riobravo.com.br

RIO BRAVO

RELATÓRIO GERENCIAL DA GESTÃO RBHY11

Rio Bravo Crédito Imobiliário *High Yield*

Março 2026

INFORMAÇÕES SOBRE O FUNDO

OBJETIVO DO FUNDO

O Fundo tem como objetivo proporcionar retorno acima do IMA-B por meio do investimento em ativos imobiliários de renda fixa, preponderantemente:

- Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI");
- Letras Hipotecárias ("LH");
- Letras de Crédito Imobiliário ("LCI");
- Cotas de fundos de investimento imobiliário ("FII");
- Debêntures ("Debêntures"); e
- Letras Imobiliárias Garantidas ("LIG").

O fundo investe principalmente em ativos com risco de crédito considerável (*High Yield*).

DADOS CADASTRAIS

CNPJ: 37.899.479/0001-50

Início do Fundo: 16/12/2020

Prazo de Duração: Indeterminado

Público-alvo: Público em geral

Taxa de Gestão: 0,88% a.a. sobre o PL

Taxa de Administração Fiduciária, Custódia, Escrituração e Custódia: 0,12% a.a. sobre o PL

Taxa de Performance: 10% sobre o retorno acima do IPCA + Yield IMAB-5, divulgado pela ANBIMA

Gestora: Rio Bravo Investimentos Ltda.

Administrador: BRL Trust DTVM S.A.

Classificação ANBIMA: TVM Gestão Ativa

Regime de contabilização: Caixa

Precificação do patrimônio: Marcação a mercado dos CRIs

Quantidade de cotas: 1.893.505

TESE DE INVESTIMENTO

O RBHY11 é focado em investir em crédito estruturado com lastro imobiliário. O Fundo tem, preponderantemente, papéis com perfil mais arrojado.

Recorrência dos resultados

Portfólio diversificado, de qualidade, atrelado a uma gestão ativa

Foco na qualidade de crédito

Todos os ativos da carteira são analisados de forma criteriosa, com ênfase na avaliação da qualidade de crédito

Garantias Imobiliárias

Carteira diversificada, com estrutura robusta de garantias imobiliárias nos CRIs

Originação própria de ativo

Expertise no setor e amplo relacionamento no mercado possibilita originação própria, podendo resultar em prêmios adicionais

UM MUNDO DE INVESTIMENTOS PARA VOCÊ EXPLORAR

Corporativo

Rio Bravo
Renda Corporativa
RCRB11

Fundo imobiliário de lajes corporativas nos principais eixos comerciais de São Paulo.

Varejo

Rio Bravo
Renda Varejo
RBVA11

Fundo imobiliário de varejo de rua com diversificação nacional.

Residencial

Rio Bravo
Renda Residencial
RBRS11

Investimento para renda em ativos residenciais de excelente localização.

Logístico

FII Tellus Rio Bravo
Renda Logística
TRBL11

Fundo imobiliário logístico com presença nas principais regiões metropolitanas do país.

Multiestratégia

Rio Bravo
Fundo de Fundos
RBFM11

Fundo de Multiestratégia imobiliária focado em geração de renda de longo prazo.

IMOBILIÁRIO

CRÉDITO

Crédito Imobiliário

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield
RBHY11

Portfólio de CRIs com foco em papéis de risco de crédito arrojado.

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade
RBHG11

Portfólio de CRIs com foco em papéis de menor risco de crédito.

Rio Bravo Hedge Fund (Cetipado)

Portfólio de CRIs e FIDCs. Com foco em papéis de risco de crédito arrojado.

Crédito para Infraestrutura

Rio Bravo ESG IS FIC FI-Infra
RBIF11

Investimentos em infraestrutura com um portfólio diversificado e enfoque em ESG.

DESTAQUES DO FECHAMENTO DO MÊS[1]

R$ 173,50 milhões
Patrimônio Líquido

R$ 91,63
Cota patrimonial

14,4%
Dividend Yield cota Patrimonial

R$ 151,97 milhões
Market Cap

R$ 80,26
Cota no secundário

16,4%
Dividend Yield cota Mercado

R$ 1,10
por cota de distribuição de proventos no mês

1,4%
Dividend Yield do mês[2]

2,4 anos
Duration da carteira

28 Ativos

94,4%
De de CRIs

5,4%
De FIIs

3.528 Números de cotistas

49,99%
LTV médio

VÍDEO SOBRE O FUNDO

REGULAMENTO DO FUNDO

CONHEÇA A RIO BRAVO

AVALIE O RELATÓRIO

PLANILHA DE FUNDAMENTOS

[1]Data base: 31.03.2026; [2]Calculado sobre a cota mercado.

COMENTÁRIO DA GESTÃO

Desempenho do mês e *guidance*

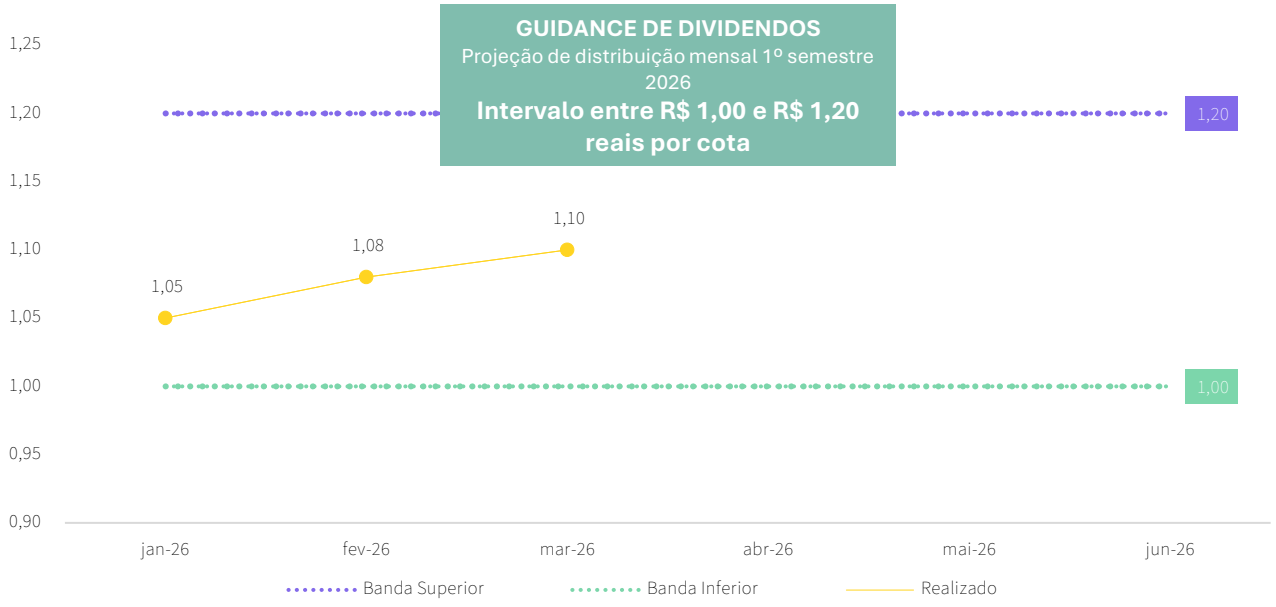
A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de março/26 foi de R$ 1,10/cota, um *dividend yield* anualizado de 16,4% na cota a mercado, ou 14,4% sobre a cota patrimonial do fechamento do mês. A reserva de lucros passou para R$ 0,18/cota no mês. Quando comparamos a rentabilidade do fundo em relação ao CDI nos últimos 12 meses (considerando o CDI líquido e a cota do fundo de mercado) o **fundo entregou um retorno de CDI+4,3%**.

Conforme apresentado no gráfico de resultados (clique aqui), houve uma redução pontual no resultado recorrente do mês. Além disso, o Fundo continua apresentando um carrego estável em relação ao CDI, conforme o gráfico de *spreed* da carteira (clique aqui), atualmente em CDI +6%.

Guidance - 1º Semestre de 2026

A distribuição segue o guidance de distribuição para o semestre, sempre dentro da banda projetada desde o início das divulgações, no 2º semestre de 2022.

Mantendo nossa transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos o guidance para o primeiro semestre de 2026. Abaixo, o intervalo mais provável de distribuição. Este intervalo considera nossas projeções de fluxo de caixa, receitas e amortizações programadas para o Fundo. Ele também considera que as despesas deverão continuar baixas (cerca de 9% das receitas). Além disso, mantivemos as bandas, considerando cenários positivos e adversos, R$ 1,20/cota (Banda Superior) e R$ 1,00/cota (Banda Inferior).



Este estudo é uma projeção na presente data. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Leia o Regulamento e o Prospecto antes de investir, em especial a seção fatores de risco.

COMENTÁRIO DA GESTÃO

Atualizações do mês – Acompanhamento da Carteira

NEW VILLAGE: As negociações seguem em evolução, com os esforços de recuperação dos créditos, acompanhando de forma próxima a operação.

EKKO: Estamos em fase avançada de tratativas com duas grandes casas para viabilizar o crédito sênior. Assim que houver novidades, informaremos nos relatórios gerenciais.

Atualização do mês – Valor Patrimonial

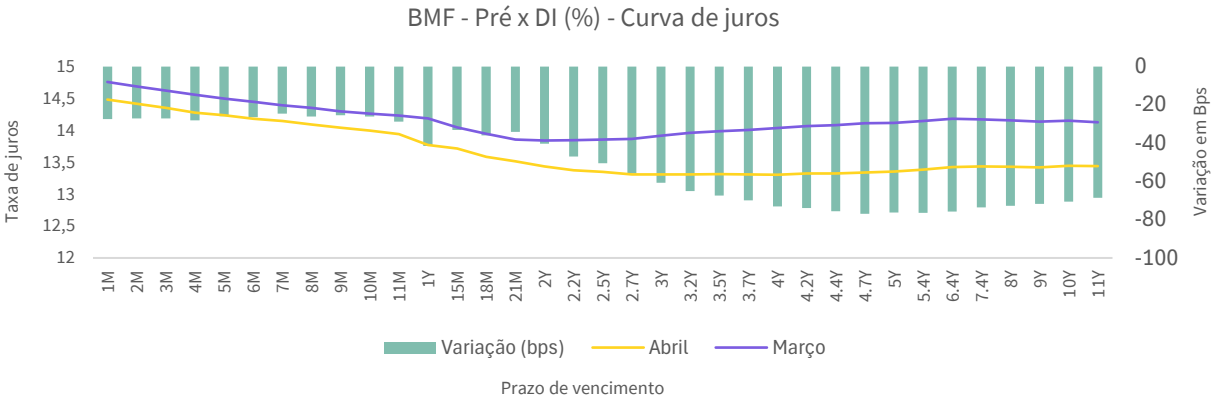
Com relação ao valor patrimonial do Fundo, tivemos uma redução de 1,37% no comparativo do mês anterior contra o mês atual. Essa variação decorre de uma reprecificação relevante dos ativos realizada pelo administrador, com base nas metodologias que detalhamos a seguir. É importante destacar que existem diferentes métodos de precificação dos ativos em carteira, sempre com o objetivo de manter os valores dos CRIs alinhados aos parâmetros de mercado. Os dois principais são: negociações no mercado secundário e análise de spread em relação às taxas de juros soberanas.

COMENTÁRIO DA GESTÃO

Cenário macroeconômico

Juros

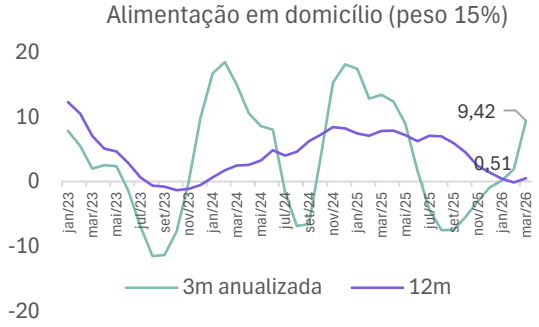
A extensão do conflito no Oriente Médio manteve a curva de juros pressionada pela maior parte de março. Contudo, na primeira semana de abril, o avanço nas negociações e anúncio de trégua entre as partes envolvidas trouxe enorme alívio aos ativos domésticos, revertendo parte da abertura expressiva que observamos ao longo dos últimos dois meses. Observamos fechamento médio de 40 bps para os vértices mais curtos, enquanto os prazos mais longos caíram mais significativamente, superando 70 bps para títulos de cinco anos.

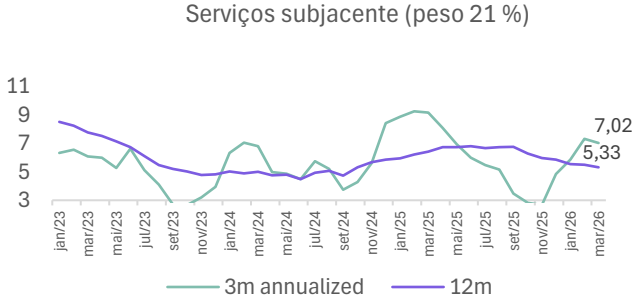


Inflação

O IPCA de março registrou mais uma surpresa altista em sua divulgação. A inflação do mês alcançou 0,88%, superando a mediana das estimativas em 14 bps e atingindo 4,14% na variação em doze meses. A surpresa, no entanto, foi inteiramente concentrada na categoria de alimentos in natura, especialmente túberculos, raízes e legumes. Observamos pressão persistente em proteínas, puxada pela elevada demanda externa e redução parcial na disponibilidade interna de carne bovina com queda do abate nos frigoríficos.

Ao mesmo tempo, a média dos cinco núcleos permaneceu em 0,44%, com variação interanual de 4,39%. O dado reforça que o resultado mais forte de março é puxado majoritariamente por subitens voláteis e menos correlacionados com o ciclo econômico.





RESULTADO E DISTRIBUIÇÃO

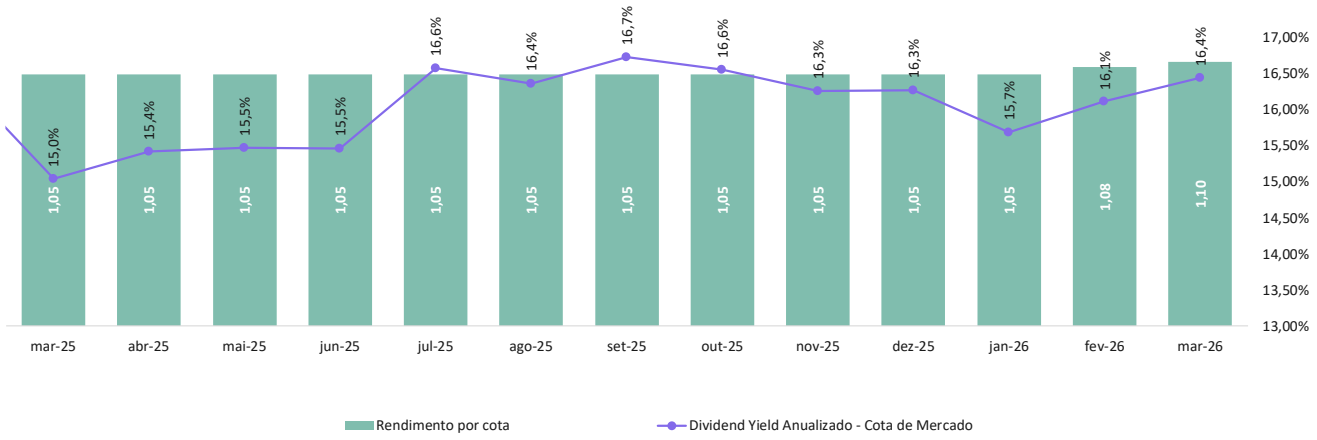
Reserva de lucros
Ao final do mês a reserva do Fundo era de:

R$0,18/cota

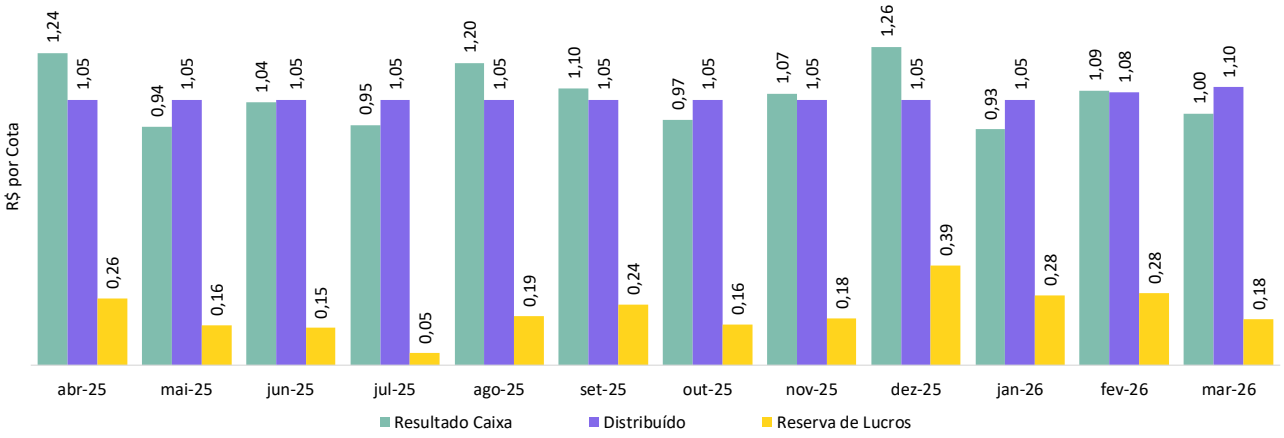
Rentabilidade e Desempenho

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield[1]	Rentabilidade Gross-Up[2]	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial	Valor Cota Mercado	Price to Book (P/B)
abr-25	1,05	1,13%	1,33%	126%	92,91	81,70	88%
mai-25	1,05	1,13%	1,33%	117%	93,19	81,40	87%
jun-25	1,05	1,13%	1,33%	121%	92,77	81,45	88%
jul-25	1,05	1,15%	1,36%	106%	90,96	76,00	84%
ago-25	1,05	1,16%	1,36%	117%	90,89	76,97	85%
set-25	1,05	1,15%	1,36%	111%	91,06	75,30	83%
out-25	1,05	1,15%	1,35%	106%	91,31	76,09	83%
nov-25	1,05	1,15%	1,35%	122%	91,54	77,48	85%
dez-25	1,05	1,14%	1,35%	110%	91,75	77,40	84%
jan-26	1,05	1,13%	1,33%	114%	92,75	80,28	87%
fev-26	1,08	1,16%	1,37%	137%	92,90	80,41	87%
mar-26	1,10	1,20%	1,41%	116%	91,63	80,26	88%
Últ. 12 Meses	**12,68**	**14,69%**	**17,48%**	**117,72%**	**91,63**	**80,26**	**88%**

Rendimento e *Dividend Yield*



Rendimento e reserva

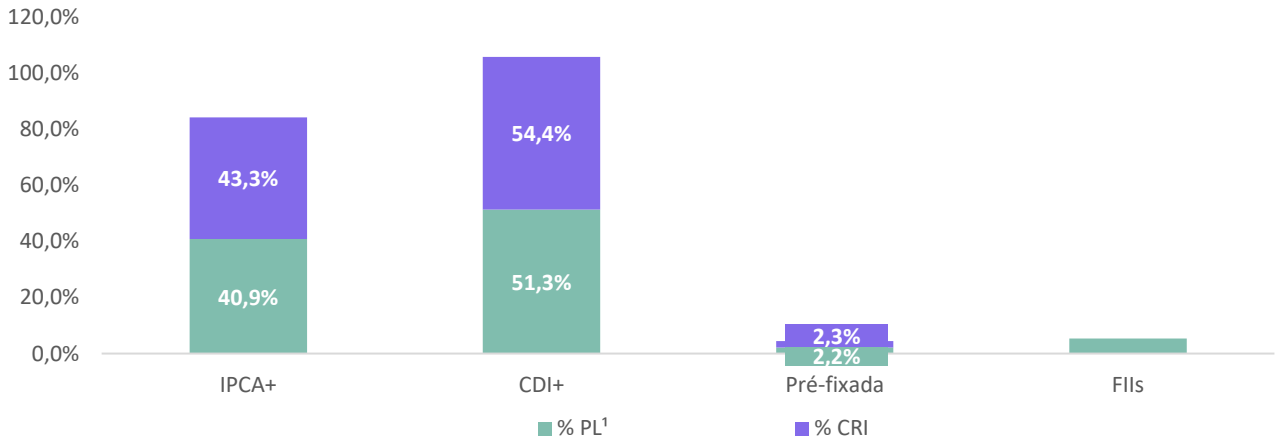


[1]O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial; [2]O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.

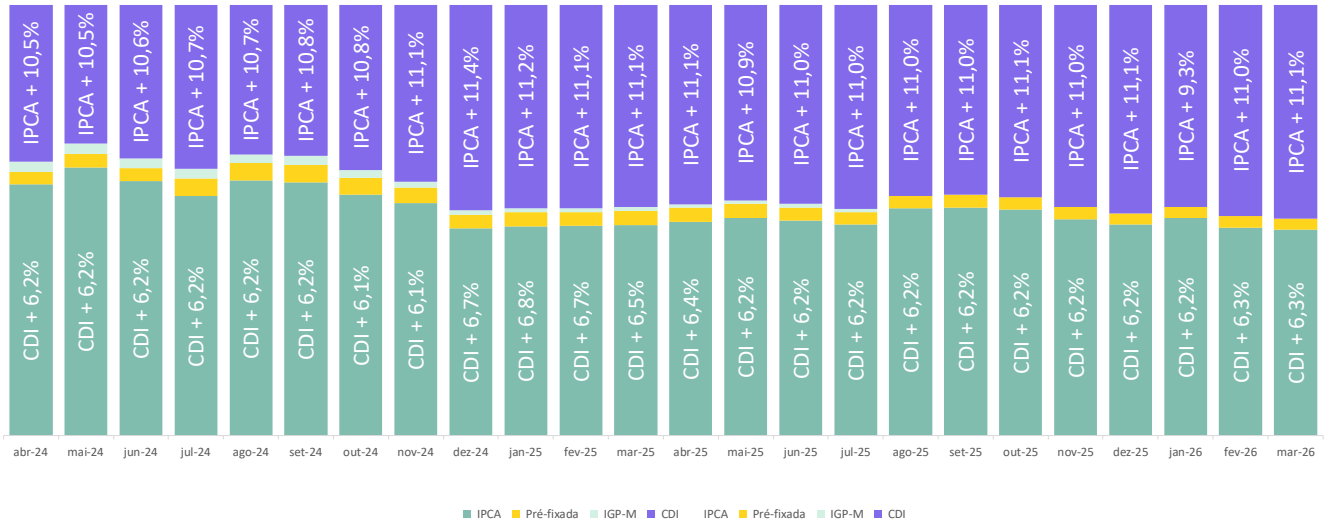
PERFORMANCE

Performance da carteira

Indexador	Volume Alocado (R$)	% PL[1]	% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção[2] Encerramento 2026 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2026 (a.a.)	Projeção[3] Longo Prazo 2029 (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo 2029 (a.a.)
IPCA+	70.920.175	40,9%	43,3%	11,1%	4,1%	15,6%	3,5%	14,9%
CDI+	89.025.307	51,3%	54,4%	5,9%	12,2%	18,8%	9,4%	15,9%
Pré-fixada	3.783.414	2,2%	2,3%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
FIIs	9.453.845	5,4%	-	-	-	-	-	-
Total	**173.182.741**	**99,8%**	**100,0%**	**-**	**-**	**18,1%**	**-**	**16,1%**
						149% do CDI Bruto		*171% do CDI Bruto*



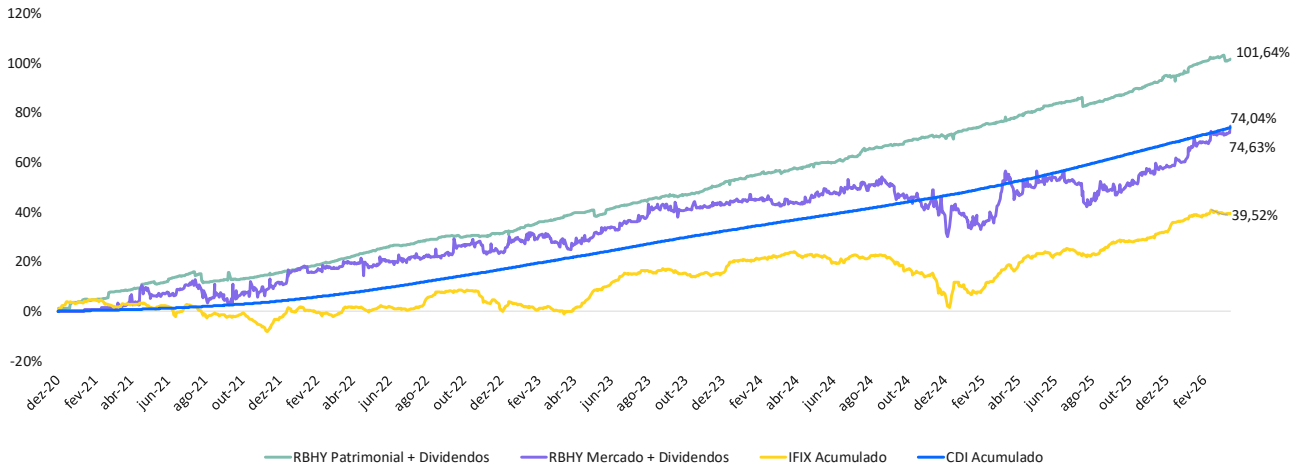
Spreed Médio da carteira



[1]Com base no PL do último dia do mês; [2]Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2025; [3]Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 20/06/2025 de Longo Prazo, 2028.

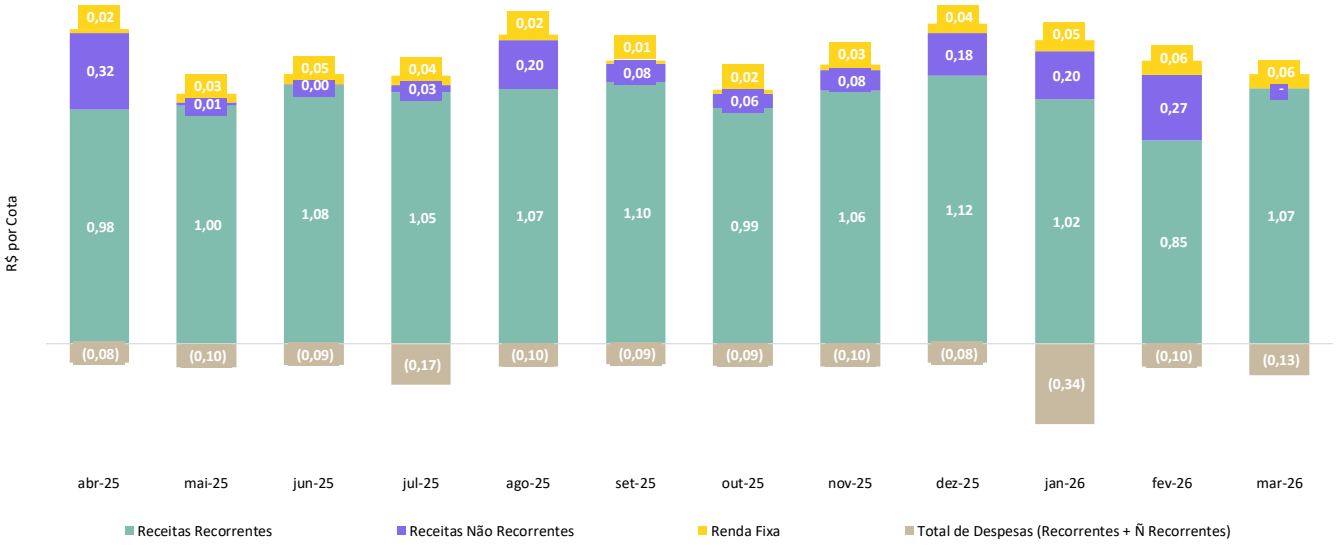
PERFORMANCE

Performance histórica



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Resultados e despesas



[1]O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial; [2]O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%. [3]Com base no PL do último dia do mês;

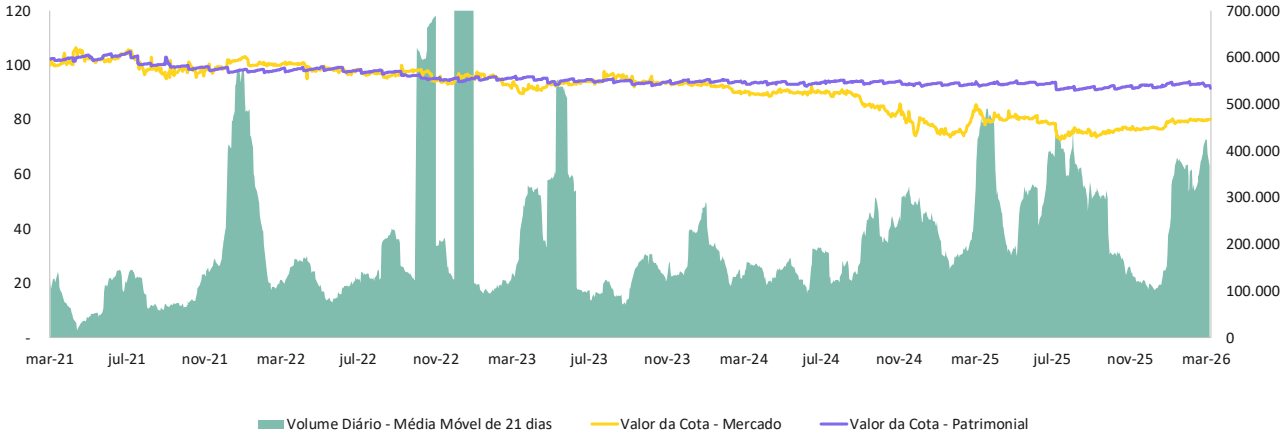
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

DRE	jan-26	fev-26	mar-26	Acumulado no 1° Semestre	Acumulado no ano
Resultado Financeiro	**2.382.195**	**2.245.354**	**2.141.668**	**6.795.048**	**6.795.048**
Juros CRIs	1.864.897	1.551.720	1.980.635	5.397.252	5.397.252
Correção Monetária CRIs	25.739	16.822	-	42.654	42.654
Rendimentos Fundos Imobiliários	45.095	45.726	45.745	136.566	136.566
Resultado operações CRIs	386.153	519.964	-	906.117	906.117
Resultado operações FIIs	-	-	-	-	-
Outras	-	-	-	-	-
Renda Fixa	**86.050**	**111.122**	**115.288**	**312.459**	**312.459**
Despesas	**(641.518)**	**(186.579)**	**(254.914)**	**(1.083.011)**	**(1.083.011)**
Taxa de Gestão	(134.270)	(128.550)	(111.026)	(373.846)	(373.846)
Taxa de Administração	(18.309)	(17.529)	(15.140)	(50.978)	(50.978)
Taxa de Performance	(466.559)	-	-	(466.559)	(466.559)
Outras	(22.380)	(40.499)	(30.989)	(93.869)	(93.869)
Despesas Novas Emissões[1]	-	-	-	-	-
Resultado	**1.766.416**	**2.058.775**	**1.886.754**	**5.712.037**	**5.712.037**
Rendimentos distribuídos	1.988.180	2.044.985	2.082.856	6.116.021	6.116.021
Resultado por cota	0,93	1,09	1,00	3,02	3,02
Rendimento por cota	**1,05**	**1,08**	**1,10**	**3,23**	**3,23**
Reserva do Lucros por cota	0,28	0,28	0,18	0,18	0,18

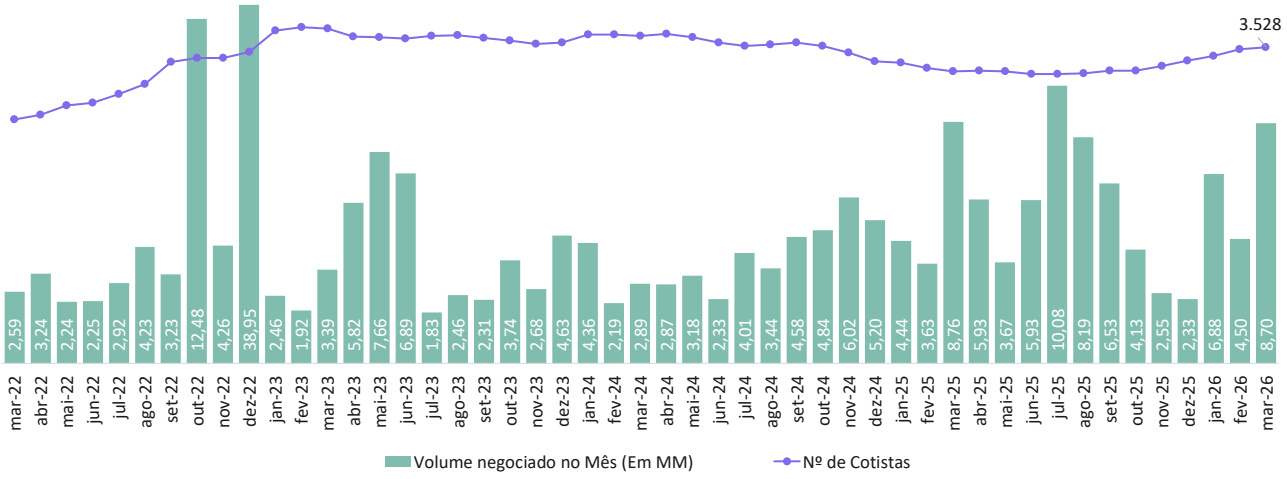
[1] Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

LIQUIDEZ

Liquidez histórica



Volume negociado e número de cotistas



[1]O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial; [2]O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%. [3]Com base no PL do último dia do mês;

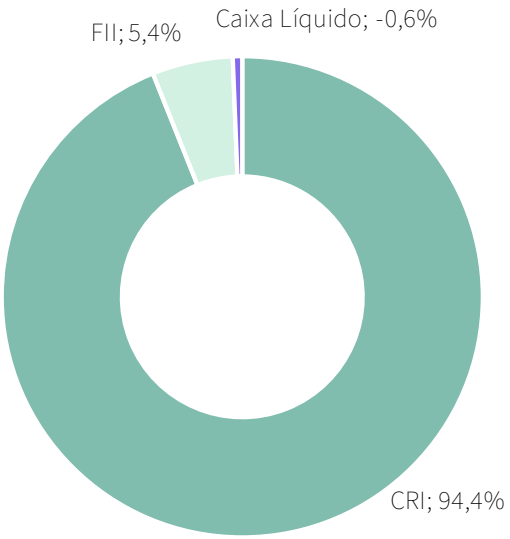
PORTFÓLIO DO FUNDO

Alocação
CRI+FII

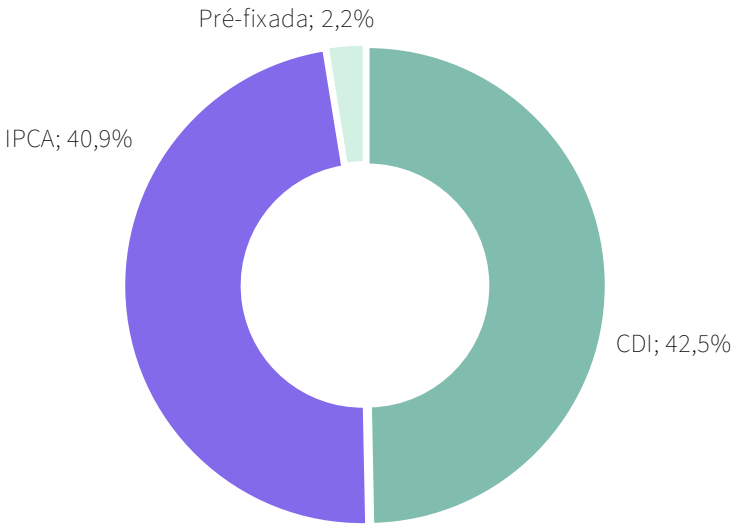
99,8%

Composição da Carteira

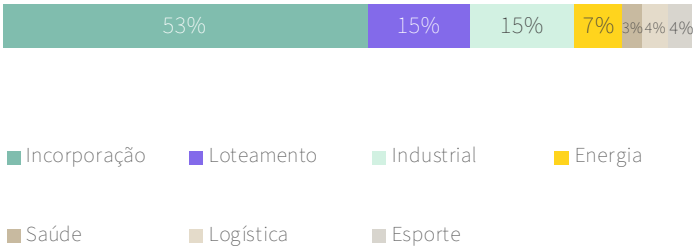
Alocação (%PL)



Indexador (%PL)



Setor (%CRI)



Corporativo

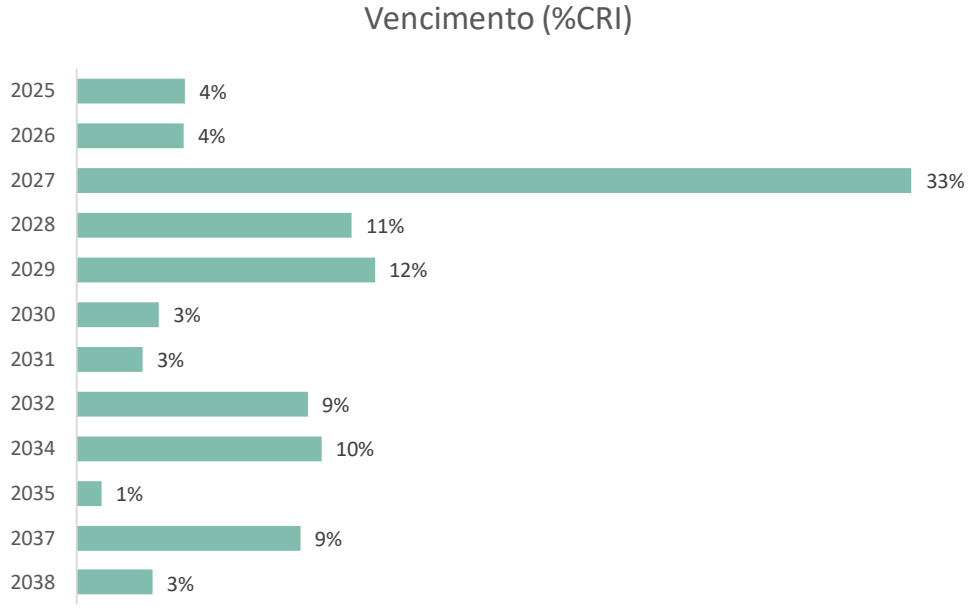
30,4%

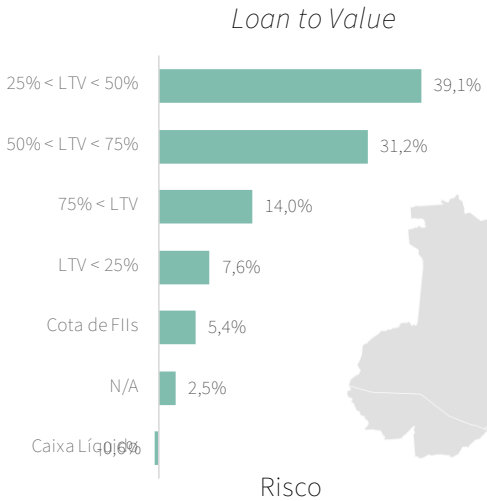
Residencial

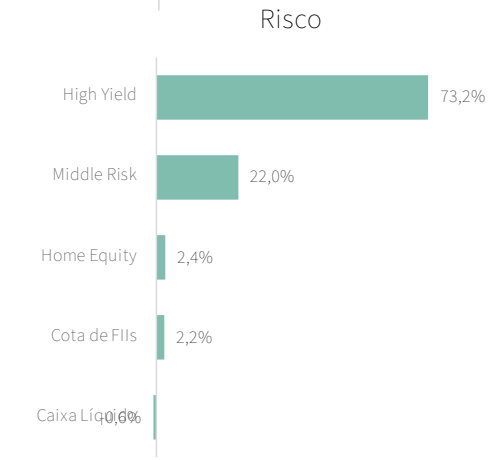
64,0%

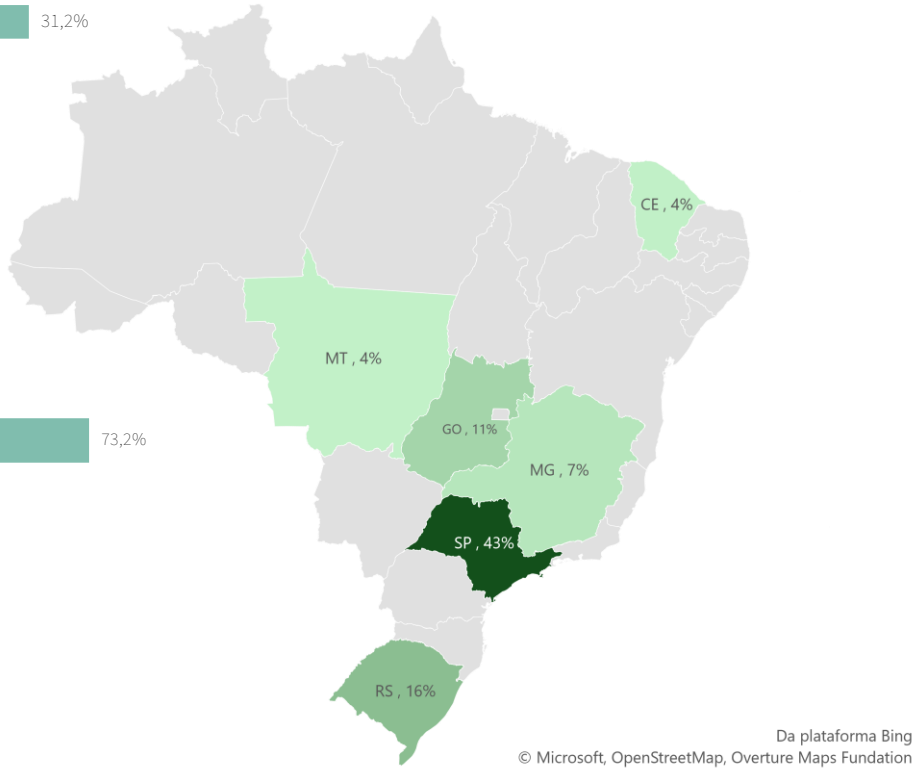
PORTFÓLIO DO FUNDO

Composição da Carteira





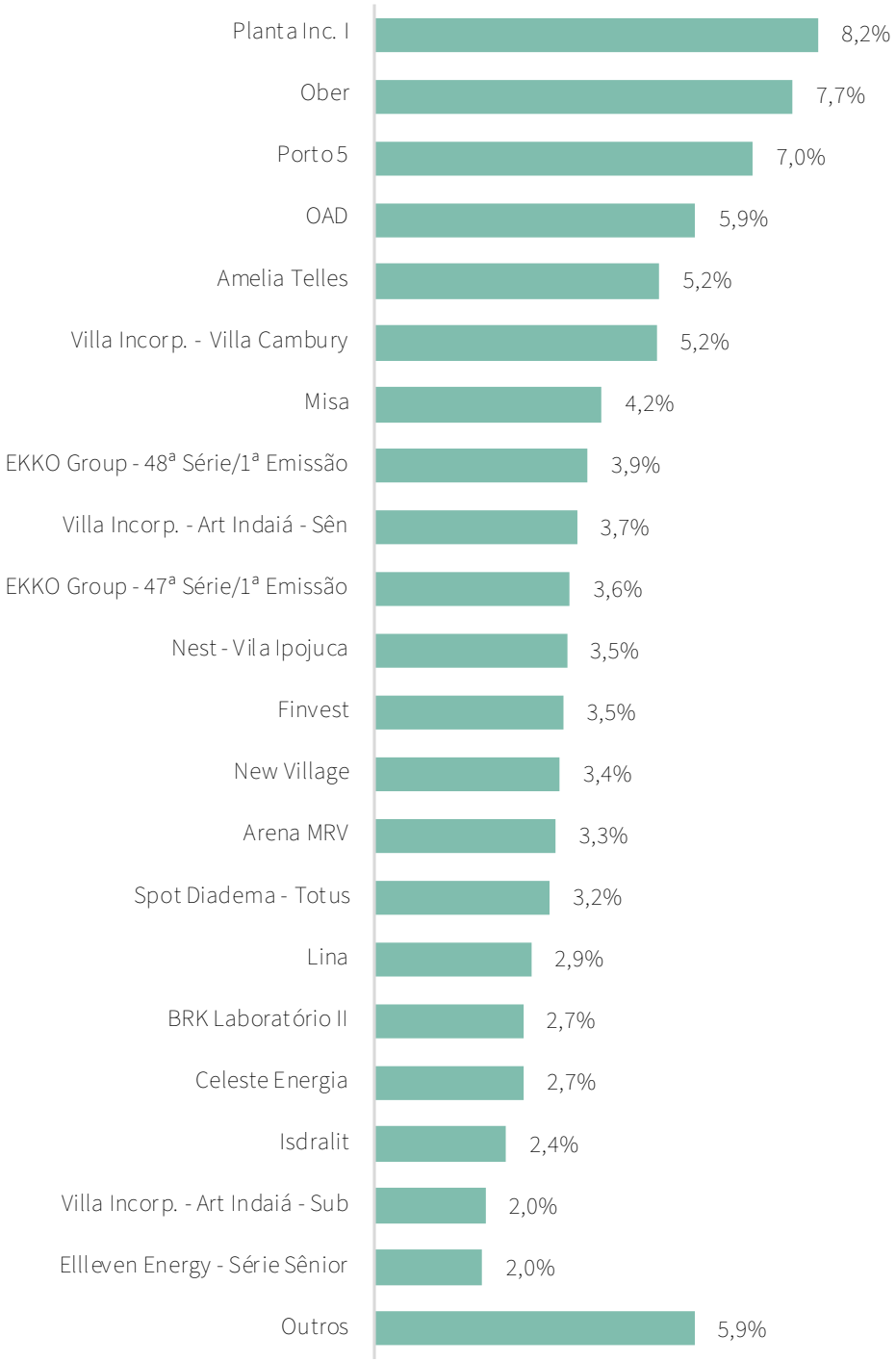




[1]Os CRIs considerados em "Outros" representam percentuais abaixo de 1,5%, sendo eles: Corpore, Celeste Energia II, GPCI – Ary Attab 3, Ellleven Energy – Série Subordinada, Aris – Astir Incorporadora; Invert Gafisa.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Concentração da Carteira (%PL)



[1]Os CRIs considerados em "Outros" representam percentuais abaixo de 2,0%, sendo eles: Progetti Terrace, Invert – Gafisa, Celeste Energia II, Fazenda Ranchão, Ellleven Energy - Série Subordinada e Aris - Astir Incorportadora

CARTEIRA DE ATIVOS

Certificado de Recebíveis - CRIs

Código B3	Ativo	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
24G1896218	CRI	Planta Inc. I	Província	R$ 14.148.892,94	8,16%	jul-34	10,00%	IPCA	Mensal	3,79	Residencial	Incorporação	0,33
22E1285202	CRI	Ober	Opea/True	R$ 13.337.527,78	7,69%	jun-32	8,00%	CDI	Mensal	3,21	Corporativo	Industrial	0,47
24J2484109	CRI	Porto 5	Canal	R$ 12.068.246,21	6,96%	jan-27	5,00%	CDI	Mensal	0,82	Residencial	Incorporação	0,45
25K3757811	CRI	OAD	Opea/True	R$ 10.248.457,40	5,91%	ago-29	4,50%	CDI	Mensal	3,14	Residencial	Incorporação	0,67
24G2775710	CRI	Amelia Telles	Opea/True	R$ 9.092.405,42	5,24%	fev-28	6,25%	CDI	Mensal	1,88	Residencial	Incorporação	0,88
24E2388811	CRI	Villa Incorp. - Villa Cambury	Opea/True	R$ 9.009.083,99	5,19%	nov-27	6,40%	CDI	Mensal	1,56	Residencial	Incorporação	0,44
24E3617805	CRI	Misa	Opea/True	R$ 7.247.956,02	4,18%	out-29	5,25%	CDI	Mensal	1,74	Corporativo	Industrial	0,63
22B0555800	CRI	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	R$ 6.806.645,35	3,92%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	0,97	Residencial	Loteamento	0,58
23H1487992	CRI	Villa Incorp. - Art Indaiá - Sên	Opea/True	R$ 6.455.316,84	3,72%	jan-27	13,00%	IPCA	Mensal	0,81	Residencial	Incorporação	0,55
22B0555782	CRI	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	R$ 6.240.016,17	3,60%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,76	Residencial	Loteamento	0,53
24K1606845	CRI	Nest - Vila Ipojuca	Opea/True	R$ 6.127.147,77	3,53%	nov-27	6,00%	CDI	Mensal	1,56	Residencial	Incorporação	0,81
21D0457416	CRI	Finvest	Opea/True	R$ 6.021.819,22	3,47%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,61	Corporativo	Logística	0,11
21E0517062	CRI	New Village	Opea/True	R$ 5.908.206,84	3,41%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	4,60	Residencial	Loteamento	0,64
21L0823062	CRI	Arena MRV	Virgo	R$ 5.775.560,66	3,33%	set-29	5,25%	CDI	Mensal	1,67	Corporativo	Esporte	0,28
24I2114236	CRI	Spot Diadema - Totus	Canal	R$ 5.580.891,89	3,22%	set-27	12,00%	IPCA	Mensal	1,36	Residencial	Incorporação	0,46
26B4183560	CRI	Lina	Leverage	R$ 5.000.231,06	2,88%	fev-30	5,00%	CDI	Mensal	3,73	Residencial	Incorporação	0,56
23F1242736	CRI	BRK Laboratório II	Opea/True	R$ 4.740.364,68	2,73%	jun-30	13,50%	IPCA	Mensal	1,80	Corporativo	Saúde	0,57
24B1861489	CRI	Celeste Energia	Opea/True	R$ 4.753.836,39	2,74%	fev-37	11,70%	IPCA	Mensal	4,37	Corporativo	Energia	0,17
22I1293391	CRI	Isdralit	Opea/True	R$ 4.204.829,01	2,42%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	1,78	Corporativo	Industrial	0,26
15I0187816	CRI	Grupo Rei	Virgo	R$ 3.783.414,05	2,18%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	1,73	Residencial	Loteamento	0,39
25E1733963	CRI	Villa Incorp. - Art Indaiá - Sub	Opea/True	R$ 3.532.053,45	2,04%	jan-27	16,00%	IPCA	Mensal	0,77	Residencial	Incorporação	0,92
23L2510336	CRI	Ellleven Energy - Série Sênior	Opea/True	R$ 3.446.336,23	1,99%	dez-38	11,50%	IPCA	Mensal	4,72	Corporativo	Energia	N/A
24L3357433	CRI	Progetti Terrace	Opea/True	R$ 2.974.276,41	1,71%	dez-27	6,00%	CDI	Mensal	1,67	Residencial	Incorporação	0,82
25F8639835	CRI	Invert - Gafisa	Virgo	R$ 2.535.349,36	1,46%	mar-27	6,00%	CDI	Mensal	0,90	Residencial	Incorporação	0,76
24E2267881	CRI	Celeste Energia II	Província	R$ 2.242.958,33	1,29%	jun-37	11,20%	IPCA	Mensal	3,83	Corporativo	Energia	0,05
25I4729319	CRI	Fazenda Ranchão	Leverage	R$ 1.404.235,71	0,81%	set-35	5,50%	CDI	Mensal	7,43	Residencial	Loteamento	0,61
23L2510335	CRI	Ellleven Energy - Série Subordinada	Opea/True	R$ 905.062,51	0,52%	dez-38	13,00%	IPCA	Mensal	4,50	Corporativo	Energia	N/A
21L0285556	CRI	Aris - Astir Incorportadora	Opea/True	R$ 137.774,27	0,08%	nov-26	10,50%	IPCA	Mensal	0,61	Residencial	Incorporação	0,04

Fundos Imobiliários - FIIs

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	N/A	PERMUTA LOTE 5 CAMPINAS FII RESP LIMITADA	Blue3	R$ 5.676.852,90	3,3%
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	R$ 1.522.327,50	0,9%
FII	RBHG11	Rio Bravo Crédito High Grade	Rio Bravo	R$ 2.150.864,82	1,2%
FII	URPR11	Urca Prime Renda	Urca Capital Partners	R$ 103.800,00	0,1%

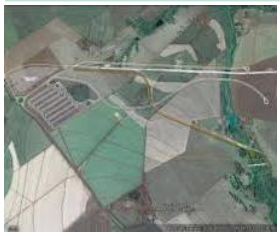
riobravo.com.br

ANEXOS

CARTEIRA DE ATIVOS

Certificado de Recebíveis - CRIs

Grupo Rei



Devedor	Rei Empreendimentos Ltda.	**Garantia(s)**	(i) Regime Fiduciário e Patrimônio Separado; (ii) Coobrigação do Grupo Rei; (iii) Fiança solidária dos sócios e terreneiro; e (iv) Alienação fiduciária dos lotes.
Taxa	Pré-fixada em 15,00%		
% PL	2,2%		
Vencimento	28/01/2031	**Localização**	Santa Helena – GO

Finvest

Devedor	Abioye Emp. e Part. S.A.	**Garantia(s)**	(i) Cessão Fiduciária; (ii) Penhor; (iii) Fiança; (iv) AF de Imóveis e (v) Fundo de Reserva (equivalente 12 PMTs).
Taxa	IPCA + 10,00%		
% PL	3,5%		
Vencimento	17/04/2026	**Localização**	Sete Lagoas, Vespasiano e Esmeraldas - MG

New Village

Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.	**Garantia(s)**	(i) Alienação Fiduciária de Cotas; (ii) Cessão dos Créditos Atuais; (iii) Cessão Fiduciária do Estoque; (iv) Fundo de Reserva; e (v) Aval dos Sócios PFs.
Taxa	IPCA + 10,20%		
% PL	3,4%		
Vencimento	25/05/2037	**Localização**	Abadia de Goiás - GO

Arena MRV

Devedor	Arena Vencer SPE LTDA	**Garantia(s)**	(i) *Cash Collateral*; (ii) Fundo de Juros; e (iii) Cessão Fiduciária.
Taxa	CDI + 5,25%		
% PL	3,3%		
Vencimento	24/09/2029	**Localização**	Belo Horizonte - MG

EKKO Group

Devedor	São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda.	**Garantia(s)**	(i) Seguro Garantia; (ii) Fundo de Despesas; (iii) Fundo de Liquidez; (iv) Alienação Fiduciária de Imóveis e Ações; (v) Coobrigação; (vi) Aval; e (vii) Fiança.
Taxa	IPCA + 9,00%		
% PL	3,6%		
Vencimento	24/05/2025	**Localização**	Granja Viana - SP

Ober

Devedor	OBER S.A. Indústria e Comércio	**Garantia(s)**	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	CDI + 6,00%		
% PL	7,7%		
Vencimento	10/06/2032	**Localização**	Nova Odessa - SP

CARTEIRA DE ATIVOS

Certificado de Recebíveis - CRIs

Isdralit

Devedor	Olímpia Transportes e Metalurgia Ltda.	**Garantia(s)**	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	CDI + 7,00%		
% PL	2,4%		
Vencimento	20/09/2029	**Localização**	Porto Alegre - RS

BRK Laboratório II

Devedor	BRK Laboratórios Ltda.	**Garantia(s)**	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	IPCA + 13,50%		
% PL	2,7%		
Vencimento	24/06/2030	**Localização**	Aparecida de Goiânia - GO

Villa Incorp. - Art Indaiá - Sên

Devedor	Villa Art Indaiá Empreendimento SPE LTDA.	**Garantia(s)**	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária dos Créditos Atuais e Futuros (Estoque); (iv) Hipoteca do 2º Grau; (v) Fundo de Reserva ; (vi) Fundo de Obra; e (vii) Fiança de PF e PJ.
Taxa	IPCA + 13,00%		
% PL	3,7%		
Vencimento	25/01/2027	**Localização**	Caraguatatuba - SP

Ellleven Energy - Série Sênior

Devedor	Solar 11 Participações S.A.	**Garantia(s)**	(i) Alienação Fiduciária de Superfície; (ii) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (iii) Alienação Fiduciária de Participações Societárias; (iv) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; (v) Seguro; (vi) Fundo de Reserva ; (vii) Fundo de Despesas; (viii) Fundo de Liquidez e (ix) Aval.
Taxa	IPCA + 11,50%		
% PL	2,0%		
Vencimento	24/12/2038	**Localização**	Goiás

CRI Celeste Energia

Devedor	Celeste Energia Ltda.	**Garantia(s)**	(i) Alienação Fiduciária da Fazenda – razão mínima de 200% em Venda Forçada; (ii) Fluxo de recebíveis – razão mínima de 150%; (iii) Fundo de Juros – 6 meses; (iv) Seguro Completion; (v) Aval dos sócios
Taxa	IPCA + 11,70%		
% PL	2,7%		
Vencimento	18/02/2037	**Localização**	Cuiabá e Brasnorte - MT

CARTEIRA DE ATIVOS

Certificado de Recebíveis - CRIs

CRI Celeste Energia II

Devedor	Celeste Energia Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Propriedade Superficiária; (ii)Alienação Fiduciária de Propriedade Superveniente; (iii) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (iv) Alienação Fiduciária de Quotas; (v) Cessão Fiduciária, (vi) Fiança; (vii) Coobrigação; (viii) FJ; (ix) FR
Taxa	IPCA + 11,20%		
% PL	1,3%		
Vencimento	08/06/2037	Localização	Nobres - MT

Villa Incorp. - Villa Cambury

Devedor	Villa Barra Cambury Emp. SPE Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária dos Créditos Atuais e Futuros (Estoque); (iv) Fundo de Obra; (v) Fundo de Juros; (vi) Fundo de Despesas; e (vii) Aval de PF e PJ.
Taxa	CDI + 6,40%		
% PL	5,2%		
Vencimento	25/11/2027	Localização	São Sebastião - SP

Planta Inc.

Devedor	Plantas São Paulo S/A	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel, considerando LTV Máximo de 70%;
Taxa	IPCA + 10,00%		
% PL	8,2%		
Vencimento	31/07/2034	Localização	São Paulo - SP

Amelia Telles

Devedor	Amelia 139 Emp. Imobiliários SPE Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; (iv) Fundo de Obra; (v) Fundo de Juros; (vi) Fundo de Despesas; e (vii) Aval de PFs.
Taxa	CDI + 6,25%		
% PL	5,2%		
Vencimento	25/02/2028	Localização	Porto Alegre - RS

Misa

Devedor	Misa - Minerais Industriais S.A.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Penhor de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária; (iv) Aval de PFs.
Taxa	CDI + 5,25%		
% PL	4,2%		
Vencimento	10/10/2029	Localização	Jericoacoara - CE

Porto 5

Devedor	Porto5 Investimentos Imobiliários S.A.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel (2 Empreendimentos); (ii) Cessão Fiduciária de Recebíveis; (iii) Fundo de Reserva ; (iv) Fundo de Juros; (v) Fundo de Obra; e (vi) Aval de PF.
Taxa	CDI + 5,00%		
% PL	7,0%		
Vencimento	20/01/2027	Localização	Rio Grande e Pelotas - RS

Villa Incorp. - Art Indaiá - Sub

Devedor	Villa Art Indaiá Empreendimento SPE LTDA.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária dos Créditos Atuais e Futuros (Estoque); (iv) Hipoteca do 2º Grau; (v) Fundo de Reserva ; (vi) Fundo de Obra; e (vii) Fiança de PF e PJ.
Taxa	IPCA + 16,00%		
% PL	2,0%		
Vencimento	25/01/2027	Localização	Caraguatatuba - SP

CARTEIRA DE ATIVOS

Certificado de Recebíveis - CRIs

Invert - Gafisa

Devedor	SPE Gafisa Invert (Upcon33Ltda) e Gafisa S.A.(Holding)	Garantia(s)	(i) AF do Terreno do empreendimento Invert Campo Belo; (ii) Cessão Fiduciária dos CCV do empreendimento Invert Campo Belo – VP Recebíveis de R$124MM; (iii) AF Fiduciária das quotas da SPE do Projeto; (iv) AF Estoque Invert – Valor de R$24,1MM; (v) af de 2 unidades do empreendimento normandie – valor de R$5,0MM (vi) af da loja upside paraíso – valor de R$11,8MM (vii) af de 60% da fração ideal de terreno em porto alegre – valor estimado de R$20,0MM; (viii) af da loja e do terreno adjacente do empreendimento moov belém – valor de R$3,4MM; (ix) fundo de juros de 7 parcelas (~ R$15MM); (x) fundo de obra (xi) aval sócios.
Taxa	CDI + 6,5%		
% PL	1,5%		
Vencimento	05/03/2027	Localização	São Paulo - SP

Nest - Vila Ipojuca

Devedor	Fortaleza Desenvolvimento Imob. SPE LTDA	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária do Empreendimento; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iii) Cessão fiduciária dos Créditos Atuais e Estoque; (iv) Fundo de Juros (R$700.000,00); (v) Fundo de despesa (R$500.000,00); (vi) Aval: PJ e PF.
Taxa	CDI + 6,0%		
% PL	3,5%		
Vencimento	18/11/2027	Localização	São Paulo - SP

Fazenda Ranchão

Devedor	Campo 1 Empreendimentos Imob. LTDA	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária do Imóvel do empreendimento; (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE Fazenda Ranchão; (iii) Cessão Fiduciária do Estoque (45 unidades); e (iv) Aval: Eduardo Carvalho e José Humberto
Taxa	CDI + 5,5%		
% PL	0,8%		
Vencimento	26/09/2035	Localização	Espirito Santo Santo do Pinhal e Jacuntinga - MG

Progetti Terrace

Devedor	PROGETTI CNP EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SPE LTDA	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária do Empreendimento; (ii) Alienação Fiduciária de imóvel Adicional; (iii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE; (iv) Cessão fiduciária dos Créditos Atuais e Estoque; (v) Fundo de Reserva (R$550.000,00); (vi) Fundo de Obras (R$7.000.000,00); (vii) Aval: PJ e P.
Taxa	CDI+6%		
% PL	1,7%		
Vencimento	15/12/2027	Localização	Cidade Nova - RS

Spot Diadema - Totus

Devedor	Totus AD SPE LDTA	Garantia(s)	*(i) Aval dos sócios até a pessoa física do grupo da SPE Totus Spot, Marcelo Scarduae; (ii) Aval da Totus Engenharia e Construção Ltda.; (iii) Alienação fiduciária de 100% da matrícula-mãe e/ou das matrículas individualizadas das unidades imobiliárias do empreendimento Spot; (iv) Cessão fiduciária de 100% dos recebíveis atuais e futuros da SPE Totus Spot; (v) Fundo de reserva em valor equivalente à 3 PMTs; (vi) Fundo de despesas; e (vii) Endosso de seguro de obras e seguro de responsabilidade civil em favor do credor.*
Taxa	CDI + 5,25%		
% PL	3,2%		
Vencimento	22/09/2027	Localização	São Paulo - SP

PEER GROUP

Análise geral dos pares

O time de Gestão do Fundo, com o intuito de analisar os pares de mercado, elaborou uma comparação entre os principais fundos do mercado que possuem a mesma política de investimento do RBHY11. Como premissa, utilizamos o *dividend yield* de mercado e patrimonial realizados nos últimos 12 meses. Vale ressaltar que utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHY11.

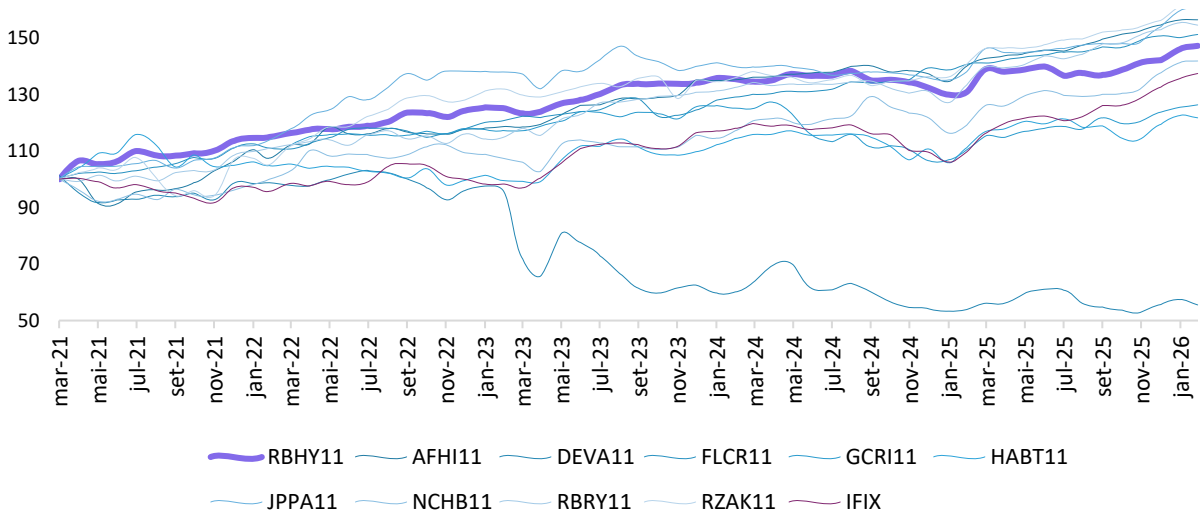
DY Patrimônio		Total	Média	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26
RZAK11	1º Peer	15,3%	1,28%	1,33%	1,22%	1,32%	1,32%	1,35%	1,32%	1,26%	1,25%	1,26%	1,24%	1,25%	1,19%
RBRY11	2º Peer	14,3%	1,19%	1,09%	1,14%	1,14%	1,19%	1,20%	1,27%	1,26%	1,28%	1,26%	1,25%	1,15%	1,09%
FLCR11	3º Peer	14,2%	1,18%	1,18%	1,21%	1,23%	1,50%	1,13%	1,11%	1,11%	1,06%	1,06%	1,27%	1,16%	1,16%
RBHY11		**13,7%**	**1,14%**	**1,14%**	**1,13%**	**1,13%**	**1,13%**	**1,15%**	**1,16%**	**1,15%**	**1,15%**	**1,15%**	**1,14%**	**1,13%**	**1,16%**
JPPA11	4º Peer	13,2%	1,10%	1,05%	1,10%	1,09%	1,26%	1,09%	1,09%	1,08%	1,07%	1,06%	1,22%	1,06%	1,05%
HABT11	5º Peer	12,9%	1,08%	1,07%	1,22%	1,22%	1,22%	1,12%	1,10%	1,01%	1,01%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
AFHI11	6º Peer	12,8%	1,07%	1,06%	1,06%	1,07%	1,15%	1,08%	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,02%	1,02%
NCHB11	7º Peer	12,5%	1,04%	0,89%	1,12%	1,12%	1,12%	1,03%	1,03%	1,03%	1,03%	1,11%	1,11%	1,08%	0,81%
GCRI11	8º Peer	11,2%	0,93%	0,97%	0,96%	0,96%	0,96%	0,95%	0,95%	0,87%	0,94%	0,87%	0,87%	0,94%	0,93%
DEVA11	9º Peer	4,7%	0,39%	0,43%	0,48%	0,46%	0,47%	0,35%	0,33%	0,36%	0,34%	0,45%	0,41%	0,31%	0,31%

DY Mercado		Total	Média	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26
RZAK11	1º Peer	16,3%	1,35%	1,39%	1,28%	1,42%	1,42%	1,42%	1,43%	1,35%	1,35%	1,35%	1,33%	1,28%	1,24%
DEVA11	2º Peer	16,2%	1,35%	1,37%	1,55%	1,39%	1,38%	1,04%	1,15%	1,33%	1,33%	1,86%	1,54%	1,09%	1,19%
RBHY11		**16,2%**	**1,35%**	**1,27%**	**1,30%**	**1,31%**	**1,31%**	**1,38%**	**1,38%**	**1,41%**	**1,40%**	**1,37%**	**1,38%**	**1,33%**	**1,36%**
JPPA11	3º Peer	16,1%	1,34%	1,20%	1,31%	1,33%	1,55%	1,34%	1,34%	1,35%	1,37%	1,38%	1,49%	1,23%	1,24%
HABT11	4º Peer	15,6%	1,30%	1,22%	1,40%	1,37%	1,41%	1,27%	1,35%	1,22%	1,33%	1,35%	1,26%	1,21%	1,24%
GCRI11	5º Peer	15,6%	1,30%	1,34%	1,37%	1,34%	1,34%	1,31%	1,35%	1,21%	1,26%	1,26%	1,21%	1,27%	1,27%
RBRY11	6º Peer	14,7%	1,23%	1,11%	1,18%	1,18%	1,21%	1,26%	1,34%	1,30%	1,31%	1,29%	1,28%	1,16%	1,12%
FLCR11	7º Peer	13,9%	1,16%	1,13%	1,19%	1,19%	1,46%	1,09%	1,10%	1,09%	1,05%	1,04%	1,24%	1,16%	1,16%
NCHB11	8º Peer	13,4%	1,11%	0,96%	1,23%	1,19%	1,18%	1,11%	1,13%	1,13%	1,13%	1,24%	1,16%	1,10%	0,82%
AFHI11	9º Peer	12,9%	1,07%	1,06%	1,07%	1,09%	1,17%	1,10%	1,09%	1,08%	1,07%	1,07%	1,05%	1,00%	1,01%

Total Return

Variação da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

Utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHY11.



Na Mídia

CM Capital (21/05/2025)

BM&C NEWS (04/12/2024)

Clube FII (22/11/2024)

CANAL FII FÁCIL (12/11/2024)

Liberdade é Logo Ali (04/11/2024)

Café com FII & REITcast (12/06/2024)

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

Este material foi elaborado pela Rio Bravo Investimentos Ltda. ("Rio Bravo Investimentos"), inscrita no CNPJ sob nº. 03.864.607/0001-08, e não deve ser considerado um relatório de análise para fins. Este material tem caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão e alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Os prazos, taxas e condições aqui contidos são meramente indicativos. As informações contidas nesse material foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A Rio Bravo Investimentos não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os ativos, operações, fundos e/ou instrumentos financeiros discutidos nesse material podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em características pessoais, antes de toabr uma decisão de investimento. Caso os ativos, operações, fundos e/ou instrumentos financeiros sejam expressos em uma moeda que não a do investidor, qualquer alteração na taxa de câmbio pode impactar adversamente o preço, valor ou rentabilidade. A Rio Bravo Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Este material é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamentos da Rio Bravo Investimentos, podendo ser divulgado também em seu site. Fica proibida a reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da Rio Bravo Investimentos. Para maiores informações sobre os produtos, tabelas de custos operacionais, acesse www.riobravo.com.br. LEIA O MATERIAL ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E TAXA. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. A RENTABILIDADE AJUSTADA CONSIDERA O REINVESTIMENTO DOS DIVIDENDOS, JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO OU OUTROS RENDIMENTOS ADVINDOS DE ATIVOS FINANCEIROS QUE INTEGREM A CARTEIRA DO FUNDO REPASSADOS DIRETAMENTE AO COTISTA. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. ESTA INSTITUIÇÃO É ADERANTE AO CÓDIGO ANBIMA DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS.

SAC / Ouvidoria: 0800 722 9910 | ouvidoria@riobravo.com.br.

Você ainda não segue a Nossa página no YouTube?

Confira a visão dos nossos gestores sobre os resultados do mês no nosso canal no YouTube.

Você vai encontrar análises completas, insights e destaques que complementam o relatório gerencial.

Clique, assista e fique por dentro das principais atualizações e decisões estratégicas da Gestão.

Inscreva-se

RIO BRAVO
Aqui, o futuro é concreto.
RIO BRAVO
riobravo.com.br
Av. Chedid Jafet, 222 - Bloco B, 3o andar, CJ.32
04551-065, São Paulo - SP - Brasil
+55 11 3509 6600 | +55 11 2107 6600