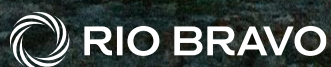




riobravo.com.br



RELATÓRIO GERENCIAL DA GESTÃO **RBHY11**

Rio Bravo Crédito Imobiliário *High Yield*

Junho 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

Garantias Imobiliárias

Carteira diversificada, com estrutura robusta de garantias imobiliárias nos CRIs

Foco na qualidade de crédito

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

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 MÊS¹

R\$ 175,55 milhões
Patrimônio Líquido

R\$ 92,71
Cota patrimonial

12,9%
Dividend Yield cota Patrimonial

R\$ 142,01 milhões
Market Cap

R\$ 75,00
Cota no secundário

16,0%
Dividend Yield cota Mercado

R\$ 1,00
por cota de distribuição de
proventos no mês

1,3%
Dividend Yield do mês²

2,4 anos
Duration da carteira

27 Ativos

93,7%
De de CRIs

5,4%
De FII's

3.458 Números de
cotistas

49,71%
LTV médio

VÍDEO SOBRE O FUNDO

REGULAMENTO
DO FUNDO

CONHEÇA A RIO BRAVO

AVALIE O RELATÓRIO

PLANILHA DE FUNDAMENTOS

¹Data base: 30.06.2026; ²Calculado sobre a cota mercado.

COMENTÁRIO DA GESTÃO

Desempenho do mês e *guidance*

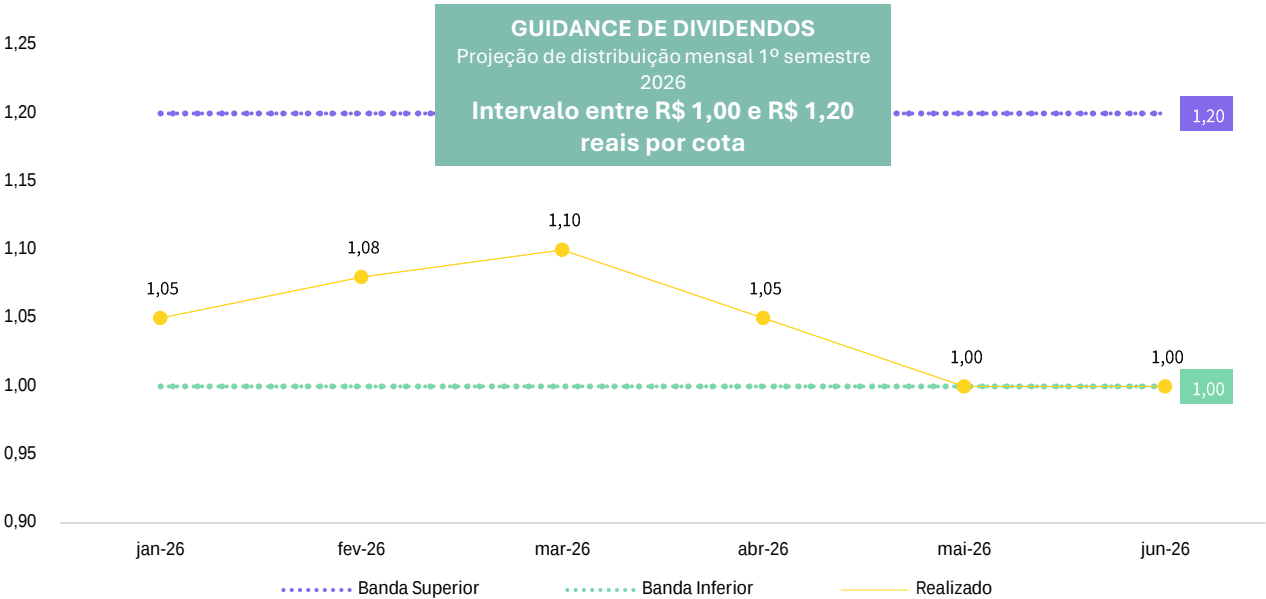
A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de junho/26 foi de R\$ 1,00/cota, um *dividend yield* anualizado de 16% na cota a mercado, ou 12,9% sobre a cota patrimonial do fechamento do mês. Quando comparamos a rentabilidade do fundo em relação ao CDI nos últimos 12 meses (considerando o CDI líquido e a cota do fundo de mercado) o **fundo entregou um retorno de CDI+4,4%**.

Conforme apresentado no gráfico de resultados ([clique aqui](#)), houve uma redução pontual no resultado recorrente do mês. Além disso, o Fundo continua apresentando um carregio 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).



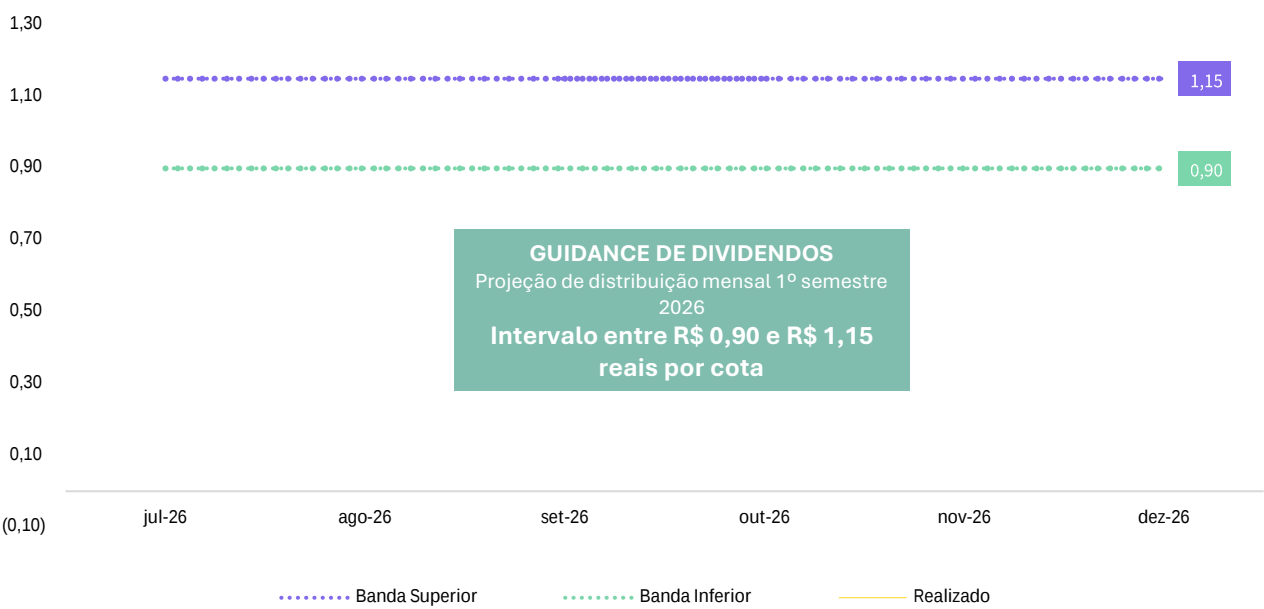
Este estudo é uma projeção na presente data. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Leia o Regulamento e o Prospecto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

COMENTÁRIO DA GESTÃO

Guidance - 2º 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 segundo semestre de 2026. Abaixo, o intervalo mais provável de distribuição. Este intervalo considera nossas projeções de fluxo de caixa programado para o Fundo. Além disso, mantivemos as bandas, considerando cenários positivos e adversos, R\$ 1,15/cota (Banda Superior) e R\$ 0,90/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: Até o momento, a operação de venda não foi concluída. Seguimos atuando ativamente na busca de um novo comprador para viabilizar a efetivação da transação. Em assembleia, foi aprovada a extensão do prazo para conclusão da venda por mais três meses.

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

BRK: Ficou acordado com a empresa o pagamento de quatro parcelas fixas. No mês de junho, a empresa efetuou o pagamento acordado nos termos da renegociação.

PORTO 5: Alguns entraves burocráticos junto à prefeitura está dificultando a obtenção do habite-se, o que tem impactado a liberação dos financiamentos bancários.

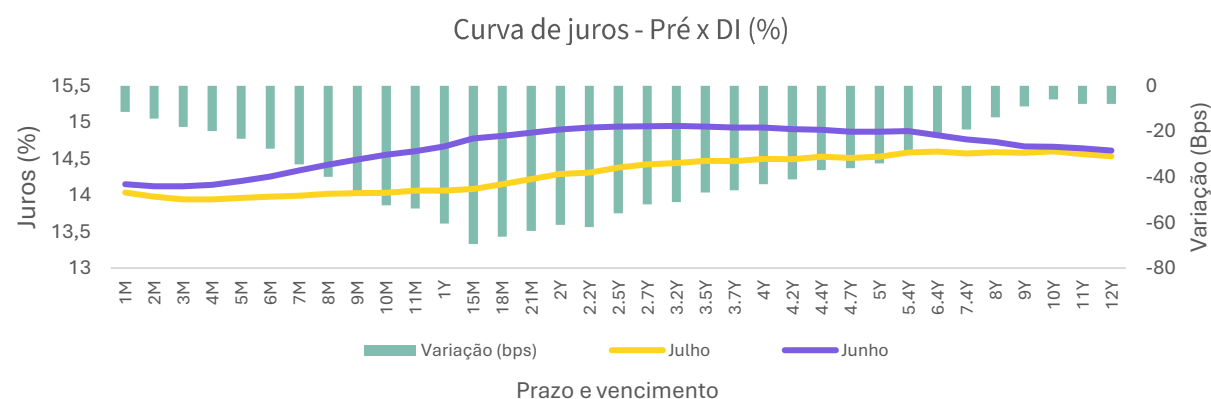
COMENTÁRIO DA GESTÃO

Cenário macroeconômico

Juros

Observamos descompressão relevante da curva de juros ao longo de julho. A despeito de um cenário internacional que segue bastante incerto, os dados de atividade econômica mostraram-se mais fracos no mês, justificando a maior parte do movimento.

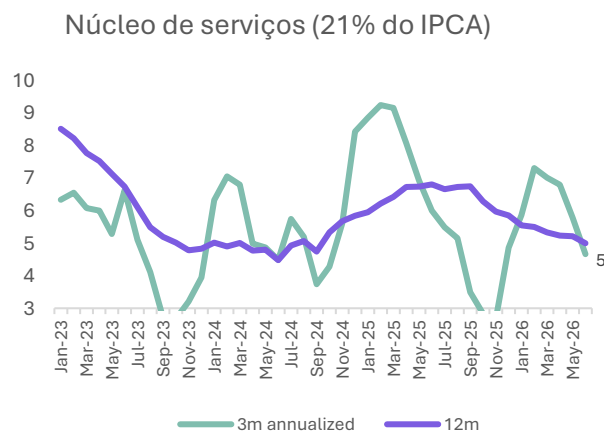
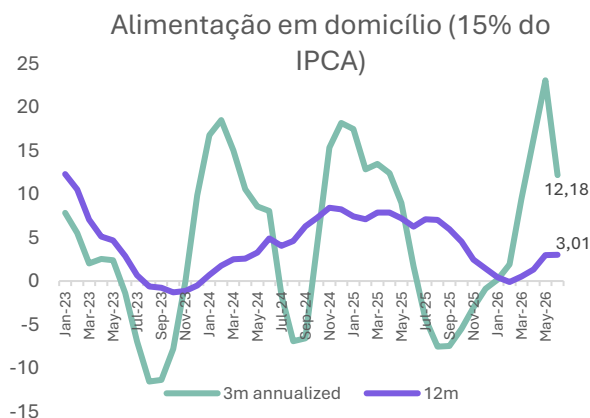
Inflação, produção industrial, e demanda doméstica deram sinais de arrefecimento, e os investidores convergem para a projeção de um corte adicional de 0,25% na próxima reunião do Copom no começo de agosto.



Inflação

O IPCA de junho registrou inflação de 0,16%, contra os 0,31% antecipado pela maior parte dos investidores. A maior parte da diferença deve-se à surpresa baxista em alimentos in natura, que vinham pressionando a categoria de livres há algumas divulgações.

Administrados também mostraram aceleração aquém da projetada. As quedas de gasolina (-0,12%) e gás de botijão (-0,05%) explicam a discrepância, e acabaram por anular parte da pressão altista com energia elétrica (1,53%). Ainda, serviços subjacentes desaceleraram na margem, de 0,44% para 0,28%, enquanto a média dos cinco núcleos do BC passou de 0,4% para 0,32%.

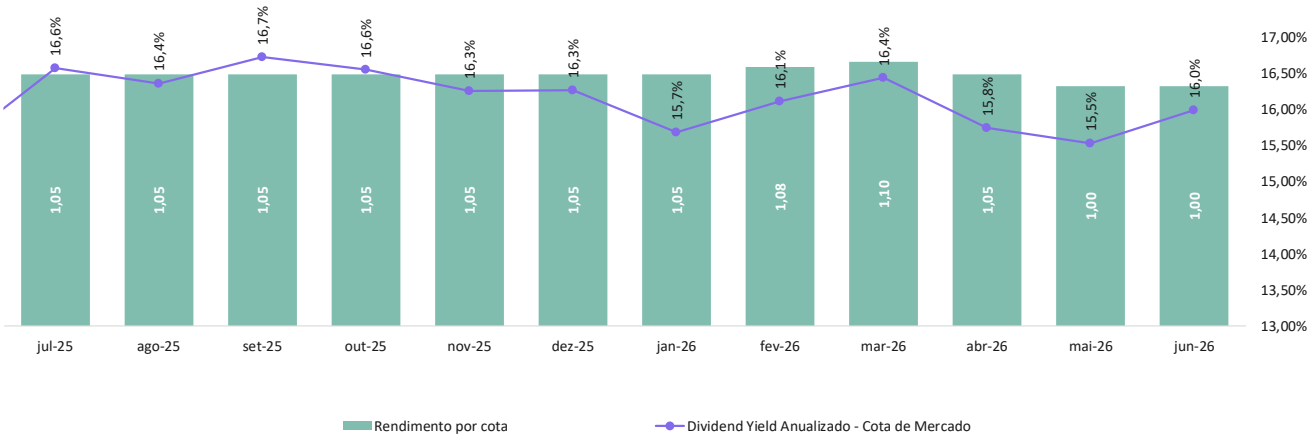


RESULTADO E DISTRIBUIÇÃO

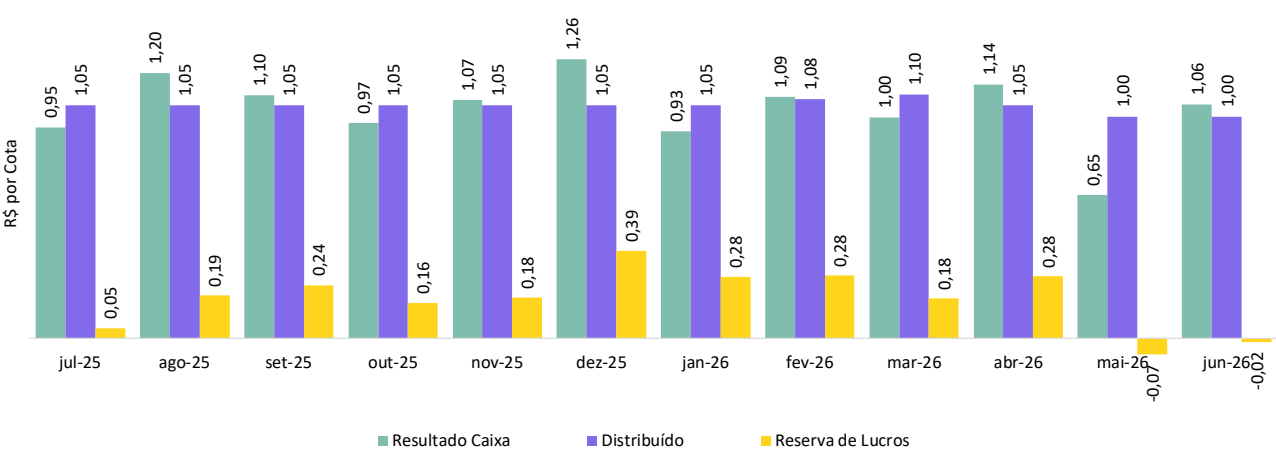
Rentabilidade e Desempenho

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield¹	Rentabilidade Gross-Up²	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial	Valor Cota Mercado	Price to Book (P/B)
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%
abr-26	1,05	1,13%	1,33%	122%	92,79	78,94	85%
mai-26	1,00	1,08%	1,27%	118%	92,92	77,21	83%
jun-26	1,00	1,08%	1,27%	113%	92,71	75,00	81%
Últ. 12 Meses	12,58	14,58%	17,34%	116,83%	92,71	75,00	81%

Rendimento e Dividend Yield



Rendimento e reserva

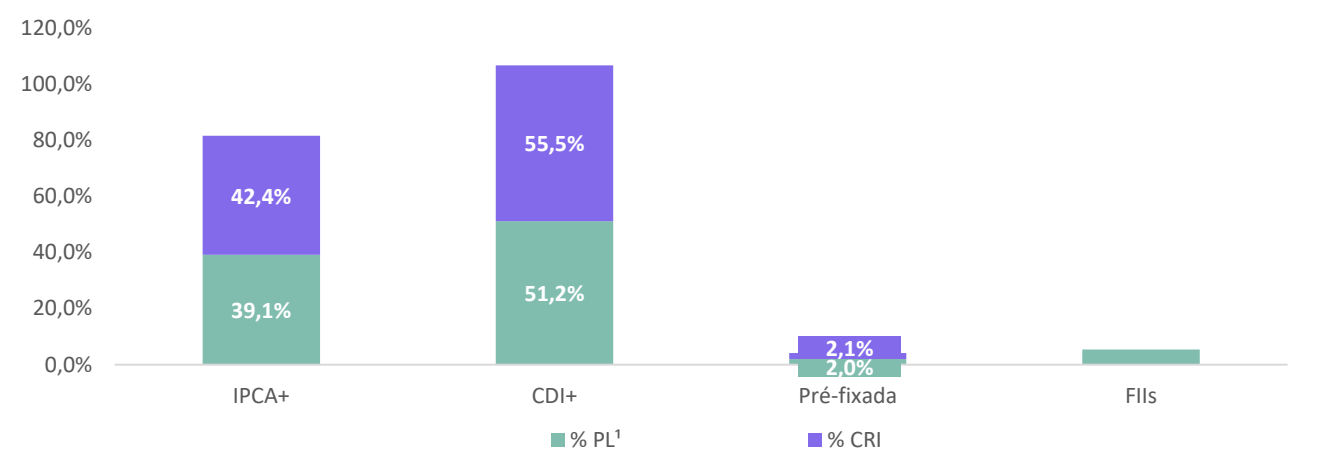


¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial; ²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.

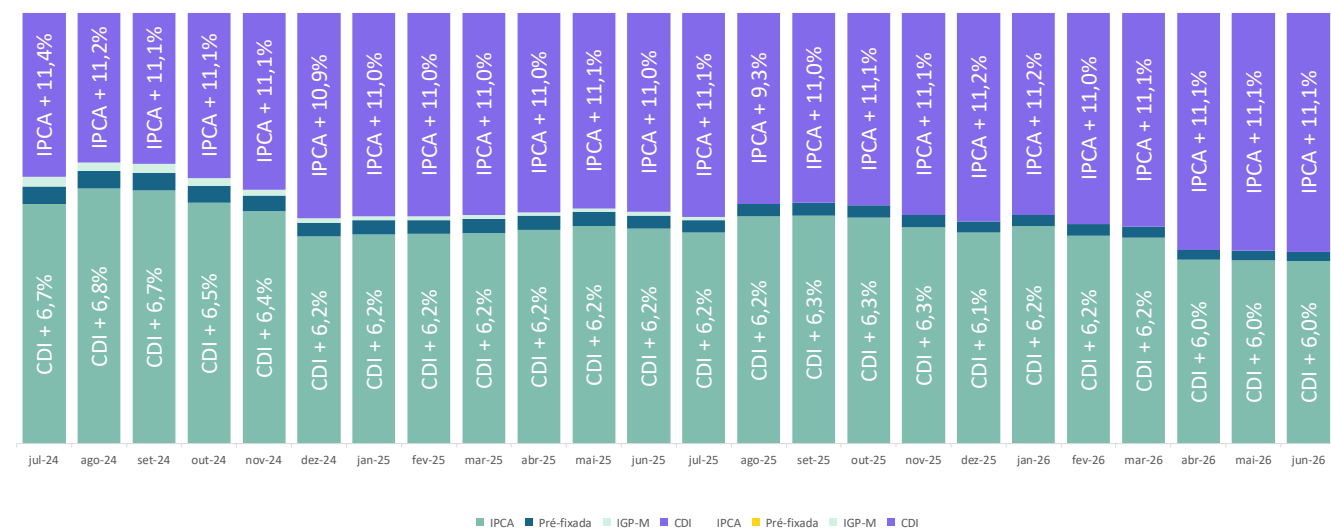
PERFORMANCE

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+	68.654.985	39,1%	42,4%	11,1%	5,2%	16,8%	3,5%	15,0%
CDI+	89.796.439	51,2%	55,5%	6,0%	13,9%	20,8%	10,0%	16,6%
Pré-fixada	3.460.715	2,0%	2,1%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
Flls	9.536.927	5,4%	-	-	-	-	-	-
Total	171.449.065	97,7%	100,0%	-	-	19,8%	-	16,5%
						143% do CDI Bruto		165% do CDI Bruto



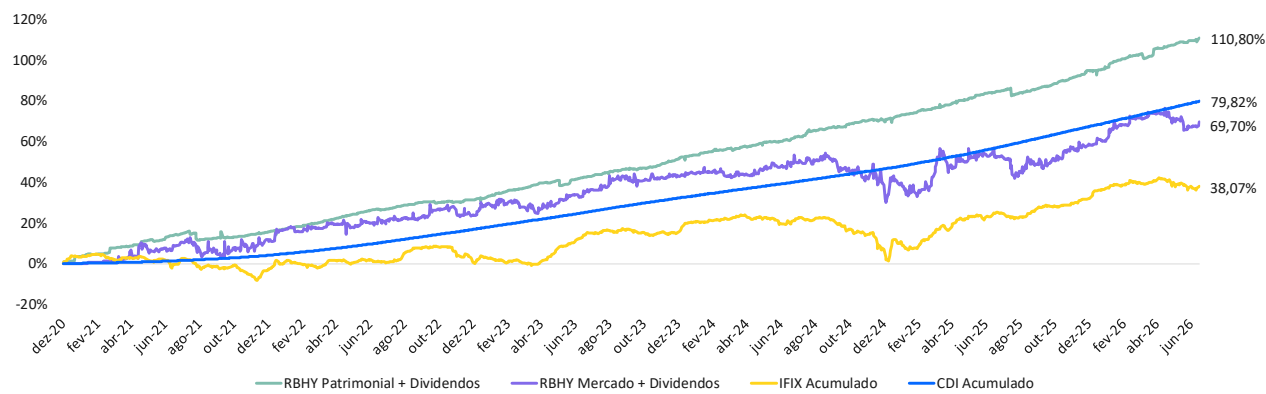
Spread Médio da carteira



¹Com base no PL do último dia do mês; ²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic; ³Projeção do Relatório Focus (Banco Central).

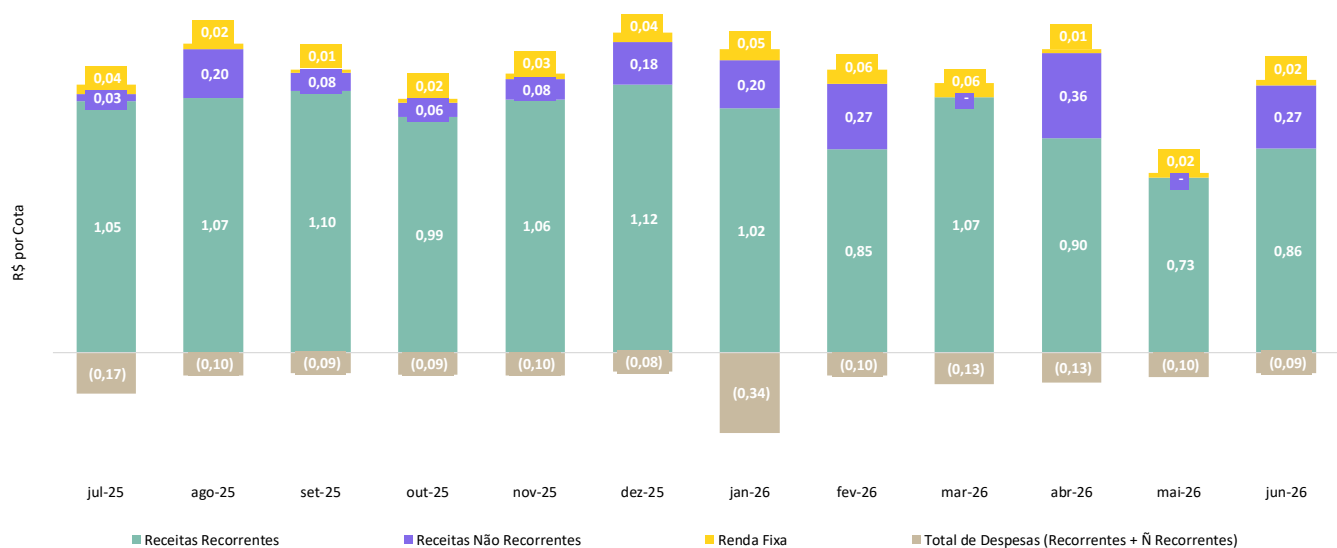
PERFORMANCE

Performance histórica



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Resultados e despesas



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

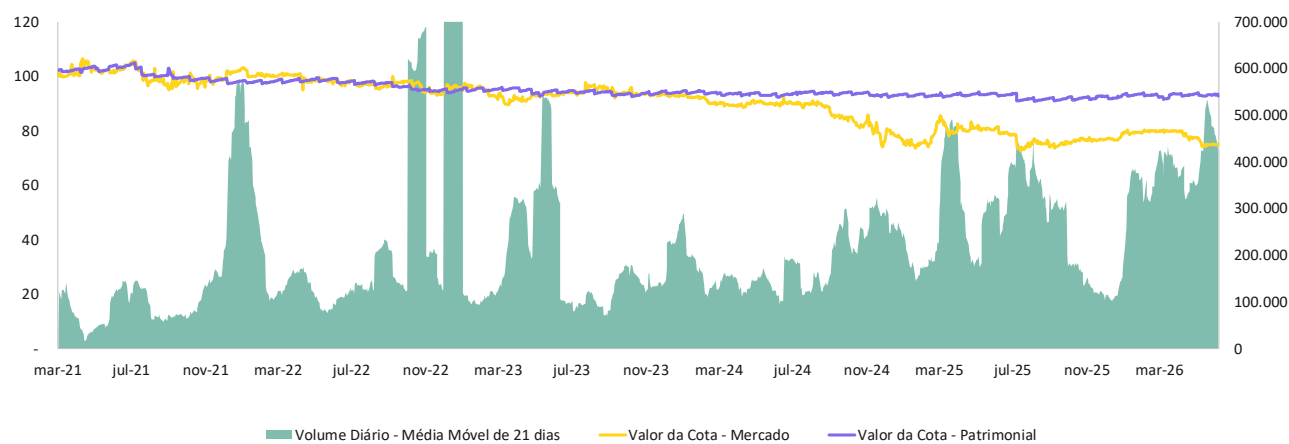
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

DRE	abr-26	mai-26	jun-26	Acumulado no 1º Semestre	Acumulado no ano
Resultado Financeiro	2.406.757	1.423.357	2.162.894	12.798.540	12.798.540
Juros CRIs	1.634.398	1.314.880	1.538.184	9.884.715	9.884.715
Correção Monetária CRIs	22.180	26.744	36.638	138.700	138.700
Rendimentos Fundos Imobiliários	46.360	44.672	44.642	272.241	272.241
Resultado operações CRIs	601.458	-	501.917	2.009.493	2.009.493
Resultado operações FIIs	-	-	-	-	-
Outras	74.366	-	1.182	75.548	75.548
Renda Fixa	27.994	37.060	40.330	417.843	417.843
Despesas	(240.950)	(196.670)	(163.523)	(1.684.155)	(1.684.155)
Taxa de Gestão	(135.226)	(122.922)	(123.414)	(755.407)	(755.407)
Taxa de Administração	(18.440)	(16.762)	(16.829)	(103.009)	(103.009)
Taxa de Performance	-	-	-	(466.559)	(466.559)
Outras	(22.660)	(56.986)	(23.280)	(196.795)	(196.795)
Despesas Novas Emissões¹	-	-	-	-	-
Resultado	2.165.806	1.226.687	1.999.371	11.114.385	11.114.385
Rendimentos distribuídos	1.988.180	1.893.505	1.893.505	11.891.211	11.891.211
Resultado por cota	1,14	0,65	1,06	5,87	5,87
Rendimento por cota	1,05	1,00	1,00	6,28	6,28
Reserva do Lucros por cota	0,28	(0,07)	(0,02)	0,94	0,94

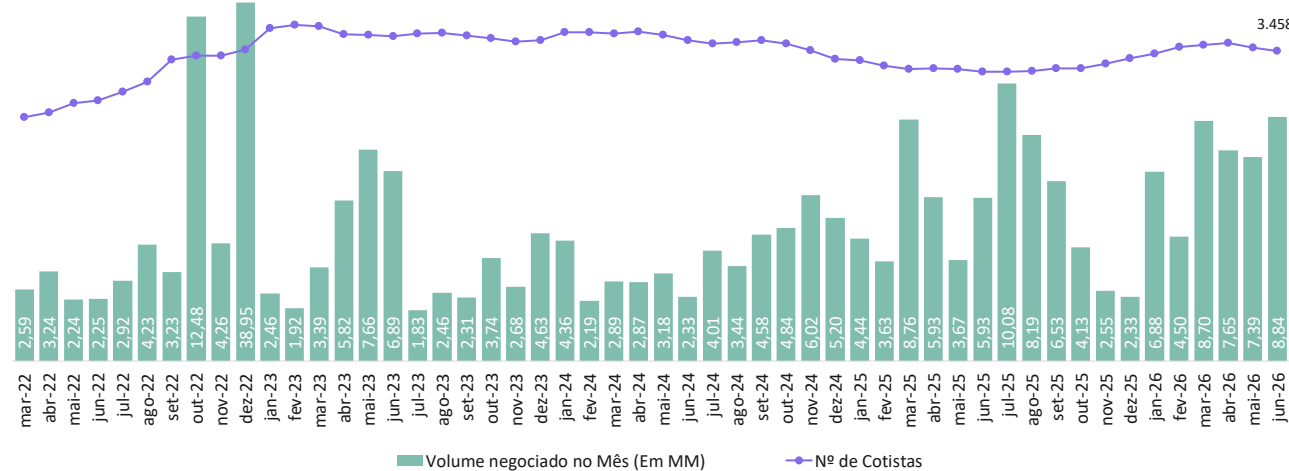
¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

LIQUIDEZ

Liquidez histórica



Volume negociado e número de cotistas



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

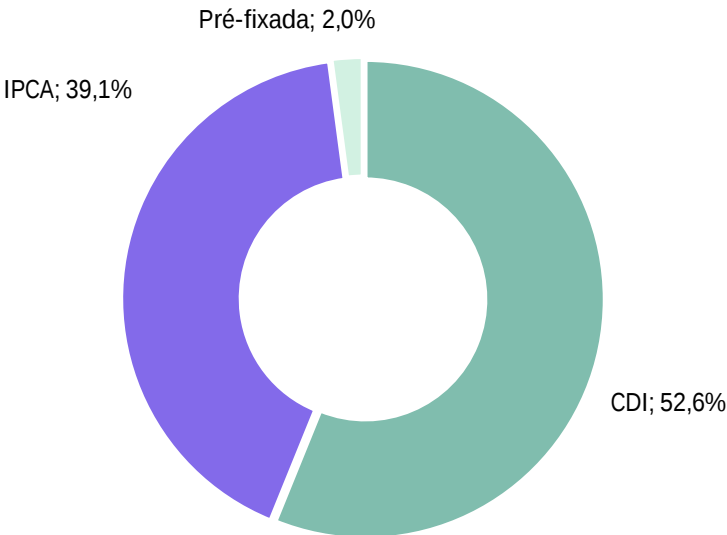
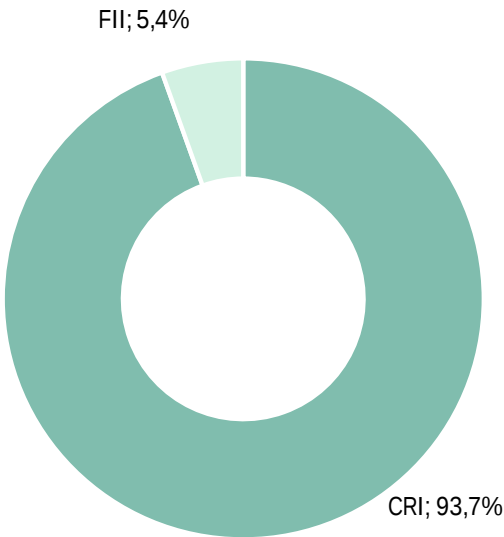
PORTFÓLIO DO FUNDO

Alocação
CRI+FII

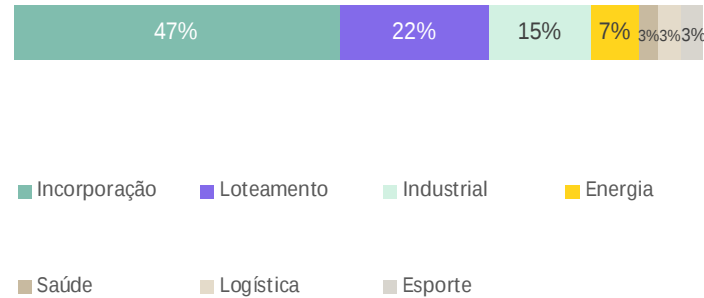
Composição da Carteira
Alocação (%PL)

99,1%

Indexador (%PL)



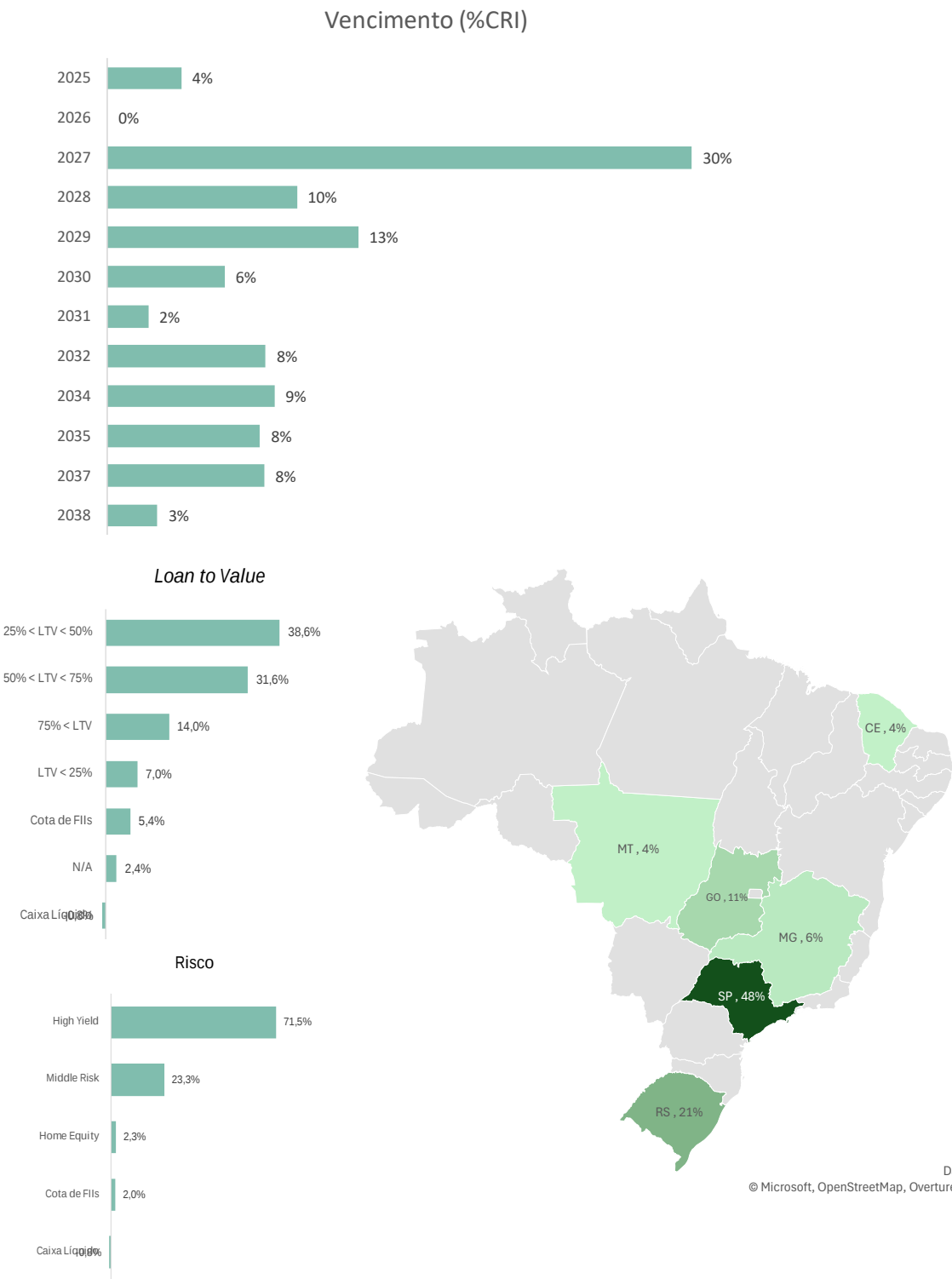
Setor (%CRI)



Corporativo
31,0%

Residencial
69,0%

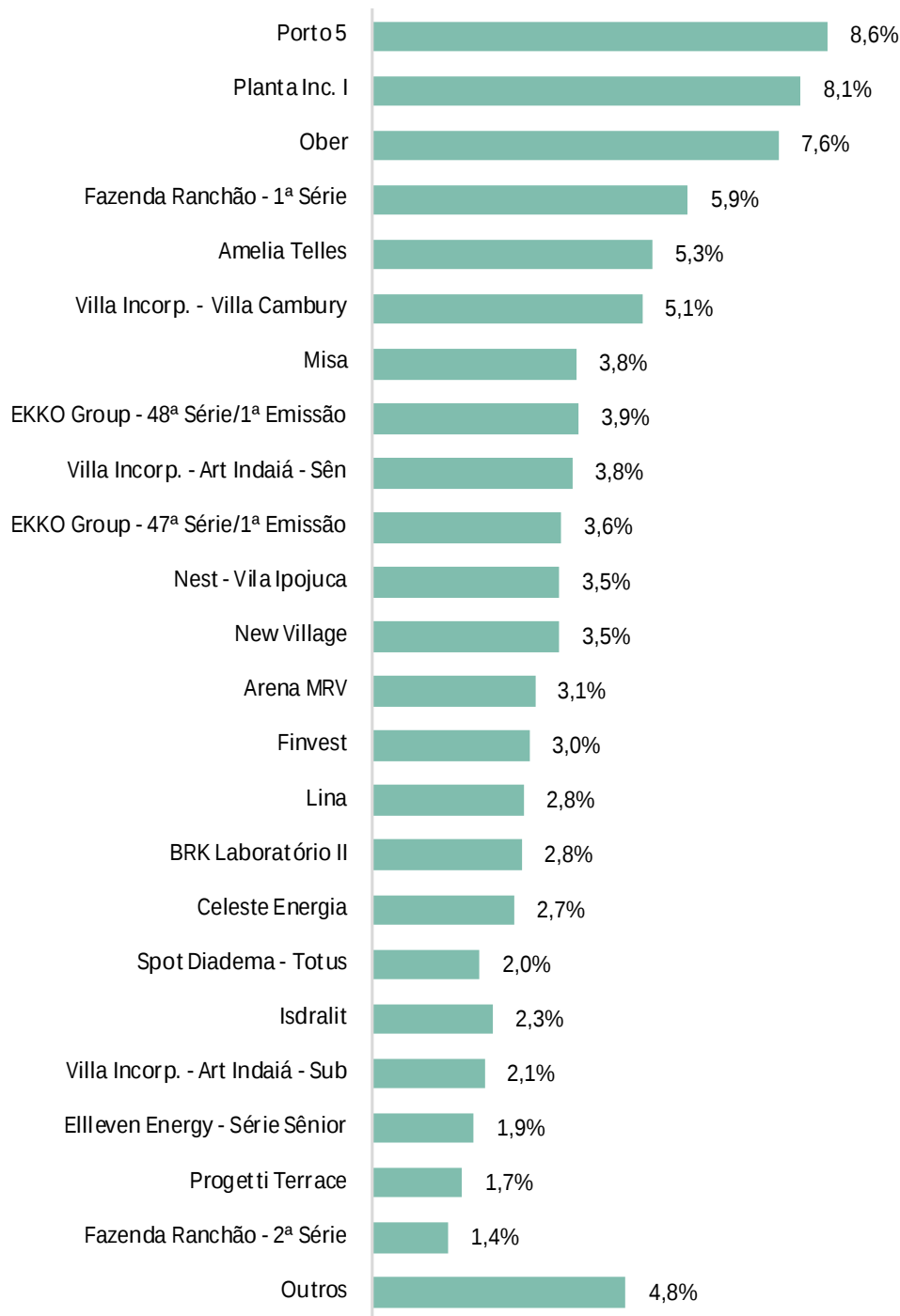
Composição da Carteira



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

PORTFÓLIO DO FUNDO

Concentração da Carteira (%PL)



¹Os CRIs considerados em “Outros” representam percentuais abaixo de 1,5%, sendo eles: Invert – Gafisa, Celeste Energia II,, Ellleven Energy - Série Subordinada e Aris - Astir Incorporadora

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	Provincia	R\$ 14.143.232,16	8,06%	jul-34	10,00%	IPCA	Mensal	3,71	Residencial	Incorporação	0,33
22E1285202	CRI	Ober	Opea/True	R\$ 13.405.667,28	7,64%	jun-32	8,00%	CDI	Mensal	3,08	Corporativo	Industrial	0,47
24J2484109	CRI	Porto 5	Canal	R\$ 15.021.771,07	8,56%	jan-27	5,00%	CDI	Mensal	0,58	Residencial	Incorporação	0,47
25I4729319	CRI	Fazenda Ranchão - 1ª Série	Leverage	R\$ 10.423.039,74	5,94%	set-35	5,50%	CDI	Mensal	7,28	Residencial	Loteamento	0,61
24G2775710	CRI	Amelia Telles	Opea/True	R\$ 9.251.449,50	5,27%	fev-28	6,25%	CDI	Mensal	1,65	Residencial	Incorporação	0,90
24E2388811	CRI	Villa Incorp. - Villa Cambury	Opea/True	R\$ 8.907.473,69	5,07%	nov-27	6,40%	CDI	Mensal	1,34	Residencial	Incorporação	0,44
24E3617805	CRI	Misa	Opea/True	R\$ 6.735.572,49	3,84%	out-29	5,25%	CDI	Mensal	1,64	Corporativo	Industrial	0,59
22B0555800	CRI	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	R\$ 6.806.645,35	3,88%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	0,86	Residencial	Loteamento	0,58
23H1487992	CRI	Villa Incorp. - Art Indaiá - Sên	Opea/True	R\$ 6.600.718,59	3,76%	jan-27	13,00%	IPCA	Mensal	0,57	Residencial	Incorporação	0,56
22B0555782	CRI	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	R\$ 6.240.016,17	3,55%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,55	Residencial	Loteamento	0,53
24K1606845	CRI	Nest - Vila Ipojuca	Opea/True	R\$ 6.170.860,54	3,52%	nov-27	6,00%	CDI	Mensal	1,34	Residencial	Incorporação	0,82
21E0517062	CRI	New Village	Opea/True	R\$ 6.172.433,48	3,52%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	4,51	Residencial	Loteamento	0,67
21D0457416	CRI	Finvest	Opea/True	R\$ 5.180.440,99	2,95%	abr-29	10,00%	IPCA	Mensal	2,43	Corporativo	Logística	0,09
21L0823062	CRI	Arena MRV	Virgo	R\$ 5.362.685,98	3,05%	set-29	5,25%	CDI	Mensal	1,56	Corporativo	Esporte	0,26
26B4183560	CRI	Lina	Leverage	R\$ 4.997.055,98	2,85%	fev-30	5,00%	CDI	Mensal	3,53	Residencial	Incorporação	0,56
23F1242736	CRI	BRK Laboratório II	Opea/True	R\$ 4.929.987,30	2,81%	jun-30	13,50%	IPCA	Mensal	1,72	Corporativo	Saúde	0,60
24B1861489	CRI	Celeste Energia	Opea/True	R\$ 4.677.343,65	2,66%	fev-37	11,70%	IPCA	Mensal	4,30	Corporativo	Energia	0,17
24I2114236	CRI	Spot Diadema - Totus	Canal	R\$ 3.545.855,89	2,02%	set-27	12,00%	IPCA	Mensal	1,15	Residencial	Incorporação	0,29
22I1293391	CRI	Isdralit	Opea/True	R\$ 3.975.626,57	2,26%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	1,66	Corporativo	Industrial	0,26
15I0187816	CRI	Grupo Rei	Virgo	R\$ 3.460.715,13	1,97%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	1,62	Residencial	Loteamento	0,36
25E1733963	CRI	Villa Incorp. - Art Indaiá - Sub	Opea/True	R\$ 3.690.121,61	2,10%	jan-27	16,00%	IPCA	Mensal	0,55	Residencial	Incorporação	0,96
23L2510336	CRI	Ellleven Energy - Série Sênior	Opea/True	R\$ 3.358.566,57	1,91%	dez-38	11,50%	IPCA	Mensal	4,65	Corporativo	Energia	N/A
24L3357433	CRI	Progetti Terrace	Opea/True	R\$ 2.973.706,78	1,69%	dez-27	6,00%	CDI	Mensal	1,63	Residencial	Incorporação	0,82
25F8639835	CRI	Invert - Gafisa	Virgo	R\$ 2.571.528,93	1,46%	mar-27	6,00%	CDI	Mensal	0,66	Residencial	Incorporação	0,77
25I4737698	CRI	Fazenda Ranchão - 2ª Série	Leverage	R\$ 2.501.837,70	1,43%	set-35	5,50%	CDI	Mensal	7,28	Residencial	Loteamento	0,61
24E2267881	CRI	Celeste Energia II	Provincia	R\$ 2.428.837,49	1,38%	jun-37	11,20%	IPCA	Mensal	3,78	Corporativo	Energia	0,06
23L2510335	CRI	Ellleven Energy - Série Subordinada	Opea/True	R\$ 880.785,64	0,50%	dez-38	13,00%	IPCA	Mensal	4,44	Corporativo	Energia	N/A

Fundos Imobiliários - FIIs

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	N/A	PERMUTA LOTE 5 CAMPINAS FII RESP LIMITADA	Blue3	R\$ 5.996.358,51	3,4%
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	R\$ 1.533.378,47	0,9%
FII	RBHG11	Rio Bravo Crédito High Grade	Rio Bravo	R\$ 1.946.049,84	1,1%
FII	URPR11	Urca Prime Renda	Urca Capital Partners	R\$ 61.140,00	0,0%



riobravo.com.br

ANEXOS

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 terreno; e (iv) Alienação fiduciária dos lotes.
Taxa	Pré-fixada em 15,00%		
% PL	2,0%		
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	3,0%		
Vencimento	18/04/2029		
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	3,5%		
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	3,1%		
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	24/05/2025¹		
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	7,6%		
Vencimento	10/06/2032		
Localização	Nova Odessa - SP		

¹O CRI teve seu vencimento antecipado.

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	2,3%			
	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	2,8%			
	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	3,8%			
	Vencimento	25/01/2027		Localização	
				Caraguatatuba - SP	
Elleven 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	1,9%			
	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) Localização	(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	1,4%		
	Vencimento	08/06/2037		Nobres - MT
Villa Incorp. - Villa Cambury				
	Devedor	Villa Barra Cambury Emp. SPE Ltda.	Garantia(s) Localização	(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	5,1%		
	Vencimento	25/11/2027		São Sebastião - SP
Planta Inc.				
	Devedor	Plantas São Paulo S/A	Garantia(s) Localização	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel, considerando LTV Máximo de 70%;
	Taxa	IPCA + 10,00%		
	% PL	8,1%		
	Vencimento	31/07/2034		São Paulo - SP
Amelia Telles				
	Devedor	Amelia 139 Emp. Imobiliários SPE Ltda.	Garantia(s) Localização	(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	5,3%		
	Vencimento	25/02/2028		Porto Alegre - RS
Misa				
	Devedor	Misa - Minerais Industriais S.A.	Garantia(s) Localização	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Penhor de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária; (iv) Aval de PFs.
	Taxa	CDI + 5,25%		
	% PL	3,8%		
	Vencimento	10/10/2029		Jericoacoara - CE
Porto 5				
	Devedor	Porto5 Investimentos Imobiliários S.A.	Garantia(s) Localização	(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	8,6%		
	Vencimento	20/01/2027		Rio Grande e Pelotas - RS
Villa Incorp. - Art Indaiá - Sub				
	Devedor	Villa Art Indaiá Empreendimento SPE LTDA.	Garantia(s) Localização	(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	2,1%		
	Vencimento	25/01/2027		Caraguatatuba - SP

CARTEIRA DE ATIVOS

Certificado de Recebíveis - CRIs

Invert - Gafisa				
	Devedor	SPE Gafisa Invert (Upcon33Ltda) e Gafisa S.A.(Holding)		(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		(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		(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	5,9%		
	Vencimento	26/09/2035		
			Localização	Espirito Santo Santo do Pinhal e Jacutinga - MG
Progetti Terrace				
	Devedor	PROGETTI CNP EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SPE LTDA		(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		(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	2,0%		
	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.

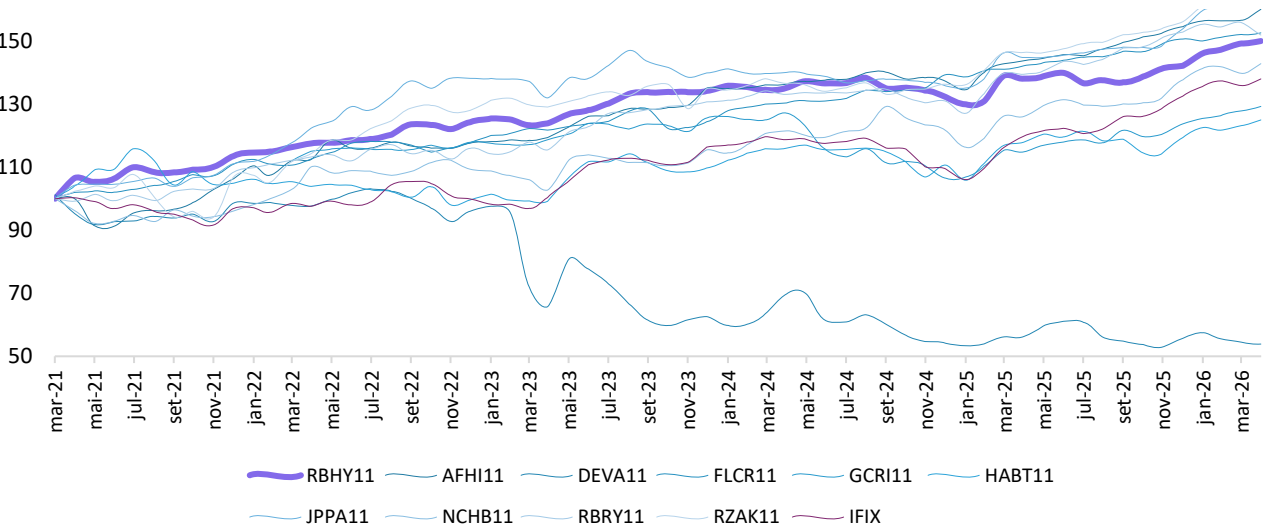
DY Patrimônio			Total	Média	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26
RZAK11	1º Peer		15,2%	1,27%	1,32%	1,35%	1,32%	1,26%	1,25%	1,26%	1,24%	1,25%	1,19%	1,24%	1,24%	1,19%
RBRY11	2º Peer		14,1%	1,18%	1,19%	1,20%	1,27%	1,26%	1,28%	1,26%	1,25%	1,15%	1,09%	1,06%	0,99%	0,99%
FLCR11	3º Peer		14,2%	1,18%	1,50%	1,13%	1,11%	1,11%	1,06%	1,06%	1,27%	1,16%	1,16%	1,16%	1,22%	1,22%
RBHY11			13,8%	1,15%	1,13%	1,15%	1,16%	1,15%	1,15%	1,15%	1,14%	1,13%	1,16%	1,20%	1,13%	1,08%
JPPA11	4º Peer		13,4%	1,11%	1,26%	1,09%	1,09%	1,08%	1,07%	1,06%	1,22%	1,06%	1,05%	1,09%	1,19%	1,35%
HABT11	5º Peer		12,6%	1,05%	1,22%	1,12%	1,10%	1,01%	1,01%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,99%	1,00%	1,00%
AFHI11	6º Peer		12,7%	1,06%	1,15%	1,08%	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,02%	1,02%	1,02%	1,03%	1,08%
NCHB11	7º Peer		12,5%	1,04%	1,12%	1,03%	1,03%	1,03%	1,03%	1,11%	1,11%	1,08%	0,81%	1,01%	1,00%	1,00%
GCRI11	8º Peer		11,1%	0,93%	0,96%	0,95%	0,95%	0,87%	0,94%	0,87%	0,87%	0,94%	0,93%	0,94%	0,94%	0,91%
DEVA11	9º Peer		4,4%	0,37%	0,47%	0,35%	0,33%	0,36%	0,34%	0,45%	0,41%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,32%

DY Mercado			Total	Média	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26
RZAK11	1º Peer		16,2%	1,35%	1,42%	1,42%	1,43%	1,35%	1,35%	1,35%	1,33%	1,28%	1,24%	1,30%	1,28%	1,25%
DEVA11	2º Peer		15,8%	1,32%	1,38%	1,04%	1,15%	1,33%	1,33%	1,86%	1,54%	1,09%	1,19%	1,26%	1,30%	1,62%
RBHY11			16,3%	1,36%	1,31%	1,38%	1,38%	1,41%	1,40%	1,37%	1,38%	1,33%	1,36%	1,37%	1,31%	1,30%
JPPA11	3º Peer		16,3%	1,36%	1,55%	1,34%	1,34%	1,35%	1,37%	1,38%	1,49%	1,23%	1,24%	1,28%	1,39%	1,56%
HABT11	4º Peer		15,5%	1,29%	1,41%	1,27%	1,35%	1,22%	1,33%	1,35%	1,26%	1,21%	1,24%	1,23%	1,21%	1,30%
GCRI11	5º Peer		15,4%	1,28%	1,34%	1,31%	1,35%	1,21%	1,26%	1,26%	1,21%	1,27%	1,27%	1,26%	1,25%	1,24%
RBRY11	6º Peer		14,6%	1,22%	1,21%	1,26%	1,34%	1,30%	1,31%	1,29%	1,28%	1,16%	1,12%	1,09%	1,08%	1,06%
FLCR11	7º Peer		14,0%	1,16%	1,46%	1,09%	1,10%	1,09%	1,05%	1,04%	1,24%	1,16%	1,16%	1,16%	1,22%	1,20%
NCHB11	8º Peer		13,3%	1,11%	1,18%	1,11%	1,13%	1,13%	1,13%	1,24%	1,16%	1,10%	0,82%	1,06%	1,04%	1,05%
AFHI11	9º Peer		12,8%	1,06%	1,17%	1,10%	1,09%	1,08%	1,07%	1,07%	1,05%	1,00%	1,01%	1,02%	1,01%	1,07%

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.



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.

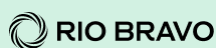
Clique, assista e fique por dentro das principais atualizações e decisões estratégicas da Gestão.

 **Inscreva-se**



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 tomar 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 ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS.

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



Aqui, o futuro é concreto.



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

