riobravo.com.br

RIO BRAVO

RELATÓRIO GERENCIAL DA GESTÃO RBHY11

Rio Bravo Crédito Imobiliário *High Yield*

Agosto 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

PRINCIPAIS FUNDOS LISTADOS

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.

Shopping

Shopping Pátio
Higienópolis FII
SHPH11

Fundo Imobiliário de Shopping localizado na região de Higienópolis - SP

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
Multiestratégia
Imobiliária
RBFM11

Fundo 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.

Crédito para Infraestrutura

Rio Bravo ESG IS FI-Infra
RBIF11

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

DESTAQUES DO FECHAMENTO DO MÊS[1]

R$ 176,56 milhões
Patrimônio Líquido

R$ 93,24
Cota patrimonial

12,2%
Dividend Yield cota Patrimonial

R$ 118,02 milhões
Market Cap

R$ 62,33
Cota no secundário

18,3%
Dividend Yield cota Mercado

R$ 0,95
por cota de distribuição de proventos no mês

1,52%
Dividend Yield do mês[2]

2,2 anos
Duration da carteira

27 Ativos

84,9%
De de CRIs

5,4%
De FIIs

3.409 Números de cotistas

44,1%
LTV médio

VÍDEO SOBRE O FUNDO

REGULAMENTO DO FUNDO

CONHEÇA A RIO BRAVO

AVALIE O RELATÓRIO

PLANILHA DE FUNDAMENTOS

[1]Data base: 31.08.2026; [2]Calculado sobre a cota mercado.

COMENTÁRIO DA GESTÃO

Desempenho do mês e *guidance*

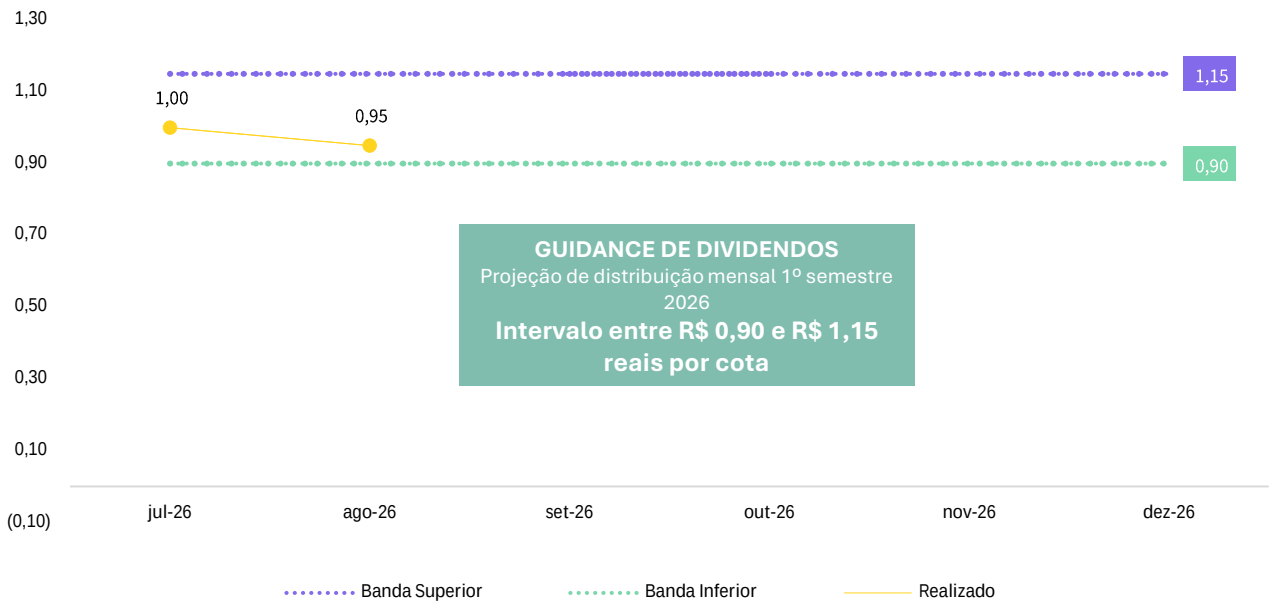
A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de agosto/26 foi de R$ 0,95/cota, um *dividend yield* anualizado de 18,3% na cota a mercado, ou 12,2% sobre a cota patrimonial do fechamento do mês. Quando comparamos a rentabilidade do fundo em relação ao CDI nos últimos 12 meses (considerando o CDI líquido e a cota do fundo de mercado) o **fundo entregou um retorno de CDI+4,7%**.

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 - 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: As tratativas seguem em andamento, com foco na recuperação do crédito e no acompanhamento da operação. O primeiro leilão ocorreu sem interessados, enquanto o segundo foi suspenso em razão de negociações atualmente em curso, aguardando nova definição. O servicer permanece atuando ativamente na recuperação dos valores em aberto.

EKKO: Após a conclusão da etapa de diligência pelo potencial comprador, foi aprovada em assembleia a contratação da incorporadora/construtora, de assessoria jurídica e da estrutura de financiamento necessária para viabilizar a retomada das obras. A incorporadora/construtora já iniciou a revisão dos projetos e as análises preliminares para continuidade da construção.

PORTO 5: Conforme reportado nos meses anteriores, entraves burocráticos junto à Prefeitura continuam impactando a obtenção do Habite-se e, consequentemente, a liberação dos financiamentos bancários. A emissão da guia para pagamento das taxas necessárias à regularização segue em andamento e representa uma etapa importante para o avanço do processo. A expectativa é de evolução desse tema nos próximos meses.

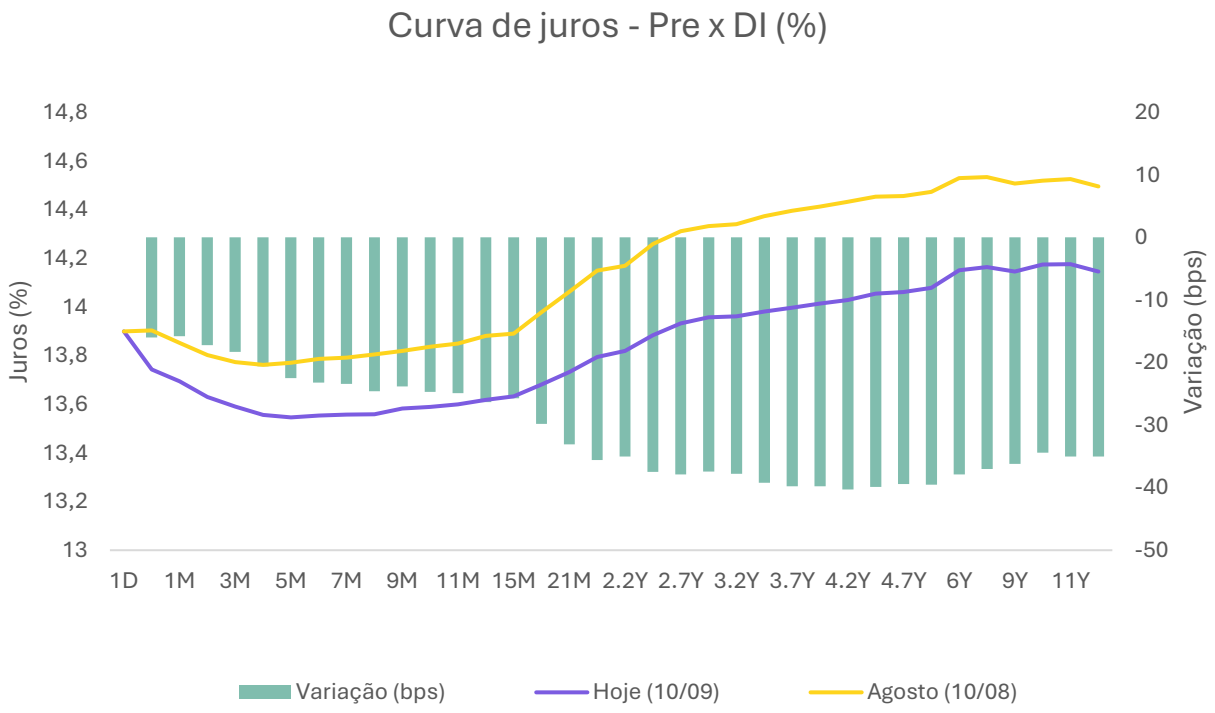
COMENTÁRIO DA GESTÃO

Cenário macroeconômico

Juros

Observamos descompressão na curva de juros ao longo de agosto, e início de setembro. Houve, em maior substância, reduções nos juros dos títulos de médio e longo-prazo, cujo fechamento chega a quase 40bps no período de referência. O movimento deve-se à visão de enfraquecimento da economia, diante de indicadores econômicos mais fracos, e preços sob controle. O atual conjunto de informação trouxe, por consequência, crescente otimismo sobre a continuidade do ciclo de cortes de juros.

Ao mesmo tempo, a perda de inclinação da curva é correlata à maior probabilidade de vitória da oposição nas eleições, que, diante dos escândalos recentes do STF, supera as chances de derrota pela primeira vez em seis meses.



Inflação

O IPCA de agosto manteve o perfil observado no IPCA-15. Observamos deflação de -0,32% no mês, e assim, a variação interanual cede a 4,22%, agora dentro do limite superior da meta estabelecida pelo BCB.

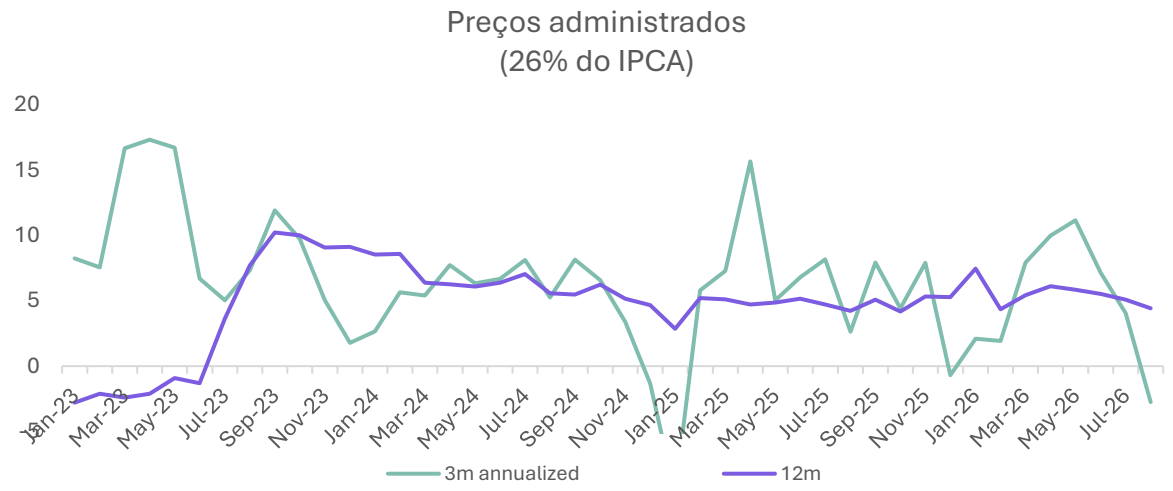
COMENTÁRIO DA GESTÃO

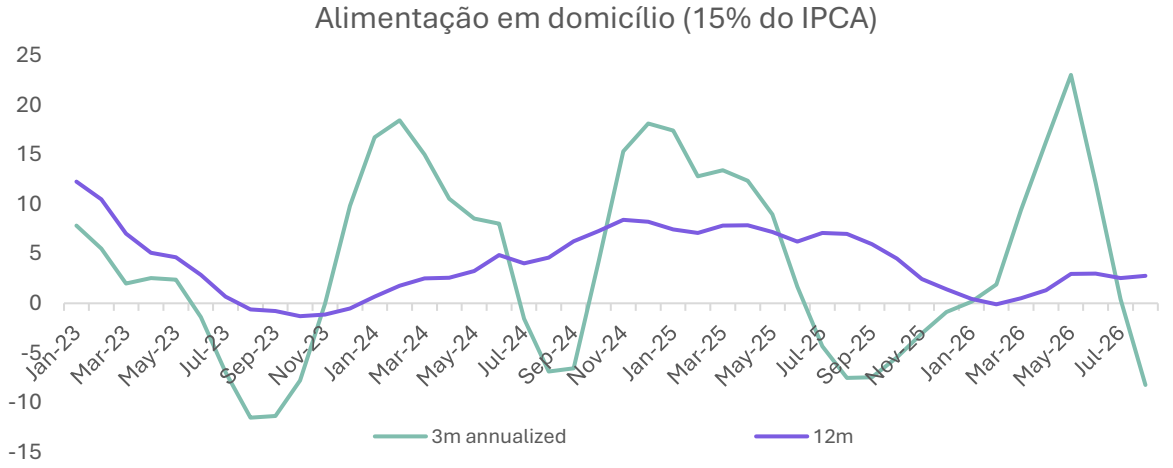
Cenário macroeconômico

Inflação

A explicação do resultado vem, majoritariamente, das categorias de Habitação e Alimentação e bebidas. A primeira puxada pelo pagamento extraordinário do bônus da Usina de Itaipu, abatido dos preços de energia elétrica residencial, e, assim, contribuindo para a forte deflação da categoria. E Alimentos, por sua vez, mostram mais um mês de desaceleração dos preços (-0,31%), puxada pela melhoria contínua de alimentos in natura. As condições de oferta mais favoráveis seguem por explicar o arrefecimento da inflação na categoria.

Eventos extraordinários e não-cíclicos a parte, ainda observamos a média dos núcleos do BCB comportada, abaixo de 0,25% no mês, acompanhada de difusão inferior à sua média histórica recente. O perfil do IPCA é favorável.



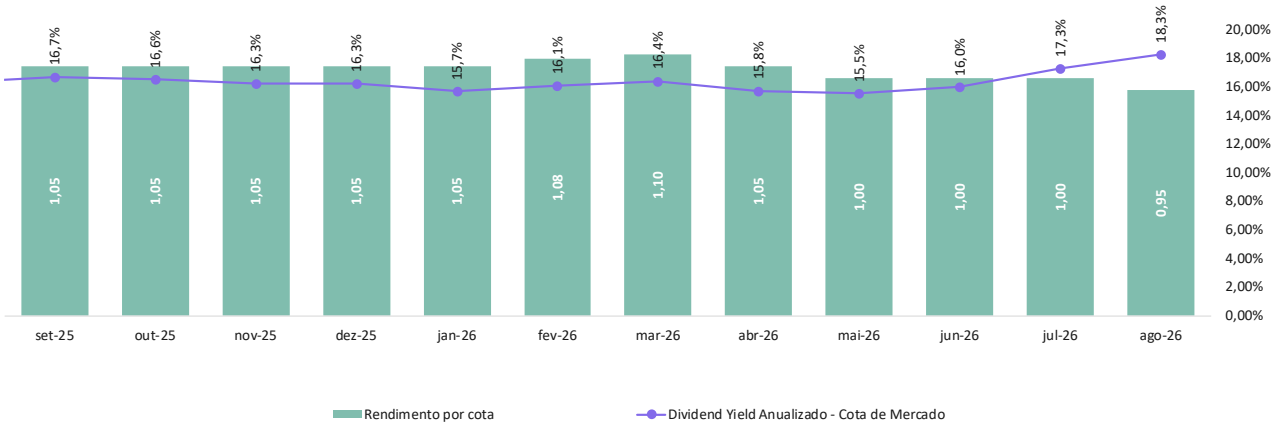


RESULTADO E DISTRIBUIÇÃO

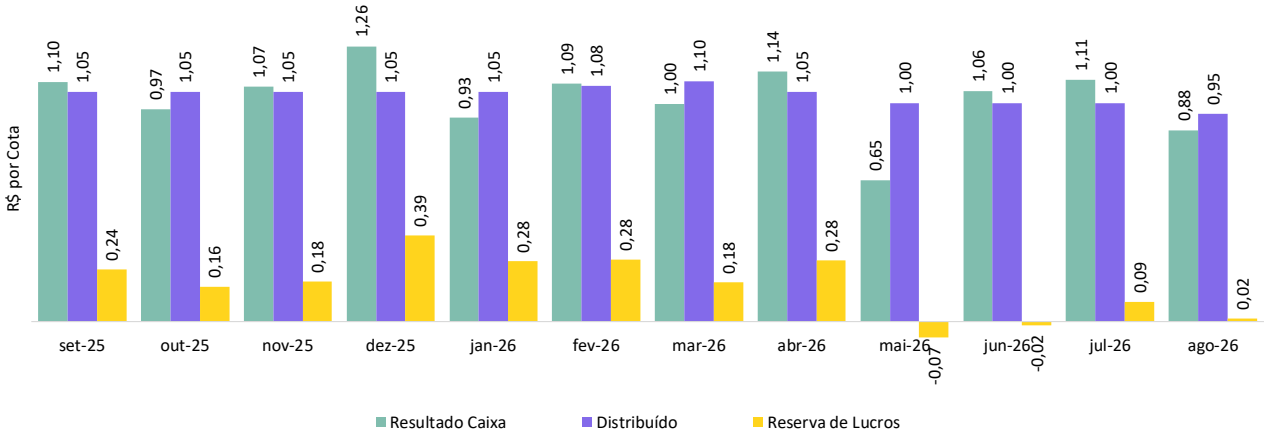
Rentabilidade e Desempenho

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)
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	79,99	86%
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%
jul-26	1,00	1,08%	1,27%	104%	92,83	69,22	75%
ago-26	0,95	1,02%	1,20%	110%	92,83	69,22	75%
Últ. 12 Meses	**12,43**	**14,34%**	**17,05%**	**116,04%**	**92,83**	**69,22**	**75%**

Rendimento e *Dividend Yield*



Rendimento e reserva

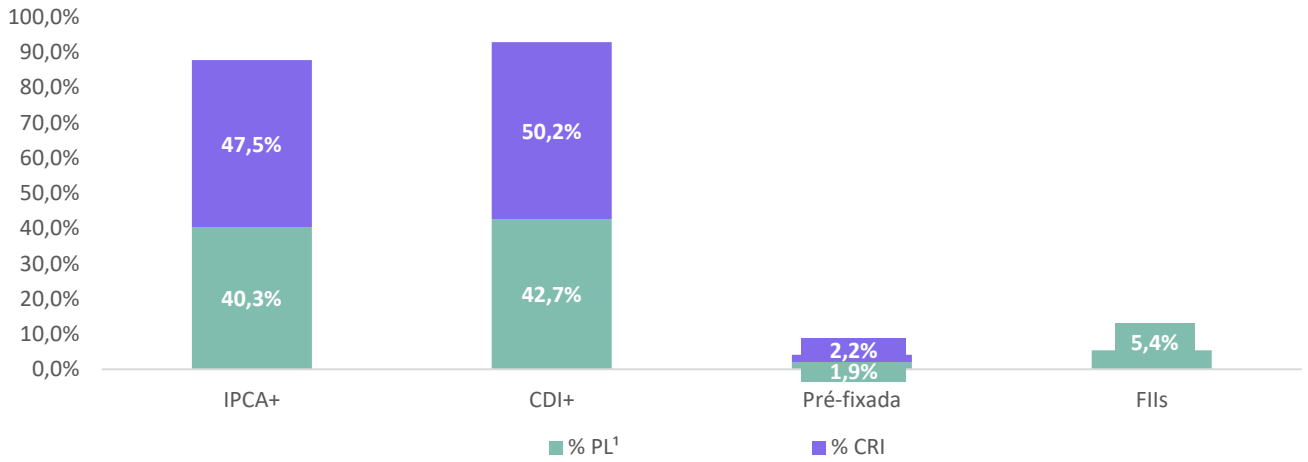


[1]O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial; [2]O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.

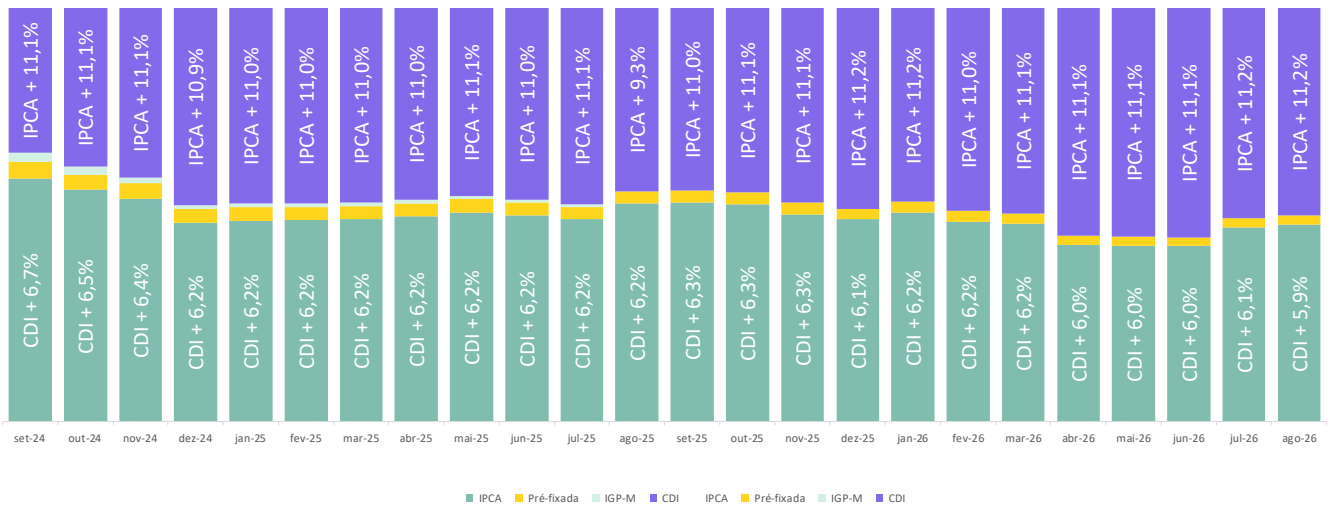
PERFORMANCE

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+	71.214.458	40,3%	47,5%	11,2%	5,0%	16,8%	3,5%	15,1%
CDI+	75.301.162	42,7%	50,2%	5,9%	13,7%	20,3%	10,0%	16,5%
Pré-fixada	3.369.595	1,9%	2,2%	15,0%	-	15,0%	-	15,0%
FIIs	9.471.466	5,4%	-	-	-	-	-	-
Total	**159.356.681**	**90,3%**	**100,0%**	-	-	**19,4%**	-	**16,4%**
						142% do CDI Bruto		*164% do CDI Bruto*



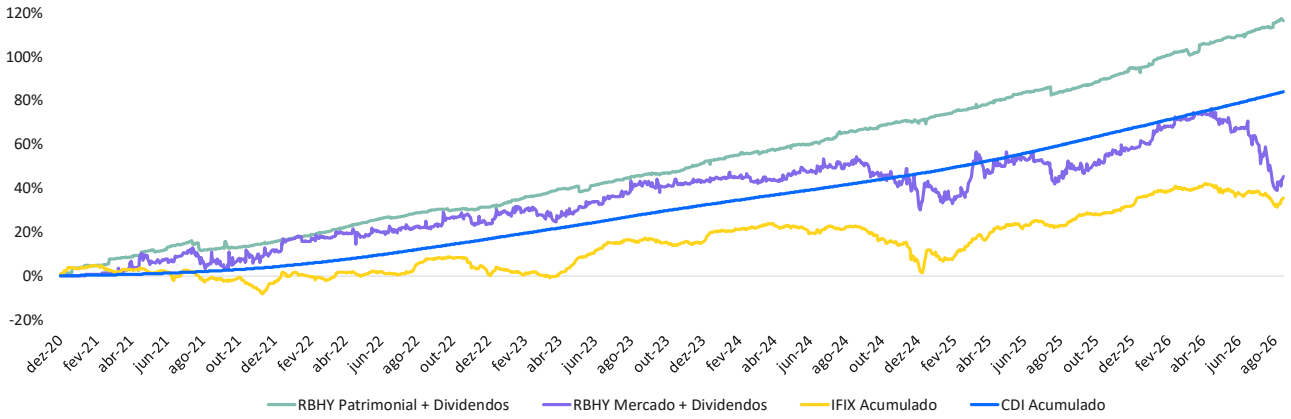
Spreed Médio da carteira



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

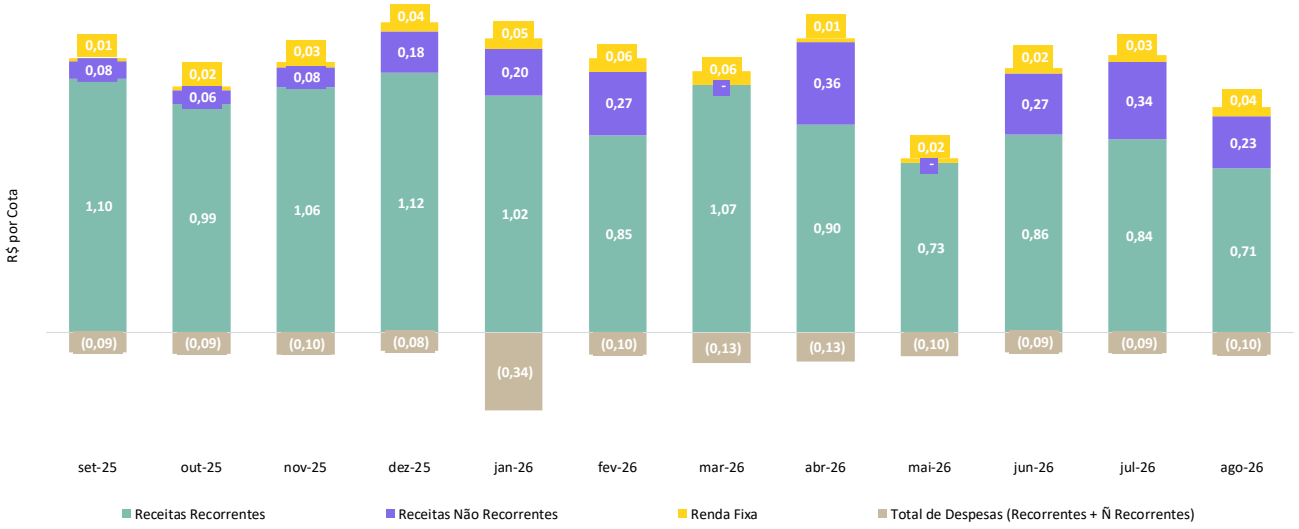
PERFORMANCE

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;

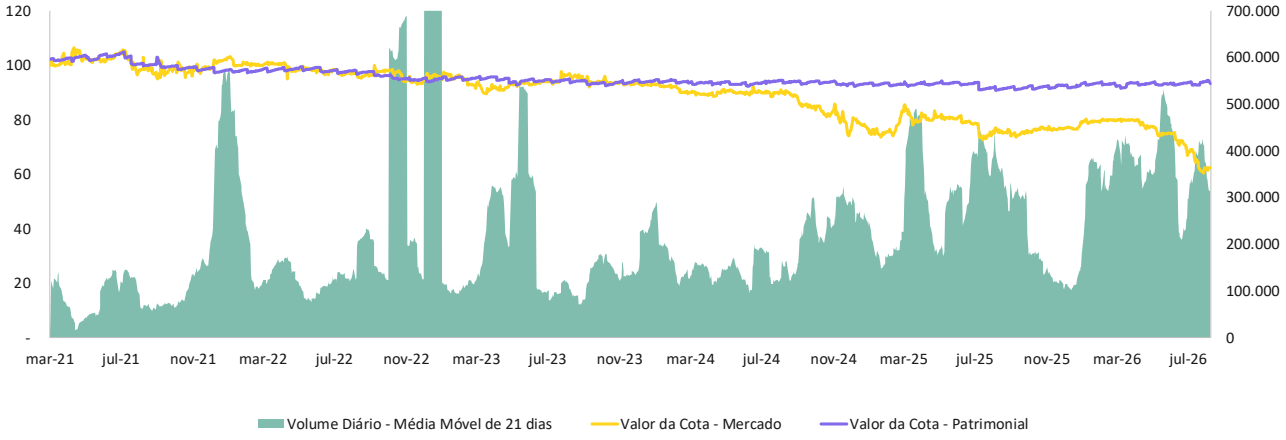
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

DRE	jun-26	jul-26	ago-26	Acumulado no 2° Semestre	Acumulado no ano
Resultado Financeiro	**2.162.894**	**2.267.330**	**1.341.058**	**3.608.387**	**16.406.927**
Juros CRIs	1.538.184	1.485.329	1.296.044	2.781.372	12.666.087
Correção Monetária CRIs	36.638	48.256	-	48.256	186.955
Rendimentos Fundos Imobiliários	44.642	47.604	44.672	92.277	364.518
Resultado operações CRIs	501.917	635.326	427.854	1.063.180	3.072.673
Resultado operações FIIs	-	-	-	-	-
Outras	1.182	-	-	-	75.548
Renda Fixa	**40.330**	**50.815**	**75.545**	**126.360**	**544.203**
Despesas	**(163.523)**	**(170.797)**	**(185.743)**	**(356.540)**	**(2.040.694)**
Taxa de Gestão	(123.414)	(129.285)	(141.942)	(271.226)	(1.026.633)
Taxa de Administração	(16.829)	(17.630)	(19.355)	(36.985)	(139.994)
Taxa de Performance	-	-	-	-	(466.559)
Outras	(23.280)	(23.883)	(24.446)	(48.328)	(245.123)
Despesas Novas Emissões[1]	-	-	-	-	-
Resultado	**1.999.371**	**2.096.533**	**1.658.373**	**3.754.906**	**14.869.291**
Rendimentos distribuídos	1.893.505	1.893.505	1.798.830	3.692.335	15.583.546
Resultado por cota	1,06	1,11	0,88	1,98	7,85
Rendimento por cota	**1,00**	**1,00**	**0,95**	**1,95**	**8,23**
Reserva do Lucros por cota	(0,02)	0,09	0,02	0,02	0,02

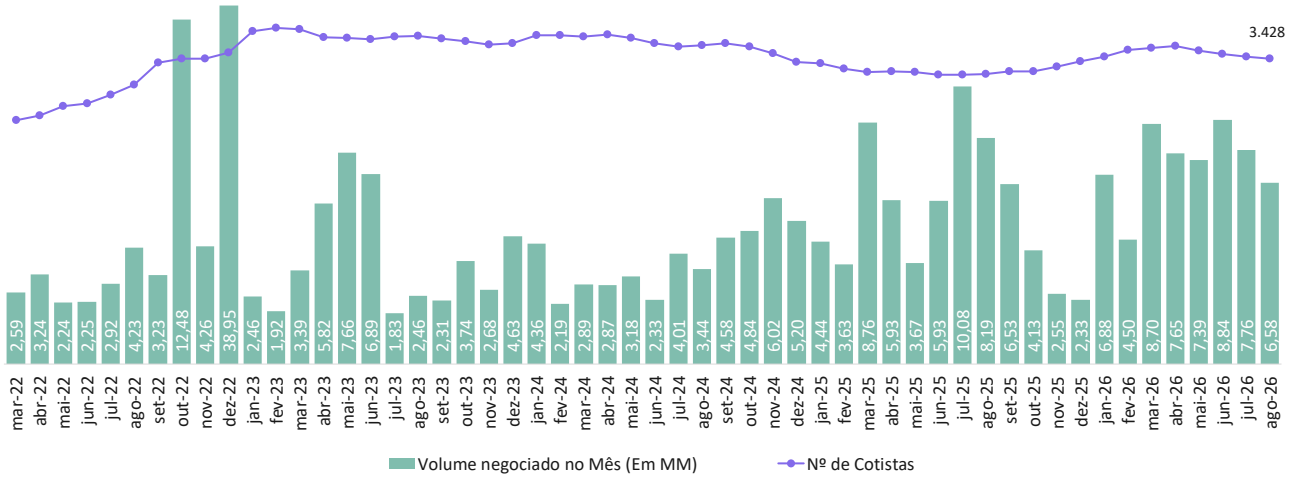
[1] Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

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;

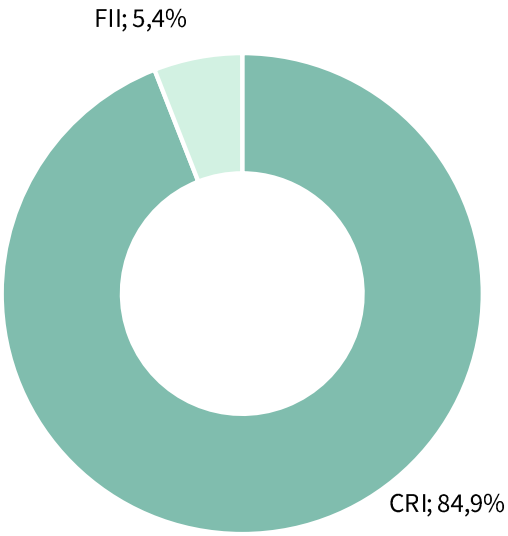
PORTFÓLIO DO FUNDO

Alocação
CRI+FII

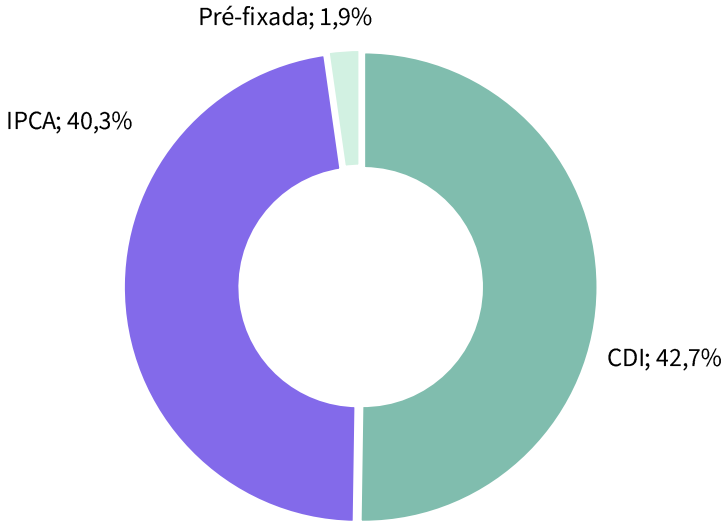
90,3%

Composição da Carteira

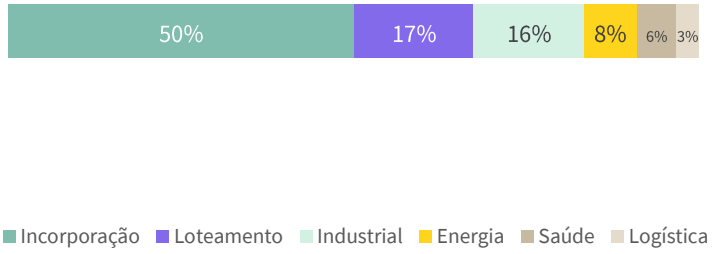
Alocação (%PL)



Indexador (%PL)



Setor (%CRI)



Corporativo

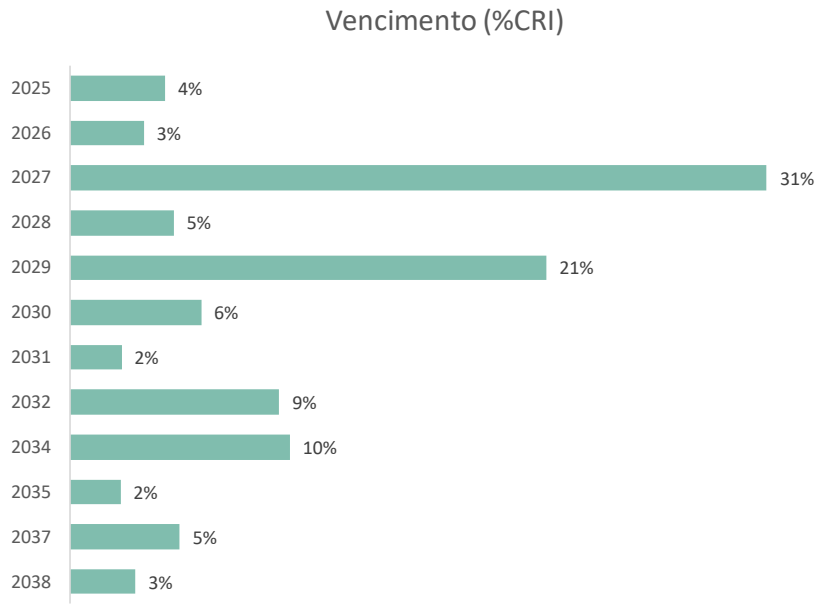
32,6%

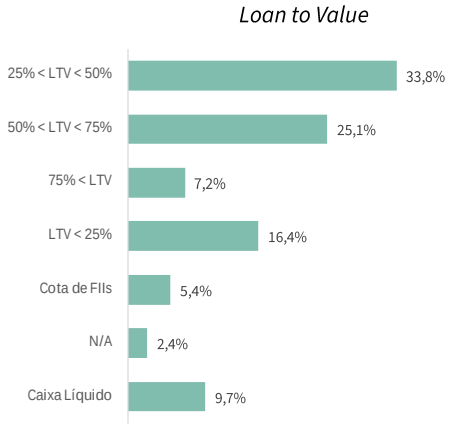
Residencial

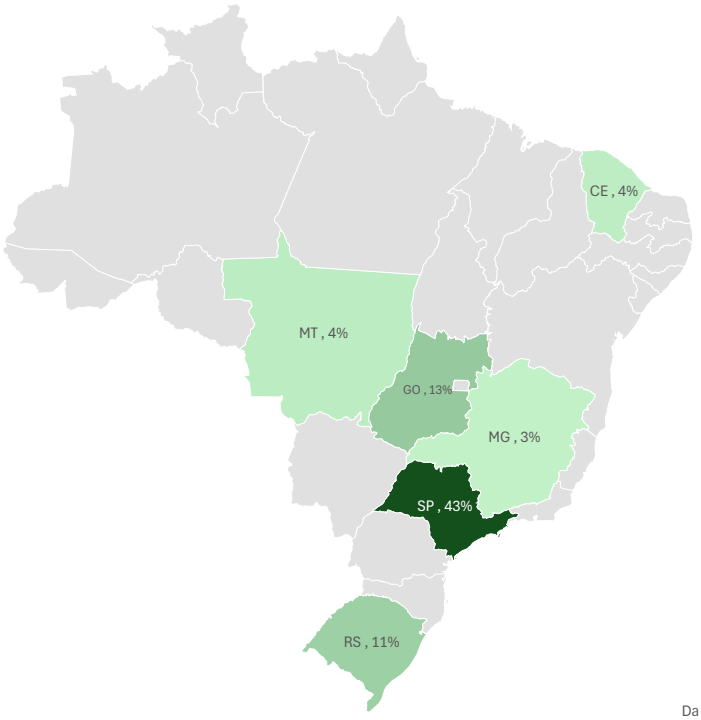
67,4%

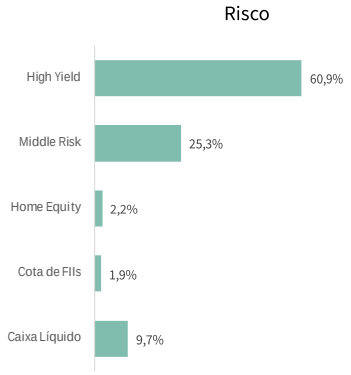
PORTFÓLIO DO FUNDO

Composição da Carteira



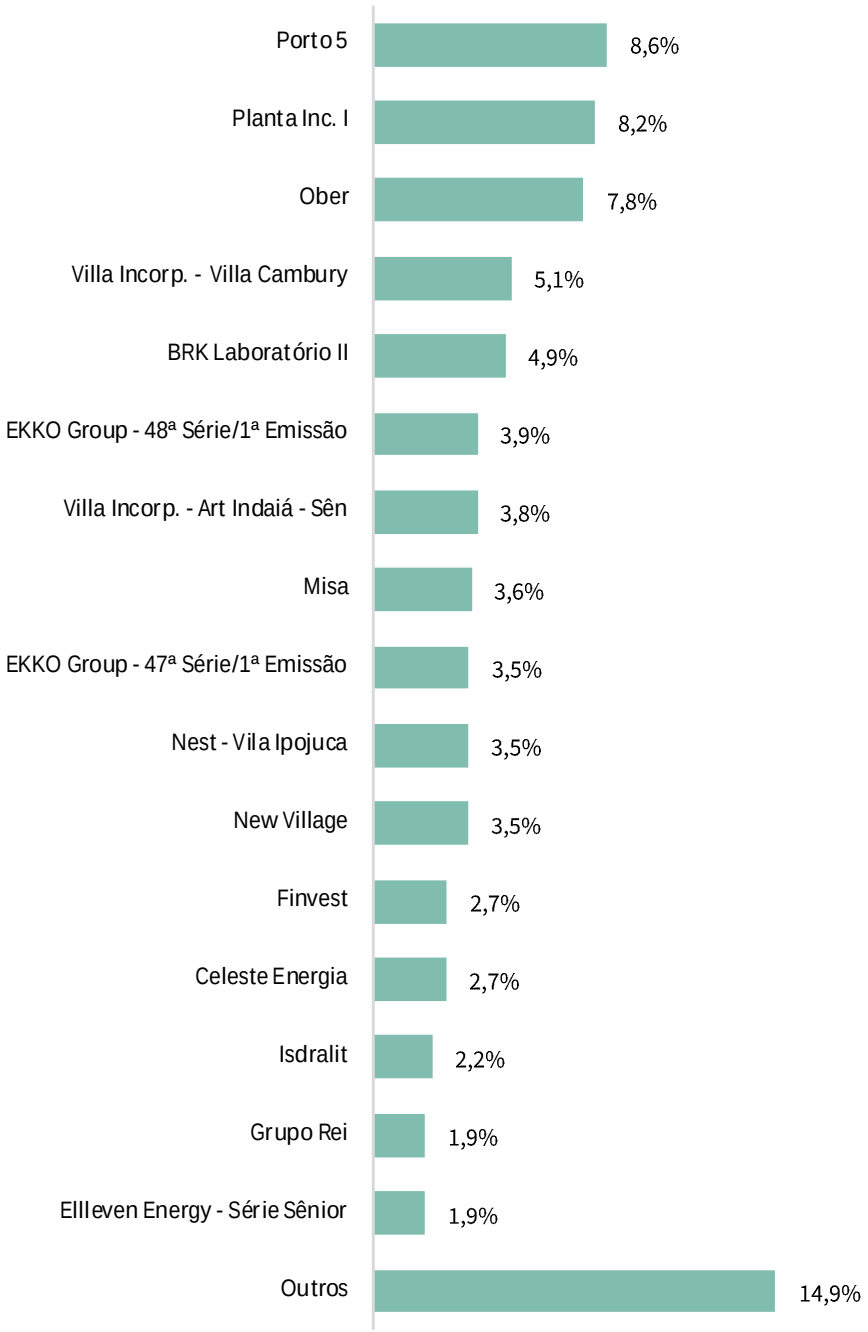






PORTFÓLIO DO FUNDO

Concentração da Carteira (%PL)



[1]Os CRIs considerados em "Outros" representam percentuais abaixo de 1,5%, sendo eles: Invert – Gafisa, Fazenda Ranchão – 2ª Serie, Spot Diadema – Totus, Celeste Energia II, OAD e Ellleven Energy – Série Subordinada.

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$ 14.452.618,17	8,19%	jul-34	10,00%	IPCA	Mensal	3,63	Residencial	Incorporação	0,34
22E1285202	CRI	Ober	Opea/True	R$ 13.746.017,88	7,79%	jun-32	8,00%	CDI	Mensal	2,98	Corporativo	Industrial	0,48
24J2484109	CRI	Porto 5	Canal	R$ 15.246.452,03	8,64%	jan-27	5,00%	CDI	Mensal	0,40	Residencial	Incorporação	0,47
24E2388811	CRI	Villa Incorp. - Villa Cambury	Opea/True	R$ 9.029.989,52	5,11%	nov-27	6,40%	CDI	Mensal	1,18	Residencial	Incorporação	0,44
24E3617805	CRI	Misa	Opea/True	R$ 6.402.241,48	3,63%	out-29	5,25%	CDI	Mensal	1,56	Corporativo	Industrial	0,56
25K3757811	CRI	OAD	Opea/True	R$ 14.902.593,83	8,44%	ago-29	4,50%	CDI	Mensal	2,78	Residencial	Incorporação	0,16
22B0555800	CRI	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	R$ 6.806.645,35	3,86%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	0,82	Residencial	Loteamento	0,58
23H1487992	CRI	Villa Incorp. - Art Indaiá - Sên	Opea/True	R$ 6.788.340,98	3,84%	jan-27	13,00%	IPCA	Mensal	0,41	Residencial	Incorporação	0,58
22B0555782	CRI	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	R$ 6.240.016,17	3,53%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,40	Residencial	Loteamento	0,53
24K1606845	CRI	Nest - Vila Ipojuca	Opea/True	R$ 6.170.340,91	3,49%	nov-27	6,00%	CDI	Mensal	1,17	Residencial	Incorporação	0,82
21E0517062	CRI	New Village	Opea/True	R$ 6.172.433,48	3,50%	abr-29	10,20%	IPCA	Mensal	4,46	Residencial	Loteamento	0,67
21D0457416	CRI	Finvest	Opea/True	R$ 4.821.578,82	2,73%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	2,29	Corporativo	Logística	0,08
23F1242736	CRI	BRK Laboratório II	Opea/True	R$ 8.597.530,47	4,87%	jun-30	13,50%	IPCA	Mensal	1,65	Corporativo	Saúde	0,63
24B1861489	CRI	Celeste Energia	Opea/True	R$ 4.743.288,39	2,69%	fev-37	11,70%	IPCA	Mensal	4,24	Corporativo	Energia	0,17
24I2114236	CRI	Spot Diadema - Totus	Canal	R$ 2.091.078,31	1,18%	set-27	12,00%	IPCA	Mensal	1,00	Residencial	Incorporação	0,17
22I1293391	CRI	Isdralit	Opea/True	R$ 3.827.536,35	2,17%	set-29	7,00%	CDI	Mensal	1,57	Corporativo	Industrial	0,26
15I0187816	CRI	Grupo Rei	Virgo	R$ 3.369.595,24	1,91%	jan-31	15,00%	Pré-fixada	Mensal	1,55	Residencial	Loteamento	0,35
25E1733963	CRI	Villa Incorp. - Art Indaiá - Sub	Opea/True	R$ 3.777.653,31	2,14%	jan-27	16,00%	IPCA	Mensal	0,39	Residencial	Incorporação	0,98
23L2510336	CRI	Ellleven Energy - Série Sênior	Opea/True	R$ 3.387.823,09	1,92%	dez-38	11,50%	IPCA	Mensal	4,60	Corporativo	Energia	N/A
25F8639835	CRI	Invert - Gafisa	Virgo	R$ 2.683.153,77	1,52%	mar-27	6,00%	CDI	Mensal	0,51	Residencial	Incorporação	0,78
25I4737698	CRI	Fazenda Ranchão - 2ª Série	Leverage	R$ 3.292.836,36	1,87%	set-35	5,50%	CDI	Mensal	7,17	Residencial	Loteamento	0,61
24E2267881	CRI	Celeste Energia II	Província	R$ 2.443.213,03	1,38%	jun-37	11,20%	IPCA	Mensal	3,73	Corporativo	Energia	0,06
23L2510335	CRI	Ellleven Energy - Série Subordinada	Opea/True	R$ 892.238,61	0,51%	dez-38	13,00%	IPCA	Mensal	4,40	Corporativo	Energia	N/A
24G1896218	CRI	Planta Inc. I	Província	R$ 14.452.618,17	8,19%	jul-34	10,00%	IPCA	Mensal	3,63	Residencial	Incorporação	0,34
22E1285202	CRI	Ober	Opea/True	R$ 13.746.017,88	7,79%	jun-32	8,00%	CDI	Mensal	2,98	Corporativo	Industrial	0,48
24J2484109	CRI	Porto 5	Canal	R$ 15.246.452,03	8,64%	jan-27	5,00%	CDI	Mensal	0,40	Residencial	Incorporação	0,47
24E2388811	CRI	Villa Incorp. - Villa Cambury	Opea/True	R$ 9.029.989,52	5,11%	nov-27	6,40%	CDI	Mensal	1,18	Residencial	Incorporação	0,44

Fundos Imobiliários - FIIs

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	N/A	PERMUTA LOTE 5 CAMPINAS FII RESP LIMITADA	Blue3	R$ 6.158.625,42	3,49%
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	R$ 1.494.136,25	0,85%
FII	RBHG11	Rio Bravo Crédito High Grade	Rio Bravo	R$ 1.757.533,95	1,00%
FII	URPR11	Urca Prime Renda	Urca Capital Partners	R$ 61.170,00	0,03%

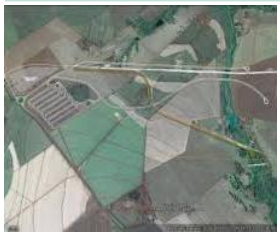
riobravo.com.br

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	1,9%		
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	2,7%		
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

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	3,5%		
Vencimento	24/05/2025[1]	**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	7,8%		
Vencimento	10/06/2032	**Localização**	Nova Odessa - SP

[1] O 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	2,2%		
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	4,9%		
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

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	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)	(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	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	5,1%		
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

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	3,7%		
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	8,6%		
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	2,1%		
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	1,9%		
Vencimento	26/09/2035	**Localização**	Espirito Santo Santo do Pinhal e Jacuntinga - MG

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	1,4%		
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.

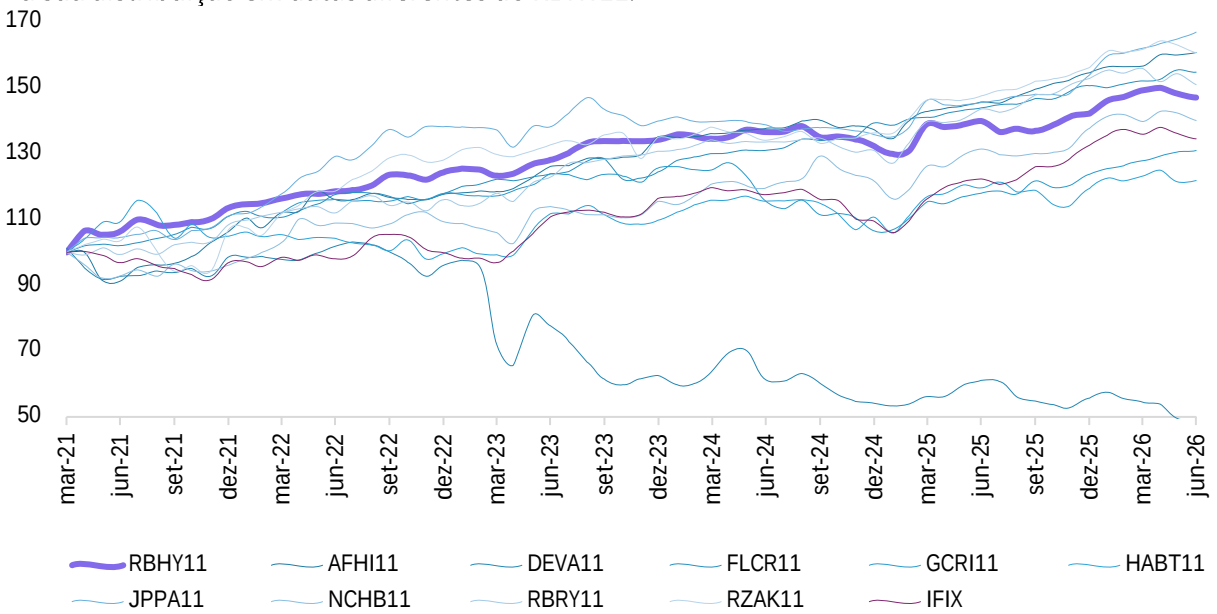
DY Patrimônio		Total	Média	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26	jun-26	jul-26
RZAK11	1º Peer	15,0%	1,25%	1,32%	1,26%	1,25%	1,26%	1,24%	1,25%	1,19%	1,24%	1,24%	1,19%	1,19%	1,19%
RBRY11	2º Peer	13,8%	1,15%	1,27%	1,26%	1,28%	1,26%	1,25%	1,15%	1,09%	1,06%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%
FLCR11	3º Peer	13,9%	1,16%	1,11%	1,11%	1,06%	1,06%	1,27%	1,16%	1,16%	1,16%	1,22%	1,22%	1,23%	1,11%
RBHY11		**13,7%**	**1,14%**	**1,16%**	**1,15%**	**1,15%**	**1,15%**	**1,14%**	**1,13%**	**1,16%**	**1,20%**	**1,13%**	**1,08%**	**1,08%**	**1,08%**
JPPA11	4º Peer	13,9%	1,16%	1,09%	1,08%	1,07%	1,06%	1,22%	1,06%	1,05%	1,09%	1,19%	1,35%	1,53%	1,21%
HABT11	5º Peer	12,2%	1,02%	1,10%	1,01%	1,01%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,99%	1,00%	1,00%	1,03%	1,01%
AFHI11	6º Peer	12,7%	1,06%	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,02%	1,02%	1,02%	1,03%	1,08%	1,09%	1,05%
NCHB11	7º Peer	12,3%	1,02%	1,03%	1,03%	1,03%	1,11%	1,11%	1,08%	0,81%	1,01%	1,00%	1,00%	1,03%	1,00%
GCRI11	8º Peer	11,2%	0,93%	0,95%	0,87%	0,94%	0,87%	0,87%	0,94%	0,93%	0,94%	0,94%	0,91%	1,06%	0,92%
DEVA11	9º Peer	4,1%	0,35%	0,33%	0,36%	0,34%	0,45%	0,41%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,32%	0,36%	0,31%

DY Mercado		Total	Média	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26	jun-26	jul-26
RZAK11	1º Peer	15,9%	1,32%	1,43%	1,35%	1,35%	1,35%	1,33%	1,28%	1,24%	1,30%	1,28%	1,25%	1,31%	1,33%
DEVA11	3º Peer	16,6%	1,39%	1,15%	1,33%	1,33%	1,86%	1,54%	1,09%	1,19%	1,26%	1,30%	1,62%	1,92%	1,60%
RBHY11		**16,3%**	**1,36%**	**1,38%**	**1,41%**	**1,40%**	**1,37%**	**1,38%**	**1,33%**	**1,36%**	**1,37%**	**1,31%**	**1,30%**	**1,33%**	**1,44%**
JPPA11	2º Peer	16,7%	1,39%	1,34%	1,35%	1,37%	1,38%	1,49%	1,23%	1,24%	1,28%	1,39%	1,56%	1,75%	1,43%
HABT11	4º Peer	15,3%	1,28%	1,35%	1,22%	1,33%	1,35%	1,26%	1,21%	1,24%	1,23%	1,21%	1,30%	1,33%	1,33%
GCRI11	5º Peer	15,3%	1,28%	1,35%	1,21%	1,26%	1,26%	1,21%	1,27%	1,27%	1,26%	1,25%	1,24%	1,44%	1,29%
RBRY11	6º Peer	14,4%	1,20%	1,34%	1,30%	1,31%	1,29%	1,28%	1,16%	1,12%	1,09%	1,08%	1,06%	1,12%	1,18%
FLCR11	7º Peer	13,7%	1,14%	1,10%	1,09%	1,05%	1,04%	1,24%	1,16%	1,16%	1,16%	1,22%	1,20%	1,22%	1,12%
NCHB11	8º Peer	13,1%	1,09%	1,13%	1,13%	1,13%	1,24%	1,16%	1,10%	0,82%	1,06%	1,04%	1,05%	1,12%	1,10%
AFHI11	9º Peer	12,6%	1,05%	1,09%	1,08%	1,07%	1,07%	1,05%	1,00%	1,01%	1,02%	1,01%	1,07%	1,07%	1,06%

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.



RIO BRAVO

Aqui, o futuro é concreto.

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.

RIO BRAVO

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

riobravo.com.br

Av. Chedid Jafet, 222 - Bloco B, 3° andar, CJ.32
04551-065, São Paulo - SP - Brasil
+55 11 3509 6600 | +55 11 2107 6600