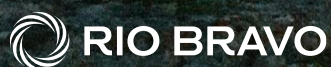




riobravo.com.br



RELATÓRIO GERENCIAL DA GESTÃO **RBHG11**

Rio Bravo Crédito Imobiliário *High Grade*

Agosto 2026

INFORMAÇÕES SOBRE O FUNDO

OBJETIVO DO FUNDO

O Fundo tem como objetivo a obtenção de renda e ganho de capital, através do investimento de mais da metade do seu patrimônio líquido (51%) diretamente em ativos de renda fixa de natureza Imobiliária, especialmente:

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 de alta qualidade de crédito (*High Grade*).

DADOS CADASTRAIS

CNPJ: 30.647.758/0001-87

Início do Fundo: 16/12/2019

Prazo de Duração: Indeterminado

Público-alvo: Público em geral

Taxa de Gestão: 0,68% a.a. sobre o PL

Taxa de Administração Fiduciária, Custódia, Escrituração e

Custódia: 0,12% a.a. sobre o PL

Benchmark: IPCA + Yield IMAB-5, divulgado pela ANBIMA

Taxa de Performance: Quando o valor de mercado da cota for igual ou superior a R\$ 100 (cem reais), fato que será devidamente comunicado aos cotistas e ao mercado. Até que isso ocorra, a taxa de performance será zero.

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: 2.167.957

TESE DE INVESTIMENTO

O **RBHG11** é focado em investir em crédito estruturado com lastro imobiliário. O Fundo tem, preponderantemente, papéis com bom risco de crédito.

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

PRINCIPAIS FUNDOS LISTADOS

Corporativo	Varejo	Shopping
Rio Bravo Renda Corporativa RCRB11	Rio Bravo Renda Varejo RBVA11	Shopping Pátio Higienópolis FII SHPH11
Fundo imobiliário de lajes corporativas nos principais eixos comerciais de São Paulo.	Fundo imobiliário de varejo de rua com diversificação nacional.	Fundo Imobiliário de Shopping localizado na região de Higienópolis - SP
Residencial	Logístico	Multiestratégia
Rio Bravo Renda Residencial RBRS11	FII Tellus Rio Bravo Renda Logística TRBL11	Rio Bravo Multiestratégia Imobiliária RBFM11
Investimento para renda em ativos residenciais de excelente localização.	Fundo imobiliário logístico com presença nas principais regiões metropolitanas do país.	Fundo Multiestratégia imobiliária focado em geração de renda de longo prazo.

IMOBILIÁRIO

CRÉDITO

Crédito Imobiliário	Crédito para Infraestrutura
Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield RBHY11	Rio Bravo ESG IS FI-Infra RBIF11
Portfólio de CRIs com foco em papéis de risco de crédito arrojado.	Investimentos em infraestrutura com um portfólio diversificado e enfoque em ESG.
Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade RBHG11	
Portfólio de CRIs com foco em papéis de menor risco de crédito.	

DESTAQUES DO FECHAMENTO DO MÊS¹

R\$ **187,67** milhões
Patrimônio Líquido

R\$ **86,57**
Cota patrimonial

10,81%
Dividend Yield cota Patrimonial

R\$ **123,90** milhões
Market Cap

R\$ **57,15**
Cota no secundário

16,38%
Dividend Yield cota Mercado

R\$ **0,78**
por cota de distribuição de
proventos no mês

1,36%
Dividend Yield do mês²

2,6 anos
Duration da carteira

29 Ativos

85,3%
De CRIs

3,0%
De FIIs

6.857
Números de cotistas

46%
LTV médio

VÍDEO SOBRE O FUNDO

REGULAMENTO
DO FUNDO

CONHEÇA A RIO BRAVO

AVALIE O RELATÓRIO

PLANILHA DE FUNDAMENTOS

¹Data base: 31.08.2026; ²Calculado sobre a cota Mercado.

COMENTÁRIO DA GESTÃO

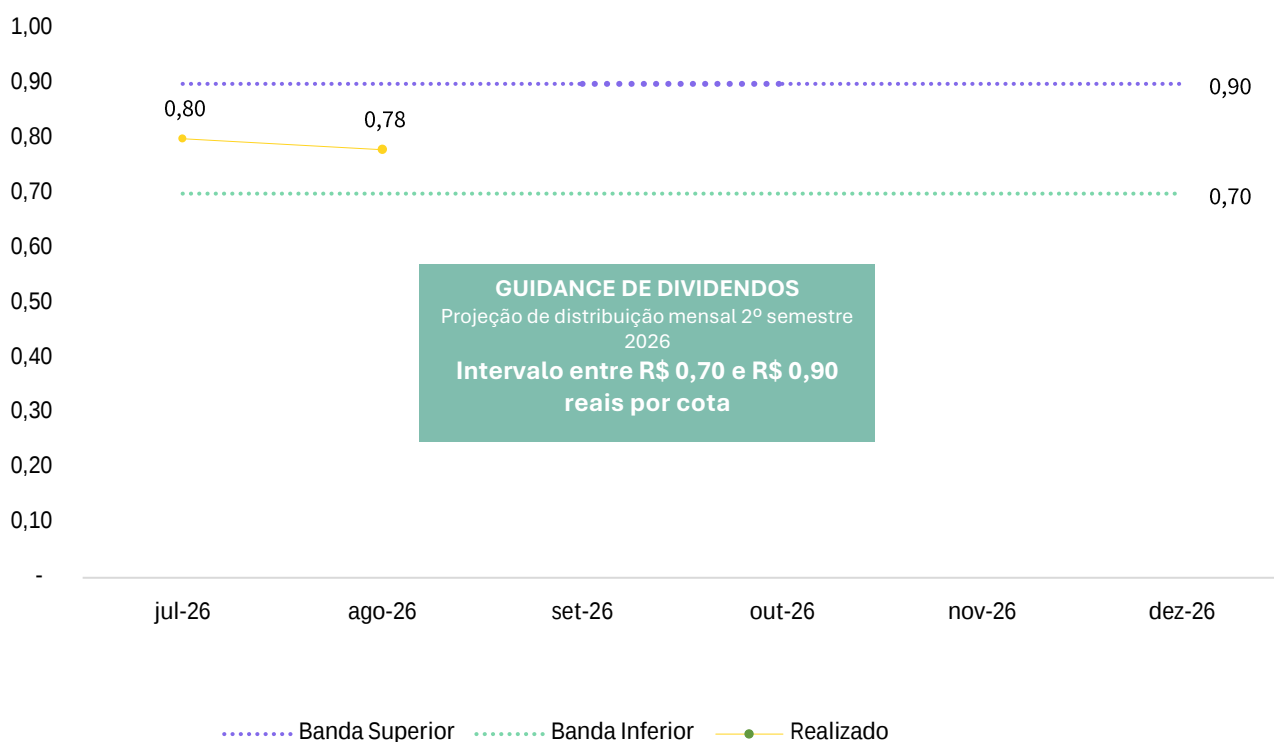
Desempenho do mês e *guidance*

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de agosto/26 foi de R\$ 0,78/cota, um *dividend yield* anualizado de 16,38% na cota a mercado, ou 10,81% 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+3,1%**.

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\$ 0,90/cota (Banda Superior) e R\$ 0,70/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.

PESA: Em agosto foi aprovada a prorrogação do prazo para conclusão da diligência conduzida pelo potencial comprador no processo de alienação do imóvel, por um período adicional de 60 dias. Adicionalmente, foi aprovada a contratação de assessor jurídico especializado para conduzir e apoiar as etapas relacionadas à transação, com o objetivo de garantir maior segurança e eficiência na execução do processo.

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.

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.

COMENTÁRIO DA GESTÃO

Clique aqui para acessar o material complementar

Assembleia Geral Extraordinária

Reorganização dos Fundos – RBHG11, OUJP11 e JPPA11

Consolidação dos fundos de CRI

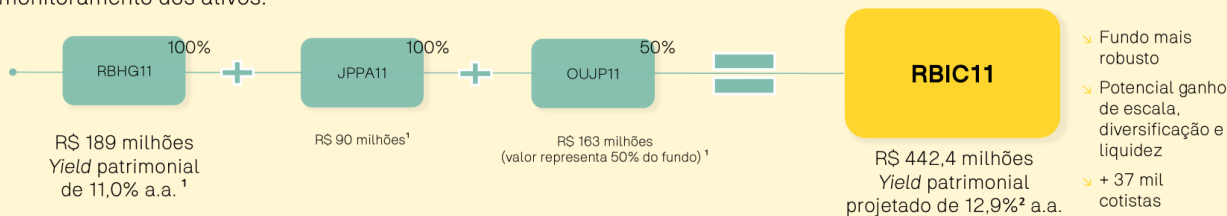
O que está sendo proposto:

- Aprovar a proposta de **alienação dos ativos da carteira do RBHG11 ao JPPA11**. Pagamento a ser realizado por meio da compensação de créditos, ou seja, **pagamento em novas cotas do JPPA11** emitidas a valor patrimonial. Posterior entrega de cotas do JPPA11 aos cotistas do RBHG11.
- Aprovar a **dissolução e liquidação do RBHG11**. Dessa forma, **o cotista do RBHG11 passará a ser cotista do JPPA11**.
- Aprovar o **conflito de interesses envolvendo o RBHG11 e o JPPA11**, considerando serem ambos geridos por gestoras envolvidas em um processo de aquisição, o qual poderá resultar na consolidação sob um **mesmo grupo econômico**.

Informações complementares:

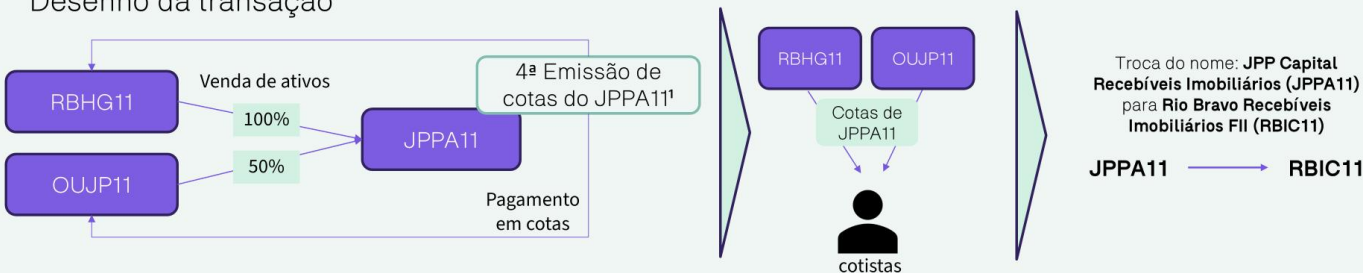
- Em paralelo, está sendo proposta, para os respectivos fundos, a **compra de 50% dos ativos do OUJP11 também pelo JPPA11**. Em razão disso, está sendo realizada consulta formal em ambos os fundos. Os 50% restantes dos ativos do OUJP11 serão comprados pelo FTRR11, novo fundo com Gestão Fator.
- A implementação das matérias em deliberação na presente consulta do RBHG11, caso aprovadas, está condicionada ao atendimento de determinadas condições precedentes previstas na proposta de aquisição apresentada pelo JPPA11.
- Aprovações da proposta de alienação e da posterior liquidação do RBHG11 serão votadas em pauta única.
- Com a aprovação das matérias e consolidação dos ativos no JPPA11, haverá **alteração do nome do fundo para Rio Bravo Recebíveis Imobiliários FII**.

RBIC11: nova estrutura amplia o potencial de retorno, considerando um patamar de risco moderado, sob a condução de uma gestão já reconhecida por sua consistência e previsibilidade nos resultados, diligência nas análises, acompanhamento e monitoramento dos ativos.



Fonte: Rio Bravo / JPP Capital. ¹Informações com data de fechamento do dia 22/05/2026. ²Yield patrimonial projetado considera distribuição de 12 meses a partir de agosto/2026 considerando a carteira consolidada em um único veículo

Desenho da transação



Passo-a-passo para RBHG11



Fonte: Rio Bravo / JPP Capital. ¹Aquisição da carteira do RBHG11. Pagamento em Novas Cotas, cuja integralização, pelo RBHG11, ocorrerá mediante compensação dos créditos de sua titularidade contra o JPPA11 em razão da aquisição dos ativos do RBHG11, em ambiente escritural.

COMENTÁRIO DA GESTÃO

Assembleia Geral Extraordinária

Reorganização dos Fundos – RBHG11, OUJP11 e JPPA11

COMO VOTAR NA AGE?



Vote pela plataforma da **Cuore**

1

Acesse o seu e-mail de cadastro da B3 e procure a **chave contact@cuoreplatform.com** e encontre o e-mail do Fundo que você é cotista

2

Clique no link enviado pela Cuore e acesse a plataforma utilizando os **últimos 4 dígitos do seu CPF**

3

Vote nas matérias das AGEs e, depois de finalizado, **envie o seu voto!**



Vote pela plataforma da **B3³**

1

Acesse o site da B3 – www.investidor.b3.com.br

2

Caso não tenha acesso, crie o seu login. Se já tiver um login, insira os seus dados e faça o login

3

Clique em "**Serviços**", depois em "**Voto à Distância**", vá em "**Assembleias em Aberto**" e conclua o seu voto.



Contate o RI pelos canais:

ri@riobravo.com.br

(11) 3509-6500

Atendimento digital: [clique aqui](#)

COMENTÁRIO DA GESTÃO

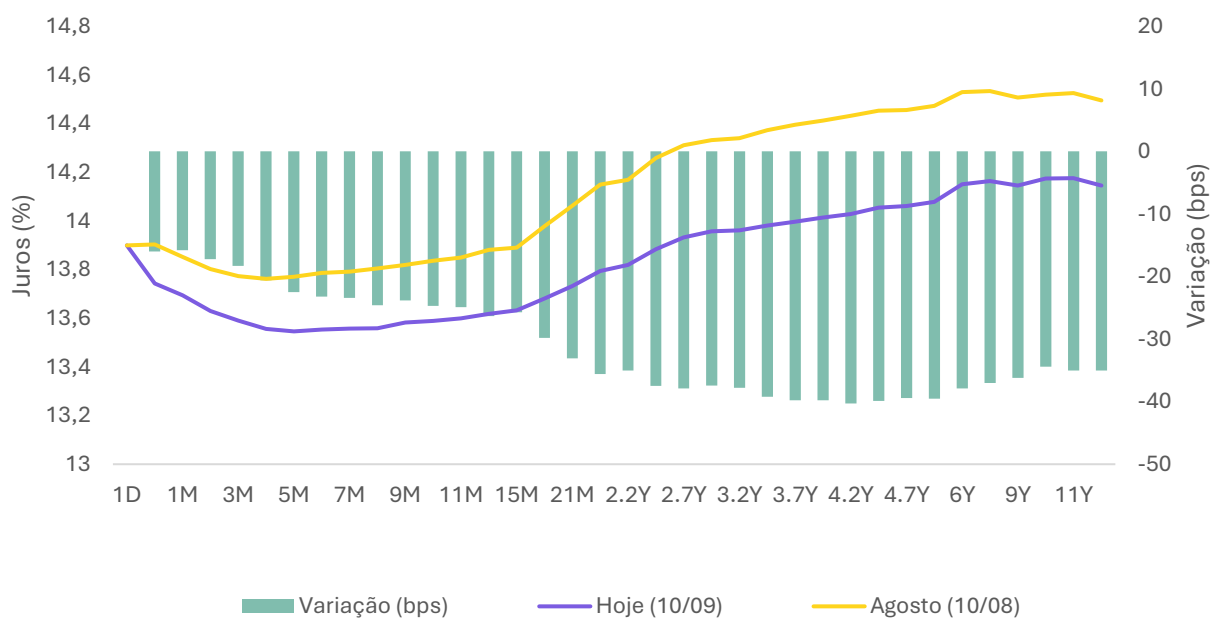
Cenário macroeconômico

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.

Curva de juros - Pre x DI (%)



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

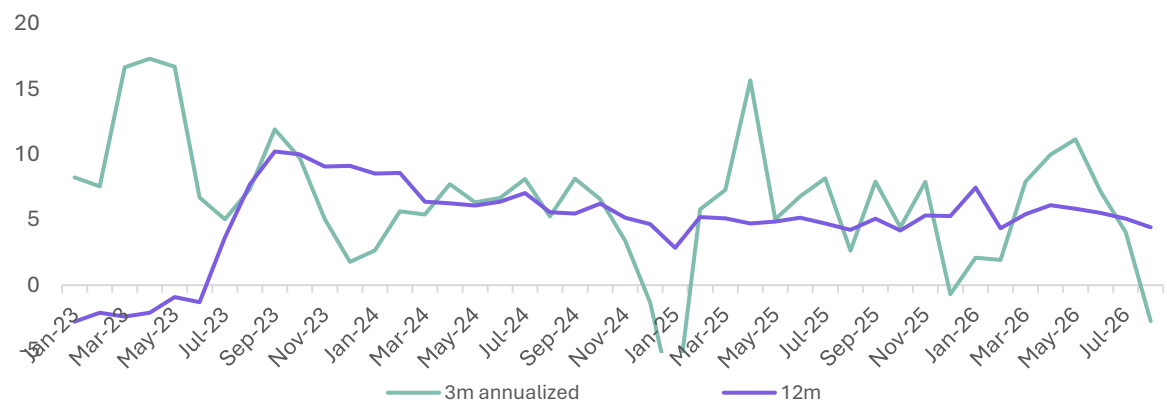
Cenário macroeconômico

Inflação

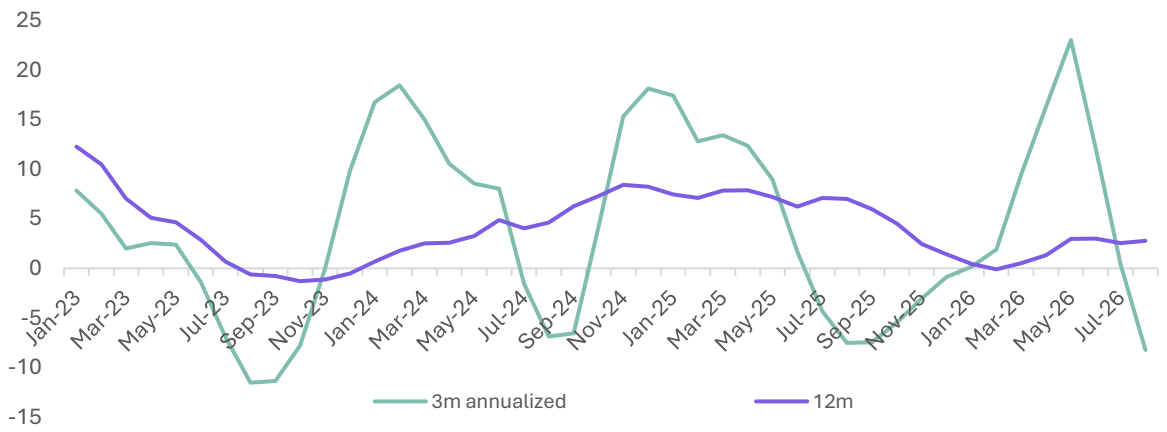
A explicação do resultado vem, majoritariamente, das categorias de Habitação e Alimentação e bebidas. A primeira puxada pelo pagamento extraordinário do bônus da Usina de Itaipu, abatido dos preços de energia elétrica residencial, e, assim, contribuindo para a forte deflação da categoria. E Alimentos, 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.

Preços administrados
(26% do IPCA)



Alimentação em domicílio (15% do IPCA)

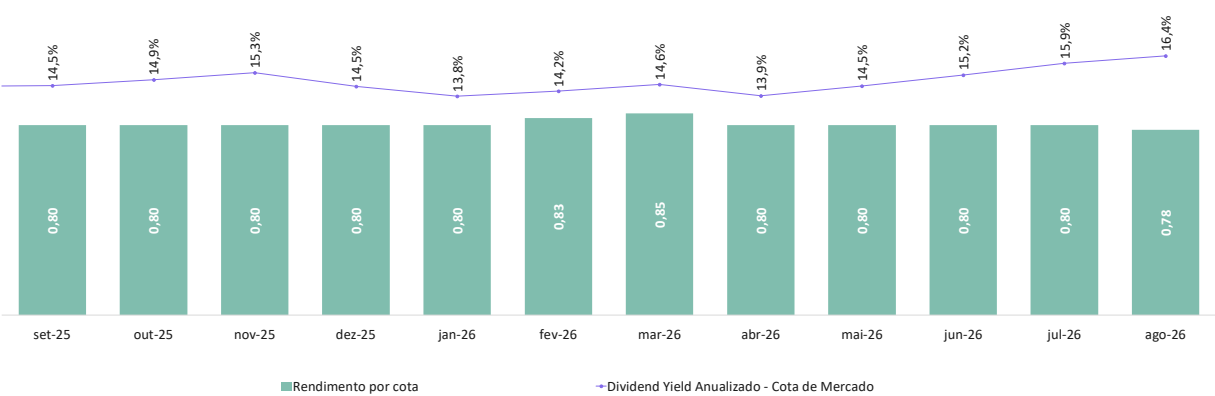


RESULTADO E DISTRIBUIÇÃO

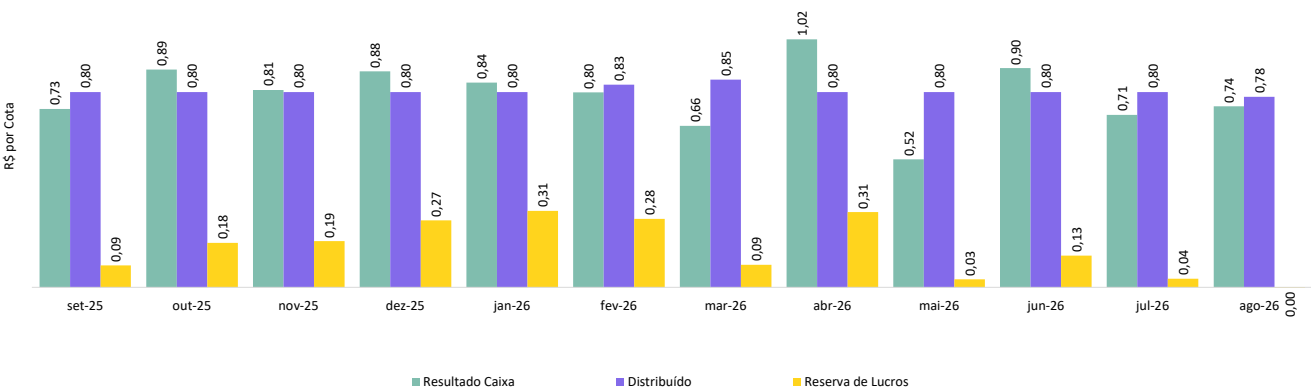
Rentabilidade e Desempenho

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	0,80	0,92%	1,08%	89%	86,88	66,23	76%
out-25	0,80	0,93%	1,09%	85%	86,34	64,50	75%
nov-25	0,80	0,92%	1,08%	98%	86,91	62,67	72%
dez-25	0,80	0,92%	1,09%	89%	86,51	66,38	77%
jan-26	0,80	0,92%	1,09%	93%	86,64	69,39	80%
fev-26	0,83	0,96%	1,13%	113%	86,65	70,38	81%
mar-26	0,85	0,98%	1,15%	95%	86,64	69,94	81%
abr-26	0,80	0,92%	1,08%	99%	87,09	69,27	80%
mai-26	0,80	0,92%	1,09%	101%	86,58	66,27	77%
jun-26	0,80	0,93%	1,09%	98%	86,14	63,28	73%
jul-26	0,80	0,92%	1,09%	89%	86,58	60,29	70%
ago-26	0,78	0,90%	1,06%	89%	86,57	57,15	66%
Últ. 12 Meses	9,66	11,74%	13,94%	94,84%	86,58	57,15	66%

Rendimento e Dividend Yield



Rendimento e Dividend Yield

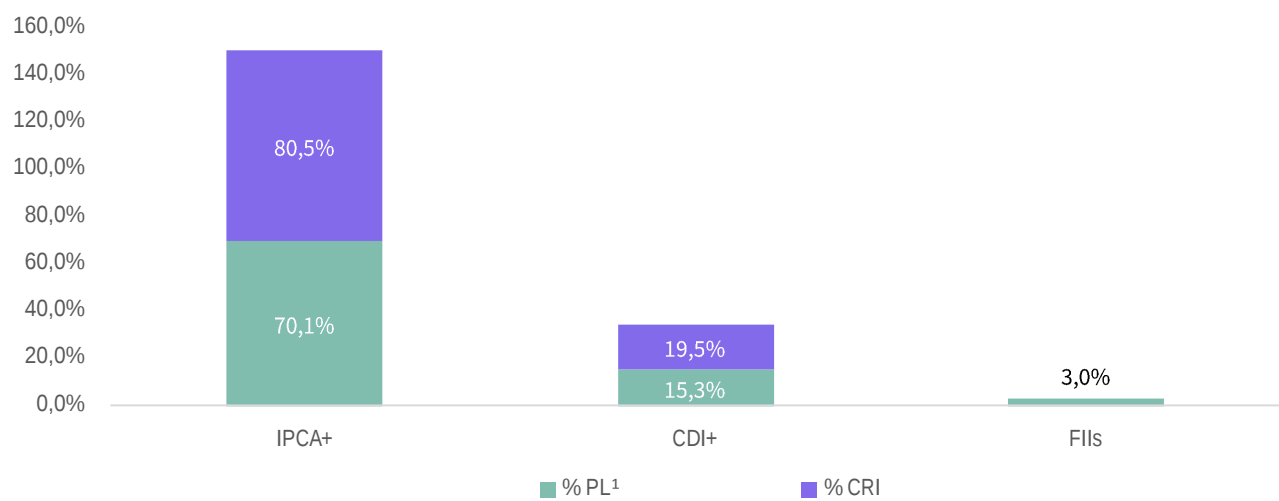


¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial; ²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.

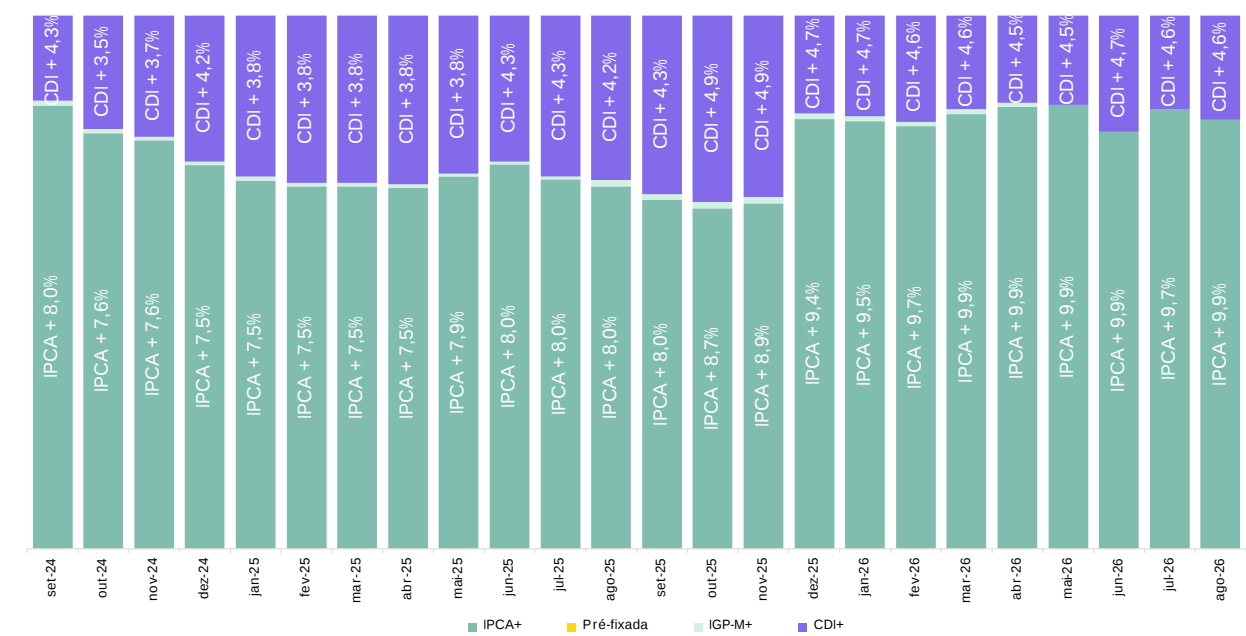
PERFORMANCE

Performance da carteira

Indexador	Volume Alocado (R\$)	% PL ¹	% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção ² Encerramento 2025 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2025 (a.a.)	Projeção ³ Longo Prazo (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	131.502.334	70,1%	80,5%	9,9%	5,0%	15,4%	3,5%	13,7%
CDI+	31.946.590	15,3%	19,5%	4,6%	13,7%	18,9%	10,0%	15,0%
IGP-M+	0	0,0%	0,0%	0,0%	4,7%	4,7%	3,8%	3,8%
FII's	5.716.064	3,0%	-	-	-	-	-	-
Total	169.164.989	88%	100%	-	-	15,4%	-	13,7%



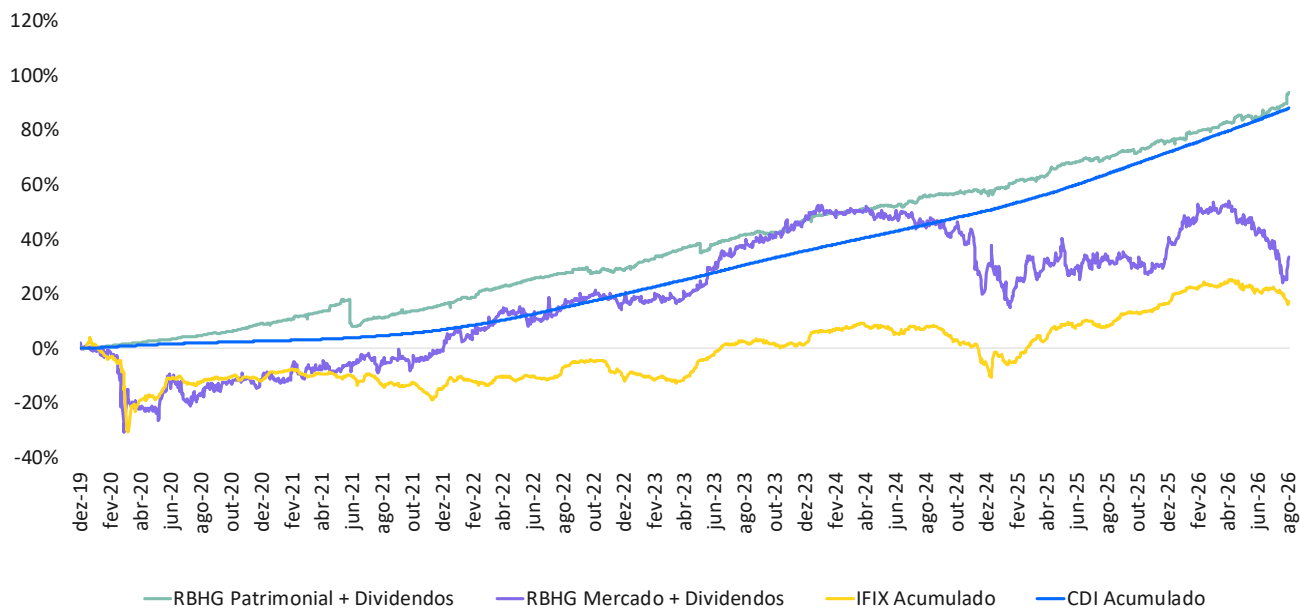
Spread Médio da carteira



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

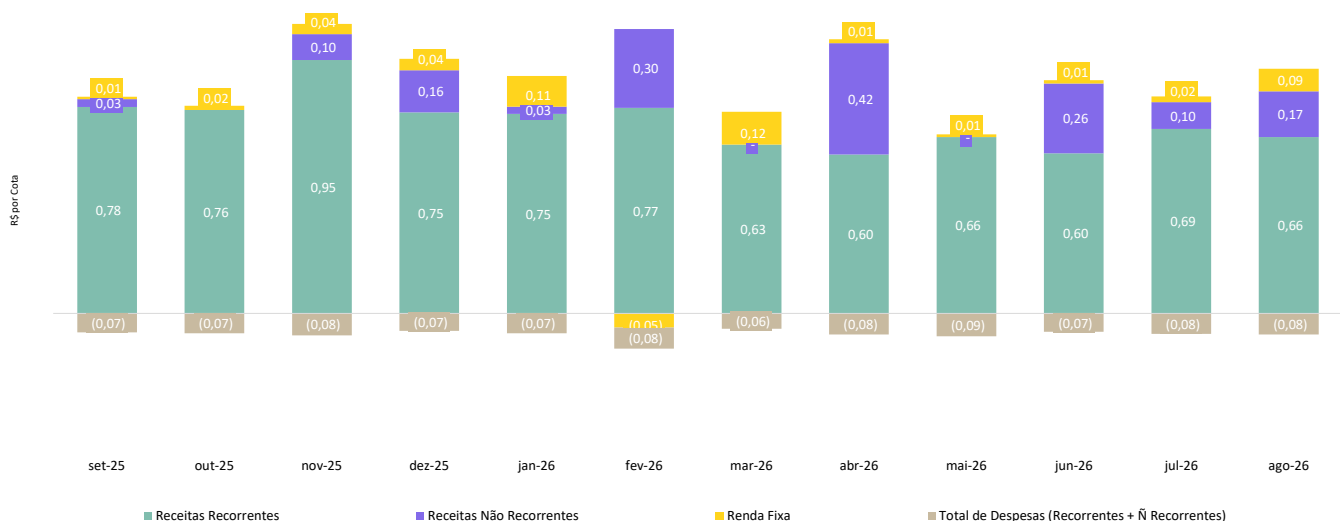
PERFORMANCE

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;

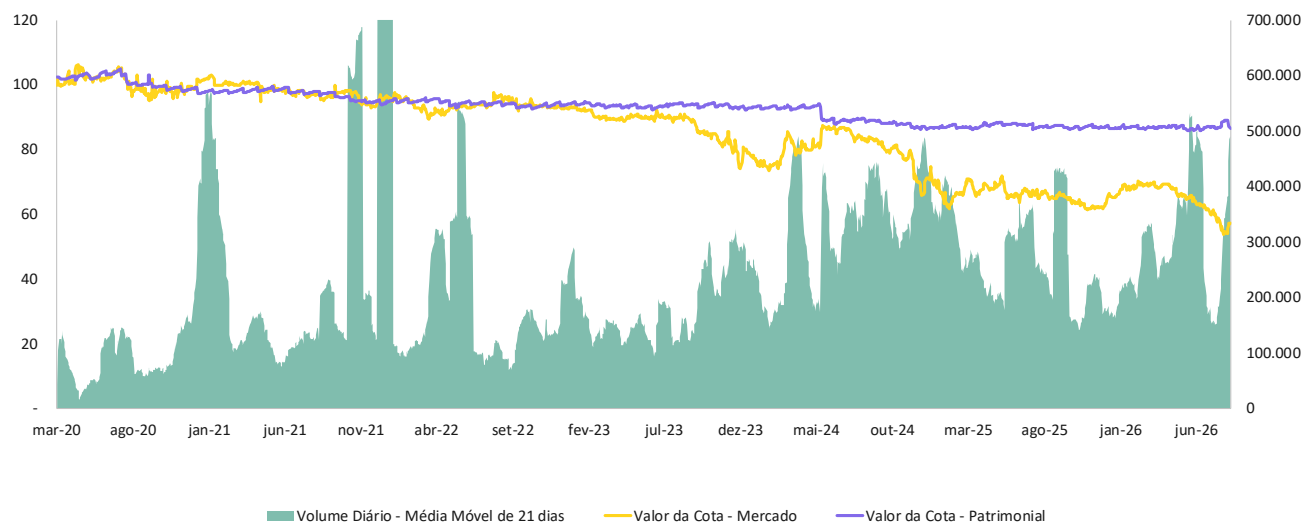
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

DRE	jun-26	jul-26	ago-26	Acumulado no 2º semestre	No ano
Resultado Financeiro	2.094.723	1.696.977	2.339.546	4.036.523	15.265.646
Juros CRIs	1.366.656	1.333.904	986.184	2.320.088	10.305.123
Correção Monetária CRIs	47.238	31.223	28.256	59.480	328.318
Rendimentos Fundos Imobiliários	86.383	68.194	68.113	136.307	458.221
Resultado operações CRIs	568.411	218.132	222.112	440.244	2.522.897
Resultado operações FIIs	-	-	-	-	-
Outras	-	-	-	-	93.584
Renda Fixa	26.034	45.523	184.353	229.876	2.766.707
Despesas	(149.143)	(161.039)	(166.766)	(327.805)	(1.289.810)
Taxa de Gestão	(102.039)	(106.121)	(116.771)	(222.892)	(848.732)
Taxa de Administração	(18.007)	(18.727)	(20.607)	(39.334)	(149.776)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-
Outras	(29.098)	(29.040)	(29.388)	(58.428)	(274.210)
Despesas Novas Emissões¹	-	-	-	-	-
Resultado	1.945.579	1.535.938	1.608.003	3.138.907	13.406.025
Rendimentos distribuídos	1.734.366	1.734.366	1.691.006	3.425.372	14.005.002
Resultado por cota	0,90	0,71	0,74	1,45	6,18
Rendimento por cota	0,80	0,80	0,78	1,58	6,46
Reserva de lucros por cota	0,13	0,04	(0,00)	(0,00)	(0,00)

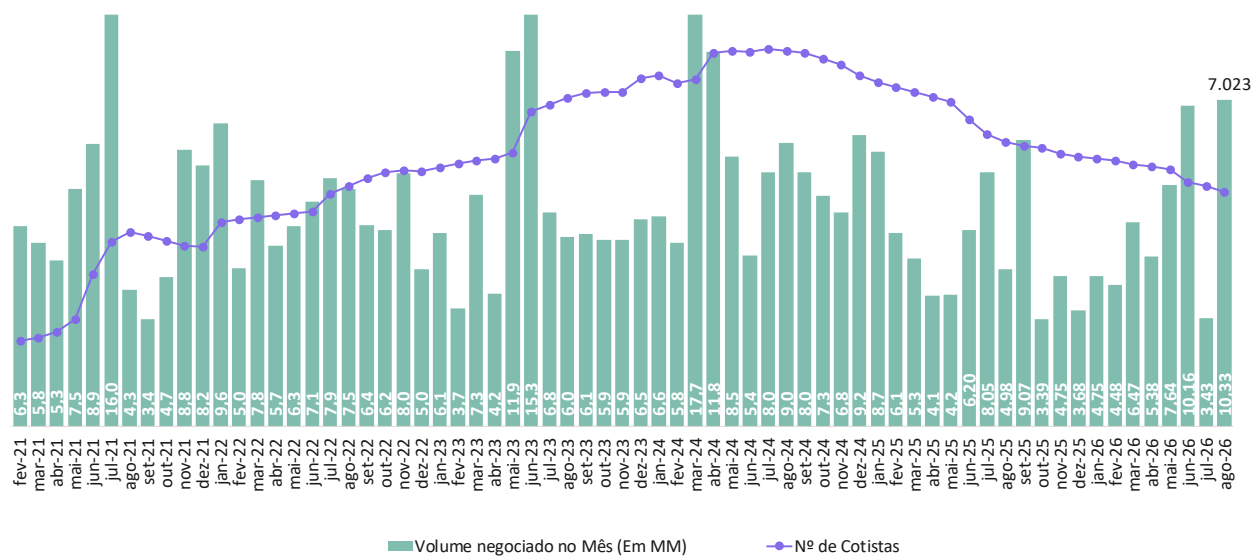
¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

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;

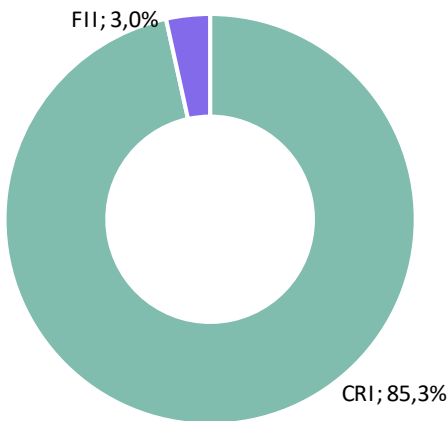
PORTFÓLIO DO FUNDO

Alocação
CRI+FII

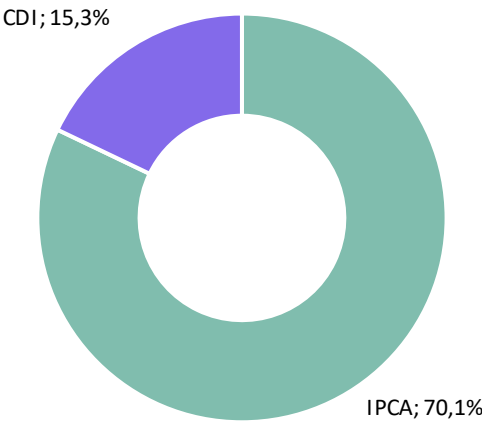
Composição da Carteira

98,4%

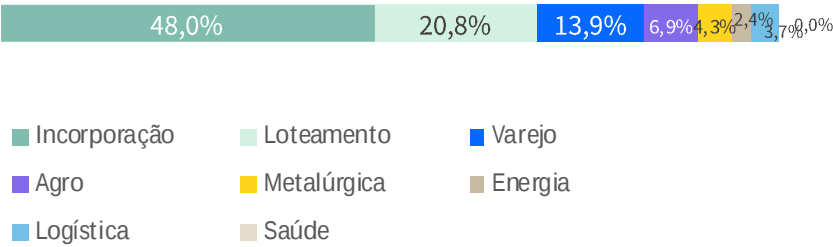
Alocação (%PL)



Indexador (%PL)



Setor (%CRI)



Corporativo

31,4%

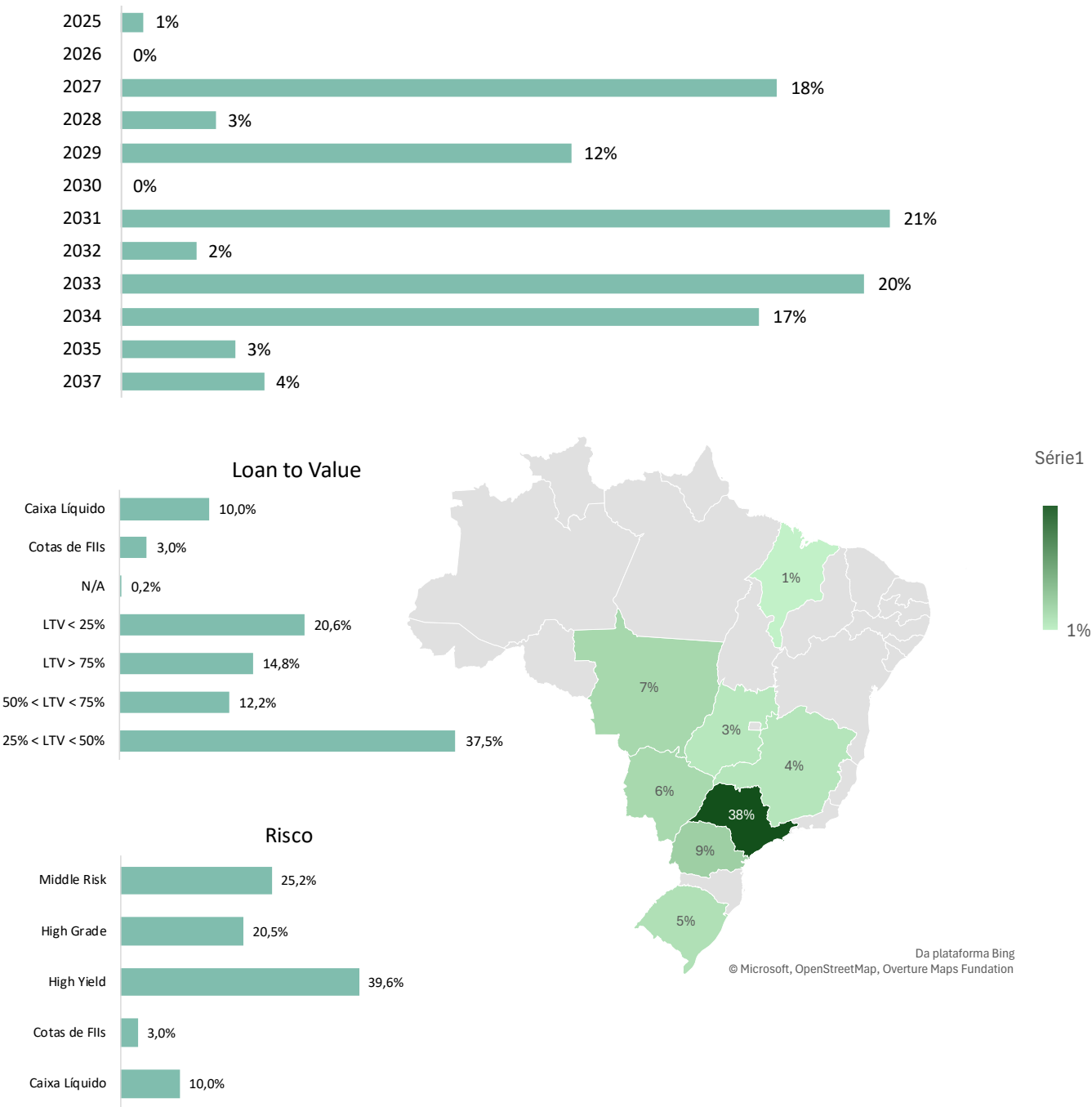
Residencial

68,6%

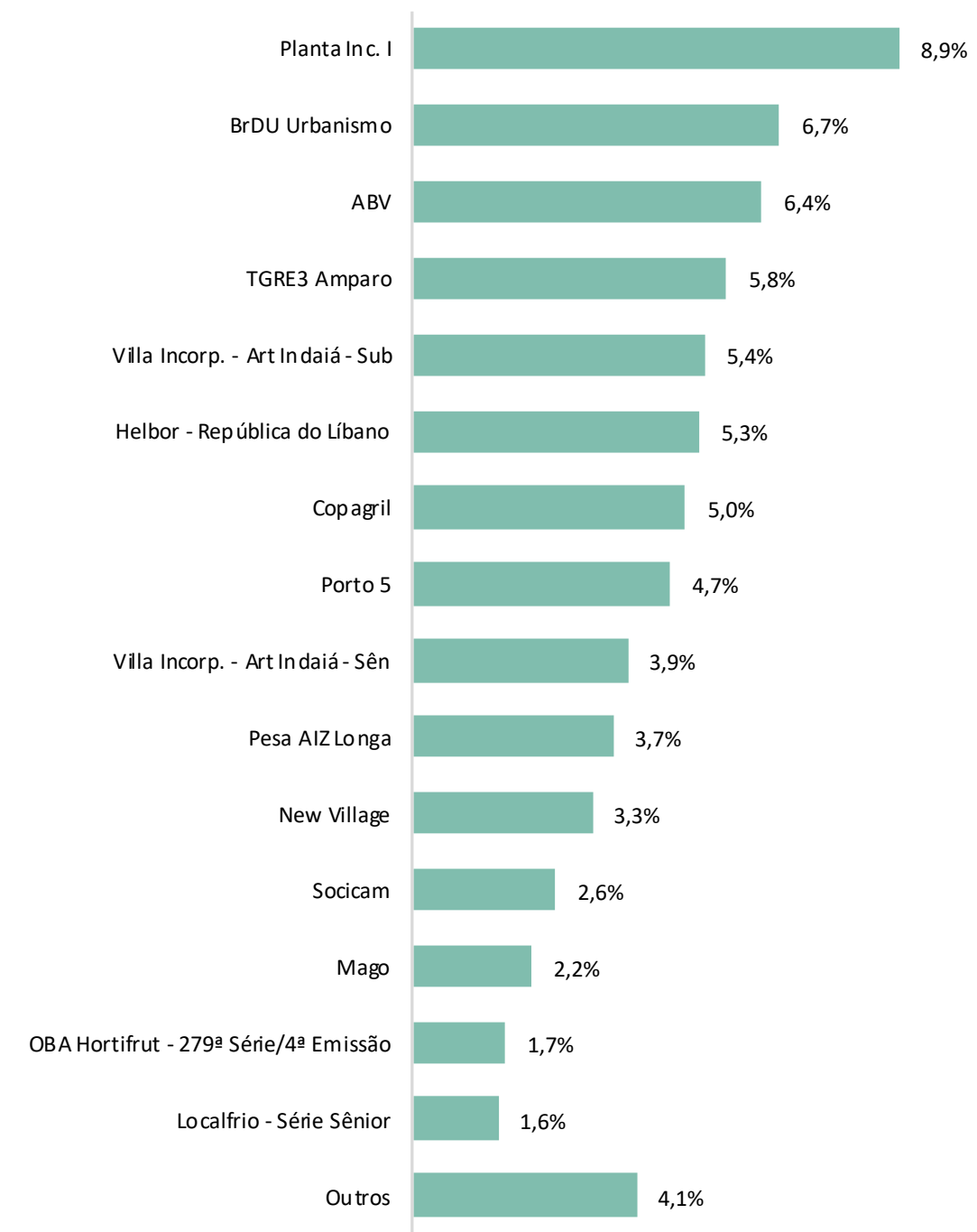
PORTFÓLIO DO FUNDO

Composição da Carteira

Vencimento (%CRI)



Concentração da Carteira (%PL)



¹Os CRIs considerados em “Outros” representam percentuais a partir de 1,4%, sendo eles: Multitrans, Sinal, Pesa, Ekko, GPCI, OBA, e JHSF..

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\$	16.763.133,00	8,9%	jul-34	10,00%	IPCA	Mensal	3,57	Residencial	Incorporação	0,40
25K3757811	CRI	OAD	Opea/True	R\$	19.443.384,16	10,4%	ago-29	4,50%	CDI	Mensal	2,78	Residencial	Incorporação	0,16
21L0905775	CRI	BrDU Urbanismo	Opea/True	R\$	12.666.138,89	6,7%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	2,22	Residencial	Loteamento	0,35
21K0058017	CRI	ABV	Virgo	R\$	12.047.637,07	6,4%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	3,59	Corporativo	Varejo	0,96
24L2429377	CRI	TGRE3 Amparo	Leverage	R\$	10.836.842,32	5,8%	dez-34	11,00%	IPCA	Mensal	3,39	Residencial	Loteamento	0,20
24L2170982	CRI	Helbor - República do Libano	Bari	R\$	9.886.555,37	5,3%	dez-31	10,80%	IPCA	Mensal	3,46	Residencial	Incorporação	0,26
21F0968888	CRI	Copagril	Virgo	R\$	9.417.624,75	5,0%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	1,88	Corporativo	Agro	0,44
25E1733963	CRI	Villa Incorp. - Art Indaiá - Sub	Opea/True	R\$	10.073.742,16	5,4%	jan-27	16,00%	IPCA	Mensal	0,39	Residencial	Incorporação	0,98
21F0568504	CRI	Pesa AIZ Longa	Virgo	R\$	6.899.264,18	3,7%	set-31	7,00%	IPCA	Mensal	2,40	Corporativo	Metalúrgica	0,27
24J2484109	CRI	Porto 5	Canal	R\$	8.881.326,33	4,7%	jan-27	5,00%	CDI	Mensal	2,00	Residencial	Incorporação	0,47
26C0435984	CRI	Mago	Provincia	R\$	4.098.720,78	2,2%	mar-31	12,50%	IPCA	Mensal	2,37	Residencial	Incorporação	0,84
23H1487992	CRI	Villa Incorp. - Art Indaiá - Sên	Opea/True	R\$	7.400.328,62	3,9%	jan-27	13,00%	IPCA	Mensal	0,41	Residencial	Incorporação	0,55
20I0135149	CRI	Socicam	Opea/True	R\$	4.927.099,68	2,6%	set-35	8,50%	IPCA	Mensal	3,95	Corporativo	Varejo	0,42
21E0517062	CRI	New Village	Opea/True	R\$	6.172.433,48	3,3%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	4,46	Residencial	Loteamento	0,67
23H1104566	CRI	Brasol - Série Sênior	Canal	R\$	3.776.470,71	2,0%	jul-33	9,00%	IPCA	Mensal	3,19	Corporativo	Energia	0,68
20K0549411	CRI	Dinamo	Opea/True	R\$	3.047.225,44	1,6%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	1,12	Corporativo	Logística	0,24
21F0950009	CRI	OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão	Virgo	R\$	3.202.327,36	1,7%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	3,20	Corporativo	Varejo	0,15
19K0981679	CRI	Localfrio - Série Sênior	Virgo	R\$	2.927.095,65	1,6%	dez-31	6,00%	IPCA	Mensal	2,53	Corporativo	Logística	0,52
20K0866670	CRI	Sinal	Virgo	R\$	1.614.209,66	0,9%	dez-32	7,00%	IPCA	Mensal	2,94	Corporativo	Varejo	0,57
22B0945202	CRI	Multitrans	Virgo	R\$	1.633.270,62	0,9%	mar-32	9,50%	IPCA	Mensal	2,51	Corporativo	Agro	0,75
21F0569265	CRI	Pesa AIZ Curta	Virgo	R\$	-	0,0%	ago-26	5,50%	IPCA	Mensal	0,00	Corporativo	Metalúrgica	N/A
20E0896474	CRI	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	R\$	1.673.105,84	0,9%	mai-27	12,00%	IPCA	Mensal	0,39	Residencial	Loteamento	0,23
22B0555800	CRI	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	R\$	1.047.176,21	0,6%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	0,82	Residencial	Loteamento	0,58
22B0555782	CRI	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	R\$	960.002,49	0,5%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	1,42	Residencial	Loteamento	0,47
21F0950228	CRI	OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão	Virgo	R\$	431.930,11	0,2%	jun-33	6,40%	IPCA	Mensal	3,20	Corporativo	Varejo	0,16
JHSFA3	Debênture	JHSF Participações	N/A	R\$	336.358,46	0,2%	dez-27	2,20%	CDI	Mensal	3,05	Corporativo	Incorporação	N/A

Fundos Imobiliários - FIIs

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	SAO BENEDITO FI DE RESP LIMITADA	SAO BENEDITO FI DE RESP LIMITADA	ID	R\$ 3.285.521,42	1,8%
FII	PVBI11	VBI Prime Properties	VBI Real Estate	R\$ 2.155.763,50	1,1%
FII	IRIM11	Iridium	Iridium Gestão	R\$ 274.779,52	0,1%



riobravo.com.br

ANEXOS

Certificado de Recebíveis - CRIs

GPCI - Ary Attab 3



Devedor	GPCI Empreendimentos e Partc. Ltda.
Taxa	IGPM + 9,00%
% PL	0,9%
Vencimento	25/05/2027

Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionas e holding; (iv) Fundo de Reserva; e (v) Fundo de Obras.
Localização	São José do Rio Preto – SP

Localfrio - Série Sênior



Devedor	Localfrio S.A.
Taxa	IPCA + 6,00%
% PL	1,6%
Vencimento	16/12/2031

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de 2 galpões; (ii) Cessão fiduciária dos contratos de locação com a Localfrio S.A.; (iii) Fundo de reserva; e (iv) Aval dos sócios.
Localização	São Paulo - SP e Itajaí - SC

Dínamo



Devedor	Dínamo Inter-Agrícola Ltda.
Taxa	IPCA + 8,75%
% PL	1,7%
Vencimento	27/11/2028

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fiança e; (v) Seguros Patrimoniais.
Localização	Santos - SP (3x) e Machado - MG (1x)

Socicam



Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.
Taxa	IPCA + 8,50%
% PL	2,6%
Vencimento	11/09/2035

Garantia(s)	(i) Overcollateral mínimo de 140% do fluxo de recebíveis do aluguel; (ii) Fundo de Liquidez; (iii) Coobrigação da Socicam; e (iv) Fiança dos acionistas pessoas físicas.
Localização	São Paulo - SP

New Village



Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.
Taxa	IPCA + 10,20%
% PL	3,3%
Vencimento	25/05/2037

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.
Localização	Abadia de Goiás - GO

OAD



Devedor	OAD
Taxa	CDI+4,50%
% PL	8,6%
Vencimento	24/08/2029

Garantia(s)	Alienação Fiduciária das cotas da SPE; Alienação Fiduciária do estoque; Cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros; Aval da OAD Incorporadora e dos sócios pessoas físicas.
Localização	Santa Catarina - SC

CARTEIRA DE ATIVOS

Certificado de Recebíveis - CRIs

OBA Hortifruti			
	Devedor	CABEF Empreendimentos e Partic. Ltda.	Garantia(s) (i) Alienação Fiduciária de 4 Imóveis; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; (iv) Fundo de Liquidez; (v) Fundo de Despesas; (vi) Fiança; e (vii) Coobrigação. Localização Barueri, Campinas, S.B. do Campo e S.J. Rio Preto - SP
	Taxa	IPCA + 6,40%	
	% PL	1,9%	
	Vencimento	27/06/2033	

Pesa AIZ Longa			
	Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.	Garantia(s) (i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Aval/Fiança e (iv) Coobrigação. Localização São José dos Pinhais - PR
	Taxa	IPCA + 7,00%	
	% PL	5,1%	
	Vencimento	22/09/2031	

Copagril			
	Devedor	Cooperativa Agroindustrial Copagril	Garantia(s) (i) Alienação Fiduciária de 4 Imóveis; (ii) Fundo de Reserva; (iii) Fundo de Despesas; e (vi) Aval/Fiança. Localização Marechal Cândido Rondon - PR
	Taxa	IPCA + 6,50%	
	% PL	5,0%	
	Vencimento	16/06/2031	

Pesa AIZ Curta			
	Devedor	AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda.	Garantia(s) (i) Cessão Fiduciária; (ii) Aval/Fiança e (iii) Coobrigação. Localização São José dos Pinhais - PR
	Taxa	IPCA + 5,50%	
	% PL	1,0%	
	Vencimento	20/08/2026	

MAGO			
	Devedor	Mago	Garantia(s) (i) Alienação Fiduciária de um sítio: R\$ 12.000.000 de Venda Forçada e R\$ 17.200.000 de Valor Mercado; (ii) Carteira: mínimo de 120% de razão; (iii) Fundo de Reserva de 2PMTs; (iv) Aval dos sócios Pessoas Físicas. Localização Santa Catarina (SC)
	Taxa	IPCA + 12,5%	
	% PL	2,2%	
	Vencimento	20/03/2031	

FII São Benedito			
	Devedor	São Benedito Participações Ltda.	Garantia(s) (i) Alienação Fiduciária de Imóvel. Localização Cuiabá - MT
	Taxa	CDI + 4,25%	
	% PL	1,8%	
	Vencimento	21/10/2029	

CARTEIRA DE ATIVOS

Certificado de Recebíveis - CRIs

BrDU Urbanismo				
	Devedor	BrDU Urbanismo S.A.		(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária das cotas das SPEs; (iii) Aval da BRDU S.A.; e (iv) Fundo de Reserva.
	Taxa	IPCA + 8,75%	Garantia(s)	
	% PL	6,9%		
	Vencimento	14/11/2033	Localização	Mato Grosso (2x); São Paulo; Goiás

Abevê				
	Devedor	ABV Comércio e Alimentos LTDA		(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis (iii) Aval dos sócios PF; e (iv) Fundo de Reserva.
	Taxa	IPCA + 8,50%	Garantia(s)	
	% PL	6,4%		
	Vencimento	17/10/2033	Localização	Dourados - MS

EKKO Group				
	Devedor	São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda.		(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%	Garantia(s)	
	% PL	1,1%		
	Vencimento	24/05/2025	Localização	Granja Viana - SP

JHSF Participações				
	Devedor	JHSF Participações S/A		Clean
	Taxa	CDI + 2,20%	Garantia(s)	
	% PL	0,2%		
	Vencimento	20/12/2027	Localização	São Paulo - SP

Planta Inc.				
	Devedor	Plantas São Paulo S/A		(i) Alienação Fiduciária de Imóvel, considerando LTV Máximo de 70%;
	Taxa	IPCA + 10,00%	Garantia(s)	
	% PL	8,9%		
	Vencimento	31/07/2034	Localização	São Paulo - SP

CARTEIRA DE ATIVOS

Certificado de Recebíveis - CRIs

Sinal				
	Devedor	Grupo Sinal	Garantia(s)	(i) Fiança dos Créditos Imobiliários; (ii) Fiança do Contrato de Cessão; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Alienação fiduciária de imóvel.
	Taxa	IPCA + 7,00%		
	% PL	0,9%		
	Vencimento	15/12/2032	Localização	São Caetano do Sul - São Paulo

Multitrans				
	Devedor	Multitrans - Transposrtes e Armazéns Ltda	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária dos Imóveis; (ii) Fundo de Reserva; (iii) Cessão Fiduciaria de Recebíveis; e (iv) Aval dos Acionistas.
	Taxa	IPCA + 9,50%		
	% PL	0,9%		
	Vencimento	15/03/2032	Localização	São Luís - Maranhão

Brasol - Série Sênior				
	Devedor	Brasol Soluções Energéticas Ltda		Garantia(s)
	Taxa	IPCA + 9,00%		
	% PL	1,9%		
	Vencimento	28/07/2033		Localização
			Cuiabá e Poconé - MT	
(i) Alienação Fiduciária de Imóvel (direito real de uso de superfície); (ii) Penhor de equipamentos; (iii) Fundo de Reserva ; (iv) Fundo de Despesas; e (v) Cessão fiduciária de recebíveis.				

Porto 5				
	Devedor	Porto5 Investimentos Imobiliários S.A.		Garantia(s)
	Taxa	CDI + 5,00%		
	% PL	4,8%		
	Vencimento	20/01/2027		Localização
		Rio Grande e Pelotas - RS		
(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.				

Villa Incorp. - Art Indaiá - Sub				
	Devedor	Villa Art Indaiá Empreendimento SPE LTDA.		Garantia(s)
	Taxa	IPCA + 16,00%		
	% PL	5,3%		
	Vencimento	25/01/2027		Localização
			Caraguatatuba - SP	
(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.				

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 + 13,00%		
	% PL	3,9%		
	Vencimento	25/01/2027	Localização	

CARTEIRA DE ATIVOS

Certificado de Recebíveis - CRIs

BrDU Urbanismo					
	Devedor	CRI BrDU URBANISMO		Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária de 100% dos recebíveis presentes e futuros integrantes de cada SPE; (ii) Alienação Fiduciária de cotas da SPE proprietária do empreendimento; (iii) Aval da BrDU Urbanismo S.A.; (iv) Fundo de Reserva equivalente a 1,0% do saldo devedor do CRI.
	Taxa	IPCA+8,75%			
	% PL	6,9%			
	Vencimento	14/11/2033			
	Localização	Goiânia - GO			
TGRE3 AMPARO					
	Devedor	Morada da Baroneza SPE (SPE 1), Altiplano SPE (SPE 2) e Nova Iaciara SPE (SPE 3)		Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária das Cotas das SPE 1, SPE 2 e SPE 3; (ii) Cessão fiduciária dos Créditos Atuais e Estoques; (iii) Fundo de Reserva (2 PMTs); (iv) Fiança da Holding.
	Taxa	IPCA+11,00%			
	% PL	5,8%			
	Vencimento	20/12/2034			
	Localização	Goiânia - GO			
Helbor- República do Líbano					
	Devedor	Helbor Empreendimentos S.A (60%) e Toledo Ferrari (40%)		Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária do Terreno Helbor República do Líbano até a contratação do Plano Empresário; (ii) Alienação Fiduciária de 100% das cotas de capital da SPE REC até eventual necessidade de liberação, parcial ou total, para contratação do Plano Empresário; (iii) Cessão Fiduciária de recebíveis provenientes das vendas das unidades residenciais do empreendimento Helbor República do Líbano com Cash Sweep de 48,0% do fluxo, até a quitação do plano empresário, e 100,0%, após sua quitação. ("Cessão Fiduciária Vendas Residenciais"); e (iv) Fundo de Despesas (R\$173.251,96 R\$ 86.652,98 –mínimo).
	Taxa	IPCA+8,75%			
	% PL	5,2%			
	Vencimento	24/12/2031			
	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 RBHG11. 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 RBHG11.

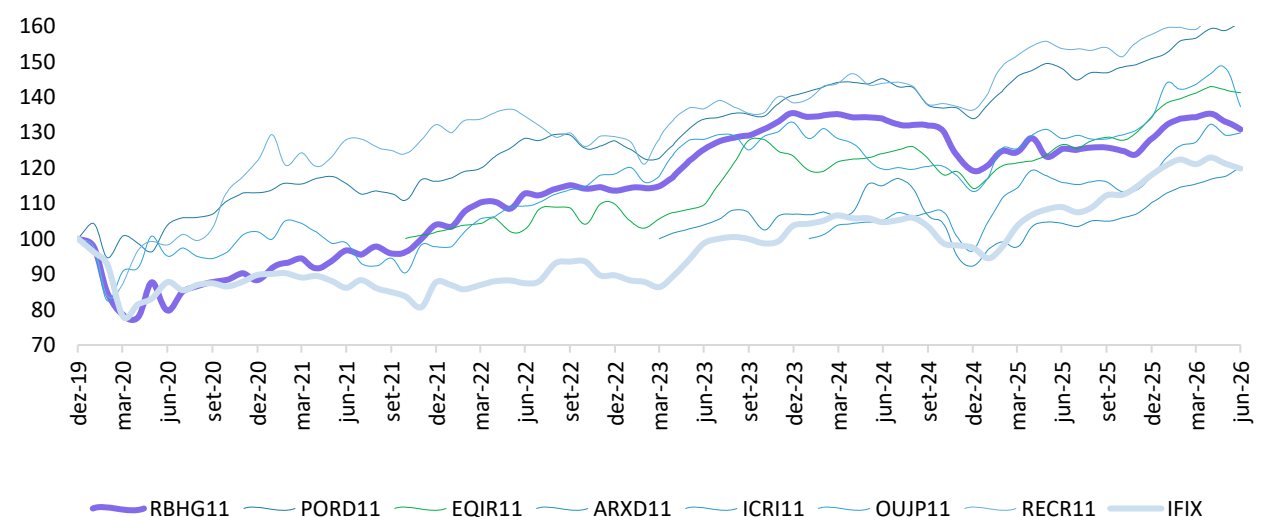
DY Mercado	Total	Média	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26	jun-26
OUJP11 1º Peer	17,1%	1,43%	1,28%	1,31%	1,60%	1,40%	1,32%	1,31%	1,20%	1,24%	1,26%	1,37%	1,70%	2,12%
ARXD11 2º Peer	14,6%	1,21%	1,35%	1,34%	1,22%	1,22%	1,21%	1,17%	1,15%	1,14%	1,14%	1,13%	1,13%	1,36%
EQIR11 3º Peer	14,6%	1,22%	1,28%	1,26%	1,26%	1,29%	1,27%	1,21%	1,17%	1,17%	1,16%	1,15%	1,18%	1,21%
RBHG11	14,6%	1,22%	1,20%	1,21%	1,22%	1,26%	1,29%	1,22%	1,17%	1,19%	1,23%	1,15%	1,21%	1,26%
PORD11 4º Peer	14,4%	1,20%	1,13%	1,24%	1,20%	1,19%	1,28%	1,27%	1,23%	1,20%	1,18%	1,15%	1,17%	1,16%
RECR11 5º Peer	13,2%	1,10%	1,16%	0,97%	0,92%	1,04%	1,02%	0,99%	1,00%	0,89%	1,28%	1,26%	1,35%	1,32%
ICRI11 6º Peer	12,8%	1,07%	1,19%	1,03%	0,93%	1,14%	0,98%	1,06%	1,01%	0,99%	1,09%	1,10%	1,15%	1,15%

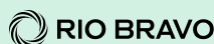
DY Patrimônio	Total	Média	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26	jun-26
OUJP11 1º Peer	13,7%	1,14%	1,00%	1,00%	1,20%	1,04%	0,99%	1,02%	1,05%	1,05%	1,09%	1,19%	1,50%	1,60%
EQIR11 2º Peer	12,5%	1,04%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,04%	1,04%	1,04%	1,04%	1,03%	1,03%	1,03%	1,05%
RECR11 3º Peer	12,1%	1,01%	1,08%	0,88%	0,84%	0,90%	0,92%	0,91%	0,93%	0,81%	1,16%	1,18%	1,26%	1,24%
ARXD11 4º Peer	12,3%	1,02%	1,10%	1,10%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,98%	0,99%	1,22%
ICRI11 5º Peer	11,8%	0,99%	1,10%	0,95%	0,85%	0,99%	0,84%	0,94%	0,93%	0,93%	1,03%	1,07%	1,08%	1,11%
PORD11 6º Peer	12,3%	1,03%	0,94%	1,05%	0,99%	0,99%	1,06%	1,07%	1,05%	1,04%	1,03%	1,03%	1,03%	1,03%
RBHG11	11,2%	0,93%	0,93%	0,92%	0,92%	0,93%	0,92%	0,92%	0,92%	0,96%	0,98%	0,92%	0,92%	0,93%

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 RBHG11.





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 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.



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



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

