

Relatório Gerencial

RBFM11

Rio Bravo Multiestratégia Fundo de Investimento
Imobiliário de Responsabilidade Limitada

SETEMBRO 26



ÍNDICE NAVEGÁVEL

Informações sobre o Fundo	03
Tese de Investimento	03
Principais Números	05
Mensagem do Gestor ao Investidor	06
Perspectiva de <i>Upside</i>	11
Resultados e Distribuição	12
Desempenho da Cota e Volume	14
Carteira do Fundo	15
Alocação da Carteira	16
Anexo	19

INFORMAÇÕES SOBRE O FUNDO

DADOS CADASTRAIS

CNPJ • 17.329.029/0001-14

PERFIL DE GESTÃO • Ativa

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

ADMINISTRADOR e ESCRITURADOR • Rio Bravo Investimentos

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO • 0,78% a.a. sobre o Valor de Mercado (Mín. Mensal R\$ 35.000 - reajustada anualmente pela variação positiva do IGP-M)

TAXA DE PERFORMANCE • 20% sobre o que exceder IPCA + Média do Yield IMA-B 5

PATRIMÔNIO LÍQUIDO • R\$ 227.531.862,94 (ref. setembro)

INÍCIO DO FUNDO • 06/05/2013

QUANTIDADE DE COTAS • 18.746.075

QUANTIDADE DE EMISSÕES REALIZADAS • 3

NÚMERO DE COTISTAS • 20.135

CLIQUE E ACESSE

[REGULAMENTO DO FUNDO](#)

[CONHEÇA A RIO BRAVO](#)

[RELATÓRIO EM VÍDEO](#)

[AVALIE O RELATÓRIO](#)

ATENDIMENTO DIGITAL

Envie uma mensagem para (11) 3509-6600 ou clique no ícone para:



- Informações sobre nossos fundos
- Informes de rendimentos
- Atualizações cadastrais
- Disponibilidade dos imóveis dos fundos imobiliários
- Acesso direto ao time de RI

Tese de Investimento

O RBFM11 é um fundo com DNA fundamentalista que investe em um portfólio diversificado com foco em geração de renda.

PORTFÓLIO DIVERSIFICADO E DE ALTA QUALIDADE

Portfólio de fundos e outros ativos imobiliários criteriosamente selecionado capaz de gerar renda recorrente no longo prazo com nível moderado de risco.

INVESTIMENTOS EM 3 ESTRATÉGIAS DIFERENTES

Posições estratégicas - foco maior no longo prazo;
Estratégia tática - objetivo de auferir ganho de capital em curto/médio;
Estratégia high yield - posições com um maior retorno e, consequentemente, um maior risco.

GESTÃO ATIVA E QUALIFICADA

A Rio Bravo conta com mais de 20 anos de atuação no mercado de FIIs.
Track Record em Fundos de Fundos Imobiliários de mais de 10 anos.

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.



Crédito Imobiliário Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield RBHY11 Portfólio de CRIs com foco em papéis de risco de crédito arrojado.	Crédito para Infraestrutura Rio Bravo ESG IS FI-Infra RBIF11 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.	

PRINCIPAIS NÚMEROS

R\$ **12,14**
Cota Patrimonial

R\$ **9,82**
Fechamento do Mês

13,2%
*Dividend Yield*¹ anualizado

211.675
Volume médio diário
negociado (R\$)

R\$ **227,53** milhões
Patrimônio Líquido

R\$ **184,09** milhões
Valor de Mercado

0,81
P/VP

8,1%
Retorno dos últimos
12 meses²
(Cota Patrimonial)

12,7%
Retorno dos últimos
12 meses³
(Cota a Mercado)

DESTAQUES DO MÊS

ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX

O Fundo apresenta rentabilidade acumulada de 8,11%, contra 5,10% do IFIX, nos últimos 12 meses.

MANUTENÇÃO DA DISTRIBUIÇÃO

O Fundo vem distribuindo R\$ 0,108/cota nos últimos meses.

POTENCIAL DE *UPSIDE*

Potencial de *upside* de 44,4% considerando a convergência da cota mercado do Fundo e dos ativos investidos ao valor patrimonial.

¹Yield anualizado considera a distribuição por cota no mês de referência do relatório multiplicado por 12, resultado dividido pela cotação de fechamento do mês de referência (proventos*12/preço de fechamento da cota no último dia útil do mês).

²Considera cota patrimonial ajustada.

³Considera cota mercado ajustada aos dividendos.

⁴Os dados não configuram promessa ou garantia de rentabilidade futura.

MENSAGEM DO GESTOR AO INVESTIDOR

Cenário Doméstico

Fiscal e inflação

Em setembro, o Copom reduziu a taxa Selic em 0,25p.p., para 13,75% a.a.. A decisão veio em linha com as expectativas do mercado, refletindo a desaceleração recente nos preços e na atividade. Ainda assim, o Comitê reforçou que a condução da política monetária permanece altamente dependente da evolução dos dados, diante de um cenário marcado por maior incerteza e por um balanço de riscos com assimetria altista para a inflação. Nesse contexto, a desancoragem das expectativas, a resiliência da inflação de serviços e os riscos associados ao clima e ao ambiente externo permanecem como pontos de atenção. Esses fatores condicionam a avaliação dos próximos passos da política monetária.

A inflação de agosto registrou recuo de 0,32%, acumulando uma alta nos últimos doze meses de 4,22%. O resultado foi pontualmente beneficiado pelo bônus de Itaipu nas contas de energia elétrica. Os preços de serviços subjacentes e intensivos em mão de obra, em contrapartida, apresentaram maior aceleração, sugerindo que o processo de desinflação segue demandando cautela. O IPCA-15 de setembro registrou avanço de 0,70%, acima das expectativas de mercado.

No campo fiscal, o setor público consolidado apresentou déficit primário de R\$10bi em agosto, acumulando um déficit de R\$82,1Bi ou 0,62% do PIB nos últimos 12 meses. A Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG) atingiu 82,9% do PIB em agosto, apresentando avanço de 4,2p.p. no ano de 2026.

Atividade econômica e mercado de trabalho

O PIB apresentou um crescimento de 0,5% no 2T26, perdendo fôlego e reforçando sinais de desaceleração na atividade econômica. O resultado foi impulsionado pelo avanço da agropecuária, enquanto indústria e serviços apresentaram um desempenho mais moderado. No Boletim Focus, houve uma revisão para baixo do PIB em 2026, de 1,92% para 1,86%.

Os dados do mercado de trabalho, em contrapartida, seguem apresentando maior resiliência. O desemprego se manteve em 5,3% no trimestre encerrado em agosto e a renda média dos trabalhadores apresentou um avanço de 0,7% no mesmo período.

Cenário Externo

As tensões no Oriente Médio continuaram exercendo pressão sobre os preços do petróleo, que atingiu US\$ 108 por barril no início do mês. O cenário ainda permanece incerto, diante da ausência de perspectivas de um acordo entre as partes.

Nos Estados Unidos, o índice de preços ao consumidor (CPI) e ao produtor (PPI) de agosto vieram acima do esperado, registrando altas de 0,4% e 0,36%, respectivamente. A maior resiliência da inflação, somada à disparada dos preços do petróleo e ao discurso restritivo de Kevin Warsh no Simpósio de Jackson Hole, elevou as expectativas do mercado de uma nova alta no juro em setembro, que veio a se confirmar na segunda semana do mês. O Fed elevou o juro nos EUA para a faixa de 3,75% a 4,00%a.a., após cinco reuniões consecutivas sem alterações na taxa.

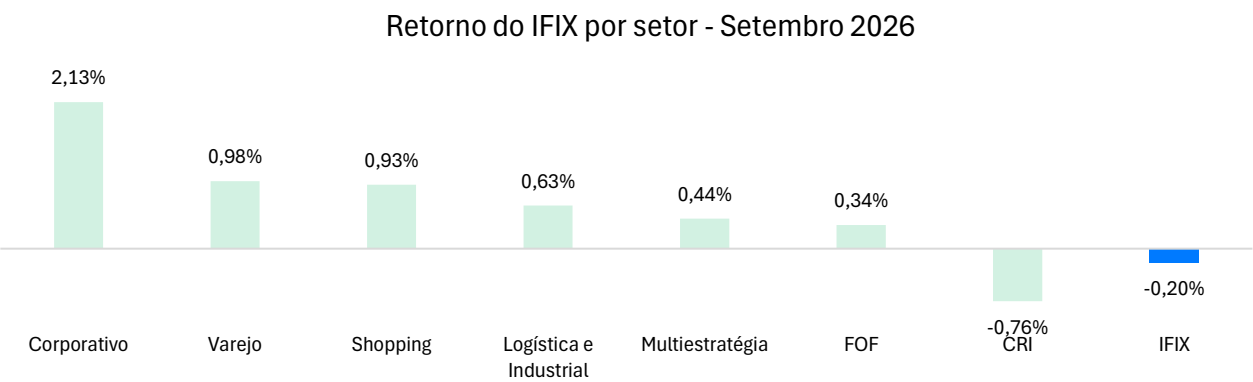
As Treasuries apresentaram forte abertura ao longo do mês, refletindo a alta dos preços do petróleo e a divulgação de dados de atividade econômica mais fortes do que o esperado. Nesse contexto, houve um aumento das expectativas do mercado quanto à possibilidade de novas altas de juros pelo Fed ainda neste ano.



MENSAGEM DO GESTOR AO INVESTIDOR

Mercado de Fundos Imobiliários

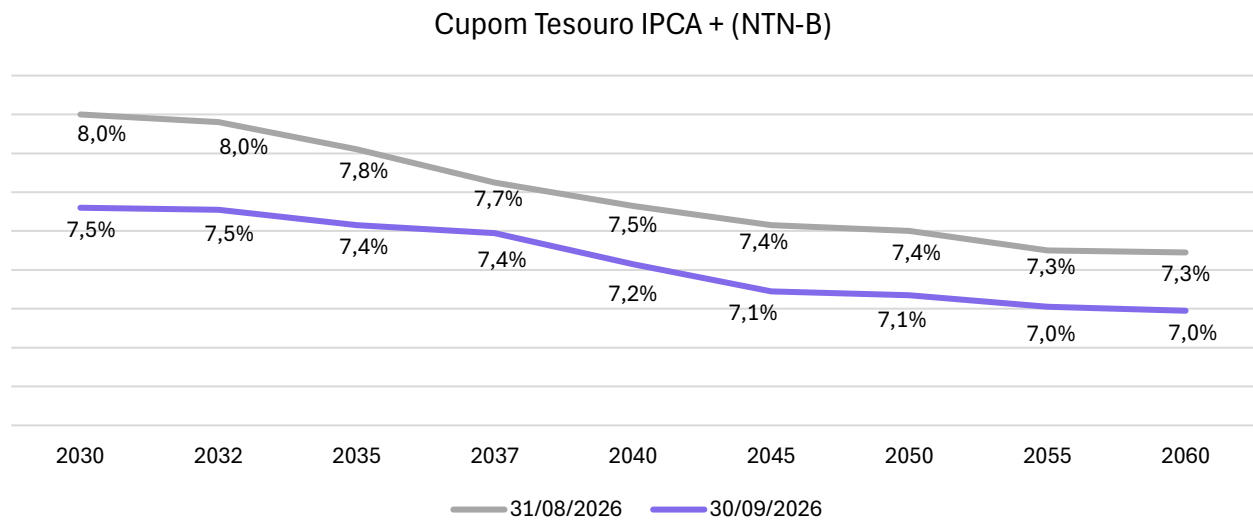
Em setembro, o IFIX apresentou uma queda de 0,20%, acumulando um retorno no ano de -0,53%. No mês, o resultado do índice foi impactado negativamente pelo desempenho dos fundos de CRI e positivamente pelos fundos de tijolo.



A queda dos fundos de recebíveis refletiu o desempenho negativo dos fundos que possuem uma carteira mais exposta ao IPCA, de -1,10%, comparativamente ao desempenho mais estável dos fundos mais expostos ao CDI, de -0,01%. A desaceleração da inflação apresentada nos últimos meses e a deflação de agosto foram os principais motivadores por trás da queda dos FIIs de papel IPCA+, uma vez que esse movimento tende a pressionar temporariamente a distribuição de dividendos de alguns desses fundos. Entretanto, a aceleração de 0,70% do IPCA-15 em setembro reforça a perspectiva de que esse impacto seja temporário. Continuamos enxergando boas perspectivas para os FIIs de papel majoritariamente indexados ao IPCA, principalmente os que possuem carteiras com perfil de risco menos elevado, contando com devedores robustos e sólidas estruturas de garantias imobiliárias. Grande parte desses fundos estão negociando com desconto frente ao valor patrimonial, o que confere a classe um potencial de upside interessante, além de um carregue elevado.

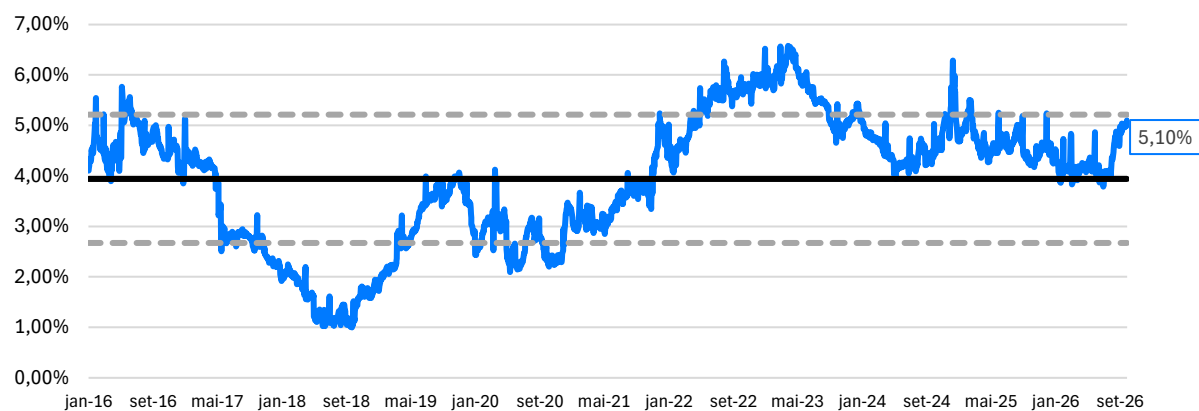
Os FIIs de tijolo apresentaram uma alta no mês de 0,33% diante do fechamento da curva de juros real, representada pelos cupons das NTN-Bs (títulos do Tesouro IPCA+). A alta do setor corporativo foi a mais expressiva e reflete a evolução positiva dos indicadores operacionais da classe, como a redução da vacância, além da reprecificação da cotação desses FIIs que ainda negociam com elevado desconto em relação aos seus valores patrimoniais.

A queda do IFIX no mês e o fechamento da curva de juros real resultou em uma ampliação do prêmio de risco dos FIIs, representado pela diferença entre o *dividend yield* do IFIX vs o cupom da NTN-B longa. Em comparação com a média histórica, esse diferencial voltou a níveis bastante elevados:



MENSAGEM DO GESTOR AO INVESTIDOR

Diferença DY IFIX vs Cupom NTN-B 2035



Embora a curva de juros tenha apresentado maior volatilidade em meio ao cenário macroeconômico desafiador, mantemos nossa visão de que, no médio prazo, um movimento de fechamento mais estrutural da curva tende a criar um ambiente mais favorável para os fundos imobiliários, com potencial de valorização relevante dos ativos.



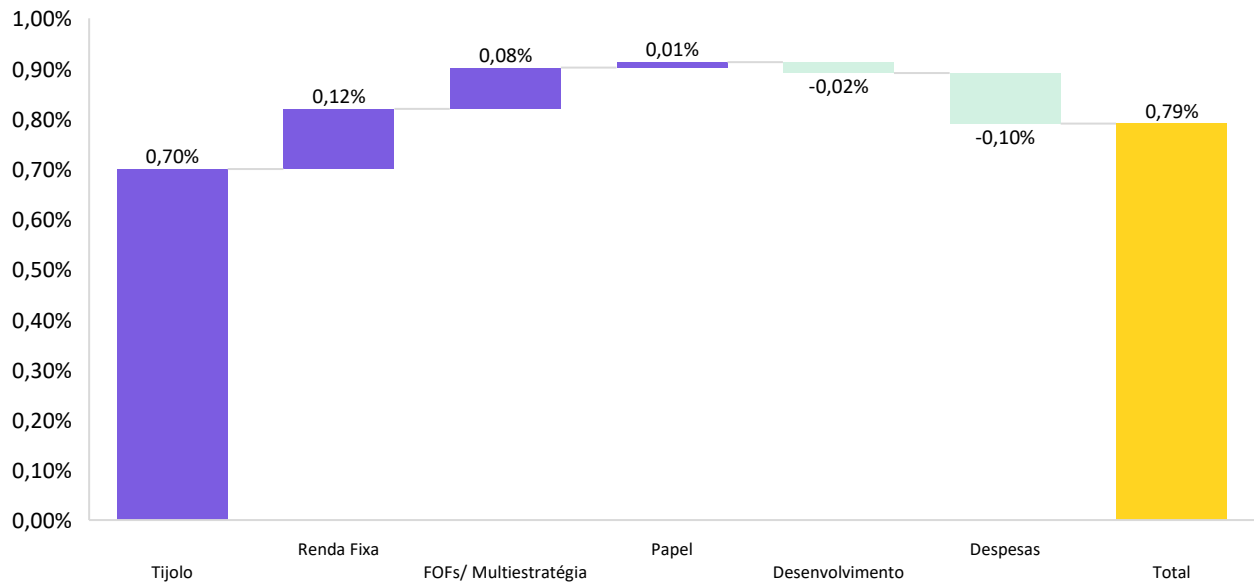
MENSAGEM DO GESTOR AO INVESTIDOR

Rio Bravo Multiestratégia Imobiliária

Performance do Fundo no mês

Em setembro, o RBFM11 apresentou um retorno de -0,22% considerando a valorização da cota mercado ajustada aos dividendos. A performance da cota patrimonial ajustada aos dividendos foi de 0,79% no mês, enquanto a performance do IFIX foi de -0,20%. No ano, a performance da cota patrimonial ajustada aos dividendos do RBFM11 acumula uma alta de 1,07% enquanto o IFIX registra um retorno de -0,53%.

Atribuição da Performance Mensal por Segmento



Papel: A alta foi majoritariamente impactada pelos FIIs de CRI com uma carteira mais indexada ao CDI (0,05%) vs -0,04% dos FIIs de CRI mais indexados ao IPCA. O resultado no mês foi principalmente impulsionado por XPCI11 (+0,08%) e pelo CRI FGR (+0,07%).

Tijolo: A alta no mês foi majoritariamente impactada pelo desempenho positivo dos FIIs corporativos (+0,33%) e pelos FIIs de varejo (+0,24%). Os principais destaques foram o RBVA11 (+0,27%) e RCRB11 (+0,16%).

FOFs/FII Multiestratégia: Os FOFs e os fundos multiestratégia contribuíram para uma alta de 0,04% da carteira. O resultado foi positivamente impactado pelo CXRI11 (+0,03%) e CRFF11 (+0,01%).

Desenvolvimento: A queda de -0,02% do segmento foi impactada pelo retorno de TGAR11.

Movimentações realizadas no mês

Em setembro, realizamos um investimento de R\$3,8MM em VBI Prime Properties (PVBI11), aumentando a exposição ao fundo para 1,9%PL. O investimento foi realizado com viés tático, uma vez que o fundo passou a negociar com uma relação de desconto muito acentuada frente ao seu valor patrimonial e ao custo de reposição de seus ativos. O PVBI11 possui um portfólio de ativos corporativos de excelente qualidade, composto majoritariamente por imóveis AAA localizados em regiões primárias de São Paulo. O fundo não possui nenhuma alavancagem e está atualmente com 20% de vacância física, o que confere ao seu resultado um potencial de incremento relevante mediante novas locações. Investimos em PVBI11 ao preço médio de R\$20.920/m², com cerca de 37% de deságio frente ao valor de avaliação de seus ativos.

MENSAGEM DO GESTOR AO INVESTIDOR

Resultado e Distribuição de dividendos do Fundo no mês

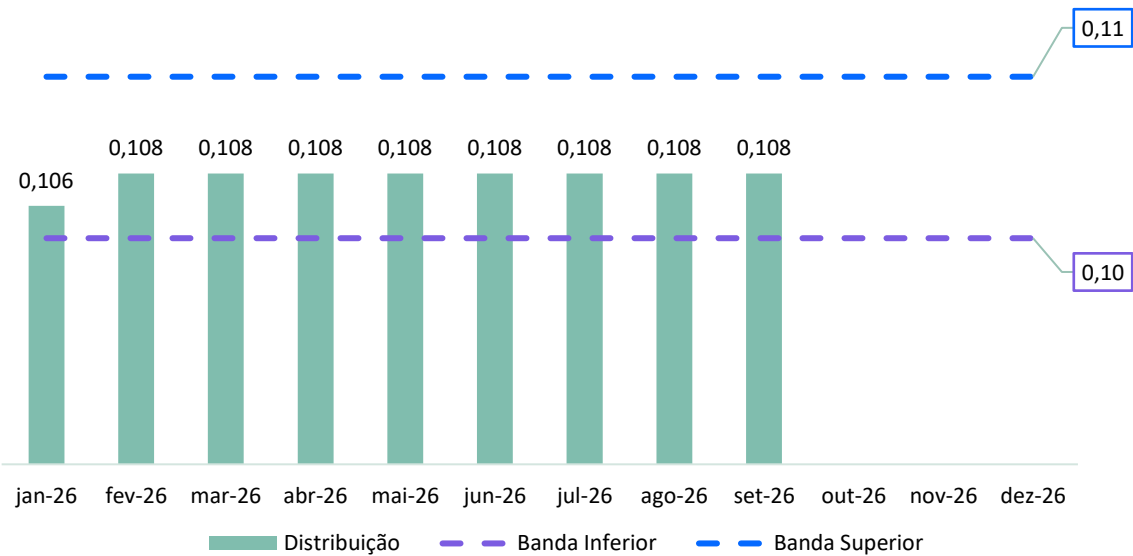
No mês, o resultado do Fundo foi de R\$0,108/cota, e a distribuição anunciada foi de R\$0,108/cota, o que corresponde a um *dividend yield* de 13,2% a.a.. O fundo conta com uma reserva de resultado de R\$0,013/cota no semestre e R\$0,24/cota desde o início da gestão Rio Bravo, o que gera conforto para as distribuições futuras.

A gestão do Fundo pode optar pela melhor forma de distribuir os resultados durante o semestre, estando a seu critério linearizar a distribuição de proventos com o objetivo de buscar a previsibilidade de pagamentos aos investidores. A legislação vigente impõe uma distribuição semestral mínima de 95% dos lucros auferidos em regime caixa.

Guidance de Distribuição de Rendimentos

Abaixo, divulgamos o *guidance* de rendimentos para o segundo semestre de 2026, mantendo a banda superior e inferior. É importante ressaltar que o *guidance* não configura promessa ou garantia de rentabilidade futura.

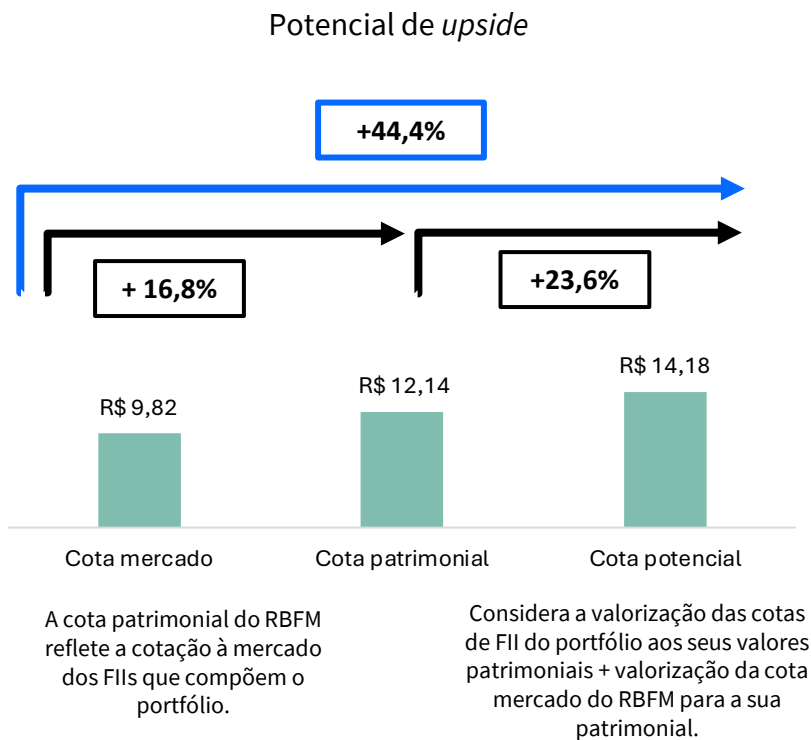
Guidance de Distribuição - RBFM11



PERSPECTIVA DE UPSIDE – DUPLO DESCONTO

Atualmente, o RBFM11 negocia com um "duplo desconto" no mercado secundário. O que isso significa?

- O patrimônio líquido do RBFM11 reflete a marcação a mercado das cotas de FIIs que o fundo tem em sua carteira. Parcela destas cotas investidas negociam com deságio no mercado secundário em relação aos seus respectivos valores patrimoniais. A cota mercado do RBFM11, por sua vez, também negocia com desconto em relação ao seu valor patrimonial.
- Logo, **há uma oportunidade de *upside duplo*¹ da cota RBFM11**, sendo o primeiro sendo capturado pela valorização das cotas investidas e o segundo pela valorização da própria cota mercado do RBFM11.



COMPOSIÇÃO DO DESÁGIO

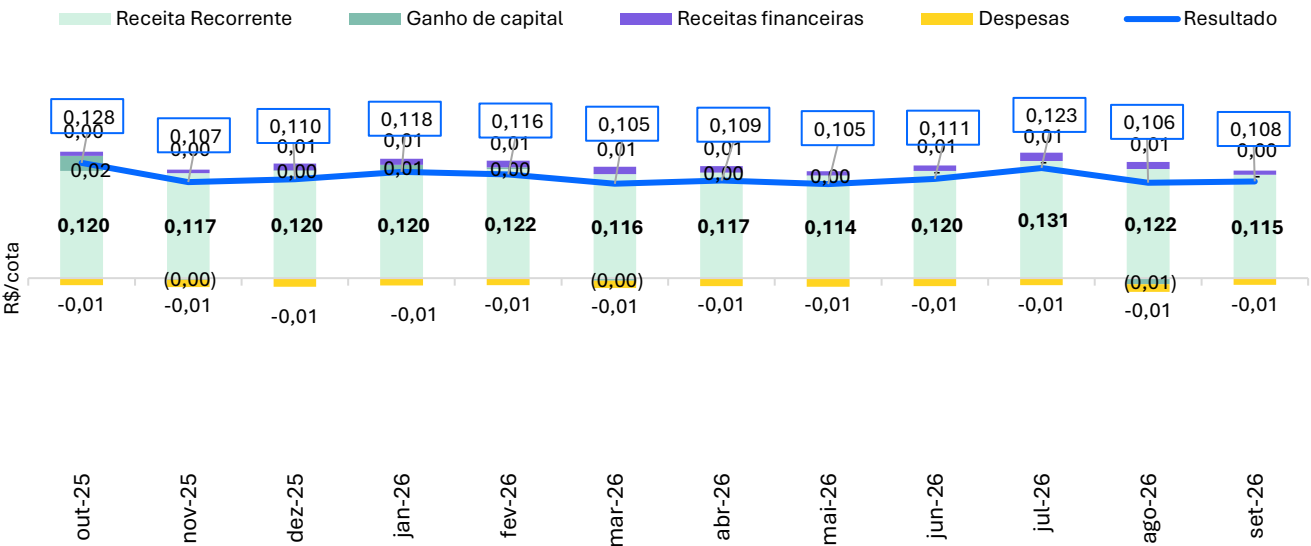
Segmento	Deságio do Setor Investido	Deságio RBFM11 (Cota Mercado)	Upside Potencial
Tijolo	-22,0%	-19,1%	45,3%
FOFs/ Multiestratégia	-14,4%	-19,1%	36,3%
Papel	-12,7%	-19,1%	34,2%
Carteira	-17,9%	-19,1%	44,4%

¹Os dados não configuram promessa ou garantia de rentabilidade futura.

RESULTADOS E DISTRIBUIÇÃO

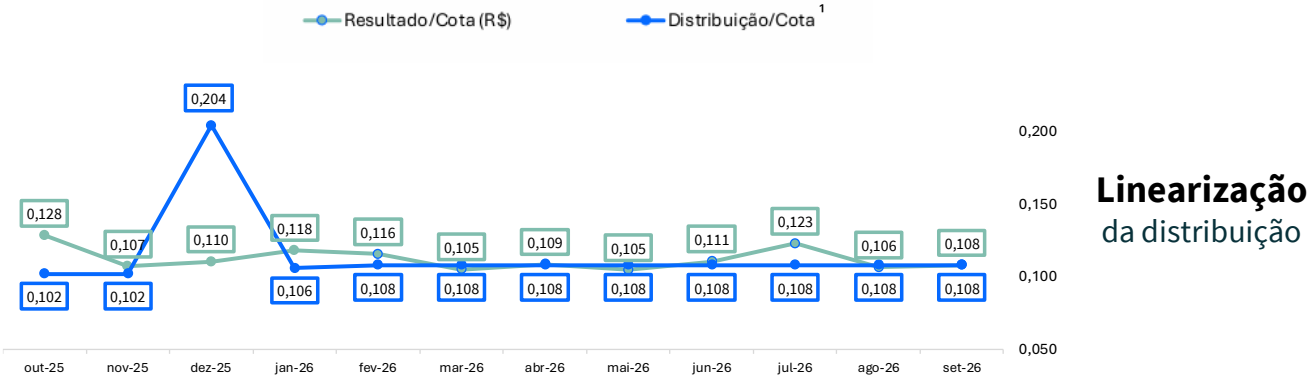
DRE (R\$)	jul/26	ago/26	set/26	Acumulado no 2º semestre	Acumulado no ano
Receita Total	2.450.118	2.153.902	2.167.830	6.771.851	20.170.285
Rendimentos de FII's	2.249.598	2.098.752	2.051.117	6.399.468	18.893.561
Alienação de cotas de FII (Bruto)	-	-126.270	-	-126.270	-13.798
Rendimentos op. Financeira	169.996	149.451	88.954	408.401	1.163.125
CRI	30.525	31.969	27.759	90.253	127.397
Outras receitas	-	-	-	-	-
Despesas	- 147.627	-159.667	-140.709	-448.003	-1.420.031
Resultado¹	2.302.491	1.994.235	2.027.122	6.323.849	18.750.254
Rendimentos Distribuídos	2.024.576	2.024.576	2.024.576	6.073.728	18.183.693
Resultado por Cota	0,123	0,106	0,108	0,337	1,000
Rendimento por Cota	0,108	0,108	0,108	0,324	0,970
Resultado Acumulado²				0,013	0,030

Composição de Resultado nos Últimos 12 Meses



¹ Resultado apresentado em regime de caixa e não auditado. ² Resultado acumulado do período.

RESULTADOS E DISTRIBUIÇÃO



Distribuição por cota

R\$ 0,108

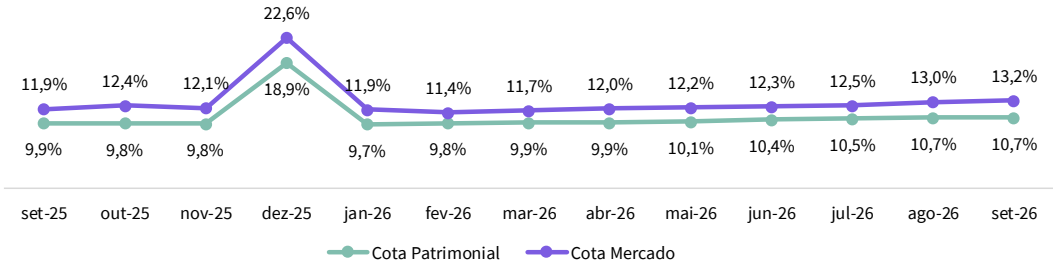
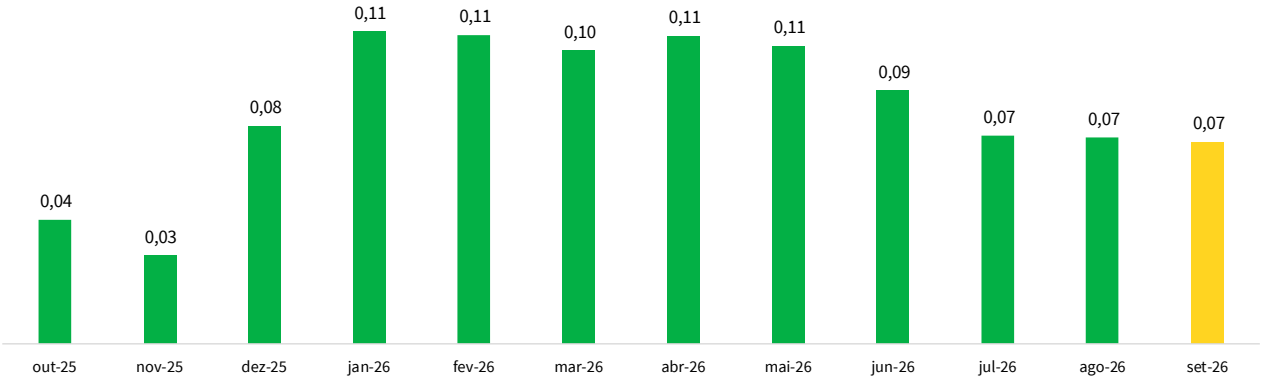
(Anunciado: 30/09 Pago: 15/10)

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2024	0,100	0,100	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,104
2025	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,102	0,204
2026	0,106	0,108	0,108	0,108	0,108	0,108	0,108	0,108	0,108			
Δ	3,9%	5,9%	5,9%	5,9%	5,9%	5,9%	5,9%	5,9%	5,9%			

O Fundo distribui aos seus cotistas semestralmente, no mínimo, 95% dos lucros auferidos, apurados segundo regime de caixa, conforme legislação vigente. Ou seja, no máximo 5% do resultado gerado no semestre pode ficar retido no caixa do Fundo para liquidez e investimentos. A gestão do Fundo pode optar pela melhor forma de distribuir os resultados durante o semestre e fica, portanto, a seu critério linearizar a distribuição de proventos com o objetivo de buscar a previsibilidade de pagamentos aos investidores.

A distribuição do Fundo é mensal, com pagamentos no 10º dia útil do mês subsequente ao resultado de referência. Farão jus aos rendimentos os detentores da cota no dia da divulgação da distribuição de rendimentos, no último dia útil do mês.

Ganho de capital não realizado por cota



Dividend Yield

Anualizado de

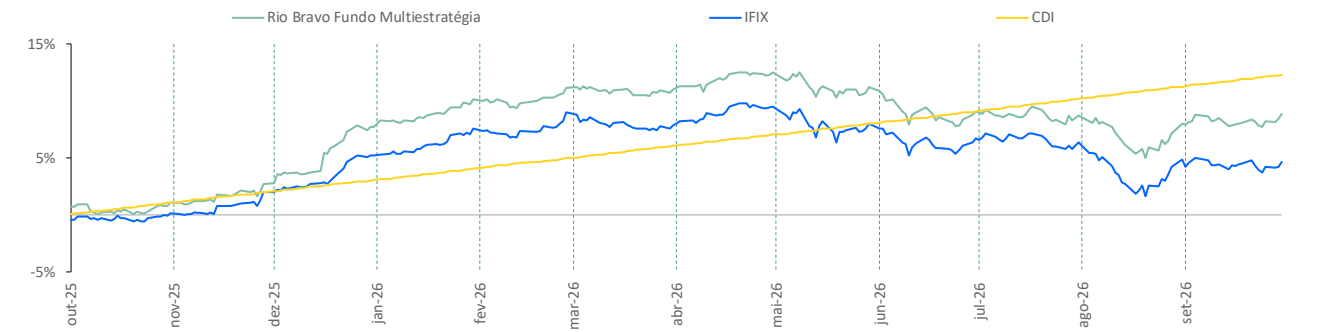
13,2%

na cota mercado

¹Para fins de comparabilidade, os valores anteriores ao split foram devidamente ajustados.

DESEMPENHO DA COTA E VOLUME

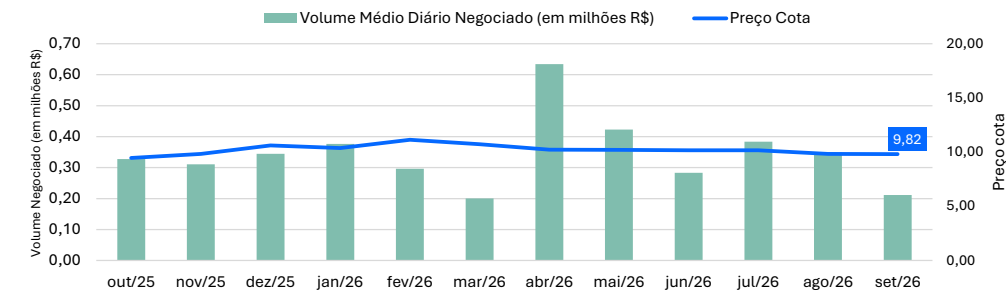
Rentabilidade Gestão Rio Bravo



Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Período do comparativo: último dia útil de agosto/2019 até o dia útil de setembro/2026.

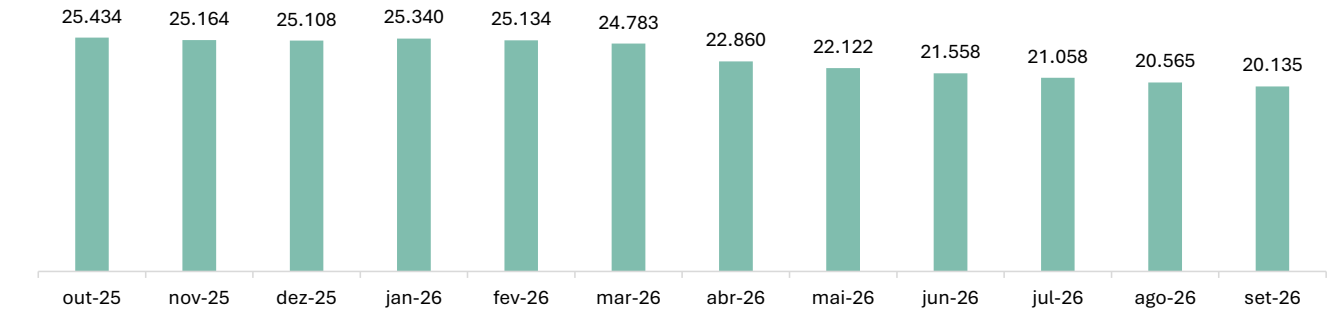
Rentabilidade	set/26	Acumulado 2026	12 meses
Cota Patrimonial inicial	12,15	12,96	12,51
Cota Patrimonial final	12,14	12,14	12,14
RBFM11 - Patrimonial ajustada aos dividendos	0,79%	1,07%	8,11%
IFIX	-0,20%	-0,53%	5,10%
CDI (Líquido de IR 15%)	0,92%	8,93%	12,25%

Rentabilidade	2ª Emissão	3ª Emissão
Rentabilidade Patrimonial	40,30%	36,73%
Rentabilidade IFIX	29,42%	29,84%
Alfa	10,9%	6,9%



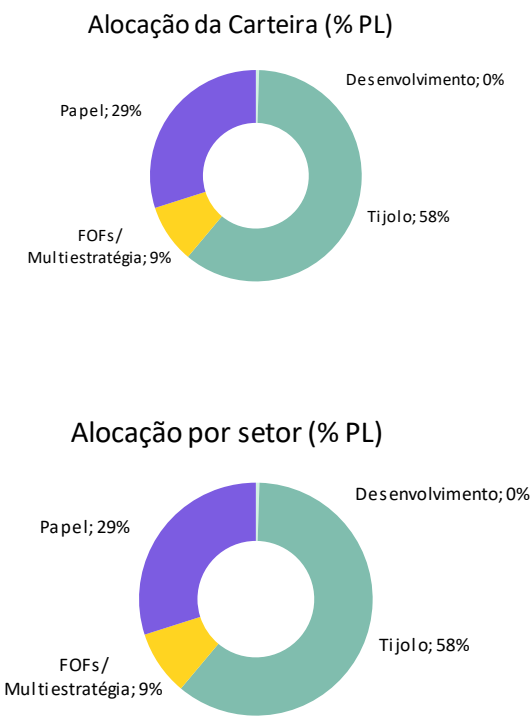
Volume médio diário negociado de **0,21** (Em milhões R\$)

Número de cotistas



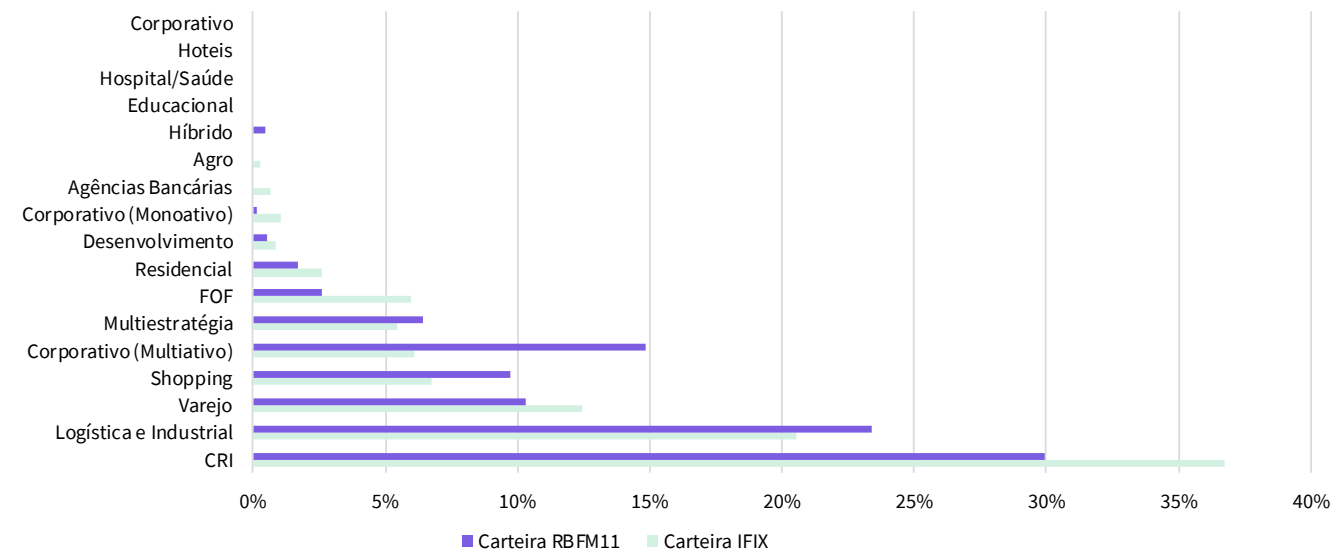
Em fevereiro de 2020, o fundo realizou uma emissão de cotas com o propósito de readequar a carteira assumida pela Rio Bravo em 2019. Desconsiderado o efeito da emissão, o fundo apresenta rentabilidade acumulada de 65,25%, contra 42,94% do IFIX, desde o início da gestão Rio Bravo.

CARTEIRA DO FUNDO



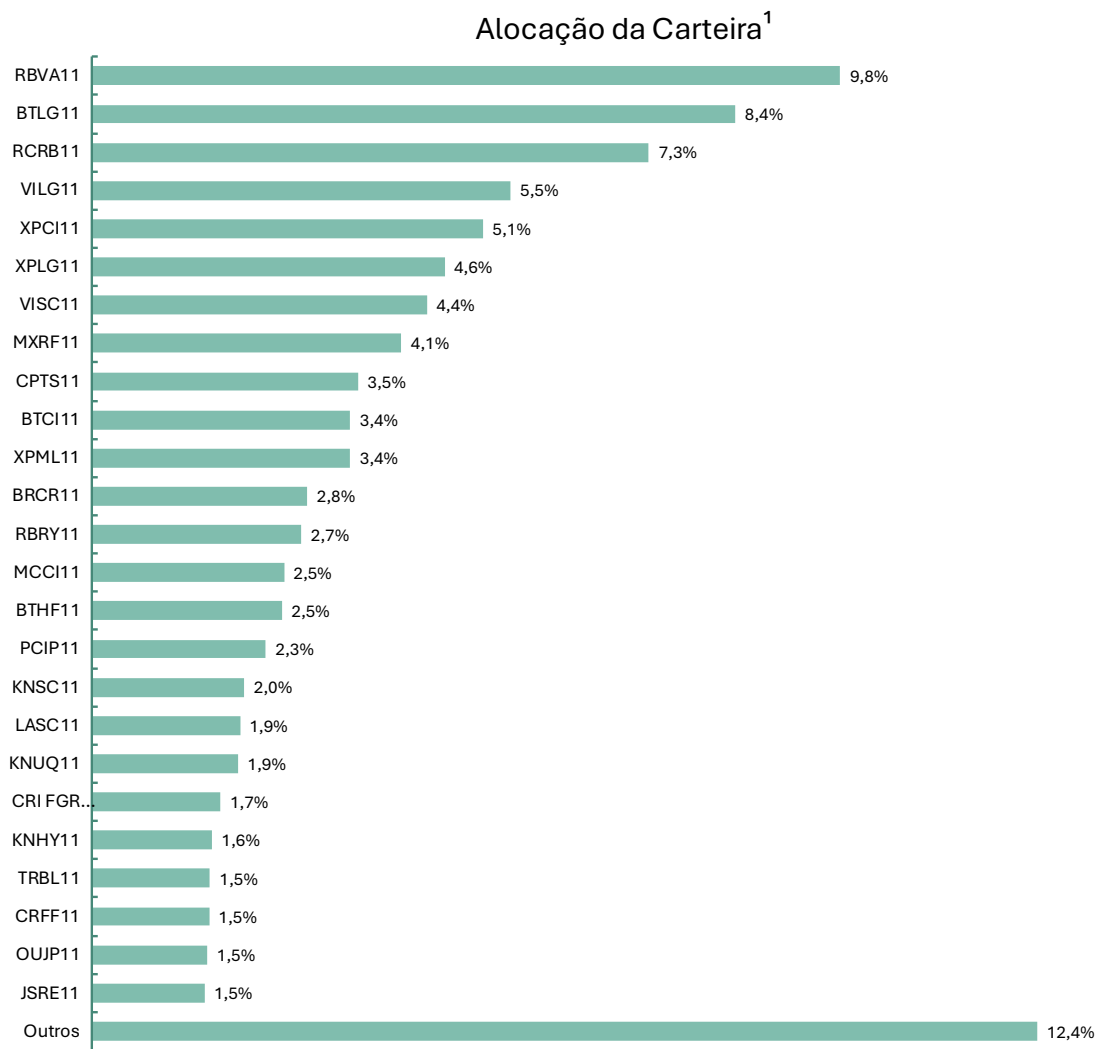
Tipologia do Ativo	Segmento	% PL
-	Tijolo	56%
Cotas de FII	Logística e Industrial	23%
Cotas de FII	Varejo	10%
Cotas de FII	Shopping	9%
Cotas de FII	Corporativo (Multiativo)	12%
Cotas de FII	Residencial	2%
Cotas de FII	Corporativo (Monoativo)	0%
-	Papel	29%
Cotas de FII	CRI-IPCA	22%
Cotas de FII	CRI-CDI	5%
CRI	CRI IPCA	2%
-	FOFs/ Multiestratégia	9%
Cotas de FII	FOF	2%
Cotas de FII	Multiestratégia	6%
Cotas de FII	Desenvolvimento	1%
-	Ações	0%

Alocação Carteira RBFM11 x Carteira IFIX

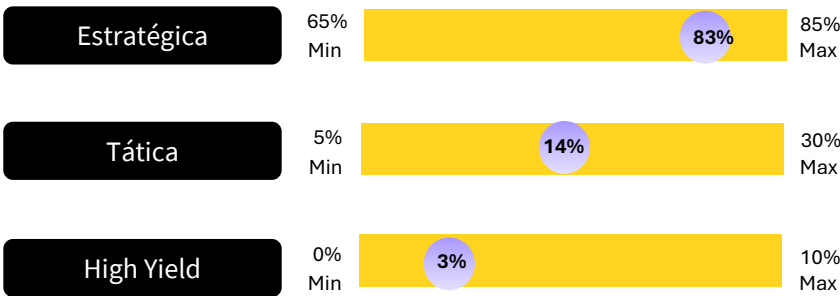


¹ Considera o percentual do Patrimônio Líquido do Fundo.
² Considera o percentual de alocação em FIIs e renda fixa.

CARTEIRA DO FUNDO



Target de Alocação por Estratégia²



¹ A alocação por classe de ativo é calculada sobre o montante investido em cotas de FII somado ao montante investido em renda fixa.
² Considera o montante investido em cotas de FII.

CARTEIRA DO FUNDO

TIPO DO ATIVO	CÓDIGO IF	EMISSOR	DEVEDOR IMOBILIÁRIO	DATA AQUISIÇÃO	DATA VENCIMENTO	INDEXADOR	TAXA EMISSÃO	TAXA AQUISIÇÃO	SALDO AQUISIÇÃO (R\$MM)	SALDO MTM (R\$MM)	% DO PL
CRI	26E2096092	HABITASEC	FGR Incorporações	Mai-26	Abr-41	IPCA+	10,00%	10,27%	R\$ 3,50	R\$ 3,59	1,5%

CRI FGR – Jardins Grécia (26E2096092)



Senador Canedo - GO

☒

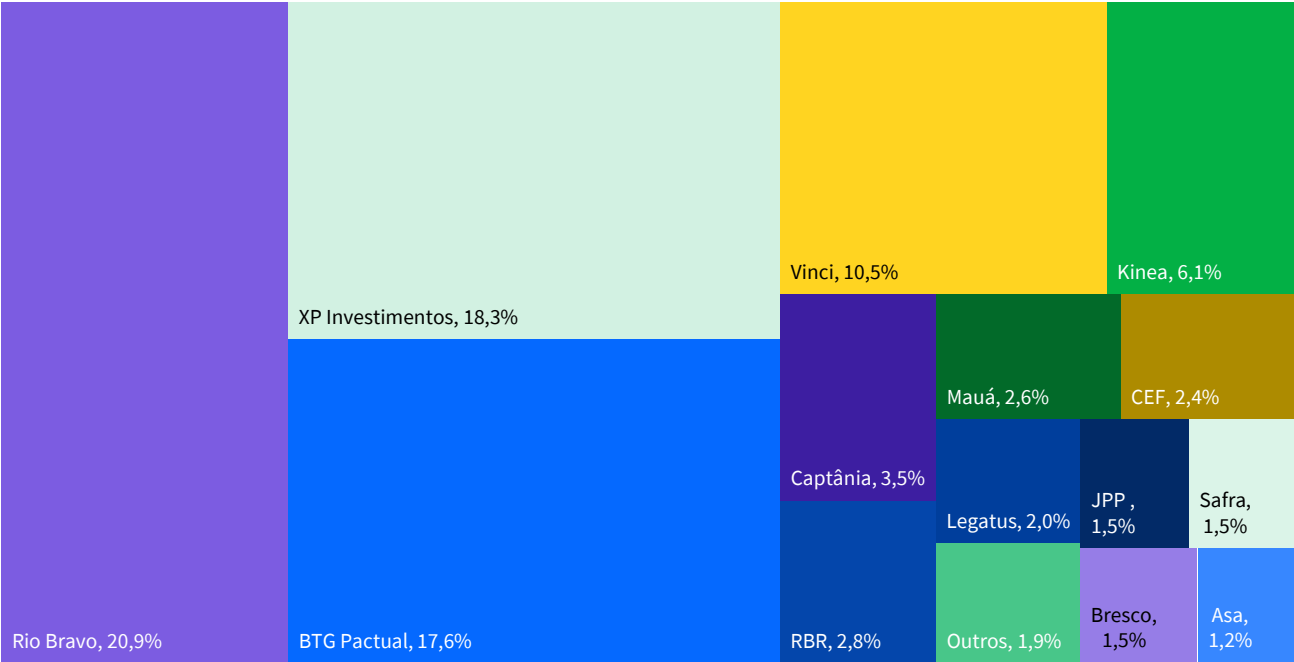
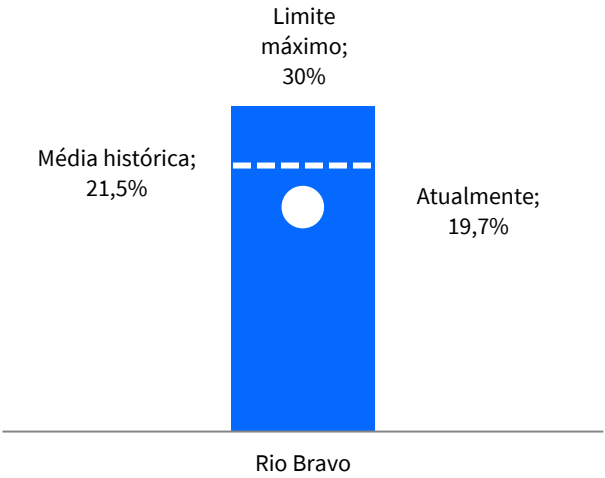
Residencial

FRG Incorporações

Alienação Fiduciária; Cessão Fiduciária de 100% dos Recebíveis; Aval da FGR Incorporações S.A.; Aval dos sócios PF da FGR Incorporações S.A.; Fundo de Despesas, Fundo de Reserva e Fundo de Juros;

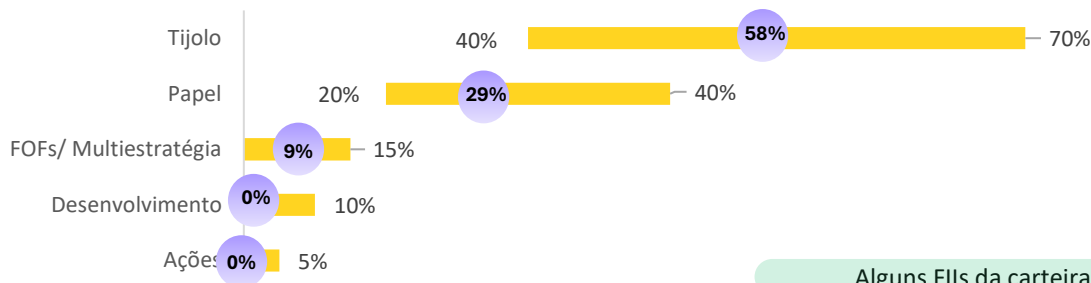
Em 31 de julho de 2019, por meio de quórum qualificado, foi aprovada a aquisição ou alienação no mercado secundário, bem como a subscrição no mercado primário de Cotas de Fundos de investimento geridos ou administrados pela Rio Bravo.

Com o objetivo de trazer uma maior clareza para os investidores quanto aos critérios máximos que foram estabelecidos, a gestão do Rio Bravo Multiestratégia Fundo de Investimento decidiu por deixar mais evidente para os cotistas tais concentrações e os limites máximos que foram definidos.



ALOCÇÃO DA CARTEIRA

Alocação Atual vs Referencial (% PL)



Alguns FILs da carteira



Tijolo

- **Ativos imobiliários físicos**, como lajes corporativas, galpões logísticos, shoppings e imóveis de varejo.
- Portfólios bem localizados, em **regiões consolidadas**

Papel (CRIs e FILs de CRI)

- Portfólios com operações de **crédito** com **sólidos devedores** e estruturas robustas de garantias.
- Foco em carteiras High Grade/Middle indexadas ao IPCA ou CDI

FOF e Multiestratégias

- Cotas de FILs com **portfólios diversificados**, combinando diferentes segmentos e estratégias (tijolo e papel).

Desenvolvimento

- Investimentos em ativos em **desenvolvimento**, visando posterior venda e captura de **ganho de capital**.

Ações

- Investimentos em ações de **companhias imobiliárias listadas**, como administradoras e proprietárias de shoppings, construtoras e incorporadoras, buscando **ganho de capital**.

Anexo

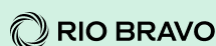


DESEMPENHO DA COTA PATRIMONIAL AJUSTADA AOS DIVIDENDOS

	JAN	FEV*	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Ano
2020													
Patrimonial	-3,66%	-19,00%	-12,77%	1,83%	1,76%	4,09%	-1,75%	2,36%	0,21%	-0,72%	1,23%	1,20%	-24,75%
IFIX	-3,76%	-3,69%	-15,85%	4,39%	2,08%	5,59%	-2,61%	1,79%	0,46%	-1,01%	1,51%	2,19%	-10,24%
Δ Benchmark	0,10%	-15,31%	3,07%	-2,57%	-0,31%	-1,50%	0,85%	0,57%	-0,25%	0,28%	-0,28%	-0,99%	-14,51%
2021													
Patrimonial	0,52%	-2,80%	-1,50%	0,55%	-1,37%	-2,29%	3,11%	-3,76%	-0,04%	-1,47%	-3,83%	7,68%	-5,62%
IFIX	0,32%	0,25%	-1,38%	0,51%	-1,56%	-2,19%	2,51%	-2,63%	-1,24%	-1,47%	-3,64%	8,78%	-2,28%
Δ Benchmark	0,19%	-3,04%	-0,12%	0,04%	0,19%	-0,10%	0,59%	-1,13%	1,20%	0,00%	-0,20%	-1,10%	-3,35%
2022													
Patrimonial	-2,58%	-0,96%	1,58%	1,93%	-0,06%	-1,20%	0,46%	7,15%	1,25%	-0,04%	-4,18%	0,55%	3,51%
IFIX	-0,99%	-1,29%	1,42%	1,19%	0,26%	-0,88%	0,66%	5,76%	0,49%	0,02%	-4,15%	0,00%	2,22%
Δ Benchmark	-1,59%	0,32%	0,16%	0,74%	-0,33%	-0,32%	-0,20%	1,39%	0,76%	-0,07%	-0,03%	0,55%	1,29%
2023													
Patrimonial	-1,45%	-0,03%	-0,16%	3,28%	5,16%	4,81%	2,18%	0,68%	0,83%	-1,67%	0,82%	3,45%	19,12%
IFIX	-1,60%	-0,45%	-1,69%	3,52%	5,43%	4,71%	1,33%	0,49%	0,20%	-1,97%	0,66%	4,25%	15,50%
Δ Benchmark	0,16%	0,43%	1,53%	-0,24%	-0,27%	0,10%	0,85%	0,19%	0,63%	0,30%	0,16%	-0,80%	3,62%
2024													
Patrimonial	0,50%	0,98%	0,70%	-0,74%	-0,37%	-1,26%	-0,04%	0,69%	-2,25%	-2,77%	-2,09%	-1,78%	-8,21%
IFIX	0,67%	0,79%	1,43%	-0,77%	0,02%	-1,04%	0,52%	0,86%	-2,58%	-3,06%	-2,11%	-0,67%	-5,89%
Δ Benchmark	-0,17%	0,18%	-0,74%	0,04%	-0,38%	-0,23%	-0,56%	-0,16%	0,33%	0,29%	0,01%	-1,11%	-2,32%
2025													
Patrimonial	-3,82%	2,63%	5,56%	4,11%	1,01%	0,40%	-0,75%	2,17%	3,61%	1,03%	1,66%	4,85%	24,48%
IFIX	-3,07%	3,34%	6,14%	3,01%	1,44%	0,63%	-1,36%	1,16%	3,25%	0,12%	1,86%	3,14%	21,15%
Δ Benchmark	-0,75%	-0,70%	-0,58%	1,10%	-0,43%	-0,24%	0,61%	1,01%	0,36%	0,91%	-0,20%	1,71%	3,33%
2026													
Patrimonial	2,26%	0,93%	-0,10%	1,30%	-1,09%	-1,95%	-0,32%	-0,70%	0,79%				1,07%
IFIX	2,27%	1,32%	-1,06%	1,53%	-1,33%	-1,21%	-0,32%	-1,46%	-0,20%				-0,53%
Δ Benchmark	-0,01%	-0,39%	0,96%	-0,23%	0,25%	-0,74%	-0,01%	0,76%	0,99%				1,60%

*Em fevereiro de 2020, o fundo realizou uma emissão de cotas com o propósito de readequar a carteira assumida pela Rio Bravo em 2019. Desconsiderado o efeito da emissão, o fundo apresenta rentabilidade acumulada de 65,25%, contra 42,94% do IFIX, desde o início da gestão Rio Bravo.





Aqui, o futuro é concreto.

Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. • Este material tem um caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de aquisição de cotas dos fundos de investimentos. • Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. • Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. • Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. • A Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda. não se responsabiliza por quaisquer decisões tomadas tendo como base os dados neste site. • Todo o material aqui contido, incluindo os textos, gráficos, imagens e qualquer outro material de comunicação audiovisual são de propriedade única e exclusiva da Rio Bravo, bem como quaisquer informações, relatórios, produtos e serviços, que conjuntamente compõem valiosa propriedade intelectual da Rio Bravo. • Não é permitido qualquer tipo de adulteração sem o expreso e escrito consentimento da Rio Bravo, sob pena de se tratar clara infração aos direitos de propriedade da Rio Bravo, acarretando as devidas sanções legais. • As informações aqui contempladas não constituem qualquer tipo de oferta ou recomendação de investimento. • A Rio Bravo não é responsável por qualquer utilização não autorizada do material e das informações aqui dispostas.

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



riobravo.com.br

Av. Chedid Jafet, 222 - Bloco B, 3º andar, CJ.32
CJ.32

04551-065, São Paulo - SP - Brasil
+55 11 3509 6600 | +55 11 2107 6600

