

Relatório Gerencial

POPP

Patria Oportunidades Imobiliárias FII

Agosto 2026

Objetivo do Fundo

A Classe tem por objetivo proporcionar aos Cotistas a valorização e a rentabilidade de suas Cotas, por meio da aplicação nos seguintes ativos-alvo ("Ativos Alvo"): (a) cotas de fundos de investimento imobiliário ("FII") que invistam preponderantemente em títulos e valores mobiliários e cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercado de balcão organizado ou bolsa de valores mobiliários ("FII de Papel"); (b) cotas de FII que invistam, preponderantemente, em imóveis ou direitos reais relativos a imóveis e cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercado de balcão organizado ou bolsa de valores mobiliários ("FII de Tijolo"); (c) certificados de recebíveis imobiliários ("CRI"); e (d) debêntures, notas promissórias, notas comerciais e quaisquer outros títulos e valores mobiliários de renda fixa, desde que se tratem de emissores registrados na CVM e cujas atividades preponderantemente sejam permitidas aos FII "Outros Ativos de Renda Fixa" e, em conjunto com CRI, "Ativos de Renda Fixa").

Para mais informações, [clique aqui](#) e acesse o Regulamento do Fundo

*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)).

¹O pagamento de taxa de gestão é realizado apenas na subclasse sênior.

Início das Atividades

Dezembro de 2025

Ambiente de Negociação

CETIP

CNPJ

61.820.010/0001-68 (Sênior)

Cotas Emitidas

Sênior: 1.543.710 / Sub: 662.999

Prazo

6 anos contados de dezembro/2025

Tipo Anbima

Papel Híbrido Gestão Ativa, Multicategoria

Gestor*

Patria VBI Securities Ltda.

Administrador e Escriturador*

XP DTVM e Oliveira Trust

Taxa de Administração Total*

0,88% a.a.¹

Taxa de Performance*

-

Público Alvo

Investidores em geral

[Clique aqui para acessar nossas políticas](#)



[Cadastre-se no mailing](#)



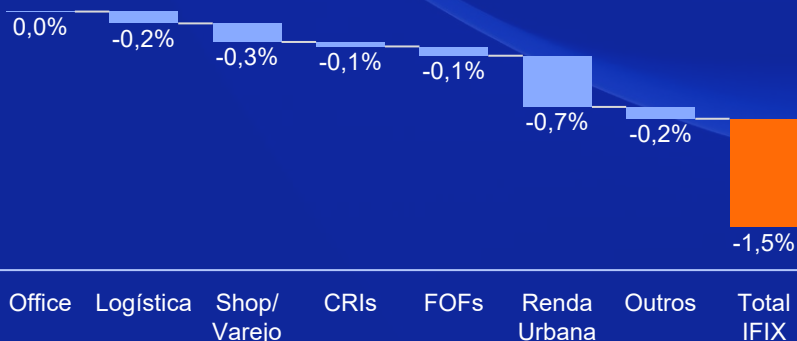
[Fale com o time de Relações com Investidores de RE](#)



Performance Setorial do IFIX*

	Nº de Fundos	Valor de Mercado (R\$ MM)*	P/VP*	Variação Mês
IFIX	106	151.626	0,87	-1,5%
IFIX - Office	15	15.111	0,75	-0,8%
IFIX - Logística	13	31.806	0,89	-0,8%
IFIX - Shopping	9	18.954	0,86	-2,1%
IFIX - CRIs	38	54.238	0,94	-0,2%
IFIX - FOFs	20	15.661	0,84	-0,3%
IFIX - Renda Urbana	4	10.683	0,85	-8,1%
IFIX - Outros	7	5.172	0,78	-3,0%

Performance Setorial Ponderada do IFIX*



PANORAMA DE AGOSTO/26:

Em agosto, os **fundos imobiliários recuaram pelo quarto mês consecutivo**, com o **IFIX em -1,5%**. O desempenho ficou aquém do Ibovespa, que encerrou o mês em -0,3%. Entre os fatores que pressionaram os ativos de risco no mês, destacam-se o **aumento de volatilidade provocado pela agenda política local e o grande volume de transações imobiliárias anunciadas**.

No **cenário externo**, o **conflito entre EUA e Irã segue em curso** e o petróleo fechou o mês acima de US\$ 86/barril, mantendo a pressão sobre os bancos centrais. Kevin Warsh discursou em Jackson Hole ao fim de agosto e sinalizou uma postura mais dura com a inflação, o que levou o mercado a reprecificar a curva americana, com isso **os futuros passaram a atribuir probabilidade majoritária a uma alta de juros** na reunião de setembro do Federal Reserve.

No **cenário local**, com a proximidade das eleições nacionais, a discussão de trajetória da dívida pública e dos planos fiscal e econômico do próximo governo tomam o palco da discussão nacional. A dívida bruta alcançou 82,5% do PIB em julho, em trajetória crescente que demanda atenção. O Banco Central, por sua vez, sinalizou preocupação tanto com a desancoragem das expectativas quanto com o nível da inflação corrente. **O relatório Focus indica IPCA de 5,01% em 2026 e 4,28% em 2027, ambos acima da meta, com expectativa do mercado de Selic de 13,75% ao fim deste ano**.

Todos os setores do IFIX ficaram em território negativo, com destaque para Renda Urbana, que caiu 8,1%. Office e Logística recuaram 0,8%, Shoppings 2,1%, FoFs / Multiestratégia 0,3% e Outros 3,0%. Os fundos de crédito ficaram praticamente estáveis. O **IFIX encerrou agosto negociando a 0,87x o valor patrimonial**, ampliando o desconto em relação a julho, com **volume médio diário acima de R\$ 350 milhões**.

Nossa Plataforma de Crédito: Mais de R\$ 12 bilhões Sob Gestão

PATRIA

Nossos Principais Fundos

● PCIP11 – High Grade Inflação +

Nosso fundo high grade Inflação +. Planeja consolidar as carteiras de RBRR11, VCJR11 e RPRI11. Track record desde 2019, superando os principais benchmarks.

● HGCR11 – High Grade Misto (Inflação e CDI +)

Transita entre operações high grade indexadas à títulos de inflação e ao CDI+. Track record desde dezembro de 2009.

● RBRY11 – Middle Risk CDI +

Foco em operações de crédito imobiliário indexadas ao CDI, com perfil de risco intermediário.

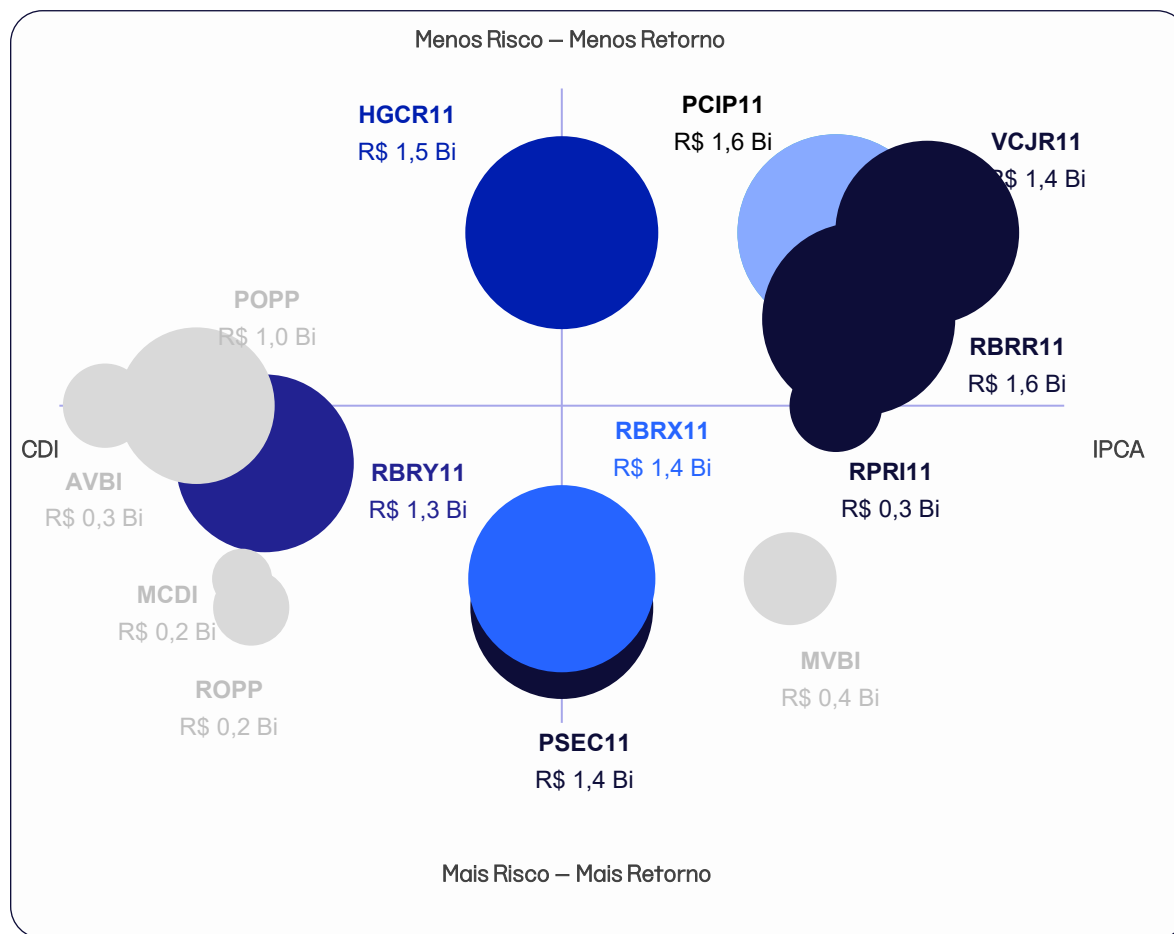
● RBRX11 – Multiestratégia

Nosso fundo multiestratégia, combina carregos, posições oportunísticas e com foco em ganho de capital. Planeja consolidar a carteira do PSEC11.

● Outros produtos (Cetipados)

Produtos exclusivos negociados em ambiente de balcão distribuídos nas diferentes plataformas (AVBI, MVBI, ROPP, POPP e MCDI)

Estratégias diversificadas com múltiplos indexadores





Rendimento por Cota

Sênior
R\$ 1,22

Sub
R\$ 1,55



Relação de Subordinação

70% Sênior / 30% Sub

Ativo	% PL	CDI+	Prazo Médio (anos)	Resultado Mensal
CRI + Op. Estrut.	93,7%	3,8%	2,2	1,6%
FII	2,3%	2,6%	3,7	1,6%
Carteira de ativos	95,9%	3,8%	2,3	1,5%
Caixa	4,1%	-	-	0,4%
Portfólio	100,0%	-	-	1,5%
Cotas Sênior	70,0%	-	-	1,2%
Cotas Subordinadas	30,0%	-	-	1,5%

Estratégia do Fundo

Com prazo determinado de 6 anos, o Fundo tem por estratégia investir majoritariamente em CRIs de risco moderado (middle risk), com garantia real e LTV médio de 50% a 60%. A carteira-alvo é indexada ao CDI, com spread-alvo de CDI+2,5% a 4,5% a.a. e duration média de 3 a 4 anos.

A estratégia busca carteira diversificada e combina majoritariamente originação e estruturação própria com controle das operações. A estrutura de capital é composta por Cota Sênior (70%) e Cota Sub (30%). Como o FII está em período de investimento (24 meses a partir da primeira integralização), os números e concentrações atuais da carteira podem ainda não refletir os parâmetros-alvo descritos.

Comentário da Gestão

RESUMO DA CARTEIRA:

- Encerramos o mês com **93,7% do patrimônio líquido alocado em CRI e Op. Estruturadas**, com uma **rentabilidade média ponderada de CDI + 3,8% a.a.** (130% sobre a curva DI x PRÉ) e prazo médio de 2,2 anos. A carteira conta com 9 CRI e 2 Operações Estruturadas, sendo **100% indexada ao CDI**.
- Além disso, o Fundo detém posição de **R\$ 5,1 milhões** (2,3% do PL) no **FII VCJR11**. A alocação segue uma estratégia de total return, com foco tanto nos rendimentos distribuídos pelo Fundo quanto no ganho de capital, e horizonte estimado de aproximadamente 1 ano.

Comentário da Gestão

MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA:

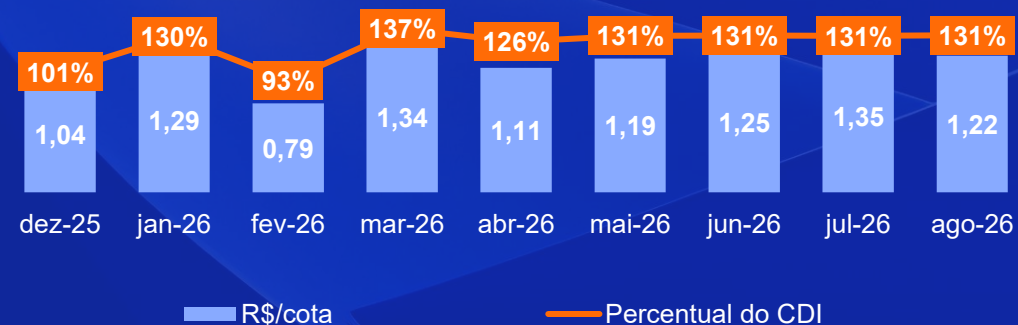
- Durante o mês, aumentamos a exposição do Fundo em **R\$ 3,0 milhões** no **FII São Benedito** (CDI + 4,25%).

CHAMADAS DE CAPITAL:

- Estamos na fase final de estruturação de operações previamente aprovadas, com previsão de integralização de mais de R\$ 70 milhões no mês de setembro, o que elevará o patrimônio do Fundo para próximo de R\$ 300 milhões. Para os próximos meses, seguimos atuando na originação e estruturação de novas operações, de modo que novas chamadas de capital relevantes devem ocorrer até o final do ano.

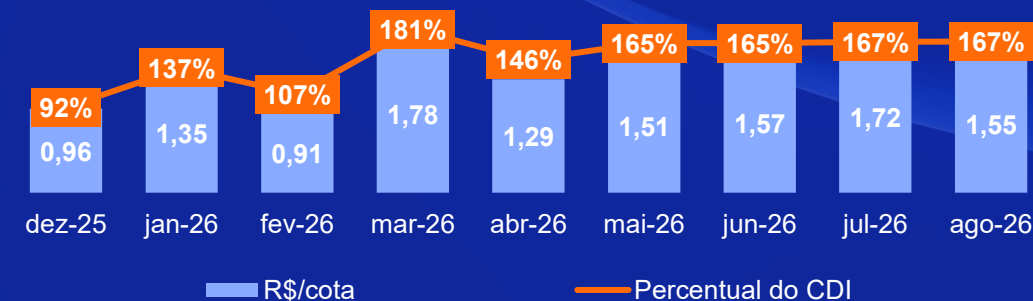
Distribuições e DY (Cota Sênior)

Média 12M | R\$ 1,18



Distribuições e DY (Cota Sub)

Média 12M | R\$ 1,40

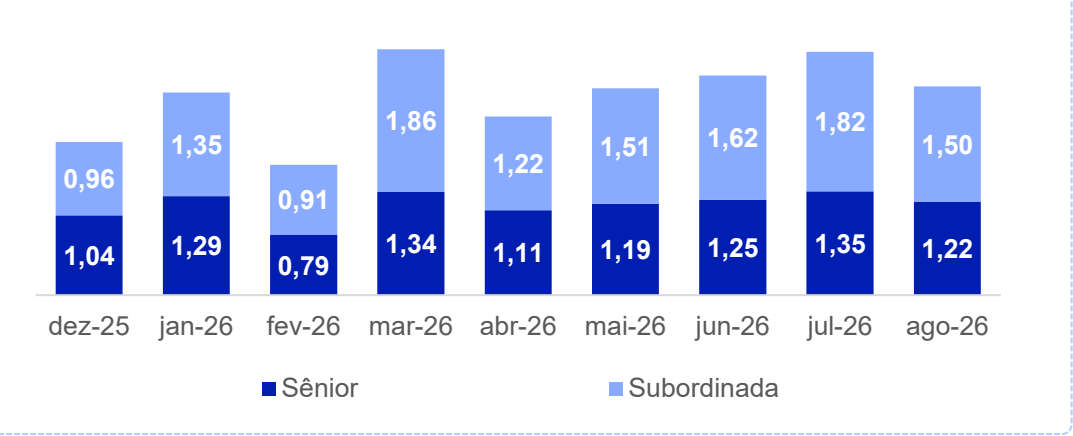


Resultado

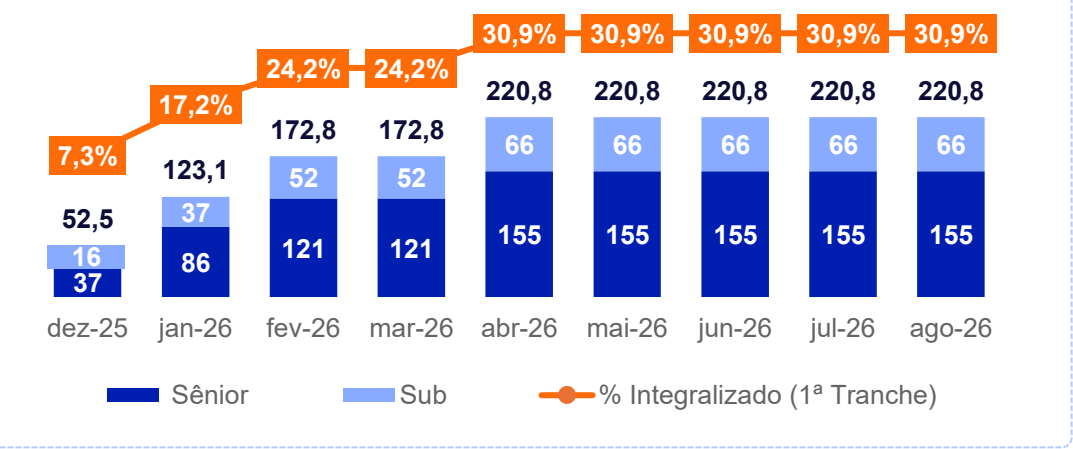
Demonstração de Resultado (R\$)

	AGO-26	ACUM. 2026
Juros e Correção Monetária (CRI)	2.865.171	20.122.002
MTM – CRI*	1.432.514	1.480.033
Resultado com FII	91.875	330.750
MTM – FII*	(183.750)	(513.802)
Receita não Recorrente	-	-
Receitas - Total	4.205.811	21.418.983
Despesas - Total	(139.967)	(1.019.616)
Resultado Financeiro Líquido	59.963	725.082
Ajuste para Distribuição – MTM*	(1.248.764)	(966.231)
Resultado Distribuível	2.877.042	20.158.218
Resultado Distribuído - Cota Sênior	1.881.209	13.135.866
Resultado Distribuído - Cota Subordinada	1.027.648	6.957.533

Resultado do Fundo por Cota (R\$)



Integralizações (R\$ MM)

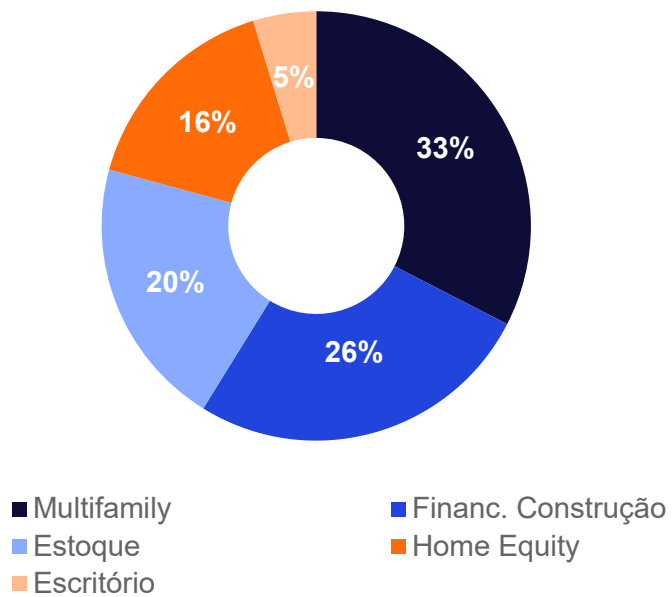


*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). *Considera CRI e Operações Estruturadas.

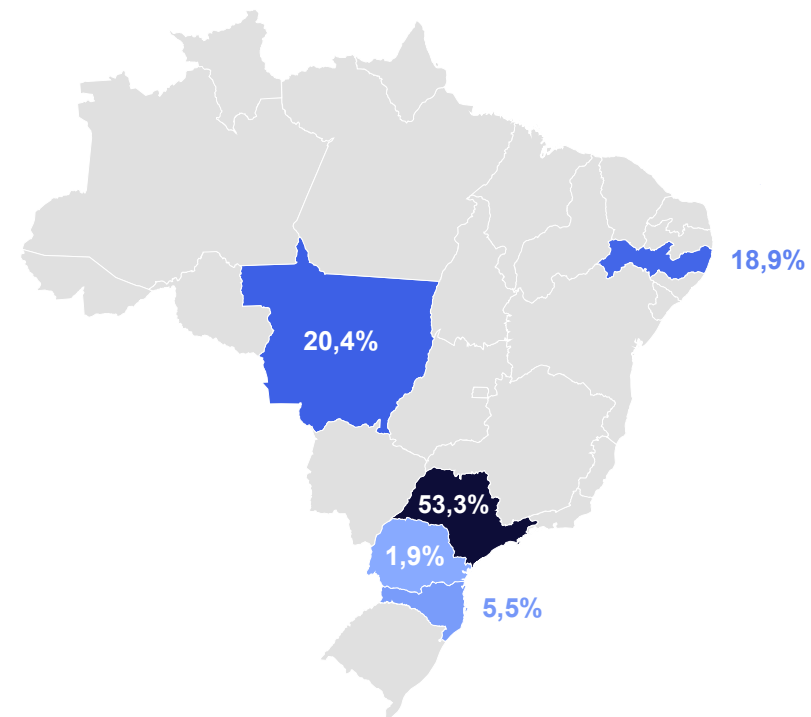
Carteira de Ativos¹ (1/2)

PATRIA

Ativos Imobiliários



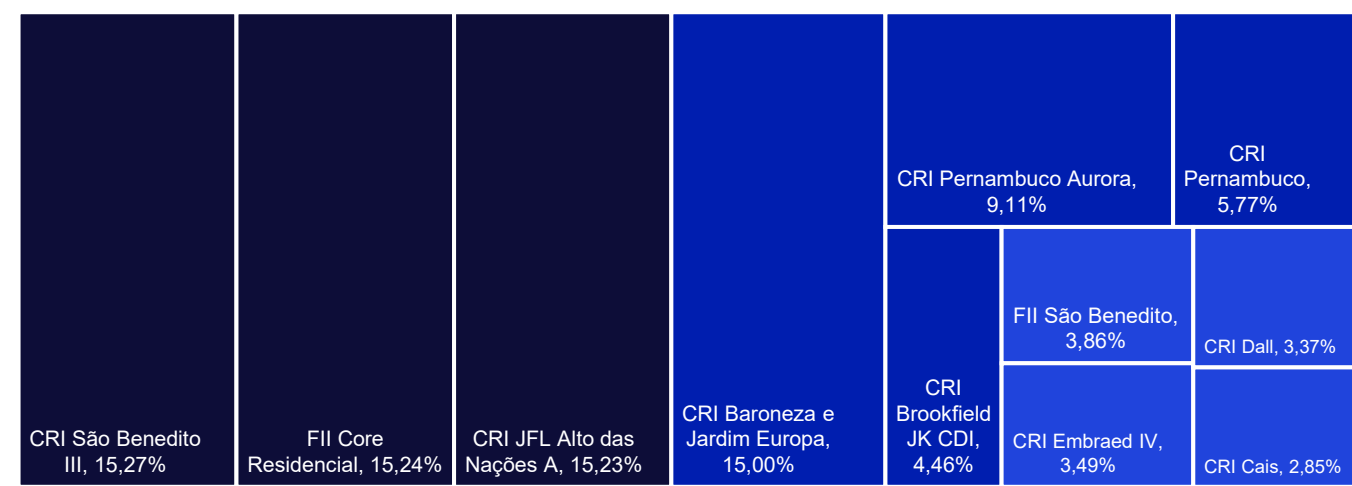
Distribuição Geográfica



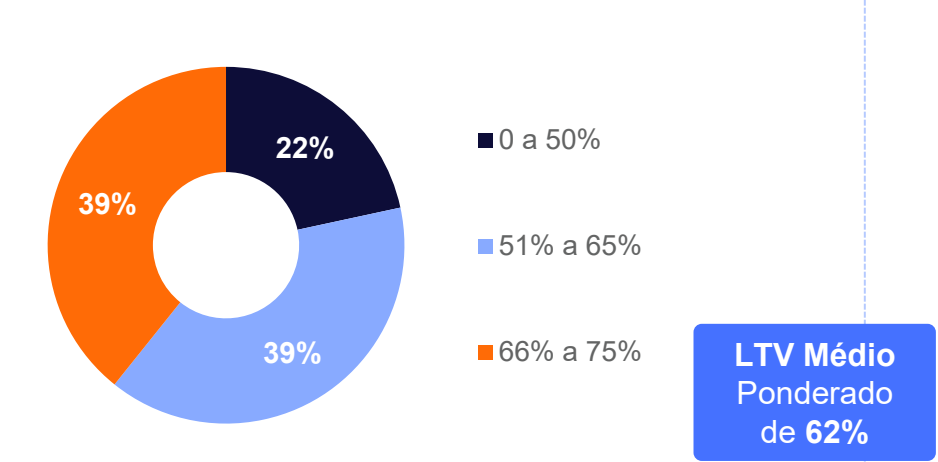
Portfólio composto por 9 CRI e 2 operações estruturadas, com maior exposição ao segmento Multifamily (33%) e Financiamento à Construção (26%), e maior concentração no estado de São Paulo (53% da carteira).

Carteira de Ativos¹ (2/2)

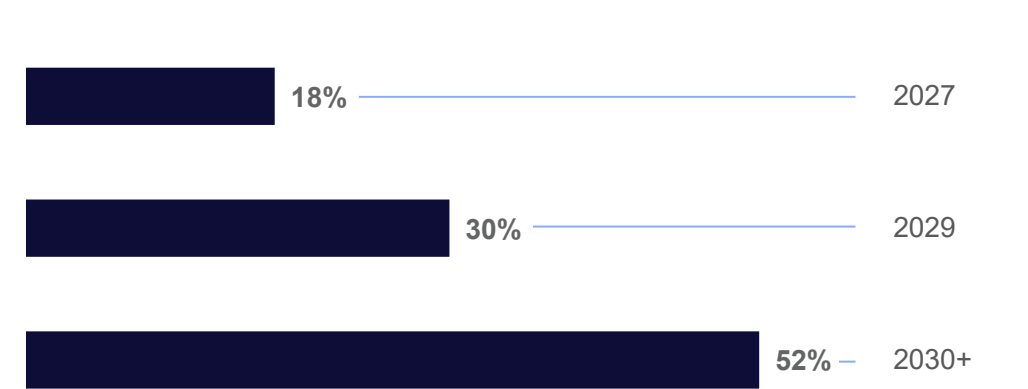
Distribuição por CRI (% PL)



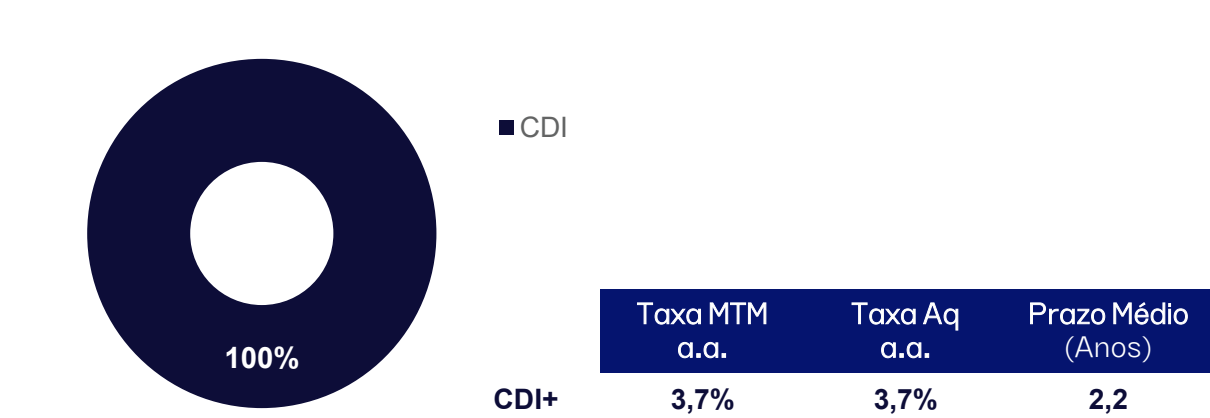
Distribuição por LTV (% Ativos Alvo¹)



Distribuição por Vencimento (% Ativos Alvo¹)



Alocação por Indexador (% Ativos Alvo¹)



*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹Considera carteira de CRI e Operações Estruturadas;

Detalhamento de Ativos

PATRIA

#	Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Segmento	UF	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa de Aquisição (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	LTV	Garantias*
1	CRI São Benedito III	33,9	15,3%	Multifamily	MT	Bari	22L1607693	CDI	2,8%	2,8%	2,8%	2,66	jan-30	62%	AFI, CFR, FR E AVS
2	FII Core Residencial	33,8	15,2%	Estoque	SP	n/a	6586026SN1	CDI	2,5%	2,5%	2,5%	3,00	mar-29	60%	n/a
3	CRI JFL Alto das Nações A	33,8	15,2%	Multifamily	SP	Opea	22C0508211	CDI	4,3%	4,3%	4,3%	1,90	dez-39	75%	AFI, AVS
4	CRI Baroneza e Jardim Europa	33,3	15,0%	Home Equity	SP	Canal	25C2992007	CDI	3,7%	3,7%	3,7%	1,71	mar-30	71%	AFI, AVS, FR
5	CRI Pernambuco Aurora	20,2	9,1%	Financ. Construção	PE	Habitasec	24D3062404	CDI	5,0%	5,0%	5,0%	2,40	set-29	48%	AFI, CFR, AVS, FR
6	CRI Pernambuco	12,8	5,8%	Financ. Construção	PE	Opea	23J1952372	CDI	5,0%	5,0%	5,0%	1,10	out-27	75%	AFI, CFR, AVS, FR
7	CRI Brookfield JK CDI	9,9	4,5%	Escritório	SP	Opea	22L1086421	CDI	2,2%	2,7%	2,7%	1,29	dez-27	30%	AFI, CFR, FR
8	FII São Benedito	8,6	3,9%	Estoque	MT	n/a	5827324UN1	CDI	4,3%	4,3%	4,3%	4,00	jul-29	60%	n/a
9	CRI Embraed IV	7,8	3,5%	Financ. Construção	SC, PR	Habitasec	22D1283353	CDI	3,9%	4,0%	3,9%	0,39	abr-27	50%	CRF, FR, FS
10	CRI Dall	7,5	3,4%	Financ. Construção	SC	Opea	26F3253367	CDI	4,5%	4,5%	4,5%	4,28	jun-31	54%	AFI, AFQ, CFR, AVS, FR
11	CRI Cais	6,3	2,9%	Financ. Construção	PE	Opea	24I1252587	CDI	4,5%	4,5%	4,5%	0,52	ago-27	63%	AFI, AFS, CFRCV, AVS, FJ

Total

207,8

93,7%

Deliberações das Assembleias do Mês

Conclusão da Assembleia	Ativo	Código B3	# de Matérias	Voto Proferido	Resultado
17-Aug-26	CRI Cais	24I1252587	1	Aprovar	Todas Aprovadas
20-Aug-26	CRI Baroneza e Jardim Europa	25C2992007	1	Aprovar	Todas Aprovadas

O Fundo | Detalhamento dos Ativos Alocados

PATRIA

Portfólio já alocado em 11 operações



FII São Benedito

Operação estruturada para financiar dois empreendimentos residenciais do grupo São Benedito por meio da aquisição de unidades nos projetos My Beira Rio e Baalbek, cuja venda futura liquidará a operação, apoiada ainda por obrigação de recompra caso haja estoque remanescente após a entrega. As unidades foram adquiridas com desconto de 35% sobre as últimas vendas, resultando em LTV de saída de 65% e retorno alvo de CDI + 4,25% a.a. Os projetos apresentam avanço físico relevante e bom histórico de vendas.



CRI São Benedito

Operação de crédito concedida à São Benedito, estruturada para financiar projetos do grupo com pagamentos mensais e forte pacote de garantias reais. A emissão, que remunera CDI + 2,8% a.a., possui saldo atual de cerca de R\$ 71,8 milhões, dos quais R\$ 35 milhões compõem a exposição do fundo. As garantias incluem alienação fiduciária de 108 unidades avaliadas em R\$ 136 milhões, além da cessão de recebíveis e estoque do loteamento Vale Gramado, que somam R\$ 350 milhões, complementados por fundo de reserva e aval dos sócios.



CRI JFL Alto das Nações

Operação de crédito imobiliário estruturada para financiar empreendimentos do portfólio da JFL Holding, lastreada em debênture imobiliária e alinhada ao ciclo de desenvolvimento dos ativos do grupo. A operação conta com carência de principal e pagamento mensal de juros, tendo como remuneração CDI + 4,3% a.a. com prazo final em 2039. As garantias incluem frações dos ativos AVNU, JFL 125, JML 747 e Mena Barreto, resultando em LTV consolidado de 76%, além do aval do acionista e compartilhamento de garantias com outras operações do grupo.



CRI Cais

Operação de crédito imobiliário estruturada para financiar o empreendimento Cais Eco Residência, com amortização vinculada às vendas das unidades e período inicial de carência de principal. A operação remunera CDI + 4,5% a.a., possui prazo total de 36 meses e foi emitida em agosto de 2024. Como garantia, o CRI conta exclusivamente com o estoque já performado do projeto (85 unidades do empreendimento) além das estruturas usuais de suporte da SPE, incluindo cessão dos recebíveis vinculados ao projeto.



CRI Embræed

Operação para antecipar recebíveis de empreendimentos residenciais do grupo, utilizando como lastro uma debênture. O papel conta com fluxo de juros mensais e amortização após carência inicial, acompanhando a geração de caixa dos projetos. Prevê remuneração de CDI + 4,0% a.a. e vencimento em 2027. A operação é sustentada pela cessão fiduciária do fluxo futuro das unidades ainda não performadas de 4 empreendimentos de alto padrão, além de promessa de AF após habite-se, fundo de reserva e fianças dos acionistas e SPEs envolvidas.



CRI Baroneza e Jardim Europa

Operação de home equity a ser realizada com duas pessoas físicas. A operação tem como garantia dois imóveis bem localizados, sendo um na Quinta da Baroneza – Bragança Paulista e o outro no Jardim Europa. A operação contará com seguros típicos de um home equity (MIP e DFI), além de AF de quotas de uma SPE da incorporadora na qual os devedores são sócios e da Holding, AFI dos imóveis e fiança solidária entre os contratos.

O Fundo | Detalhamento dos Ativos Alocados

PATRIA

Portfólio já alocado em 11 operações



CRI Pernambuco

O CRI financia o projeto de desenvolvimento imobiliário residencial Makai, localizado na Praia de Muro Alto, próximo a cidade de Porto de Galinhas, PE, com VGV de R\$ 105 mi. A operação, estruturada com a Incorporadora Pernambuco, empresa com mais de 50 anos de atuação no mercado imobiliário regional, conta com alienação fiduciária do imóvel alvo, cessão fiduciária dos recebíveis e fundos de reserva e de despesa como garantia.



CRI Brookfield CDI

Operação de aquisição da Torre B do Complexo JK Iguatemi, ativo classe A+ no corredor corporativo da Faria Lima, com alto padrão construtivo e vocação para grandes locatários. O complexo integra um dos endereços mais valorizados de São Paulo para escritórios de alto padrão. A Brookfield é uma gestora canadense com atuação global em imóveis, infraestrutura e energia, presente no Brasil há mais de 20 anos e com portfólio relevante de escritórios corporativos no país.



FII Core Residencial

A operação envolve a aquisição de 76 unidades residenciais distribuídas entre cinco empreendimentos da Helbor (W São Paulo, Signature, Duo, Open Mind e Artefacto) combinando estoque pronto e unidades ainda em obra. A estrutura prevê obrigação de recompra das unidades não vendidas ao final do prazo de comercialização, com coobrigação da Helbor, o que reforça a segurança da operação. As unidades foram adquiridas com desconto em relação às últimas vendas de cada projeto, e o prazo final da operação é de 37 meses, com vencimento previsto para março de 2029.



CRI Pernambuco Aurora

O CRI financia o projeto de desenvolvimento imobiliário residencial Makai, localizado na Praia de Muro Alto, próximo a cidade de Porto de Galinhas, PE, com VGV de R\$ 105 mi. A operação, estruturada com a Incorporadora Pernambuco, empresa com mais de 50 anos de atuação no mercado imobiliário regional, conta com alienação fiduciária do imóvel alvo, cessão fiduciária dos recebíveis e fundos de reserva e de despesa como garantia.



CRI Dall

O CRI financia o projeto de construção de um empreendimento residencial vertical de alto padrão (Atmosphere) localizado na Praia Brava/SC, com aproximadamente 45% de vendas e 15% de obras incorridas. A operação conta com as seguintes garantias: alienação fiduciária do terreno e das unidades futuras do empreendimento, alienação fiduciária de terreno adicional ao projeto, alienação fiduciária de cotas da SPE, cessão fiduciária de recebíveis, aval dos sócios e fundo de reserva.

somos o **PATRIA**

Gestora líder em Investimentos alternativos, com atuação global em 4 continentes.

+ de **38 anos**
de atuação em alternativos

+ de **R\$ 322 BI** sob gestão

Uma das **maiores gestoras** de investimentos alternativos da América Latina

Real Estate



Maior gestora independente de FIs do Brasil



R\$ 37 bilhões sob gestão



+30 FIs listados na B3,
3 FIs negociados em ambiente CETIP,
além de fundos exclusivos

➡ Acesse para mais informações:
patria.com
realestate.patria.com

PATRIA

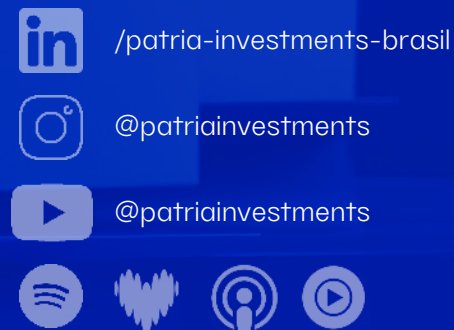
Anexos

Real Estate



realestate.patria.com

- siga o -
#Patria
NasRedes



Este material foi preparado pelo Patria Investimentos ("Patria"), tem caráter meramente informativo e foi desenvolvido para uso exclusivo dos cotistas e/ou potenciais, dos Fundos Imobiliários geridos pelo Patria para fins de informação sobre as perspectivas e análises efetuadas pela área de gestão dos Fundos mencionados. Este material não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento ou sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. As informações se referem às datas mencionadas e não serão atualizadas. Este material foi preparado com base em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas. O Patria não garante a veracidade e integridade das informações e dos dados, tampouco garante que estejam livres de erros ou omissões. Os cenários e as visões apresentadas podem não se refletir nas estratégias de outros Fundos e carteiras geridas pelo Patria. Este material apresenta projeções de retorno, análises e cenários feitos com base em determinadas premissas. Ainda que o Patria acredite que essas premissas sejam razoáveis e factíveis, não pode assegurar que sejam precisas ou válidas em condições de mercado no futuro ou, ainda, que todos os fatores relevantes tenham sido considerados na determinação dessas projeções, análises e cenários. Projeções não significam retornos futuros. Os retornos projetados, as análises, os cenários e as premissas se baseiam nas condições de mercado e em cenários econômicos correntes e passados, que podem variar significativamente no futuro. As análises aqui apresentadas não pretendem conter todas as informações relevantes e, dessa forma, representam uma visão limitada do mercado. O Produto apresentado pode ser considerado "Produto Complexo", nos termos da regulamentação em vigor, o qual poderá apresentar futuramente dificuldades na determinação de seu valor e/ou baixa liquidez. À medida que estes materiais contiverem declarações sobre o futuro, essas declarações irão referir-se a perspectivas futuras e estarão sujeitas a uma série de riscos e incertezas, não constituindo garantia de resultado/desempenho futuro. O Patria não se responsabiliza por danos oriundos de erros, omissões ou alterações nos fatores de mercado. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. 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 do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Antes de realizar qualquer investimento, o cliente ou potencial cliente deverá se atentar aos relacionamentos e agentes envolvidos na estruturação e/ou distribuição do produto de investimento, assim como aos fatores de risco e potenciais conflitos de interesse descritos nos materiais oficiais. Tal responsabilidade de verificação e ciência recai exclusivamente sobre tal cliente ou potencial cliente. Leia o Regulamento antes de investir, em especial a seção fatores de risco. É vedada a cópia, distribuição ou reprodução total ou parcial deste material sem a prévia e expressa concordância do Patria. ESTA PUBLICIDADE SEGUE O CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS. A VINCULAÇÃO DO SELO NÃO IMPLICA POR PARTE DA ANBIMA GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES.