

Relatório Gerencial

RBRR11

RBR Rendimento High Grade

Junho 2026

Objetivo do Fundo

O Fundo busca proporcionar valorização e rentabilidade aos cotistas por meio de investimentos em: (i) direitos reais sobre imóveis; (ii) valores mobiliários de emissores ligados ao setor imobiliário; (iii) participações em sociedades com atividades permitidas a FII; (iv) certificados de potencial adicional de construção; (v) cotas de FIPs ou fundos de ações voltados ao mercado imobiliário; (vi) cotas de outros FII; (vii) CRIs e FIDCs imobiliários ofertados publicamente; (viii) letras hipotecárias; (ix) letras de crédito imobiliário; e (x) letras imobiliárias garantidas, sem garantia de segurança, rentabilidade ou liquidez.

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

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

Início das Atividades

Janeiro 2018

Código de Negociação

RBRR11

CNPJ

29.467.977/0001-03

Cotas Emitidas

16.300.275

Prazo

Indeterminado

Gestor

Patria Investimentos Ltda.

Administrador e Escriturador

BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM

Taxa de Administração Total

1,00% a.a.

Taxa de Performance*

20% dos rendimentos que superarem 100% CDI

Público Alvo

Investidores em geral

Tipo Anbima

Papel Gestão Ativa, Multicategoria

[Clique aqui para acessar nossas políticas](#)



[Cadastre-se no mailing](#)



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

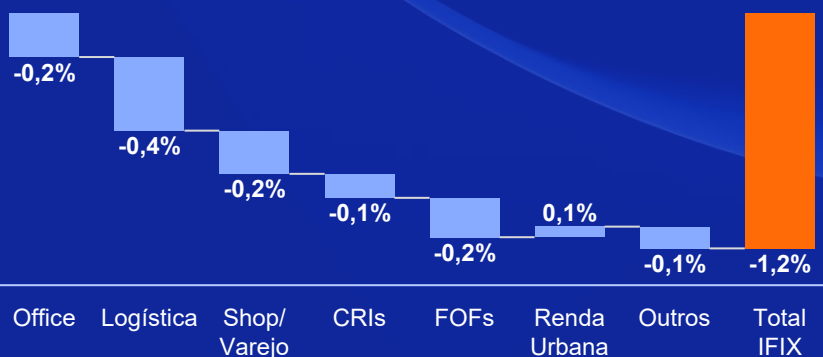


realestate.patria.com

Performance Setorial do IFIX*

	Nº de Fundos	Valor de Mercado (R\$ MM)*	P/VP*	Variação Mês
IFIX	107	155.862	0,90	-1,2%
IFIX - Office	15	15.444	0,75	-2,3%
IFIX - Logística	14	32.983	0,92	-1,8%
IFIX - Shopping	9	19.358	0,89	-1,8%
IFIX - CRIs	38	54.588	0,96	-0,4%
IFIX - FOFs	20	16.277	0,86	-1,9%
IFIX - Renda Urbana	4	11.675	0,95	0,6%
IFIX - Outros	7	5.535	0,80	-2,6%

Performance Setorial Ponderada do IFIX*



PANORAMA DE JUNHO/26:

Em junho os **fundos imobiliários recuaram novamente**, em linha com o movimento de maio. O IFIX registrou **queda de 1,21%**, fechando **o primeiro semestre com alta de 1,46%**. A variação de junho acompanhou a elevação dos juros reais ao longo das curvas da NTN-B, somada ao aumento da volatilidade provocado pela agenda política local.

No cenário externo, houve **redução das tensões entre Estados Unidos e Irã**, com a assinatura do acordo de paz e a reabertura do Estreito de Ormuz. O petróleo devolveu o prêmio de risco e voltou a ser negociado próximo ao nível pré-guerra, em torno de US\$ 70/barril. Na direção oposta, a reunião do Federal Reserve indicou uma postura mais dura no combate à inflação, levando o mercado a precificar juros mais altos nos EUA nos próximos anos, um vetor de aperto das condições financeiras globais que também alcança a curva de juros brasileira.

No Brasil, o **Copom cortou a Selic em 25 bps na reunião de junho**, acumulando 75 bps de flexibilização no ciclo. O comitê destacou sinais de arrefecimento da atividade econômica e sinalizou a possibilidade de novo corte na próxima reunião, embora com parcimônia, dado o quadro inflacionário ainda desafiador.

As quedas foram generalizadas entre os setores, refletindo um movimento amplo de reprecificação, mais ligado à taxa de desconto do que a fundamentos setoriais. Entre os fundos de tijolo, Logística (-1,8%) liderou as perdas com contribuição negativa de 0,4% para o índice, seguido por Shoppings (-1,8%), Office (-2,3%) e "Outros" (-2,6%), enquanto Renda Urbana (+0,6%) foi o único destaque positivo. Ressaltamos a saúde operacional do setor de Real Estate, com vacância de lajes corporativas em mínimos históricos e avanços nas vendas de shoppings e na expansão logística. Entre os fundos de papel, CRIs (-0,4%) e FoFs (-1,9%) contribuíram com 0,1% e 0,2% de queda respectivamente. O IFIX encerrou o mês negociado a 0,90x o valor patrimonial, com volume médio diário acima de R\$ 350 milhões. Com o início do segundo semestre do ano eleitoral, a trajetória da política fiscal e a inflação acima da meta passam a ser os principais riscos de curto prazo.

Resumo RBRR11

PATRIA

Patrimônio Líquido*	R\$ 1.500,6 milhões	R\$ 92,06/cota	0,85x P/VP ¹
Valor de Mercado*	R\$ 1.275,2 milhões	R\$ 78,23/cota	

	% PL	Yield Nominal	IPCA Ref.	Yield (IPCA +)	Prazo Médio (Anos)	Spread
CRI + Op. Estruturada	95,3%	15,7%	5,3%	9,9%	3,9	1,2%
FII	2,2%	20,9%	5,2%	14,9%	3,5	5,9%
Carteira de ativos	97,5%	15,8%	-	10,0%	3,9	1,4%
Caixa	2,5%	11,0%	-	-	-	-
Compromissada	-	-	-	-	-	-
Portfólio	100,0%	15,7%	-	9,9%	3,8	-

			
Volume Médio Diário Negociado no Mês	Rendimento por Cota	Reserva Acumulada	Número de Cotistas
R\$ 3,9 milhões	R\$ 0,98	R\$ 0,33/cota	143.664

Tabela de Sensibilidade¹

Preço mercado	Yield portfolio (IPCA +)	Yield (-) custos (IPCA +)
85,73	10,7%	9,7%
83,23	11,0%	10,0%
80,73	11,4%	10,4%
78,23	11,7%	10,7%
75,73	12,1%	11,1%
73,23	12,5%	11,5%
70,73	13,0%	12,0%

*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹Considera a carteira de CRI, FII e caixa.

Destacamos abaixo as principais atualizações do Fundo no mês:

RESULTADO & RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS:

- Em junho, o Fundo apresentou um **resultado distribuível de R\$ 0,90/cota**, com impacto extraordinário negativo de R\$ 0,13/cota decorrente das vendas de CRIs e FIs, detalhadas adiante. Neste mês o **rendimento anunciado foi de R\$ 0,98/cota**, distribuído em 16 de julho, resultando na redução da **reserva acumulada de R\$ 0,41/cota em mai/26 para R\$ 0,33/cota ao final de jun/26**.

RESUMO DA CARTEIRA:

- Encerramos o mês com **97,5% do patrimônio líquido alocados** em ativos alvo, sendo (i) **95,3% em CRI**, com uma rentabilidade média ponderada de 15,7% a.a. (IPCA + 9,9% a.a.), prazo médio de 3,9 anos e spread médio de 1,2% a.a. e (ii) **2,2% em FIs**. A carteira conta com 98 CRI e 1 Operação Estruturada, sendo **99% da carteira indexada ao IPCA** (IPCA + 9,9% a.a.) e 1% indexados ao IGP-M (IGP-M + 9,7% a.a.). Além disso, o Fundo tem uma alocação estratégica em fundos imobiliários, para saber mais [clique aqui](#).

MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA:

- Durante o mês, em linha com a estratégia de desinvestimentos em operações inaderentes à atual estratégia do Fundo, realizamos (i) a **venda integral** da posição detida no **CRI Pátio Malzoni**, no volume de R\$ 9,0 milhões, gerando um prejuízo de R\$ 0,02/cota, (ii) a **venda integral** do **CRI Bem Brasil**, no volume de R\$ 5,2 milhões, gerando prejuízo de R\$ 0,03/cota, (iii) a **venda de 53.426 cotas de RPRI11** (volume de R\$ 4,5 milhões), gerando prejuízo de R\$ 0,07/cota, e (iv) **venda integral** da posição detida no **FLCR11** (volume de R\$ 1,2 milhões), gerando prejuízo de R\$ 0,01/cota.
- Nos próximos meses, seguiremos executando a **estratégia de desinvestimentos em operações com volume pequeno e risco inaderente à atual estratégia do Fundo**, buscando a **otimização e rebalanceamento do portfólio**. Ressaltamos que nosso foco está em realizar os movimentos citados de forma não prejudicial ao resultado do Fundo.

CARTEIRA DE ATIVOS – RECLASSIFICAÇÃO DE SEGMENTOS:

- Neste mês, revisitamos a classificação dos segmentos dos CRI da carteira, com o objetivo de proporcionar maior aderência ao perfil de risco das operações, permitindo ao investidor uma leitura mais precisa do perfil da carteira. A principal mudança foi no segmento Residencial, que passou a ser desmembrado conforme a etapa do ciclo imobiliário de cada operação: **Financiamento à Construção**, que contempla a fase de obras, e **Estoque**, referente às operações lastreadas em imóveis já concluídos. Vale ressaltar que a reclassificação não altera a composição dos investimentos, apenas a forma de apresentação.

WATCHLIST:

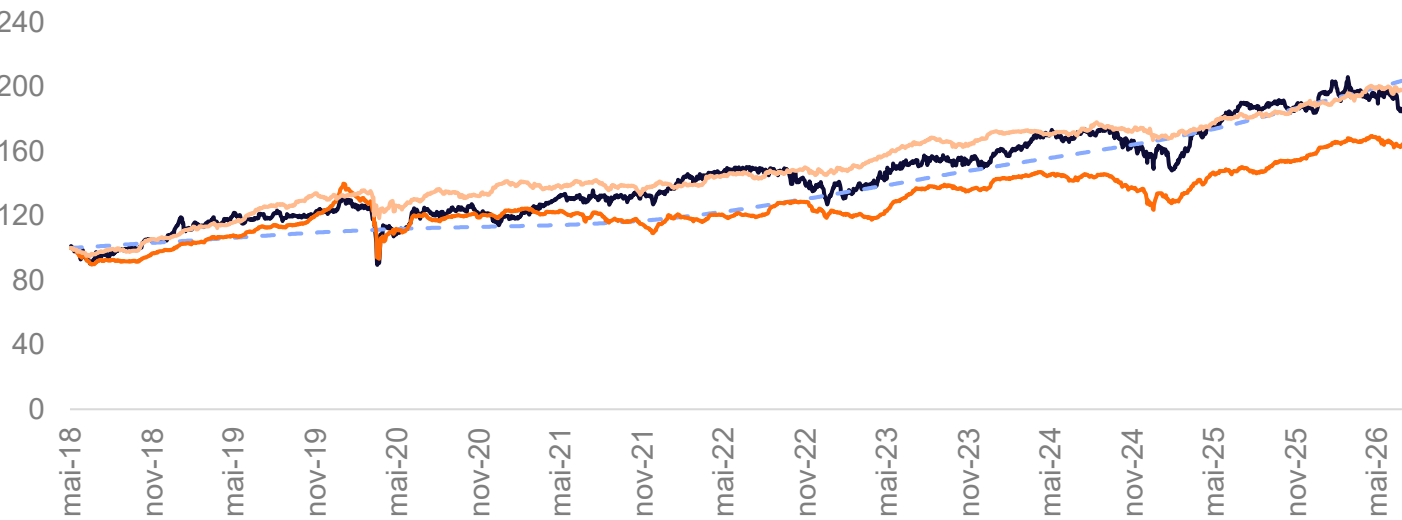
- Neste mês, não foram adicionados novos CRI no Watchlist. Vale ressaltar que os CRI do watchlist podem, eventualmente, sofrer remarcação a critério do administrador. Para mais informações e updates sobre esse assunto em específico, [clique aqui](#).

VISÃO ESTRATÉGICA FUNDOS HIGH GRADE IPCA+

- Seguimos avançando na estratégia de reorganização dos fundos de crédito imobiliário high grade sob gestão do Patria — **PCIP, VCJR, RBRR e RPRI** — que compartilham características semelhantes, como alocação em **CRIs high grade indexados ao IPCA**, garantias imobiliárias robustas e portfólios diversificados. Essa convergência estratégica cria um ambiente favorável para um potencial movimento de consolidação, com benefícios relevantes aos investidores, incluindo maior diluição de riscos, ganhos de escala, aumento de liquidez e otimização de custos, contribuindo para a formação de um **fundo mais robusto e bem posicionado**.
- A partir do mês de maio, foram reconhecidas **provisões para perdas pontuais** nas carteiras desses fundos, em processos conduzidos **em alinhamento com os respectivos administradores**, em linha com as melhores práticas de gestão e acompanhamento de crédito. Nesse contexto, optamos por postergar a **convocação da Assembleia Geral Extraordinária para os próximos dias**, anteriormente prevista para final de junho. A decisão foi tomada em razão da realização de reajustes adicionais de determinadas marcações, a fim de refletir de forma mais precisa possível o valor dos ativos. Essas revisões foram conduzidas de maneira abrangente, buscando garantir o processo de consolidação cada vez mais refinado e aderente à realidade das carteiras, em benefício de todos os cotistas. Reforçamos que o tema de consolidação vem sendo tratado nos relatórios gerenciais desde fevereiro. Por fim, a eventual consolidação permanece **condicionada à aprovação em Assembleia Geral**, sendo que todos os documentos e informações relevantes serão oportunamente disponibilizados para a tomada de decisão dos cotistas.

Performance

PATRIA



Ativo	Mês	2026	Desde o início (Acumulado)	Desde o início (a.a.)
RBRR111 ¹	-6,2%	-5,4%	85,7%	8,0%
IFIX	-1,2%	1,5%	64,7%	6,4%
CDI Bruto	1,1%	6,9%	103,8%	9,2%
IMA-B	-1,0%	4,1%	98,0%	8,8%

Distribuições por Cota

Média 12M / R\$ 0,83



Dividend Yield

Dividend Yield anualizado (sobre a cota patrimonial)
Dividend Yield anualizado (sobre a cota de fechamento)



*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹Valor da cota ajustada por rendimento, considera também reinvestimentos. Fonte: Economatica.

Resultado

Demonstração de Resultado (R\$)

	Jun-26	R\$/Cota	Acum. 2026²
Juros e Correção Monetária¹	17.373.844	1,07	83.402.690
MTM – CRI*	(21.308.040)	(1,31)	(18.418.688)
Resultado com FII	442.581	0,03	2.175.265
MTM – FII	(579.194)	(0,04)	(3.544.010)
Receita Extraordinária	(2.130.744)	(0,13)	(6.186.414)
Receitas - Total	(6.201.551)	(0,38)	57.428.843
Despesas - Total	(1.183.705)	(0,07)	(6.087.928)
Resultado Financeiro Líquido	237.932	0,01	(3.369.637)
Ajuste para Distribuição – MTM*	21.887.233	1,34	21.962.697
Resultado Distribuível	14.739.910	0,90	69.933.976
Resultado Distribuído	15.974.270	0,98	68.950.163

Para acessar a Planilha de Fundamentos do Fundo incluindo a DRE detalhada, clique aqui ➡

Resultado do Fundo por Cota (R\$)



Movimentação da Reserva Acumulada

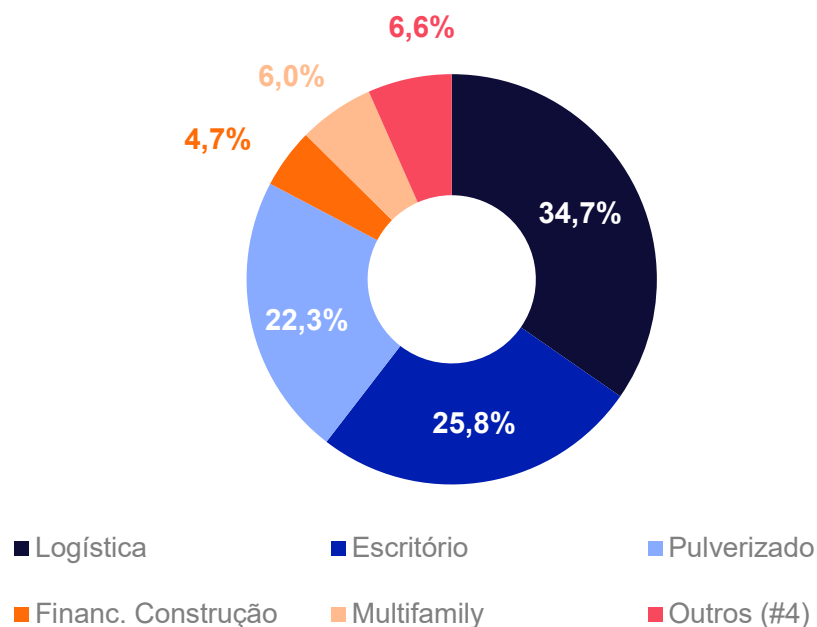


*Termos e definições no glossário (clique aqui). ¹Considera CRI e Operações Estruturada. ²A partir do início da gestão Patria, em fevereiro de 2026.

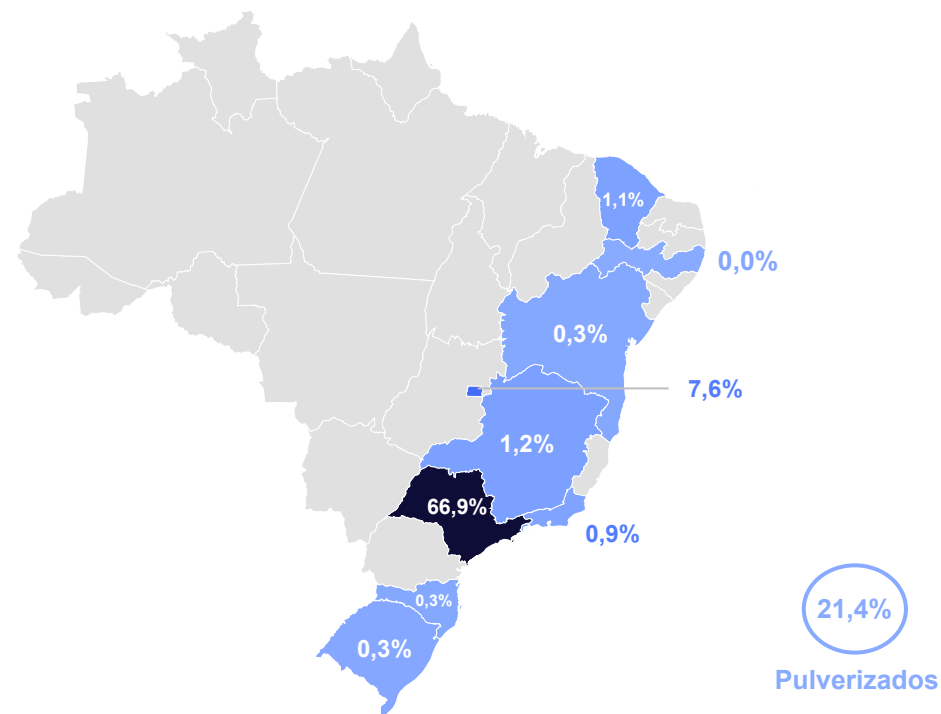
Carteira de Ativos¹ (1/2)

PATRIA

Ativos Imobiliários



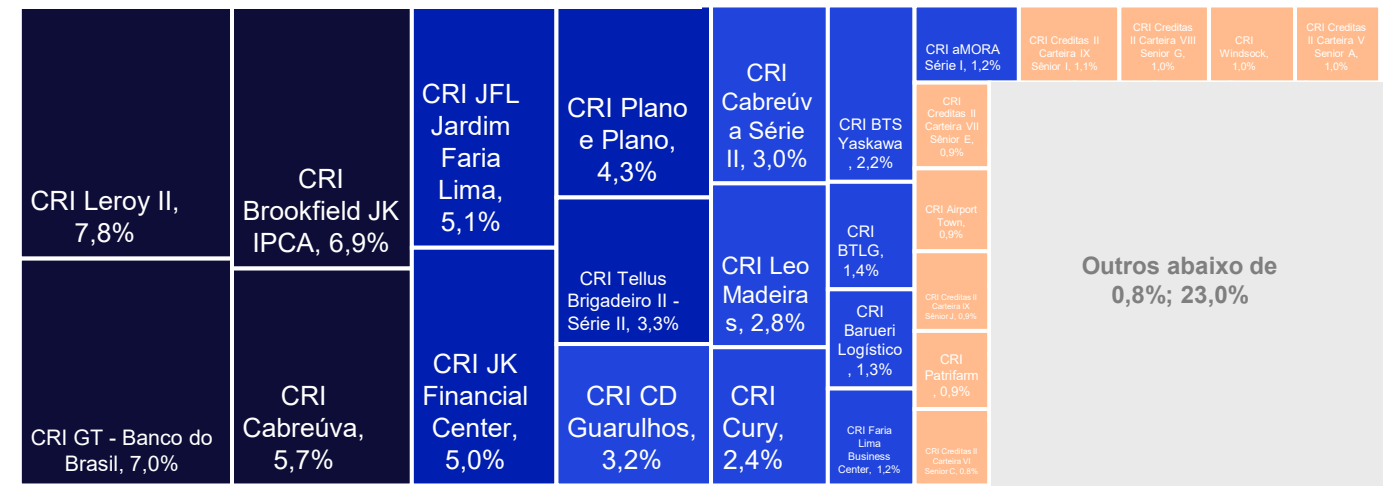
Distribuição Geográfica



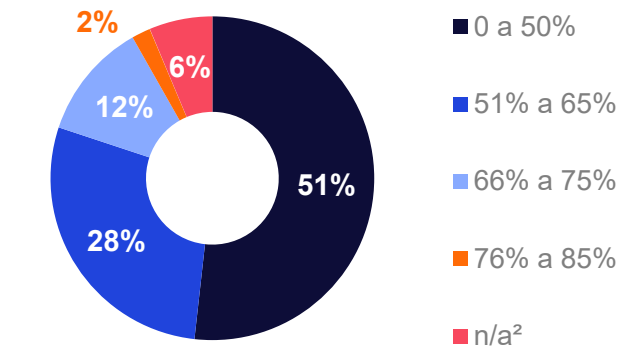
Portfólio com 99 CRIs e Operações Estruturadas, diversificado em 9 segmentos distintos, sendo as maiores exposições aos segmentos de logística (35%), escritório (26%) e pulverizado (22%). Boa diversificação regional, com maior exposição a SP (67% da carteira de CRI).

Carteira de Ativos¹ (2/2)

Distribuição por CRI (% do PL)

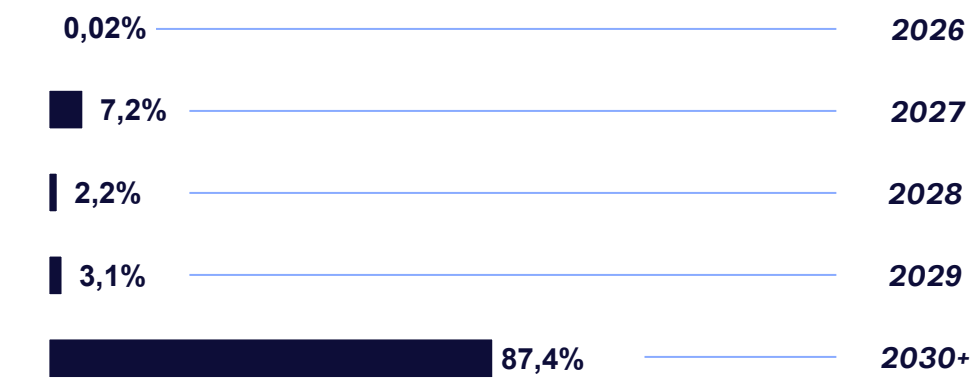


Distribuição por LTV

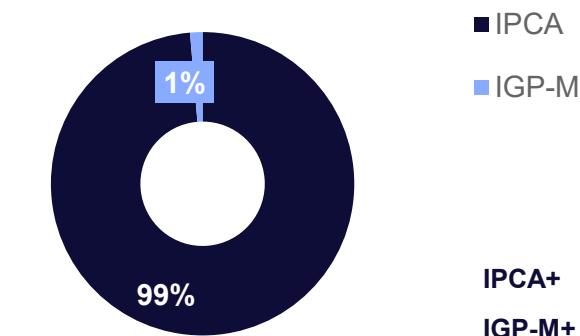


LTV Médio Ponderado de 49%

Distribuição por Vencimento



Alocação por Indexador



	Taxa MTM a.a.	Taxa Aq a.a.	Prazo Médio (Anos)
IPCA+	9,9%	7,9%	3,9
IGP-M+	9,7%	8,6%	3,7

*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹ % sobre o total de CRI. ²n/a: CRIs pulverizados e/ou em revisão pelo time de gestão.

Detalhamento de Ativos (1/6)

#	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 Leroy II	117,7	7,8%	Logística	SP	Opea	22G1234008	IPCA	7,3%	7,3%	9,5%	4,15	mar-36	39,7%	AFI , CFR , FR
2	CRI GT - Banco do Brasil	105,6	7,0%	Escritório	DF	Opea	19L0907949	IPCA	8,7%	8,7%	9,6%	3,54	dez-34	63,0%	AFQ , CFR , FR
3	CRI Brookfield JK IPCA	103,5	6,9%	Escritório	SP	Opea	22L1086426	IPCA	6,6%	6,6%	9,7%	1,41	dez-27	30,0%	AFI , CFR , FR
4	CRI Cabreúva	85,4	5,7%	Logística	SP	Vert	21D0698165	IPCA	7,3%	7,3%	8,0%	3,85	mar-36	24,0%	AFI , CFR , FR
5	CRI JFL Jardim Faria Lima	76,9	5,1%	Multifamily	SP	Opea	22B0939885	IPCA	6,7%	7,8%	9,6%	3,67	fev-32	75,0%	AFI , CFR , AVS , FR
6	CRI JK Financial Center	75,4	5,0%	Escritório	SP	Opea	21K0915478	IPCA	6,4%	6,4%	9,9%	2,36	nov-31	75,0%	AFI , CFR , FR
7	CRI Plano e Plano	65,1	4,3%	Financ. Construção	SP	Opea	25F2919599	IPCA	8,2%	9,6%	10,3%	1,80	mar-30	24,0%	AFI , CFR , AVS , FR
8	CRI Tellus Brigadeiro II - Série II	49,6	3,3%	Escritório	SP	Canal	24L2327536	IPCA	8,2%	8,2%	9,0%	3,56	dez-34	59,6%	AFI , CFR , FR
9	CRI CD Guarulhos	48,0	3,2%	Logística	SP	Riza	22G0747620	IPCA	7,4%	7,4%	10,7%	3,46	jul-34	56,0%	AFI , CFR , AVS , FR
10	CRI Cabreúva Série II	45,4	3,0%	Logística	SP	Vert	19H0331237	IPCA	7,3%	7,3%	9,6%	4,57	mar-36	57,8%	AFI , CFR , FR
11	CRI Leo Madeiras	41,8	2,8%	Logística	SP	Opea	22A0699149	IPCA	7,0%	7,1%	9,5%	4,52	abr-37	58,4%	AFI , CFR , AVS , FR
12	CRI Cury	35,3	2,4%	Corporativo	n/a	Riza	24I1189880	IPCA	7,5%	7,5%	8,7%	1,66	jan-30	n/a	AVS , FR
13	CRI BTS Yaskawa	33,5	2,2%	Logística	SP	Opea	24L2281075	IPCA	8,5%	8,5%	9,9%	4,54	jul-35	60,3%	AFI , CFR , FR
14	CRI BTLG	20,5	1,4%	Logística	SP	Opea	21L0640489	IPCA	5,9%	7,3%	9,6%	1,20	dez-28	39,9%	AFI , CFR , FR
15	CRI Barueri Logístico	18,8	1,3%	Logística	SP	Opea	23A1407158	IPCA	7,6%	7,6%	10,2%	2,38	jan-30	43,4%	AFI , CFR , FR
16	CRI Faria Lima Business Center	18,5	1,2%	Escritório	SP	Opea	19L0907914	IGP-M	4,8%	8,7%	9,6%	3,69	dez-34	24,0%	AFQ , CFR , FR
17	CRI aMORA Série I	17,7	1,2%	Pulverizado	SP	Vert	24H1403338	IPCA	8,0%	8,0%	10,5%	2,75	ago-29	50,0%	AFI , CFR , FR
18	CRI Creditas II Carteira IX Sênior I	17,0	1,1%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25H2240752	IPCA	8,7%	8,7%	9,6%	7,72	dez-44	46,4%	AFI , CFR , FR
19	CRI Creditas II Carteira VIII Senior G	15,1	1,0%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25G0064749	IPCA	8,1%	8,1%	8,8%	8,03	out-44	46,4%	AFI , CFR , FR

Detalhamento de Ativos (2/6)

#	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*
20	CRI Windsock	14,5	1,0%	Logística	CE	Opea	25D5062397	IPCA	11,9%	11,9%	13,2%	3,44	abr-32	31,0%	AFQ, CFR, FR
21	CRI Creditas II Carteira V Senior A	14,4	1,0%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24L1786661	IPCA	7,8%	7,8%	9,6%	7,54	abr-44	46,4%	AFI, CFR, FR
22	CRI Creditas II Carteira VII Sênior E	14,1	0,9%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25C3746733	IPCA	8,0%	8,0%	9,6%	7,69	jul-44	46,4%	AFI, CFR, FR
23	CRI Airport Town	13,5	0,9%	Logística	SP	Riza	21H0976574	IPCA	5,5%	6,5%	7,9%	6,07	ago-41	69,7%	AFI, CFR, FR
24	CRI Creditas II Carteira IX Sênior J	13,1	0,9%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25H2240753	IPCA	9,9%	9,9%	9,6%	8,02	dez-46	46,4%	AFI, CFR, FR
25	CRI Patrifarm	12,8	0,9%	Logística	MG	Riza	19E0299199	IPCA	7,0%	7,2%	10,1%	1,81	mai-30	24,0%	AFI, CFR, AVS, FR
26	CRI Creditas II Carteira VI Senior C	12,6	0,8%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25B2867191	IPCA	8,0%	8,0%	9,6%	7,59	jun-44	46,4%	AFI, CFR, FR
27	CRI Tellus Brigadeiro II	12,5	0,8%	Escritório	SP	Canal	24L2318359	IPCA	8,2%	8,1%	9,1%	3,56	dez-34	59,6%	AFI, CFR, FR
28	CRI MRV III	11,7	0,8%	Corporativo	Pulverizado	Riza	22B0006022	IPCA	6,6%	6,6%	12,1%	1,94	fev-29	n/a	FR
29	CRI Credibblue Mez - Série 5	11,2	0,7%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25D3751983	IPCA	14,0%	14,0%	14,3%	3,13	dez-34	79,0%	AFI, CFR, FR
30	CRI Creditas II Carteira V Senior B	11,0	0,7%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24L1786662	IPCA	9,0%	9,0%	9,7%	7,84	abr-46	46,4%	AFI, CFR, FR
31	CRI Creditas II Carteira VII Sênior F	10,9	0,7%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25C3746743	IPCA	9,3%	9,3%	9,5%	8,01	jul-46	46,4%	AFI, CFR, FR
32	CRI Creditas II Carteira VI Senior D	9,7	0,6%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25B2867192	IPCA	9,3%	9,3%	9,6%	7,91	jun-46	46,4%	AFI, CFR, FR
33	CRI Credibblue Sr - Série 4	9,5	0,6%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25D3751981	IPCA	9,6%	9,6%	10,5%	3,43	dez-34	57,5%	AFI, CFR, FR
34	CRI Creditas II Senior	9,4	0,6%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24E1765539	IPCA	7,8%	7,8%	9,6%	7,48	set-43	46,4%	AFI, CFR, FR
35	CRI Carteira MRV IV (Série III)	9,3	0,6%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23F1508169	IPCA	12,4%	12,4%	13,0%	4,73	ago-35	59,8%	AFI, CFR, FR
36	CRI Carteira MRV V (Série III)	9,2	0,6%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23I1230915	IPCA	11,3%	11,3%	11,8%	5,34	nov-35	57,4%	AFI, CFR, FR
37	CRI Creditas II Carteira II Senior A	9,1	0,6%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24E2696526	IPCA	7,8%	7,8%	9,6%	7,55	out-43	46,4%	AFI, CFR, FR
38	CRI HLOG Série 478	8,6	0,6%	Logística	SP	Opea	21L0355069	IPCA	6,8%	6,8%	10,0%	2,50	dez-31	42,3%	AFI, CFR, FR

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

Detalhamento de Ativos (3/6)

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*
39	CRI JFL	8,3	0,6%	Multifamily	SP	Opea	19H0221304	IPCA	7,0%	6,9%	10,8%	2,33	jul-31	50,6%	AFI , CFR , AVS , FR
40	CRI Log IV	8,3	0,6%	Corporativo	n/a	Opea	22C0509641	IPCA	6,3%	6,3%	10,0%	1,57	mar-29	n/a	FR
41	CRI MRV	8,2	0,5%	Corporativo	n/a	Opea	21D0001232	IPCA	5,4%	5,4%	11,2%	3,33	abr-31	n/a	FR
42	CRI BTLG II	8,2	0,5%	Logística	SP	Opea	23E1152492	IPCA	5,9%	7,3%	9,5%	1,21	dez-28	39,9%	AFI , CFR , FR
43	CRI Verde Sênior	8,0	0,5%	Loteamento	RJ	Opea	24E1453010	IPCA	8,3%	8,3%	10,8%	3,06	mai-34	29,8%	AFI , CFR , FR
44	CRI Landsol	7,7	0,5%	Loteamento	SP	Opea	22H1582777	IPCA	9,8%	9,5%	11,7%	2,71	ago-32	Em revisão	AFQ, CFR, FR
45	CRI HLOG Série 479	7,7	0,5%	Logística	SP	Opea	21L0355178	IPCA	6,8%	6,8%	10,0%	2,50	dez-31	42,3%	AFI , CFR , FR
46	Valora CRI Infra FII	7,7	0,5%	Infraestrutura	MG e SC	n/a	4544222FII	IPCA	8,0%	8,0%	8,0%	5,00	n/a	n/a	n/a
47	CRI Rede D'or 2	7,5	0,5%	Corporativo	n/a	Opea	21D0862572	IPCA	4,9%	5,0%	8,9%	6,93	mai-36	n/a	FR
48	CRI Creditas II Carteira II Senior B	7,0	0,5%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24E2696528	IPCA	9,0%	9,0%	9,6%	7,87	out-45	46,4%	AFI , CFR , FR
49	CRI Creditas II Carteira IV Senior A	6,8	0,4%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24J2921730	IPCA	7,8%	7,8%	9,6%	7,51	fev-44	46,4%	AFI , CFR , FR
50	CRI Pulverizado MK IPCA II	6,6	0,4%	Pulverizado	Pulverizado	Leverage	25F2013653	IPCA	10,5%	10,5%	10,8%	2,99	fev-30	63,8%	AFI, CFR, AVS, FR
51	CRI JSL I	6,3	0,4%	Logística	RJ, RS, SP	Opea	20A0977906	IPCA	6,0%	6,0%	9,8%	3,74	jan-35	63,2%	AFI , CFR , AVS , FR
52	CRI Creditas II Carteira III Senior B	5,9	0,4%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24I1780782	IPCA	7,8%	7,8%	9,7%	7,43	jan-44	46,4%	AFI , CFR , AVS , FR
53	CRI Creditas II Carteira III Senior A	5,9	0,4%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24I1780101	IPCA	9,0%	9,0%	9,6%	7,78	jan-46	46,4%	AFI , CFR , FR
54	CRI JSL II	5,9	0,4%	Logística	RJ, RS, SP	Opea	20A0978038	IPCA	6,0%	6,0%	9,8%	3,74	jan-35	63,2%	AFI , CFR , AVS , FR
55	CRI Homelend Meza	5,2	0,3%	Pulverizado	SP	Leverage	25A2790998	IPCA	12,0%	12,0%	12,6%	2,90	jan-30	86,3%	AFI, CFR, FR
56	CRI aMORA Série II	5,1	0,3%	Pulverizado	SP	Vert	24H1407587	IPCA	9,8%	9,8%	10,6%	2,70	ago-29	50,0%	AFI , CFR , FR
57	CRI CB II	4,8	0,3%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24E1296964	IPCA	10,5%	10,5%	11,2%	7,07	mai-39	46,5%	AFI, CFR, FR

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

Detalhamento de Ativos (4/6)

#	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*
58	CRI Pulverizado	4,6	0,3%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	22G1541288	IPCA	7,3%	7,3%	11,8%	4,85	set-32	45,3%	AFI , CFR , FR
59	CRI Creditas II Carteira VIII Senior H	4,4	0,3%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25G0124332	IPCA	9,4%	9,4%	9,7%	8,08	out-46	46,4%	AFI , CFR , FR
60	CRI Creditas II Carteira V Meza A	4,0	0,3%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24L1786663	IPCA	11,5%	11,5%	12,2%	6,86	abr-46	46,4%	AFI , CFR , FR
61	CRI HBR	4,0	0,3%	Escritório	SP	Habitasec	19G0228153	IPCA	6,0%	6,0%	8,9%	3,60	jul-34	36,8%	AFI , CFR , AVS , FR
62	CRI Creditas II Carteira VI Meza B	3,7	0,2%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25B2867193	IPCA	12,6%	12,6%	12,1%	6,85	jun-46	46,4%	AFI , CFR , FR
63	CRI Homelend Sênior B	3,7	0,2%	Pulverizado	SP	Leverage	25A2787865	IPCA	10,0%	10,0%	10,6%	2,99	jan-30	86,3%	AFI, CFR, FR
64	CRI Pulverizado II	3,7	0,2%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	22L1566114	IPCA	7,3%	7,3%	11,8%	4,85	set-32	45,3%	AFI , CFR , FR
65	CRI Homelend	3,7	0,2%	Pulverizado	SP	Leverage	25A2780890	IPCA	7,5%	7,5%	8,0%	3,11	jan-30	86,3%	AFI, CFR, FR
66	CRI Le Biscuit	3,6	0,2%	Logística	BA	Riza	21H0012919	IPCA	7,2%	7,2%	12,6%	3,04	jul-33	60,4%	AFI , CFR , FR
67	CRI HLOG	3,6	0,2%	Logística	SP	Opea	21L0354209	IPCA	6,8%	6,8%	10,0%	2,50	dez-31	42,3%	AFI , CFR , FR
68	CRI Carteira MRV IV (Série II)	3,5	0,2%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23C2831403	IPCA	9,5%	9,5%	11,3%	4,23	out-33	59,8%	AFI , CFR , FR
69	CRI Pulverizado VI	3,2	0,2%	Pulverizado	Pulverizado	True	24D5106491	IPCA	7,3%	7,3%	8,6%	1,46	jan-28	45,3%	AFI , CFR , FR
70	CRI CB I Sênior	3,1	0,2%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	23L2242655	IPCA	8,5%	8,5%	20,4%	2,80	dez-33	10,6%	AFI, CFR, FR
71	CRI Carteira Urba (Série III)	3,0	0,2%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23I1931217	IPCA	10,6%	10,6%	11,1%	2,90	jul-34	n/a	AFI, CFR, FR
72	CRI Carteira MRV V (Série II)	2,9	0,2%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23I1230828	IPCA	10,0%	10,0%	11,8%	4,32	out-33	57,4%	AFI, CFR, FR
73	CRI Creditas II Carteira VIII Meza D	2,6	0,2%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25G0124296	IPCA	12,9%	12,9%	12,1%	6,98	out-46	46,4%	AFI , CFR , FR
74	CRI Creditas II Carteira VII Meza C	2,3	0,2%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	25C3746749	IPCA	12,6%	12,6%	13,0%	6,69	jul-46	46,4%	AFI, CFR, FR
75	CRI aMORA Série III	2,0	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24H1407584	IPCA	12,3%	12,3%	13,1%	2,61	ago-29	50,0%	AFI , CFR , FR
76	CRI Pulverizado V	2,0	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	24C2247803	IPCA	7,3%	7,3%	9,6%	4,92	out-32	45,3%	AFI , CFR , FR

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

Detalhamento de Ativos (5/6)



#	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*
77	CRI Creditas II Carteira II Meza A	1,9	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24E2696527	IPCA	11,5%	11,5%	20,4%	5,15	out-45	46,4%	AFI, CFR, FR
78	CRI Creditas II Carteira IV Meza A	1,9	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24J2921734	IPCA	11,5%	11,5%	12,1%	6,86	fev-46	46,4%	AFI, CFR, FR
79	CRI Pontte	1,7	0,1%	Pulverizado	SP	Opea	21D0402879	IPCA	6,5%	6,5%	9,6%	3,55	abr-36	20,2%	AFI, CFR, FR
80	CRI Creditu IX	1,7	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23J1831763	IPCA	7,3%	7,3%	9,0%	10,64	fev-52	77,4%	AFI, CFR, FR
81	CRI Pulverizado III	1,7	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23C0248434	IPCA	7,3%	7,3%	11,8%	4,85	set-32	45,3%	AFI, CFR, FR
82	CRI Creditu IV	1,6	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	22L1442125	IPCA	7,3%	7,3%	10,8%	9,54	fev-52	77,4%	AFI, CFR, FR
83	CRI Pulverizado IV	1,6	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23I1554112	IPCA	7,3%	7,3%	12,0%	4,84	set-32	45,3%	AFI, CFR, FR
84	CRI Creditu II	1,6	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	22J1381882	IPCA	7,3%	7,3%	10,8%	9,54	fev-52	77,4%	AFI, CFR, FR
85	CRI Creditu VII	1,6	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23E1687402	IPCA	7,3%	7,3%	10,8%	9,54	fev-52	77,4%	AFI, CFR, FR
86	CRI Creditu III	1,6	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	22K1363626	IPCA	7,3%	7,3%	10,8%	9,54	fev-52	77,4%	AFI, CFR, FR
87	CRI Creditu VIII	1,6	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23G1676017	IPCA	7,3%	7,3%	10,9%	9,47	fev-52	77,4%	AFI, CFR, FR
88	CRI Creditu V	1,5	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23B0588579	IPCA	7,3%	7,3%	10,8%	9,54	fev-52	77,4%	AFI, CFR, FR
89	CRI Creditu VI	1,4	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23C1756501	IPCA	7,3%	7,3%	10,8%	9,54	fev-52	77,4%	AFI, CFR, FR
90	CRI SKR	1,4	0,1%	Financ. Construção	SP	Opea	24J2479385	IPCA	9,5%	9,5%	10,1%	4,27	out-30	50,0%	AFQ, CFR, FR
91	CRI Creditu	1,4	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	22D1376213	IPCA	7,3%	7,3%	10,8%	9,54	fev-52	77,4%	AFI, CFR, FR
92	CRI Creditas	1,4	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	18F0879525	IPCA	8,5%	6,5%	10,5%	4,57	nov-32	16,5%	AFI, CFR, FR
93	CRI Creditu X	1,3	0,1%	Pulverizado	Pulverizado	Opea	23L2052619	IPCA	7,3%	7,3%	10,9%	9,47	fev-52	77,4%	AFI, CFR, FR
94	CRI Tourmalet Mez 2	0,3	0,0%	Financ. Construção	SP	Opea	21H1011071	IGP-M	6,0%	6,0%	11,4%	1,18	jul-53	100,0%	AFI, CFR, FR
95	CRI Paes & Gregori Itaim	0,3	0,0%	Financ. Construção	SP	Opea	23B0430541	IPCA	9,8%	9,8%	13,4%	1,98	jun-26	50,0%	AFI, CFR, AVS, FR

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

Detalhamento de Ativos (6/6)

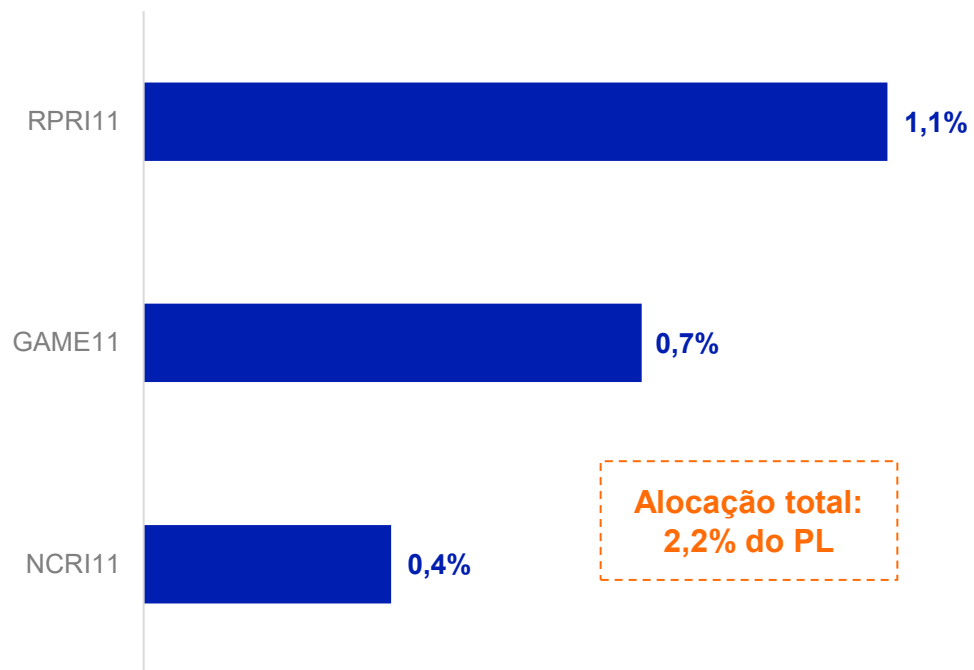
#	Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Segmento	UF	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa de Aquisição (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	LTV	Garantias*
96	CRI Tourmalet Mez 1	0,2	0,0%	Financ. Construção	SP	Opea	21H1029266	IGP-M	7,8%	7,8%	10,1%	5,98	jul-53	42,5%	AFI , CFR , FR
97	CRI Órigo	0,2	0,0%	Energia	MG e MS	Opea	23H1317741	IPCA	9,0%	9,0%	11,8%	3,73	ago-35	75,0%	AFI, CFR, AVS, FR
98	CRI Intecom	0,2	0,0%	Logística	PB e SP	Habitasec	25A2889666	IPCA	9,9%	9,9%	11,1%	3,24	jan-35	53,0%	AFI, CFR, AVS, FR
99	CRI Creditas II Carteira I Senior B	0,2	0,0%	Pulverizado	Pulverizado	Vert	24E1765607	IPCA	9,0%	9,0%	10,5%	7,57	set-45	46,4%	AFI, CFR, FR

Total **1.430,7** **95,3%**

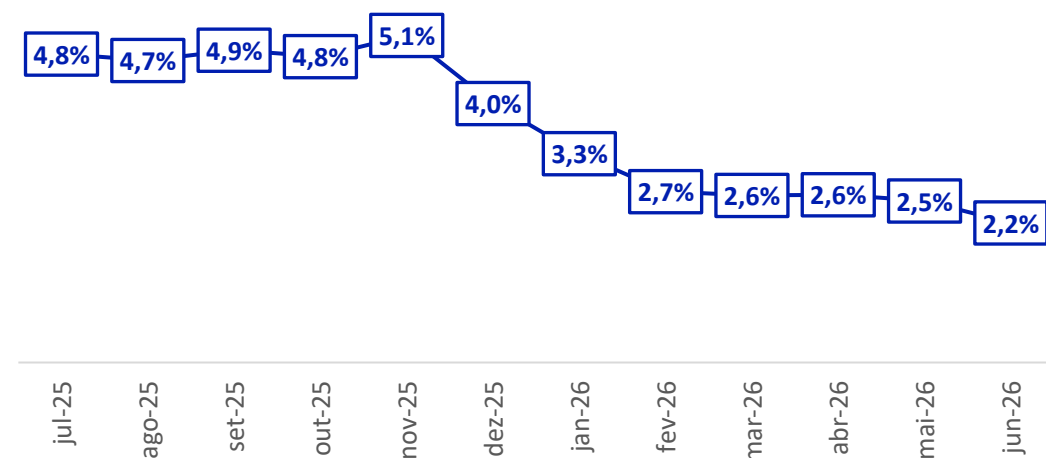
*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)).

O Fundo investe oportunisticamente em FIIs e encerrou o mês com 3 fundos imobiliários, que representam uma exposição 2,2% do patrimônio líquido.

Carteira FII – Alocação (% do PL)



Alocação em FII (% do PL)



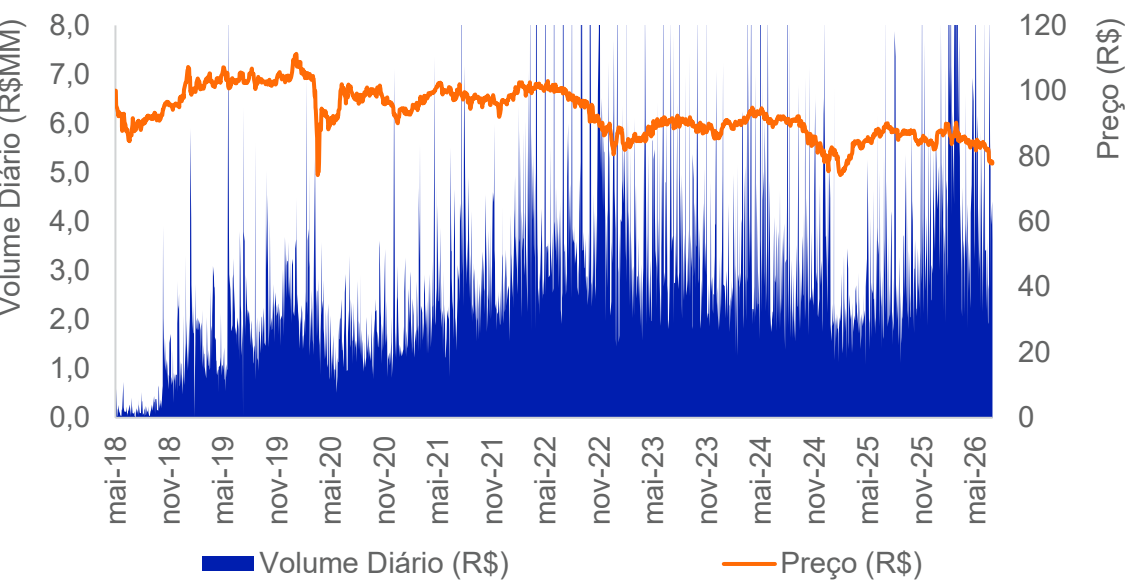
CRI Landsol

Resumo: Trata-se de operação de antecipação de recebíveis e estoque ligados a oito loteamentos no interior do estado de São Paulo/SP, sendo seis projetos performados e dois em fase de entrega de obra. A emissão é lastreada em uma debênture emitida pela loteadora Cemara, companhia que atua majoritariamente no interior do estado de São Paulo. A operação foi estruturada de modo a contar com as seguintes garantias: alienação fiduciária de quotas, cessão fiduciária de futuros recebíveis e fundos de reserva e despesas, além de critérios mínimos relacionados à estrutura de governança e de organização societária, o que não foi cumprido em sua integralidade. Adicionalmente, no portfolio de obras da companhia, há outras seis obras lançadas e inacabadas, culminando em risco de indenização além do próprio risco reputacional relacionado à companhia e aos empreendimentos. Dessa forma, optou-se por seguir com a reestruturação da operação, em conjunto com outros CRIs da companhia, de modo a alienar o controle acionário dos projetos após anuência dos sócios a parceiro desenvolvedor com histórico de atuação e entrega em operações em estresse.

#	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
44	CRI Landsol	7,7	0,5%	Loteamento	SP	Opea	22H1582777	IPCA	9,8%	9,5%	11,7%	2,71	ago-32	Em revisão	AFQ, CFR, FR

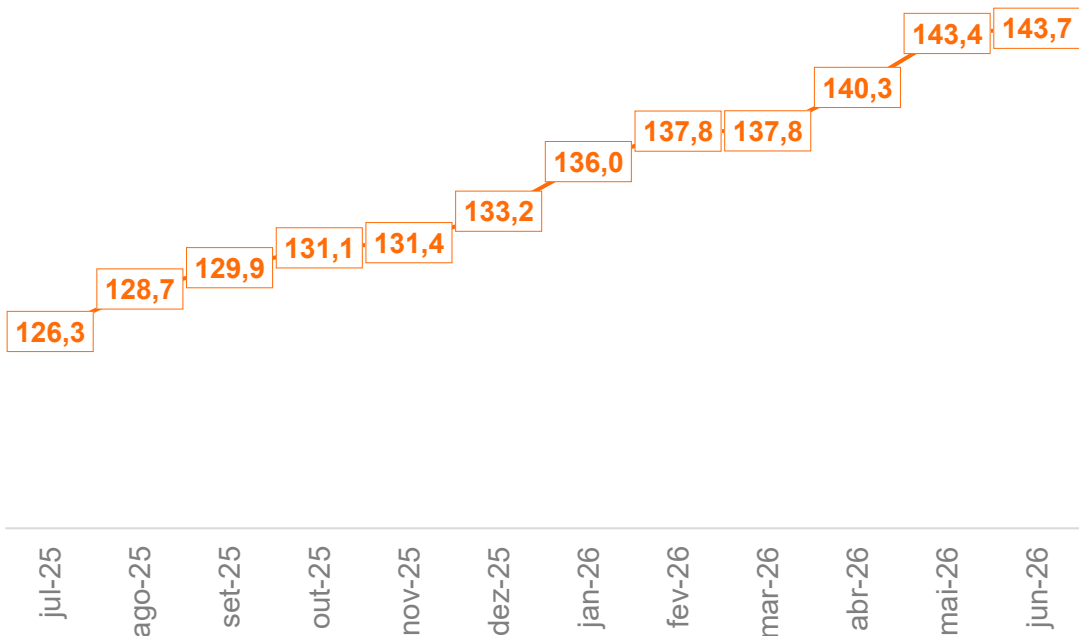
* Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). 'O time de gestão está reavaliando o LTV das operações. Da mesma forma, as taxas de MTM serão revisadas junto ao administrador do Fundo.

Liquidez



	Jun-26	2026	12 Meses
ADTV (R\$ milhões)	3,9	5,0	4,2
Giro	3,1%	22,1%	37,8%

Número de Cotistas (em milhares)



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

Deliberações das Assembleias do Mês

Conclusão da Assembleia	Ativo	Código B3	# de Matérias	Voto Proferido	Resultado
12-Jun-26	CRI Pulverizado (Crizão)	22G1541288 22L1566114 23C0248434 24C2247803 24D5106491 23I1554112	2	Aprovar	Aprovado
24-Jun-26	CRI Paes & Gregori	23B0430541	6	Aprovar	Aprovado
24-Jun-26	CRI Airport Town	21H0976574	12	Aprovar	Aprovado

Anexos

somos o **PATRIA**

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

+ de **37 anos**
de atuação em alternativos

+ de **R\$ 309 BI** sob gestão

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

Real Estate



Maior **gestora independente de FIs** do Brasil



R\$ 38 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



realestate.patria.com

- siga o -
#Patria
NasRedes



/patria-investments-brasil



@patriainvestments



@patriainvestments



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.