

REAL INVESTOR
RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
RCRI11

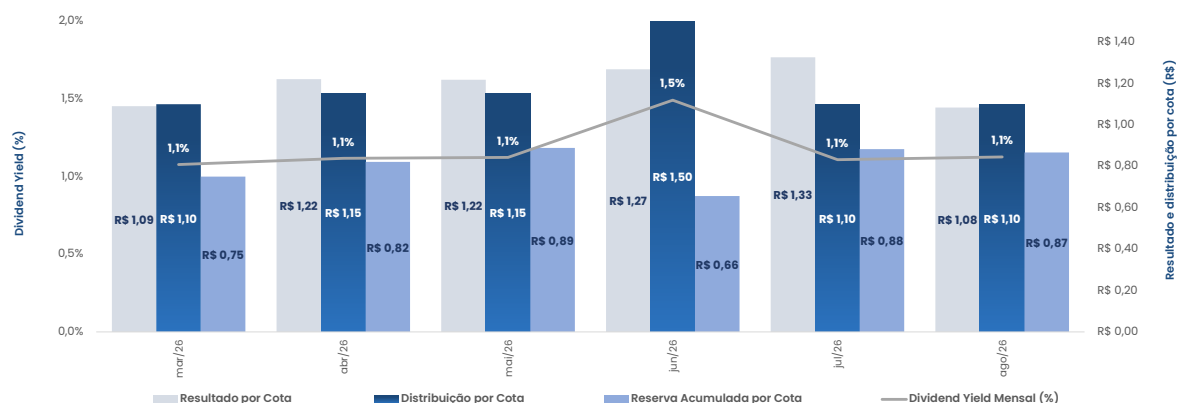
Relatório Mensal

AGOSTO 2026

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em agosto, o RCRIII gerou R\$1,08 de resultado por cota e distribuirá R\$1,10 em dividendos. Com base na cota patrimonial de fechamento de R\$97,62, o *dividend yield* corresponde a 1,1%, equivalente a uma rentabilidade de aproximadamente 1,3%, considerando o *gross-up* do imposto de renda à alíquota de 15%.

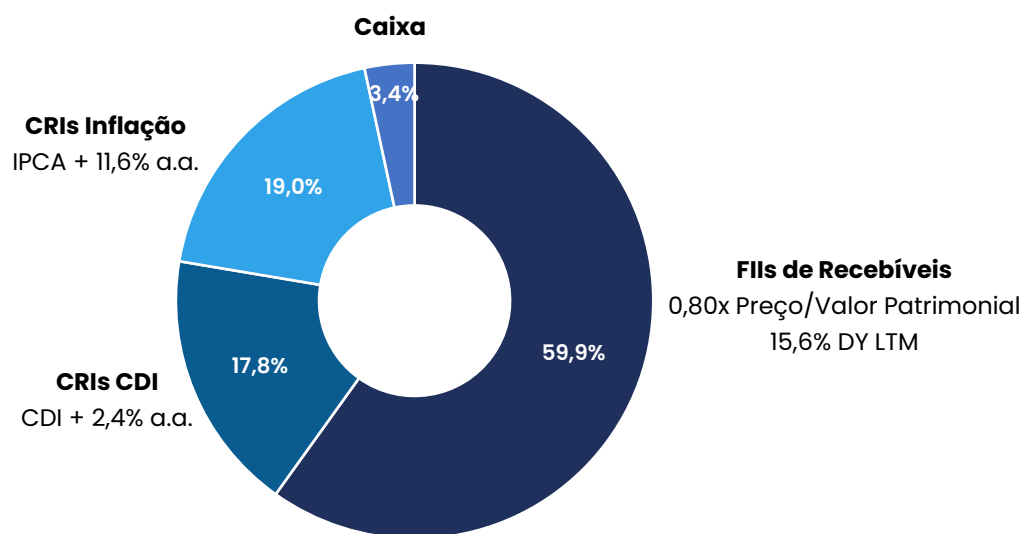
Resultado e Distribuição Mensal



O resultado caixa foi impactado por um menor patamar de inflação, que apresentou variações de 0,16%, 0,07% e -0,32% em junho, julho e agosto, respectivamente. Considerando a defasagem com que o indexador impacta o resultado do fundo, a equipe de gestão espera que o efeito das baixas leituras de inflação permaneça pressionando os resultados por aproximadamente mais dois meses, assumindo uma leitura de setembro próxima à atual expectativa de mercado. Nesse contexto, optou-se por uma postura mais prudente na definição do rendimento a ser distribuído no mês.

Ao final do mês, o RCRIII mantinha 60% do patrimônio líquido alocado em FIIs de recebíveis, 18% em CRIs indexados ao CDI e 19% em CRIs indexados ao IPCA, todos em patamares bastante atrativos. Abaixo vemos o resumo da distribuição do portfólio no fechamento de agosto:

Composição do Portfólio Investido do RCR111



1. Recebíveis (CRIs)

As operações de recebíveis diretos representavam, ao final de agosto, 37% do patrimônio líquido do RCR111. A parcela da carteira de CRIs atrelada ao IPCA correspondia a 19% do patrimônio líquido, com remuneração média de IPCA + 11,6% ao ano, bem como a parcela em CDI, que representa 18% PL a uma taxa média de CDI+2,4% a.a.

O segmento contribuiu positivamente para o resultado patrimonial do Fundo, com impacto de aproximadamente +0,7%, além de manter participação relevante na composição do resultado distribuível (R\$0,49 por cota).

No mês, a principal novidade foi o início das amortizações do CRI Pinheiro de Sá, que representa 2,0% PL. A operação visava financiar as obras do empreendimento Next Residence, em Serra/ES – que foram concluídas em abril/26. Já em agosto/26, iniciaram-se os primeiros repasses, com uma amortização de ~20% do saldo devedor. Atualmente, conta com R\$15 milhões em recebíveis, somados a R\$37 milhões em estoque – frente a uma dívida de R\$32mm. Assim, esperamos a concretização de vendas para posterior quitação do CRI sem grandes problemas.

Fotos do Empreendimento Next Residence



Fonte: Time Now Engenharia. Fotos referentes a Junho/26.

No mais, não tivemos grandes movimentações no portfólio durante agosto/26.

As demais operações não apresentaram atualizações relevantes no mês e seguem com suas principais características descritas abaixo:

CRI Fibra

Resumo

CRI corporativo de R\$69 milhões com lastro em Notas Comerciais da Devedora, Fibra Experts Empreendimentos Imobiliários Ltda., para financiamento de três empreendimentos alvo. Conta com AF de imóveis com valor de venda forçada de R\$ 89 milhões, e aval da Holding controladora. Até o vencimento, a Incorporadora deve seguir o covenant de alavancagem: $(\text{dívida líq. corporativa} + \text{imóveis a pagar}) / \text{PI} < 0,7x$.



Taxa	CDI + 3,0% a.a.	% PL RCRIII	4,5%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	2,0 anos
Vencimento	jul/30	Emissor	Província
LTV	78%	IF	25F2199910

CRI Imperial Vista Verde

Resumo

Antecipação de carteira de loteamento em Guaratinguetá/SP. Garantias (i) Alienação Fiduciária dos estoques, (ii) Alienação Fiduciária da SPEs, (iii) Cessão Fiduciária dos recebíveis cujo valor presente deve representar no mínimo 125% do saldo devedor da operação, (iv) fiança dos sócios, além de (v) fundo de reserva, (vi) fundo de garantia e (vii) composição de fundo de obras. O empreendimento alvo, Imperial Vista Verde, possui 88% de evolução de obras e 88% vendido.



Taxa	IPCA + 12,68% a.a.	% PL RCRIII	4,4%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	4,6 anos
Vencimento	fev/33	Emissor	Leverage
LTV	51%	IF	25G0669788

CRI FGR

Resumo

Financiamento de obras de loteamento Senador Canedo/GO. Conta com (i) Alienação Fiduciária das cotas da SPE, (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis das unidades, (iii) aval dos sócios, (iv) fundo de reserva de R\$1,5 milhões e (v) fundo de despesas. O empreendimento possui 94% de obras e 96% de vendas.



Taxa	IPCA + 10,0% a.a.	% PL RCRIII	4,5%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	7,0 anos
Vencimento	set/41	Emissor	Canal
LTV	57%	IF	24I2268708

CRI JRM

Resumo

Financiamento de obras de dois centros logísticos a serem locados pela Irmãos Muffato S.A. A operação conta com (i) Alienação Fiduciária de 8 imóveis de valor igual a 130% o saldo do CRI e (ii) Cessão Fiduciária de aluguel de 16 imóveis com mínimo de R\$3 milhões por mês.



Taxa	CDI + 2,5% a.a.	% PL RCRIII	3,5%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	3,3 anos
Vencimento	jul/35	Emissor	Artesanal
LTV	77%	IF	25F2703942

CRI MRV Flex XIII

Resumo

Antecipação de carteira de 413 contratos de venda de 22 empreendimentos MRV/Sensia. A operação será amortizada ao passo que os lastros forem quitados através de financiamento bancário para os compradores pós-chaves. O CRI conta com (i) obrigação de recompra pela MRV dos contratos distratados ou inadimplidos há mais de 150 dias; (ii) fundo de reserva; (iii) possibilidade a alienação fiduciária das unidades inadimplidas que a MRV venha a não cumprir sua obrigação de recompra.



Taxa	CDI+1,75% a.a.	% PL RCRIII	3,5%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	2,0 anos
Vencimento	dez/28	Emissor	Opea
LTV	84%	IF	25L3506423

CRI Balneário Búzios

Resumo

Financiamento de Obras de loteamento em Armação de Búzios/RJ. A operação possui (i) Cessão Fiduciária dos recebíveis, (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE, (iii) Fiança dos Sócios, (iv) Fundo de Reserva de 2 PMTs. O TVO (Termo de Verificação de Obra) foi emitido em janeiro/25. Conta com 96% de vendas.



Taxa	IPCA + 13,0% a.a.	% PL RCRIII	2,8%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	3,0 anos
Vencimento	jul/34	Emissor	Leverage
LTV	27%	IF	24G188884I e 24G1954918

CRI Quaresmeira

Resumo

Antecipação de recebíveis do loteamento Parville Quaresmeira em Trindade/GO. A operação possui (i) Cessão Fiduciária de 80% dos recebíveis, (ii) Aval dos sócios, (iii) Fundo de Reservas de 3 PMTs e (iv) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE. As obras foram concluídas em maio/23 e conta com 85% das unidades vendidas.



Taxa	IPCA + 11,0% a.a.	% PL RCRIII	2,4%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	1,3 anos
Vencimento	jan/32	Emissor	Riza
LTV	16%	IF	21C0528435 e 21C0830878

CRI Pinheiro de Sá

Resumo

Financiamento de empreendimento residencial em Serra/ES. A operação conta com (i) Alienação Fiduciária da matrícula do empreendimento, (ii) AF das cotas da SPE, (iii) Cessão Fiduciária de recebíveis das unidades, (iv) aval da Incorporadora e sócios, (v) fundo de reserva de 3 meses de juros. As obras estão concluídas e 72% das unidades estão vendidas.



Taxa	IPCA + 12,5% a.a.	% PL RCRIII	2,0%
Segmento	Financiamento Obra	Prazo Médio	0,9 anos
Vencimento	out/27	Emissor	True
LTV	60%	IF	24G2828590

CRI Brio

Resumo

Dívida corporativa no volume total de R\$35 milhões para a Brio Incorporadora, focada em produtos de média renda em São Paulo e interior. A emissão conta com garantias de imóveis e aval dos sócios da empresa e dos permutantes de um dos empreendimentos-alvo da operação. Na aquisição houve um prêmio de 0,5%, que representa um carregamento de CDI + 2,25% a.a.



Taxa	CDI + 2,0% a.a.	% PL RCRIII	2,5%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	1,9 anos
Vencimento	abr/30	Emissor	Leverage
LTV	53%	IF	26D2620058

CRI Trisul (Out/22)

Resumo

Dívida corporativa no volume total de R\$180 milhões com lastro em debentures da Trisul S.A. (TRIS3), incorporadora focada em produtos de média alta renda em São Paulo. A emissão obteve rating AA pela S&P e conta com dois covenants financeiros, (i) (dívida líq. + imóveis a pagar) / PL < 0,5x; (ii) (recebíveis + imóveis a comercializar + receitas a apropriar) / (dívida líq. + imóveis a pagar + custos a apropriar) > 2x.



Taxa	CDI + 1,45% a.a.	% PL RCRIII	2,2%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	0,5 anos
Vencimento	dez/27	Emissor	Opea
LTV	-	IF	22J0000801

CRI Trisul (Ago/24)

Resumo

Dívida corporativa no volume total de R\$250 milhões com lastro em debentures da Trisul S.A. (TRIS3), incorporadora focada em produtos de média alta renda em São Paulo. A emissão obteve rating AA pela S&P e conta com dois covenants financeiros, (i) (dívida líq. + imóveis a pagar) / PL < 0,5x; (ii) (recebíveis + imóveis a comercializar + receitas a apropriar) / (dívida líq. + imóveis a pagar + custos a apropriar) > 2x.



Taxa	CDI + 1,9% a.a.	% PL RCRIII	1,2%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	1,9 anos
Vencimento	fev/30	Emissor	Riza Sec
LTV	-	IF	24H1685086

CRI Grupo Mateus

Resumo

Dívida corporativa no volume total de R\$ 800 milhões com lastro em debêntures emitidas pelo Grupo Mateus S.A. (GMAT3), varejista com sede em São Luís do Maranhão e operação concentrada no Nordeste e Norte do Brasil, atuante nos segmentos de atacarejo, varejo e atacado. A emissão obteve rating "AAsf(bra)" pela Fitch Ratings Brasil e conta com dois covenants financeiros: (i) Dívida Líquida / EBITDA ≤ 2,50x; e (ii) EBITDA / Despesas Financeiras ≥ 2,25x.



Taxa	IPCA + 10,6% a.a.	% PL RCRIII	1,1%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	3,0 anos
Vencimento	jul/34	Emissor	Opea
LTV	-	IF	22C1362141

CRI Frizzo

Resumo

Antecipação de carteira de recebíveis de quatro loteamentos em Viamão e Porto Alegre (RS). Há como garantia: (i) cessão fiduciária dos recebíveis, cujo valor presente equivale a 134% do saldo devedor; (ii) Alienação Fiduciária de 193 unidades dos empreendimentos, além do (iii) aval dos sócios da Frizzo Empreendimentos Imobiliários.



Taxa	IPCA + 11,5% a.a.	% PL RCRIII	1,1%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	2,0 anos
Vencimento	jan/31	Emissor	Rock Securitizadora
LTV	57%	IF	25J3005313

CRI Real Supermercados

Resumo

Financiamento da 5ª loja da rede Real Supermercados, em Altinópolis/SP, com obras já finalizadas. Conta com (i) Alienação Fiduciária da 4ª loja do grupo com valor de avaliação superior a 170% do saldo devedor, (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis em conta Escrow, com o mínimo de R\$200 mil, superior ao valor da PMT mensal de juros, (iii) fundo de reserva de 2 parcelas de juros e (iv) aval dos sócios e holding patrimonial do grupo.



Taxa	CDI+5,0% a.a.	% PL RCRIII	0,9%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	1,9 anos
Vencimento	jul/33	Emissor	Canal
LTV (Sênior)	48%	IF	23FI523286

CRI Imperial Vista Verde 2

Resumo

Antecipação de carteira adicional do loteamento Imperial Vista Verde, em Guaratinguetá/SP. Além das garantias da série anterior: (i) Alienação Fiduciária dos estoques, (ii) Alienação Fiduciária da SPES, (iii) Cessão Fiduciária dos recebíveis cujo valor presente deve representar no mínimo 125% do saldo devedor da operação, (iv) fiança dos sócios, além de (v) fundo de reserva, (vi) fundo de garantia e (vii) composição de fundo de obras, esta série conta com (viii) fiança da permutante do terreno do empreendimento. O empreendimento alvo possui 88% de evolução de obras e 88% vendido.



Taxa	IPCA + 12,68% a.a.	% PL RCRIII	0,3%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	5,5 anos
Vencimento	fev/33	Emissor	Leverage
LTV (Sênior)	54%	IF	26A2737248

Ao término de agosto, as operações de CRI e suas principais características na carteira do RCRIII eram os seguintes:

Carteira CRIs

	Ativo	Perfil	% PL	Remuneração	LTV	Prazo Médio	% Obras	% Vendas
1	CRI FGR	Antecipação Carteira	4,5%	IPCA + 10,0% a.a.	57%	7,0 anos	94%	96%
2	CRI Fibra	Corporativo	4,5%	CDI + 3,0% a.a.	78%	2,0 anos	-	-
3	CRI Imperial Vista Verde	Antecipação Carteira	4,4%	IPCA + 12,68% a.a.	51%	4,6 anos	88%	88%
4	CRI MRV Flex XIII	Antecipação Carteira	3,5%	CDI+1,75% a.a.	84%	2,0 anos	-	-
5	CRI JRM	Corporativo	3,5%	CDI + 2,5% a.a.	77%	3,3 anos	-	-
6	CRI Balneário Búzios	Antecipação Carteira	2,8%	IPCA + 13,0% a.a.	27%	3,0 anos	100%	96%
7	CRI Brio	Corporativo	2,5%	CDI + 2,0% a.a.	53%	1,9 anos	-	-
8	CRI Quaresmeira	Antecipação Carteira	2,4%	IPCA + 11,0% a.a.	16%	1,3 anos	100%	84%
9	CRI Trisul (Out/22)	Corporativo	2,2%	CDI + 1,45% a.a.	-	0,5 anos	-	-
10	CRI Pinheiro de Sá	Financiamento Obra	2,0%	IPCA + 12,5% a.a.	60%	0,9 anos	100%	72%
11	CRI Trisul (Ago/24)	Corporativo	1,2%	CDI + 1,9% a.a.	-	1,9 anos	-	-
12	CRI Grupo Mateus	Corporativo	1,1%	IPCA + 10,6% a.a.	-	3,0 anos	-	-
13	CRI Frizzo	Antecipação Carteira	1,1%	IPCA + 11,5% a.a.	57%	2,0 anos	100%	89%
14	CRI Real Supermercados	Corporativo	0,9%	CDI+5,0% a.a.	48%	1,9 anos	-	-
15	CRI Imperial Vista Verde 2	Antecipação Carteira	0,3%	IPCA + 12,68% a.a.	54%	5,5 anos	100%	88%
Média Ponderada			19,0%	Inflação + 11,6% a.a.	58%	3,0 anos		
			17,8%	CDI + 2,4% a.a.				

2. Fundos Imobiliários de Recebíveis (FIIs)

Ao final de agosto, a alocação em FIIs de recebíveis representava 59,9% do patrimônio líquido do RCRIII. A geração de caixa da classe representou R\$0,70 por cota. O resultado patrimonial detraiu aproximadamente -1,0% do resultado do mês, acompanhando o ambiente ainda desafiador para os FIIs de recebíveis no mercado secundário — impactados por um relevante fluxo vendedor, o qual vemos como incompatível com os fundamentos e perspectivas para os Fundos de nosso portfólio.

Apesar das quedas recentes no mercado secundário, continuamos construtivos com os FIIs de recebíveis, utilizando, inclusive, desses movimentos para aumentar as posições que identificamos descontos incompatíveis com o risco.

Nesse sentido, destacamos nosso desinvestimento integral do Kinea High Yield FII (KNHY11) em prol de um aumento de posição no RBR Crédito Estruturado FII (RBRY11).

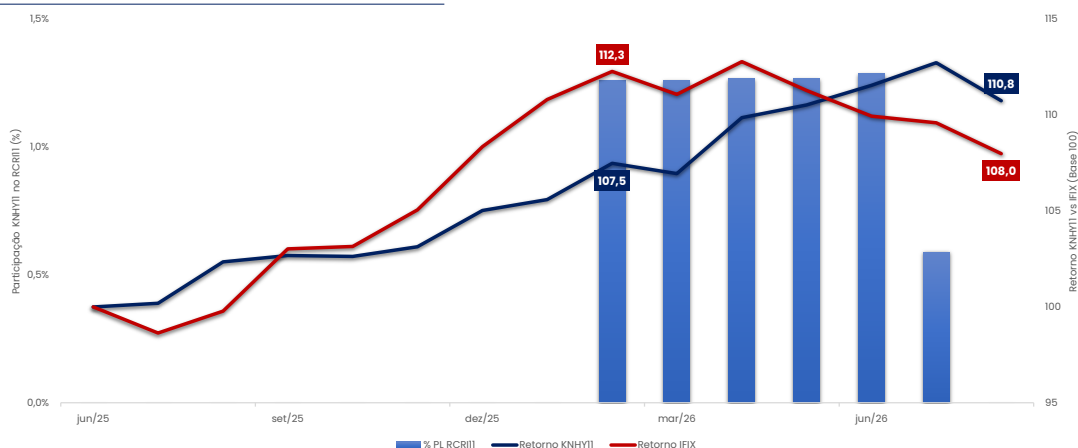
No tocante à posição em KNHY11, iniciamos a posição no Fundo em fevereiro/26, quando vinha sendo negociado a 1,0x P/VPA. Desde então, nos beneficiamos do período de inflação elevada (com impacto direto dado o regime de administração do administrador), com o Fundo apresentando um retorno superior ao IFIX no período. Com o Fundo passando a negociar a 1,02x P/VPA, em um momento em que novamente vemos descontos incompatíveis com o risco de crédito dos portfólios, zeramos a

posição no ativo com uma TIR de 16,6% a.a. (vs -7,6% do IFIX), priorizando oportunidades com uma maior margem de segurança.

3. Alterações na Carteira – Posições Encerradas



Histórico de Investimento e Retorno KNHY11 vs IFIX



XTIR Ciclo Investimento ~16,6% a.a. (vs -7,6% IFIX)

Foram utilizadas as movimentações de compra e venda de cada ativo, bem como os rendimentos recebidos no período. Produção: Real Investor. Data base: 31/08/2026.

16

Nesse cenário, optamos por aumentar a posição no Fundo de Recebíveis pós-fixado do Patria (ex-RBR), o RBRY11. O Fundo vem sofrendo no mercado secundário (cai -7,8% YTD), sendo negociado a 0,80x P/VPA. Acreditamos que essa queda se deve sobretudo a um receio quanto à governança com a troca de gestão, bem como receio de novas remarcações negativas nos CRIs e uma redução no patamar de dividendos.

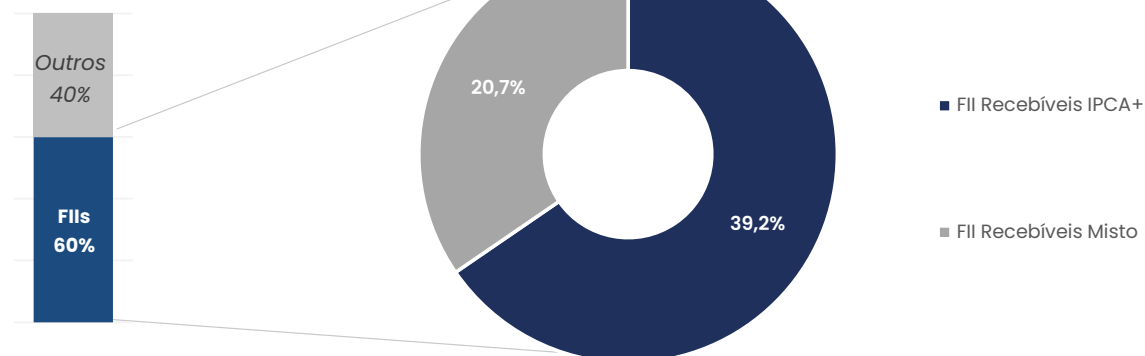
No entanto, vemos os atuais preços como incondizentes com as perspectivas para o RBRY11 – onde vemos um potencial incremento no resultado recorrente no médio prazo, amparado em: (i) redução de prejuízo nos FIIs; (ii) remarcações negativas já realizadas; (iii) retomada do pagamento do FII Casas AAA (13% PL). Assim, vemos um dos únicos Fundos CDI+ com relevante desconto frente ao patrimonial, e com uma boa perspectiva de retomada nas operações com maior atenção.

Ao final de agosto, a carteira de FIIs do Fundo negociava, em média, a 0,80x o valor patrimonial, com *dividend yield* de 15,6% ao ano, considerando as distribuições realizadas nos últimos doze meses.

No fechamento do mês, a carteira investida de FIIs era composta por 18 fundos com as seguintes características:

Carteira FIIs

Composição
Carteira



Carteira consolidada

A carteira do RCRIII no fechamento de agosto ficou distribuída da seguinte forma:

FII 60%	Ativo	Quantidade	Dividend Yield (12m)	P/VPA	% PL
	FII Recebíveis IPCA+	12	15,6%	0,79	39,2%
	FII Recebíveis Misto	6	15,7%	0,83	20,7%

CRI 37%	Ativo	Remuneração	LTV	% PL
	CRI Fibra	CDI + 3,0% a.a.	78%	4,5%
	CRI Imperial Vista Verde	IPCA + 12,68% a.a.	51%	4,4%
	CRI FGR	IPCA + 10,0% a.a.	57%	4,5%
	CRI JRM	CDI + 2,5% a.a.	77%	3,5%
	CRI MRV Flex XIII	CDI+1,75% a.a.	84%	3,5%
	CRI Balneário Búzios	IPCA + 13,0% a.a.	27%	2,8%
	CRI Quaresmeira	IPCA + 11,0% a.a.	16%	2,4%
	CRI Pinheiro de Sá	IPCA + 12,5% a.a.	60%	2,0%
	CRI Brio	CDI + 2,0% a.a.	53%	2,5%
	CRI Trisul (Out/22)	CDI + 1,45% a.a.	-	2,2%
	CRI Trisul (Ago/24)	CDI + 1,9% a.a.	-	1,2%
	CRI Grupo Mateus	IPCA + 10,6% a.a.	-	1,1%
	CRI Frizzo	IPCA + 11,5% a.a.	57%	1,1%
	CRI Real Supermercados	CDI+5,0% a.a.	48%	0,9%
	CRI Imperial Vista Verde 2	IPCA + 12,68% a.a.	54%	0,3%

Caixa 3%	Ativo		% PL
	Fundos de Renda Fixa		3,4%

A classificação por perfil de alocação da carteira de FIIs “IPCA+” ou “CDI+” pressupõe uma alocação de ao menos 2/3 do respectivo portfólio em determinado indexador. Fonte: Relatórios Gerenciais dos FIIs investidos.

Demonstração de Resultado

Ao longo de agosto, foi realizado R\$1,08 de resultado por cota, dos quais serão distribuídos R\$1,10 aos cotistas do RCRIII. Após esse evento, o RCRIII acumula R\$0,87 de reserva por cota.

Resultado Real Investor Recebíveis Imobiliários FII (R\$)							
	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	Desde o Início *
Receitas – CRIs	R\$ 184.177	R\$ 224.534	R\$ 243.131	R\$ 229.474	R\$ 233.151	R\$ 207.020	R\$ 2.520.392
Juros	R\$ 154.891	R\$ 167.933	R\$ 168.420	R\$ 169.319	175.769	186.996	R\$ 2.029.726
Correção Monetária	R\$ 29.286	R\$ 56.601	R\$ 74.710	R\$ 60.155	52.268	20.024	R\$ 454.802
Prêmio Estruturação/Investimento					5.114		R\$ 35.864
Receitas – FIs	R\$ 334.758	R\$ 332.926	R\$ 325.577	R\$ 341.172	R\$ 374.876	R\$ 297.042	R\$ 5.115.412
Dividendos	R\$ 308.814	R\$ 317.673	R\$ 327.571	R\$ 341.172	368.801	303.048	R\$ 4.672.850
Ganho de Capital	R\$ 25.944	R\$ 15.253	-R\$ 1.994	R\$ 0	6.075	- 6.006	R\$ 442.562
Receitas – Caixa	R\$ 12.435	R\$ 7.968	R\$ 5.431	R\$ 11.674	R\$ 9.115	R\$ 11.556	R\$ 306.809
Receitas – Total	R\$ 531.370	R\$ 565.428	R\$ 574.139	R\$ 582.320	R\$ 617.142	R\$ 515.619	R\$ 7.942.614
Despesas	-R\$ 71.096	-R\$ 50.025	-R\$ 60.181	-R\$ 47.006	-R\$ 57.262	-R\$ 58.150	-R\$ 864.774
Administrativas	-R\$ 45.801	-R\$ 45.605	-R\$ 45.262	-R\$ 45.262	-R\$ 55.070	-R\$ 56.750	-R\$ 736.676
Operacionais	-R\$ 25.295	-R\$ 4.420	-R\$ 14.919	-R\$ 1.745	- 2.193	- 1.401	-R\$ 128.098
Resultado	R\$ 460.274	R\$ 515.403	R\$ 513.958	R\$ 535.314	R\$ 559.880	R\$ 457.468	R\$ 7.077.840
Resultado por Cota	R\$ 1,09	R\$ 1,22	R\$ 1,22	R\$ 1,27	R\$ 1,33	R\$ 1,08	R\$ 16,77
Rendimentos Distribuídos	R\$ 464.358	R\$ 485.466	R\$ 485.466	R\$ 633.216	R\$ 464.358	R\$ 464.358	R\$ 6.712.090
Distribuição por Cota	R\$ 1,10	R\$ 1,15	R\$ 1,15	R\$ 1,50	R\$ 1,10	R\$ 1,10	R\$ 15,90
Reserva Acumulada	R\$ 316.591	R\$ 346.529	R\$ 375.021	R\$ 277.119	R\$ 372.640	R\$ 365.750	
Reserva Acumulada por Cota	R\$ 0,75	R\$ 0,82	R\$ 0,89	R\$ 0,66	R\$ 0,88	R\$ 0,87	
Quantidade de Cotas	422.144	422.144	422.144	422.144	422.144	422.144	

* Início em 30/06/2025.

Objetivo do Fundo

Obtenção de renda e geração de ganho de capital a partir da alocação em Recebíveis e Cotas de Fundos Imobiliários de Recebíveis.

Razão Social

REAL INVESTOR RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO



Ticker de Negociação:

RCR111



CNPJ

60.801.196/0001-45



Data de Início do Fundo

30/06/2025



Prazo de Duração

Indeterminado



Patrimônio Líquido

R\$ 41.208.673,48



Cotas Emitidas

422.144



Valor Cota a Mercado (31/08/2026)

R\$ 98,95



Patrimônio/Cota

R\$ 97,62



Taxa de Administração

1,00% a.a.



Taxa de Performance

15% sobre IPCA + Yield IMA-B 5



Custodiante

Banco BTG Pactual S.A.



Administrador

BTG Pactual S.A. DTVM



Data-Com

9º Dia Útil



Data de Pagamento

14º Dia Útil

Glossário

Cap rate: abreviação do termo “capitalization rate” ou taxa de capitalização. É uma métrica utilizada no mercado imobiliário para calcular o retorno anual da renda dos imóveis sobre seu valor de mercado.

Cota Patrimonial: representação do valor financeiro de uma cota dentro do patrimônio líquido do fundo.

Cota Valor de Mercado: valor da cota no mercado secundário na data de fechamento do relatório.

Covenant: cláusula contratual, que estabelece condições e restrições que o devedor precisa cumprir ao longo da operação, visando proteger os interesses dos credores e garantir que as condições financeiras do devedor seguem conforme estipulado.

Data-Com: a data-com é a data até a qual o investidor precisa ser cotista do fundo para ter direito ao recebimento dos dividendos anunciados. Após essa data, os investidores que adquirirem cotas do fundo não terão direito ao rendimento referente ao anúncio feito na data-com.

Dividend Yield: rentabilidade relativa dos rendimentos pagos aos cotistas do fundo. É calculado pela divisão do rendimento sobre a cota.

High grade: são títulos de renda fixa que possuem baixo risco de crédito, correspondendo a uma menor taxa de retorno.

High yield: são títulos de renda fixa com maior risco de crédito e que proporcionam, portanto, uma remuneração com prêmio sobre títulos de menor risco. É comum que essas estruturas tenham um conjunto de garantias, com o objetivo de ponderar o risco da empresa devedora.

Loan-to-value (LTV): compreende o valor da dívida em relação ao valor da garantia. Quanto menor o LTV, menor é o risco da operação.

Middle Risk: são títulos com um grau de risco e rentabilidade intermediários entre o *high grade* e o *high yield*. Possuem uma rentabilidade mais atrativa do que os ativos *high grade*, e com um grau de risco inferior aos *high yield*. É comum que essas estruturas tenham um conjunto de garantias que visam ponderar o risco da empresa devedora.

Valor Geral de Vendas (VGV): valor potencial das unidades que compõem o empreendimento.

CONTATO:

www.realinvestor.com.br

ri@realinvestor.com.br

 **+55 43 3025-2191**

Siga nossas redes sociais



Londrina/PR

Av. Ayrton Senna da Silva, 600
Ed. Torre de Siena
21º Andar
Gleba Palhano
+55 43 3025-2191

São Paulo/SP

Rua Iguatemi, 192
Ed. Iguatemi Offices Building
Sala 151
Itaim Bibi
+55 11 2050-5199

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("suitability"). RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.



Administração Fiduciária



Gestão de Recursos