

CONSECT
-9.2904

ADIPISING
-8.3748

**AGOSTO
2026**



**RELATÓRIO AO INVESTIDOR
FII RB CAPITAL RENDA I
(FIIP11)**



RB ASSET

Informações Gerais do Fundo

Razão Social:	RB CAPITAL RENDA I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ:	08.696.175/0001-97
Código de Negociação (Ticker)	FIIP11
Código ISIN	BRFIIPCTF001
Número de Cotas	927.162
Início do Fundo	dez/09
Gestor	Não possui
Consultor Imobiliário	RB ASSET OPERACOES E INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA.
Administrador	OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.
Escriturador	BRABESCO
Auditor	GRANT THORTON
Taxa de Administração	Atualmente a taxa mensal é de R\$ 26.377,60. Esta remuneração é paga diretamente pelo Fundo, até o 5º dia útil de cada mês subsequente ao mês findo. O valor de R\$ 9.400,00 foi acordado no início do contrato com o administrador, e vem sendo reajustado pelo IPCA desde então. O valor atual corrigido está acima mencionado.
Taxa de Consultoria	Atualmente a taxa mensal é de R\$ 20.787,79. Esta remuneração é paga diretamente pelo Fundo, até o 5º dia útil de cada mês subsequente ao mês findo. O valor de R\$ 6.800,00 foi acordado no início do contrato com o administrador, e vem sendo reajustado pelo IPCA desde então. O valor atual corrigido está acima mencionado.
Taxa de Performance	Não possui
Distribuição de Rendimentos	O Fundo distribuirá rendimentos mensais, se assim houver, no 10º dia útil, aos cotistas com posição no último dia do mês de referência
Prazo do Fundo	Indeterminado
Público Alvo	Investidores em Geral
Encerramento do Exercício Social	30/jun
Mercado de Negociação de Cotas	B3
Objetivo do Fundo	Investimento em imóveis não residências em todo território nacional para geração de renda por meio de modalidades típicas e atípicas.
Classificação Autorregulação	Mandato: Renda Segmento de Atuação: Híbrido Tipo de Atuação: Passiva

Características Gerais e Política de Investimentos

O RB CAPITAL RENDA I FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ("Fundo"), foi constituído sob a forma de condomínio fechado em dezembro de 2009 e tem por objeto investimento em imóveis não residenciais em todo território nacional para geração de renda por meio de modalidades típicas e atípicas. Sua carteira atual é composta por 7 imóveis de diferentes tipologias (lojas, megalojas, centro de distribuição e armazenagem) localizados nas cidades de São Paulo (SP), Osasco (SP), Ilhéus (BA), Ibiporã (PR), São Jose dos Pinhais (PR), Nova Iguaçu (RJ) e Contagem (MG), que totalizam cerca de 68,4 mil m² de Área Bruta Locável (ABL).

O Fundo apresenta um notável histórico, atravessando diversos períodos econômicos, e tem obtido excelentes resultados em comparação com os principais benchmarks para seus investidores desde o seu início de negociação no mercado secundário (conforme gráfico da performance na página 5). A equipe de gestão tem se empenhado ativamente e com diligência para identificar e aproveitar novas oportunidades de crescimento, tanto em termos de aumento do Patrimônio Líquido do Fundo como na redução do desconto em relação ao seu valor de mercado. Essa abordagem estratégica visa otimizar os retornos e proporcionar valor aos cotistas, fortalecendo ainda mais a reputação do Fundo no mercado.

Pela Política de Investimentos que consta do regulamento do FII, a emissão de novas cotas, a aquisição de novos imóveis ou a venda dos atuais ativos para reciclagem de portfólio está sujeita à aprovação em Assembleia Geral de Cotistas.

Comentários da Gestora

Panorama Geral

No mês de agosto, concluímos a interligação da rede externa de esgoto do ativo Danfoss e iniciamos alguns reparos no telhado do imóvel. No imóvel de Contagem/MG, locado à Wabtec, houve reclamação quanto ao funcionamento do sistema do ar condicionado e tanto a gestão quanto o locatário estão avaliando o sistema e o que pode ser feito para melhorar a funcionalidade dos equipamentos.

No ativo de Nova Iguaçu/RJ, cuja locatária Pernambucanas manifestou a intenção de rescisão contratual, seguem em andamento os esforços para atrair novos ocupantes ao imóvel.

Tanto no imóvel de Barry (locatário do imóvel de Ilhéus) quanto no imóvel de Ibiporã (locado à Astuti), a gestão iniciou as tratativas para a renovação dos contratos de locação.

As demandas judiciais que envolvem a antiga inquilina Leader continuam acompanhadas pela assessoria jurídica do Fundo, e o mercado será tempestivamente informado a respeito de eventuais atualizações materiais.

Principais Indicadores do Mês

Em 15 de setembro serão distribuídos lucros, apurados segundo o regime de caixa, no valor total de R\$ 1,32 milhão, ou R\$ 1,42 por cota. A distribuição reflete um *Dividend Yield* anualizado de 13,91%, com base no fechamento de ago/26 (R\$ 122,46 por cota).

A cota negociada no mercado secundário sofreu uma variação de -6,87% ao longo do mês de agosto. O volume financeiro negociado ao longo do mês foi de R\$ 4,2 milhões, representando um giro de 3,60% em relação ao percentual total das cotas.

O fundo fechou o mês cotado a 113,5 milhões a mercado, que representa um deságio de 38,8% em relação ao seu valor patrimonial. Nestas condições o valor implícito dos imóveis é de R\$ 1.586/m².

O portfólio está 100% ocupado e o fundo apresenta R\$ 3,04 milhões de caixa líquido frente suas obrigações.

Breve Panorama Macroeconômico

Agosto foi marcado pelo simpósio de Jackson Hole, em que o viés hawkish de Kevin Warsh levou o mercado a precificar aperto monetário no último trimestre do ano. Nos EUA, os dados vieram mistos, com deterioração do mercado de trabalho de um lado e PCE acima das estimativas de outro; pela ferramenta FedWatch, as apostas para a próxima reunião do Fed dividem-se em torno de 60% para uma alta de 25 bps. O mês também trouxe piora no âmbito geopolítico, com o rompimento do cessar-fogo no Oriente Médio.

No cenário doméstico, diferentemente dos meses anteriores, os fatores locais foram os principais catalisadores. Produção industrial, PMIs, IBC-Br e CAGED vieram abaixo do esperado, reforçando a perspectiva de desaceleração da atividade e animando os investidores quanto a uma Selic menor, enquanto a dívida líquida do setor público avançou de 68,5% para 69,1% do PIB e as pesquisas apontaram estreitamento da corrida presidencial. O fluxo estrangeiro voltou a ser negativo, com saída de R\$ 18,1 bilhões na B3, mantendo saldo positivo de R\$ 18,2 bilhões no ano.

O IPCA de julho variou 0,07%, quarta desaceleração consecutiva, levando o acumulado em 12 meses a 4,44%, enquanto o IPCA-15 de agosto recuou 0,40%, com 12 meses em 4,24%. O Focus ajustou a projeção de IPCA de 2026 de 5,03% para 5,01% e manteve a Selic ao final do ano em 13,75%. Nesse ambiente, a curva de juros real teve mais um mês de arrefecimento, com os índices IMA-B 5, IMA-B e IMA-B 5+ rendendo 1,28%, 1,58% e 1,81%.

Nos mercados, o Ibovespa encerrou em leve queda de 0,33%, aos 177.419 pontos, após chegar a perder 6,5% ao longo do mês, acumulando alta de 10,11% no ano, enquanto o dólar subiu 2,17%, cotado a R\$ 5,18. O petróleo Brent encerrou a US\$ 90,49/barril e o minério de ferro avançou 3,81%, a US\$ 99,45/tonelada. Para setembro, o foco fica nas decisões de bancos centrais, em especial a do Fed, e, no âmbito doméstico, nas pesquisas eleitorais e em eventual sinalização do Copom.

Demonstrativo de Resultado

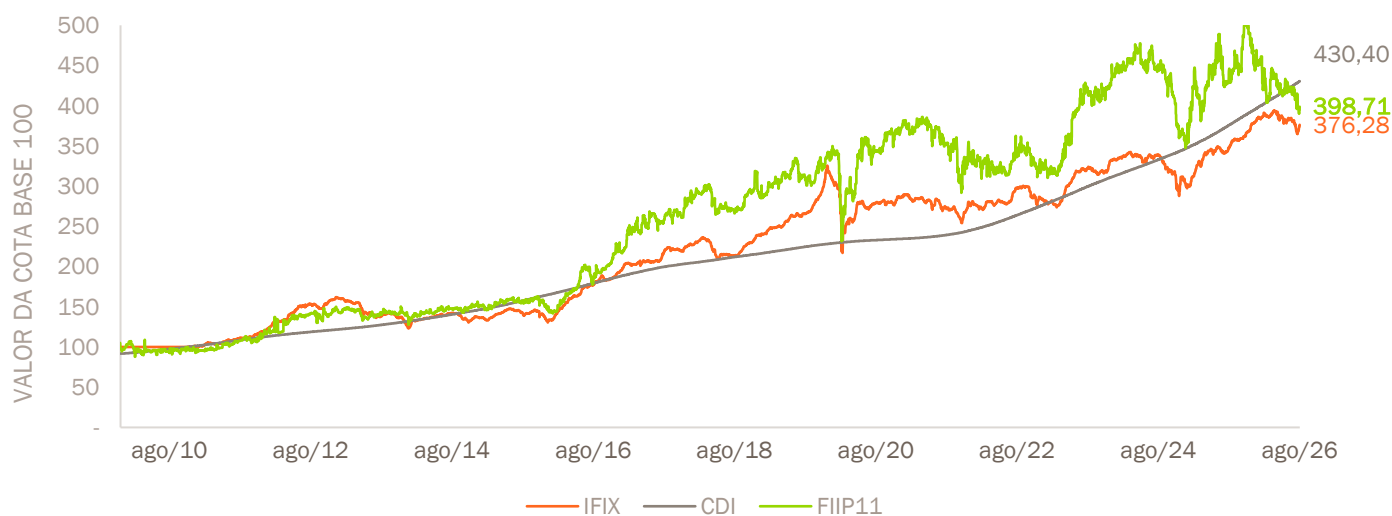
A distribuição de rendimentos aos cotistas é calculada de acordo com o resultado apurado sob regime de caixa do FII em cada mês.

MÊS/ANO ^[1]	ago/26	jul/26	jun/26	Últimos 12 meses	Semestre Atual
RECEITAS IMOBILIÁRIAS	1.590.712	1.850.842	1.322.665	18.668.113	3.441.555
DESPESAS IMOBILIÁRIAS	(113.584)	(27.809)	(100.371)	(1.026.484)	(141.393)
RESULTADO IMOBILIÁRIO	1.477.128	1.823.034	1.222.294	17.641.629	3.300.162
RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	24.345	63.377	39.194	490.452	87.723
DESPESA OPERACIONAL	(82.769)	(89.108)	(128.637)	(1.277.727)	(171.877)
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	(18.870)	(18.870)	(19.048)	(1.104.948)	(37.739)
RESULTADO CAIXA	1.399.835	1.778.433	1.113.803	15.749.406	3.178.268
RESULTADO RETIDO	(83.265)	(461.863)	202.767	(98.912)	(545.128)
DISTRIBUIÇÃO ANUNCIADA	1.316.570	1.316.570	1.316.570	15.650.495	2.633.140
RESULTADO POR COTA	1,51	1,92	1,20	16,99	3,43
RESULTADO POR COTA DISTRIBUÍDO	1,42	1,42	1,42	16,88	2,84
% RESULTADO DISTRIBUÍDO	94,1%	74,0%	118,2%	99,4%	82,8%
COTA PATRIMONIAL ^[2]	200,11	199,96	199,69	200,11	200,11
COTA MERCADO ^[2]	122,46	131,50	134,80	122,46	122,46
DIVIDEND YIELD ANUALIZADO COTA PATRIMONIAL	8,52%	8,52%	8,53%	8,44%	8,52%
DIVIDEND YIELD ANUALIZADO COTA MERCADO	13,91%	12,96%	12,64%	13,78%	13,91%

Nota: [1] Valores utilizados para fins de distribuição e sujeitos a ajuste nos meses subsequentes. [2] Valor da cota de fechamento do período de referência.

Análise de Rentabilidade de Mercado

Comparativo da performance no mercado secundário do FIIP11 em relação ao CDI e IFIX.



Fonte: Broadcast. Rentabilidade do fundo considera reinvestimento de rendimentos. Cota base 100 em 30/12/2010, data de início do IFIX.

Liquidez

Histórico de negociações das cotas do FII FIIP11 e do volume negociado.

Negociações	ago/26	jul/26	jun/26	Acumulado [1]
Volume negociado no mês	4.159.162	4.352.773	8.203.642	513.928.554
Média de volume negociado diariamente	198.055	189.251	390.650	132.935
Número de Cotas Negociadas	33.364	33.056	61.248	3.207.654
Giro (% do total de cotas)	3,60%	3,57%	6,61%	345,96%

Fonte: Broadcast. Nota: [1] Data de Liquidação da 1a Oferta de Cotas do Fundo FIIP11 (10/12/2009).



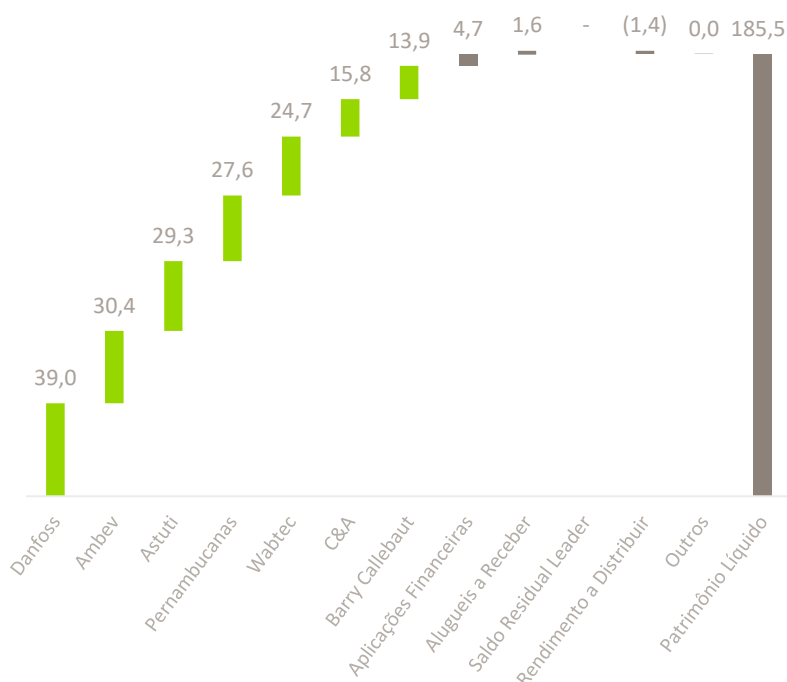
Fonte: Broadcast.

Carteira

Abaixo a Carteira do Fundo:

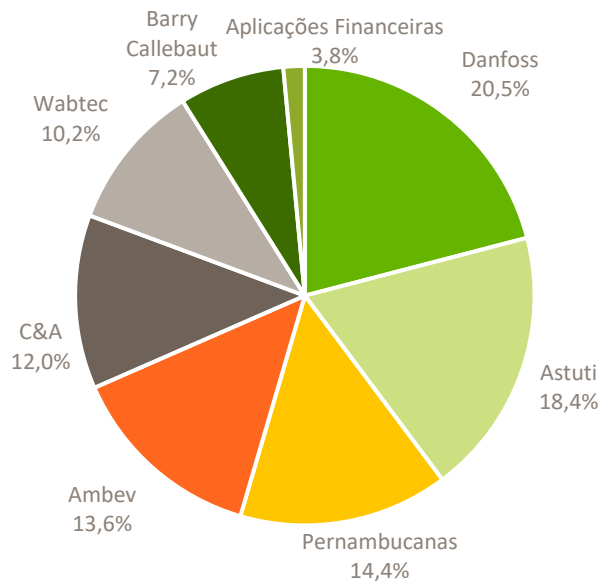
Carteira	31/ago/26	% Ativos
Ativos	187.138.743	100,0%
Aplicações Financeiras	4.741.159	2,5%
Aluguéis a Receber	1.590.712	0,9%
Imóveis	180.554.130	96,5%
Danfoss	38.960.000	20,8%
Ambev	30.402.000	16,2%
Astuti	29.300.000	15,7%
Pernambucanas	27.553.000	14,7%
Wabtec	24.654.000	13,2%
C&A	15.763.130	8,4%
Barry Callebaut	13.922.000	7,4%
Saldo Residual Leader	2.457.150	1,3%
PDD Saldo Residual Leader	(2.457.150)	-1,3%
Outros	252.742	0,1%
Passivos	1.606.182	0,9%
Rendimentos a distribuir	1.377.902	0,7%
Outros	228.281	0,1%
Patrimônio Líquido	185.532.560	99,1%

Nota: Valores de fechamento referência sujeitos a ajustes.

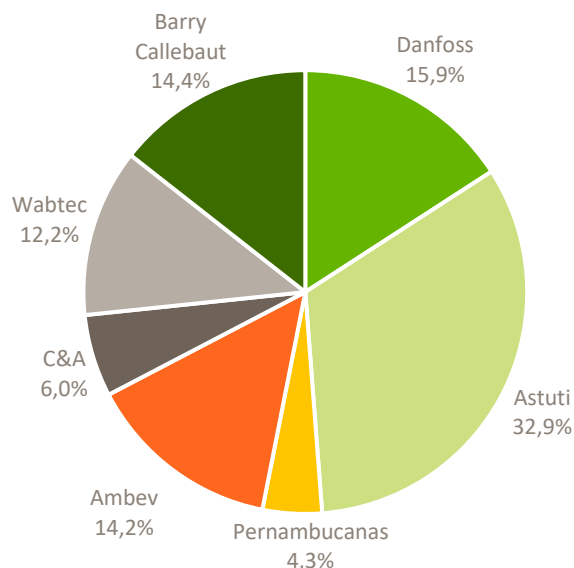


Características Portfólio

Distribuição da Receita por Ativo (% Receita Total)

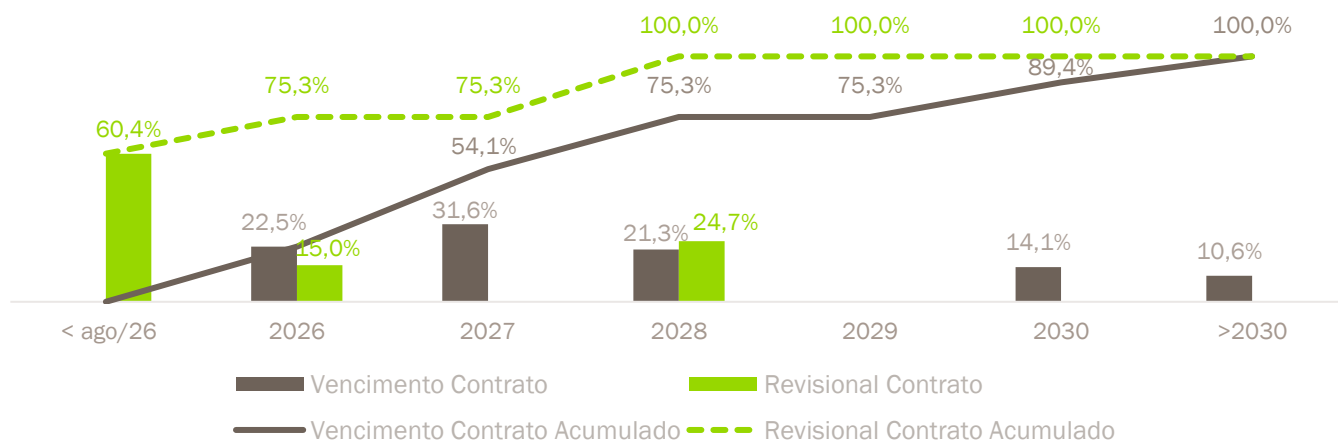


Distribuição da Área por Imóvel (% ABL)

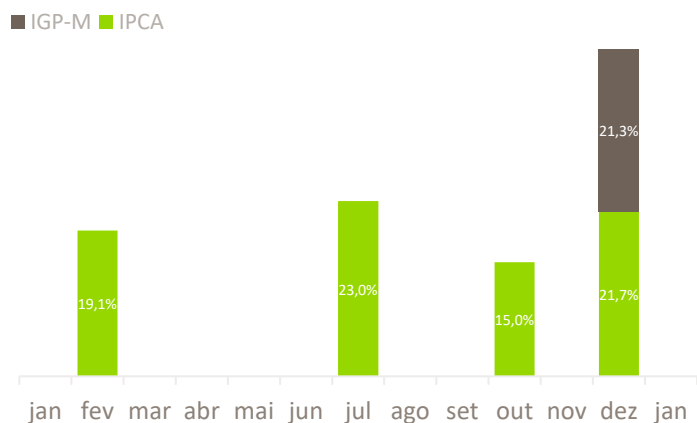


Características Contratos de Locação

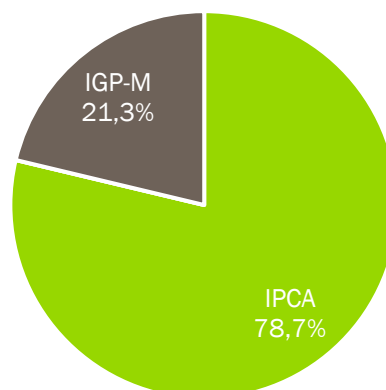
Prazo de Vencimento e Revisional (% Receita Imobiliária)



Data-base de Reajuste (% Receita Imobiliária)



Índice Reajuste (% Receita Imobiliária)



Distribuição Geográfica dos Imóveis



Portfólio

OSASCO - DANFOSS


Localização

 Osasco – SP [\[mapa\]](#)

Avaliação

R\$ 38.960 mil


Área Bruta Loc. ABL

 10,8 mil m²

Vencimento contrato

dez/28 - Típico

2009

Aquisição

2018

Contrato Típico

2022

2º Aditamento

2022

3º Aditamento



SÃO JOSÉ DOS PINHAIS - AMBEV


Localização

 São José Pinhais – PR [\[mapa\]](#)

Avaliação

R\$ 30.649 mil


Área Bruta Loc. ABL

 9,7 mil m²

Vencimento contrato

dez/30 - Típico

2009

Aquisição

2020

Contrato típico

2025

1º Aditamento



IBIPORÃ - ASTUTI


Localização

 Ibiporã – PR [\[mapa\]](#)

Avaliação

R\$ 29.300 mil


Área Bruta Loc. ABL

 22,5 mil m²

Vencimento contrato

jan/27 - Típico

2009

Aquisição

2020

Contrato Típico

2021

1º Aditamento

2022

2º Aditamento



VIA LIGHT – PERNAMBUCANAS


Localização

 Nova Iguaçu – RJ [\[mapa\]](#)

Avaliação

R\$ 27.553 mil


Área Bruta Loc. ABL

 2,9 mil m²

Vencimento contrato

out/32 - Típico

2010

Aquisição

2020

Contrato Típico

2024

3º Aditamento

2025

Rescisão Contrato Pernambuco



CONTAGEM – WABTEC

**Localização**Contagem – MG [\[mapa\]](#)**Avaliação**

R\$ 24.654 mil

**Área Bruta Loc. ABL**8,3 mil m²**Vencimento contrato**

jul/35 - Típico



SHOPPING TATUAPÉ – C&A

**Localização**São Paulo – SP [\[mapa\]](#)**Avaliação**

R\$ 15.693 mil

**Área Bruta Loc. ABL**4.1 mil m²**Vencimento contrato**

ago/27 - Típico



O Fundo tem o direito real de uso do Empreendimento C&A, pelo prazo de 50 (cinquenta) anos contados da inauguração do Shopping Center Metrô Tatuapé (até out/47).

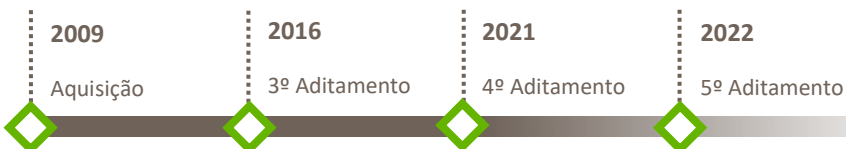
ILHÉUS – BARRY CALLEBAUT

**Localização**Ilhéus – BA [\[mapa\]](#)**Avaliação**

R\$ 13.922 mil

**Área Bruta Loc. ABL**9,8 mil m²**Vencimento contrato**

nov/26 - Típico



Nota Importante

Os rendimentos distribuídos ao Cotista pessoa física serão isentos de imposto de renda na fonte e na declaração de ajuste anual, desde que sejam cumpridas, cumulativamente, as seguintes condições: (i) a Classe possua, no mínimo, 100 (cem) Cotistas; (ii) o Cotista pessoa física não seja titular das Cotas que representem 10% (dez por cento) ou mais da totalidade das Cotas emitidas ou cujas Cotas lhe derem direito ao recebimento de rendimento superior a 10% (dez por cento) do total de rendimentos auferidos pela Classe; (iii) o conjunto de Cotistas pessoas físicas ligadas não seja titular de Cotas que representem 30% (trinta por cento) ou mais da totalidade das Cotas emitidas ou cujas Cotas lhes derem direito ao recebimento de rendimentos superior a 30% (trinta por cento) do total de rendimentos auferidos pela Classe; e (iv) as Cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado.

Contatos:

RB Asset

ri@rbasset.com

Oliveira Trust DTVM

ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

Informações Importantes

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB ASSET MANAGEMENT LTDA. NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTES FUNDOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES. OS RISCOS EVENTUALMENTE MENCIONADOS NESTE RELATÓRIO NÃO REFLETEM TODOS OS RISCOS, CENÁRIOS E POSSIBILIDADES ASSOCIADOS AO FUNDO. CABE AO INVESTIDOR SE INTEIRAR DE TODOS OS RISCOS ANTES DA DECISÃO DE INVESTIMENTO. INFORMAÇÕES SOBRE OBJETIVO, PÚBLICO-ALVO, RISCOS, POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E BENCHMARK ESTARÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO DO FUNDO. CASO O ÍNDICE COMPARATIVO DE RENTABILIDADE UTILIZADO NESTE RELATÓRIO NÃO SEJA O BENCHMARK DO FUNDO, CONSIDERE TAL ÍNDICE MERAMENTE COMO REFERÊNCIA ECONÔMICA, E NÃO COMO META OU PARÂMETRO DE PERFORMANCE.

