

# Relatório Mensal


junho de 2026

**REC**  
REAL ESTATE CAPITAL

 **Informe Mensal de Distribuição**

 **(11) 98174-2903**

 **ri@rec-gestao.com**

 **www.rec-gestao.com.br**

 **@recgestao**

 **/recgestao**

 **Cadastre-se no nosso mailing!**

# RECM11

REC Multiestratégia



**OBJETIVO DO FUNDO**

O principal objetivo do Fundo, é auferir receitas através do investimento, e gestão ativa, em ativos de natureza imobiliária.

**PATRIMÔNIO LÍQUIDO<sup>1</sup>**

R\$ 74.905.095

**COTA PATRIMONIAL**

R\$ 8,92

**COTA MERCADO**

R\$ 7,93

**QUANTIDADE DE COTAS**

8.400.517

**QUANTIDADE DE COTISTAS**

1.255

**PÚBLICO-ALVO**

Investidores em Geral.

**PRAZO**

Indeterminado.

**CONDOMÍNIO**

Fechado.

**GESTORA**

REC Gestão de Recursos S.A.

**ADMINISTRADOR**

BRL Trust DTVM S/A.

**TAXAS**

Administração: 0,175% a.a.  
Gestão: 0,80% a.a./PL  
Performance: 20% > IPCA+6%a.a.

**CNPJ**

56.430.935/0001-62

**CÓDIGO B3 (TICKER)**

RECM11

**DIVULGAÇÃO DOS DIVIDENDOS**

5º dia útil.

**PAGAMENTO DOS DIVIDENDOS**

10º dia útil.

**TRIBUTAÇÃO**

Os rendimentos distribuídos são isentos de IR para pessoas físicas, desde que: (i) o fundo tenha, no mínimo, 50 cotistas; (ii) o investidor não detenha mais de 10% das cotas ou dos rendimentos do fundo; e (iii) as cotas sejam negociadas em Bolsa de Valores ou mercado de balcão organizado.

> **DESTAQUES**

<b>R\$ 0,10</b> Dividendo por cota	<b>R\$ 7,93</b> Cota Mercado	<b>R\$ 8,92</b> Cota Patrimonial
<b>145%</b> % do CDI Líquido	<b>1,26% a.m.</b> Dividend Yield Mercado	<b>0,89</b> P/VP

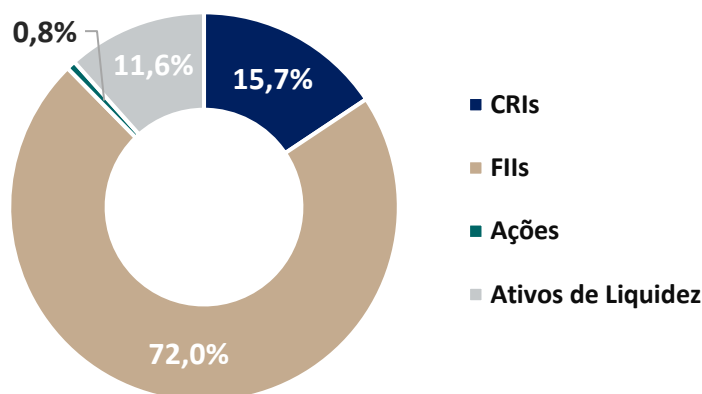
> **RESULTADO DO MÊS**

O Fundo distribuirá o valor de **R\$ 0,10 por cota**, referente ao resultado do mês de junho. Com base na cota de fechamento do período, o **dividend yield mensal** é de **1,26%**, o que representa um **dividend yield** anualizado de **15,13%**, líquido e isento de Imposto de Renda. Ao final de março, o patrimônio líquido totalizou o valor de **R\$ 74.905.095**, correspondente a **R\$ 8,92/cota**. Já o preço da cota a mercado encerrou o mês em **R\$ 7,93/cota**, resultando no P/VP de **0,89**.

> **ALOCAÇÕES E VENDAS**

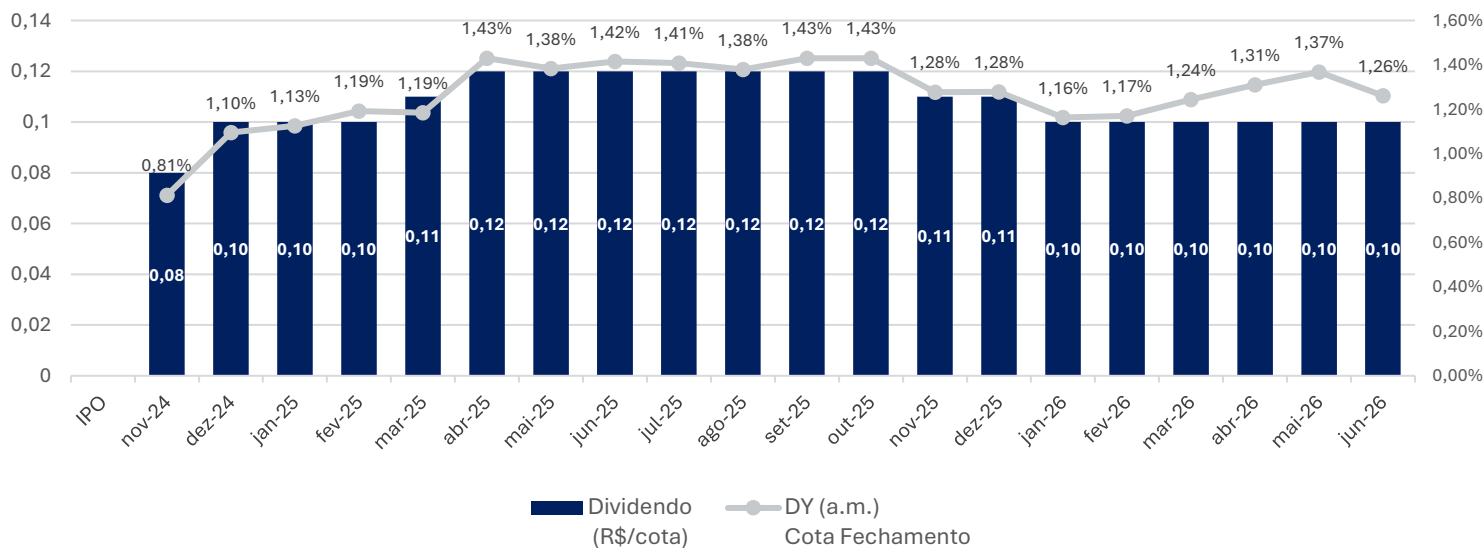
Ao longo do mês, o gestor alocou parte dos recursos disponíveis em caixa no fundo TRXY11, e vendeu a totalidade da posição dos fundos RECR11, VGHF11 e KNIP11. Com relação ao portfólio de CRIs, o gestor vendeu parte da posição do CRI Ativos Diversos.

> **ALOCAÇÃO DOS ATIVOS<sup>2</sup> (junho/2026)**



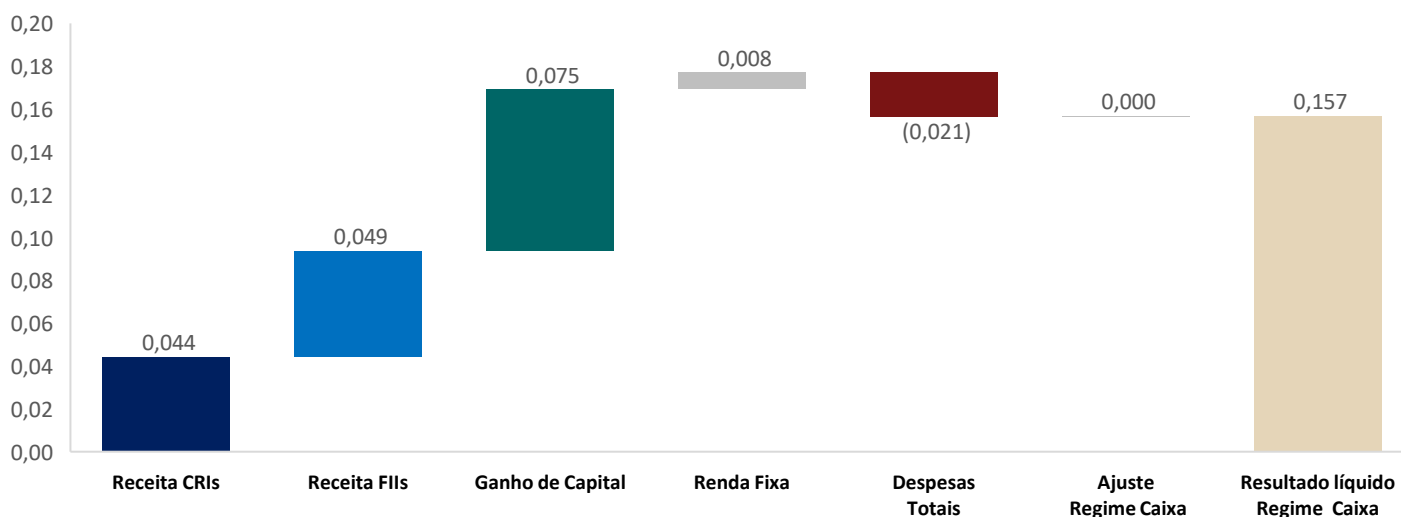
Ativo	% Ativos	Volume Financeiro (R\$)
CRIs	15,7%	11.724.708
FIIs	72,0%	53.925.417
Ações	0,8%	566.390
Ativos de Liquidez	11,6%	8.688.579

> RENDIMENTOS E INDICADORES



	Jul 25	Ago 25	Set 25	Out 25	Nov 25	Dez 25	Jan 26	Fev 26	Mar 26	Abr 26	Mai 27	Jun 27
<b>Patrimônio Líquido 000 (R\$)</b>	81.115	81.076	81.171	81.759	81.339	82.297	77.833	78.951	81.485	77.064	77.085	74.905
<b>PL/Cota (R\$)</b>	9,66	9,65	9,66	9,73	9,68	9,80	9,27	9,40	9,70	9,17	9,18	8,92
<b>Cotação de Fechamento (R\$)</b>	8,52	8,7	8,67	8,40	8,61	8,60	8,60	8,54	8,04	7,63	7,31	7,93
<b>Dividendo por Cota (R\$)</b>	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
<b>DY Mensal – Cota Fechamento</b>	1,41%	1,38%	1,36%	1,43%	1,28%	1,28%	1,16%	1,17%	1,24%	1,31%	1,37%	1,26%

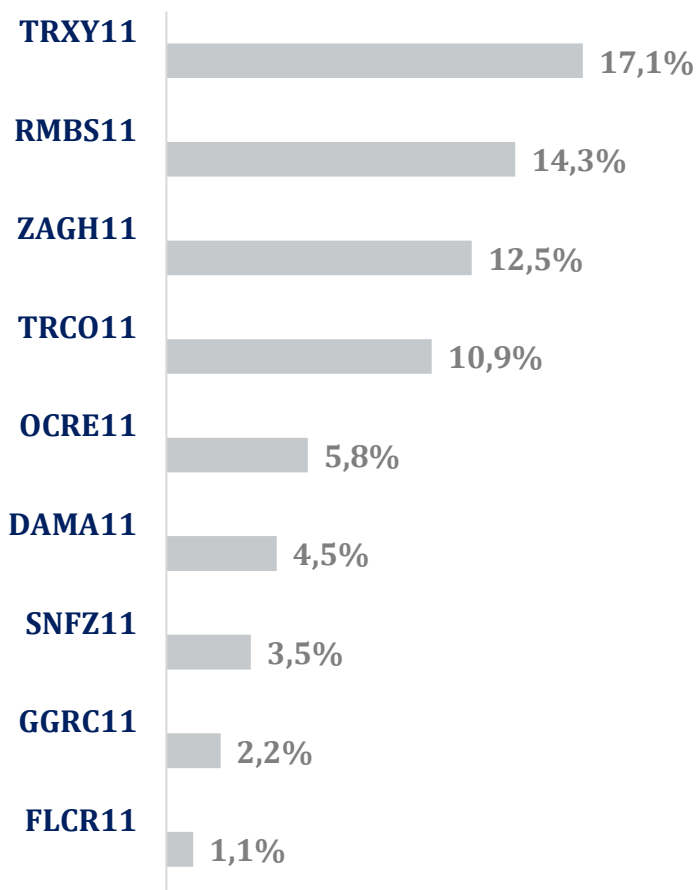
> COMPOSIÇÃO DO RESULTADO CAIXA (R\$/COTA) – junho/26



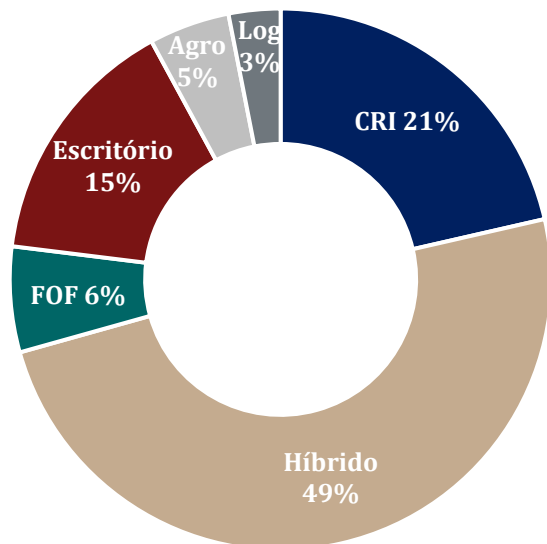
> DRE GERENCIAL

	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26	jun-26	Acumulado (desde o IPO)
Rendimentos CRIs	577.740	484.593	467.858	487.316	382.611	333.752	297.286	246.335	260.986	252.722	312.075	372.124	8.623.923
Receita Dividendos FIIs	420.065	411.275	377.125	302.287	495.175	372.513	743.364	494.959	599.884	595.014	447.940	415.371	8.347.722
Ganho de Capital Realizado	97.530	78.877	370.653	321.887	6.877	432.812	265.981	343.445	119.463	15.126	134.423	633.683	3.502.298
Receita Ativos de Liquidez	42.310	47.698	119.697	120.580	10.031	60.685	66.719	55.370	26.718	32.429	24.660	67.945	1.536.306
<b>Receitas Totais</b>	<b>1.137.645</b>	<b>1.022.443</b>	<b>1.335.332</b>	<b>1.232.071</b>	<b>894.694</b>	<b>1.199.762</b>	<b>1.373.350</b>	<b>1.140.108</b>	<b>1.007.051</b>	<b>895.292</b>	<b>919.098</b>	<b>1.489.124</b>	<b>22.010.249</b>
Despesas Operacionais	(81.055)	(75.401)	(179.049)	(289.301)	(80.742)	(427.637)	(78.529)	(74.478)	(420.128)	319.660	(70.402)	(86.545)	-2.166.905
Despesas com IR	(28.655)	(26.555)	(101.149)	(61.834)	(2.721)	(56.683)	(67.453)	(64.712)	(28.508)	(9.895)	(5.562)	(87.961)	-879.627
<b>Despesas Totais</b>	<b>(109.710)</b>	<b>(101.956)</b>	<b>(280.198)</b>	<b>(351.135)</b>	<b>(83.463)</b>	<b>(484.319)</b>	<b>(145.981)</b>	<b>(139.190)</b>	<b>(448.636)</b>	<b>309.764</b>	<b>(75.964)</b>	<b>(174.505)</b>	<b>-3.046.532</b>
Ajuste Marcação a mercado	(570.027)	48.625	47.288	715.967	(308.139)	1.167.008	(4.851.125)	897.930	2.539.821	(4.391.535)	18.183	(2.654.489)	-8.467.997
<b>Resultado líquido - Competência</b>	<b>457.908</b>	<b>969.111</b>	<b>1.102.423</b>	<b>1.596.903</b>	<b>503.092</b>	<b>1.882.451</b>	<b>(3.623.757)</b>	<b>1.898.849</b>	<b>3.098.236</b>	<b>(3.186.479)</b>	<b>861.317</b>	<b>(1.339.871)</b>	<b>10.495.720</b>
Resultado líquido - Competência / Cota	0,0545	0,1154	0,1312	0,1901	0,0599	0,2241	(0,4314)	0,2260	0,3688	(0,3793)	0,1025	(0,1595)	1,2494
<b>Resultado líquido - Regime Caixa</b>	<b>1.035.477</b>	<b>915.077</b>	<b>1.152.766</b>	<b>1.084.745</b>	<b>807.730</b>	<b>1.067.940</b>	<b>356.285</b>	<b>991.885</b>	<b>905.405</b>	<b>798.605</b>	<b>829.845</b>	<b>1.317.365</b>	<b>18.737.713</b>
Resultado líquido - Regime Caixa / Cota	0,1233	0,1089	0,1372	0,1291	0,0962	0,1271	0,0424	0,1181	0,1078	0,0951	0,0988	0,1568	2,2305
<b>Valor distribuído</b>	<b>1.008.062</b>	<b>1.008.062</b>	<b>1.008.062</b>	<b>1.008.062</b>	<b>924.057</b>	<b>924.057</b>	<b>840.052</b>	<b>840.052</b>	<b>840.052</b>	<b>840.052</b>	<b>840.052</b>	<b>840.052</b>	<b>18.061.112</b>
Valor distribuído por cota	0,1200	0,1200	0,1200	0,1200	0,1100	0,1100	0,1000	0,1000	0,1000	0,1000	0,1000	0,1000	2,1500

> PORTFOLIO DE FIIs (%/PL)



> DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (% Ativos)



> OUTROS ATIVOS

Ativo	% PL
HBRE3	0,8%
Itaú Soberano	11,6%

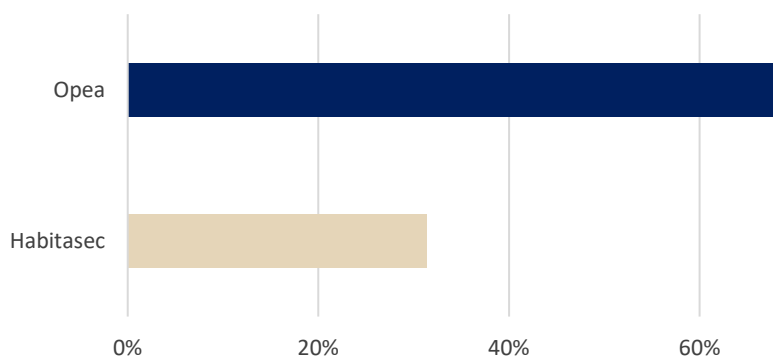
> **DISTRIBUIÇÃO DOS CRIs**

Indexador	% do Total de CRIs	Taxa De Juros Média (aquisição)	Duration Médio (em anos)	LTV (médio)
IPCA	29%	7,8%	3,4	52%
CDI	71%	6,5%	2,1	51%

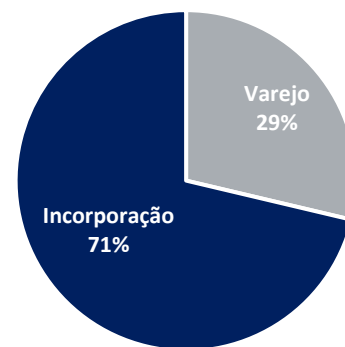
Por Localização

Região	% CRIs
SP	69%
MG	31%

Por Emissor



Por Segmento



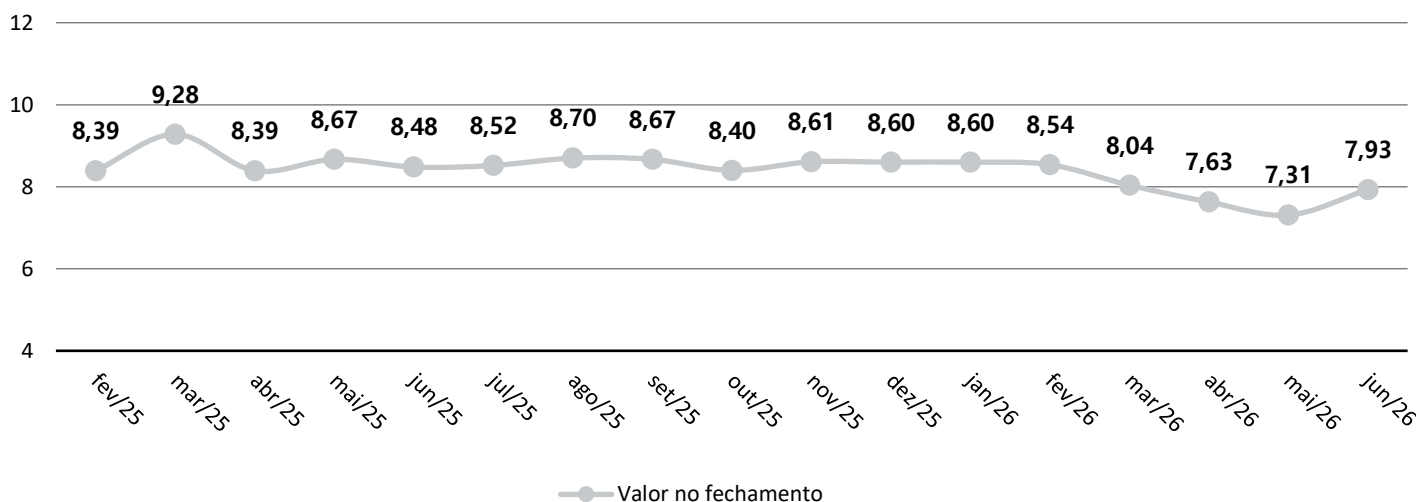
> **PORTFOLIO DE CRIs**

Emissor	Código do Ativo	Série	Status CRI	Segmento	Devedor	Estado	Indexador   Taxa de Juros	Duration (anos)	Vencimento	LTV	Valor	% Ativo/ PL
Opea	24G2759411	1/.340	Adimplente	Incorporação	Matarazzo Suítes 4	SP	CDI 6,50%	2,3	15/08/2029	57%	1.530.853	2,0%
Opea	21L0866334	1/.486	Adimplente	Varejo	Hotel Rosewood 2	SP	IPCA 7,82%	3,4	22/11/2033	52%	1.689.377	2,3%
Opea	21K0906902	1/.473	Adimplente	Varejo	Hotel Rosewood	SP	IPCA 7,82%	3,4	22/11/2033	52%	1.675.174	2,2%
Habitasec	24I2477779	70/1	Adimplente	Incorporação	Ativos Resid. Diversos	MG	CDI 8,00%	1,5	28/10/2027	50%	3.683.776	4,9%
Opea	24K1488063	340/1	Adimplente	Incorporação	Matarazzo IV	SP	CDI 4,95%	2,6	31/10/2029	45%	3.145.529	4,2%

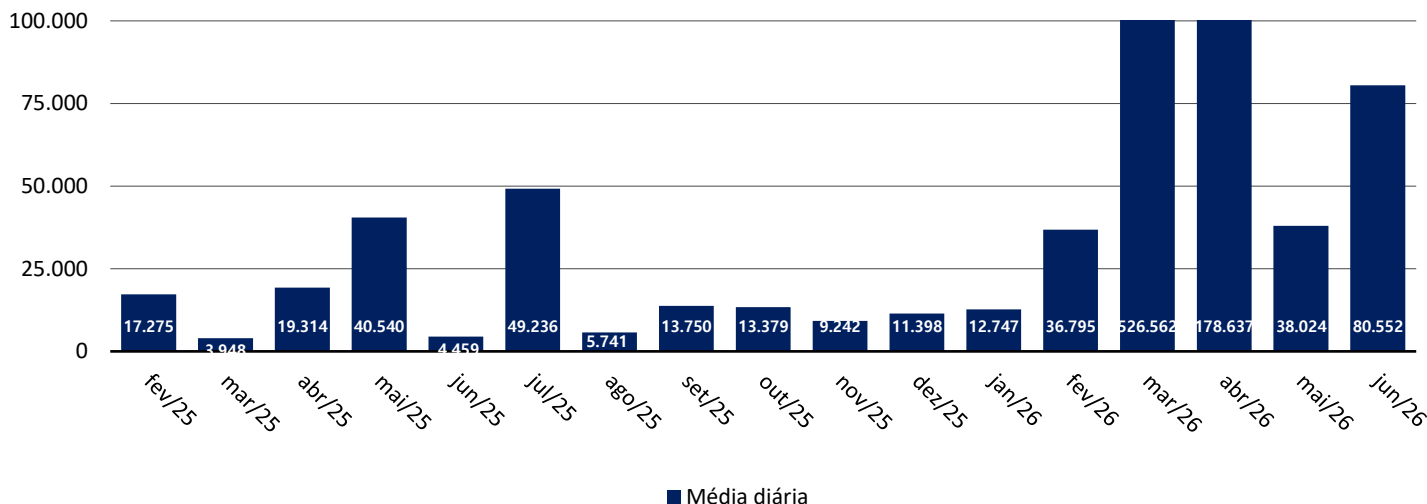
> LIQUIDEZ NA B3

<b>Mês de referência:</b>	<b>Maio/26</b>
<b>Volume negociado no mês (em R\$)</b>	1.772.137
<b>Média diária (em R\$)</b>	80.552
<b>Valor da cota no fechamento (em R\$)</b>	7,93
<b>Faixa de negociação (R\$ por cota)</b>	Mínimo 7,20
	Médio 7,60
	Máximo 8,10

> COTAÇÃO DE FECHAMENTO MENSAL (B3 – em R\$)








> NEGOCIAÇÃO MÉDIA DIÁRIA (R\$)







> DESCRIÇÃO DOS CRIs


**CRI Matarazzo Suítes 4**

-  Hotelaria de alto padrão;
-  São Paulo/SP - Cidade Matarazzo;
-  True Securitizadora;
-  Volume Total Adquirido: R\$ 3.844.769,00;





-  **Garantias**
- Alienação fiduciária de imóveis;
  - Cessão Fiduciária de Recebíveis;
  - Fundo de reserva;
  - Fiança;
  - Taxa de Aquisição: IPCA + 6,50% a.a.


**CRI Hotel Rosewood 2**

-  Hotelaria de alto padrão – C. Cidade Matarazzo;
-  Av. Paulista – São Paulo/SP
-  True Securitizadora
-  Volume Total Adquirido: R\$ 2.079.838,00





-  **Garantias**
- Alienação fiduciária de imóveis;
  - Cessão Fiduciária da totalidade do resultado financeiro da operação hoteleira;
  - Fundo de reserva e despesas;
  - Taxa de Aquisição: IPCA + 7,82% a.a.


**CRI Ativos Residenciais Diversificados**

-  Projetos residenciais em desenvolvimento
-  Goiás e Minas Gerais;
-  Habitasec Securitizadora;
-  Volume Total Adquirido: R\$ 6.081.157,00;

-  **Garantias**
- Cessão Fiduciária dos Dividendos das SPEs;
  - Alienações e Cessão Fiduciária em segundo grau dos ativos após quitação do Plano Empresário;
  - Fundo de Reserva;
  - Aval;
  - Taxa de Aquisição: CDI + 8,00% a.a.

**CRI Hotel Rosewood**

-  Hotelaria de alto padrão – C. Cidade Matarazzo;
-  Av. Paulista – São Paulo/SP
-  True Securitizadora
-  Volume Total Adquirido: R\$ 4.419.600,00

-  **Garantias**
- Alienação fiduciária de imóveis;
  - Cessão Fiduciária da totalidade do resultado financeiro da operação hoteleira;
  - Fundo de reserva e despesas;
  - Taxa de Aquisição: IPCA + 7,82% a.a.

**OUTROS FUNDOS DA CASA**

Atualmente a REC atua como Consultor de Investimento no FII REC Recebíveis Imobiliários e no FII REC Renda Imobiliária, sendo também gestora dos FII REC Logística, FII REC Multiestratégia, REC FAMI Fundo de CRI Cotas Amortizáveis e REC Cotas Amortizáveis II, REC Master Fundo de CRI e REC One, totalizando aproximadamente R\$ 3,5 bi sob gestão. Conheça mais em: [rec-gestao.com/](http://rec-gestao.com/)

## > GLOSSÁRIO FINANCEIRO

**Dividend Yield:** Indicador de rentabilidade que mostra o percentual de retorno distribuído aos cotistas em relação ao valor da cota. É calculado dividindo os rendimentos pagos no período pelo preço da cota no mesmo intervalo. Quanto maior o dividend yield, maior o retorno proporcional ao investimento.

**Gross Up:** Ajuste realizado para equivaler rendimentos isentos de imposto de renda (como os de FIIs) aos rendimentos tributáveis. É utilizado para comparações entre ativos com diferentes regimes de tributação. O valor líquido é "bruto" artificialmente para simular o quanto seria necessário receber de um ativo tributável para ter o mesmo retorno líquido.

**PMT (Payment):** Valor da parcela periódica de uma operação estruturada, composto pela amortização do principal acrescida dos juros devidos no período.

**Duration:** Prazo médio ponderado de recebimento de fluxos de um título. Indica quanto tempo, em média, o investidor levará para recuperar o capital investido, considerando todos os pagamentos programados.

**LTV (Loan to Value):** Indicador de alavancagem que mede a relação entre o valor do saldo devedor da operação (ajustado pela subordinação) e o valor presente dos ativos que a lastreiam. Um LTV mais baixo indica maior nível de garantia.

**Razão PMT:** Relação entre os créditos recebidos na conta centralizadora da operação e o valor da PMT do CRI. Mede a capacidade de pagamento da estrutura. Percentuais mais altos representam maior segurança.

**Razão Saldo Devedor:** Indicador de cobertura que compara o valor presente dos recebíveis elegíveis com o saldo devedor líquido da operação, descontado o fundo de reservas. Indica o grau de proteção contra inadimplência.

**Cotas Sênior:** Classe de cotas com maior prioridade no recebimento dos fluxos da operação. São as primeiras a receber amortizações e juros, e, por isso, possuem menor risco e menor remuneração.

**Cotas Mezanino:** Classe intermediária de risco e retorno. Recebem os pagamentos após as cotas sênior, mas antes das cotas subordinadas. Servem como uma camada de proteção parcial.

**Cotas Subordinadas:** Classe com menor prioridade de pagamento. Só recebem amortizações e juros após o pagamento das cotas sênior e mezanino. Por assumirem maior risco, normalmente oferecem a maior remuneração.

**Lastro Pulverizado:** Estrutura de operação em que os contratos de recebíveis são originados de múltiplos devedores. Essa pulverização contribui para a diluição do risco de inadimplência.

**Lastro Corporativo:** Modelo em que a operação é lastreada por recebíveis de um único devedor ou grupo empresarial. Embora possa oferecer maior previsibilidade, concentra mais risco.

**Alienação Fiduciária das Cotas da SPE:** As cotas da Sociedade de Propósito Específico (SPE) são cedidas fiduciariamente à securitizadora como garantia da operação. Em caso de inadimplência, a securitizadora pode assumir o controle da SPE e do ativo relacionado.

**Cessão Fiduciária da Carteira de Recebíveis:** Transferência da titularidade dos créditos imobiliários detidos pelo incorporador à securitizadora, sob forma fiduciária. Os créditos passam a ser custodiados por um banco e controlados pela securitizadora para assegurar o pagamento dos investidores.

**Conta Centralizadora:** Conta bancária vinculada à operação, mantida em banco de primeira linha, onde são depositados os fluxos de recebíveis da carteira cedida, fundo de reservas, fundo de obras e demais garantias. Está protegida pelo regime fiduciário.

**Fundo de Reservas:** Montante reservado para assegurar os pagamentos do CRI em caso de inadimplemento dos recebíveis. Costuma equivaler a pelo menos duas parcelas da operação (PMTs) e deve ser recomposto sempre que utilizado. Os recursos são aplicados conforme definido no termo de securitização, geralmente em ativos de alta liquidez e baixo risco.

**Fundo de Obras:** Valor reservado para garantir a conclusão de empreendimentos imobiliários em construção. Os recursos são liberados ao incorporador com base em medições físicas da obra, geralmente em forma de reembolso, conforme previsto contratualmente.

**MTM (Mark to Market – Marcação a Mercado):** Avaliação do valor de um título com base nas condições atuais de mercado. O preço é ajustado considerando o spread de crédito da operação somado à taxa de referência (benchmark), refletindo o valor de negociação do papel em mercado secundário.

**Regime Fiduciário:** Estrutura legal que isola os ativos da operação do patrimônio da securitizadora. Garante que os recursos da operação não sejam afetados por eventuais problemas financeiros da empresa que estruturou ou administra o CRI.

**Agente Fiduciário:** Instituição responsável por fiscalizar o cumprimento das obrigações da operação e proteger os interesses dos investidores. Atua monitorando o desempenho dos ativos, as garantias e o uso dos recursos conforme definido no termo de securitização.

Este relatório foi preparado exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretado como uma solicitação ou oferta para comprar ou vender quaisquer valores mobiliários ou instrumentos financeiros a eles relacionados. Os Consultores de Investimento não verificaram as informações constantes neste documento de forma independente, nem fazem qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, quanto à exatidão, abrangência ou confiabilidade das informações contidas neste relatório. Nenhum conteúdo deste documento é, ou deve ser considerado, uma promessa ou representação quanto ao passado ou futuro. O Administrador e os Consultores de Investimento refutam expressamente toda e qualquer responsabilidade relacionada ao ou resultante do uso deste material.

Este relatório não pretende ser completo ou conter todas as informações que os cotistas do Fundo possam solicitar. Decisões de investimento não devem considerar exclusivamente as informações contidas neste material. Leia os prospectos e regulamentos dos fundos de investimento antes de investir. A rentabilidade passada não representa, de maneira alguma, garantia de rentabilidade futura e projeções não significam retornos futuros. A rentabilidade que tiver sido divulgada não é líquida de impostos, e fundos de investimento não contam com garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito– FGC. A distribuição deste relatório não está autorizada a qualquer outra pessoa além dos cotistas do Fundo e das pessoas designadas para assessorá-lo que, em conjunto com os cotistas do Fundo, concordam em manter a confidencialidade do material e comprometem-se com as limitações aqui descritas.