

The logo for SHASSET, featuring the letters 'SH' in white, a gold triangle, and 'ASSET' in white. The background is a low-angle shot of a modern skyscraper at night with illuminated windows, overlaid with large, diagonal gold bars and a network of thin gold lines.

SHASSET

FII SMART - SMRE11

RELATÓRIO DE GESTÃO

 AGOSTO 2026

Informações Gerais

CNPJ	Início do Fundo	Classificação Anbima	Pagamento de Rendimentos
53.730.029/0001-95	Março de 2024	Multiestratégia Gestão Ativa	10º dia útil de cada mês
Tipo	Quantidade de Emissões	Cotas Emitidas	Divulgação de Rendimento
Condomínio Fechado	3	997.857	Último dia útil
Público-Alvo	Prazo de Duração	Gestor	Taxa de Consultoria
Investidor qualificado e profissional	Indeterminado	SH Asset LTDA	0.5% a.a.
Administrador, Escriturador e Custodiante	Taxa de Administração	Taxa de Gestão	
Planner Corretora de Valores S.A	0.22% a.a. (mínimo R\$ 25.000)	0.78% a.a. (mínimo R\$ 20.000)	

Objetivo do Fundo

O Objetivo do Fundo é proporcionar a valorização de suas cotas, por meio de investimentos em ativos imobiliários e aplicações financeiras. O pagamento de remuneração é majoritariamente advinda dos resultados de duas SPEs (Golden Sul e Jardim Independência) e de um investimento sobre a HOD Holding (dona de participações sobre a Smart AJ e sobre a SPE Villa Segura) que compõem a carteira do Fundo.

Resumo do Mês

Rendimentos

R\$ 1,00
Por cota

Dividend Yield

1,79%
(cota de mercado)

CDI +

CDI + 8,55%
(cota de mercado)

Cota Patrimonial

R\$ 102,62

DY anualizado

23,68%
(cota de mercado)

Dividend Yield 12 M

20,44%

% CDI

163% CDI

Cota Mercado*

R\$ 55,99

Patrimônio Líquido (R\$)

102.400.238

Liq. Média (R\$/dia)

150 mil

Nº de Cotistas

1.075

Cota Mercado / Cota Patr.

54,56%

* Cota de fechamento do mês (31/08/2026)

Visão Consolidada da Carteira: Agosto apresentou evolução nas vendas, com avanço na comercialização das unidades, enquanto a inadimplência registrou leve elevação, mantendo-se em patamar administrável. O portfólio segue em desenvolvimento, com a Gestão monitorando a carteira de recebíveis e mantendo o foco na liquidação do estoque remanescente.

As SPEs integrantes da carteira do Fundo encerraram o mês com carteira de recebíveis de R\$ 360,1 milhões e saldo devedor¹ de R\$ 265,8 milhões, distribuídos entre 14 SPEs operacionais. Do total de 5.082 unidades, 78,75% estão comercializadas e 21,25% permanecem em estoque. O saldo devedor é composto majoritariamente por projetos de loteamento (64,06%), seguidos por projetos de incorporação (35,94%).

O índice de inadimplência consolidado encerrou o período em 3,55% sobre o saldo devedor — elevação frente à média semestral de 3,19%. Na base pro-soluto acrescida de custas, o indicador atingiu 4,18%, ante 4,06% no mês anterior. O nível é considerado administrável pela Gestão e compatível com o perfil das carteiras de recebíveis imobiliários; contudo, o indicador é monitorado com atenção, sobretudo diante do crescente endividamento das famílias no cenário doméstico.

Os últimos oito meses foram marcados pelo ritmo consistente de vendas, com a proporção de unidades comercializadas avançando de 71,17% em janeiro para 78,75% em agosto — evolução de 7,58 p.p. no período. Em relação a julho (78,28%), o avanço foi de 0,47 p.p.

Nos empreendimentos com saldo líquido negativo entre distratos e novas vendas, a Gestão aplica o distrato previsto em contrato, com retenção contratual de parte do sinal e das parcelas pagas, além de taxa de fruição, promovendo a reprecificação e reinserção imediata das unidades em estoque, visando à recomposição de caixa e à manutenção dos recebíveis projetados.

SPEs

Jardim Independência e Golden Sul I: O Fundo mantém participação em duas SPEs localizadas em Montes Claros – MG, Jardim Independência e Golden Sul, ambas com obras concluídas e elevado índice de comercialização. Até o período de referência, 97,68% das unidades do Jardim Independência e 89,40% das unidades do Golden Sul encontram-se comercializadas.

A gestão segue concentrada na liquidação do estoque remanescente — atualmente composto por 15 unidades no Jardim Independência e 53 unidades no Golden Sul —, bem como na administração e no acompanhamento da carteira de recebíveis, com foco na geração recorrente de caixa e na preservação da qualidade dos ativos.

O Jardim Independência conta com carteira de recebíveis de R\$ 40,5 milhões, com saldo devedor de R\$ 30,5 milhões. O Golden Sul I, por sua vez, apresenta carteira de recebíveis de R\$ 34,7 milhões e saldo devedor de R\$ 24,1 milhões.

Os índices de inadimplência permanecem controlados e em patamares considerados adequados, correspondendo a 0,79% e 0,75% do saldo devedor, respectivamente.

Nos últimos 12 meses, os recebimentos médios mensais do Fundo foram de aproximadamente R\$ 267 mil no Jardim Independência e R\$ 129 mil no Golden Sul.

HOD Holding - Smart AJ: No âmbito da HOD Holding, por meio da investida Smart AJ, dos 29 projetos que compõem a carteira, 11 encontram-se em operação. O portfólio operacional registra 73,37% das unidades comercializadas e 26,63% ainda em estoque, com avanço de 0,66 ponto percentual nas vendas em relação ao mês anterior, refletindo evolução consistente no processo de comercialização.

As SPEs operacionais da Smart AJ totalizam carteira de recebíveis de R\$ 273,8 milhões e saldo devedor de R\$ 203,5 milhões. O índice de inadimplência médio é de 4,29% sobre o saldo devedor e 5,34% na base pro-soluto acrescida de custas processuais — elevação frente ao período anterior, monitorada com atenção pela Gestão, com ações de cobrança em curso.

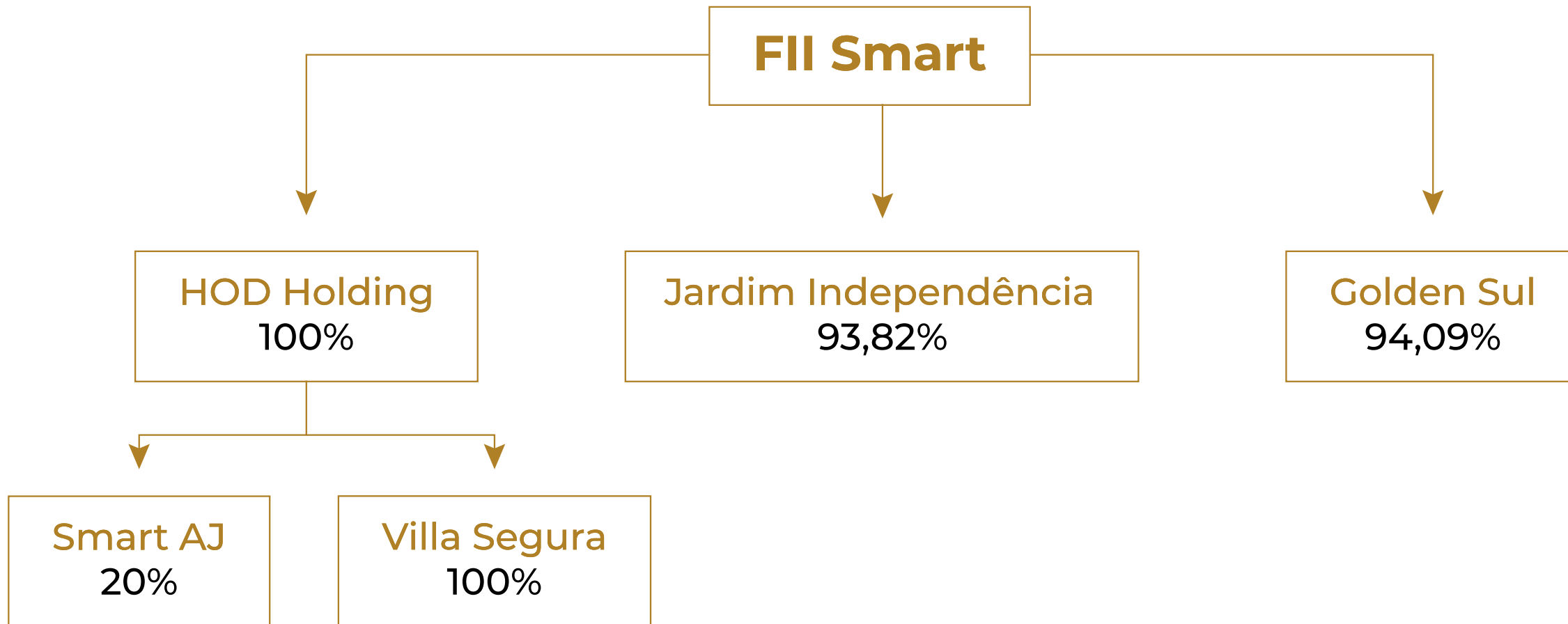
HOD Holding - Villa Segura: O empreendimento Villa Segura, também integrante da carteira da HOD Holding, encontra-se com obras concluídas e 97,95% das unidades comercializadas, restando 3 unidades em estoque, cuja liquidação permanece como foco da gestão.

O Villa Segura conta com carteira de recebíveis de R\$ 11,01 milhões e saldo devedor de R\$ 7,70 milhões. O índice de inadimplência de 3,61% — equivalente tanto sobre o saldo devedor quanto na base pro-soluto acrescida de custas processuais — é monitorado continuamente pela gestão.

No acumulado dos últimos 12 meses, os recebimentos médios mensais do fundo pela HOD Holding totalizaram R\$ 1.019 mil, evidenciando fluxo de caixa consistente.

O mês de agosto manteve a trajetória esperada para o Fundo, com indicadores equilibrados e gestão ativa dos empreendimentos. A equipe segue focada na liquidação do estoque, no acompanhamento da inadimplência e na manutenção da regularidade dos recebimentos aos cotistas.

¹ Saldo devedor: valor atual da carteira de recebíveis na data de análise, sem projeção de correção futura sobre as parcelas a vencer.

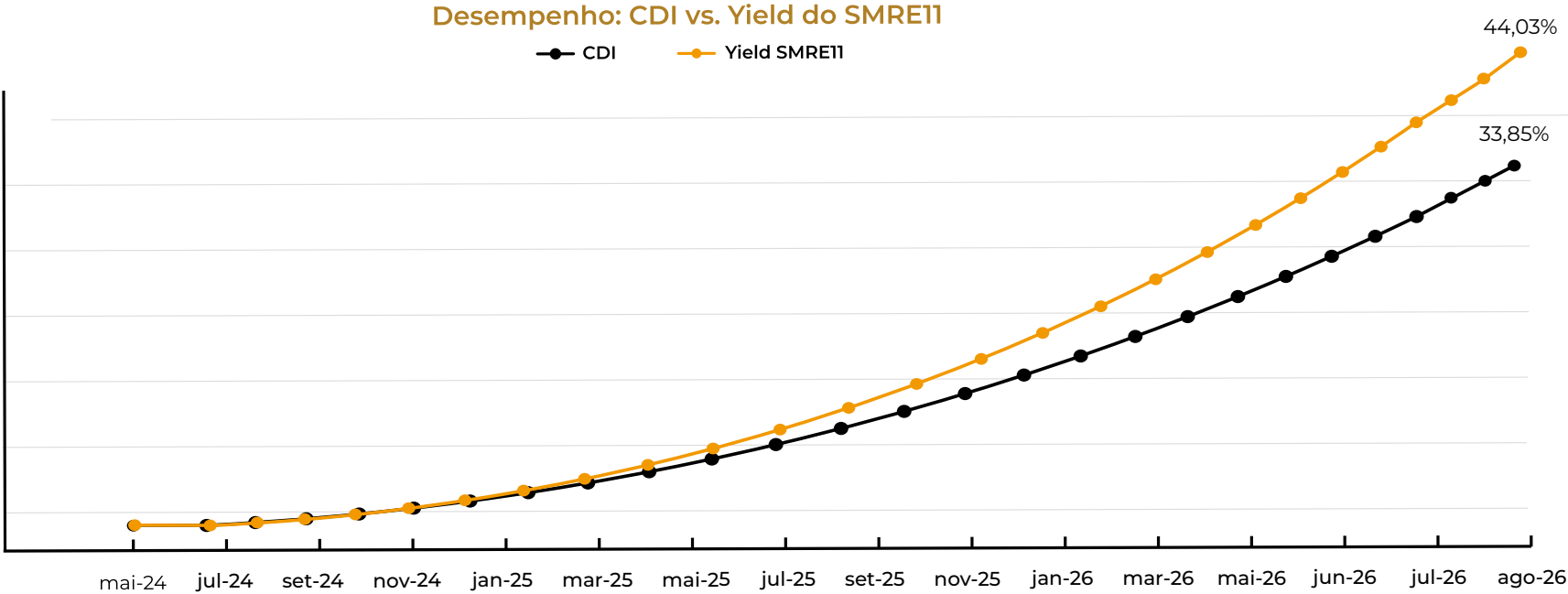


Rendimentos aos Cotistas

Em agosto de 2026, o SMRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 1,00 por cota, totalizando R\$ 994.591,00, o que representa um dividend yield mensal de 1,79%, calculado com base na cotação de fechamento de R\$ 55,99 no período.

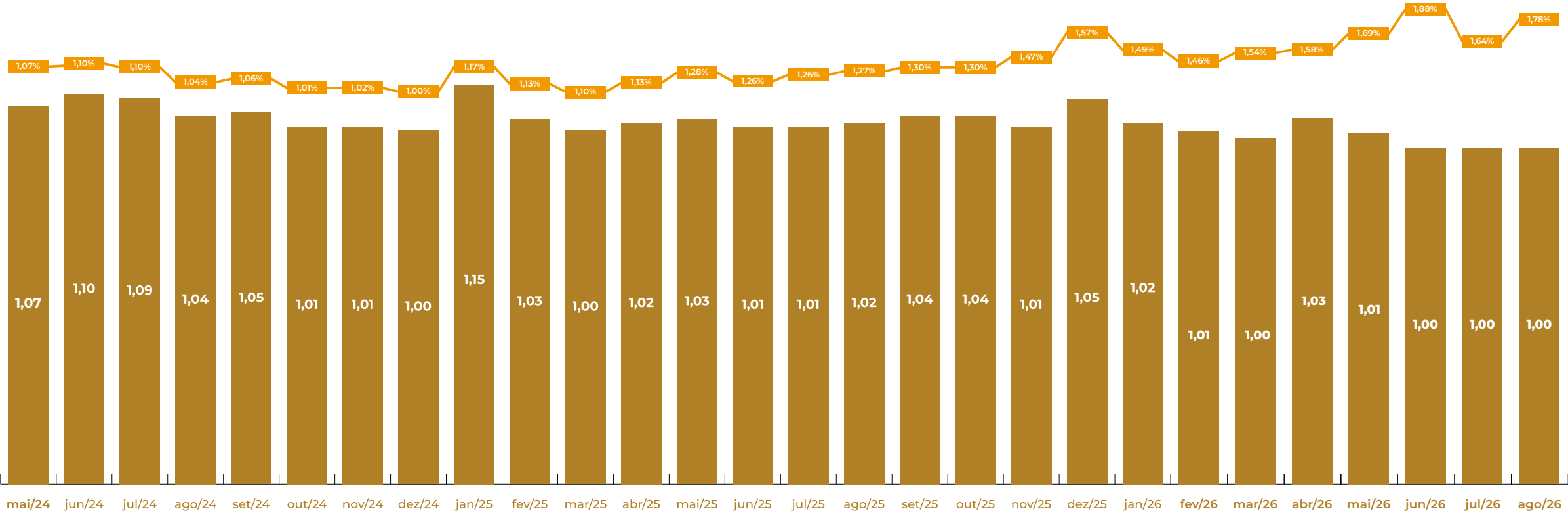
No acumulado dos últimos 12 meses, as distribuições somaram R\$ 12,23 por cota, correspondendo a um dividend yield de 20,44%.

Desde o início de suas operações em abril de 2024, o fundo distribuiu R\$ 28,86 por cota, com dividend yield acumulado de 44,03% — desempenho superior ao CDI do mesmo intervalo, que registrou 33,85%.

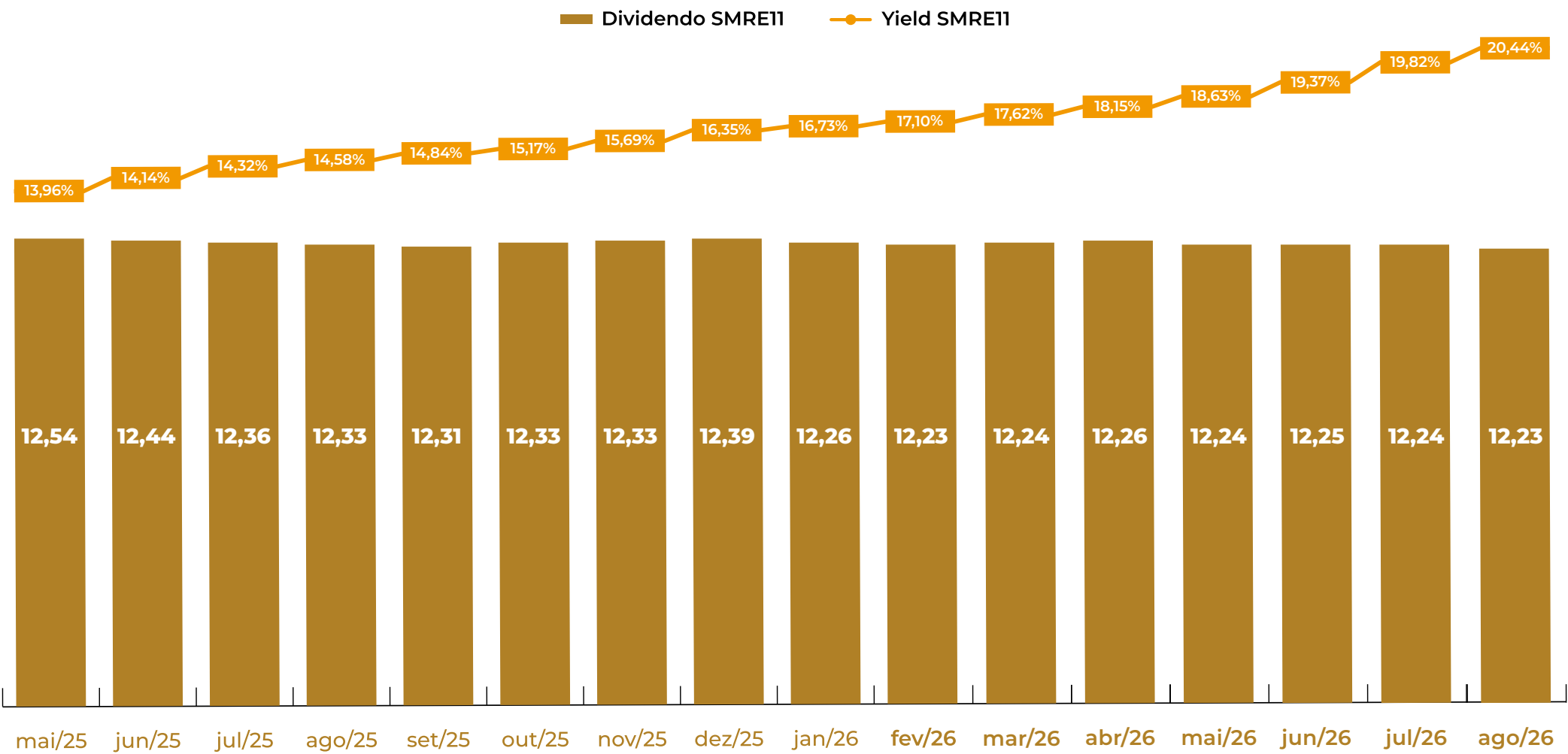


Dividend Yield e Distribuição de Rendimentos (Mensal)

Dividendo SMRE11 Yield SMRE11



Dividend Yield e Distribuição de Rendimentos (Acum. 12 meses)



	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26
Total de Receritas	1.982.646	1.236.494	1.179.443	1.196.961	1.177.160	1.152.109	1.167.876	1.177.841
Receitas Totais SPES	1.237.055	495.000	399.758	460.615	450.471	426.338	377.735	396.303
Receita	511.715	495.000	399.758	460.615	450.471	426.338	377.735	396.303
Receita Extraordinária	725.340	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos Preferenciais	735.338	735.338	770.242	726.741	719.419	717.695	781.007	774.944
Smart AJ	735.338	735.338	770.242	726.741	719.419	717.695	781.007	774.944
Rendimento Caixa Fundo - Aplicação RF	10.253	6.156	9.443	9.605	7.270	8.076	9.134	6.594
Total de Despesas	(187.830)	(162.401)	(144.175)	(165.143)	(176.031)	(169.098)	(185.925)	(162.561)
Resultado (Sem receita extraordinária)	1.069.475	1.074.094	1.035.267	1.031.818	1.001.129	983.011	981.951	1.015.280
Total Distribuído	1.014.068	1.004.548	1.001.647	1.032.427	1.004.948	998.342	995.287	994.591
Total Distribuído Acumulado (a.s)	1.014.068	2.018.617	3.020.263	4.052.690	5.057.638	6.055.980	995.287	1.989.878
Resultado Acumulado (a.s)	1.069.475	2.143.569	3.178.836	4.210.654	5.211.783	6.194.794	981.951	1.997.231
% do Resultado Distribuído	94,82%	94,17%	95,01%	96,25%	97,04%	97,76%	101,36%	99,63%
Qtd. de Cotas	997.857	997.857	997.857	997.857	997.857	997.857	997.857	997.857
Distribuição por cota (R\$)	1,02	1,01	1,00	1,03	1,01	1,00	1,00	1,00
Cota de Mercado de Fechamento	68,10	69,02	65,05	65,36	59,61	53,20	60,89	55,99
DY Cota de Mercado	1,49%	1,46%	1,54%	1,58%	1,69%	1,88%	1,64%	1,79%
Cota Patrimonial de Fechamento	105,62	105,71	105,70	105,73	104,33	102,61	102,59	102,62
DY Cota Patrimonial	0,96%	0,95%	0,95%	0,98%	0,97%	0,98%	0,97%	0,97%

Jardim Independência (Loteamento)

Montes Claros, MG

O Loteamento Comercial Jardim Independência está localizado entre o bairro Independência e o Anel Rodoviário Leste, em Montes Claros, apresentando posição estratégica e fácil acesso logístico. A localização favorece a instalação e a expansão de pequenos e médios empreendimentos, consolidando o projeto como um vetor relevante de desenvolvimento comercial na região.

O empreendimento foi estruturado para atender à demanda de clientes interessados em estabelecer operações comerciais locais e apresenta desempenho expressivo de mercado, com 97,68% dos lotes comercializados. Esse resultado evidencia elevada atratividade do produto e aderência às necessidades do público-alvo e à dinâmica econômica do município.

A operação do Jardim Independência está estruturada como um loteamento com lastro na antecipação da carteira de recebíveis e nas vendas futuras do estoque remanescente. As obras de infraestrutura encontram-se 100% concluídas, permitindo plena operacionalização das unidades comercializadas.

O FII Smart detém participação de 93,82% na SPE Jardim Independência, sociedade proprietária do ativo imobiliário. A seguir, são apresentadas as principais características e indicadores do loteamento:

- **VGv (Valor Geral de Vendas):** R\$ 38.574.961,35;
- **Período de financiamento das vendas:** prazo de até 180 meses;
- **Indexação financeira:** Indexador da carteira e taxa de correção anual pelo IPCA;
- **Características do projeto:**
 - Número de unidades: 647
 - Unidades Vendidas: 559
 - Unidades em Estoque: 15
 - Unidades Quitadas: 73
 - Área total: 149.521,79 m²
 - Área média das unidades: 231,10 m²



Representação artística do empreendimento



Representação artística do empreendimento

Jardim Independência (Loteamento)

Montes Claros, MG

Em agosto, foram registradas 2 vendas e 3 distratos, resultando em vendas líquidas de -1 unidade, aumentando o estoque disponível para 15 unidades. O preço médio de venda no período foi de R\$ 82.396, superior à média móvel dos últimos 12 meses (R\$ 65.679), evidenciando valorização das unidades comercializadas. O foco da Gestão segue na liquidação do estoque remanescente.

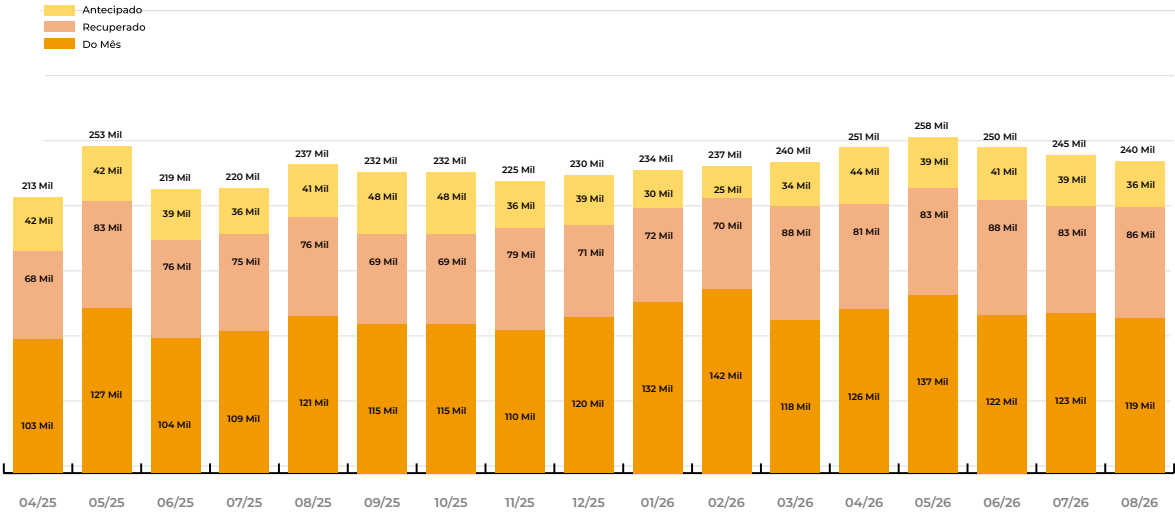
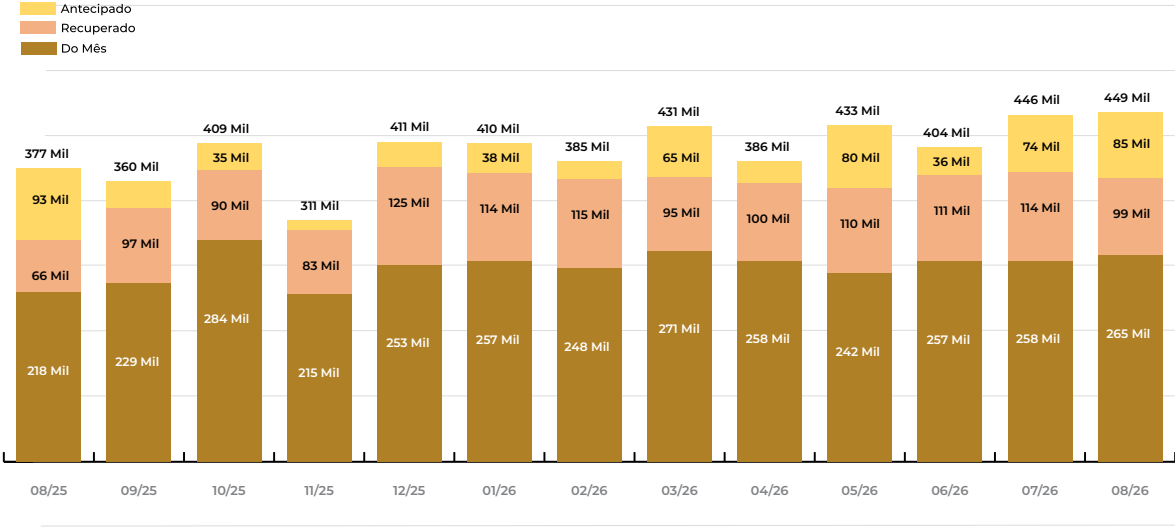
Em relação ao saldo líquido negativo entre distratos e novas vendas, a Gestão aplica retenção contratual de parte dos valores pagos, acrescida de taxa de fruição, com reprecificação e reinserção imediata das unidades em estoque, visando à recomposição de caixa e à manutenção dos recebíveis projetados.

O faturamento total do período alcançou R\$ 448.822, elevação frente a julho (R\$ 445.748), composto por R\$ 265.264 de competência do mês, R\$ 98.655 de valores recuperados e R\$ 84.902 de antecipações.

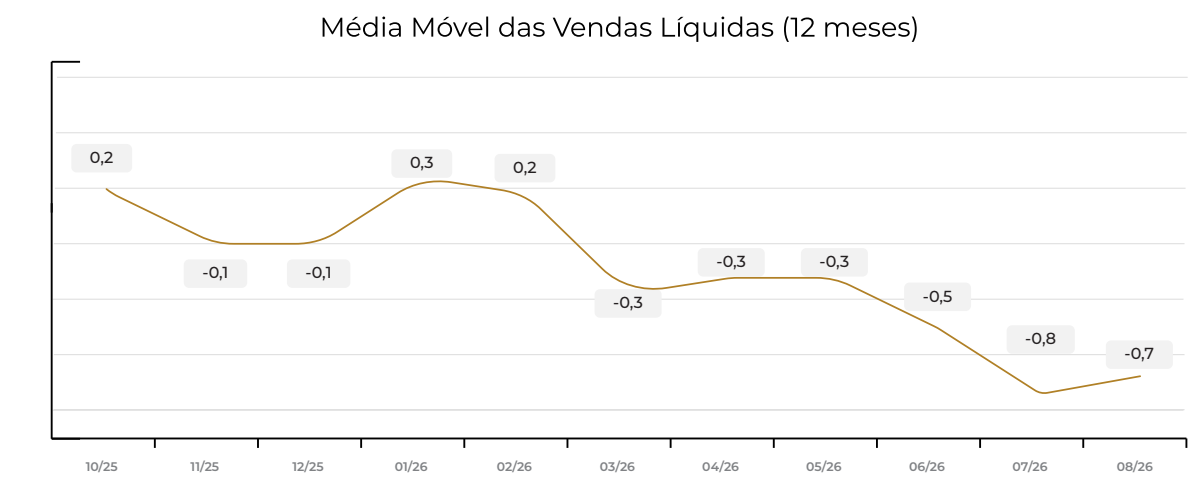
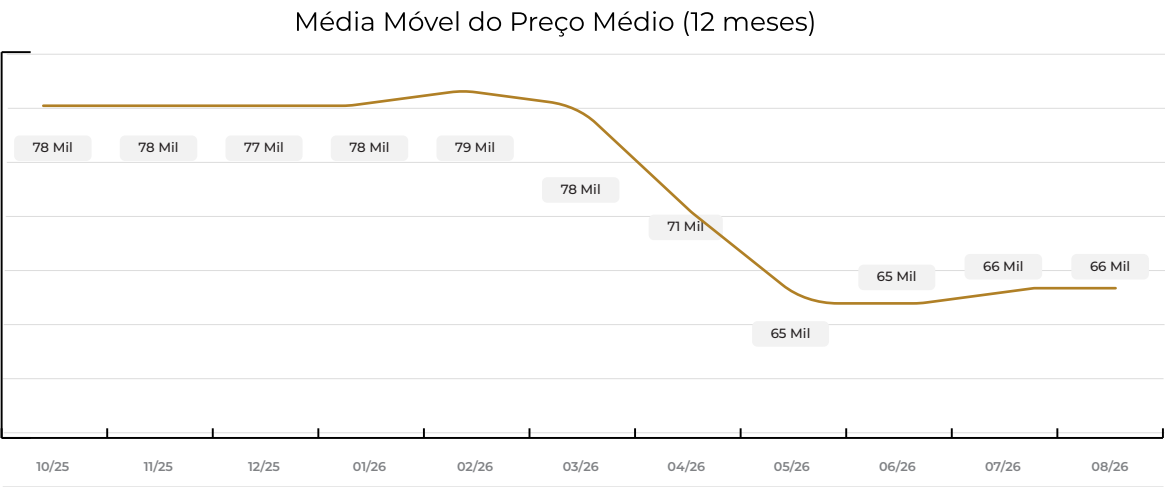
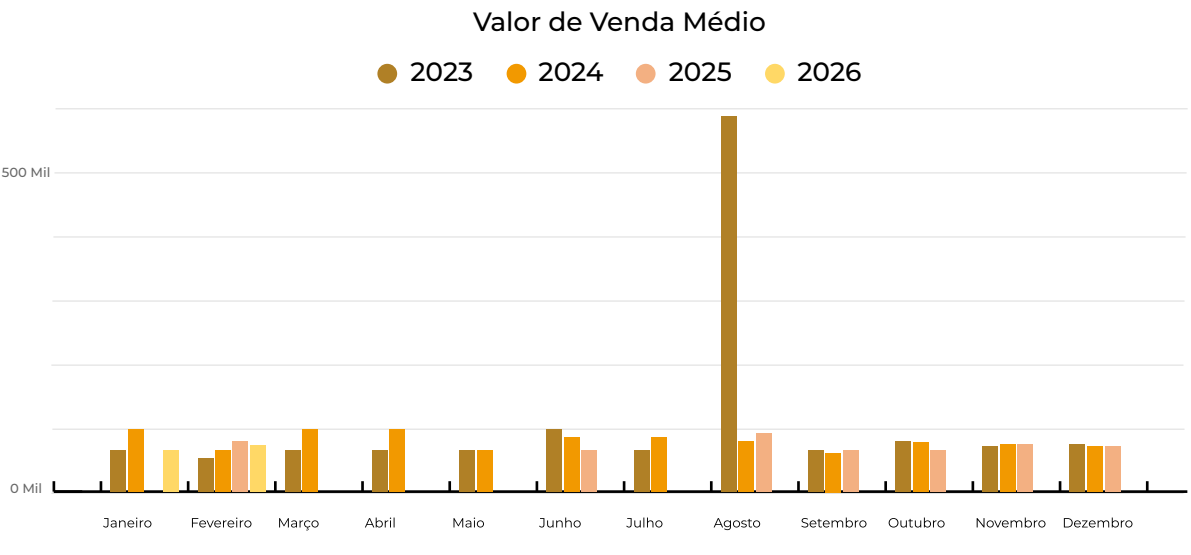
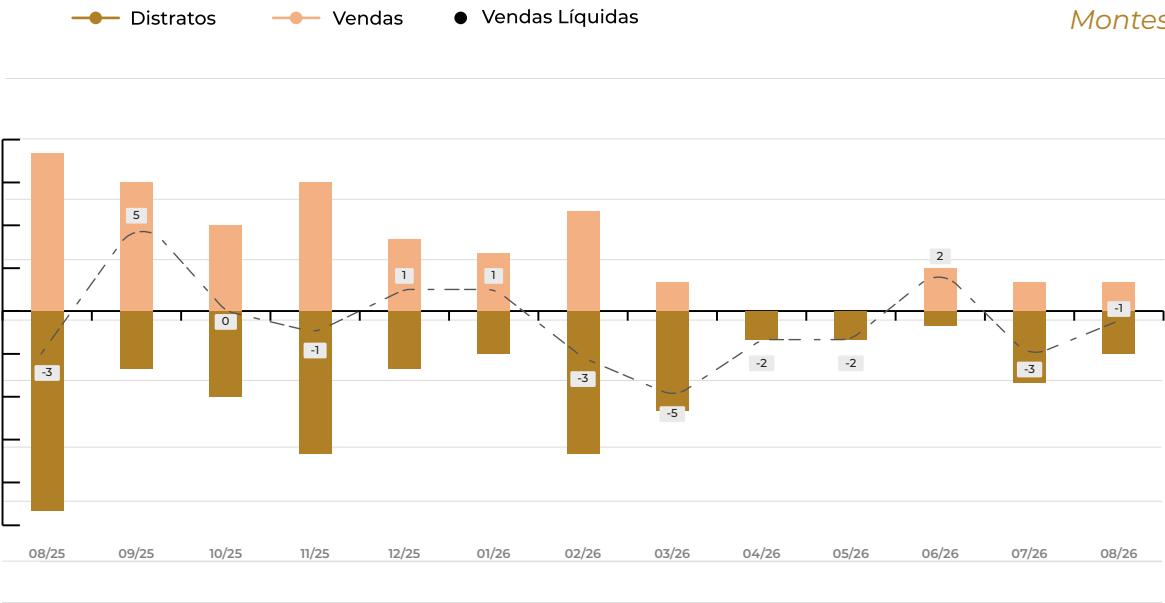
A inadimplência de até 90 dias encerrou o mês em R\$ 240.430, ante R\$ 245.255 em julho, distribuída entre as faixas de até 30 dias (R\$ 118.668), 31 a 60 dias (R\$ 85.982) e 61 a 90 dias (R\$ 35.780).

O índice de inadimplência sobre o saldo devedor manteve-se em 0,79% na comparação com julho, e sobre o saldo a receber recuou de 0,60% em julho para 0,59%, mantendo o indicador em patamar controlado e sem representar risco relevante aos recebimentos do Fundo.

As tratativas de cobrança são realizadas de forma contínua, com parte dos clientes já em processo de regularização.

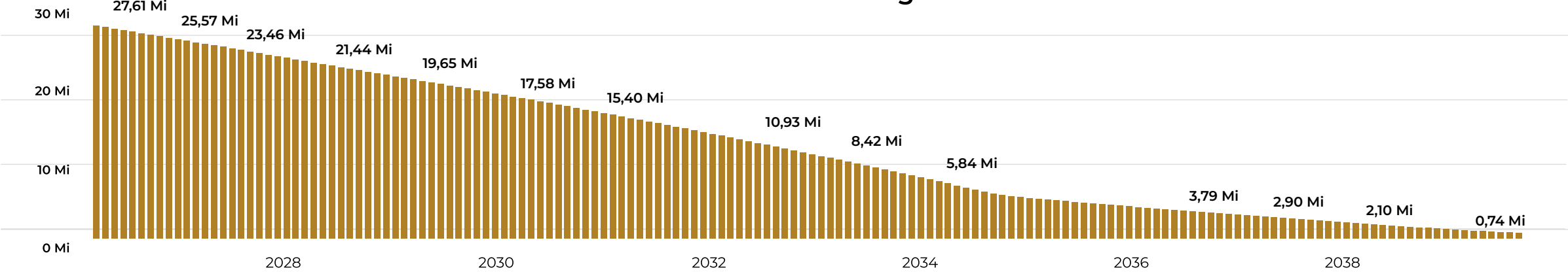


Jardim Independência (Loteamento)
Montes Claros, MG

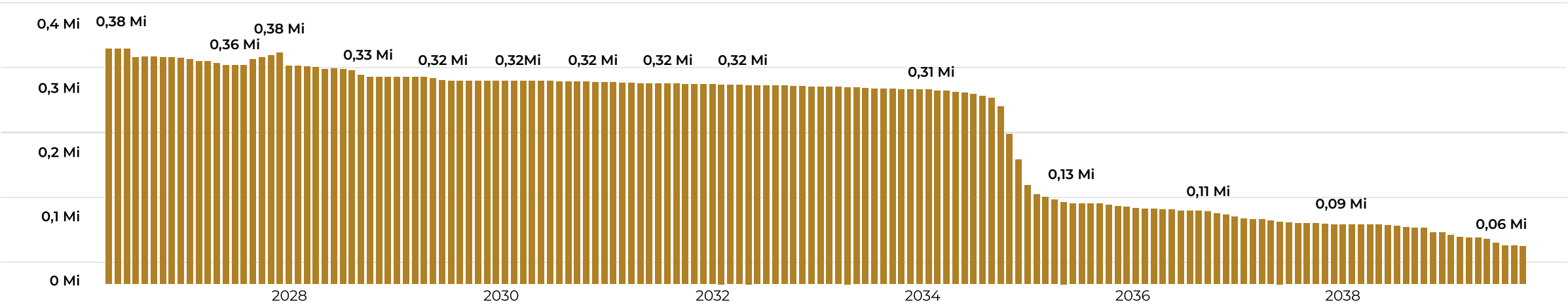


Jardim Independência (Loteamento)
Montes Claros, MG

Valor Presente Elegível



Vencimentário Elegível



Golden Sul (Loteamento)

Montes Claros, MG

O Loteamento Golden Sul I, localizado na região de Montes Claros, integra um plano urbanístico de 500 lotes, contemplando praça e infraestrutura completa. O empreendimento dispõe de área de lazer com pista de caminhada e espaços de convivência, reforçando sua atratividade e qualidade urbanística.

A operação do Golden Sul I está estruturada como um loteamento, lastreado tanto na antecipação da carteira de recebíveis quanto nas vendas futuras do estoque remanescente. As obras de infraestrutura estão 100% concluídas, o que permite a plena operacionalização das unidades comercializadas. Atualmente, 89,40% das unidades encontram-se vendidas.

O FII Smart detém participação de 94,09% na SPE Golden Sul, sociedade proprietária do ativo imobiliário. A seguir, são apresentadas as principais características e indicadores do loteamento:

- **VGV (Valor Geral de Vendas):** R\$ 34.604.171,23;
- **Período de financiamento das vendas:** prazo de até 180 meses;
- **Indexação financeira:** Indexador da carteira e taxa de correção anual pelo IPCA;
- **Características do projeto:**
 - Número de unidades: 500
 - Unidades Vendidas: 315
 - Unidades Quitadas: 132
 - Unidades em Estoque: 53
 - Área total: 96.992,39 m²
 - Área média das unidades: 193,98 m²



Representação artística do empreendimento



Representação artística do empreendimento

Golden Sul (Loteamento)
Montes Claros, MG

Em agosto, foram registradas 4 vendas e 3 distratos, resultando em 1 venda líquida e estoque disponível reduzido para 53 unidades. O preço médio de venda no período foi de R\$ 101.673, superior à média móvel dos últimos 12 meses (R\$ 98.076), evidenciando valorização das unidades comercializadas. O foco da Gestão segue na liquidação do estoque remanescente.

As rescisões decorrem predominantemente de inadimplência superior a 90 dias ou de iniciativa voluntária dos clientes, com retorno das unidades ao estoque — em geral a preços superiores aos originalmente praticados e com parte dos valores recebidos já reconhecida no resultado da operação.

O faturamento total do período alcançou R\$ 261.154, redução frente a julho (R\$ 311.604), composto por R\$ 171.673 de competência do mês, R\$ 68.538 de valores recuperados e R\$ 20.942 de antecipações.

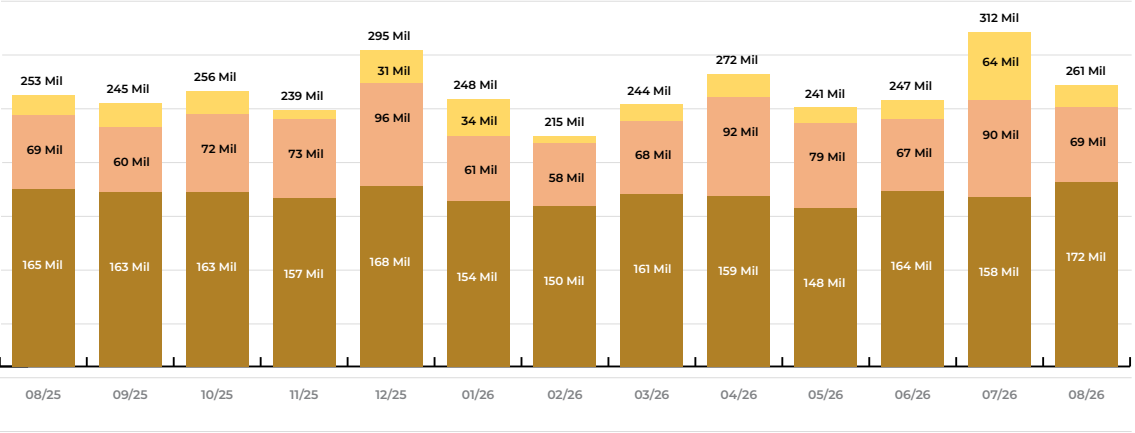
A inadimplência de até 90 dias encerrou agosto em R\$ 179.889, ante R\$ 182.481 em julho, distribuída entre as faixas de até 30 dias (R\$ 88.988), 31 a 60 dias (R\$ 58.313) e 61 a 90 dias (R\$ 32.578).

O índice de inadimplência sobre o saldo devedor reduziu para 0,75% em agosto, e sobre o saldo a receber para 0,52% — indicador em patamar controlado, sem representar risco relevante aos recebimentos do Fundo.

As tratativas de cobrança são realizadas de forma contínua, com parte dos clientes em processo de regularização.

Faturamento

Do Mês Recuperado Antecipado

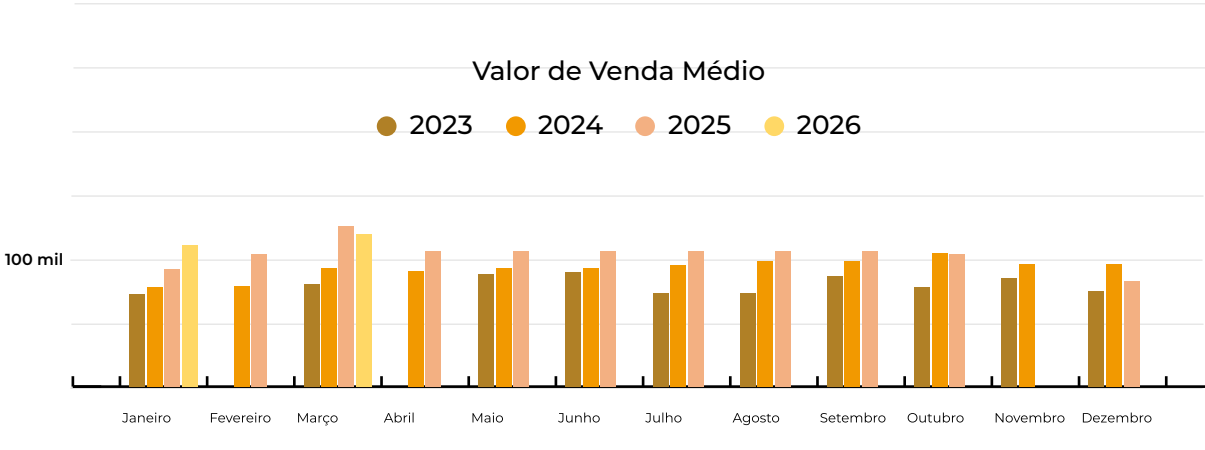
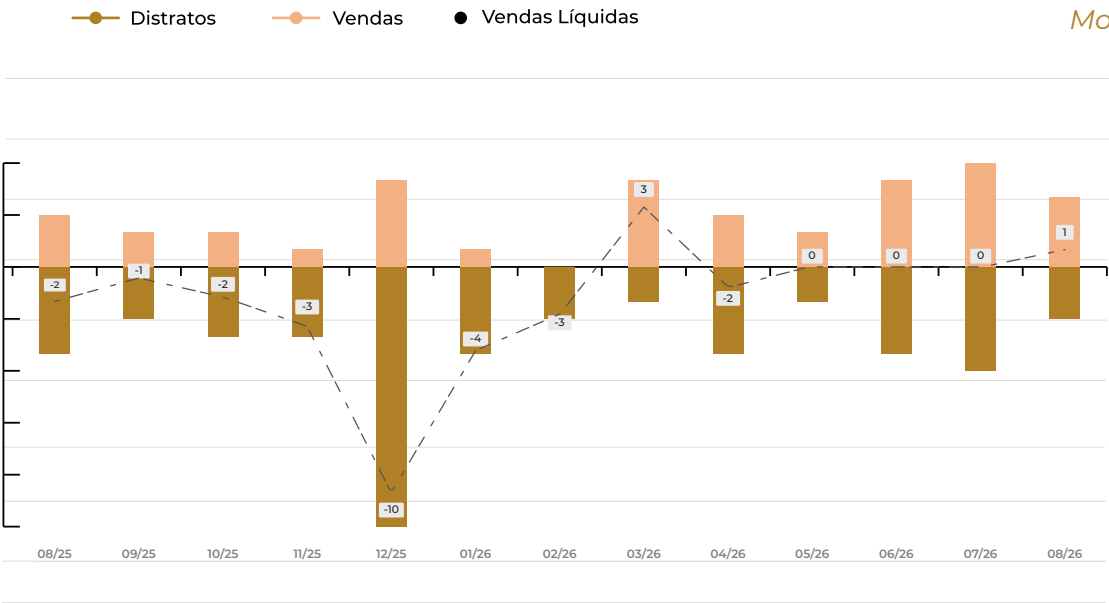


Inadimplência

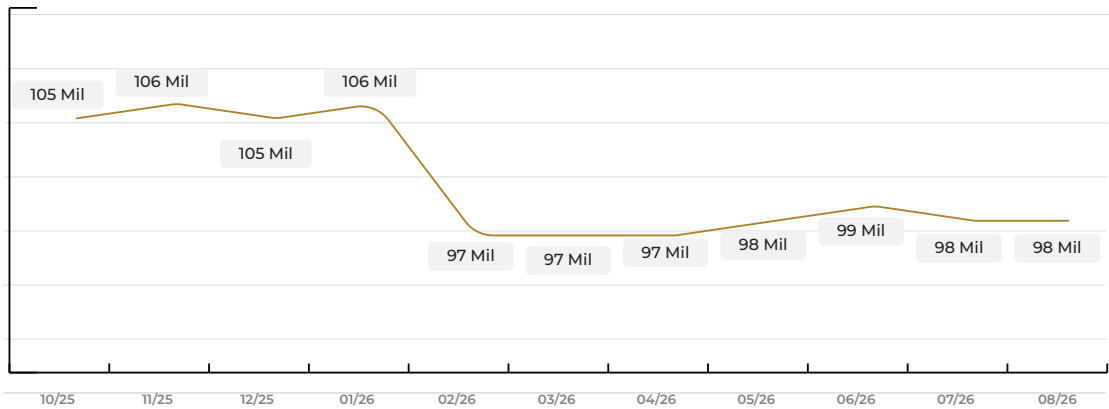
Do Mês Recuperado Antecipado



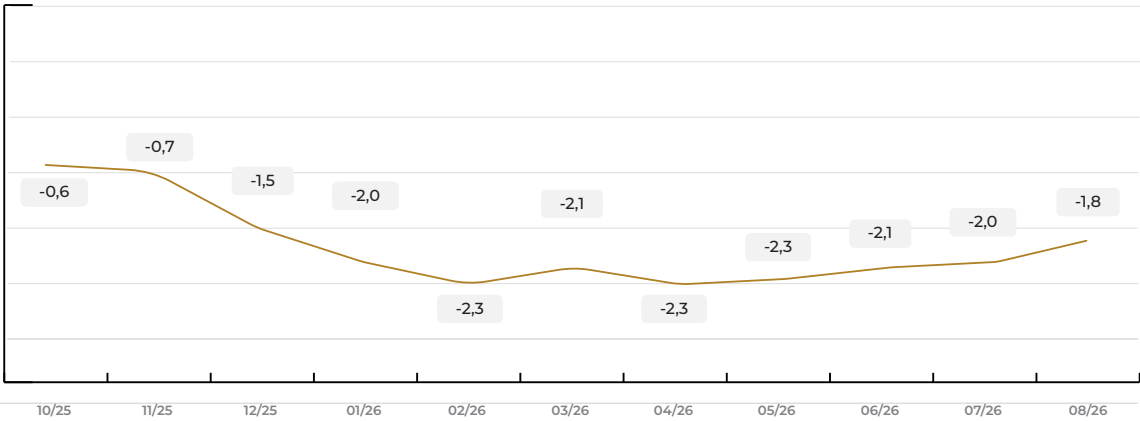
Golden Sul (Loteamento)
Montes Claros, MG



Média Móvel do Preço Médio (12 meses)

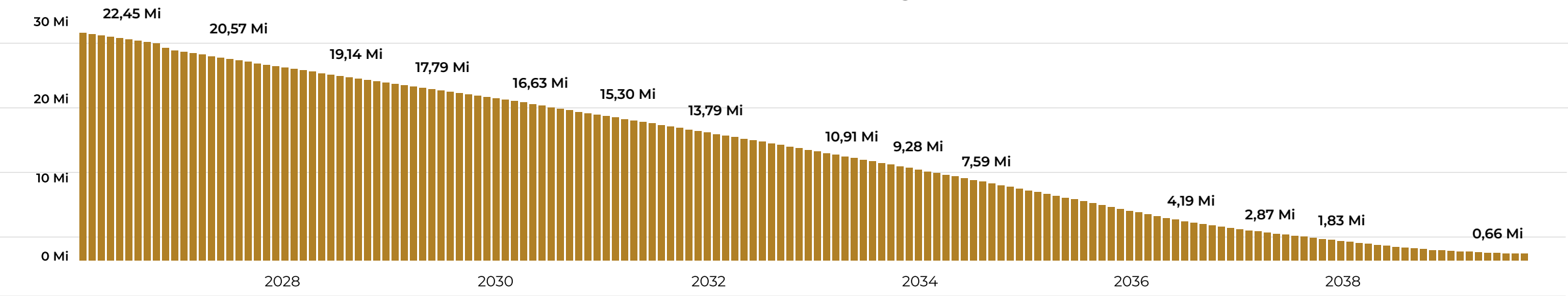


Média Móvel das Vendas Líquidas (12 meses)

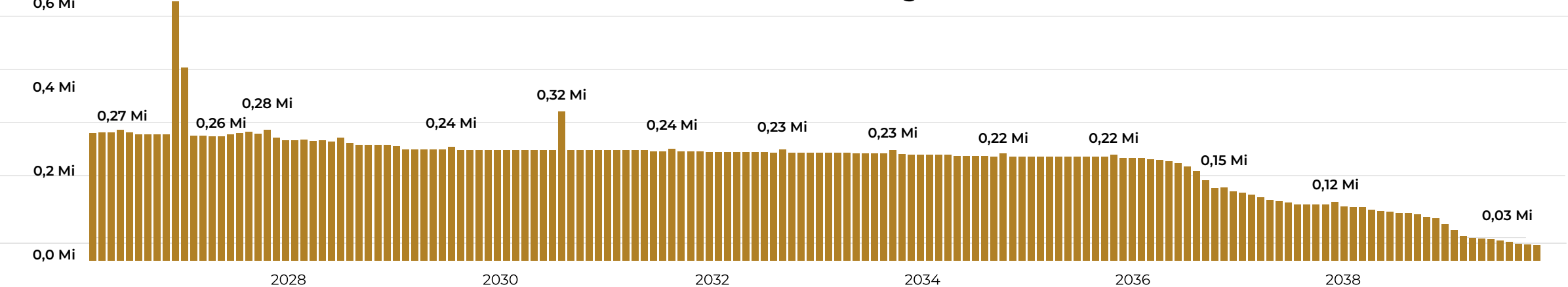


Golden Sul (Loteamento)
Montes Claros, MG

Valor Presente Elegível



Vencimentário Elegível



Representações artísticas dos empreendimentos



São Roque - 217 Unidades



Golden Sul II - 350 Unidades



Itapuranga II - 256 Unidades



Maricá I - 400 Unidades



Mosaico II - 256 Unidades



Golden Sul II - 300 Unidades



Maricá II - 400 Unidades



Villa das Acácias - 18 Unidades



São Judas - 267 Unidades



Golden Manaus - 765 Unidades



A carteira operacional da **HOD Holding** encerrou o período com 74,28% das unidades comercializadas e 25,72% disponíveis em estoque, evolução de 0,61 p.p. no período. As SPEs operacionais totalizam carteira de recebíveis de R\$ 284,8 milhões e saldo devedor de R\$ 211,2 milhões. O índice médio de inadimplência corresponde a 4,27% sobre o saldo devedor e 5,26% na base pro-soluto — refletindo um aumento na inadimplência de 0,15 p.p.; a gestão tem monitorado de perto e tomado as medidas cabíveis. Além disso, consideramos um patamar administrável e compatível com o perfil dos ativos.

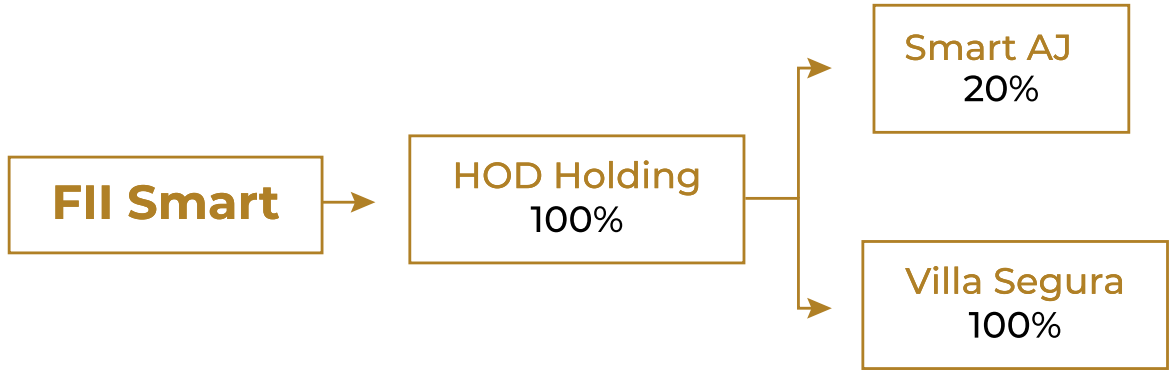
No âmbito da **Smart AJ**, dos 29 projetos da carteira, 11 encontram-se em operação, com 73,37% das unidades comercializadas e avanço de 0,66 ponto percentual em relação ao mês anterior. A carteira totaliza recebíveis de R\$ 273,8 milhões e saldo devedor de R\$ 203,5 milhões, com inadimplência de 4,29% sobre o saldo devedor e 5,34% na base pro-soluto acrescida de custas processuais.

Vale destacar que o índice consolidado é influenciado de forma relevante pela SPE Smart House Amazonas, que concentra parcela desproporcional da inadimplência agregada apesar de representar apenas 4,22% do saldo devedor. Excluindo esse ativo, a inadimplência recua para 2,18% sobre o saldo devedor e 2,71% sobre o pro-soluto, evidenciando a qualidade de crédito dos demais projetos.

A gestão adota esteira estruturada de cobrança, com abordagem escalonada que contempla contato direto com o cliente, negativação e protesto quando necessário, além de alternativas de renegociação como termos de confissão de dívida e aditivos contratuais.

No âmbito da **Villa Segura**, o empreendimento encontra-se com obras concluídas e 97,95% das unidades comercializadas, restando 3 unidades em estoque. A carteira de recebíveis totaliza R\$ 11,01 milhões e saldo devedor de R\$ 7,70 milhões, com índice de inadimplência de 3,61% — monitorado continuamente pela gestão, com ações de cobrança.

Os indicadores da carteira da HOD Holding refletem uma base operacional resiliente, com avanço consistente na comercialização e, no geral, níveis de inadimplência controlados. A estratégia ativa de cobrança e renegociação, aliada à geração recorrente de caixa dos empreendimentos em operação, contribui para a preservação da qualidade dos ativos e para a sustentação dos resultados ao longo do tempo. No acumulado dos últimos 12 meses, os recebimentos médios mensais do fundo pela HOD Holding totalizaram R\$ 1.019 mil, evidenciando fluxo de caixa consistente.



EMPRESA	% SOCIETÁRIO
SMART HOUSE AMAZONAS SPE LTDA	100,00%
SMART HOUSE SAO JOSE SPE LTDA	100,00%
SMART GRAN PARK SPE LTDA	100,00%
SMART PIONEER SPE LTDA	100,00%
SMART TOWER VERSALHES SPE LTDA	100,00%
SMART TOWER KUARA SPE LTDA / CHACARA INVERNO	100,00%
SMART TOWER VIA LACTEA SPE LTDA	100,00%
SMART GRAN PARK II SPE LTDA	100,00%
SMART LOTEAMENTO AVARE KJ SPE LTDA	100,00%
SMART TOWER AVENIDA BRASIL SPE LTDA	100,00%
ITAPURANGA 2 EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SPE LTDA	100,00%
SMART CHACARA FLORA SPE LTDA	100,00%
SMART TOWER PREMIER 1 SPE LTDA	100,00%
SMART SAO JUDAS SPE LTDA	99,99%
SMART HOUSE SAO ROQUE EMPREENDIMENTO SPE LTDA	99,99%
SMART TOWER MOSAICO II SPE LTDA	99,99%
SMART BELVEDERE SPE LTDA	99,99%
SMART VILLE DIVINOPOLIS SPE LTDA	99,99%
SMART HOUSE GOLDEN SUL 3 SPE LTDA	99,99%
SMART GOLDEN INDEPENDENCIA SPE LTDA	99,99%
SMART VILLA DAS ACACIAS INCORPORACOES IMOBILIARIAS SPE LTDA	99,00%
SMART HOUSE COSTA AZUL SPE LTDA	90,00%
SMART CAMPO GRANDE SPE LTDA	90,00%
SMART PARK SPE LTDA	67,00%
SMART HOUSE GOLDEN SUL 2 SPE LTDA	60,00%
SMARTVILLE ITABORAI SPE LTDA	50,00%
SMART HOUSE MARICA EMPREENDIMENTO 1 SPE LTDA	50,00%
SMART HOUSE MARICA EMPREENDIMENTO 2 SPE LTDA	50,00%

Villa Segura (Loteamento)

Montes Claros, MG

O Loteamento Villa Segura, localizado na região de Montes Claros, integra um plano urbanístico composto por 533 lotes, dotado de infraestrutura completa. O empreendimento conta com área de lazer, pista de caminhada e espaços de convivência, atributos que reforçam sua atratividade e qualidade urbanística.

A operação do Villa Segura está estruturada na modalidade de loteamento, lastreada tanto na antecipação da carteira de recebíveis quanto nas vendas futuras do estoque remanescente. As obras de infraestrutura encontram-se 100% concluídas, viabilizando a plena operacionalização das unidades comercializadas. Atualmente, 97,95% das unidades estão vendidas.

O FII Smart detém participação de 100% na SPE Villa Segura, sociedade proprietária de 146 unidades do ativo imobiliário. A seguir, são apresentadas as principais características e indicadores referentes às 146 unidades:

- **VGV (Valor Geral de Vendas):** R\$ 26.775.027,60
- **Período de financiamento das vendas:** prazo de até 180 meses;
- **Indexação financeira:** Indexador da carteira e taxa de correção anual pelo IPCA;
- **Características do projeto:**
 - Número de unidades: 146
 - Unidades Vendidas: 109
 - Unidades Quitadas: 34
 - Unidades em Estoque: 3
 - Área média das unidades: 230,68 m²



Foto aérea do empreendimento



Entrada do empreendimento

Villa Segura (Loteamento)

Montes Claros, MG

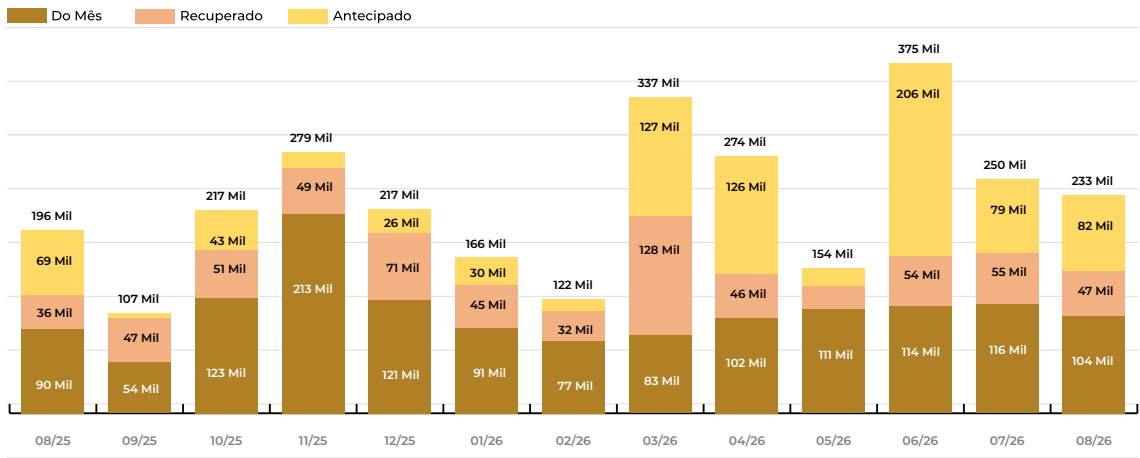
Em agosto, não foram registradas vendas e houve 1 distrato, resultando em vendas líquidas de -1 unidade e elevando o estoque disponível para 3 unidades. A média móvel do preço de venda dos últimos 12 meses foi de R\$ 99.221. O foco da Gestão segue na liquidação do estoque remanescente.

O faturamento total alcançou R\$ 233 mil, redução frente a julho (R\$ 269 mil), composto por R\$ 104.360 de competência do mês, R\$ 47.108 de valores recuperados e R\$ 81.534 de antecipações.

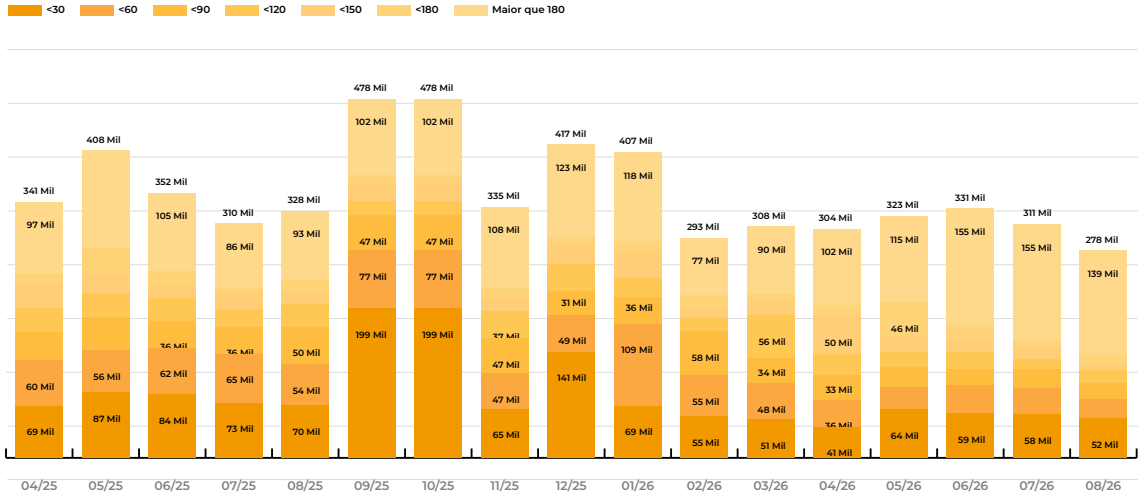
A inadimplência de até 90 dias encerrou agosto em R\$ 277.614, ante R\$ 310.572 em julho. O índice sobre o saldo devedor reduziu de 3,87% em julho para 3,61% em agosto, e sobre o saldo a receber, de 2,71% para 2,52%. A Gestão considera o nível controlado e compatível com o perfil da carteira, sem representar risco relevante aos recebimentos do Fundo.

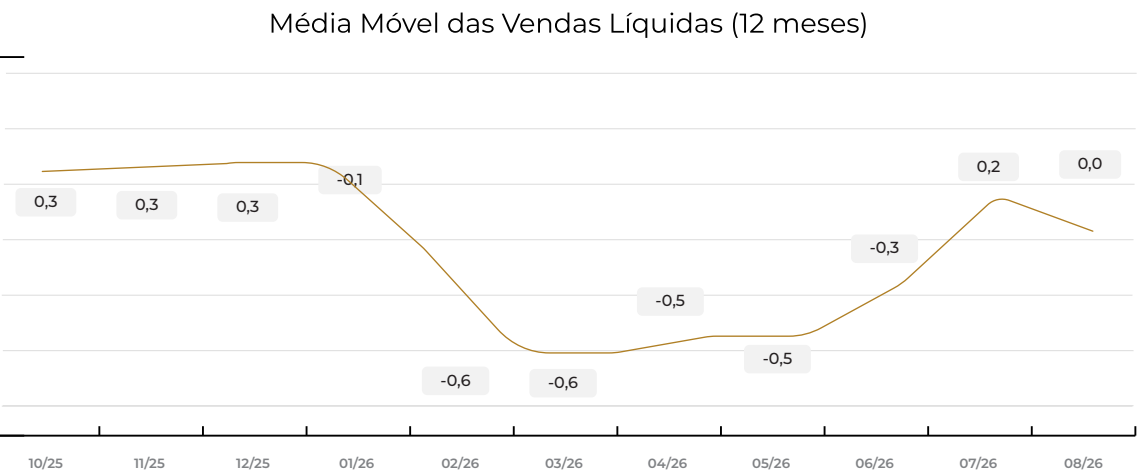
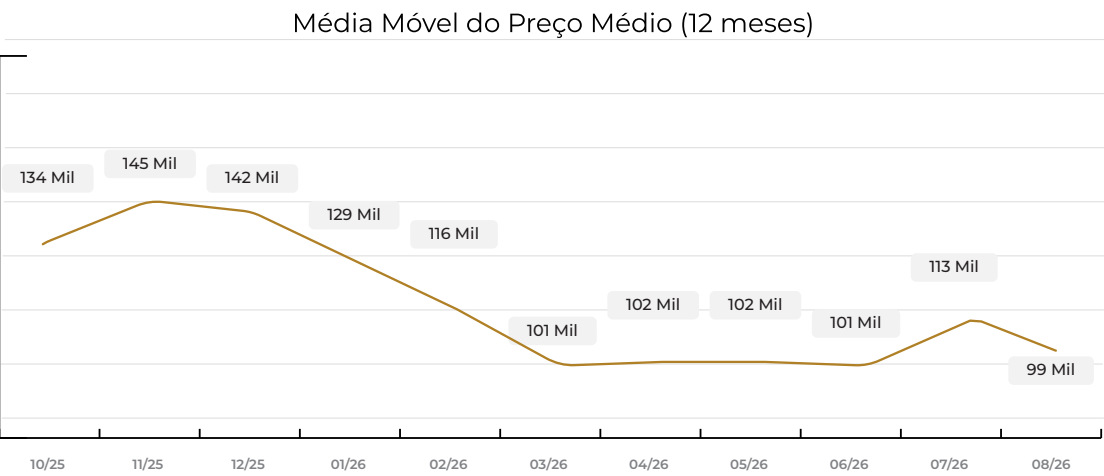
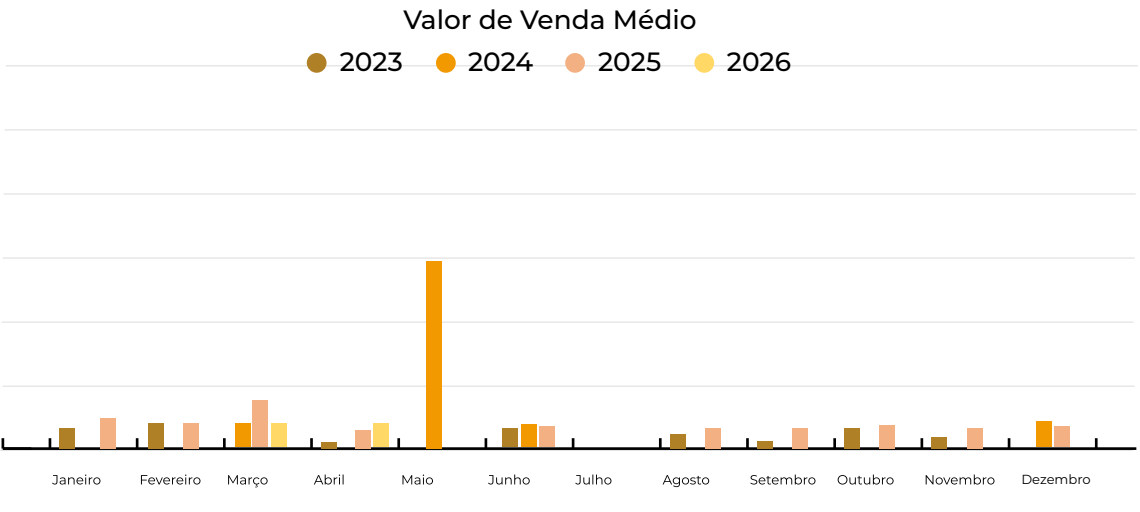
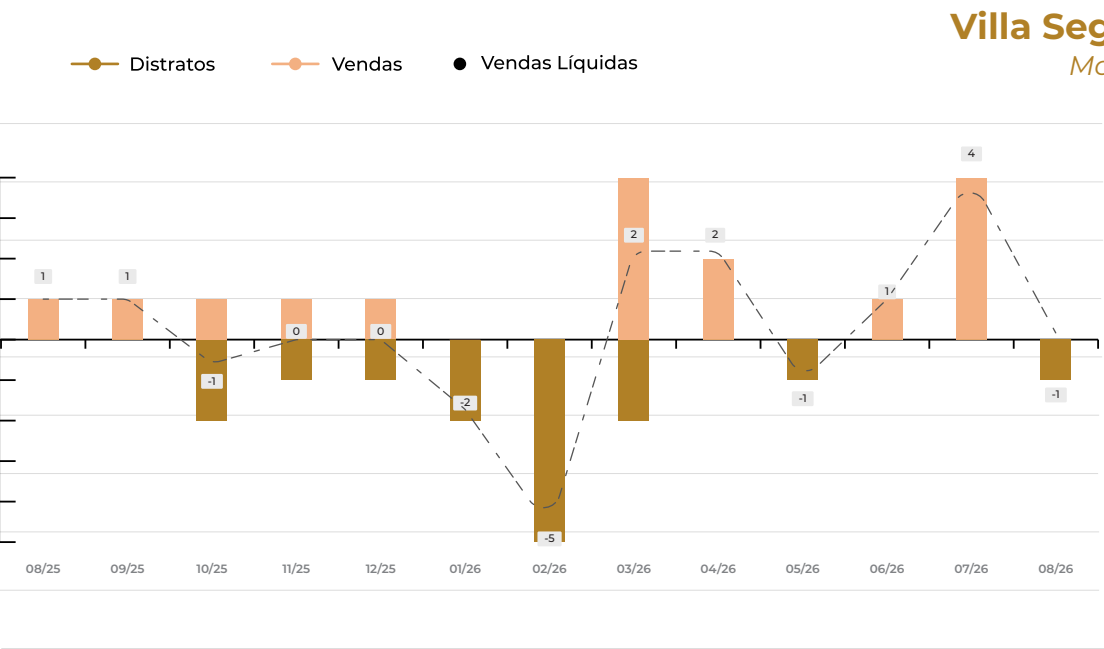
As tratativas de cobrança são conduzidas de forma contínua, com negociações e acordos em andamento.

Faturamento



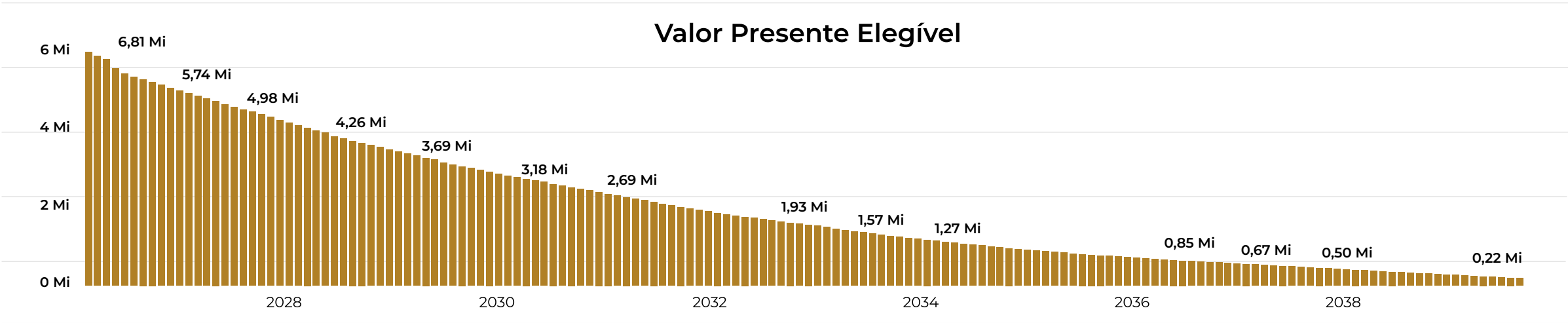
Inadimplência



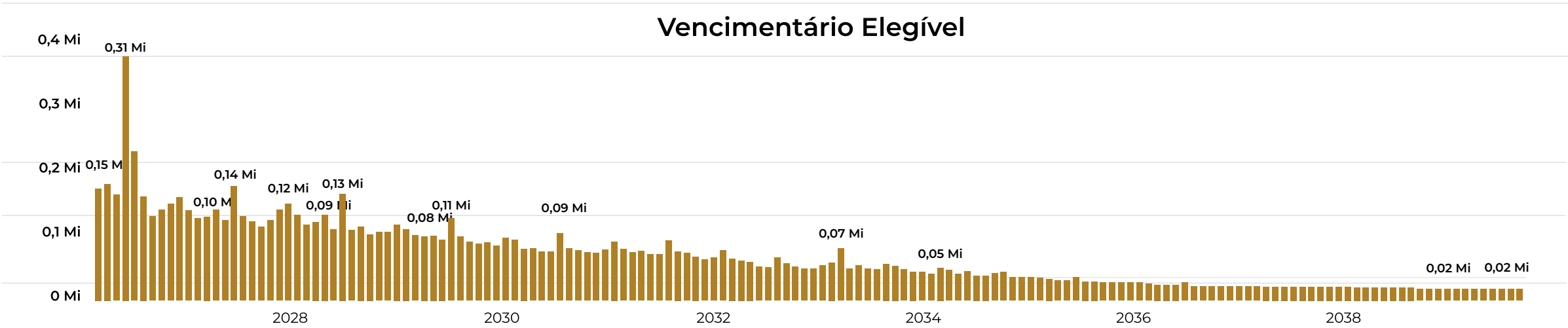


Villa Segura (Loteamento)
Montes Claros, MG

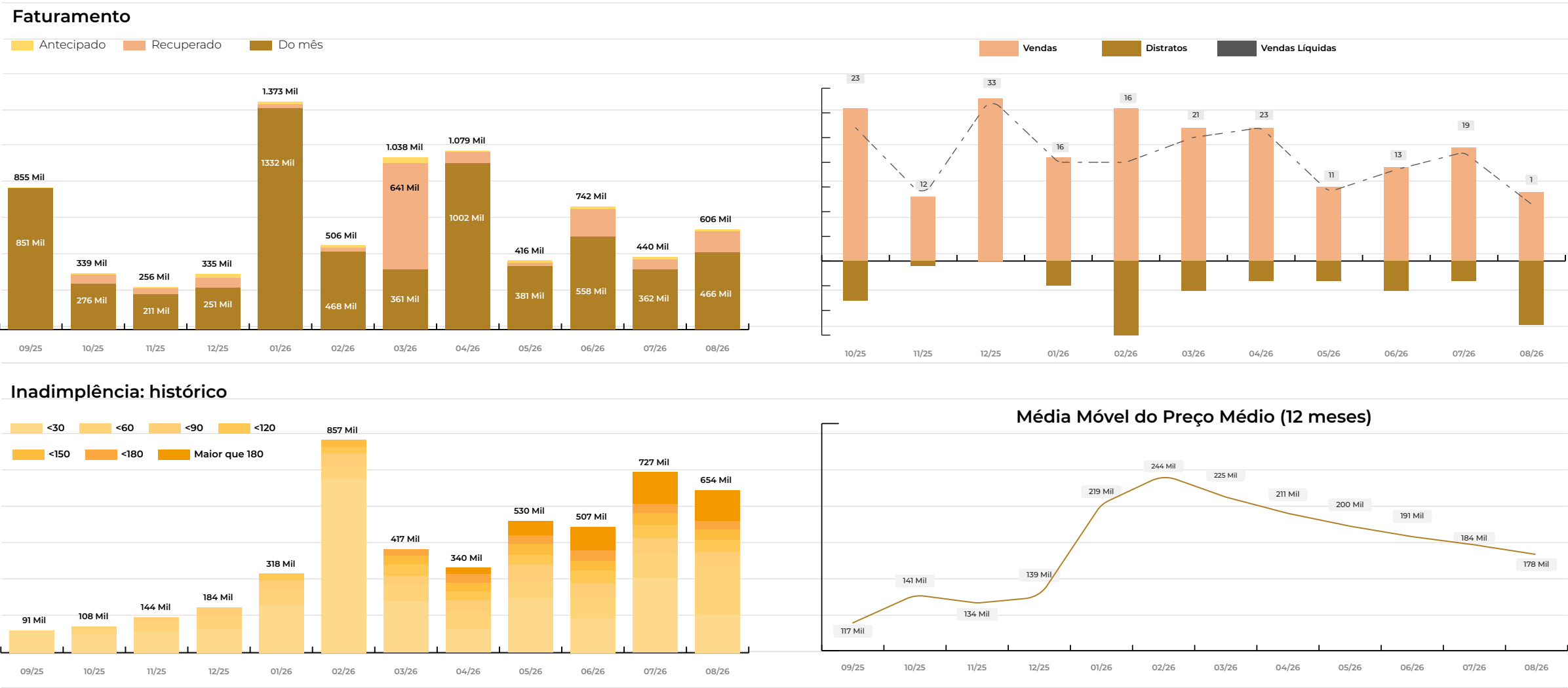
Valor Presente Elegível



Vencimentário Elegível

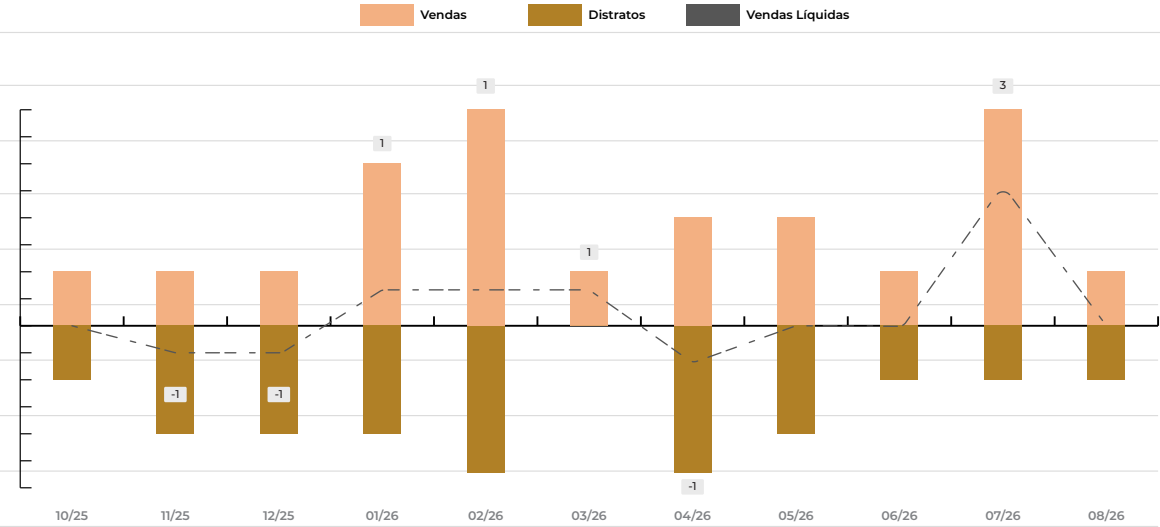
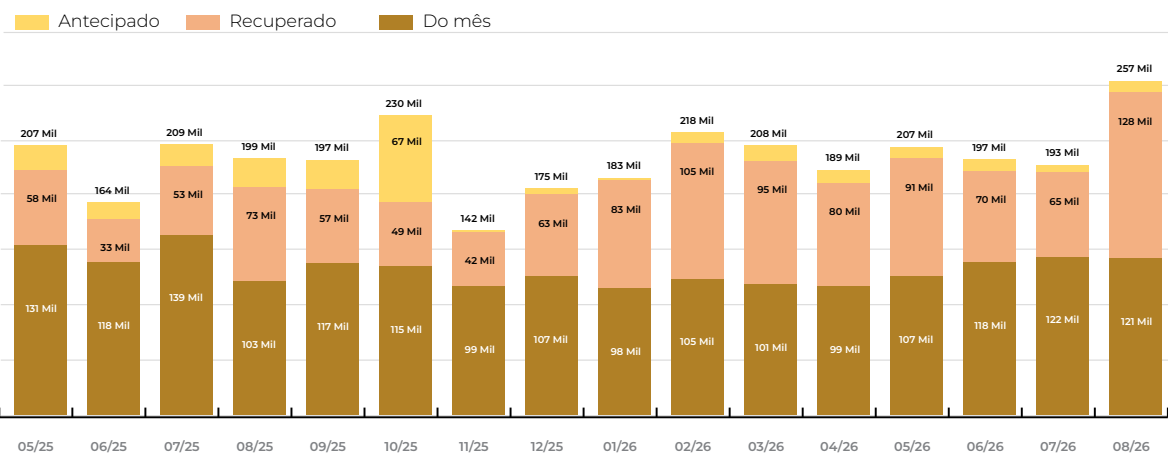


Golden Manaus (Loteamento)
Manaus, AM

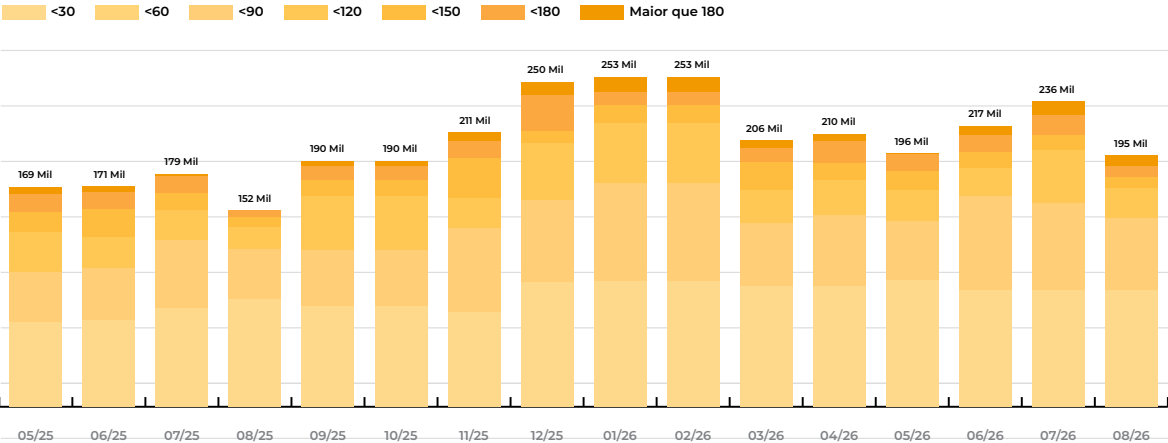


São Roque (Loteamento)
Montes Claros, MG

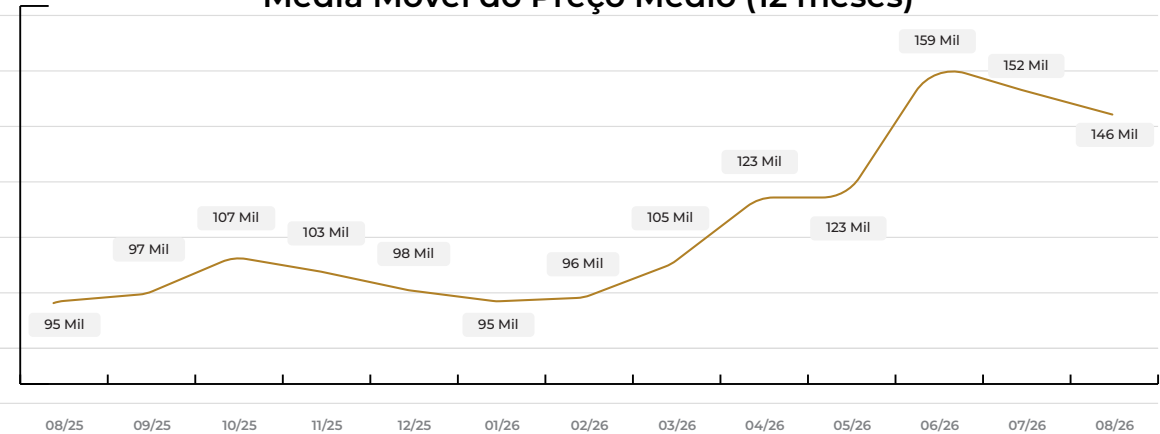
Faturamento



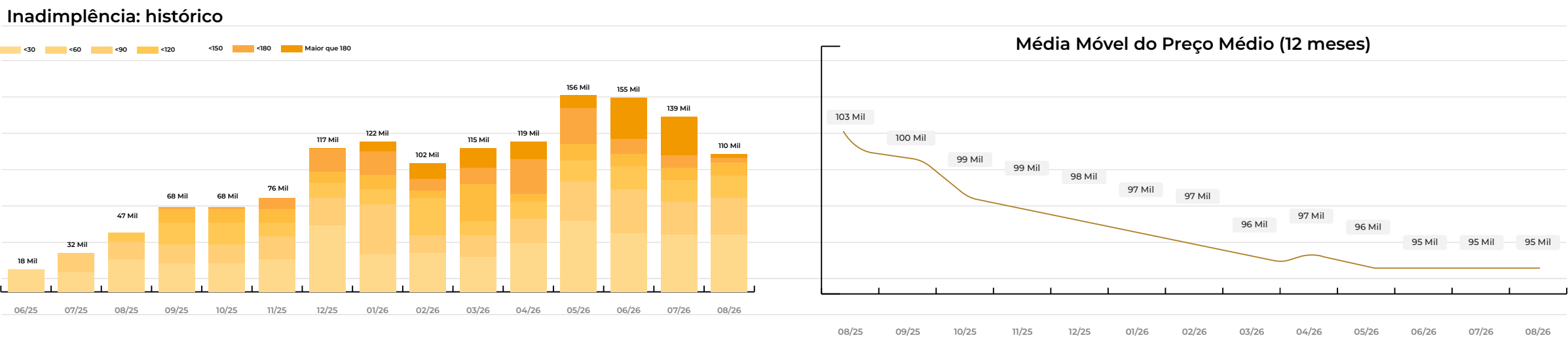
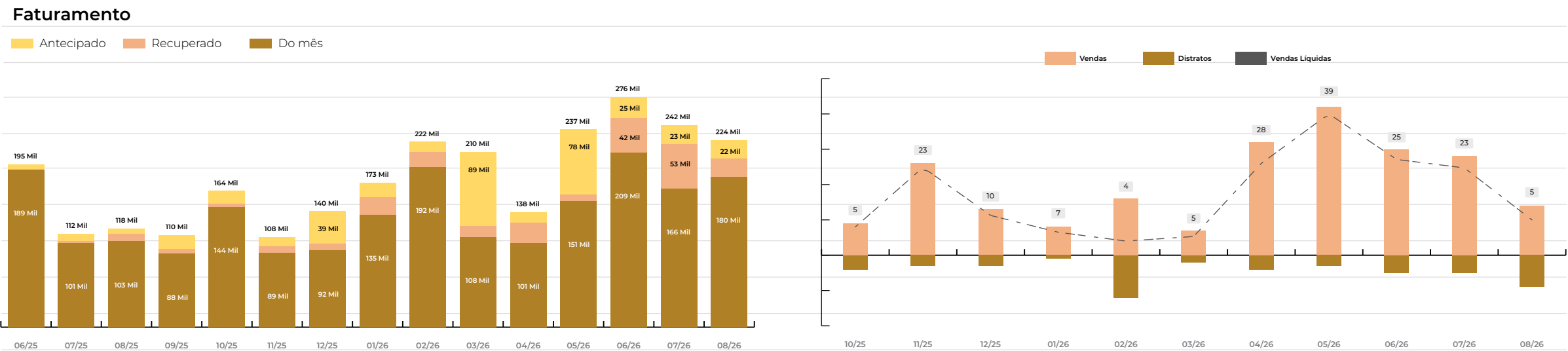
Inadimplância: histórico



Média Móvel do Preço Médio (12 meses)

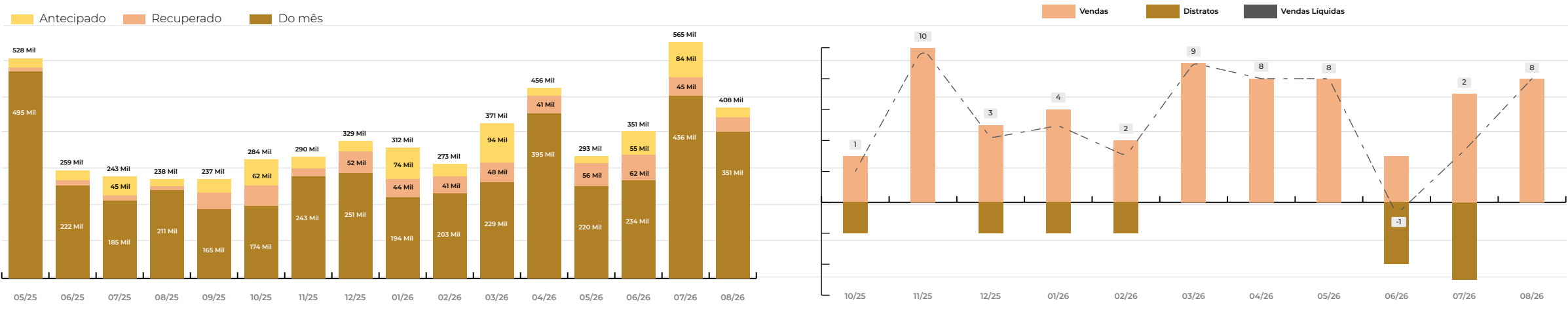


Golden Sul 2 (Loteamento)
Montes Claros, MG

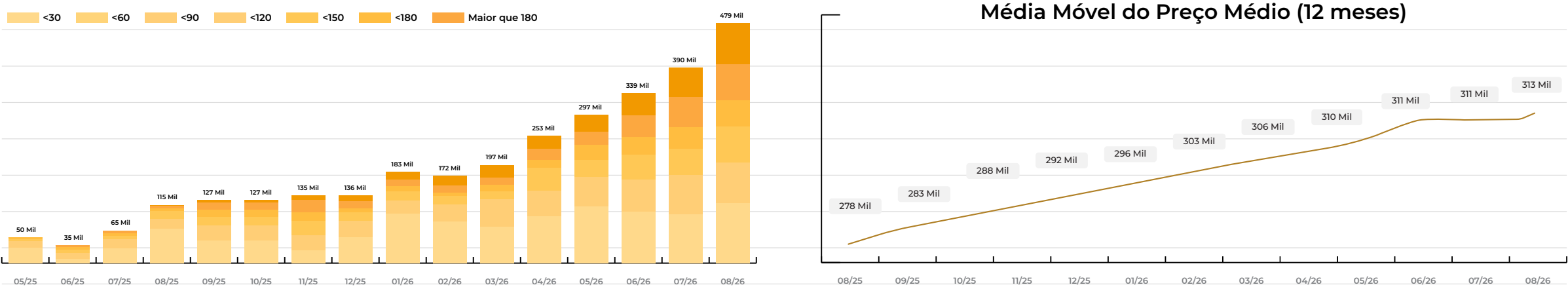


Tower Mosaico II (Incorporação)
Manaus, AM

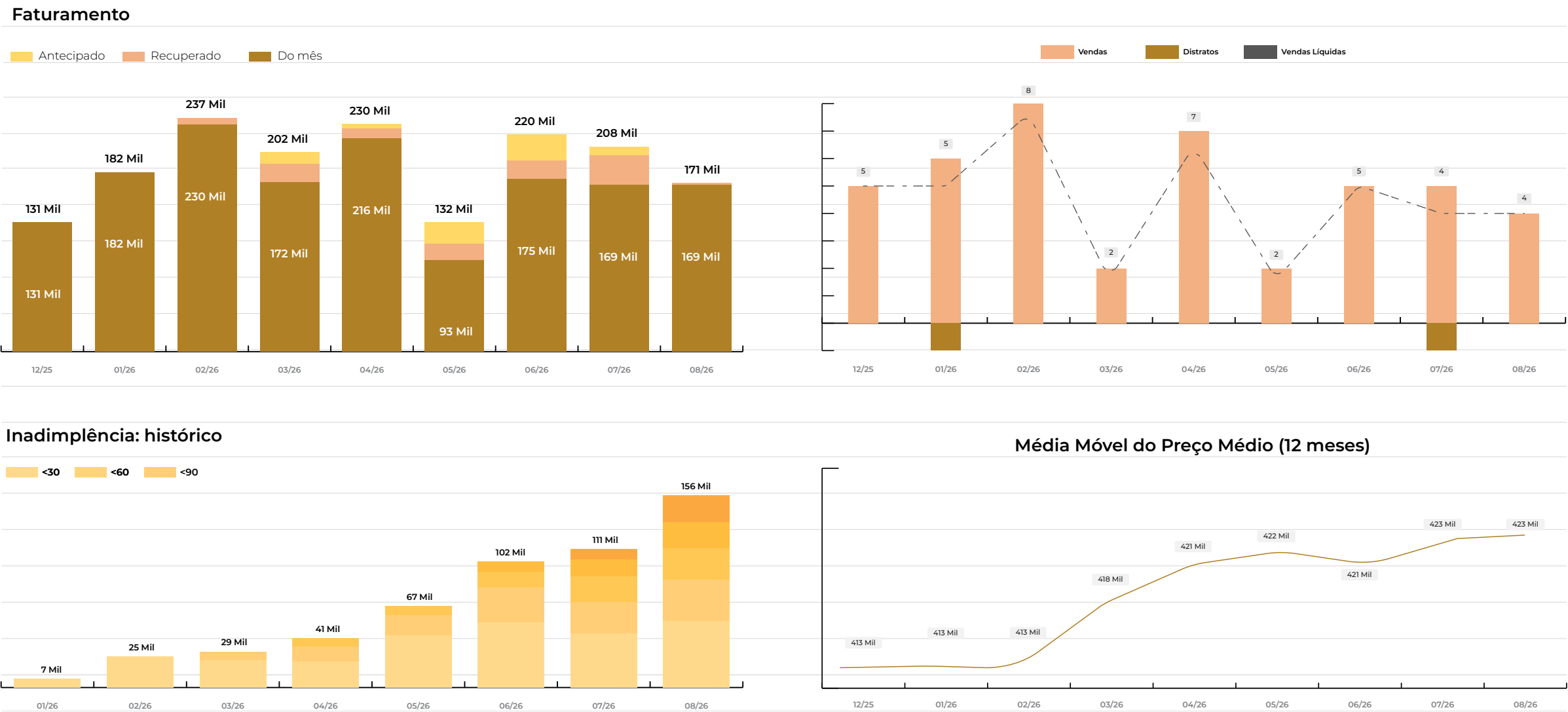
Faturamento



Inadimplência: histórico

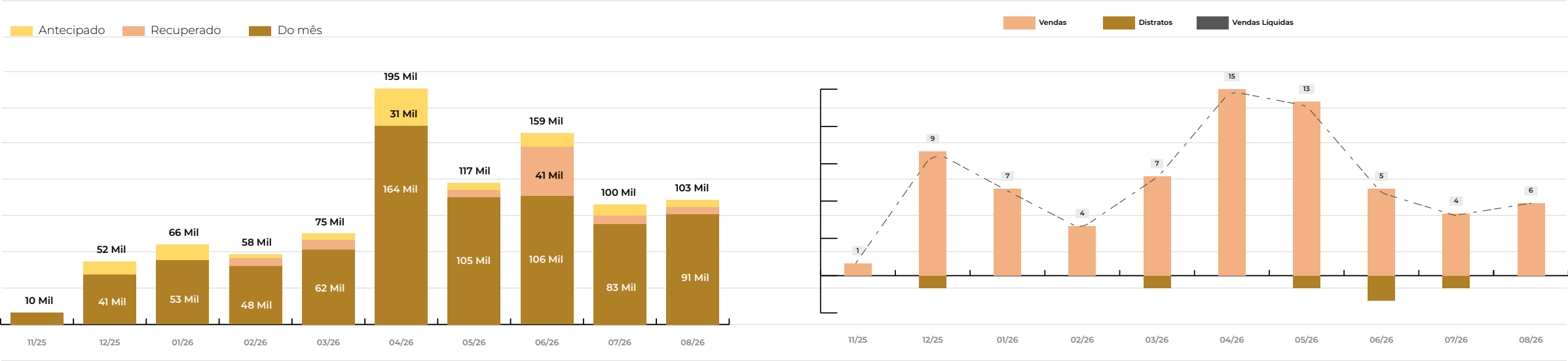


Itapuranga 2 (Incorporação)
Manaus, AM

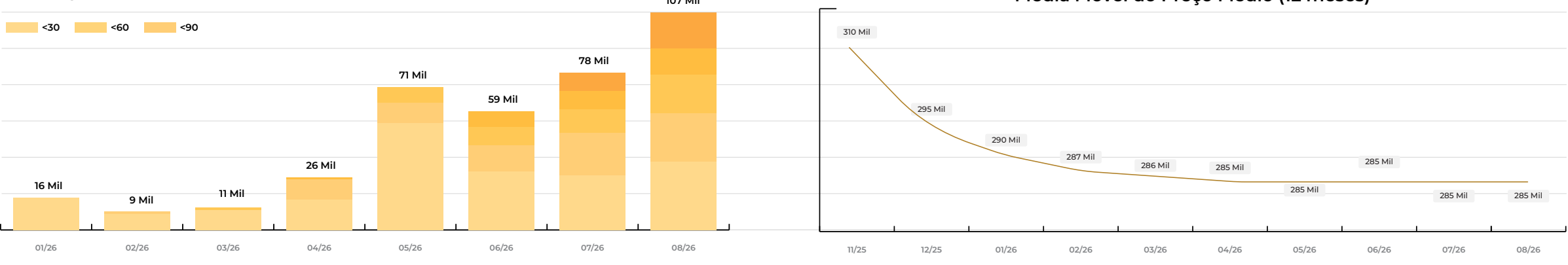


Maricá 2 (Incorporação)
Maricá, RJ

Faturamento

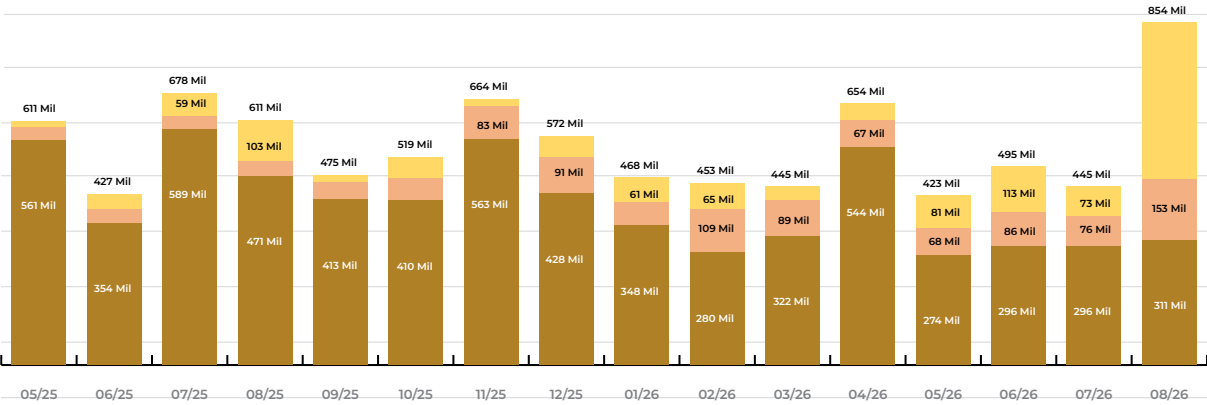


Inadimplência: histórico

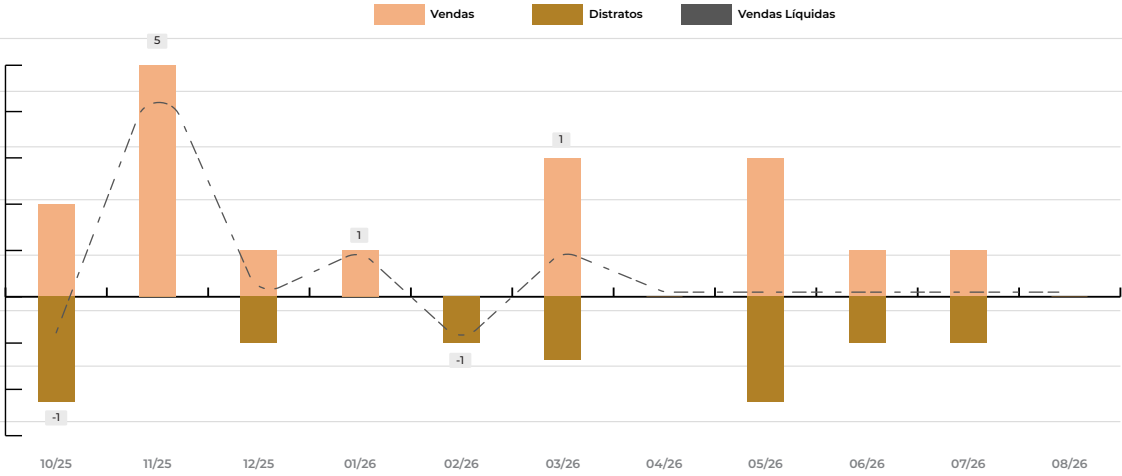


Faturamento

Antecipado Recuperado Do mês

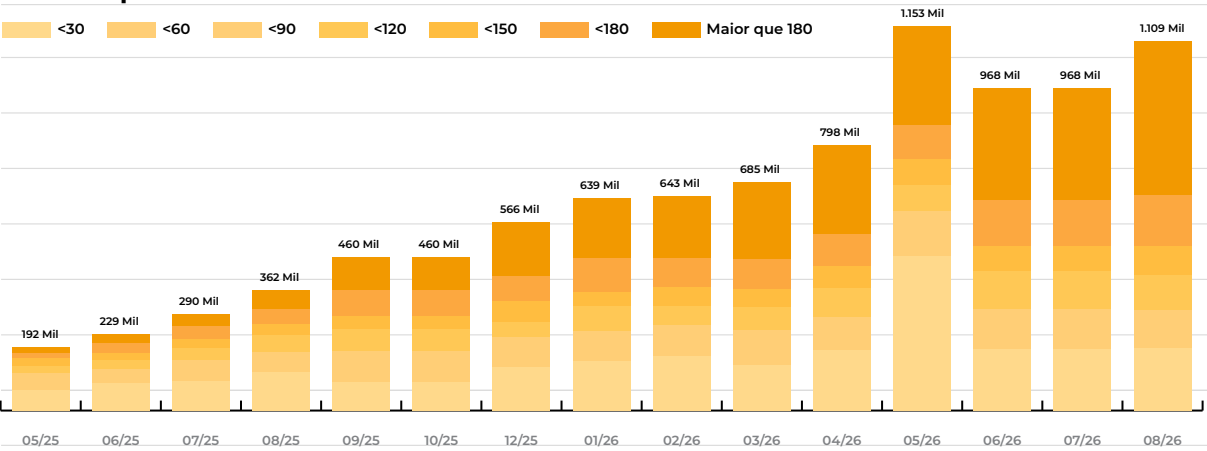


Maricá (Incorporação)
Maricá, RJ

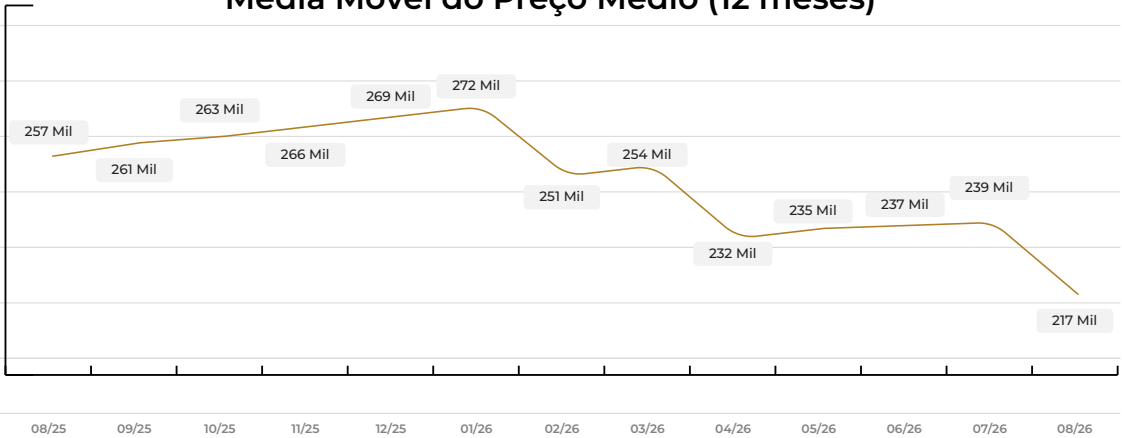


Inadimplência: histórico

<30 <60 <90 <120 <150 <180 Maior que 180

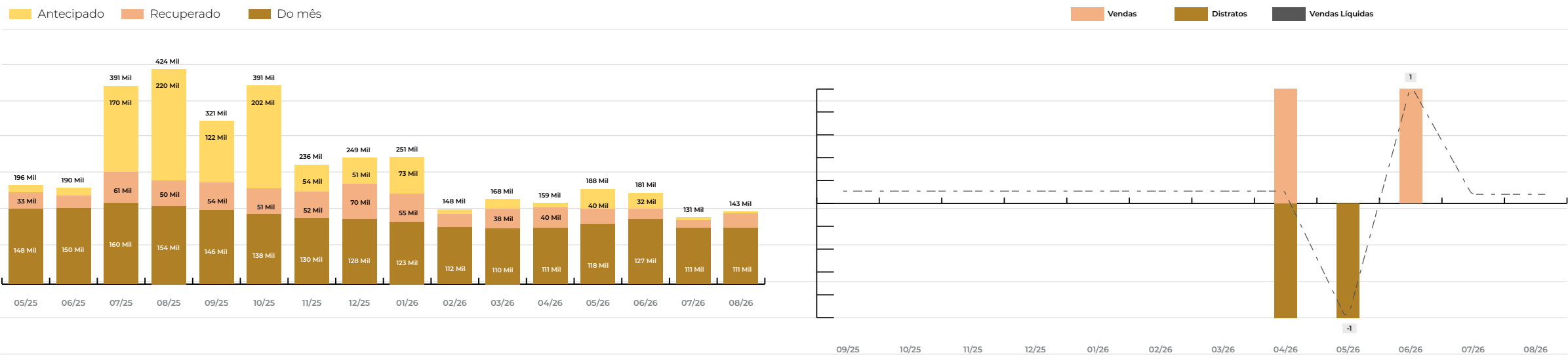


Média Móvel do Preço Médio (12 meses)

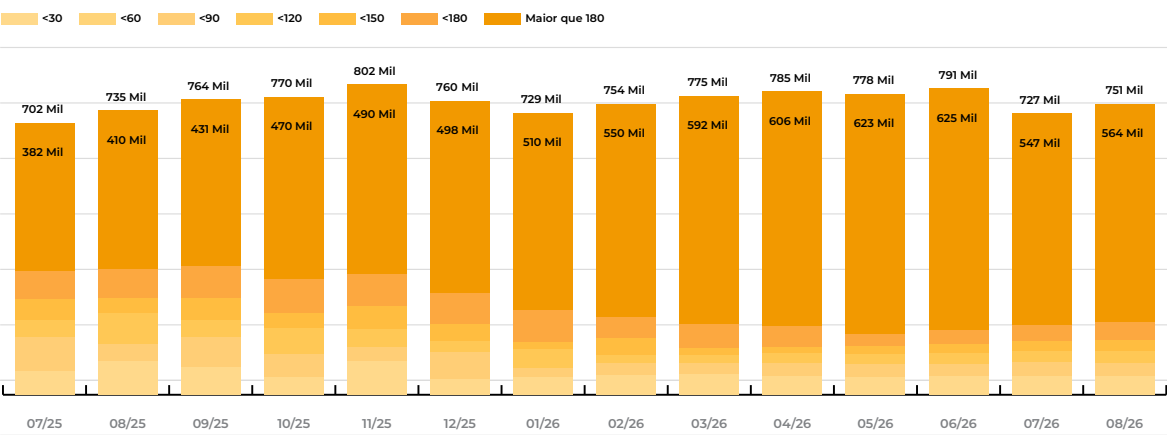


São José (Incorporação)
Montes Claros, MG

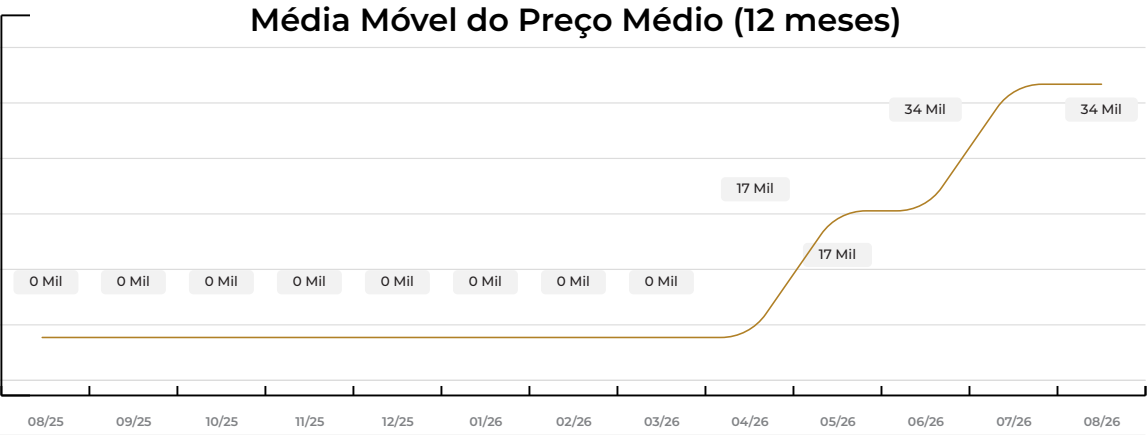
Faturamento



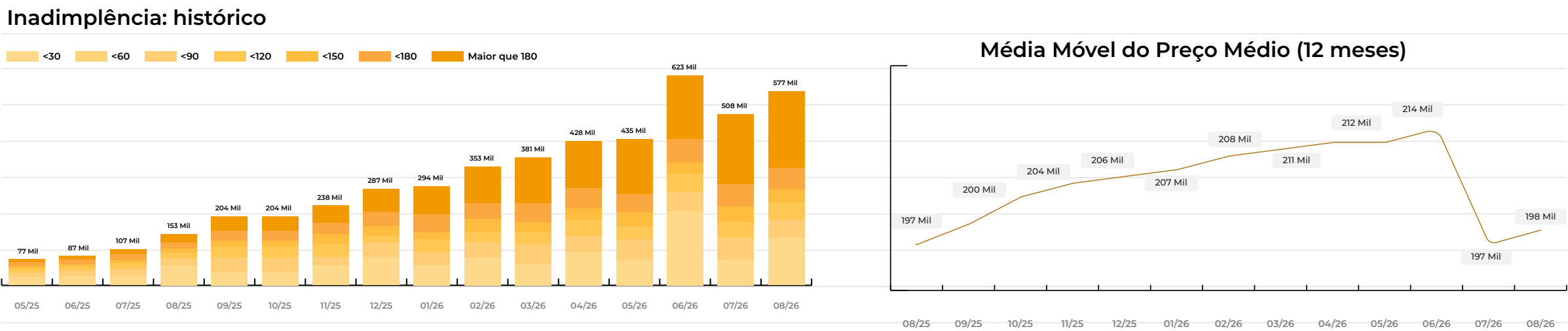
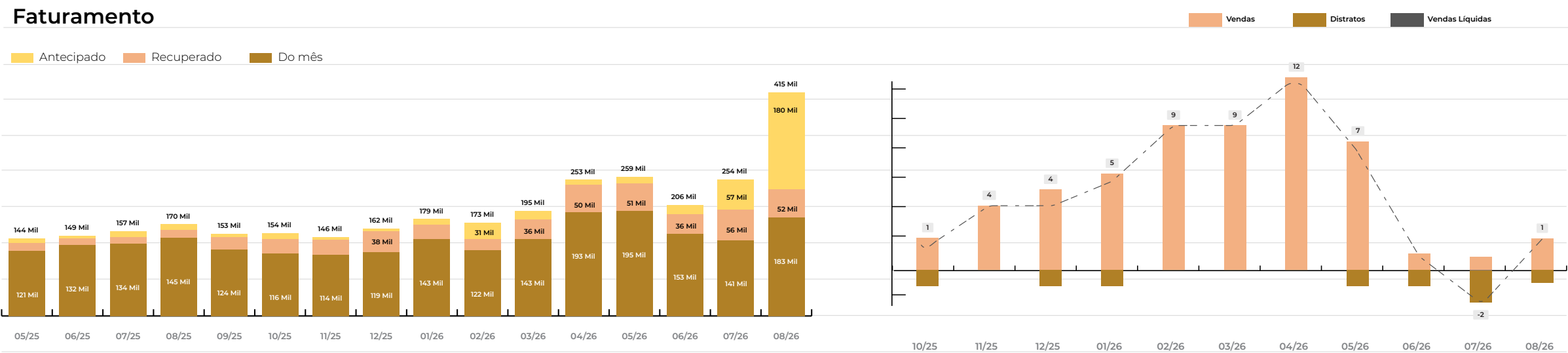
Inadimplência: histórico



Média Móvel do Preço Médio (12 meses)



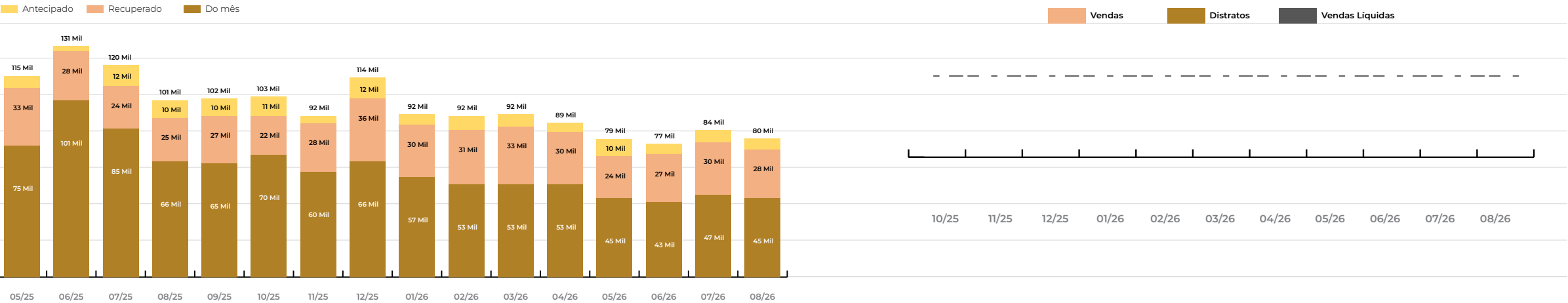
São Judas (Incorporação)
Montes Claros, MG



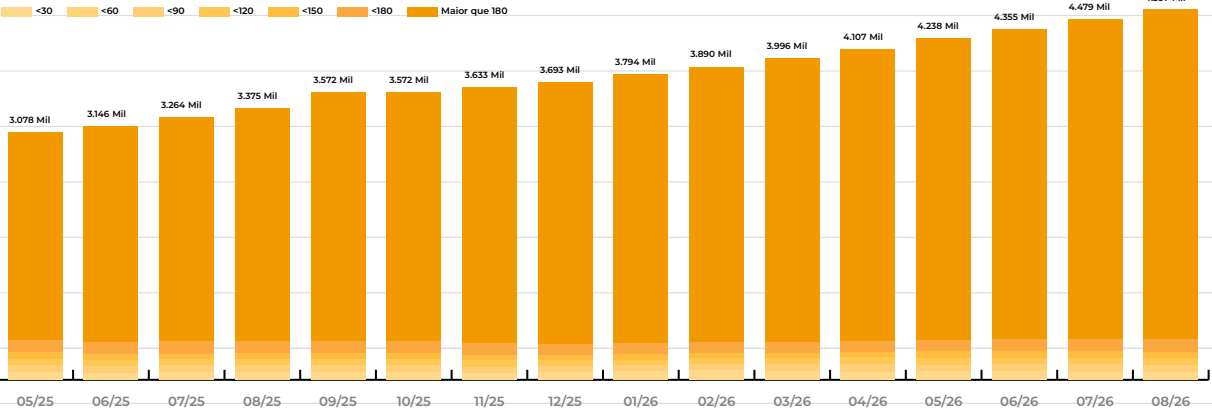
Smart Amazonas (Incorporação)
Iranduba, AM

O projeto encontra-se 100% entregue e 100% comercializado. A inadimplência verificada no período está associada à representatividade de contratos na carteira pró-soluto. Em virtude do financiamento com a Caixa Econômica Federal, o distrato não se configura como alternativa viável, demandando atuação direta da gestão e da incorporadora por meio de uma esteira estruturada de cobrança. As medidas contemplam contatos ativos multicanal (WhatsApp, e-mail e telefone), negativação junto aos órgãos de proteção ao crédito (Serasa), protesto cartorial direcionado a titulares e fiadores, além de renegociações formais mediante aditivos contratuais e termos de confissão de dívida.

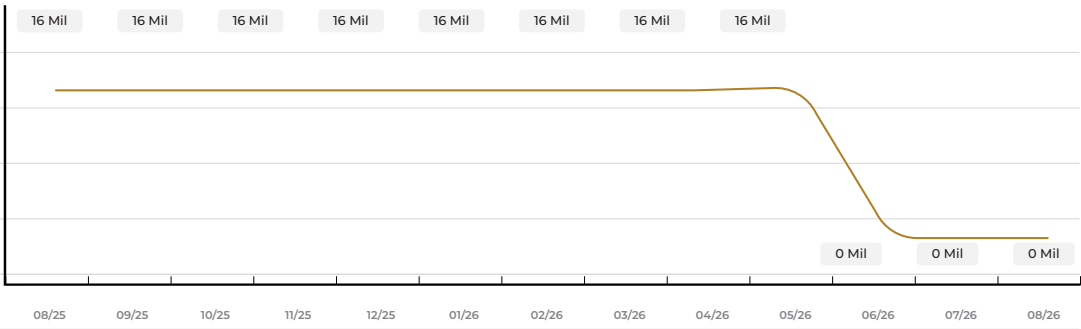
Faturamento



Inadimplência: histórico



Média Móvel do Preço Médio (12 meses)



Não-Operacionais

EMPRESA	TIPO DE PROJETO	FASE	DATA DE LANÇAMENTO
SMART HOUSE COSTA AZUL SPE LTDA	INC. MCMV	PROJETO EM FASE DE SUBSTITUICAO NA PREFEITURA E EM SEGUIDA SERA PROTOCOLADO PARA REGISTRO NO CARTORIO DE IMOVEIS	01/11/2026
SMARTVILLE ITABORAI SPE LTDA	INC. MCMV	PROJETO EM APROVACAO PELA SECRETARIA DE INFRAESTRUTURA	01/11/2026
SMART PIONEER SPE LTDA	INC. MCMV	PROJETO EM ELABORACAO	01/11/2026
SMART TOWER PREMIER SPE LTDA	INC. MEDIO	PROJETO APROVADO, EM FASE DE ELABORACAO DE DOCUMENTOS PARA REGISTRO NO CARTORIO	01/11/2026
SMART TOWER VERSALHES SPE LTDA	INC. MCMV	SUSPENSO POR QUESTOES AMBIENTAIS	01/11/2026
SMART PARK SPE LTDA	LOTEAMENTO	PROJETO REGISTRADO NO CARTORIO, EM FASE DE LANÇAMENTO	01/12/2026
SMART CAMPO GRANDE SPE LTDA	INC. MEDIO	PROJETO EM APROVACAO PELA SECRETARIA DE INFRAESTRUTURA	01/12/2026
SMART TOWER KUARA SPE LTDA / CHACARA INVERNO	INC. MCMV	PROJETO EM APROVACAO PELA SECRETARIA DE INFRAESTRUTURA	01/12/2026
SMART TOWER VIA LACTEA SPE LTDA	INC. MCMV	PROJETO EM ELABORACAO	01/03/2027
SMART GRAN PARK II SPE LTDA	LOTEAMENTO	PROJETO EM ELABORACAO	01/03/2027
SMART LOTEAMENTO AVARE KJ SPE LTDA	LOTEAMENTO	PROJETO EM APROVACAO PELA GRAPROHAB	01/06/2027
SMART BELVEDERE SPE LTDA	CONDOMINIO DE LOTES	PROJETO EM APROVACAO PELA SECRETARIA DE INFRAESTRUTURA	01/06/2027
SMART VILLE DIVINOPOLIS SPE LTDA	LOTEAMENTO	PROJETO EM APROVACAO PELA SECRETARIA DE INFRAESTRUTURA	01/11/2027
SMART HOUSE GOLDEN SUL 3 SPE LTDA	LOTEAMENTO	PROJETO EM APROVACAO PELA SECRETARIA DE INFRAESTRUTURA	01/12/2027
SMART GOLDEN INDEPENDENCIA SPE LTDA	LOTEAMENTO	PROJETO EM ELABORACAO	01/12/2027
SMART TOWER AVENIDA BRASIL SPE LTDA	INC.MCMV	PROJETO PARALISADO, AGUARDANDO REOLUÇÃO DA SOBREPOSIÇÃO DA ÁREA PELOS TERRENISTAS	01/12/2027
SMART CHACARA FLORA SPE LTDA	INC.MCMV	PROJETO EM ELABORACAO	01/12/2027
SMART TOWER PREMIER 1 SPE LTDA	INC.MCMV	PROJETO EM ELABORACAO	01/12/2027

Disclaimer

Este conteúdo foi preparado pela SH Asset para fins meramente informativos e 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. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira ou necessidades individuais e particulares do investidor.

A SH Asset não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Este documento não constitui uma oferta de serviço pela SH Asset, tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo de seu destinatário, não devendo ser utilizado para quaisquer outros fins.

Recomendamos uma análise específica e personalizada antes de sua decisão sobre quais os produtos e serviços adequados à sua situação e objetivos. Adicionalmente, recomendamos consulta a profissionais especializados e independentes antes de decidir sobre investimentos no exterior, investimentos imobiliários, tributação e sucessão. A SH Asset não se responsabiliza por decisões do cliente acerca destes temas nem por ato ou fato dos profissionais por ele consultados. As informações veiculadas, valores e taxas são referentes às datas e condições indicadas no material e não serão atualizadas.

A SH Asset utiliza informações de fontes que acredita serem confiáveis, mas não se responsabiliza pela exatidão de quaisquer das informações assim obtidas e utilizadas neste documento, as quais não foram independentemente verificadas. Estas informações podem estar desatualizadas ou sujeitas a opiniões divergentes. A utilização das informações aqui contidas se dará exclusivamente por conta e risco de seu usuário. A SH Asset se reserva o direito de alterar qualquer condição, valor e taxas mencionados neste material a qualquer tempo e sem a necessidade de comunicação ou notificação. A SH Asset poderá estabelecer, a seu exclusivo critério, requisitos e procedimentos específicos para abertura de contas e acesso a produtos. Os produtos e serviços mencionados estão sujeitos à disponibilidade e condições estabelecidas pela SH Asset e serão prestados conforme autorizações legais concedidas às diferentes empresas integrantes do grupo.

O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor, cabe a responsabilidade de informar-se sobre todos os riscos previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito-FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

As informações contidas neste documento são confidenciais e não devem ser divulgadas a terceiros sem o prévio e expresso consentimento da SH Asset.

SHASSET

Gestao@shasset.com.br

Wcarvalho@shasset.com.br

**SHASSET**