

RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

CNPJ: 36.947.582/0001-65



RELATÓRIO MENSAL

Junho 2026

Início do mandato: 13/07/2020

Informativo exclusivo para cotistas.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 55.531.272,39

MÉDIO 12M **R\$ 38.446.417,23**

RENTAB. NO MÊS

-1,79%

IFIX: -1,21%

RENTAB. 12 MESES

11,26%

IFIX: 9,96%

VOL. 12 MESES

4,92%

IFIX: 4,83%

NOTA DO GESTOR

O IFIX encerrou junho em -1,21% (+9,96% em 12M), pressionado pela abertura das curvas de juros e pela maior aversão ao risco. No campo doméstico, o Copom cortou a Selic em 0,25 p.p., para 14,25% a.a., mas sinalizou balanço de riscos assimétrico para cima e menos espaço para novos cortes, com o IPCA-15 a +0,41% e revisão altista do Focus (IPCA 2026 a 5,33%). No exterior, o Fed, sob o comando de Kevin Warsh, sinalizou juros elevados por mais tempo e sustentou o dólar, pressionando o fluxo estrangeiro para o Brasil.

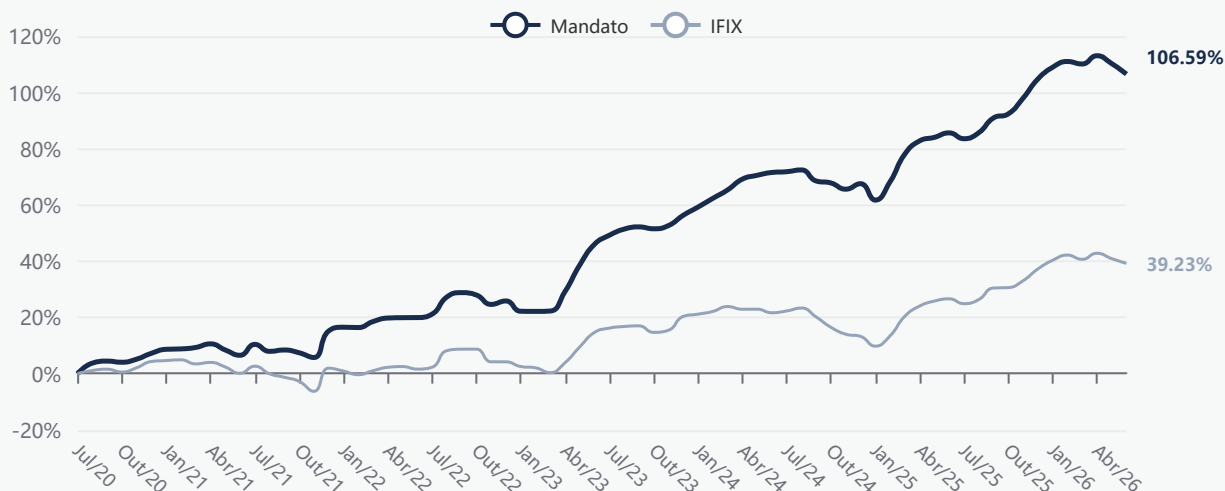
Quanto ao portfólio, reduzimos nossa exposição a KNCR e XPML e aumentamos nossa posição em RBRP e RPRI, buscando uma melhor relação risco x retorno dado o momento de mercado e a composição do portfólio.

TABELA DE RENTABILIDADE

REFERÊNCIA	MÊS	ANO	12M	INÍCIO
RBR FOF	-1,79%	0,86%	11,26%	106,59%
IFIX	-1,21%	1,46%	9,96%	39,23%
CDI	1,12%	6,85%	14,78%	81,31%

Índices e indicadores, exceto o benchmark, são utilizados somente para fins de referência e não representam o benchmark do fundo.

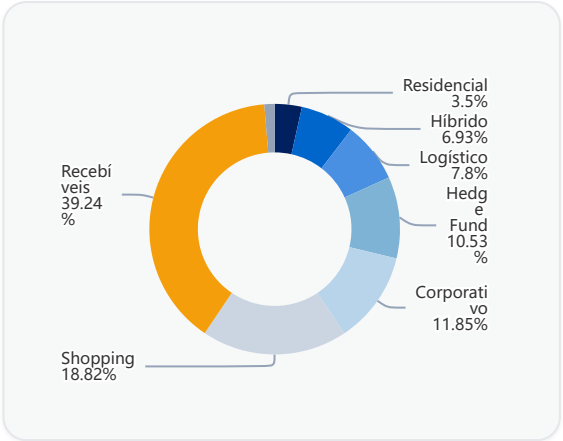
PERFORMANCE ACUMULADA



PORTFÓLIO & ALOCAÇÃO

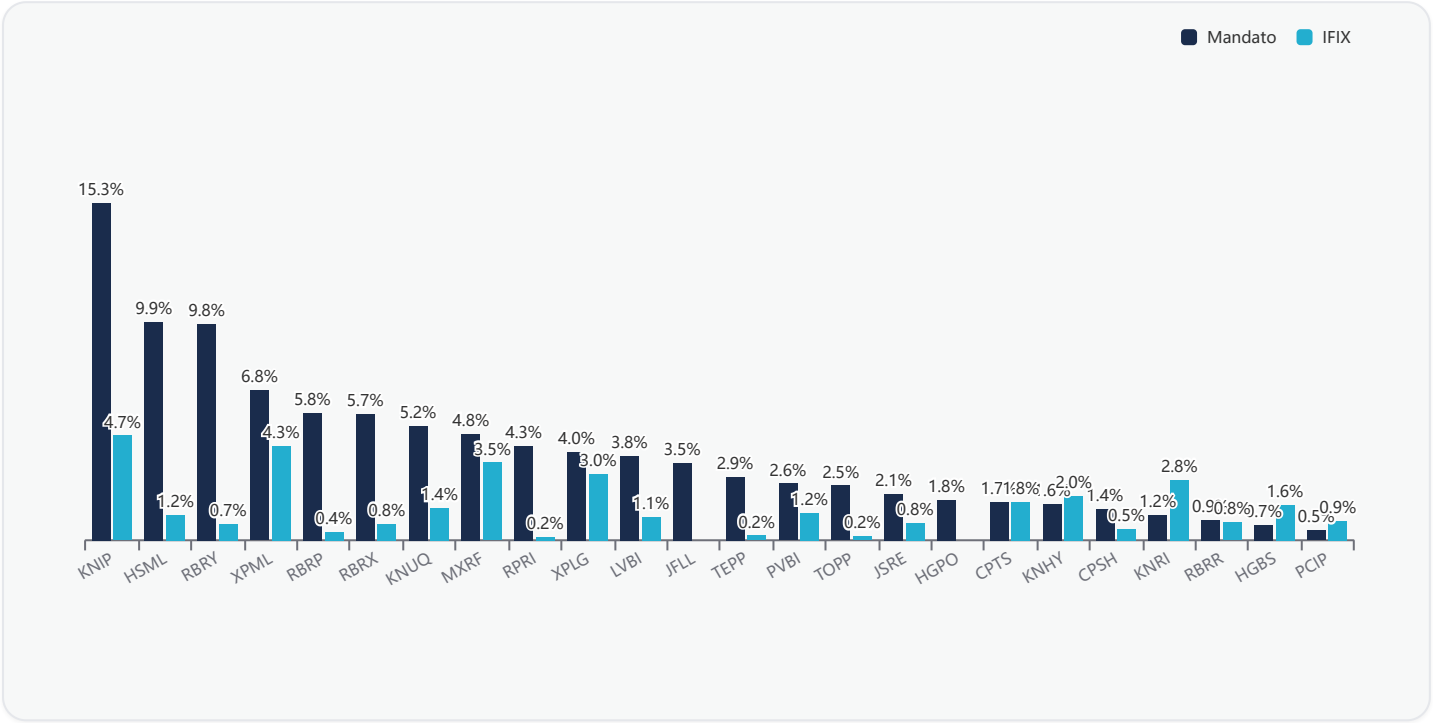
COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO

SEGMENTO	RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT	IFIX
Recebíveis	39,24%	33,21%
Shopping	18,82%	11,80%
Corporativo	11,85%	5,71%
Hedge Fund	10,53%	9,15%
Logístico	7,80%	17,77%
Híbrido	6,93%	9,42%
Residencial	3,50%	-
Outras Estratégias	0,00%	12,94%
Caixa	1,33%	-
TOTAL	100,00%	100,00%



BREAKDOWN DE ALOCAÇÃO POR ATIVO

% PL do Fundo vs. % de Participação no IFIX



RAIO-X DA CARTEIRA

ANÁLISE DE LIQUIDEZ, YIELD E RETORNO POR ATIVO

26 Ativos em Carteira

IDENTIFICAÇÃO			FUNDAMENTOS			LIQUIDEZ (R\$)			RETORNO AJUSTADO		
TICKER	SEGMENTO	% PL	DY	SPREAD/B	TIR	ADTV(MÊS)	ADTV(12M)	DTC(20%)	MÊS	ANO	12M
KNIP11	Receíveis	15,27%	15,24%	699 bps	16,47%	11.094.231	9.473.743	3 DIAS	0,80%	8,41%	13,24%
HSML11	Shopping	9,89%	10,41%	250 bps	21,34%	5.825.354	4.474.024	4 DIAS	-6,81%	-3,08%	10,28%
RBRV11	Receíveis	9,79%	14,26%	608 bps	25,05%	4.605.102	4.679.504	5 DIAS	-3,73%	-1,97%	8,52%
XPML11	Shopping	6,78%	11,09%	314 bps	17,47%	17.047.068	14.983.817	1 DIAS	-1,49%	1,71%	11,28%
RBRP11	Híbrido	5,77%	10,56%	265 bps	27,68%	1.254.855	1.538.173	12 DIAS	-7,18%	-10,80%	3,05%
RBRX11	Hedge Fund	5,70%	14,24%	606 bps	25,46%	2.277.248	3.129.318	6 DIAS	-3,34%	2,99%	14,19%
KNUQ11	Receíveis	5,17%	13,84%	569 bps	18,16%	5.004.644	4.286.827	2 DIAS	1,66%	7,83%	16,91%
MXRF11	Hedge Fund	4,81%	12,94%	486 bps	15,13%	15.639.854	13.538.959	0 DIAS	-0,73%	9,29%	16,63%
RPRI11	Receíveis	4,27%	14,56%	636 bps	28,09%	921.566	550.853	12 DIAS	-0,72%	-1,04%	3,05%
XLPG11	Logístico	4,00%	11,01%	306 bps	21,20%	10.900.631	5.136.200	1 DIAS	-2,48%	-6,96%	3,94%
LVBI11	Logístico	3,80%	8,94%	114 bps	18,86%	3.222.540	3.639.029	3 DIAS	-2,96%	-2,80%	10,72%
JFLL11	Residencial	3,50%	4,39%	(308) bps	24,71%	52.719	43.230	184 DIAS	-3,57%	-15,33%	1,77%
TEPP11	Corporativo	2,87%	21,29%	1.261 bps	23,25%	1.617.204	1.754.805	4 DIAS	-5,47%	-0,12%	9,11%
PVBI11	Corporativo	2,57%	6,76%	(88) bps	26,51%	3.936.126	4.780.869	1 DIAS	-0,67%	-7,79%	2,94%
TOPP11	Corporativo	2,48%	17,32%	892 bps	39,80%	456.724	629.027	15 DIAS	0,82%	-12,40%	1,48%
JSRE11	Corporativo	2,09%	9,94%	207 bps	31,83%	3.898.753	2.699.570	1 DIAS	-0,88%	-4,85%	-0,43%
HGPO11	Corporativo	1,84%	0,00%	(716) bps	6,86%	0	450.716	∞ DIAS	0,00%	0,00%	0,00%
CPTS11	Receíveis	1,73%	15,37%	711 bps	20,28%	8.590.587	7.568.581	0 DIAS	-0,50%	3,81%	15,65%
KNHY11	Receíveis	1,65%	14,68%	647 bps	18,27%	2.743.517	3.525.230	1 DIAS	0,92%	6,20%	11,54%
CPSH11	Shopping	1,43%	14,07%	591 bps	21,14%	2.886.059	4.990.490	1 DIAS	-0,20%	-4,19%	17,05%
KNRI11	Híbrido	1,16%	8,93%	113 bps	14,50%	9.277.126	6.592.492	0 DIAS	-4,71%	4,12%	15,66%
RBRR11	Receíveis	0,92%	14,71%	650 bps	20,30%	3.862.872	4.121.067	0 DIAS	-6,25%	-5,36%	-1,16%
HGBS11	Shopping	0,71%	10,98%	303 bps	19,83%	5.168.745	3.746.637	0 DIAS	-1,92%	2,37%	7,79%
PCIP11	Receíveis	0,45%	14,49%	629 bps	22,20%	2.247.631	2.476.479	0 DIAS	0,00%	0,00%	0,00%
MXRF12	Hedge Fund	0,02%	12,94%	486 bps	15,13%	15.639.854	13.538.959	0 DIAS	-0,73%	9,29%	16,63%
Caixa	Liquidez	1,33%	14,30%	612 bps	14,30%	-	-	- DIAS	-	-	-
TOTAL PORTFÓLIO		100,00%	12,53%	447 bps	21,48%	-	-	- DIAS	-2,26%	-0,15%	9,48%

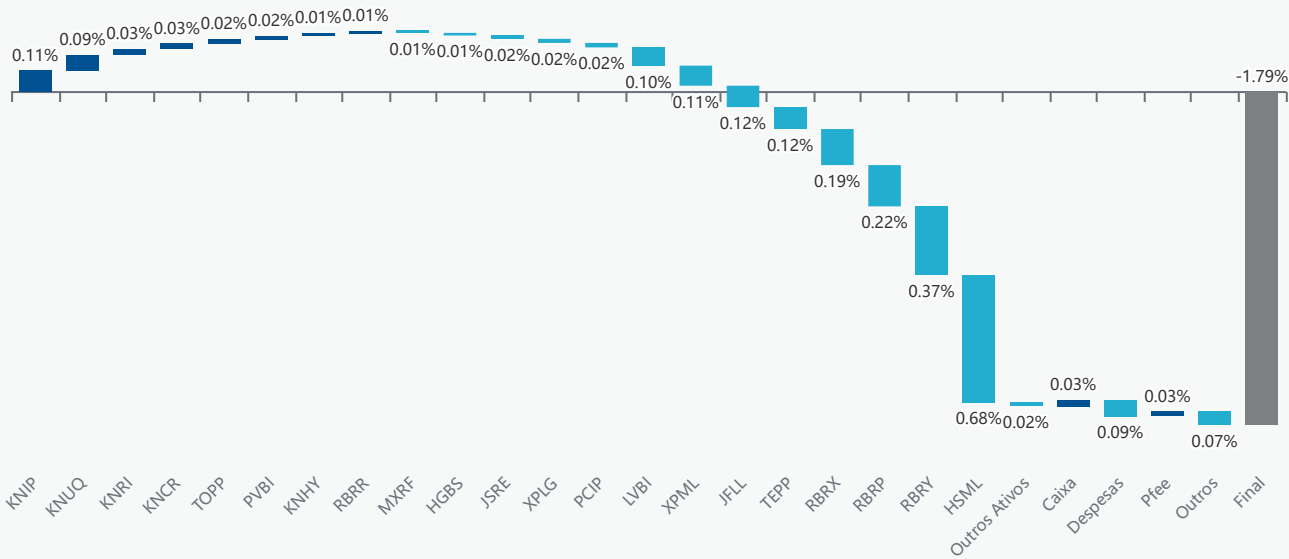
LIQUIDEZ & SAÍDA (DTC): O *Days to Cover* (DTC) estima o tempo necessário para liquidar 100% da posição do fundo, assumindo uma participação máxima de 20% do volume médio diário (ADTV) do mês atual. Este limite visa minimizar o impacto de preço (*market impact*) durante a execução.

RETORNO AJUSTADO: O retorno das cotas apresenta o desempenho das cotas no mercado secundário base 100, incluindo o *Dividend Yield* reinvestido nos fundos indicados. Para fundos em janela de silêncio ou sem cota de mercado o valor repassado será 0.00%.

METODOLOGIA DE YIELD: O *Spread/B* utiliza como referência a NTN-B 2035 para ativos de longo prazo. Valores em *bps* (100 bps = 1,00%).

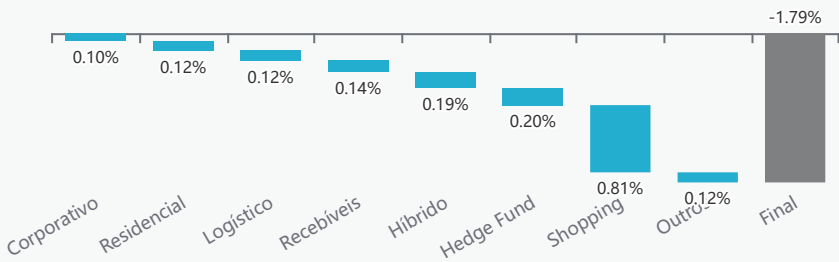
DECOMPOSIÇÃO E MOVIMENTAÇÕES

BREAKDOWN MENSAL DE RESULTADOS POR ATIVO

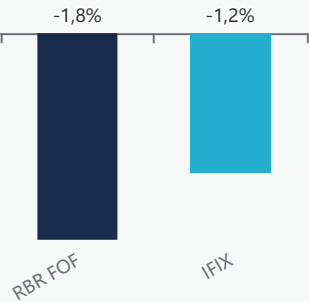


PERFORMANCE DO MÊS

POR SEGMENTO



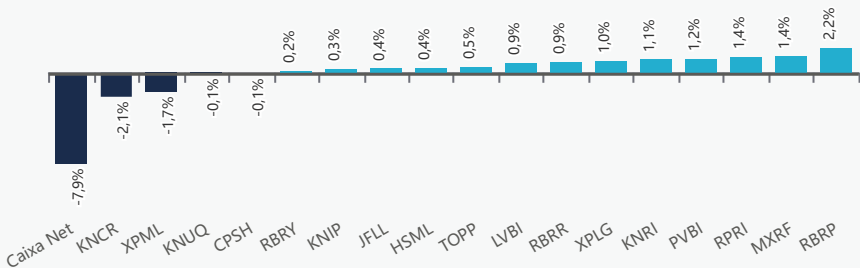
FUNDO VS IFIX



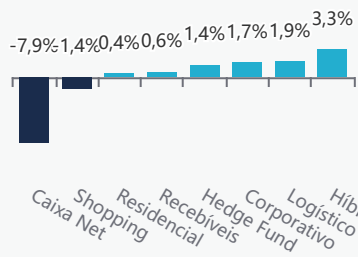
MOVIMENTAÇÕES NO MÊS

(C/V % do PL)

POR ATIVO



POR SEGMENTO



MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA DO FUNDO (12M)

Valores em BRL (R\$)

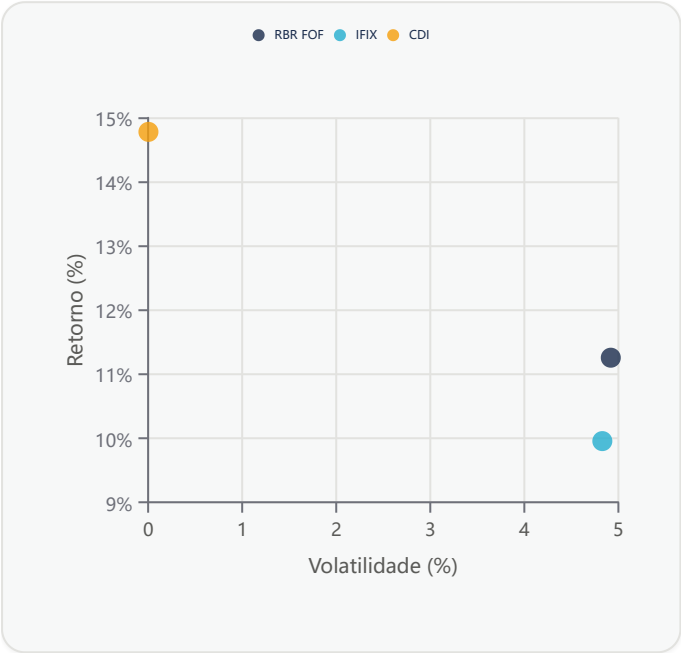
MÊS REF.	COMPRAS	VENDAS	TOTAL NEGOCIADO	PL MÉDIO	TURNOVER
JUL-25	R\$ 43.636,48	R\$ 0,00	R\$ 43.636,48	R\$ 20.362.603,68	0,002x
AGO-25	R\$ 1.425.071,38	R\$ 1.038.178,66	R\$ 2.463.250,04	R\$ 21.158.401,16	0,116x
SET-25	R\$ 952.701,34	R\$ 1.036.356,42	R\$ 1.989.057,76	R\$ 26.090.170,73	0,076x
OUT-25	R\$ 1.011.591,66	R\$ 399.180,87	R\$ 1.410.772,53	R\$ 26.441.993,82	0,053x
NOV-25	R\$ 11.202.769,69	R\$ 935.858,01	R\$ 12.138.627,70	R\$ 27.912.520,72	0,435x
DEZ-25	R\$ 9.853.249,41	R\$ 5.647.040,07	R\$ 15.500.289,48	R\$ 43.383.099,01	0,357x
JAN-26	R\$ 6.528.475,75	R\$ 4.392.979,66	R\$ 10.921.455,41	R\$ 44.204.512,46	0,247x
FEV-26	R\$ 333.472,76	R\$ 787.520,51	R\$ 1.120.993,27	R\$ 48.369.418,39	0,023x
MAR-26	R\$ 1.360.883,39	R\$ 4.867.842,96	R\$ 6.228.726,35	R\$ 46.364.479,88	0,134x
ABR-26	R\$ 12.969.897,10	R\$ 1.974.462,29	R\$ 14.944.359,39	R\$ 50.334.803,74	0,297x
MAI-26	R\$ 3.521.670,58	R\$ 1.918.291,16	R\$ 5.439.961,74	R\$ 56.121.189,17	0,097x
JUN-26	R\$ 7.198.468,82	R\$ 2.830.571,90	R\$ 10.029.040,72	R\$ 55.561.288,26	0,181x
TOTAL 12M	R\$ 56.401.888,36	R\$ 25.828.282,51	R\$ 82.230.170,87	R\$ 55.561.288,26	2,02x

ANÁLISE DE RISCO E ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA

DETALHAMENTO DE RISCO E RETORNO

ATIVO/MÉTRICA	RETORNO (12M)	VOLATILIDADE
RBR FOF	11,26%	4,92%
IFIX	9,96%	4,83%
CDI	14,78%	0,00%

GRÁFICO SCATTER: RISCO X RETORNO



DESENVOLVIMENTO E PROJETOS

Não há exposição a Desenvolvimento Imobiliário no portfólio atualmente.

METODOLOGIA DE TURNOVER: Razão entre o Total Negociado (Compras + Vendas) e o PL médio do período.

ALOCÇÃO: O percentual de desenvolvimento reflete o capital comprometido em obras ou licenciamento.

ASSEMBLEIAS

CONTROLE DE ASSEMBLEIAS (AGES)

ATIVO	DATA	PRAZO	DESCRIÇÃO / PAUTA	POSIÇÃO RBR	LINK
XPLG11	09/01/2026	23/01/2026	Reorganização: troca de adm (XP) e custodiante (Oliveira Trust); aumento de capital (R\$ 40 bi); mudanças no regulamento (ônus reais, recompra, dispensa de reembolso); opções de compra de ativos XP Log/Exeter e nova gestão de caixa.	APROVADO	ACESSAR 
LVBI11	03/12/2025	29/12/2025	Incorporação pelo HGLG com troca de cotas pelo valor patrimonial e alteração do regulamento prevendo dispensa de reembolso a cotistas dissidentes, sujeita à aprovação da CVM.	APROVAÇÃO TOTAL	ACESSAR 
TEPP11	29/10/2025	13/11/2025	Aquisição de imóveis na Av. Paulista, desdobramento de cotas (1:10), alteração no regulamento sobre direito de preferência e aprovação da 4ª emissão de cotas de até R\$ 130 milhões.	APROVADO	ACESSAR 
CVBI11	04/09/2025	16/09/2025	Alteração do nome para Patria Crédito Imobiliário Índice de Preços FII – RL e do ticker para PCIP11, mantendo a estratégia atual.	APROVAÇÃO TOTAL	ACESSAR 
CPSH11	22/08/2025	08/09/2025	Alienação de 10% do Catarina Fashion Outlet ao JHSF Capital Cidade Jardim FII por R\$ 119,2 milhões, com alerta para potencial conflito de interesses.	APROVAÇÃO TOTAL	ACESSAR 
RBRX11	21/07/2025	20/08/2025	Aprovação da 5ª emissão (até R\$ 1,3 bi) sem direito de preferência; integralização em bens; autorização de garantias e recompra de cotas; e ratificação de limites para investimentos com potencial conflito de interesses.	ABSTENÇÃO POR CONFLITO	ACESSAR 
RBRF11	21/07/2025	20/08/2025	Aprovação da subscrição da 5ª emissão do RBRX pelo RBRF (com conflito de interesse), resultando na futura liquidação do RBRF e repasse das cotas aos investidores.	ABSTENÇÃO POR CONFLITO	ACESSAR 
TEPP11	15/07/2025	30/07/2025	Alteração da classificação ANBIMA; aquisição de 60% do Ed. Av. Faria Lima (R\$ 25,2 mi) e contratação de formador de mercado, ambas operações com potencial conflito de interesses.	APROVAÇÃO TOTAL	ACESSAR 

CARACTERÍSTICAS GERAIS

NOME COMPLETO DO FUNDO

RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

CNPJ

36.947.582/0001-65

INÍCIO

13/07/2020

PL ATUAL

R\$ 55.531.272,39

PL MÉDIO (12M)

R\$ 38.446.417,23

BENCHMARK

IFIX

GESTÃO

1.00% a.a.

ADM.

0.13% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE

15% sobre o que exceder o Benchmark

RESGATE

D+30

GESTÃO

RBR PRIVATE EQUITY GESTAO DE RECURSOS LTDA.

ADMINISTRAÇÃO

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM

AVISO: O fundo RBR JATOBÁ FIC FIM (36.947.582/0001-65) foi cindido no dia 22/05/2024 e passou por uma alteração de regulamento vindo a se tornar o fundo RBR FOF IMOBILIÁRIO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CIC MULT - RESP LIMITADA (36.947.582/0001-65), antigo RBR JATOBÁ FIC FIM, que iniciou em 13/07/2020.

GLOSSÁRIO DE TERMOS

- ADTV**

Average Daily Trading Volume: Sigla em inglês para Volume médio de negociações diárias.
- DI**

Dividend Yield: Dividendo distribuído / valor da cota em uma determinada data.
- CRI**

Certificado de Recebíveis Imobiliários: É um instrumento de securitização, lastreado em recebíveis de natureza imobiliária, distribuídos como título de renda fixa e que gera um direito de crédito ao investidor.
- RMG**

Renda mínima garantida.
- NOI**

Net Operating Income: Renda Operacional Líquida.

COMPROMISSO SOCIAL RBR

A RBR destina anualmente entre **2% e 3% do seu lucro líquido** a iniciativas sociais estruturadas. Apoiamos projetos que geram impacto real e contínuo através de doações financeiras e suporte técnico de nossa equipe e sócios.

CONHEÇA NOSSA AGENDA ESG →

INSTITUIÇÕES PARCEIRAS



DISCLAIMER & INFORMAÇÕES LEGAIS

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se ao cotista do Fundo, 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. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referências as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. *Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um Fundo de Investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente a tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância do administrador e do gestor do Fundo.



PANORAMA DO IFIX

MARKET CAP (IFIX)

R\$ 155,9 Bi

ADTV MÉDIO

R\$ 371 M

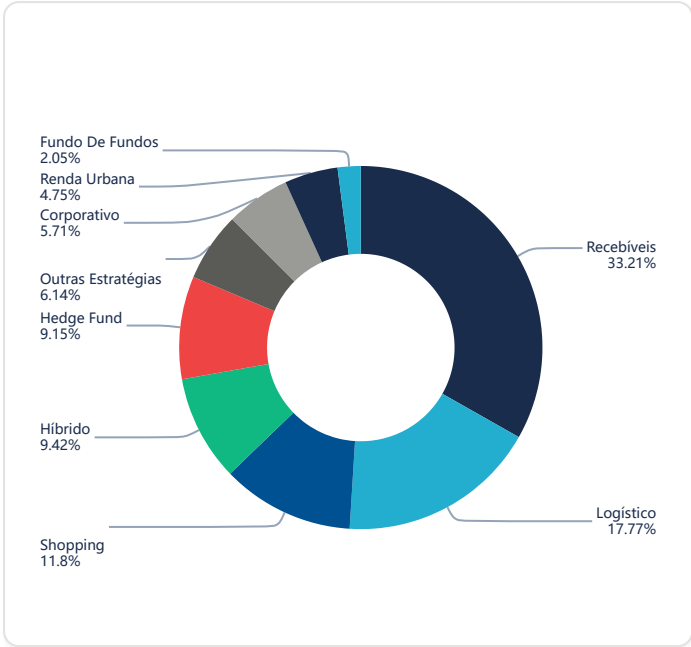
P/VP ATUAL

0,90x

DY IFIX ATUAL (% A.A.)

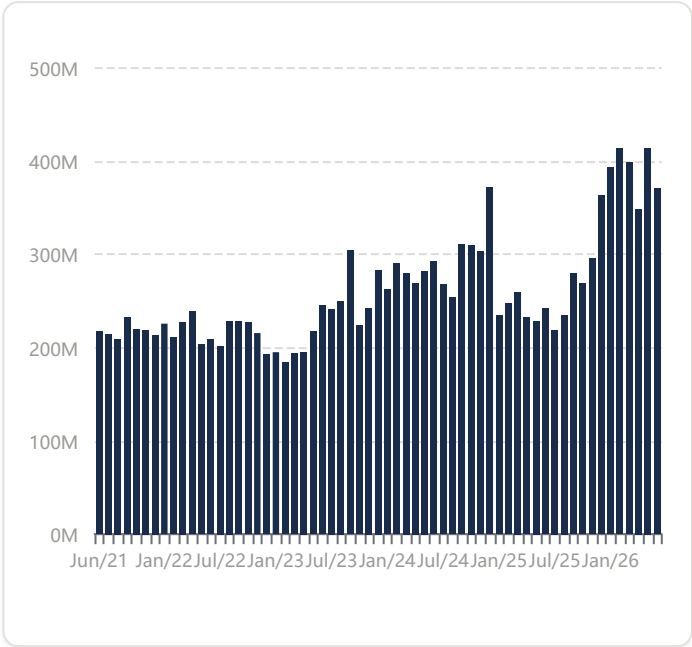
12,65%

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO



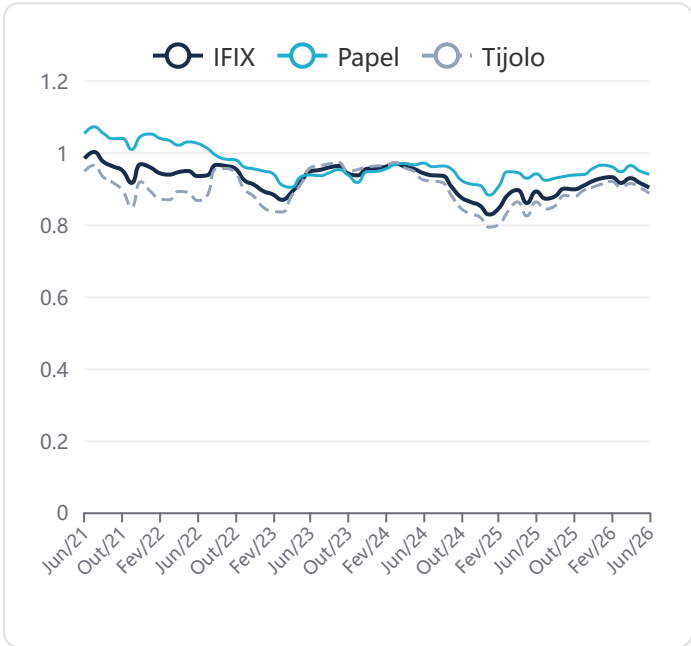
VOLUME MÉDIO DIÁRIO NEGOCIADO

R\$ Milhões



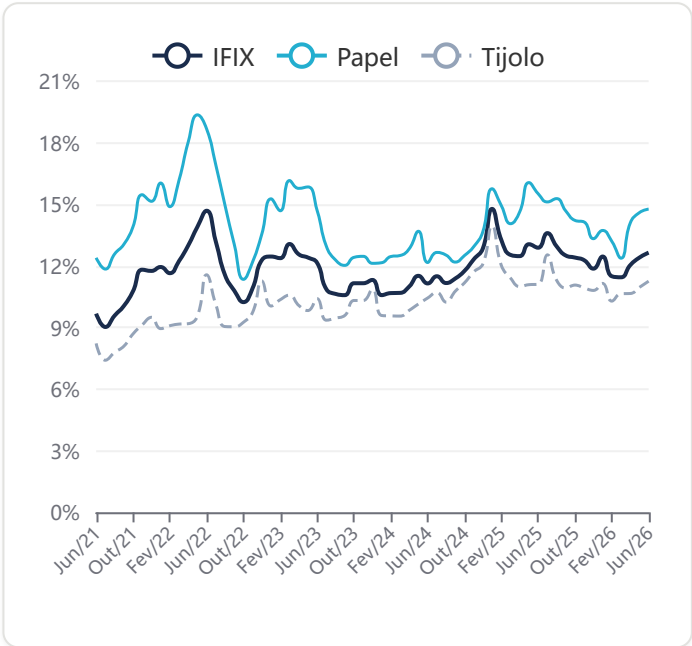
EVOLUÇÃO DO MÚLTIPLO P/VP

Média Ponderada



DIVIDEND YIELD ANUALIZADO (%)

Média Ponderada



NOTA DE MERCADO: A análise dos fundamentos agregados do índice (como P/VP e Dividend Yield ponderados) permite identificar se o mercado secundário está sendo precificado com prêmio ou desconto em relação ao histórico. O volume (ADTV) reflete a liquidez estrutural disponível no período.