



Comentários do Gestor

O Fundo encerrou o mês de julho de 2024 com praticamente a totalidade de seu patrimônio líquido alocado em CRI, distribuídos em 53 diferentes operações, num total investido de R\$1.100,9 milhões. Ainda, ao final do mês, o Fundo possuía um total de R\$52,7 milhões em operações de venda e recompra futura de CRIs (compromissada reversa) ao custo médio de CDI + 0,80% ao ano. Os recursos líquidos estavam investidos em instrumentos de caixa.

Ao longo do mês de julho, o Fundo adquiriu um total de R\$58,2 milhões distribuídos em sete operações, sendo quatro já existentes na carteira. Foram adquiridos (i) R\$31,0 milhões do CRI São Gonçalo 179E com cupom de CDI + 4,5% ao ano; (ii) R\$10,1 milhões do CRI Hub Pinheiros com cupom de CDI + 4,3% ao ano; e (iii) R\$10,0 milhões do CRI Hub Pinheiros 2S com cupom de CDI + 4,4% ao ano, todos novos no portfólio (ver mais detalhes das operações em Detalhamento dos Ativos). Além disso, foram adquiridos entre participações adicionais de CRIs já existentes (i) R\$2,6 milhões do CRI Gafisa FE 2S; (ii) R\$2,5 milhões do CRI Viewco; (iii) R\$1,5 milhões do CRI MF7 Wire e (iv) R\$528 mil do CRI MF7 28E. Ao mesmo tempo, o Fundo recebeu amortizações parciais (ordinárias e extraordinárias) no valor total de R\$18,7 milhões, com destaque as amortizações de (i) R\$9,0 milhões do CRI Patteo Mogilar, (ii) R\$3,4 milhões do CRI AMF Saúde 2 e (iii) R\$2,6 milhões do CRI Helbor 440S.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de julho de 2024 foi de R\$0,10 por cota, equivalente a uma rentabilidade líquida de CDI + 1,4% ao ano, com base no valor da cota patrimonial do final de junho. Nos últimos 12 meses, o Fundo acumulou uma distribuição de dividendos de R\$1,33 equivalente a uma rentabilidade líquida de CDI + 2,9% ao ano sobre a cota patrimonial do Fundo. Em 2024, a rentabilidade líquida do Fundo sobre a cota patrimonial é equivalente a CDI + 2,9% ao ano.

Qualidade de Crédito da Carteira: Conforme já apresentado no relatório anterior, no início do mês de julho, o CRI Guaicurus, que representa 1,3% do PL do Fundo, e tem como devedoras duas SPEs e garantidora a incorporadora Arquiplan não pagou a parcela de juros, ficando inadimplente. Em paralelo, a garantidora entrou com pedido de RJ, que até o momento ainda não foi deferido. Esse CRI contava com alienação fiduciária já registrada de 2 terrenos na cidade de São Paulo com valor de avaliação que representa 137% do valor da dívida, além de alienação fiduciária das cotas das SPEs devedoras. Importante esclarecer que graças a todas as garantias já registradas e a rápida ação da Gestora para a solução do devido caso, ainda ao final do mês de julho a Fundo recebeu indiretamente a propriedade de ambos os terrenos em garantia, solucionando a questão de um eventual processo de execução de garantias. Com isso, o Fundo passa a deter, em vez do CRI, participação em 2 terrenos na cidade de São Paulo com valor estimado de venda de 137% do valor da dívida. A Gestora já iniciou o processo de venda dos mesmos, buscando a proteção do patrimônio dos cotistas e eventuais ganhos adicionais ao Fundo. A Gestão entende que esse movimento não trará impactos na distribuição de dividendos do Fundo no curto prazo.

Com base nos trabalhos de monitoramento e acompanhamento intensos e próximos de todos os ativos, na opinião da Gestão os demais ativos da carteira do Fundo continuam saudáveis.

O Fundo encerrou o mês de julho com um total de 252.065 investidores. O volume médio de negociação diária no mês foi de R\$3,6 milhões.

EVENTOS SUBSEQUENTES

No início do mês de agosto, o Fundo fez investimentos adicionais em quatro CRIs já existentes, no valor total de R\$ 30,1 milhão, com cupom médio de CDI + 5,8% ao ano, melhores que a taxa média atual da carteira.

Objetivo

O Fundo tem como objetivo o investimento preponderante em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), conforme critérios de elegibilidade definidos na política de investimento.

Público Alvo

Investidores em geral.

Taxa de Gestão

0,80% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

Taxa de Performance

20% sobre o que exceder CDI (utilizando marca d'água). Provisionada diariamente e paga semestralmente nos meses de julho e janeiro.

Taxa de Administração

0,20% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo mensal de R\$20.000 no 1º ano de funcionamento do Fundo, e de R\$ 25.000 mensal a partir do 2º ano do Fundo.

Taxa de Escrituração

Equivalente a R\$1,40 mensais por cotista, com valor mínimo mensal de R\$3.000, limitado a 0,06% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

Distribuição de Rendimentos

Divulgação de rendimentos: 8º dia útil

Data ex-rendimentos: 9º dia útil

Pagamento de rendimentos: 13º dia útil

Dados Adicionais

Gestão: Valora Gestão de Investimentos

Administração: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Escriturador: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Auditor: Ernst & Young Auditores Independentes S.S.

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 27-jul-18

Prazo de duração: Indeterminado

Classificação ANBIMA: FII de Títulos de Valores Mobiliários Gestão Ativa

Classificação CVM: FII

Código de Negociação: B3:VGIR11

Código ISIN: BRVGIRCTF008

Código CVM: 0318010



Distribuição de Resultados

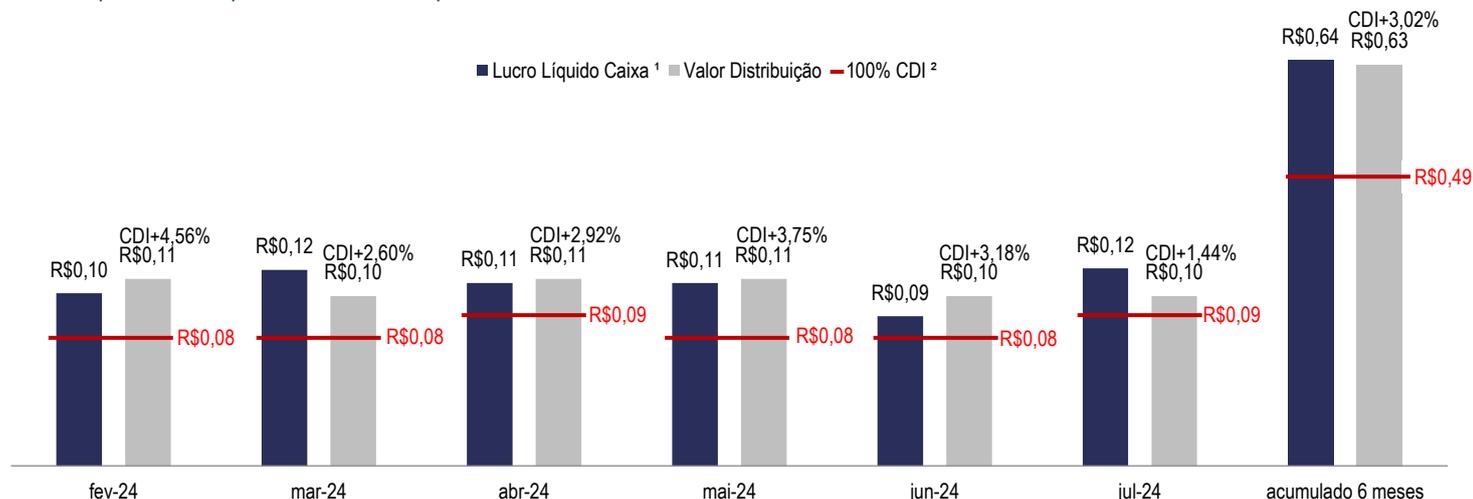
O Fundo distribuiu R\$ 0,10 por cota como rendimento referente ao mês de julho de 2024. O pagamento ocorrerá no dia 19 de agosto de 2024.

	mai/24	jun/24	jul/24	2024	últimos 12 meses
Receitas (Entradas de Caixa)	12.860.884,77	14.890.436,18	14.865.660,71	96.850.804,10	169.514.698,74
CRI - Juros	12.565.891,49	13.652.159,33	13.957.155,26	91.567.017,99	159.504.404,88
CRI - Correção Monetária	35.208,74	405.091,45	320.686,20	897.706,80	1.004.426,95
CRI - Negociação	17.719,07	223.843,36	-	1.263.914,74	4.024.594,67
Outros Ativos	242.065,47	609.342,03	587.819,26	3.122.164,57	4.981.272,24
Despesas Recorrentes (Saídas de Caixa)	(1.754.614,02)	(4.809.164,77)	(1.549.068,01)	(16.133.931,16)	(28.243.834,34)
Resultado	11.106.270,75	10.081.271,41	13.316.592,70	80.716.872,94	141.270.864,40
Distribuição Total	11.354.277,77	11.451.648,20	11.451.648,20	78.642.478,18	139.542.695,31
Distribuição	R\$ 0,11	R\$ 0,10	R\$ 0,10	R\$ 0,74	R\$ 1,33
Dias Úteis no Período	21	20	23	147	251
Cota Patrimonial	9,62	9,62	9,64	9,64	9,64
Dividend Yield (anualizado)	CDI + 3,75%	CDI + 3,18%	CDI + 1,44%	CDI + 2,87%	CDI + 2,93%

Histórico de Rentabilidade e Distribuição

O Fundo encerrou o mês de julho de 2024 com uma reserva de caixa equivalente a R\$ 0,02 por cota para eventuais despesas, incluindo taxa de performance.

Valores calculados com base no valor da cota patrimonial
Taxas equivalentes expressas em CDI + cupom anual



(1) Lucro Líquido Caixa mensal antes do pagamento de taxa de performance que se dá nos meses de janeiro e julho, com competência referente aos meses de dezembro e junho, dos quais o resultado apresentado está líquido de performance;

(2) Remuneração mensal de 100% do CDI sobre o valor da cota patrimonial.



RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em valorainvest.com.br/contato/ para receber os relatórios

Julho 2024

Carteira de Ativos

Ativo	Emissor	Código Ativo	Segmento	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento
CRI Helbor 22E	Habitasec	22L1013767	Residencial	na	75.107.288,92	6,81%	CDI +	3,00%	27/11/2026	1,2	mensal
CRI Helbor 7E1S	Habitasec	22E1211649	Residencial	na	72.430.938,10	6,56%	CDI +	3,00%	07/06/2027	2,3	mensal
CRI Helbor 40E	Habitasec	23K1511855	Residencial	na	70.002.989,77	6,34%	CDI +	3,00%	29/11/2028	2,3	mensal
CRI JSTX	Opea Sec	24A1828538	BTS	na	65.358.899,04	5,92%	CDI +	3,25%	03/12/2038	4,5	mensal
CRI HM Engenharia 97E	Opea Sec	22K1684666	Residencial	na	59.992.725,82	5,44%	CDI +	4,75%	27/11/2026	2,3	mensal
CRI Tecnisa 11E 1S	True Sec	22D0836679	Residencial	A S&P	58.131.000,11	5,27%	CDI +	3,75%	28/04/2028	2,6	mensal
CRI AMF Saúde 2	Provincia	22B0512752	Residencial	na	43.508.884,92	3,94%	CDI +	4,00%	05/03/2026	1,4	mensal
CRI HBR 34E	Habitasec	23J1928151	Escritório	na	37.116.646,87	3,36%	CDI +	3,50%	30/10/2031	3,5	mensal
CRI Oscar Freire 50S	Provincia	21L0002653	Residencial	na	36.757.542,23	3,33%	CDI +	4,00%	27/11/2026	2,0	mensal
CRI Sampaio Viana	Provincia	23F1688312	Residencial	na	36.019.742,84	3,26%	CDI +	4,00%	29/06/2028	2,9	mensal
CRI Delfim Moreira 23S	Provincia	20J0764341	Residencial	na	31.203.519,09	2,83%	CDI +	4,75%	30/10/2025	1,2	mensal
CRI São Gonçalo 179E	Virgo	24G1972260	Shopping	na	31.000.000,00	2,81%	CDI +	4,50%	25/07/2039	4,6	mensal
CRI Longitude 44E 1S	Habitasec	23L1958573	Pulverizado	na	27.017.384,65	2,45%	CDI +	5,50%	28/12/2028	3,1	mensal
CRI HM Engenharia 366S	Opea Sec	21F1076974	Residencial	na	26.565.998,13	2,41%	CDI +	4,75%	27/06/2025	2,1	mensal
CRI Porte 1S14E	Provincia	23D1611321	Escritório	na	26.527.805,70	2,40%	CDI +	4,90%	27/04/2028	2,9	mensal
CRI You 73E 2S	Vert Sec	22D0847835	Residencial	na	25.287.949,05	2,29%	CDI +	4,50%	26/04/2027	2,1	mensal
CRI Vino	Opea Sec	22K1377349	Escritório	na	24.379.612,40	2,21%	CDI +	3,50%	29/11/2030	2,4	mensal
CRI Patteo Mogilar	Habitasec	23F1689784	Residencial	na	23.046.658,53	2,09%	CDI +	3,00%	27/11/2025	1,2	mensal
CRI Via Sul	True Sec	22E1313665	Pulverizado	na	21.448.195,78	1,94%	CDI +	4,75%	15/06/2027	2,3	mensal
CRI Delfim Moreira 22S	Provincia	20J0764140	Residencial	na	17.955.160,31	1,63%	CDI +	4,75%	30/10/2025	1,2	mensal
CRI GFSA 2S	Provincia	22H1319855	Residencial	na	16.549.046,72	1,50%	CDI +	5,50%	26/08/2027	1,4	mensal
CRI Ângelo Colucci	Provincia	22L0179634	Residencial	na	16.311.355,83	1,48%	CDI +	5,00%	29/11/2027	2,6	mensal
CRI MF7 Wire	Provincia	23G1265217	Residencial	na	16.077.422,37	1,46%	CDI +	5,00%	27/11/2025	1,2	mensal
CRI HM Engenharia 365S	Opea Sec	21F1076950	Residencial	na	15.908.819,98	1,44%	CDI +	4,75%	27/06/2025	2,1	mensal
CRI Helbor 440S	Virgo	22A0788605	Residencial	na	15.689.822,80	1,42%	CDI +	3,00%	29/01/2026	0,8	mensal
CRI Alfa Realty	Provincia	20D0892140	Residencial	na	15.010.201,87	1,36%	CDI +	5,00%	29/04/2025	0,7	mensal
CRI Guaicurus	Habitasec	24E1885543	Residencial	na	14.723.664,23	1,33%	CDI +	4,50%	06/06/2029	3,5	mensal
CRI Helbor 257S	Opea Sec	20C1008074	Residencial	na	13.901.700,40	1,26%	CDI +	2,95%	30/08/2024	0,1	mensal
CRI Inter 464S	Opea Sec	22A0883092	Pulverizado	na	13.327.457,67	1,21%	CDI +	4,50%	04/02/2027	1,1	mensal
CRI Augusta 1S	Provincia	22H1318883	Residencial	na	12.112.618,93	1,10%	CDI +	5,50%	26/08/2027	2,4	mensal
CRI You 73E 1S	Vert Sec	22D0847833	Residencial	na	11.873.344,81	1,08%	CDI +	4,00%	27/04/2026	1,4	mensal
CRI Gilberto Sabino	Provincia	24A2191067	Residencial	na	10.011.977,33	0,91%	CDI +	4,50%	30/01/2029	3,7	mensal
CRI Hub Pinheiros 2S	Provincia	24G1559252	Escritório	na	10.005.681,59	0,91%	CDI +	4,40%	06/05/2027	2,1	mensal
CRI Hub Pinheiros	Provincia	22D0634282	Escritório	na	9.848.910,01	0,89%	CDI +	4,30%	06/04/2027	2,1	mensal
CRI Helbor 255S	Opea Sec	20C1008009	Residencial	na	9.823.342,53	0,89%	CDI +	2,95%	30/08/2024	0,1	mensal
CRI Alpha Lake 52S	Provincia	22C0927973	Residencial	na	9.576.739,55	0,87%	CDI +	5,50%	07/04/2025	0,6	mensal
CRI Vino 2S	Opea Sec	24A2692084	Escritório	na	9.291.553,30	0,84%	CDI +	3,50%	29/11/2030	2,4	mensal
CRI MF7	Provincia	22J1021044	Residencial	na	8.321.162,79	0,75%	CDI +	5,00%	28/10/2027	2,5	mensal
CRI Enplan 2S	Provincia	22J0123615	Residencial	na	5.991.005,81	0,54%	CDI +	6,00%	28/10/2027	2,5	mensal
CRI RNI 31S	Nova Sec	19B0177968	Residencial	na	5.830.549,00	0,53%	CDI +	1,70%	15/02/2029	2,2	mensal
CRI Viewco	Provincia	24D3464295	Residencial	na	5.169.353,99	0,47%	CDI +	4,25%	06/10/2026	1,9	mensal
CRI General Shopping	True Sec	20G0800227	Shopping	AA S&P	5.016.817,88	0,45%	IPCA +	5,00%	19/07/2032	4,5	mensal
CRI Gafisa 307S	Habitasec	21L0729731	Residencial	na	4.772.526,05	0,43%	CDI +	4,50%	26/11/2027	1,4	mensal
CRI Gafisa 306S	Habitasec	21L0729728	Residencial	na	4.772.523,79	0,43%	CDI +	4,50%	26/11/2027	1,4	mensal
CRI Rede D'Or 397S	Opea Sec	21K0001807	Hospital	AAA Fitch	4.730.761,24	0,43%	IPCA +	6,10%	15/12/2036	8,3	mensal
CRI Planta II	Provincia	22G1110109	Residencial	na	4.587.573,53	0,42%	IPCA +	8,50%	25/07/2042	6,9	mensal
CRI Setin	Habitasec	19E0281174	Residencial	na	4.346.993,20	0,39%	CDI +	3,50%	28/05/2026	1,6	mensal
CRI Enplan 1S	Provincia	22J0070436	Residencial	na	4.231.673,45	0,38%	CDI +	6,00%	28/10/2027	1,6	mensal
CRI Gafisa FE 2S	Provincia	24E1753141	Residencial	na	4.105.382,99	0,37%	CDI +	6,00%	06/06/2029	2,3	mensal
CRI Longitude 44E 2S	Habitasec	23L1958694	Pulverizado	na	3.279.557,09	0,30%	CDI +	5,00%	28/12/2028	3,1	mensal
CRI RNI 27S	Nova Sec	18D0698877	Residencial	na	3.079.848,75	0,28%	CDI +	2,00%	17/04/2028	1,9	mensal
CRI Almeida Junior	True Sec	19L0909950	Shopping	na	2.490.661,46	0,23%	CDI +	1,25%	19/12/2029	2,3	mensal
CRI MF7 28E 2S	Provincia	24E1235616	Residencial	na	1.301.415,33	0,12%	CDI +	5,00%	05/05/2027	2,3	mensal
Total de CRIs					1.100.930.408,55	99,76%					
Caixa Bruto					68.718.176,22						
Provisões (1)					(66.028.793,89)						
Caixa Líquido					2.689.382,33	0,24%					
Patrimônio Líquido (Pro Forma)					1.103.619.790,88	100,00%			Duration médio da carteira	2,3	anos

(1) Inclui um total de R\$ 52,7 milhões em compromissos de recompra de CRI vendidos, a serem exercidos ao longo dos próximos 12 meses, com custo médio de CDI + 0,80% ao ano.



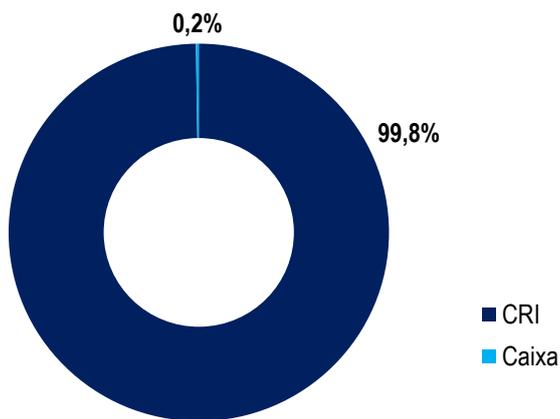
RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em valorainvest.com.br/contato/ para receber os relatórios

Julho 2024

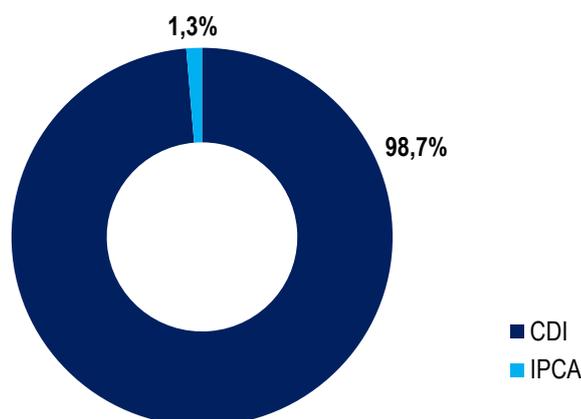
Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

O foco da Gestão é trabalhar com a maior alocação possível em CRI. A minimização da posição de caixa aumenta a eficiência do Fundo, com o objetivo de entregar rendimentos superiores aos cotistas. Ao mesmo tempo, mantemos posições em CRI com boa liquidez, o que nos permite aproveitar eventuais oportunidades de mercado.



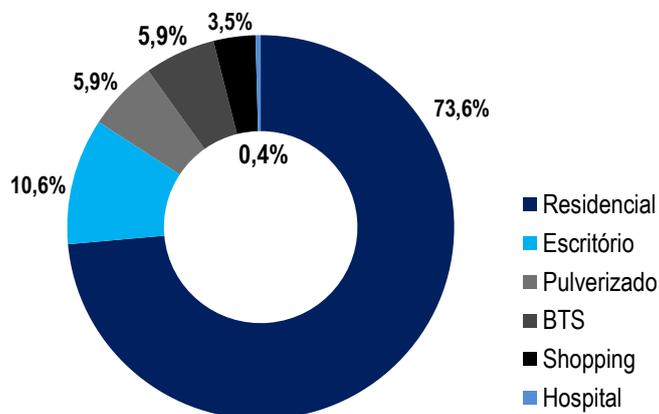
Alocação por indexador (% PL da Carteira de CRI)

O objetivo do Fundo é entregar rentabilidade tendo como referência CDI + prêmio. Dessa forma, a Gestão busca concentrar os ativos do Fundo em CRIs que possuam indexador de CDI + prêmio. De qualquer forma, a Gestão sempre está aberta a oportunidades de investimento que possuam indexador ligados a inflação.



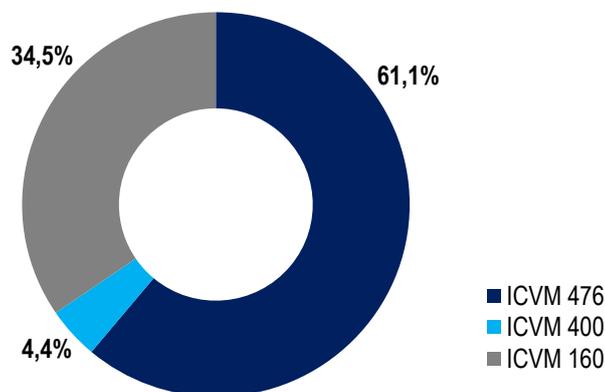
Alocação por segmento (% PL da Carteira de CRI)

O Fundo atualmente possui exposição a praticamente todos os segmentos do mercado imobiliário, embora seja mais concentrado no segmento residencial. A Gestão entende que os fatores micro (localização, produto, inserção de mercado etc.) são os de maior influência para o mercado imobiliário, embora sempre tendo como pano de fundo fatores macroeconômicos.



Alocação por tipo de emissão (% PL da Carteira de CRI)

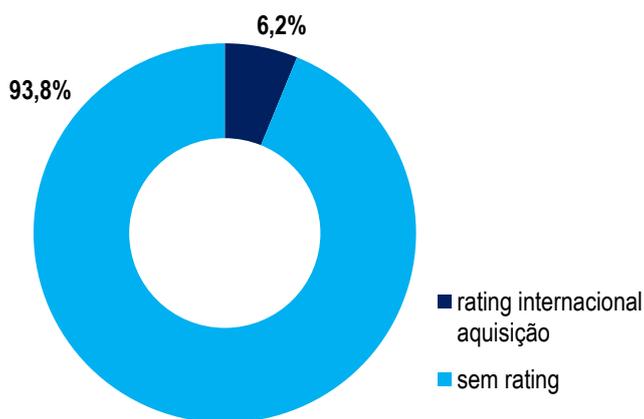
A Gestão tem como foco de investimento operações exclusivas, em sua maioria estruturadas pela Gestora, o que permite uma participação ativa em todo o processo, desde a estruturação e precificação, até o acompanhamento dos CRI. Essas operações são distribuídas via esforços restritos (ICVM 476 e RCVM 160 - inv. prof.) e possuem maior retorno ajustado pelo risco, em benefício aos cotistas.





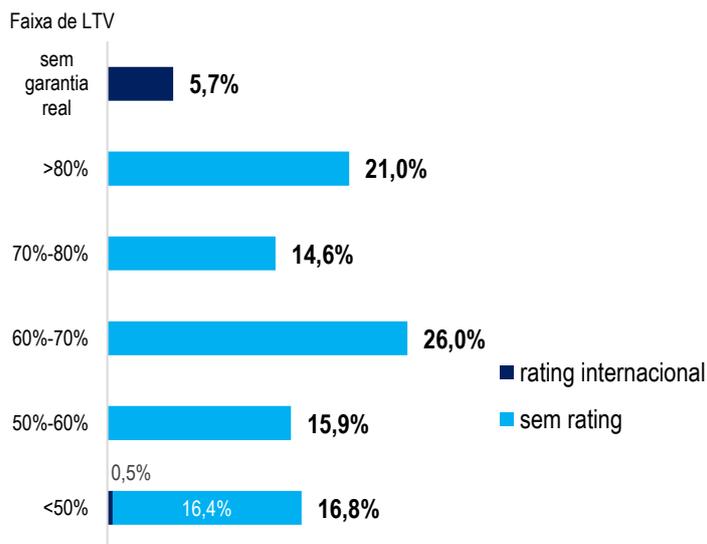
Alocação por rating agência internacional (% PL da Carteira)

São considerados ativos com “rating internacional” aqueles cuja emissão e/ou devedor/locatário possuem classificação de risco local superior a A- emitido pelas agências Standard and Poors, Fitch ou Moody’s. O Fundo conta atualmente com 6,2% da carteira de CRI com essas características.



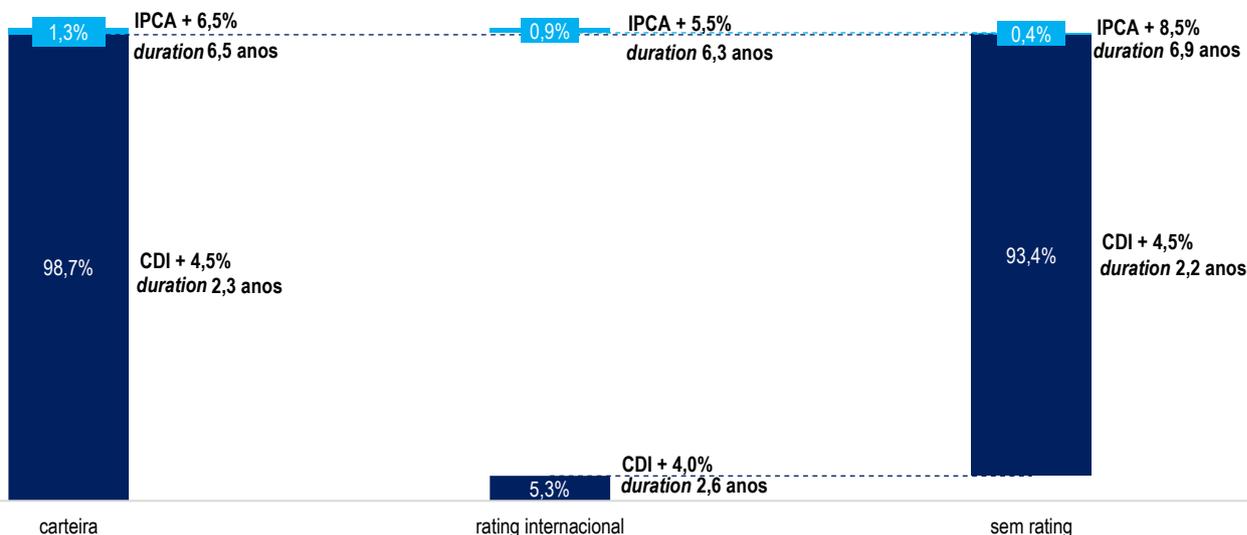
Alocação por LTV vs. rating internacional (% PL da Carteira)

O índice LTV (*loan-to-value*) compreende o saldo devedor do CRI em relação ao valor do imóvel em garantia. Importante destacarmos o fato de que todas as operações do Fundo que não possuem imóveis em garantia possuem rating no mínimo A- emitido por agência internacional.



Taxa de juros de aquisição – média ponderada por indexador vs. rating internacional (% PL da Carteira de CRI)

O gráfico abaixo apresenta a taxa de juros total dos CRI no momento de aquisição, o que inclui além do cupom da operação, eventuais (i) ágio ou deságio na aquisição, (ii) prêmios adicionais e/ou (iii) prêmios mensais para garantia de remuneração mínima, sendo ponderada pelo saldo dos CRI na data de fechamento. A taxa de juros não inclui eventuais multas, juros de mora ou quaisquer outras remunerações adicionais provenientes de alterações nas condições inicialmente pactuadas nos CRI.





Rendimentos Mensais e Retorno Total do Fundo

O Rendimento Mensal do Fundo é calculado considerando a distribuição de dividendos (1) com base no valor de emissão das cotas (2), equivalente ao conceito de *dividend yield* mensal.

O Retorno Total do Fundo considera tanto os dividendos (1) recebidos pelos investidores quanto o ganho de valorização de mercado da cota (3), com base no valor de emissão das cotas (2).

Período	Dividendo (R\$)	Valor de mercado da cota no fechamento (R\$)	RM Líquida	RM Gross-Up	RM Gross-up %CDI	RT Líquido	RT Gross-up	RT Gross-up %CDI
1a. Emissão de Cotas: R\$100,00								
jul/24	0,10	9,92	1,00%	1,18%	149,08%	80,19%	99,13%	151,89%
jun/24	0,10	10,04	1,00%	1,18%	149,09%	79,97%	98,46%	154,21%
mai/24	0,11	9,82	1,10%	1,29%	155,26%	75,52%	93,44%	151,12%
abr/24	0,11	9,73	1,10%	1,29%	145,68%	72,60%	89,98%	149,83%
2a. Emissão de Cotas: R\$100,00								
jul/24	0,10	9,92	1,00%	1,18%	149,08%	71,53%	87,98%	151,24%
jun/24	0,10	10,04	1,00%	1,18%	149,09%	71,34%	87,37%	153,80%
mai/24	0,11	9,82	1,10%	1,29%	155,26%	67,03%	82,54%	150,28%
abr/24	0,11	9,73	1,10%	1,29%	145,68%	64,21%	79,22%	148,77%
3a. Emissão de Cotas: R\$101,00								
jul/24	0,10	9,92	0,99%	1,16%	147,62%	62,09%	76,22%	146,87%
jun/24	0,10	10,04	0,99%	1,16%	147,62%	61,95%	75,70%	149,60%
mai/24	0,11	9,82	1,09%	1,28%	153,73%	57,81%	71,08%	145,57%
abr/24	0,11	9,73	1,09%	1,28%	144,25%	55,12%	67,94%	143,76%
4a. Emissão de Cotas: R\$100,00								
jul/24	0,10	9,92	1,00%	1,18%	149,08%	61,25%	74,92%	150,85%
jun/24	0,10	10,04	1,00%	1,18%	149,09%	61,11%	74,39%	153,78%
mai/24	0,11	9,82	1,10%	1,29%	155,26%	56,94%	69,74%	149,57%
abr/24	0,11	9,73	1,10%	1,29%	145,68%	54,23%	66,58%	147,71%
5a. Emissão de Cotas: R\$99,20								
jul/24	0,10	9,92	1,01%	1,19%	150,28%	38,35%	46,53%	145,92%
jun/24	0,10	10,04	1,01%	1,19%	150,28%	38,32%	46,17%	150,17%
mai/24	0,11	9,82	1,11%	1,30%	156,51%	34,32%	41,76%	142,48%
abr/24	0,11	9,73	1,11%	1,30%	146,85%	31,77%	38,81%	138,58%
6a. Emissão de Cotas: R\$98,50								
jul/24	0,10	9,92	1,02%	1,19%	151,34%	27,11%	32,41%	142,00%
jun/24	0,10	10,04	1,02%	1,19%	151,35%	27,16%	32,19%	147,90%
mai/24	0,11	9,82	1,12%	1,31%	157,62%	23,41%	28,11%	136,95%
abr/24	0,11	9,73	1,12%	1,31%	147,89%	21,02%	25,41%	131,20%
7a. Emissão de Cotas: R\$96,40								
jul/24	0,10	9,92	1,03%	1,21%	153,29%	5,13%	5,51%	317,97%
jun/24	0,10	10,04	1,02%	1,20%	152,25%	5,47%	5,66%	701,99%

(1) O investidor pessoa física recebe rendimentos isentos do Imposto de Renda, caso sejam observadas as seguintes condições, cumulativamente: (i) o cotista pessoa física não seja titular de montante igual ou superior a 10% (dez por cento) das cotas do Fundo; (ii) as respectivas cotas não possuam direitos a rendimentos superiores a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (iii) o Fundo receba investimento de, no mínimo, 50 (cinquenta) cotistas; e (iv) as cotas sejam negociadas exclusivamente em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado.

(2) Valor da cota no 1o. dia de captação da 1a., 2a. e 4a. emissão de cotas (R\$100,00); da 3a. emissão de cotas (R\$101,00); da 5a. (R\$ 99,20) e da 6a. (R\$ 98,50).

(3) O eventual ganho de capital proveniente da negociação das cotas é tributado pelo Imposto de Renda pela alíquota de 20%.

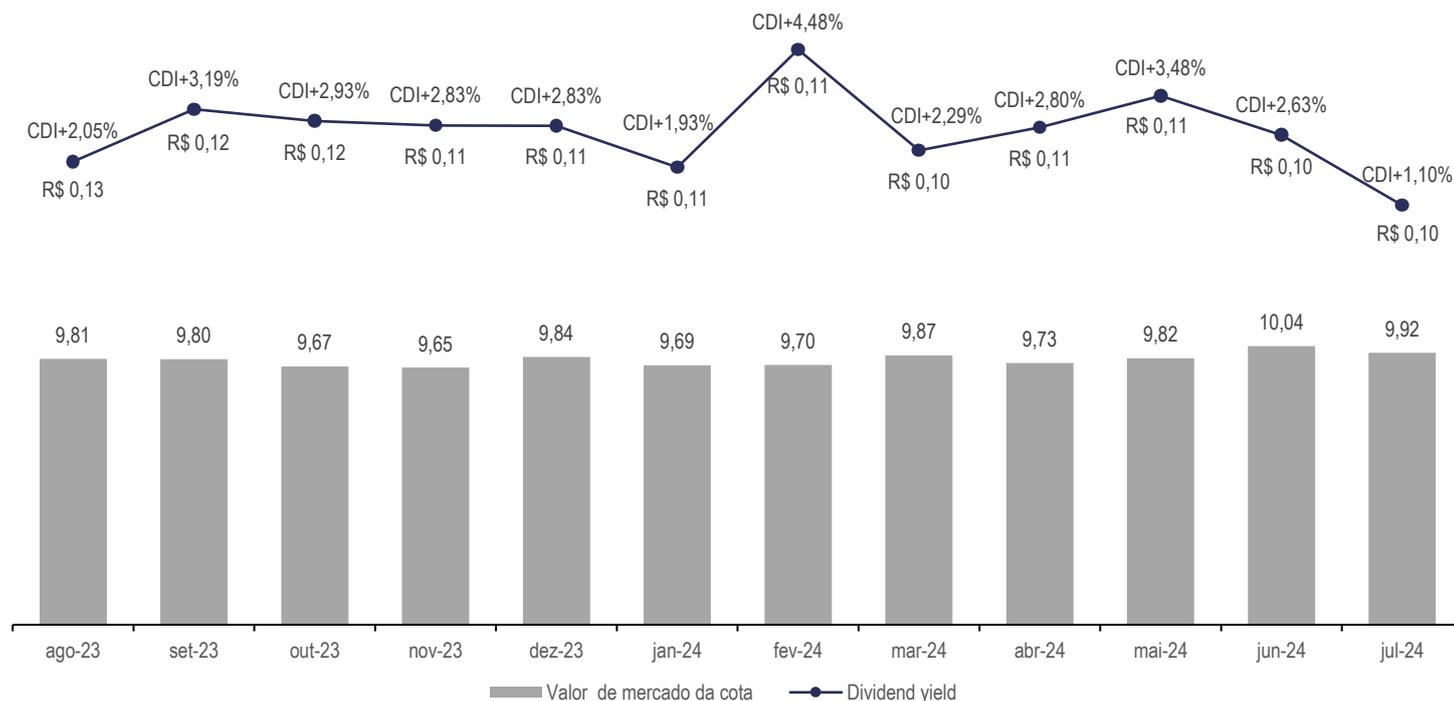
(4) Rendimento Mensal do Fundo considerando isenção da alíquota de IR de 15%.

(5) Retorno Total do Fundo considerando a isenção de alíquota de IR de 15% apenas no recebimento de dividendos mensais.



Histórico de Rentabilidade sobre a Cota a Valor de Mercado

O gráfico abaixo apresenta a rentabilidade equivalente em CDI + cupom anual das distribuições mensais, calculada sobre o valor de mercado da cota no último dia do mês.



Detalhamento dos Ativos



CRI Alfa Realty

Rating	na	Operação com a Alfa Realty, incorporadora paulistana com mais de 17 anos de atuação e foco em empreendimentos residenciais diferenciados. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro do Ipiranga, cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 200%. (1) O CRI conta com remuneração de CDI + 5,0% ao ano, com mínimo de 9,5% ao ano.
Cupom	CDI + 5,0% (1)	
Vencimento	29/04/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Almeida Junior

Rating	na	Operação lastreada em debêntures emitidas pela Blumenal Norte Shopping Participações S.A. A emissão possui como garantias (i) alienação fiduciária de 85% do Norte Shopping localizado em Blumenau-SC, (ii) cessão fiduciária do mesmo porcentual de recebíveis de locação do shopping, incluindo estacionamento, (iii) alienação fiduciária de 85% das cotas da SPE proprietária do shopping e (iv) fiança do controlador pessoa física da Almeida Junior Shopping Centers S.A, com relação atual de garantia de 726%.
Cupom	CDI + 1,25%	
Vencimento	19/12/2029	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Alpha Lake 52S

Rating	na	Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos comerciais e residenciais de médio e alto padrão. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária do terreno e benfeitorias; (ii) Alienação fiduciária de cotas da SPE; (iii) Cessão fiduciária dos recebíveis.
Cupom	CDI + 5,5%	
Vencimento	07/04/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	



Detalhamento dos Ativos



CRI AMF Saúde 2

Rating	na	Operação com a You, inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação se destina à construção de empreendimento no bairro da Saúde em São Paulo, SP. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária do terreno com benfeitorias; (ii) Alienação fiduciária de cotas da SPE, e devidos avais.
Cupom	CDI + 4,00%	
Vencimento	05/03/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Ângelo Colucci

Rating	na	Operação com o grupo NETCORP, empresa localizada em São Paulo focada em empreendimentos imobiliários. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de terrenos localizados em São Paulo; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária da SPE detentora do terreno; (iv) Fiança da NETCORP e dos sócios. Com relação de garantia atual de 176%.
Cupom	CDI + 5,0%	
Vencimento	29/11/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Augusta 1S

Rating	na	Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantia a (i) alienação fiduciária de terreno localizado no bairro Bela Vista, São Paulo; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária da SPE detentora do terreno; (iv) Aval da Gafisa. Com relação de garantia atual de 207%.
Cupom	CDI + 5,50%	
Vencimento	26/08/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Delfim Moreira 22S

Rating	na	Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro do Leblon, na cidade do Rio de Janeiro. Com relação de garantia atual de 113%. (1) O CRI conta com remuneração de CDI + 4,75% ao ano, com mínimo de 7,25% ao ano
Cupom	CDI + 4,75% (1)	
Vencimento	30/10/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Delfim Moreira 23S

Rating	na	Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro do Leblon, na cidade do Rio de Janeiro. Com relação de garantia de atual 114%. (1) O CRI conta com remuneração de CDI + 4,75% ao ano, com mínimo de 7,25% ao ano
Cupom	CDI + 4,75% (1)	
Vencimento	30/10/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Enplan 1S

Rating	na	Operação com a Cayne Enplan Desenvolvimento Residencial 1 LTDA, joint venture formada por duas sólidas empresas do setor imobiliário, Cayne, incorporadora com foco no segmento de baixa renda e a Enplan, construtora com mais de 40 anos de mercado. A operação possui como garantias: (i) Aval das SPEs; (ii) Alienação de cotas das SPEs; (iii) Alienação fiduciária dos das unidades em estoque; (iv) Aval das empresas e dos sócios.
Cupom	CDI + 6,0%	
Vencimento	28/10/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Enplan 2S

Rating	na	Operação com a Cayne Enplan Desenvolvimento Residencial 1 LTDA, joint venture formada por duas sólidas empresas do setor imobiliário, Cayne, incorporadora com foco no segmento de baixa renda e a Enplan, construtora com mais de 40 anos de mercado. A operação possui como garantias: (i) Aval das SPEs; (ii) Alienação fiduciária dos terrenos; (iii) Cessão fiduciária de recebíveis (iv) Aval das empresas e dos sócios.
Cupom	CDI + 6,0%	
Vencimento	28/10/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



Detalhamento dos Ativos



CRI Gafisa 306S

Rating	na
Cupom	CDI + 4,5%
Vencimento	26/11/2027
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação tem como garantias: (i) Alienação fiduciária de unidades prontas de 12 empreendimentos entregues (9 na cidade de São Paulo, 1 em Guarulhos, 1 em São Caetano e 1 na cidade do Rio de Janeiro). Com relação de garantia atual de 140%.



CRI Gafisa 307S

Rating	na
Cupom	CDI + 4,5%
Vencimento	26/11/2027
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação tem como garantias: (i) Alienação fiduciária de unidades prontas de 12 empreendimentos entregues (9 na cidade de São Paulo, 1 em Guarulhos, 1 em São Caetano e 1 na cidade do Rio de Janeiro). Com relação de garantia atual de 140%.



CRI Gafisa FE 2S

Rating	na
Cupom	CDI + 6,0%
Vencimento	06/06/2029
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação tem como garantias: (i) Alienação fiduciária de 100% das Unidades prontas com Habite-se, incluindo Estoques e Terrenos ; (ii) Alienação fiduciária do terreno e das benfeitorias (Flow); (iii) Cessão fiduciária e (v) Aval da Gafisa S.A.. Com relação de garantia atual de 213%.



CRI General Shopping

Rating	AA S&P
Cupom	IPCA + 5,0%
Vencimento	19/07/2032
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação de financiamento para aquisição de um portfólio de shoppings, feito pelo General Shopping e Outlets do Brasil FII (B3:GSFI11). Portfólio composto pelos ativos (i) Shopping Bonsucesso; (ii) Shopping Unimart; (iii) Parque Shopping Barueri; (iv) Parque Shopping Sulacap; (v) Outlet Premium Rio de Janeiro; (vi) Outlet Premium Salvador; (vii) Outlet Premium São Paulo; (viii) Outlet Premium Brasília. A operação possui como garantia a alienação fiduciária das frações ideais dos imóveis, com índice de garantia atual de 459%.



CRI GFSA 2S

Rating	na
Cupom	CDI + 5,5%
Vencimento	26/08/2027
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de das unidades residenciais prontas em 11 empreendimentos; (ii) Alienação fiduciária das SPEs detentoras dos estoques; (iii) Aval da Gafisa. Com relação de garantia atual de 183%.



CRI Gilberto Sabino

Rating	na
Cupom	CDI + 4,5%
Vencimento	30/01/2029
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a You inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação possui como garantia: (i) alienação fiduciária dos terrenos e das cotas de SPEs; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis e (iii) aval da You e dos sócios. Com relação de garantia atual de 269%.



CRI Guaicurus

Rating	na
Cupom	CDI + 4,5%
Vencimento	06/06/2029
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a AR11 Incorporação e Construção SPE Ltda e a AR15 Incorporação e Construção Ltda. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária dos terrenos e das cotas das SPEs; (iii) Cessão fiduciária de recebíveis (iv) Aval da Arquiplan Desenvolvimento Imobiliário S.A., e dos seus sócios pessoas físicas. Com relação de garantia atual de 137%.



Detalhamento dos Ativos



CRI HBR 34E

Rating	na
Cupom	CDI + 3,5%
Vencimento	30/10/2031
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a HBR Estacionamentos, companhia voltada para o desenvolvimento imobiliário de propriedades urbanas. A operação possui como garantias (i) Cessão fiduciária dos recebíveis dos contratos de locação; (ii) Alienação fiduciária de empreendimentos e das cotas de SPEs da HBR; e (iii) Fiança da HBR sobre o total da operação, com relação de garantia de 132%.



CRI Helbor 22E

Rating	na
Cupom	CDI + 3,00%
Vencimento	27/11/2026
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Helbor S.A. (B3: HBOR3), incorporadora de capital aberto, fundada em 1977 com foco em empreendimentos residenciais e comerciais está presente em 10 estados brasileiros e no Distrito Federal. Operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor.



CRI Helbor 40E

Rating	na
Cupom	CDI + 3%
Vencimento	29/11/2028
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Helbor S.A. (B3: HBOR3), incorporadora de capital aberto, fundada em 1977 com foco em empreendimentos residenciais e comerciais está presente em 10 estados brasileiros e no Distrito Federal. A operação possui como garantias: (i) a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor e (ii) fiança das SPEs, com relação de garantia de 104%.



CRI Helbor 255S

Rating	na
Cupom	CDI + 2,95%
Vencimento	30/08/2024
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Helbor Empreendimentos S.A. (B3: HBOR3), uma das principais incorporadoras imobiliárias de capital aberto, e Toledo Ferrari, construtora e incorporadora paulistana. A operação conta com as garantias (i) Alienação fiduciária de dois terrenos localizados na região do Ibirapuera e no bairro da Aclimação, ambos na cidade de São Paulo. Com relação de garantia atual de 144%.



CRI Helbor 257S

Rating	na
Cupom	CDI + 2,95%
Vencimento	30/08/2024
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Helbor Empreendimentos S.A. (B3: HBOR3), uma das principais incorporadoras imobiliárias de capital aberto, e Toledo Ferrari, construtora e incorporadora paulistana. A operação conta como garantias: (i) Fiança; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis, ambos na cidade de São Paulo; (iii) Alienação Fiduciária de Quotas; (iv) Fundo de Reserva; Com relação de garantia atual de 115%.



CRI Helbor 440S

Rating	na
Cupom	CDI + 3,0%
Vencimento	29/01/2026
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Helbor S.A. (B3: HBOR3), incorporadora de capital aberto, fundada em 1977 com foco em empreendimentos residenciais e comerciais está presente em 10 estados brasileiros e no Distrito Federal. Operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor.



Detalhamento dos Ativos



CRI Helbor 7E1S

Rating	na	Operação com a Helbor S.A. (B3: HBOR3), incorporadora de capital aberto, fundada em 1977 com foco em empreendimentos residenciais e comerciais está presente em 10 estados brasileiros e no Distrito Federal. Operação possui como garantias; (i) Alienação fiduciária de 4 terrenos localizados na cidade de São Paulo até o registro de incorporação; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis referente às frações indicadas; (iii) Alienação fiduciária de cotas da SPE; (iv) Alienação fiduciária de fração dos terrenos com benfeitorias (após registro da incorporação).
Cupom	CDI + 3,0%	
Vencimento	07/06/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI HM Engenharia 97E

Rating	na	Operação com a HM Engenharia e Construções S.A., incorporadora e construtora especializada em empreendimentos destinados ao programa Minha Casa Minha Vida, atuando principalmente no interior do Estado de São Paulo. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora. Com relação de garantia de atual 129%.
Cupom	CDI + 4,75%	
Vencimento	27/11/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI HM Engenharia 366S

Rating	na	Operação com a HM Engenharia e Construções S.A., incorporadora e construtora especializada em empreendimentos destinados ao programa Minha Casa Minha Vida, atuando principalmente no interior do Estado de São Paulo. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora. Com relação de garantia de atual 153%.
Cupom	CDI + 4,75%	
Vencimento	27/06/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI HM Engenharia 365S

Rating	na	Operação com a HM Engenharia e Construções S.A., incorporadora e construtora especializada em empreendimentos destinados ao programa Minha Casa Minha Vida, atuando principalmente no interior do Estado de São Paulo. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora. Com relação de garantia de atual 153%.
Cupom	CDI + 4,75%	
Vencimento	27/06/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Hub Pinheiros

Rating	na	Operação com a GIP, Grupo de Investimento Patrimonial, para financiar o terreno para a construção do empreendimento Hub Pinheiros, localizado na cidade de São Paulo. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária do terreno e benfeitorias referentes aos imóveis comerciais localizados na cidade de São Paulo; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis de vendas ou locação de unidades indicadas; (iii) Alienação fiduciária de cotas da SPE.
Cupom	CDI + 4,3%	
Vencimento	06/04/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Hub Pinheiros 2S

Rating	na	Operação com a GIP, Grupo de Investimento Patrimonial, para financiar o terreno para a construção do empreendimento Hub Pinheiros, localizado na cidade de São Paulo. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária do terreno e benfeitorias referentes aos imóveis comerciais localizados na cidade de São Paulo; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis de vendas ou locação de unidades indicadas; (iii) Alienação fiduciária de cotas da SPE.
Cupom	CDI + 4,4%	
Vencimento	05/05/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



Detalhamento dos Ativos



CRI Inter 464S

Rating	na
Cupom	CDI + 4,5%
Vencimento	04/02/2027
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Inter Construtora e Incorporadora S.A, empresa que atua no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários de médio e grande porte com foco em habitação popular. Segmento coberto pelo programa Minha Casa, Minha vida 1, 2, 3, e 5. A operação possui como garantias: (i) Cessão dos contratos pro-soluto; (ii) Alienação fiduciária ou cotas de SPE com valor igual ou maior que o valor a ser integralizado; (iii) Fiança dos sócios da Inter.



CRI JSTX

Rating	na
Cupom	CDI + 3,25%
Vencimento	03/12/2038
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com o Grupo Vamos (B3: VAMO3), uma das empresas líderes no setor de locação de caminhões e equipamentos pesados no Brasil. A operação possui como garantia: (i) alienação fiduciária dos imóveis locados; (ii) aval da empresa patrimonial (JSTX) e do sócio, com relação atual de garantia de 115%.



CRI Longitude 44E 1S

Rating	na
Cupom	CDI + 5,0%
Vencimento	28/12/2028
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Longitude Desenvolvimento Imobiliário, incorporadora com foco no interior paulista. A operação possui como garantias reais (i) Alienação fiduciária das cotas das SPES dos projetos; (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de venda dos mesmos e dos FITs dos estoques; (iii) aval das SPES e dos sócios. Com relação de garantia atual de 150%.



CRI Longitude 44E 2S

Rating	na
Cupom	CDI + 5,0%
Vencimento	28/12/2028
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Longitude Desenvolvimento Imobiliário, incorporadora com foco no interior paulista. A operação possui como garantias reais (i) Alienação fiduciária das cotas das SPES dos projetos; (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de venda dos mesmos e dos FITs dos estoques; (iii) aval das SPES e dos sócios. Com relação de garantia atual de 159%.



CRI MF7 28E 2S

Rating	na
Cupom	CDI + 5,0%
Vencimento	05/05/2027
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a SPE detentora do projeto Absoluto, formada pela MF7 Construtora e Incorporadora LTDA, empresa localizada em São Paulo focada em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária do terreno Absoluto e das benfeitorias; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária da SPE detentora do terreno; (iv) Fiança da MF7 e dos sócios. Com relação de garantia atual de 200%.



CRI MF7

Rating	na
Cupom	CDI + 5,0%
Vencimento	28/10/2027
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a MF7 Construtora e Incorporadora LTDA, empresa localizada em São Paulo focada em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de terrenos localizados em São Paulo. (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária da SPE detentora do terreno; (iv) Fiança da MF7 e dos sócios. Com relação de garantia atual de 342%.



Detalhamento dos Ativos



CRI Wire

Rating	na
Cupom	CDI + 5,0%
Vencimento	27/11/2025
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a MF7 Construtora e Incorporadora LTDA, empresa localizada em São Paulo focada em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de terrenos localizados em São Paulo; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária da SPE detentora do terreno; (iv) aval da MF7 e dos sócios. Com relação de garantia atual de 190%.



CRI Oscar Freire 50S

Rating	na
Cupom	CDI + 4,0%
Vencimento	27/11/2026
Tipo de oferta	ICVM 476

CRI com a YOU Inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento residencial. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de dois terrenos localizados nos bairros de Perdizes e Jardins, em São Paulo. Com relação de garantia de atual de 176%.



CRI Patteo Mogilar

Rating	na
Cupom	CDI + 3,00%
Vencimento	27/11/2025
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Helbor S.A. (B3: HBOR3), incorporadora de capital aberto, fundada em 1977 com foco em empreendimentos residenciais e comerciais está presente em 10 estados brasileiros e no Distrito Federal em parceria com a MPD, incorporadora fundada em 1982. A operação possui como garantia a (i) Alienação fiduciária do terreno + benfeitorias; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das cotas da SPE; (iv) Fiança da SP e da Helbor. Com razão de garantia atual de 144%.



CRI Planta II

Rating	na
Cupom	IPCA + 8,5%
Vencimento	25/07/2042
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Planta Inc., incorporadora paulista, focada em projetos de retrofit em imóveis da cidade de São Paulo. A operação possui como garantias a (i) Alienação fiduciária de quatro prédios localizados no bairro de Vila Buarque e do Jardim Paulista, na cidade de São Paulo, (ii) Alienação fiduciária de cotas das SPE's; (iii) Cessão fiduciária dos recebíveis. Com relação de garantia atual de 210%.



CRI Porte 1S14E

Rating	na
Cupom	CDI + 4,9%
Vencimento	27/04/2028
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Porte Engenharia e Urbanismo, reconhecida por liderar o desenvolvimento humano por meio da transformação urbana na região Leste de São Paulo. A operação possui como garantia a (i) Alienação fiduciária de fração do terreno + benfeitorias; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das cotas da SPE; (iv) Aval da Porte; (v) Fiança da Porte e dos Sócios. Com razão de garantia atual de 115%.



CRI Rede D'Or 397S

Rating	AAA Fitch
Cupom	IPCA + 6,10%
Vencimento	15/12/2036
Tipo de oferta	ICVM 400

CRI com a Rede D'or São Luiz S.A., maior rede privada de assistência médica integrada do país, 43 anos de existência e presente em nove estados. Os recursos captados serão utilizados para obras de expansão e infraestrutura dos empreendimentos. A operação não possui garantia real, e foi avaliada com rating AAA pela Fitch.



Detalhamento dos Ativos



CRI RNI 27S

Rating	A- Fitch
Cupom	CDI + 2,0%
Vencimento	17/04/2028
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação lastreada em dívida corporativa da RNI Negócios Imobiliários S.A. (B3:RDNI3), incorporadora de capital aberto com foco em projetos residenciais, que faz parte do grupo Rodobens. A operação possui como garantias: (i) Aval da holding do grupo Rodobens; (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de 2 loteamentos residenciais entregues, desenvolvidos pela RNI.



CRI RNI 31S

Rating	A- Fitch
Cupom	CDI + 1,7%
Vencimento	15/02/2029
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação lastreada em dívida corporativa da RNI Negócios Imobiliários S.A. (B3:RDNI3), incorporadora de capital aberto com foco em projetos residenciais, que faz parte do grupo Rodobens. A operação possui como garantias (i) Aval da holding do grupo Rodobens; (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de 4 loteamentos residenciais entregues, desenvolvidos pela RNI.



CRI Sampaio Viana

Rating	na
Cupom	CDI + 4,0%
Vencimento	29/06/2028
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Setin, incorporadora paulista, com foco na incorporação de projetos residenciais, escritórios e hotéis na região metropolitana e interior paulista, com 40 anos de história. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de fração do terreno com benfeitorias; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das cotas da SPE; (iv) Aval da Setin. Razão de garantia da operação é de 127%



CRI São Gonçalo 179E

Rating	na
Cupom	CDI + 4,5%
Vencimento	25/07/2039
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação lastreada em recebíveis de contratos de locação do São Gonçalo Shopping localizado na cidade de São Gonçalo-RJ. A emissão possui como garantias adicionais (i) alienação fiduciária do shopping; (ii) cessão fiduciária de novos recebíveis de locação do mesmo shopping, (iii) coobrigação da GSR Shopping, cedente dos contratos de locação e (iv) aval da holding controladora, com relação atual de garantia de 605%.



CRI Setin

Rating	na
Cupom	CDI + 3,5%
Vencimento	28/05/2026
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Setin, incorporadora paulista, com foco na incorporação de projetos residenciais, escritórios e hotéis na região metropolitana e interior paulista, com 40 anos de história. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de imóveis residenciais, escritórios e hotéis, prontos, localizados na cidade de São Paulo. Os recursos provenientes das vendas dos imóveis residenciais em garantia são utilizados para amortizar antecipadamente o CRI. Com relação atual de garantia de 568%.



CRI Tecnisa 11E 11S

Rating	A S&P
Cupom	CDI + 3,75%
Vencimento	28/04/2028
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação lastreada em debêntures emitidas pela Tecnisa S.A. (B3:TCSA3), incorporadora de capital aberto com foco em alta e média renda na região metropolitana de São Paulo. O CRI não conta com garantias reais e possui rating br.A(sf) pela S&P



Detalhamento dos Ativos



CRI Via Sul

Rating	na	Operação com a Via Sul Engenharia Ltda. Construtora mineira que atua há mais de 16 anos no mercado nacional com presença em 10 estados brasileiros. O recurso será destinado para reperfilamento do passivo e capital de giro da empresa. A operação possui como garantias: (i) Aval dos Sócios; (ii) Alienação fiduciária de participação das SPEs; (iii) Cessão fiduciária dos recebíveis das SPEs;
Cupom	CDI + 4,75%	
Vencimento	15/06/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Viewco

Rating	na	Operação com a Viewco 17 Empreendimento Ltda., que possui como acionistas a Viewco Construtora, a RBR Gestão de Recursos e a RB Capital; empresas de forte atuação no segmento imobiliário. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária do terreno e das benfeitorias; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das cotas da SPE; (iv) Fiança da Viewco e dos sócios. Com relação de garantia atual de 200%.
Cupom	CDI + 4,25%	
Vencimento	06/10/2026	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI VINO

Rating	na	Operação com o Vinci Offices FII (VINO11), fundo de tijolo voltado para edifícios corporativos, sob gestão da Vinci Partners. A operação possui como garantia: (i) Cessão fiduciária dos recebíveis provenientes dos aluguéis de dois imóveis localizados no Rio de Janeiro e um imóvel em São Paulo;
Cupom	CDI + 3,5%	
Vencimento	29/11/2030	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI VINO 2S

Rating	na	Operação com o Vinci Offices FII (VINO11), fundo de tijolo voltado para edifícios corporativos, sob gestão da Vinci Partners. A operação possui como garantia: (i) Cessão fiduciária dos recebíveis provenientes dos aluguéis de dois imóveis localizados no Rio de Janeiro e um imóvel em São Paulo;
Cupom	CDI + 3,5%	
Vencimento	29/11/2030	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI You 73E - 1S

Rating	na	Operação com a You, inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs de projetos incorporados pela companhia.
Cupom	CDI + 4,0%	
Vencimento	27/04/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI You 73E - 2S

Rating	na	Operação com a You, inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs de projetos incorporados pela companhia.
Cupom	CDI + 4,5%	
Vencimento	26/04/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



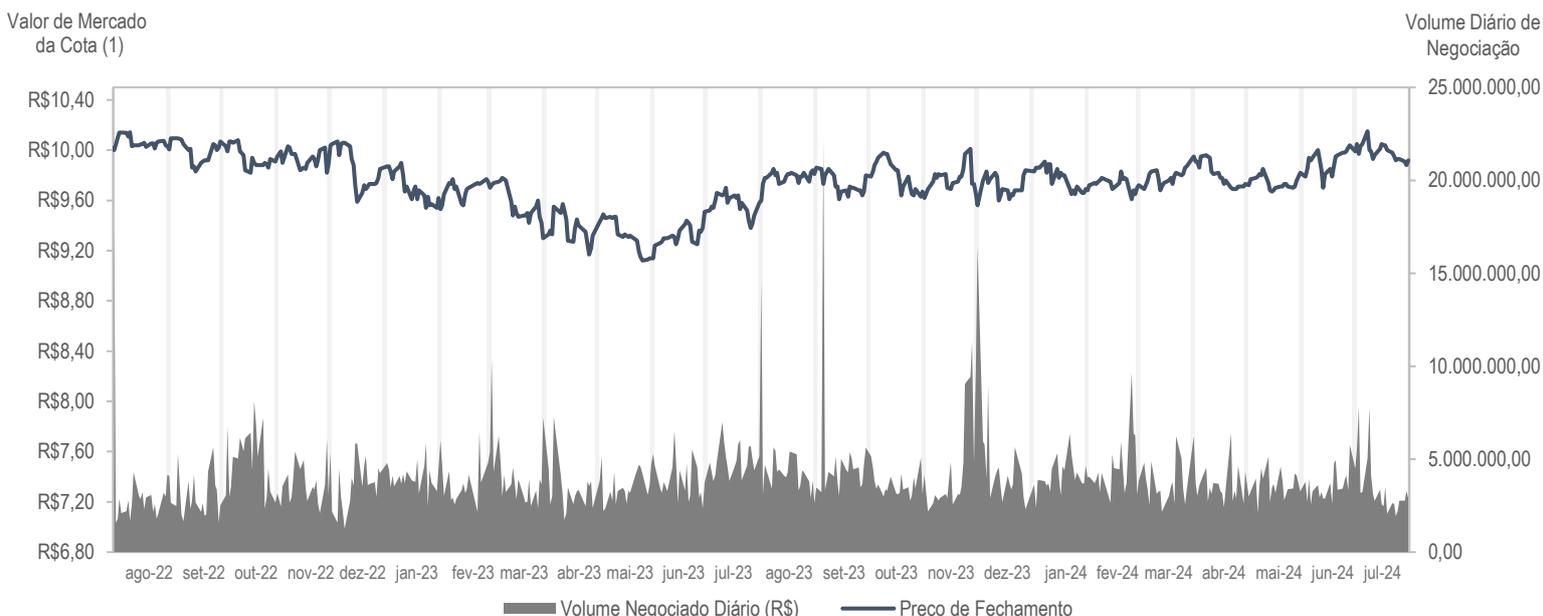
Desempenho no Mercado Secundário

A negociação das cotas do Fundo foi iniciada em 3 de agosto de 2018, com o preço de abertura correspondente a R\$100,00. As cotas do Fundo sofreram desdobramento na proporção de 10 novas cotas para cada 1 cota anterior em 09/09/2022. No dia 31 de julho de 2024, o valor da cota fechou em R\$ 9,92.

Informações complementares:	julho-24	
Número de cotistas	252.065	
Volume (em R\$)	82.085.124,45	
Quantidade de cotas negociadas	8.217.139	
Volume Médio Diário (R\$/dia)	3.568.918,45	
Valor médio de negociação por cota	9,99	
Faixa de valor de negociação (por cota)	Mínimo	9,86
	Máximo	10,17

Índice de
Fundos de Investimentos
Imobiliários **IFIX**

Fundo integrante do IFIX – Índice Fundos de Investimentos Imobiliários - para a carteira válida para o quadrimestre entre maio e agosto de 2024.



(1) As Cotas do Fundo sofreram desdobramento na proporção de 10 novas cotas para cada 1 cota anterior em 09/09/2022. Os valores apresentados consideram as cotas pós-desdobramento.

Este material foi elaborado pela Valora Gestão de Investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A RENTABILIDADE AJUSTADA CONSIDERA O REINVESTIMENTO DOS DIVIDENDOS, JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO OU OUTROS RENDIMENTOS ADVINDOS DE ATIVOS FINANCEIROS QUE INTEGREM A CARTEIRA DO FUNDO REPASSADOS DIRETAMENTE AO COTISTA. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Valora não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Valora. O Objetivo do Fundo não representa nem deve ser considerado, a qualquer momento, e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade ao investidor. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: valorainvest@valorainvest.com.br.

Gestor

VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA

CNPJ: 07.559.989/0001-17

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj.32

Itaim Bibi | São Paulo-SP | CEP: 04543-900

Tel: +55 (11) 3016 0900 |

www.valorainvest.com.br | ri@valorainvest.com.br

Administrador

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM

CNPJ: 59.281.253/0001-23

Praia de Botafogo, nº 501, 5º andar (parte)

Botafogo | Rio de Janeiro - RJ | CEP 22250-040

Tel: +55 (11) 3383 2513 |

www.btgpactual.com | ri.fundolistados@btgpactual.com

