



RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Setembro 2024

Comentários do Gestor

O Fundo encerrou o mês de setembro de 2024 com 98,6% de seu patrimônio líquido alocado em Ativos-Alvo, distribuídos em 146 diferentes ativos, num total investido de R\$1.448,6 milhões. Os recursos líquidos estavam investidos em instrumentos de caixa.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de setembro de 2024 foi de R\$0,08 por cota, o equivalente a uma rentabilidade líquida de 11,2% ao ano sobre o valor da cota patrimonial no final de agosto de 2024. Ao longo dos últimos 12 meses, o Fundo acumulou uma distribuição de dividendos de R\$1,12 por cota, equivalente a uma rentabilidade líquida de 12,9% ao ano ou IPCA + 8,1% ao ano sobre a cota patrimonial.

Ao longo do mês, houve uma variação negativa do patrimônio líquido do Fundo ao redor de R\$0,06 por cota, derivada do ajuste negativo da marcação-a-mercado tanto da carteira de CRIs indexados ao IPCA, decorrente de uma abertura das taxas das NTN-B, como da marcação-a-mercado negativa da carteira de FIIs do Fundo, em linha com o movimento do IFIX ao longo do mês.

Em relação às alocações, ao longo do mês foram adquiridos um total de R\$16,1 milhões em ativos e vendidos um total de R\$5,5 milhões, uma compra líquida de R\$10,7 milhões, sendo R\$5,9 milhões em posições integrantes da carteira VALOR, especialmente cotas de FIIs. Com esses movimentos, além de ajustes na marcação-a-mercado das cotas das SPEs, a carteira VALOR passou a representar 37,4% do total de Ativos-Alvo do Fundo (vs. 36,3% no mês anterior).

Ao mesmo tempo, dentro da carteira RENDA foram comprados um total líquido de R\$4,8 milhões, dentre CRIs indexados ao IPCA e FIIs. Com esses movimentos, a carteira de RENDA passou a representar 62,6% do total de Ativos-Alvo do Fundo (vs. 63,7% no mês anterior).

Casos de inadimplência da carteira de crédito: (i) Os CRIs Selina, que representam 1,7% dos ativos do Fundo, continuam inadimplentes desde o mês de junho. As negociações para a solução dessa questão ainda estão em andamento. (ii) O CRI Guaicurus, que representava 0,7% dos ativos, deixou de existir e atualmente o Fundo passou a deter participação indireta em 2 terrenos na cidade de São Paulo. A Gestora está em processo avançado de venda dos mesmos.

Por fim, o número de cotistas do Fundo atingiu 413.217 cotistas no final de setembro, com liquidez média diária de R\$3,5 milhões no mês.

Objetivo

O Fundo tem como objetivo o investimento em Ativos-Alvo: (a) Ações Imobiliárias, (b) Debêntures Imobiliárias, (c) Participações em SPE Imobiliária, (d) cotas de FIP Imobiliário, (e) cotas de FIA Imobiliário, (f) CEPAC, (g) cotas de FII, (h) CRI, (i) cotas de FIDC Imobiliário, (j) letras hipotecárias, (k) letras de crédito imobiliário, (l) letras imobiliárias garantidas, e (m) Outros Títulos Imobiliários, em conformidade com os critérios de elegibilidade definidos na política de investimento.

Público Alvo

Investidores em geral.

Taxa de Administração e Gestão

0,90% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo mensal de R\$10.000.

Taxa de Performance

20% sobre o que exceder IPCA + média do *yield* anual do IMAB5 no semestre civil anterior, com o valor mínimo de IPCA + 3% ao ano. Caso essa média seja menor que 4% ao ano, a mesma será acrescida de 1% ao ano; caso a mesma seja maior ou igual a 4% ao ano e menor que 5% ao ano, será utilizado 5% ao ano. A taxa é paga semestralmente nos meses de julho e janeiro.

Distribuição de Rendimentos

Divulgação de rendimentos: Último dia útil

Data ex-rendimentos: 1º dia útil

Pagamento de rendimentos: 5º dia útil

Dados Adicionais

Gestão: Valora Gestão de Investimentos

Administração: Banco Daycoval S.A.

Escriturador: Banco Daycoval S.A.

Auditor: PWC

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 26/02/2021

Prazo de duração: Indeterminado

Classificação ANBIMA: FII de Títulos de Valores Mobiliários Gestão Ativa

Classificação CVM: FII

Código de Negociação: B3:VGHF11

Código ISIN: BRVGIFCTF003

Código CVM: 0320086



RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Setembro 2024

Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Estratégia	Vencimento	Duration
CRI	VGRI Mez	24C1476175	Escritório	46.302.848,88	3,15%	CDI	3,00%	Renda	13/03/2025	0,4
CRI	JL	23L0034406	Hotel	41.928.362,73	2,85%	IPCA	11,00%	Renda	30/12/2033	3,9
CRI	Tecnisa 11E 1S	22D0836679	Residencial	39.999.998,40	2,72%	CDI	3,75%	Renda	28/04/2028	2,4
CRI	CashMe 31E Sênior	23F2408637	Pulverizado	36.175.017,64	2,46%	IPCA	9,00%	Renda	21/06/2030	2,5
CRI	Mabu 402S	21J0705142	Pulverizado	35.005.744,06	2,38%	IPCA	9,75%	Renda	06/10/2031	2,7
CRI	Tecnisa 344S	20L0675397	Residencial	29.258.377,58	1,99%	CDI	4,00%	Renda	31/12/2025	0,7
CRI	Artefacto	22L1467751	Residencial	28.651.754,32	1,95%	CDI	2,00%	Renda	05/05/2027	1,0
CRI	Matarazzo 451S	22C0509668	Shopping	28.022.630,82	1,91%	IPCA	9,50%	Renda	25/06/2040	5,2
CRI	Helbor 40E	23K1511855	Residencial	25.012.974,48	1,70%	CDI	3,00%	Renda	29/11/2028	2,2
CRI	DOT	22F1105839	Residencial	24.366.067,44	1,66%	IPCA	9,00%	Renda	05/08/2025	0,4
CRI	Athon Energia 191E	23I1512147	Infraestrutura	22.733.342,72	1,55%	IPCA	10,00%	Renda	28/12/2038	5,5
CRI	EAB	22F1020478	Infraestrutura	21.463.246,65	1,46%	IPCA	9,70%	Renda	15/06/2032	3,4
CRI	Oscar Freire 50S	21L0002653	Residencial	19.493.758,40	1,33%	CDI	4,00%	Renda	27/11/2026	1,9
CRI	Matarazzo 545S	23J2162618	Shopping	16.800.552,11	1,14%	IPCA	9,50%	Renda	25/06/2040	5,3
CRI	Tecnisa 397S	21G0568394	Residencial	16.757.963,99	1,14%	IPCA	7,00%	Renda	29/06/2028	3,0
CRI	Delfim Moreira 22S	20J0764140	Residencial	16.617.265,07	1,13%	CDI	4,75%	Renda	30/10/2025	1,0
CRI	HBR 34E	23J1928151	Escritório	15.443.588,38	1,05%	CDI	3,50%	Renda	30/10/2031	3,5
CRI	HM Engenharia 365S	21F1076950	Residencial	15.090.269,80	1,03%	CDI	4,75%	Renda	27/06/2025	0,7
CRI	Helbor 7E1S	22E1211649	Residencial	13.548.964,66	0,92%	CDI	3,00%	Renda	07/06/2027	2,2
CRI	Planta II	22G1110109	Residencial	12.982.166,75	0,88%	IPCA	8,50%	Renda	25/07/2042	6,8
CRI	Manhattan 161S	19J0327167	Residencial	12.623.148,84	0,86%	CDI	5,70%	Renda	23/12/2026	1,0
CRI	Rede Duque 444S	21I0855623	BTS	11.333.943,04	0,77%	IPCA	8,20%	Renda	20/09/2033	4,2
CRI	Rede Duque 443S	21I0855537	BTS	11.282.986,89	0,77%	IPCA	8,20%	Renda	20/09/2033	4,2
CRI	Viewco	24D3464295	Residencial	10.505.226,51	0,72%	CDI	4,25%	Renda	06/10/2026	2,0
CRI	Cemara	22H1582777	Pulverizado	9.975.239,40	0,68%	IPCA	9,50%	Renda	16/08/2032	3,5
CRI	Selina 128S	19K1145398	Hotel	9.409.003,18	0,64%	IPCA	8,68%	Renda	20/04/2040	6,2
CRI	Selina 164S	20L0522964	Hotel	9.364.688,66	0,64%	IPCA	8,70%	Renda	07/02/2042	6,7
CRI	Helbor 440S	22A0788605	Residencial	8.868.240,10	0,60%	CDI	3,00%	Renda	29/01/2026	0,7
CRI	Manhattan 196S	20L0870667	Residencial	8.714.613,58	0,59%	IPCA	12,00%	Renda	17/08/2026	1,0
CRI	Ditolvo 37E	23K1512153	Residencial	8.580.698,13	0,58%	IPCA	10,00%	Renda	30/10/2030	3,1
CRI	Alpha Lake 52S	22C0927973	Residencial	8.534.567,95	0,58%	CDI	5,50%	Renda	07/04/2025	0,5
CRI	Rede D'or 214S	19H0235501	BTS	7.871.988,80	0,54%	IPCA	3,88%	Renda	30/06/2031	2,4
CRI	Ceratti e Magna Jr.	22E0120569	Logística	7.786.185,68	0,53%	IPCA	9,50%	Renda	21/05/2027	1,4
CRI	RV Ipiranga 2	22J0347078	Residencial	7.699.125,82	0,52%	IPCA	9,00%	Renda	05/12/2025	1,1
CRI	You 73E 1S	22D0847833	Residencial	7.177.994,89	0,49%	CDI	4,00%	Renda	27/04/2026	1,3
CRI	Square Bertioga	22J0019767	Residencial	6.396.466,71	0,44%	IPCA	9,00%	Renda	05/12/2025	1,1
CRI	OBA 315S	21F0950228	BTS	6.219.882,47	0,42%	IPCA	7,40%	Renda	27/06/2033	4,0
CRI	TMX	23F2369786	Infraestrutura	6.156.441,51	0,42%	IPCA	10,00%	Renda	29/02/2036	4,8
CRI	Tecnisa 175S	21B0544455	Residencial	5.907.180,29	0,40%	IPCA	5,94%	Renda	15/02/2026	0,9
CRI	JSTX	24A1828538	BTS	5.367.148,20	0,37%	CDI	3,25%	Renda	03/12/2038	4,4
CRI	HM Engenharia 366S	21F1076974	Residencial	5.117.471,15	0,35%	CDI	4,75%	Renda	27/06/2025	0,7
CRI	Helbor 22E	22L1013767	Residencial	5.002.595,00	0,34%	CDI	3,00%	Renda	27/11/2026	1,0
CRI	Athon Energia	21G0864339	Infraestrutura	4.940.899,81	0,34%	IPCA	6,50%	Renda	15/08/2033	3,9
CRI	Makro	21L0666509	Logística	4.896.256,66	0,33%	IPCA	6,50%	Renda	17/12/2031	3,3
CRI	Copagril	21F0968888	Logística	4.582.230,17	0,31%	IPCA	6,50%	Renda	16/06/2031	3,1



RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Setembro 2024

Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Estratégia	Vencimento	Duration
CRI	Vino 2S	24A2692084	Escritório	4.489.650,93	0,31%	CDI	3,50%	Renda	29/11/2030	2,3
CRI	Fashion Mall 339S	21E0611276	Shopping	4.473.114,37	0,30%	IPCA	7,75%	Renda	29/05/2031	3,0
CRI	Fashion Mall 340S	21E0611378	Shopping	4.473.114,37	0,30%	IPCA	7,75%	Renda	29/05/2031	3,0
CRI	Augusta 1S	22H1318883	Residencial	4.429.017,30	0,30%	CDI	5,50%	Renda	26/08/2027	2,3
CRI	Selina 162S	20L0522095	Hotel	4.264.102,77	0,29%	IPCA	8,47%	Renda	07/03/2041	6,5
CRI	Rua das Palmeiras	21J0613834	Residencial	4.024.321,77	0,27%	IPCA	9,35%	Renda	02/10/2026	1,8
CRI	GPA 85S	20H0695880	BTS	3.965.570,72	0,27%	IPCA	5,00%	Renda	10/08/2035	7,2
CRI	You 73E 2S	22D0847835	Residencial	3.960.561,86	0,27%	CDI	4,50%	Renda	26/04/2027	2,0
CRI	Búzios	22G0897549	Hotel	3.517.913,50	0,24%	IPCA	9,50%	Renda	20/07/2029	2,3
CRI	OBA 279S	21F0950009	BTS	3.404.226,13	0,23%	IPCA	6,40%	Renda	27/06/2033	5,8
CRI	Gilberto Sabino	24A2191067	Residencial	3.032.447,99	0,21%	CDI	4,50%	Renda	30/01/2029	3,8
CRI	JSL Ribeira 261S	20A0977906	BTS	2.906.912,90	0,20%	IPCA	6,00%	Renda	25/01/2035	4,7
CRI	JSL Ribeira 268S	20A0978038	BTS	2.906.912,90	0,20%	IPCA	6,00%	Renda	25/01/2035	4,7
CRI	Jandira Park	21F0001447	Logística	2.546.972,69	0,17%	IPCA	6,00%	Renda	14/06/2032	4,7
CRI	São Gonçalo	19L0928585	Shopping	2.319.845,35	0,16%	IPCA	5,06%	Renda	15/12/2034	4,8
CRI	RNI 31S	19B0177968	Residencial	2.309.721,21	0,16%	CDI	1,70%	Renda	15/02/2029	2,1
CRI	Delfim Moreira 23S	20J0764341	Residencial	2.304.496,74	0,16%	CDI	4,75%	Renda	30/10/2025	1,0
CRI	Roc Panamby	24A2073830	Residencial	2.203.776,18	0,15%	IPCA	12,00%	Renda	03/03/2027	2,1
CRI	Brasparck	21H0926710	Logística	2.186.818,70	0,15%	IPCA	7,50%	Renda	20/08/2031	2,8
CRI	DOT 2S	23L1538152	Residencial	2.137.634,80	0,15%	IPCA	9,00%	Renda	05/08/2025	0,8
CRI	GPA 296S	20K0010253	BTS	2.049.938,40	0,14%	IPCA	5,00%	Renda	19/10/2035	5,1
CRI	Gafisa FE 1S	24E1730283	Residencial	1.923.530,20	0,13%	CDI	6,00%	Renda	05/06/2026	1,7
CRI	Selina 163S	20L0522230	Hotel	1.792.710,39	0,12%	IPCA	7,95%	Renda	07/03/2041	6,9
CRI	MF7 28E 2S	24E1235616	Residencial	1.738.292,67	0,12%	CDI	5,00%	Renda	05/05/2027	2,3
CRI	TJKB 2S	24I1475522	Hospital	1.505.118,94	0,10%	IPCA	9,00%	Renda	12/01/2034	4,6
CRI	AL Cambuí	20J0763944	Residencial	1.401.422,22	0,10%	IPCA	8,50%	Renda	30/10/2025	1,0
CRI	Gafisa FE 2S	24E1753141	Residencial	1.313.704,35	0,09%	CDI	6,00%	Renda	06/06/2029	2,1
CRI	Planta II 13E	22G1110098	Residencial	1.284.470,18	0,09%	IPCA	8,50%	Renda	25/07/2042	6,8
CRI	Francisco Leitão 14S	20H0164142	Residencial	1.160.739,92	0,08%	IPCA	8,50%	Renda	28/08/2025	0,9
CRI	Francisco Leitão 15S	20H0164148	Residencial	1.160.739,92	0,08%	IPCA	8,50%	Renda	28/08/2025	0,9
CRI	Patteo Mogilar	23F1689784	Residencial	931.503,97	0,06%	CDI	3,00%	Renda	27/11/2025	1,1
CRI	Brookfield 2S	22G0282296	Escritório	58.309,61	0,00%	CDI	1,70%	Renda	19/07/2027	2,3

Total - CRI

782.146.732,26

53,25%

Duration médio CRIs:

2,7

FIDC	Valyos Subordinada	-	Residencial	11.109.135,90	0,76%	Rentabilidade de 0,00% no mês setembro/24		Valor	na	-
FIDC	KeyCash II Sênior	4033221SN1	Home Equity	4.398.427,49	0,30%	IPCA	8,50%	Renda	na	-
FIDC	Valyos Sênior 4ª Série	3204621SN4	Residencial	621.584,02	0,04%	IPCA	7,00%	Renda	10/11/2024	0,1

Total - FIDC

16.129.147,41

1,10%

Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	D.Y. (a.a.) sobre valor mercado	Estratégia	% PL
FII	Valora Renda Imobiliária FII	VGRI11	Escritório	54.961.000,00	20,12%	Valor	3,74%
FII	FII Planta Retrofit	4704222FII	Desenvolvimento	43.095.581,90	na	Valor	2,93%
FII	Aquisição de Unidades FII	-	Residencial	41.312.515,16	14,89%	Valor	2,81%
FII	Valora CRI Infra Fundo Imobiliário	4544222FII	Infraestrutura	31.657.082,30	9,37%	Valor	2,16%
FII	JS Real Estate FII	JSRE11	Escritório	31.407.630,00	9,58%	Valor	2,14%
FII	BTG Pactual Corporate Office Fund	BRCR11	Escritório	30.306.163,58	13,32%	Valor	2,06%

VALORA

INVESTIMENTOS

VALORA HEDGE FUND FUNDO DE INVESTIMENTO

IMOBILIÁRIO – FII (B3:VGHF11)

36.771.692/0001-19

RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Setembro 2024

Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	D.Y. (a.a.) sobre valor mercado	Estratégia	% PL
FII	Baltimore FII - Sênior	BALT SN	Escritório	22.078.567,62	na	Renda	1,50%
FII	BTG Pactual Shoppings FII	BPML11	Shoppings	20.430.301,90	12,17%	Valor	1,39%
FII	VBI CRI FII	CVBI11	Recebíveis	20.050.396,40	9,34%	Renda	1,37%
FII	CSHG Real Estate FII	HGRE11	Escritório	17.814.956,25	12,50%	Valor	1,21%
FII	RBR Private Credito Imobiliário FII	RBRY11	Recebíveis	17.415.373,50	na	Renda	1,19%
FII	RB Capital Desenv Resid III FII	RSPD11	Desenvolvimento	16.559.875,30	13,31%	Valor	1,13%
FII	VBI Reits Multiestratégia FII	RVBI11	Hedge Fund	15.746.568,40	na	Valor	1,07%
FII	RBR Desenvolvimento Comercial I FII	-	Desenvolvimento	13.351.489,33	10,15%	Valor	0,91%
FII	Kinea Índices de Preços FII	KNIP11	Recebíveis	12.288.808,00	11,63%	Renda	0,84%
FII	RBR Log FII	RBRL11	Logística	12.276.583,50	12,94%	Valor	0,84%
FII	Cyrela Crédito FII	CYCR11	Recebíveis	12.121.039,80	13,25%	Renda	0,83%
FII	RBR Prime Offices FII	-	Escritório	11.375.104,13	13,68%	Valor	0,77%
FII	Fator Verita Multiestrategia FII	VRTM11	Hedge Fund	10.931.760,28	na	Valor	0,74%
FII	General Shopping Ativo e Renda FII	FIGS11	Shoppings	10.064.694,40	na	Valor	0,69%
FII	TG Ativo Real FII	TGAR11	Desenvolvimento	9.688.343,52	12,96%	Valor	0,66%
FII	Valora CRI CDI FII	VGIR11	Recebíveis	9.642.827,60	13,17%	Renda	0,66%
FII	TJK Renda Imobiliaria FII	TJKB11	Renda Urbana	9.095.477,64	10,02%	Renda	0,62%
FII	Baltimore FII - Subordinada	BALT SUB	Escritório	7.359.522,54	na	Valor	0,50%
FII	VBI Prime Properties FII	PVBI11	Escritório	6.922.169,28	14,36%	Valor	0,47%
FII	RBR Premium Recebíveis Imobiliários FII	RPRI11	Recebíveis	5.786.375,40	13,74%	Renda	0,39%
FII	Valora CRI Índice de Preço FII	VGIP11	Recebíveis	5.725.771,16	na	Valor	0,39%
FII	ASA Metropolis FII	ASMT11	Escritório	5.415.468,00	2,28%	Valor	0,37%
FII	Vinci Fulwood Desenvolv. Logístico	VFDL11	Desenvolvimento	4.627.525,68	na	Valor	0,32%
FII	Torre Almirante FII	ALMI11	Escritório	4.576.500,00	11,86%	Valor	0,31%
FII	Navi Residencial FII	APTO11	Residencial	4.216.377,76	9,77%	Valor	0,29%
FII	Bresco Logística FII	BRCO11	Logística	4.213.569,60	13,91%	Valor	0,29%
FII	Vinci Credit Securities FII	VCRI11	Recebíveis	4.125.000,00	13,06%	Renda	0,28%
FII	Barigui Rendimento Imobiliários I	BARI11	Recebíveis	3.932.284,50	13,41%	Renda	0,27%
FII	EQI Recebíveis Imobiliários FII	EQIR11	Recebíveis	3.912.250,12	13,02%	Valor	0,27%
FII	RB Capital I FOF	RFOF11	FOF	3.596.845,00	12,29%	Valor	0,24%
FII	Capitânia Shoppings FII	CPSH11	Shoppings	3.547.433,30	na	Valor	0,24%
FII	RBR Desenvolvimento IV FII	-	Desenvolvimento	2.919.909,29	11,76%	Valor	0,20%
FII	Athena I FII	FATN11	Escritório	2.674.816,10	14,31%	Renda	0,18%
FII	Rec Renda Imobiliária FII	RECT11	Escritório	2.421.976,48	na	Valor	0,16%
FII	XP Exeter Desenvolvimento Logístico	XPEX11	Desenvolvimento	2.339.666,49	11,42%	Valor	0,16%
FII	BRPR Corporate Offices FII	BROF11	Escritório	2.092.945,00	13,53%	Valor	0,14%
FII	Hedge Office Income FII	HOFC11	Escritório	2.061.425,60	12,37%	Valor	0,14%
FII	HSI Ativos Financeiros FII	HSAF11	Recebíveis	2.028.586,80	13,18%	Valor	0,14%
FII	Capitania Securities II	CPTS11	Recebíveis	2.025.507,88	14,96%	Valor	0,14%
FII	Tellus Properties FII	TEPP11	Escritório	1.494.169,55	14,96%	Valor	0,10%
FII	Brio Real Estate III FII	BRIP11	Desenvolvimento	1.166.220,00	14,96%	Valor	0,08%
FII	RBR Desenvolvimento III FII	RBRI11	Desenvolvimento	974.856,20	4,01%	Valor	0,07%
FII	Edifício Galeria FII	EDGA11	Escritório	914.743,80	5,73%	Valor	0,06%
FII	Cenesp FII	CNES11	Escritório	857.002,95	15,59%	Valor	0,06%
FII	FII (Outros)			27,82		Valor	0,00%
Total - FII				565.601.086,81			38,51%

www.valorainvest.com.br

+55 11 3016.0900

4



RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Setembro 2024

Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	D.Y. (a.a.) sobre valor mercado	Estratégia	% PL
Ação	Multiplan	MULT3	Shoppings	2.565.000,00		Valor	0,17%
Ação	Allos	ALOS3	Shoppings	671.800,10		Valor	0,05%
Ação	São Carlos	SCAR3	Escritórios	269.630,00		Valor	0,02%
Ação	Syn Prop & Tech	SYNE3	Escritórios	149.955,00		Valor	0,01%
Total - Ações				3.656.385,10			0,25%
SPE	You		Residencial	30.603.590,97		Valor	2,08%
SPE	MNF		Residencial	11.932.124,87		Valor	0,81%
SPE	Guaicurus		Residencial	10.870.617,00		Valor	0,74%
SPE	CV 408		Residencial	8.714.618,42		Valor	0,59%
SPE	SF 506		Residencial	6.626.102,00		Valor	0,45%
SPE	AS 955		Residencial	5.788.445,93		Valor	0,39%
SPE	Gaivota		Residencial	3.007.888,19		Valor	0,20%
SPE	Itatupã		Residencial	3.486.839,39		Valor	0,24%
Total - Cotas SPE				81.030.226,77			5,52%
Total de Ativos-Alvo				1.448.563.578,34			98,62%
Caixa Bruto				21.070.371,95			1,43%
Rendimentos à Distribuir + Provisões				(783.506,92)			
Caixa Líquido				20.310.505,07			1,38%
Patrimônio Líquido				1.468.874.083,41			100,00%

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

Rentabilidade Bruta da Carteira vs. Rating

Indexador	Taxa Média de Aquisição (a.a.)¹	Cupom Médio Ponderado (a.a.)	Taxa Média Ponderada de MTM (a.a.)	% da Carteira
IPCA +	9,09%	8,94%	10,02%	56,64%
Rating Intl.	7,64%	7,42%	9,60%	9,57%
Sem Rating	9,38%	9,25%	10,11%	47,07%
CDI +	4,09%	3,70%	3,70%	43,36%
Rating Intl.	4,01%	3,86%	3,86%	8,85%
Sem Rating	4,11%	3,66%	3,66%	34,51%

Análise de Sensibilidade

Deságio cota patrimonial	Cota Mercado	Yield Bruto IPCA +	Yield Bruto CDI +
(12,53%)	7,80	11,46%	4,23%
(10,29%)	8,00	11,17%	4,13%
(8,04%)	8,20	10,90%	4,03%
(5,80%)	8,40	10,64%	3,93%
(3,56%)	8,60	10,39%	3,84%
(1,32%)	8,80	10,16%	3,75%
0,00%	8,92²	10,02%	3,70%
0,93%	9,00	9,93%	3,67%

(1) A taxa de juros total dos CRI no momento de aquisição, 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.

(2) Cota patrimonial do fundo no fechamento de setembro/2024.



RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Setembro 2024

Distribuição de Resultados

O Fundo distribuiu R\$0,08 por cota como rendimento referente ao mês de setembro de 2024. O pagamento ocorreu no dia 7 de outubro de 2024.

	jul/24	ago/24	set/24	2024	últimos 12 meses
Receitas (ex-MTM)	16.198.768,25	15.231.758,89	14.903.264,52	153.532.815,47	186.678.299,72
Proventos + Juros + Correção Monetária	15.910.198,53	14.562.707,97	14.748.179,58	145.896.787,67	172.478.292,61
CRI	10.550.055,85	9.209.744,27	9.183.602,80	96.559.546,38	117.542.117,87
Debêntures	-	-	-	-	-
FIDCs - (após IR)	88.335,60	50.922,47	39.165,40	937.436,54	1.369.495,77
FII	4.445.179,44	4.539.710,24	4.722.321,82	40.932.274,80	44.299.320,09
Ações	63.439,60	-	167.129,35	354.428,78	443.025,81
SPE	763.188,05	762.330,99	635.960,21	7.113.101,17	8.824.333,06
Negociações	63.206,93	311.991,05	94.799,11	5.854.516,12	12.031.154,35
CRI	26.864,94	277.125,22	-	2.235.838,21	2.351.114,45
Debêntures - (após IR)	-	-	-	-	-
FIDCs	-	-	-	-	-
FII - (após IR)	36.341,99	32.941,13	94.799,11	3.599.590,90	8.243.389,18
Ações - (após IR)	-	1.924,70	-	19.087,01	1.436.650,73
SPE	-	-	-	-	-
Ativos de Liquidez	225.362,79	357.059,87	60.285,83	1.781.511,68	2.168.852,76
Despesas	(2.134.888,88)	(2.058.366,50)	(1.566.442,72)	(20.232.702,99)	(23.949.137,44)
Resultado Passível de Distribuição	14.063.879,36	13.173.392,39	13.336.821,80	133.300.112,48	162.729.162,28
Distribuição Total	14.824.951,47	14.824.951,47	13.177.734,64	133.424.563,23	162.622.809,44
Distribuição/Cota	R\$0,09	R\$0,09	R\$0,08	R\$0,81	R\$1,12
Dias Úteis no Período	23	22	21	190	251
Dividend Yield (anualizado) - Nominal	11,43%	12,06%	11,23%	12,35%	12,94%
Dividend Yield (anualizado) - Cota Patrimonial					
Taxa equivalente acima do IPCA ¹	IPCA + 5,97%	IPCA + 9,40%	IPCA + 6,28%	IPCA + 7,01%	IPCA + 8,06%
Taxa equivalente acima do Benchmark ²	Benchmark -0,37%	Benchmark +2,86%	Benchmark -0,08%	Benchmark +0,92%	Benchmark + 1,91%
Resultado Acumulado a Distribuir	1.708.403,02	56.843,94	215.931,10		
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$0,01	R\$0,00	R\$0,00		
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	(8.477.774,45)	(2.814.415,15)	(10.568.682,32)	(69.015.236,09)	(55.493.112,48)
Resultado Contábil	5.586.104,91	10.358.977,24	2.768.139,47	64.284.876,39	107.236.049,80

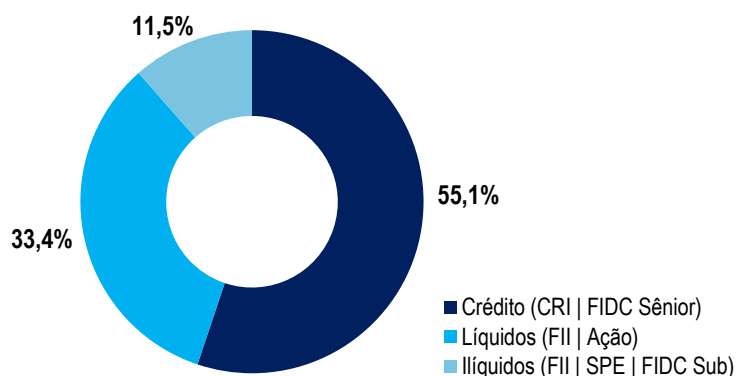
(1) Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para set/2024 utiliza-se a variação do IPCA de jul/2024.
(2) Benchmark utilizado como base de cálculo para a Taxa de Performance. (atualmente IPCA + 6,36% ao ano – yield médio do IMAB5 do 1º semestre de 2024 é maior que 5% ao ano)

RELATÓRIO DE GESTÃO

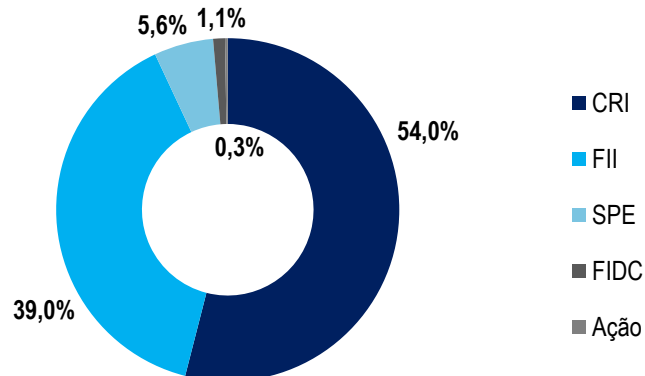
cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Setembro 2024

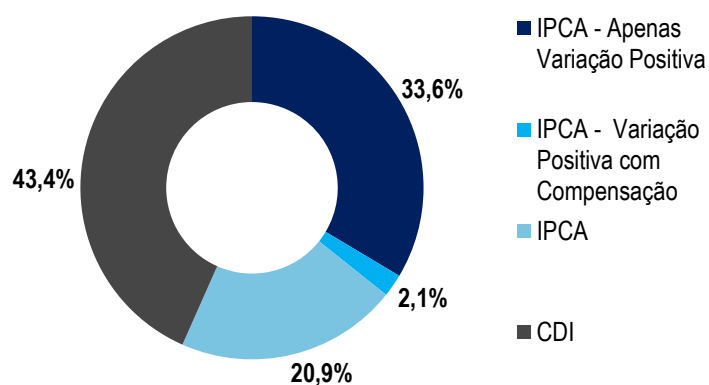
Alocação por Estratégia (% PL de Ativos-Alvo)



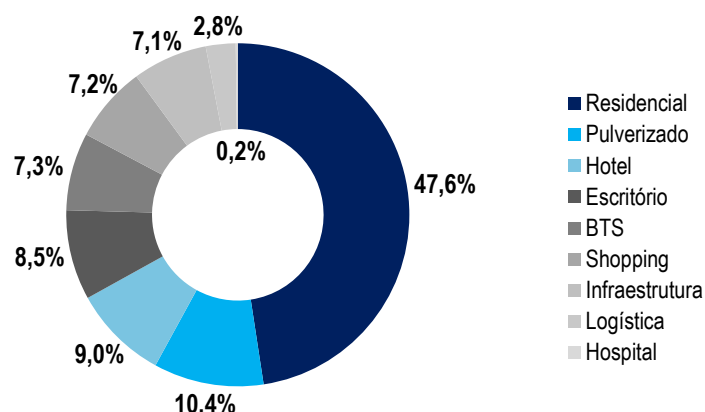
Alocação por ativo alvo (% de Ativos Alvo)



Alocação por Indexador dos CRIs (% PL de CRIs)



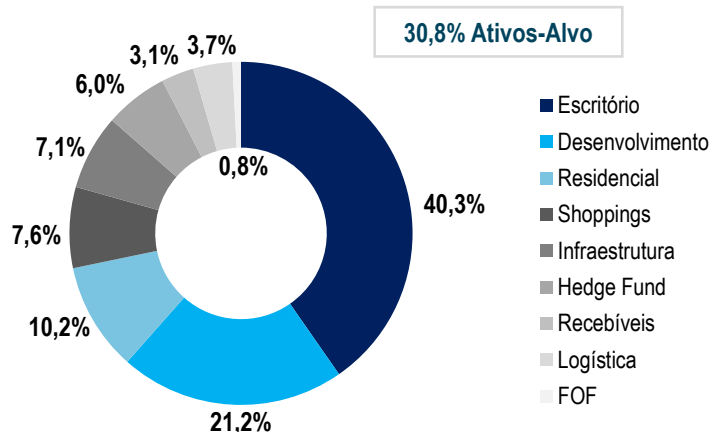
Alocação por Segmento CRI (% de PL de CRIs)



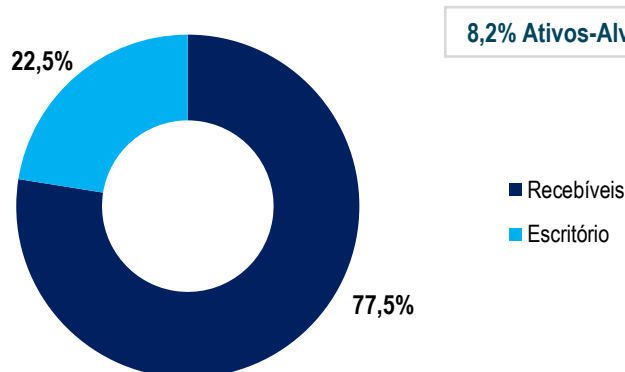
Os CRIs indexados ao IPCA possuem três formas distintas na adoção do IPCA:

- IPCA – Apenas Positivo: considera apenas a variação positiva do IPCA, portanto quando o IPCA é negativo, adota-se o valor de zero para o índice
- IPCA – Variação Positiva com Compensação: caso o IPCA seja negativo, adota-se zero, porém é compensado com índices positivos nos meses subsequentes
- IPCA: segue a variação do índice independente de ser positivo ou negativo

Alocação por Segmento FII Carteira Valor (% de PL de FIIs Valor)



Alocação por Segmento FII Carteira Renda (% de PL de FIIs Renda)

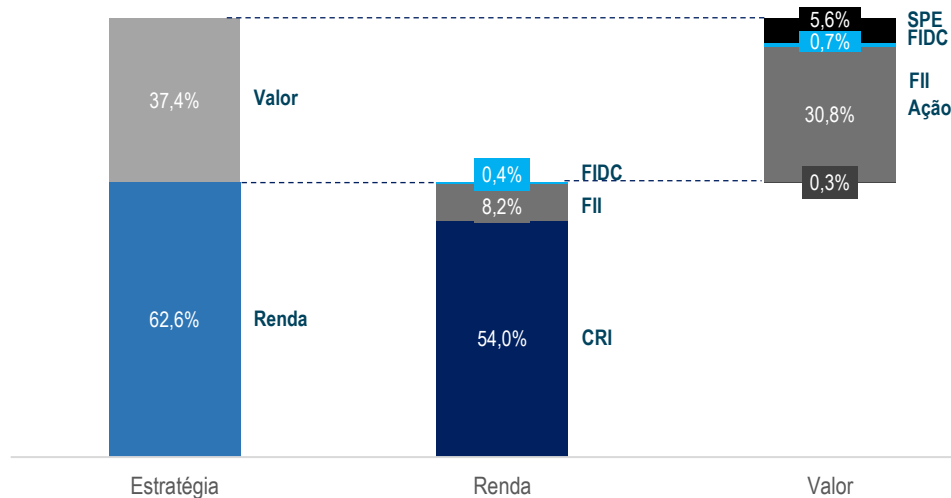


RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

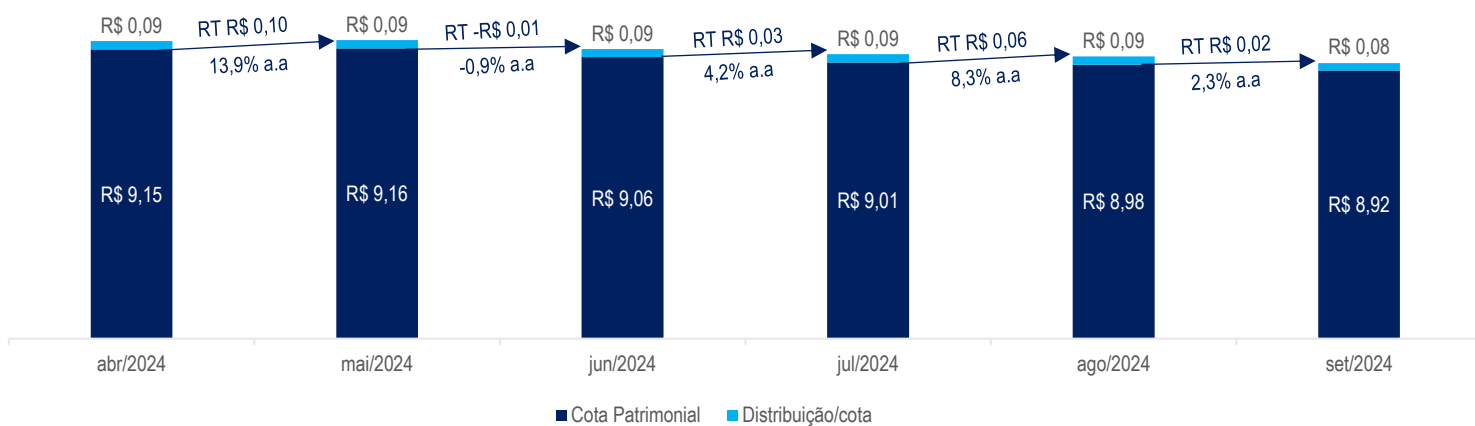
Setembro 2024

Alocação por Estratégia e Ativos-Alvo (% PL de Ativos-Alvo)



Evolução do Patrimônio Líquido e Distribuição de Rendimentos

Os valores estão arredondados na segunda casa decimal.
RT = Retorno total (lucro contábil do Fundo)



Rentabilidade Total das Cotas

Data	Quantidade de Cotas	Patrimônio Líquido (R\$)	Dividendos Totais Distribuídos (R\$)	Dividendos (% ao mês)	Ganho Patrimonial (% ao mês)	Retorno Total no mês	Retorno Total Acum. (% ao ano)	Retorno Total Acum. (IPCA + a.a.)
out/23	94.187.891	865.184.814	9.418.789	1,07%	(1,26%)	(0,19%)	14,77%	7,14%
nov/23	94.187.891	871.108.847	10.360.668	1,20%	0,68%	1,88%	15,10%	7,55%
dez/23	164.721.683	1.540.362.286	9.418.789	1,08%	1,05%	2,13%	15,50%	8,04%
jan/24	164.721.683	1.536.895.159	16.472.168	1,07%	(0,23%)	0,84%	15,34%	8,00%
fev/24	164.721.683	1.526.607.873	16.472.168	1,07%	(0,67%)	0,40%	15,08%	7,73%
mar/24	164.721.683	1.525.635.496	13.177.735	0,86%	(0,06%)	0,80%	14,96%	7,66%
abr/24	164.721.683	1.507.252.847	14.824.951	0,97%	(1,20%)	(0,23%)	14,43%	7,08%
mai/24	164.721.683	1.508.867.419	14.824.951	0,98%	0,11%	1,09%	14,42%	7,20%
jun/24	164.721.683	1.492.988.499	14.824.951	0,98%	(1,05%)	(0,07%)	14,03%	6,87%
jul/24	164.721.683	1.483.749.653	14.824.951	0,99%	(0,62%)	0,37%	13,75%	6,66%
ago/24	164.721.683	1.479.283.679	14.824.951	1,00%	(0,30%)	0,70%	13,61%	6,63%
set/24	164.721.683	1.468.874.083	13.177.735	0,89%	(0,70%)	0,19%	13,33%	6,42%



RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Setembro 2024

Movimentações de set/24

Tipo	Ativo	Indexador	Código Ativo	Estratégia	Compra (R\$)	Venda (R\$)	Movimentação Líquida (R\$)
CRI	TJKB 2S	IPCA	24I1475522	Renda	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00
CRI	Roc Panamby	IPCA	24A2073830	Renda	705.842,58	0,00	705.842,58
Total – CRI					2.205.842,58	0,00	2.205.842,58
FII	TJK Renda Imobiliária FII		TJKB11	Renda	7.999.880,00	18.875,18	7.981.004,82
FII	Valora CRI CDI FII		VGIR11	Renda	0,00	5.424.910,97	(5.424.910,97)
FII	Bresco Logística FII		BRCO11	Valor	3.949.034,77	0,00	3.949.034,77
FII	Tellus Properties FII		TEPP11	Valor	1.514.157,19	0,00	1.514.157,19
FII	FII (Outros)			Valor	380.625,00	31.239,52	349.385,48
Total - FII					13.843.696,96	5.475.025,67	8.368.671,29
SPE	SF 506			Valor	100.000,00	0,00	100.000,00
Total - SPE					100.000,00	0,00	100.000,00
TOTAL GERAL					16.149.539,54	5.475.025,67	10.674.513,87
Total - Renda					10.205.722,58	5.443.786,15	4.761.936,43
Total - Valor					5.943.816,96	31.239,52	5.912.577,44

Detalhamento dos Ativos



CRI AL Cambuí

Rating	na
Cupom	IPCA + 8,5%
Vencimento	30/10/2025
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 terreno localizado no bairro do Cambuí, na cidade de Campinas. Com relação de garantia atual de 242%.



CRI Alpha Lake 52S

Rating	na
Cupom	CDI + 5,5%
Vencimento	07/04/2025
Tipo de oferta	ICVM 476

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 Garantia a (i) Alienação fiduciária do terreno e benfeitorias; (ii) Alienação fiduciária de cotas da SPE; (iii) Cessão fiduciária dos recebíveis. Com relação de garantia atual de 181%.

Detalhamento dos Ativos



CRI Artefacto

Rating na

Cupom CDI + 2,00%

Vencimento 28/01/2026

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. Operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária e aval de cotas de SPEs detidas pela Helbor. Com relação de garantia atual de 161%.



CRI Athon Energia

Rating na

Cupom IPCA + 6,50%

Vencimento 15/08/2033

Tipo de oferta ICVM 476

Operação lastreada em contratos de locação com a Águas do Brasil e Extrafarma para financiamento de duas usinas de geração de energia solar, localizadas em Marabá/PA e Campos dos Goytacazes/RJ. A operação possui como garantia (i) Alienação fiduciária de equipamentos; (ii) Cessão fiduciária dos contratos atípicos; (iii) Alienação fiduciária das cotas das SPEs; (iv) Fiança da Athon Participações S.A.. Com relação de garantia atual de 144%.



CRI Athon Energia 191E

Rating na

Cupom IPCA + 10,0%

Vencimento 28/12/2038

Tipo de oferta ICVM 160

Operação com a Ômega Geração, Claro, Vivo e AEGEA, para financiamento de oito projetos de geração distribuída de energia solar, localizadas em seis estados brasileiros. A operação possui como garantia (i) Alienação fiduciária de quotas, (ii) Alienação fiduciária de equipamentos, (iii) Cessão fiduciária e (iv) Fiança, com relação de garantia de 144%.



CRI Augusta 1S

Rating na

Cupom CDI + 5,50%

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 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) Fiança da Gafisa. Com relação de garantia atual de 214%.



CRI Braspark

Rating na

Cupom IPCA + 7,5%

Vencimento 20/08/2031

Tipo de oferta ICVM 476

Operação para o financiamento de dois galpões industriais em Garuva (SC) que serão utilizados como terminais retroportuários. Os galpões estão estrategicamente localizados próximos ao Porto de Itapoá, um dos principais portos do país. A operação possui como garantia (i) Alienação fiduciária de terrenos; (ii) Cessão fiduciária dos contratos; (iii) Aval do sócio controlador; e, (iv) Fiança das subsidiárias Ascensus.



CRI Brookfield 2S

Rating na

Cupom CDI + 1,7%

Vencimento 19/07/2027

Tipo de oferta ICVM 476

Operação com a Brookfield Properties, que através de 10 fundos imobiliários indiretamente controlados pelo BSREP IV Chrysocolla Pooling LLC, assumiu o compromisso de adquirir um portfólio de 10 imóveis da BR Properties. A operação possui como garantia (i) Alienação fiduciária dos imóveis e das cotas dos FIIs proprietários; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis dos imóveis; (iii) Equity commitment letter da BSREP IV; e, (iv) Carta de garantia equivalente a aproximadamente 2 PMTs. A operação conta com relação de garantia de 258%.

Detalhamento dos Ativos



CRI Búzios

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,5%
Vencimento	20/07/2029
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Selina, umas das startups de hospitalidade que mais crescem no mundo, presente em 25 países com mais de 150 hotéis em operação. Através de um modelo focado na experiência dos hóspedes e integração com atividades nos hotéis. A operação possui, como garantias a alienação fiduciária do imóvel, o seguro patrimonial e o fundo de reserva.



CRI CashMe 31E Sênior

Rating	AA+ S&P
Cupom	IPCA + 9,00%
Vencimento	21/06/2030
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação lastreada por contratos de empréstimos de *home equity* originados pela CashMe Soluções Financeiras S.A.. A entidade foi fundada em 2017, fazendo parte do Grupo Cyrela, sendo uma das maiores empresas de empréstimos com garantia imobiliária do país. A operação possui como garantia a (i) Alienação fiduciária do imóvel, com LTV máxima de 60% para todos os créditos imobiliários cedidos, e (II) Fiança da Cyrela Brazil Realty S.A. em caso de má formalização de créditos. Com relação de garantia atual de 335%.



CRI Cemara

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,50%
Vencimento	16/08/2032
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Cemara Negócios Imobiliários Ltda, fundada na década de 70, uma das maiores empresas de loteamento do Estado de São Paulo. A operação possui como garantia a (i) Alienação fiduciária de estoque, com relação atual de garantia de 185%; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das SPEs detentora de cada projeto; (iv) Conta de reserva para cobertura dos custos das obras; (v) Reserva de despesas para cobertura de seis meses de operação e reserva de amortização.



CRI Ceratti e Magna Jr.

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,50%
Vencimento	21/05/2027
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com o fundo Suno Logística FII (B3: SNLG11) para a aquisição de dois galpões logísticos (localizados em Campinas/SP) com os inquilinos Magna e Ceratti. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária do imóvel; (ii) Cessão fiduciária dos direitos creditórios; (iii) Fundo de reserva, e (iv) Fundo de despesas. Com relação atual de garantia de 232%.



CRI Copagril

Rating	na
Cupom	IPCA + 6,5%
Vencimento	16/06/2031
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com Cooperativa Agroindustrial Copagril, Cooperativa Agroindustrial está situada na região oeste do Paraná. Sua atuação está centrada no atendimento de seus cooperados, comercializando sua produção agrícola ou pecuária. A operação possui como garantias (i) Aval da diretoria; (ii) Alienação fiduciária de fundo de reserva; (iii) Alienação fiduciária de quatro imóveis, inclusive a sede da cia; (iv) Alienação fiduciária do fundo de despesas. Com relação de garantia atual de 185%.



CRI Delfim Moreira 22S

Rating	na
Cupom	CDI + 4,75% (1)
Vencimento	30/10/2025
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 garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro do Leblon, na cidade do Rio de Janeiro, com relação atual de garantia de 113%.

(i) O CRI conta com remuneração de CDI + 4,75% ao ano, com mínimo de 7,25% ao ano

Detalhamento dos Ativos



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 atual de garantia de 113%. (i) 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 Ditolvo 37E

Rating	na	Operação com a Construtora Ditolvo Ltda., empresa que há 50 anos atua no mercado de construção e incorporação imobiliária, sendo responsável pelo lançamento de mais de 100 empreendimentos em todo o país. A operação possui como garantia (i) alienação fiduciária das unidades em estoque, (ii) fiança da holding e de seus sócios e (iii) alienação fiduciária de dois terrenos em São José dos Campos, com relação de garantia de 130%.
Cupom	IPCA + 10%	
Vencimento	30/10/2030	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI DOT

Rating	na	Operação com a Dot Ditolvo Empreendimento Imobiliário SPE LTDA., que tem por objeto específico a aquisição de imóvel, para o desenvolvimento de um condomínio denominado DOT - Vila das Belezas, com VGV de aproximadamente R\$ 63 milhões. Empreendimento residencial com 253 unidades privativas de 42m², 2 dormitórios, localizado no bairro Vila das Belezas, na cidade de São Paulo.
Cupom	IPCA + 9,0%	
Vencimento	05/08/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI DOT 2S

Rating	na	Operação com a Dot Ditolvo Empreendimento Imobiliário SPE LTDA., que tem por objeto específico a aquisição de imóvel, para o desenvolvimento de um condomínio denominado DOT - Vila das Belezas, com VGV de aproximadamente R\$ 63 milhões. Empreendimento residencial com 253 unidades privativas de 42m², 2 dormitórios, localizado no bairro Vila das Belezas, na cidade de São Paulo.
Cupom	IPCA + 9,0%	
Vencimento	05/08/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI EAB

Rating	na	Operação com Potenza Energias, atua no segmento de geração distribuída e possui sede em MG. A empresa detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica. A operação possui como garantias (i) Fiança da empresa e sócios; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis dos consórcios; (iii) Alienação fiduciária das ações da Potenza e SPEs; (iv) Alienação fiduciária dos bens e equipamentos; e, (v) Alienação dos direitos de superfícies das UFs. Com relação de garantia atual de 111%.
Cupom	IPCA + 9,70%	
Vencimento	15/06/2032	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Fashion Mall 339S

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 imóvel; e, (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis de vendas de unidades. Com relação atual de garantia de 232%.
Cupom	IPCA + 7,75%	
Vencimento	29/05/2031	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Fashion Mall 340S

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 imóvel; e, (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis de vendas de unidades. Com relação atual de garantia de 232%.
Cupom	IPCA + 7,75%	
Vencimento	29/05/2031	
Tipo de oferta	ICVM 476	

Detalhamento dos Ativos



CRI Francisco Leitão 14S

Rating	na
Cupom	IPCA + 8,5%
Vencimento	28/08/2025
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 terreno localizado no bairro de Pinheiros, na cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 214%.



CRI Francisco Leitão 15S

Rating	na
Cupom	IPCA + 8,5%
Vencimento	28/08/2025
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 terreno localizado no bairro de Pinheiros, na cidade de São Paulo, com relação atual de garantia de 214%.



CRI Gafisa FE 1S

Rating	na
Cupom	CDI + 6,0%
Vencimento	05/06/2026
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Plewades Empreendimentos Imobiliários Ltda, SPE formada pela 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 170%.



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 164%.



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 296%.



CRI GPA 85S

Rating	na
Cupom	IPCA + 5,0%
Vencimento	10/08/2035
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com o Grupo Pão de Açúcar, um dos maiores varejistas do país, com mais de 75 anos de atuação. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária de lojas locadas pelo Pão de Açúcar e Extra; (ii) Alienação fiduciária de cotas da SPE, e, (iii) Promessa de cessão fiduciária de contratos de locação futura; Com relação atual de garantia de 182%.



CRI GPA 296S

Rating	na
Cupom	IPCA + 5,0%
Vencimento	19/10/2035
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com o Grupo Pão de Açúcar, um dos maiores varejistas do país, com mais de 75 anos de atuação. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de uma loja do grupo localizada no bairro de Vila Romana em São Paulo com relação atual de garantia de 139%.

Detalhamento dos Ativos



CRI HBR 34E

Rating	na	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 atual de garantia de 132%.
Cupom	CDI + 3,50%	
Vencimento	30/10/2031	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Helbor 22E

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 garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor.
Cupom	CDI + 3,00%	
Vencimento	27/11/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Helbor 40E

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. 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 112%.
Cupom	CDI + 3%	
Vencimento	29/11/2028	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Helbor 440S

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 garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor. Com relação de garantia atual de 308%.
Cupom	CDI + 3,0%	
Vencimento	29/01/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



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 cotas de SPEs detidas pela Helbor. (ii) Alienação fiduciária de 4 imóveis localizados no Estado de São Paulo; (iii) Cessão fiduciária; (iv) Fiança da Helbor, e (v) Fundo de reserva. Com relação de garantia atual de 143%.
Cupom	CDI + 3,0%	
Vencimento	07/06/2027	
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 garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora, com relação atual de garantia de 159%.
Cupom	CDI + 4,75%	
Vencimento	27/06/2025	
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 garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora, com relação atual de garantia de 159%.
Cupom	CDI + 4,75%	
Vencimento	27/06/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	

Detalhamento dos Ativos



CRI Jandira Park

Rating	na
Cupom	IPCA + 6,0%
Vencimento	14/06/2032
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com o fundo BlueMacaw Logística FII (B3: BLMG11) para a aquisição de galpão logístico (localizado em Jandira/SP). Os inquilinos são Baker Hughes (NYSE: BKR), Iron Mountain (NYSE: IRM) e Hyde Alimentos. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária do imóvel; (ii) Fundo de reserva; e, (iii) Cessão fiduciária dos contratos de locação. Com relação atual de garantia de 203%.



CRI JL

Rating	na
Cupom	IPCA + 11,0%
Vencimento	30/12/2033
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Construtora JL, empresa que tem como principais atividades os segmentos de construção e incorporação, com foco principal na região sul e sudeste do Brasil. A operação possui como garantia: (i) alienação fiduciária do imóvel e das cotas de SPES; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis e (iii) aval da JL e dos sócios. Com relação de garantia atual de 177%.



CRI JSL Ribeira 261S

Rating	AAA Fitch
Cupom	IPCA + 6,0%
Vencimento	25/01/2035
Tipo de oferta	ICVM 476

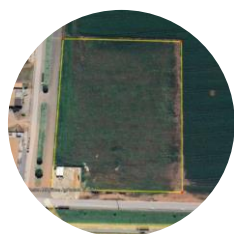
Operação lastreada em contratos atípicos de locação de 15 anos com empresas do Grupo JSL S.A. (B3: JSLG3), uma das principais empresas de logística do país. A operação possui como garantia adicional (i) Alienação fiduciária dos imóveis locados; e, (ii) Fiança do controlador da JSL, além de seus sócios pessoas físicas. Com relação atual de garantia de 146%.



CRI JSL Ribeira 268S

Rating	AAA Fitch
Cupom	IPCA + 6,0%
Vencimento	25/01/2035
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação lastreada em contratos atípicos de locação de 15 anos com empresas do Grupo JSL S.A. (B3: JSLG3), uma das principais empresas de logística do país. A operação possui como garantia adicional (i) Alienação fiduciária dos imóveis locados; e, (ii) Fiança do controlador da JSL, além de seus sócios pessoas físicas. Com relação atual de garantia de 146%.



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 Mabu 402S

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,75%
Vencimento	06/10/2031
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Rede Mabu de Hotéis & Resorts, rede hoteleira fundada em 1973, com forte atuação na região sul do país. A operação possui como garantia cessão fiduciária de recebíveis de time sharing e alienação fiduciária de unidades hoteleiras, com relação atual de garantia de 163%.

Detalhamento dos Ativos



CRI Makro

Rating	na
Cupom	IPCA + 6,5%
Vencimento	17/12/2031
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com o fundo HGRU11, gerido pelo Credit Suisse Hedging Griffo. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária de oito imóveis; e, (ii) 100% dos fluxos de aluguéis. Os imóveis tem como principal locatário o Grupo Makro.



CRI Manhattan 161S

Rating	na
Cupom	CDI + 5,7%
Vencimento	23/12/2026
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Construtora Manhattan, uma das maiores incorporadoras de Fortaleza – CE, com mais de 15 anos de atuação. A operação possui como garantias reais: (i) Alienação fiduciária de imóveis prontos residenciais; (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de direito de uso de dois projetos residenciais, todos localizados na Região Metropolitana de Fortaleza. Com relação atual de garantia de 216%.



CRI Manhattan 196S

Rating	na
Cupom	IPCA + 12,0%
Vencimento	17/08/2026
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Construtora Manhattan, uma das maiores incorporadoras de Fortaleza - CE, com mais de 15 anos de atuação. A operação possui como garantia real (i) Alienação fiduciária de imóveis prontos residenciais; e, (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de direito de uso de dois projetos residenciais, todos localizados na Região Metropolitana de Fortaleza. Com relação de garantia atual de 237%.



CRI Matarazzo 451S

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,5%
Vencimento	25/06/2040
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com objetivo de financiar a conclusão da obra do empreendimento Campus Matarazzo, localizado no bairro Bela Vista, na cidade de São Paulo – SP. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária do imóvel correspondente a fração do “Retail”; (ii) Cessão fiduciária do resultado líquido das receitas provenientes dos aluguéis; (iii) Aval do FIP Matarazzo e (iv) Fundos de Despesas, Reserva de Parcelas e Liquidez; com relação atual de garantia de 352%.



CRI Matarazzo 545S

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,5%
Vencimento	25/06/2040
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com objetivo de financiar a conclusão da obra do empreendimento Campus Matarazzo, localizado no bairro Bela Vista, na cidade de São Paulo – SP. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária do imóvel correspondente a fração do “Retail”; (ii) Cessão fiduciária do resultado líquido das receitas provenientes dos aluguéis; (iii) Aval do FIP Matarazzo e (iv) Fundos de Despesas, Reserva de Parcelas e Liquidez; com relação atual de garantia de 352%.



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 205%.

Detalhamento dos Ativos



CRI Oba 279S

Rating	na
Cupom	IPCA + 6,4%
Vencimento	27/06/2033
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com o Grupo Fartura de Hortifruti S.A., um dos maiores varejistas do país, com mais de 50 lojas. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária dos imóveis, (ii) Cessão fiduciária dos contratos atípicos; e, (iii) Fiança dos sócios e das holdings CABEF, CRAL e MOCA. Com relação de garantia atual de 105%.



CRI Oba 315S

Rating	na
Cupom	IPCA + 7,4%
Vencimento	27/06/2033
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com o Grupo Fartura de Hortifruti S.A., um dos maiores varejistas do país, com mais de 50 lojas. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária dos imóveis, (ii) Cessão fiduciária dos contratos atípicos; e, (iii) Fiança dos sócios e das holdings CABEF, CRAL e MOCA. Com relação de garantia atual de 105%.



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 no bairro dos Jardins, em São Paulo, com relação atual de garantia de 137%.



CRI Patteo Mogilar

Rating	na
Cupom	CDI + 3,0%
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 garantias (i) Alienação fiduciária do terreno e benfeitorias; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das cotas da SPE; (iv) Fiança da Helbor. Com relação de garantia atual de 150%.



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 177%.



CRI Planta II 13E

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 177%.

Detalhamento dos Ativos



CRI Rede D'or 214S

Rating	AAA Fitch
Cupom	IPCA + 3,88%
Vencimento	02/07/2031
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Rede D'or São Luiz S.A., maior rede privada de assistência médica integrada do país, com 43 anos de existência e presente em nove estados. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária de 3 hospitais do grupo; (ii) Seguro patrimonial e seguro de perda de receita de locação. Com relação de garantia atual de 153%.



CRI Rede Duque 443S

Rating	na
Cupom	IPCA + 8,2%
Vencimento	20/09/2033
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Rede Duque, grupo familiar fundado há 60 anos e gerida pela 2ª geração da Família Duque. Atualmente maior rede de postos de combustíveis da cidade de São Paulo, e uma das maiores do país. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária de imóveis localizados na cidade de São Paulo; (ii) Cash colateral; (iii) Fundo de despesas; e, (iv) Fiança dos controladores.



CRI Rede Duque 444S

Rating	na
Cupom	IPCA + 8,2%
Vencimento	20/09/2033
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Rede Duque, grupo familiar fundado há 60 anos e gerida pela 2ª geração da Família Duque. Atualmente maior rede de postos de combustíveis da cidade de São Paulo, e uma das maiores do país. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária de imóveis localizados na cidade de São Paulo; (ii) Cash colateral; (iii) Fundo de despesas; e, (iv) Fiança dos controladores.



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; e, (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de 4 loteamentos residenciais entregues, desenvolvidos pela RNI.



CRI Roc Panamby

Rating	na
Cupom	IPCA + 12,0%
Vencimento	03/03/2027
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Construtora Ditolvo Ltda., empresa que há 50 anos atua no mercado de construção e incorporação imobiliária, sendo responsável pelo lançamento de mais de 100 empreendimentos em todo o país. A operação possui como garantia (i) alienação fiduciária do terreno e das benfeitorias, (ii) alienação fiduciária das Cotas das SPes, (iii) cessão fiduciária dos recebíveis e (iv) aval da Ditolvo e de seus sócios, com relação de garantia atual de 192%.



CRI Rua das Palmeiras

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,35%
Vencimento	02/10/2026
Tipo de oferta	ICVM 476

Empreendimento residencial com 169 unidades, divididas entre studios e apartamentos com 1 e 2 dormitórios, com metragem entre 19,2 e 61,5 m², localizado à Rua das Palmeiras, 311 e 315, na Vila Buarque, cidade de São Paulo. O projeto foi lançado em agosto de 2022 e suas obras iniciaram em maio de 2023. Incorporação e construção da Habitram, sediada em São Paulo, com histórico de entregas de projetos residenciais de médio e alto padrão desde 2012.

Detalhamento dos Ativos



CRI RV Ipiranga 2

Rating	na	Operação com a ROVIC, fundada na década de 70, a construtora tem foco no desenvolvimento de empreendimentos bem localizados, em bairros valorizados, prioritariamente em São Paulo. A operação possui como garantia (i) Alienação fiduciária de terreno no bairro Ipiranga e de loja no bairro Ibirapuera, ambos em SP; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das SPEs; (iv) Fiança da ROVIC e dos sócios;
Cupom	IPCA + 9,0%	
Vencimento	05/12/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI São Gonçalo

Rating	A- Fitch	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) Fiança da holding controladora, com relação de garantia atual de 340%.
Cupom	IPCA + 5,06%	
Vencimento	15/12/2034	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Selina 128S

Rating	na	Operação com a Selina, umas das startups de hospitalidade que mais crescem no mundo, presente em 25 países com mais de 150 hotéis em operação. Através de um modelo focado na experiência dos hóspedes e integração com atividades nos hotéis. A operação possui, como garantias: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva.
Cupom	IPCA + 8,68%	
Vencimento	27/04/2040	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Selina 162S

Rating	na	Operação com a Selina, umas das startups de hospitalidade que mais crescem no mundo, presente em 25 países com mais de 150 hotéis em operação. Através de um modelo focado na experiência dos hóspedes e integração com atividades nos hotéis. A operação possui, como garantias: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva.
Cupom	IPCA + 8,47%	
Vencimento	27/03/2041	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Selina 163S

Rating	na	Operação com a Selina, umas das startups de hospitalidade que mais crescem no mundo, presente em 25 países com mais de 150 hotéis em operação. Através de um modelo focado na experiência dos hóspedes e integração com atividades nos hotéis. A operação possui, como garantias: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva.
Cupom	IPCA + 7,95%	
Vencimento	29/05/2041	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Selina 164S

Rating	na	Operação com a Selina, umas das startups de hospitalidade que mais crescem no mundo, presente em 25 países com mais de 150 hotéis em operação. Através de um modelo focado na experiência dos hóspedes e integração com atividades nos hotéis. A operação possui, como garantias: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva.
Cupom	IPCA + 8,69%	
Vencimento	27/02/2042	
Tipo de oferta	ICVM 476	

Detalhamento dos Ativos



CRI Square Bertioga

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,0%
Vencimento	05/12/2025
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a Costa Hirota, incorporadora com foco na capital e no litoral paulista, com mais de 40 anos de história. A operação possui como garantia: (i) Alienação fiduciária de terreno; (ii) Alienação fiduciária das cotas da SPE; (iii) Cessão fiduciária dos recebíveis; e, (iv) Fiança da Costa Hirota e dos seus sócios; Com relação de garantia atual de 696%.



CRI Tecnisa 11E 1S

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.



CRI Tecnisa 175S

Rating	A S&P
Cupom	IPCA + 5,94%
Vencimento	15/02/2026
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.



CRI Tecnisa 344S

Rating	A S&P
Cupom	CDI + 4,0%
Vencimento	31/12/2025
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.



CRI Tecnisa 397S

Rating	A S&P
Cupom	IPCA + 7,0%
Vencimento	29/06/2028
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.



CRI TJKB 2S

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,0%
Vencimento	12/09/2030
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com o Fundo de Investimento Imobiliário TJK Renda Imobiliária (TJKB11), fundo de tijolo voltado para edifícios corporativos, sob gestão da Unitas. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária dos imóveis e (ii) Cessão fiduciária de 100% dos recebíveis de aluguéis e de seus acréscimos, advindos de obras, com relação atual de garantia de 275%.

Detalhamento dos Ativos



CRI TMX

Rating	na	Operação com a TMX Eficiência Energética S A, empresa destaque no setor de eficiência energética, que desenvolverá e implantará cinco sistemas de geração de energia solar. A operação possui como garantias (i) aval da empresa e sócios (ii) cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) alienação fiduciária de ações; (iv) conta reserva; (v) direitos provenientes do contrato de construção; com relação atual de garantia de 164%.
Cupom	IPCA + 10,0%	
Vencimento	29/02/2036	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI VGRI Mez

Rating	na	Operação com o Valora Renda Imobiliária FII (VGRI11), fundo de tijolo sob gestão da Valora Investimentos. A operação possui como garantia: (i) a alienação fiduciária dos imóveis corporativos e (ii) cessão fiduciária dos recebíveis (presentes e futuros) provenientes dos aluguéis dos imóveis.
Cupom	CDI + 3,0%	
Vencimento	13/03/2025	
Tipo de oferta	ICVM 160	



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 225%.
Cupom	CDI + 4,25%	
Vencimento	06/10/2026	
Tipo de oferta	ICVM 160	



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	26/04/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



FIDC Valyos – Cota Sênior 4ª Série

Rating	BB Liberum	O FIDC Valyos tem por objetivo a valorização das Cotas, através da aplicação dos recursos em operações de financiamento para o desenvolvimento e construção de empreendimentos imobiliários, preponderantemente residenciais. O Fundo foi iniciado em meados de 2019, e possui estrutura com cotas subordinadas, mezanino e seniores.
Cupom	IPCA + 7,0%	
Vencimento	04/11/2024	
Tipo de oferta	ICVM 476	

Detalhamento dos Ativos



FIDC Valyos – Cota Subordinada		
Rating	B Liberum	O FIDC Valyos tem por objetivo a valorização das Cotas, através da aplicação dos recursos em operações de financiamento para o desenvolvimento e construção de empreendimentos imobiliários, preponderantemente residenciais. O Fundo foi iniciado em meados de 2019, e possui estrutura com cotas subordinadas, mezanino e seniores.
Cupom	-	
Vencimento	20/06/2024	
Tipo de oferta	ICVM 476	



Aquisição de Unidades FII		
Rating	na	Fundo imobiliário de tijolo que tem por objetivo adquirir estoques de unidades preferencialmente residenciais, em construção ou prontas, com desconto em relação ao valor de mercado e preferência de recompra pelo desenvolvedor com estrutura que permite gerar renda mensal recorrente. O Fundo teve seu início em Abril de 2024.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



Baltimore FII – Cota Sênior		
Rating	na	Fundo imobiliário de tijolo que investe no Centro Empresarial do Barra Shopping no Rio de Janeiro. Ele possui como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas no médio e longo prazo, preponderantemente mediante o recebimento de rendimentos mensais decorrentes de seus aluguéis e valorização dos ativos alvos. O Fundo teve seu início em Agosto de 2024 e possui estrutura com cotas subordinadas e seniores.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



Baltimore FII – Cota Subordinada		
Rating	na	Fundo imobiliário de tijolo que investe no Centro Empresarial do Barra Shopping no Rio de Janeiro. Ele possui como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas no médio e longo prazo, preponderantemente mediante o recebimento de rendimentos mensais decorrentes de seus aluguéis e valorização dos ativos alvos. O Fundo teve seu início em Agosto de 2024 e possui estrutura com cotas subordinadas e seniores.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



Planta FII		
Rating	na	Fundo imobiliário de desenvolvimento que tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas mediante a aquisição e retrofit dos ativos alvo em São Paulo, visando a valorização em sua venda no médio e longo prazo. O Fundo teve seu início em Setembro de 2022.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



Valora CRI Infra FII		
Rating	na	Fundo fechado de papel que tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas no médio e longo prazo, preponderantemente mediante o recebimento de rendimentos mensais decorrentes de seus investimentos em dívidas de projetos de infraestrutura operacionais e/ou pré-operacionais. O Fundo teve seu início em Junho de 2022.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



KeyCash II (FIDC KeyCash Home Equity) – Cota Sênior		
Rating	BBB Liberum	O KCCR FIDC tem por objetivo a valorização das cotas, por meio da aplicação dos recursos em Direitos Creditórios, provenientes principalmente de operações de <i>home equity</i> , cedidos pela KeyCash, plataforma digital de crédito imobiliário para pessoas físicas. O Fundo possui subordinação mínima de 20%, tendo como cotista subordinada a própria KeyCash e partes relacionadas.
Cupom	IPCA + 8,5%	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	ICVM 476	

Detalhamento dos Ativos



SPE AS 955

Rating	na	Operação de equity preferencial, com investimento indireto na AS 955 SPE S.A., com objeto específico a aquisição dos imóveis localizados na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de: (i) Empreendimento imobiliário residencial com 159 studios não residenciais de 23 a 28m², 93 unidades residenciais de 32 a 39m² e 1 loja de 800m²; e (ii) Empreendimento imobiliário residencial com 239 studios não residenciais de 24m², 49 unidades residenciais de 33m² e 5 lojas de 138m². Os empreendimentos serão incorporados pela You inc.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



SPE CV 408

Rating	na	Operação de equity preferencial, com investimento indireto na SPE CV 408., com objeto específico a aquisição dos imóveis localizados na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de (i) 346 unidades residenciais, studios de 24m² e 25m², dormitórios de 36m², 70m² e 91m² e (ii) 2 Lojas (140m² e 220 m²). Os empreendimentos serão incorporados pela You inc.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



SPE Gaivota

Rating	na	Operação de equity preferencial, com investimento indireto na Gaivota 501 SPE S.A., que tem por objeto específico a aquisição de imóvel localizado no bairro Moema, na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de um empreendimento imobiliário residencial, 30 unidades residenciais de 140m², 30 studios residenciais de 25m², 34 studios não residenciais de 25m² e 2 lojas com área média de 61m². O empreendimento é incorporado pela You inc.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



SPE Itatupã

Rating	na	Investimento indireto na SW20 Itatupã Empreendimento Imobiliário SPE LTDA., que tem por objeto específico a aquisição de imóvel localizado no bairro Panamby, na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de um empreendimento imobiliário residencial, 198 unidades residenciais de 54m² a 95m². O empreendimento é incorporado pela Ditolve e pela Vaster DI.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



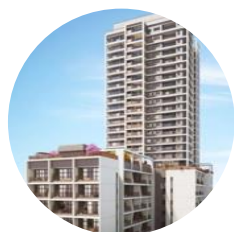
SPE MNF

Rating	na	Operação de equity preferencial, com investimento indireto na MNF SPE S.A., que tem por objeto específico a aquisição de imóvel localizado no bairro Chácara Klabin, na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de um empreendimento imobiliário residencial, 105 unidades residenciais de 61m² a 90m², 21 studios não residenciais de 29m² a 38m² e 1 loja de 435m². O empreendimento é incorporado pela Paes & Gregori.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



SPE SF 506

Rating	na	Operação tem como objetivo investimento direto na aquisição de imóvel localizado na margem da Rodovia Castelo Branco, na cidade de Araçatuba, para desenvolvimento de um empreendimento imobiliário de galpões logísticos.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



SPE You

Rating	na	Operação de equity preferencial que tem por objeto específico o investimento indireto em quatro empreendimentos imobiliários residenciais localizados nos bairros Vila Madalena, Moema e Santa Cecília, na cidade de São Paulo. Os empreendimentos possuem uma área privativa total de 65,811 m², contemplando unidades residenciais, lojas, studios e coberturas. Os empreendimentos serão incorporados pela You inc.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	

RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Setembro 2024

Desempenho no Mercado Secundário

A negociação das cotas do Fundo foi iniciada em 9 de março de 2021, com o preço de abertura correspondente a R\$10,00. No dia 30 de setembro de 2024, o valor da cota fechou em R\$ 8,52.

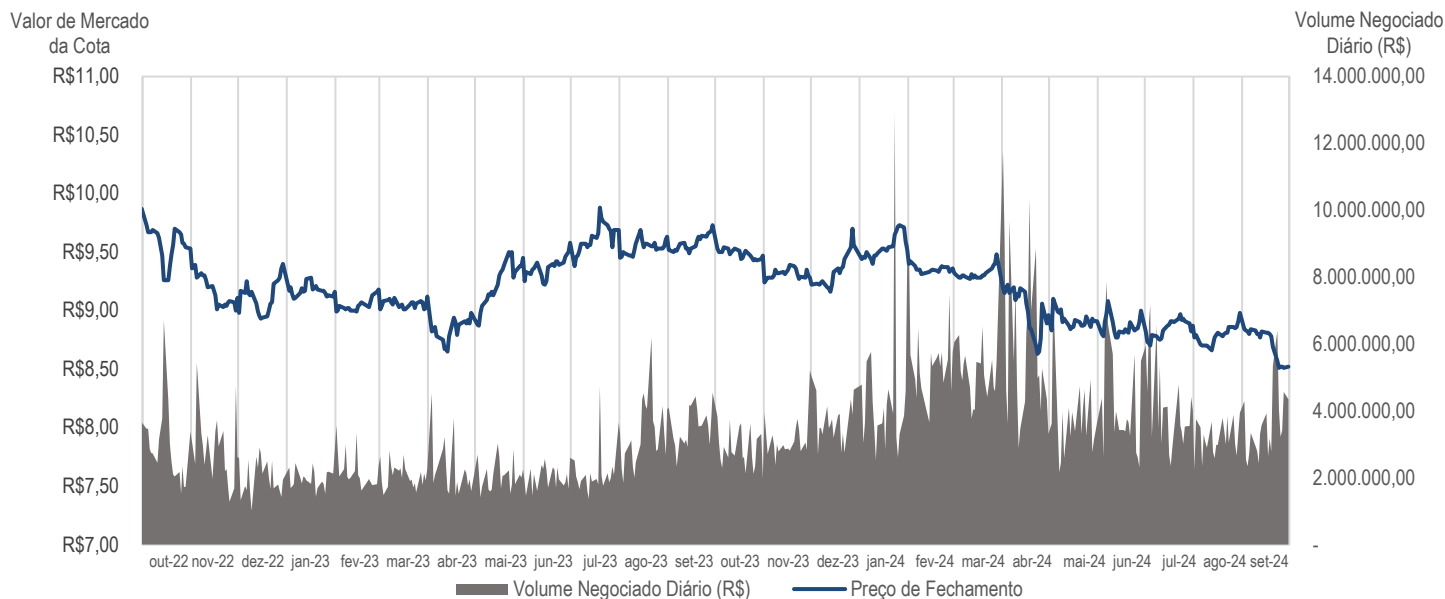
Informações complementares:

Setembro-24

Número de cotistas		413.217
Volume (em R\$)		74.098.640,45
Quantidade de cotas negociadas		8.490.843
Volume Médio Diário (R\$/dia)		3.528.506,69
Valor médio de negociação por cota		8,73
Faixa de valor de negociação (por cota)	Mínimo	8,49
	Máximo	8,89

Índice de
Fundos de Investimentos
Imobiliários **IFIX**

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



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 exime 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: ri@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

BANCO DAYCOVAL S.A

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Av. Paulista, nº 1793

Bela Vista | São Paulo - SP | CEP 01.311-200

Tel: +55 (11) 3138-0500 |

www.daycoval.com.br/Asset/?lang=ptbr
passivo.fundos@bancodaycoval.com.br