

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Julho 2025

Comentários do Gestor

No mês de julho foi assinado um novo contrato de locação no Ed. Transatlântico, com a empresa Altio Soluções Tecnológicas, para uma área locável de 570,6m², com condições comerciais em linha ao que vem sendo negociado na região. Com essa nova locação a vacância física do imóvel caiu para 12,5%.

Novamente reforçamos que o fundo mantém negociações em andamento para as demais áreas vagas do portfólio, dos Edifícios Cidade Jardim, Burity e BFC.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de junho de 2025 foi de R\$0,12 por cota, equivalente a uma rentabilidade líquida de 13,17% ao ano sobre o valor patrimonial da cota. Nos últimos 12 meses, o Fundo acumulou uma distribuição de dividendos de R\$1,65 por cota, equivalente a uma rentabilidade de 17,57% ao ano sobre o valor patrimonial da cota.

O Fundo encerrou o mês com 18.015 investidores (vs. 16.923 investidores ao final de junho) com volume médio de negociação diária de R\$406 mil.

ATUALIZAÇÃO DE MERCADO

Encerrado o primeiro semestre de 2025, segundo a Buildings (plataforma imobiliária), foi possível observar uma absorção líquida elevada no mercado de lajes corporativas, de aproximadamente 112K m² em São Paulo, com a vacância caindo para 16,85%. A maior parte dessa absorção líquida ocorreu nos imóveis A/A+, com 91K m². Vale ressaltar a região da Av. Paulista, em que a vacância caiu para 11,56% em imóveis A/A+, e para 2,9% em imóveis AAA, padrão do Ed. BFC. Esse cenário de forte absorção líquida, atrelada a queda de vacância, proporciona um aumento de preço dos aluguéis, o que já é visto em diversas regiões de São Paulo, assim como foi vivenciado na Faria Lima nos últimos anos.

EVENTO SUBSEQUENTE

Conforme anunciado em Fato Relevante de 19 de agosto (<https://valorainvest.com.br/fato-relevante-valora-renda-imobiliaria-fii-19-08-25/>), o Fundo recebeu uma proposta não vinculante para a venda integral de sua participação no Ed. Cidade Jardim, condicionado a captação de recursos por parte do comprador. A proposta contempla o valor total de R\$345 milhões, equivalente a R\$46.259,05/m², sendo 35% deste valor a ser pago na assinatura dos documentos definitivos e 65% em 6 meses após a assinatura dos mesmos, corrigidos pelo IPCA.

Desde a compra desse ativo realizada pelo Fundo em março de 2024, a Gestão conseguiu incrementar a receita de locação em 24,4%, propiciando nesta potencial venda, uma valorização do ativo de 21,9% em relação ao valor de compra. Entendemos que o preço proposto está em linha com o que vem sendo negociado pelo mercado na região e em ativos de mesma qualidade.

A Gestora pretende direcionar majoritariamente os recursos para amortização das obrigações financeiras, especificamente as dívidas de curto prazo e que possuem o maior custo financeiro, resultando assim em uma redução importante da alavancagem do Fundo.

A venda não altera a expectativa de distribuição de dividendos do Fundo, conforme previsão que vem sendo mensalmente apresentada na próxima página deste relatório gerencial.

Objetivo

O Fundo tem como objetivo o investimento em Ativos-Alvo: (a) Imóveis; (b) Ações Imobiliárias, (c) Participações em SPE Imobiliária; (d) cotas de FIP Imobiliário; (e) cotas de FII; (f) CEPAC; e (g) 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

1,30% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo mensal de R\$15.000.

Taxa de Performance

Não haverá cobrança de taxa de performance.

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: KPMG Auditores Independentes

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 05/03/2024

Prazo de duração: Indeterminado

Classificação ANBIMA: FII de Renda

Classificação CVM: FII

Código de Negociação: VGRI11

Código ISIN: BRVGRICTF008

Código CVM: 0324016

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Julho 2025

Carteira de Ativos

Ativo	Classe	Cidade	ABL Própria (m²)	Vacância Física	Vacância Financeira¹
Edifício Cidade Jardim	AAA	São Paulo	7.458	9,3%	9,3%
Edifício Brazilian Financial Center (BFC)	A	São Paulo	10.879	7,6%	15,0%
Edifício BM 336	AAA	Rio de Janeiro	2.409	0%	0%
Edifício Volkswagen	B	São Paulo	12.560	0%	0%
Edifício Burity	B	São Paulo	10.550	64,8%	64,8%
Edifício Transatlântico	A	São Paulo	4.565	12,5%	12,5%
Total			48.421	18,4%	15,5%

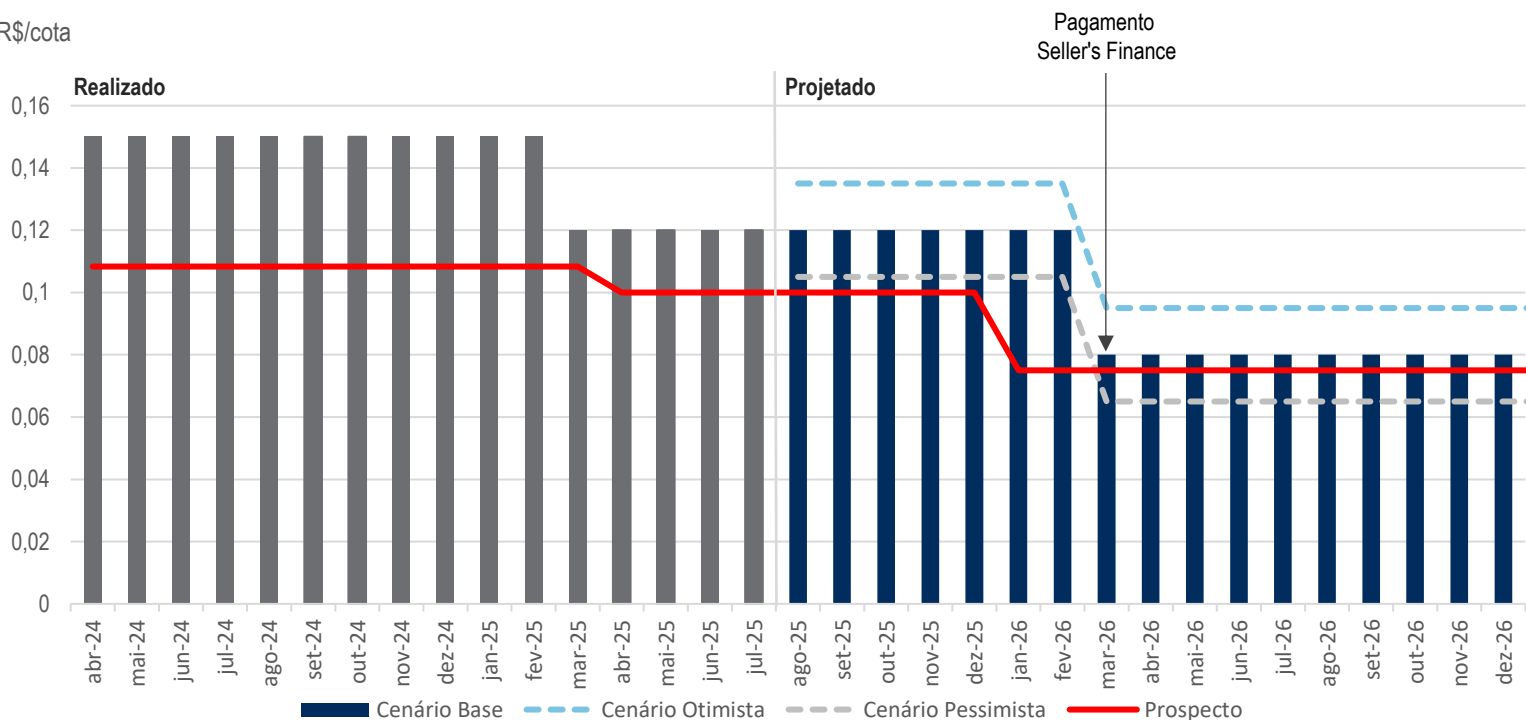
(1) Vacância financeira refere-se a receita potencial das áreas que estão vagas em relação a receita total do imóvel.

Composição do Patrimônio

(R\$ mil)	Saldo	% Ativo
Ativo	1.052.395	100,00%
Imóveis	1.039.433	98,77%
Renda Fixa	3.638	0,35%
Aluguéis a Receber	5.278	0,50%
Outros Ativos	4.046	0,38%
Passivo	(681.726)	(64,78%)
Seller's Finance	(241.412)	(22,94%)
Obrigações por Aquisições	(435.716)	(41,40%)
Rendimentos à Distribuir	(4.203)	(0,40%)
Outros Passivos	(395)	(0,04%)
Patrimônio Líquido	370.669	35,22%

Projeção da Distribuição Mensal de Dividendos

R\$/cota



Com base nos contratos de aluguel e vencimento das obrigações, foi projetada a distribuição de dividendos do Fundo para os próximos dois anos. Podemos observar que conforme o Fundo realiza os pagamentos de suas obrigações, seu Patrimônio Líquido aumenta e, consequentemente, o *dividend yield* diminui até atingir a média de 9% ao ano, conforme estimado no prospecto do IPO do fundo. Nos próximos dois anos, as principais obrigações do fundo têm vencimentos no mês de março de 2026. Importante salientar que a distribuição de dividendos realizada até o momento foi superior a estimada no prospecto da Oferta.



RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Julho 2025

Distribuição de Resultados

O Fundo distribuiu R\$0,12 por cota como rendimento referente ao mês de julho de 2025. O pagamento ocorreu no dia 7 de agosto de 2025.

(R\$ mil)	mai/25	jun/25	jul/25	2025	Últimos 12 meses
Receitas	5.221	5.197	5.225	42.489	73.349
Imóveis	5.194	5.176	5.204	42.269	72.441
CRI	-	-	-	14	420
Ativos de Liquidez	27	21	21	206	488
Despesas	(849)	(827)	(824)	(6.292)	(10.340)
Administrativas	(305)	(303)	(303)	(2.274)	(4.136)
Operacionais	(544)	(524)	(521)	(4.019)	(6.204)
Resultado Passível de Distribuição	4.372	4.370	4.400	36.196	63.009
Distribuição Total	4.203	4.203	4.203	31.520	57.326
Distribuição/Cota (R\$)	R\$0,12	R\$0,12	R\$0,12	R\$0,90	R\$1,65
Dias Úteis no Período	21	20	23	145	251
Dividend Yield (anualizado) - Nominal	14,57%	15,28%	13,17%	15,91%	17,57%
Dividend Yield (anualizado) - Cota Patrimonial					
Taxa equivalente acima do IPCA ¹	IPCA + 7,1%	IPCA + 9,2%	IPCA + 10,0%	IPCA + 8,8%	IPCA + 11,6%
Taxa equivalente acima do CDI ²	CDI + 0,1%	CDI + 0,5%	CDI - 1,5%	CDI + 1,8%	CDI + 4,4%
Resultado Acumulado a Distribuir (R\$000)	5.485	5.652	5.850		
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$0,16	R\$0,16	R\$0,17		

(1) Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para jul/2025 utiliza-se a variação do IPCA de mai/2025.

(2) Utilizado como referência o accrual mensal do CDI no mês corrente.

Carências e Inadimplências

Imóvel	Andar/Conjunto	Locatário	Situação	Período	% da Receita no Imóvel
* Não existem carências ou inadimplências nesse momento					

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)
fev/25	35.021.736	368.762.710	5.253.260	1,43%	0,43%	1,86%	31,08%
mar/25	35.021.736	368.798.857	4.202.608	1,14%	0,01%	1,15%	29,99%
abr/25	35.021.736	368.710.875	4.202.608	1,14%	(0,02%)	1,12%	28,90%
mai/25	35.021.736	370.357.541	4.202.608	1,14%	0,45%	1,59%	28,33%
jun/25	35.021.736	369.985.508	4.202.608	1,13%	-0,10%	1,03%	27,41%
jul/25	35.021.736	370.669.388	4.202.608	1,14%	0,18%	1,32%	26,59%

RELATÓRIO DE GESTÃO

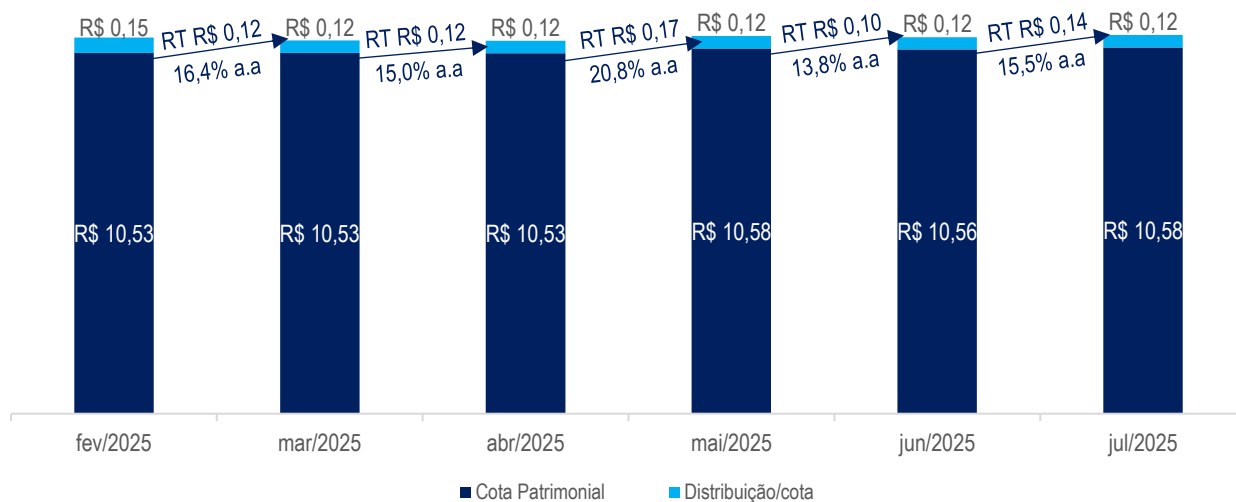
cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Julho 2025

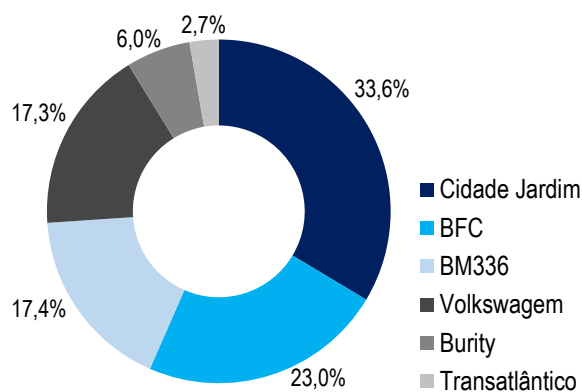
Evolução do Patrimônio Líquido e Distribuição de Rendimentos

Os valores estão arredondados na segunda casa decimal.

RT = Retorno total (lucro contábil do Fundo)

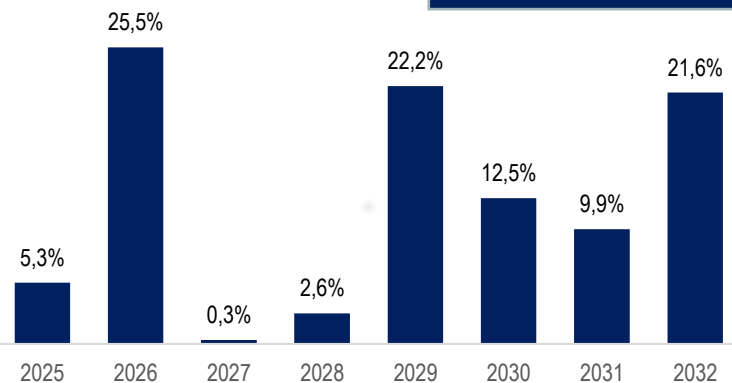


Receita por Imóvel (% Receita Imobiliária)

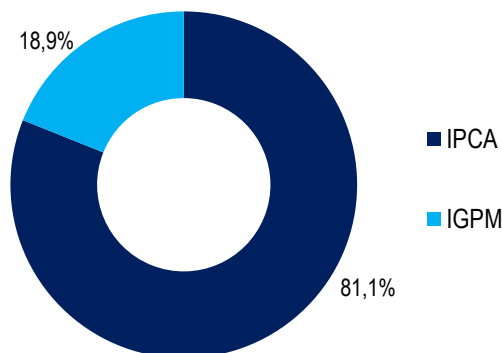


Vencimento dos Contratos (% Receita Imobiliária)

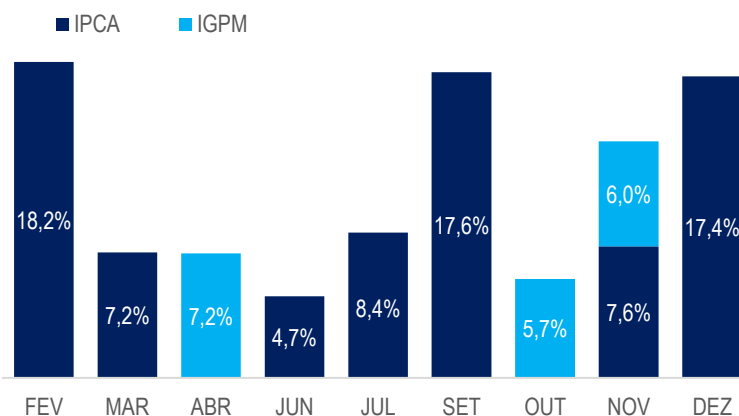
WAULT: 4,0 anos



Índice dos Contratos (% Receita Imobiliária)



Mês de Reajuste dos Contratos (% Rec.Imobiliária)



Detalhamento dos Ativos

Edifício Cidade Jardim (Av. Cidade Jardim, 803, São Paulo – SP)

Considerado um dos melhores edifícios da região, o ativo possui certificação LEED Gold e foi vencedor do Prêmio Master Imobiliário. Possui ampla infraestrutura no entorno, além de fácil acesso as principais vias da região e a malha de transportes públicos.



Classe

AAA

Localização

Faria Lima - Itaim

ABL Própria

7.458 m²

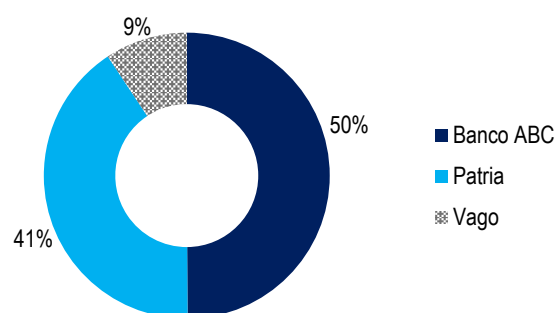
Participação

50% do ativo

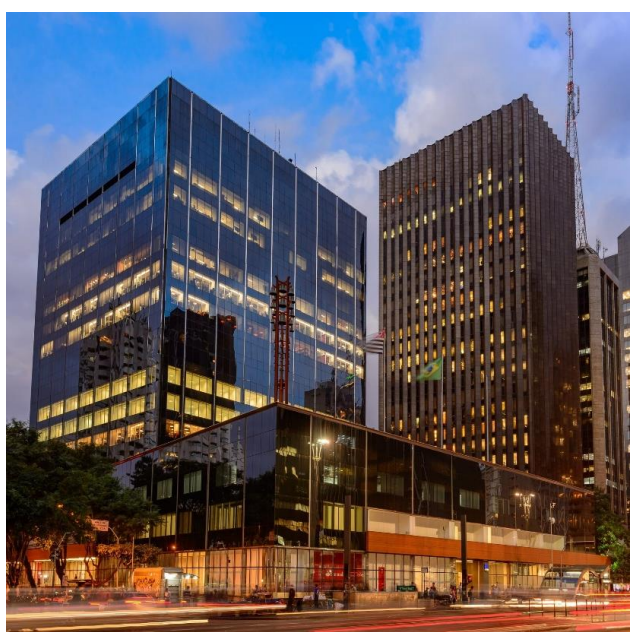
Vacância

9,3%

Inquilinos por ABL:

**Edifício Brazilian Financial Center - BFC (Av. Paulista, 1374, São Paulo – SP)**

Tradicional edifício da Avenida Paulista, o ativo está situado em frente ao Cidade Matarazzo, área de maior crescimento e valorização da região. Com retrofit concluído em 2017, o BFC é referência em questão de infraestrutura e padrão de especificações técnicas



Classe

A

Localização

Paulista

ABL Própria

10.879 m²

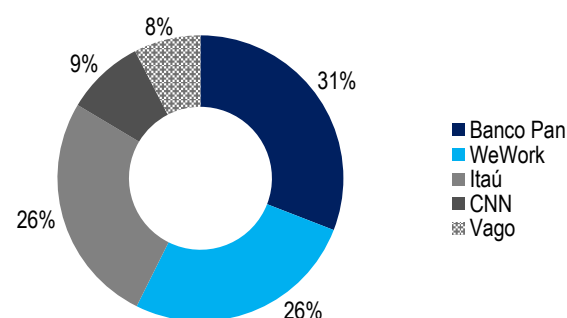
Participação

25% do ativo

Vacância

7,6%

Inquilinos por ABL:



Detalhamento dos Ativos

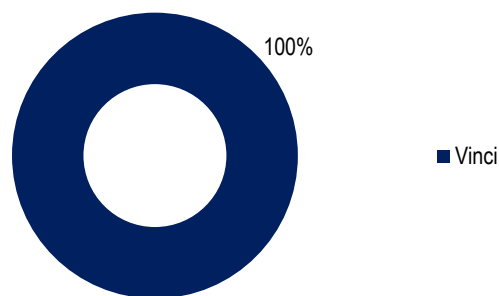
BM 336 (Av. Bartolomeu Mitre, 336, Rio de Janeiro – RJ)

Referência no conceito *corporate boutique* este é um ativo de alto padrão construtivo. Situado na região mais valorizada da cidade do Rio de Janeiro, dispõe de ampla gama de serviços no entorno e fácil acesso transporte público



Classe	AAA
Localização	Leblon
ABL Própria	2.409 m ²
Participação	49% do ativo
Vacância	0%

Inquilinos por ABL:

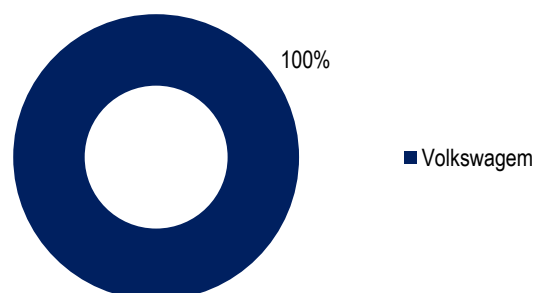
**Volkswagen** (Rua Volkswagen, 291, São Paulo - SP)

O ativo de perfil monousuário é sede do grupo Volkswagen no Brasil desde a sua construção em 1984. O edifício possui fácil acesso a rede de transportes públicos e dispõe de infraestrutura interna de uso múltiplo com salas de convenções, refeitório e lojas



Classe	B
Localização	Jabaquara
ABL Própria	12.560 m ²
Participação	100% do ativo
Vacância	0%

Inquilinos por ABL:



Detalhamento dos Ativos

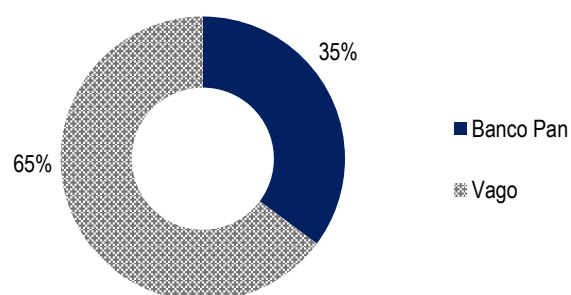
Edifício Burity (Av. Indianópolis, 3096, São Paulo – SP)

Destacado pela sua proximidade ao Aeroporto de Congonhas, a localização do ativo tem fácil acesso ao polo industrial da região do ABC.



Classe	B
Localização	Indianópolis
ABL Própria	10.550 m ²
Participação	100% do ativo
Vacância	64,8%

Inquilinos por ABL:

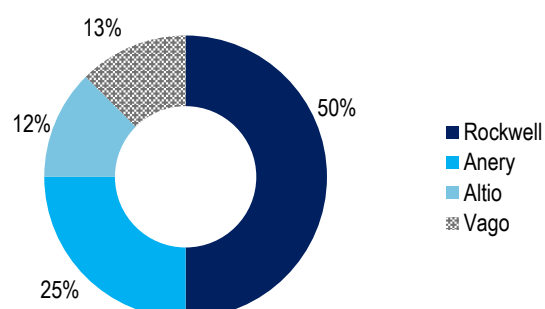
**Transatlântico** (Rua Verbo Divino, 1488, São Paulo - SP)

Localizado em um dos maiores polos corporativos da cidade, o ativo é rodeado por hotéis e restaurantes, além de fácil acesso a infraestrutura de transportes públicos. Sedia o Club Transatlântico e o BlueTree Transatlântico Convention Center



Classe	A
Localização	Chácara S. Antônio
ABL Própria	4.565 m ²
Participação	28,4% do ativo
Vacância	12,5%

Inquilinos por ABL:



RELATÓRIO DE GESTÃO

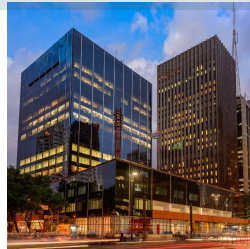
cadastre-se em valorainvest.com.br/contato/ para receber os relatórios

Julho 2025

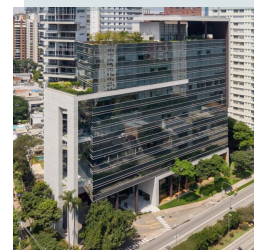
Detalhamento dos Ativos



Ed. Brazilian Financial Center



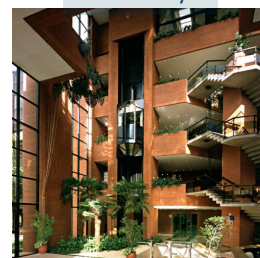
Ed. Cidade Jardim



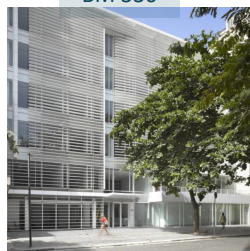
Ed. Volkswagen



Ed. Burity



BM 336



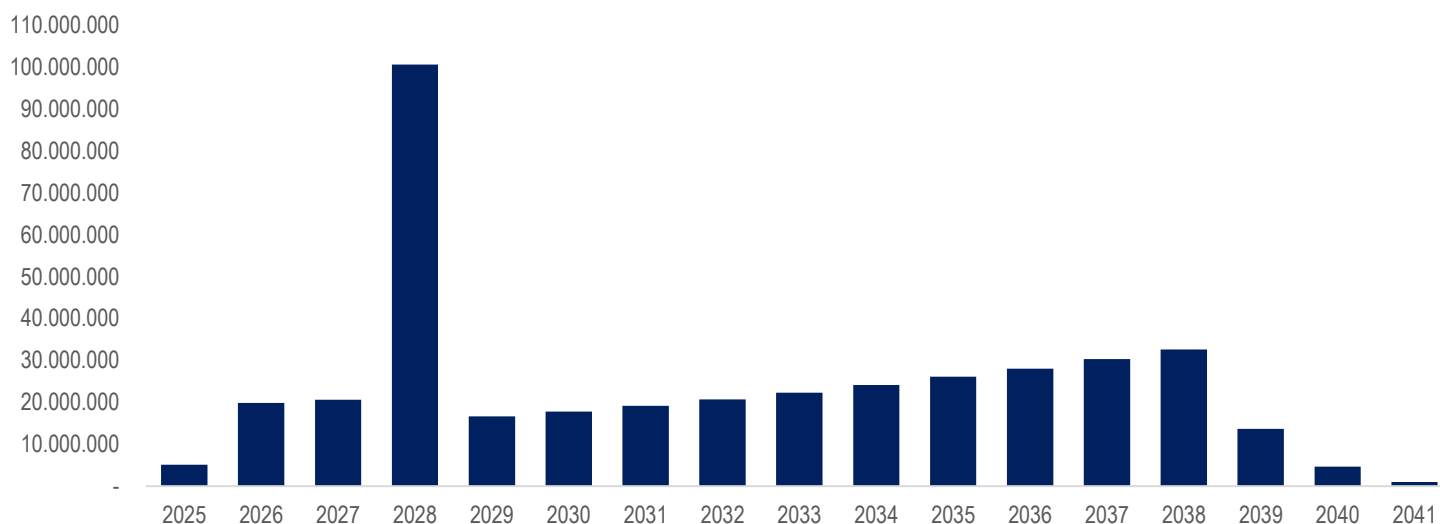
Ed. Transatlântico



Seller's Finance

Obrigações	Operação	Aquisição	Saldo Contratado	Prazo	Vencimento	Correção
Seller's Finance	BC Fund	mar-24	113.250.000	24 meses	mar-26	CDI + 3,00%
Seller's Finance	BC Fund	mar-24	113.250.000	24 meses	mar-26	CDI + 0,25%

Cronograma de Amortização da Dívida



RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Julho 2025

Desempenho no Mercado Secundário

A negociação das cotas do Fundo foi iniciada em 17 de abril de 2024, com o preço de abertura correspondente a R\$10,00. No dia 31 de Julho de 2025, o valor da cota fechou em R\$ 8,77.

Informações complementares:

Julho-25

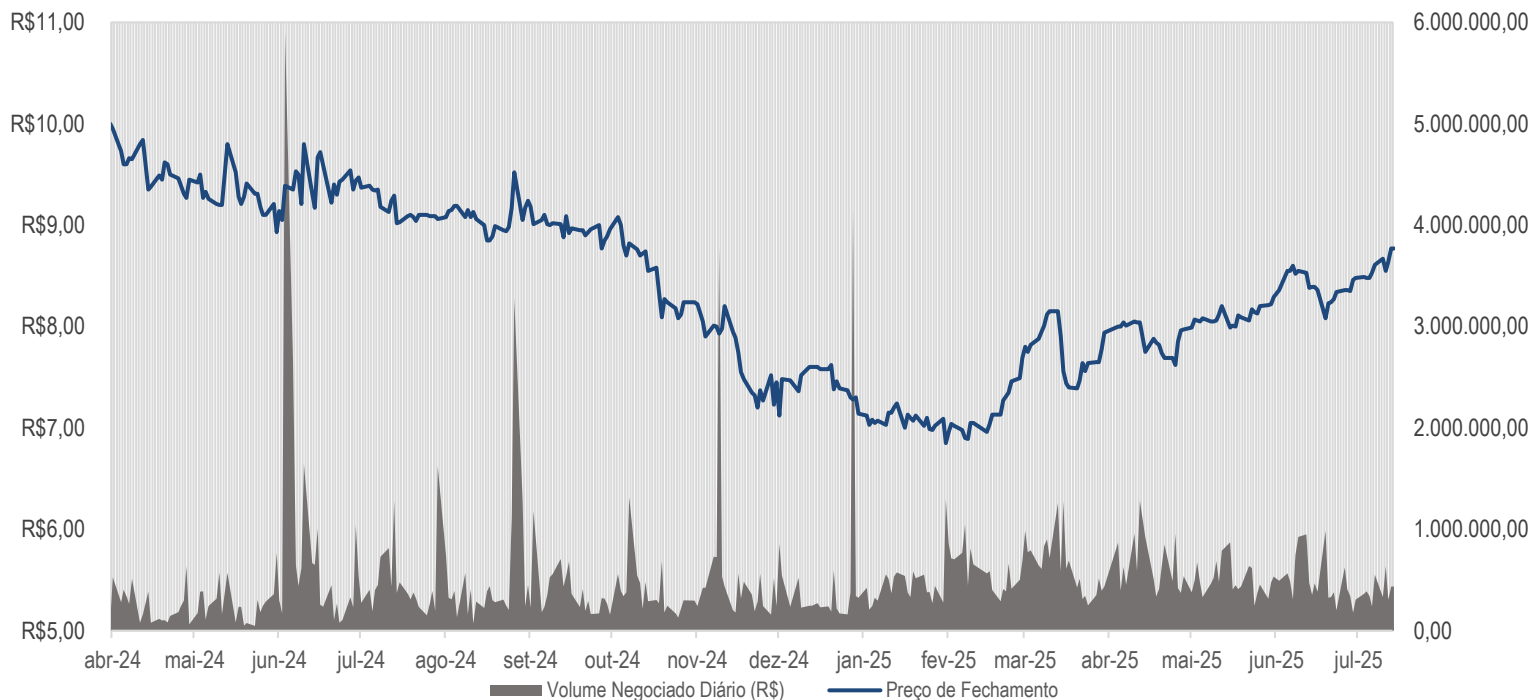
Número de cotistas		18.015
Volume (em R\$)		9.340.403
Quantidade de cotas negociadas		1.107.477
Volume Médio Diário (R\$/dia)		406.104
Valor médio de negociação por cota		8,43
Faixa de valor de negociação (por cota)	Mínimo	8,06
	Máximo	8,78

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 2025.

Valor de Mercado
da Cota

Volume Negociado
Diário (R\$)



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 ICVM175, 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

