



Comentários do Gestor

O Fundo encerrou o mês de dezembro de 2024 com 99,3% de seu patrimônio líquido alocado em CRIs, distribuídos em 58 diferentes operações, num total investido de R\$1.394,2 milhões. Os recursos líquidos estavam investidos em instrumentos de caixa.

Ao longo do mês de dezembro, o Fundo adquiriu um total de R\$189,6 milhões em CRI distribuídos em 13 operações distintas – buscando uma diversificação ainda maior da carteira – sendo cinco já existentes. Os novos ativos adquiridos no portfólio foram: (i) CRI Matarazzo GFSA, com cupom de CDI + 6,0% ao ano, com um investimento de R\$65,6 milhões; (ii) CRI RV Ipiranga 2, com cupom de CDI + 3,96% ao ano, com um investimento de R\$57,4 milhões; (iii) CRI Flow, com cupom de CDI + 5,9% ao ano, com um investimento de R\$15,9 milhões; (iv) CRI Helbor 79E 1S, com cupom de CDI + 3,0% ao ano, com um investimento de R\$15,0 milhões; (v) CRI RV Ipiranga 18E, com cupom de CDI + 3,96% ao ano, com um investimento de R\$6,0 milhões; (vi) CRI Pagano, com cupom de CDI + 4,35% ao ano, com um investimento de R\$4,0 milhões; (vii) CRI Splendido, com cupom de CDI + 5,8% ao ano, com um investimento de R\$1,8 milhão e (viii) CRI Golf Residence, com cupom de CDI + 5,25% ao ano, com um investimento de R\$587 mil (ver mais detalhes em Detalhamento dos Ativos). Além disso, foram adquiridos entre participações adicionais de CRIs já existentes: (i) R\$15,2 milhões do CRI Gafisa FE 1S; (ii) R\$5,3 milhões do CRI JSTX; (iii) R\$1,9 milhão do CRI Viewco; (iv) R\$446 mil do CRI Choice 2S e (v) R\$430 mil do CRI MF7 28E 2S. Ao mesmo tempo, o Fundo recebeu amortizações (ordinárias e extraordinárias) no valor total de R\$10,2 milhões.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de dezembro de 2024 foi de R\$0,10958377 por cota, equivalente a uma rentabilidade líquida de CDI + 2,5% ao ano, com base no valor da cota patrimonial do final de novembro. Nos últimos 12 meses, o Fundo acumulou uma distribuição de dividendos de R\$1,27 por cota, equivalente a uma rentabilidade líquida de CDI + 2,8% ao ano sobre a cota patrimonial do Fundo.

Qualidade de Crédito da Carteira: O CRI Guaicurus, que representava 1,0% dos ativos do Fundo, 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 (ver Eventos Subsequentes). Com base nos trabalhos de monitoramento e acompanhamento intensos e próximos de todos os ativos, na opinião da Gestão os demais ativos da carteira do Fundo continuam saudáveis.

O Fundo encerrou o mês de dezembro com um total de 252.858 investidores. O volume médio de negociação diária no mês foi de R\$7,1 milhões.

EVENTOS SUBSEQUENTES

No início do mês de janeiro, o Fundo celebrou um Compromisso de Venda dos terrenos referentes ao CRI Guaicurus para uma incorporadora paulistana. A transação teve o valor de face da ordem de 44% maior que o saldo devedor do CRI e será pago parte em dinheiro (~45%) e parte em permuta (~55%). A venda final ainda está condicionada a diligência ambiental.

Ainda no início de janeiro, o Fundo fez investimentos adicionais em seis CRIs já existentes na carteira, no valor total de R\$ 32,1 milhões.

Objetivo

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

Público Alvo

Investidores em geral.

Taxa de Gestão

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

Taxa de Performance

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

Taxa de Administração

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

Taxa de Escrituração

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

Distribuição de Rendimentos

Divulgação de rendimentos: 8º dia útil

Data ex-rendimentos: 9º dia útil

Pagamento de rendimentos: 13º dia útil

Dados Adicionais

Gestão: Valora Gestão de Investimentos

Administração: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Escriturador: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Auditor: Ernst & Young Auditores Independentes S.S.

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 27-jul-18

Prazo de duração: Indeterminado

Classificação ANBIMA: FII de Títulos de Valores Mobiliários Gestão Ativa

Classificação CVM: FII

Código de Negociação: B3:VGIR11

Código ISIN: BRVGIRCTF008

Código CVM: 0318010



Distribuição de Resultados

O Fundo distribuiu R\$ 0,10958377 por cota como rendimento referente ao mês de dezembro de 2024. O pagamento ocorrerá no dia 20 de janeiro de 2025.

	out/24	nov/24	dez/24	2024	últimos 12 meses
Receitas (Entradas de Caixa)	17.536.763,58	17.993.472,38	18.280.469,11	179.458.155,57	179.458.155,57
CRI - Juros	15.669.996,96	16.662.244,48	17.182.420,72	167.791.789,55	167.791.789,55
CRI - Correção Monetária	-	-	-	1.105.964,98	1.105.964,98
CRI - Negociação	263.127,91	(32.051,40)	(40.618,77)	1.212.218,58	1.212.218,58
Outros Ativos	1.603.638,71	1.363.279,30	1.138.667,16	9.348.182,47	9.348.182,47
Despesas Recorrentes (Saídas de Caixa)	(1.357.635,83)	(1.447.494,58)	(5.349.390,11)	(26.938.327,09)	(26.938.327,09)
Resultado	16.179.127,75	16.545.977,80	12.931.079,00	152.519.828,48	152.519.828,48
Distribuição Total	16.071.141,57	16.071.141,57	16.010.329,83	152.856.868,05	152.856.868,05
Distribuição	R\$ 0,11	R\$ 0,11	R\$ 0,10958377	R\$ 1,27	R\$ 1,27
Dias Úteis no Período	23	19	21	253	253
Cota Patrimonial	9,63	9,62	9,61	9,61	9,61
Dividend Yield (anualizado)	CDI + 2,35%	CDI + 4,70%	CDI + 2,50%	CDI + 2,81%	CDI + 2,81%

Histórico de Rentabilidade e Distribuição

O Fundo encerrou o mês de dezembro de 2024 sem reserva de caixa adicional.

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



(1) Lucro Líquido Caixa mensal antes do pagamento de taxa de performance que se dá nos meses de janeiro e julho, com competência referente aos meses de dezembro e junho, dos quais o resultado apresentado está líquido de performance;
(2) Remuneração mensal de 100% do CDI sobre o valor da cota patrimonial.



RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Dezembro 2024

Carteira de Ativos

Ativo	Emissor	Código Ativo	Segmento	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento
CRI Helbor 40E	Habitasec	23K1511855	Residencial	na	79.986.527,69	5,69%	CDI +	3,00%	29/11/2028	1,9	mensal
CRI Tecnisa 11E 1S	True Sec	22D0836679	Residencial	A S&P	78.022.000,03	5,55%	CDI +	3,75%	28/04/2028	2,2	mensal
CRI Helbor 22E	Habitasec	22L1013767	Residencial	na	75.111.976,09	5,35%	CDI +	3,00%	27/11/2026	0,9	mensal
CRI Helbor 7E1S	Habitasec	22E1211649	Residencial	na	72.447.674,63	5,16%	CDI +	3,00%	07/06/2027	2,0	mensal
CRI JSTX	Opea Sec	24A1828538	BTS	na	70.714.747,98	5,03%	CDI +	3,25%	03/12/2038	4,0	mensal
CRI Matarazzo GFSA	Provincia	24L2500157	Residencial	na	65.825.477,20	4,69%	CDI +	6,00%	05/12/2029	2,2	mensal
CRI HM Engenharia 97E	Opea Sec	22K1684666	Residencial	na	59.994.328,59	4,27%	CDI +	4,75%	27/11/2026	2,0	mensal
CRI RV Ipiranga 2	Provincia	22J0347078	Residencial	na	57.002.568,62	4,06%	CDI +	3,96%	05/06/2026	1,0	mensal
CRI Oscar Freire 50S	Provincia	21L0002653	Residencial	na	54.806.881,49	3,90%	CDI +	4,00%	27/11/2026	1,7	mensal
CRI HBR 34E	Habitasec	23J1928151	Escritório	na	52.928.144,88	3,77%	CDI +	3,50%	30/10/2031	3,2	mensal
CRI Gafisa FE 1S	Provincia	24E1730283	Residencial	na	52.205.936,96	3,72%	CDI +	6,00%	05/06/2026	1,2	mensal
CRI São Gonçalo 179E	Virgo	24G1972260	Shopping	na	45.614.749,03	3,25%	CDI +	4,50%	25/07/2039	4,1	mensal
CRI Viewco	Provincia	24D3464295	Residencial	na	32.649.493,10	2,32%	CDI +	4,25%	06/10/2026	1,5	mensal
CRI Sampaio Viana	Provincia	23F1688312	Residencial	na	31.598.149,05	2,25%	CDI +	4,00%	29/06/2028	2,6	mensal
CRI Gafisa FE 2s	Provincia	24E1753141	Residencial	na	31.203.396,98	2,22%	CDI +	6,00%	06/06/2029	1,9	mensal
CRI Alto Paraíso	Opea Sec	21E0608916	Residencial	na	28.972.242,85	2,06%	CDI +	5,00%	28/05/2026	1,0	mensal
CRI You 73E 2S	Vert Sec	22D0847835	Residencial	na	28.265.893,10	2,01%	CDI +	4,50%	26/04/2027	1,8	mensal
CRI Delfim Moreira 23S	Provincia	20J0764341	Residencial	na	27.359.303,24	1,95%	CDI +	4,75%	30/10/2025	0,8	mensal
CRI HM Engenharia 366S	Opea Sec	21F1076974	Residencial	na	26.567.656,01	1,89%	CDI +	4,75%	27/06/2025	0,5	mensal
CRI Porte 1S14E	Provincia	23D1611321	Escritório	na	26.527.841,53	1,89%	CDI +	4,90%	27/04/2028	2,5	mensal
CRI Vino	Opea Sec	22K1377349	Escritório	na	22.775.765,73	1,62%	CDI +	3,50%	29/11/2030	2,2	mensal
CRI MF7 Wire	Provincia	23G1265217	Residencial	na	22.014.274,65	1,57%	CDI +	5,00%	27/11/2025	0,8	mensal
CRI Oscar Freire 59S	Provincia	24I1148077	Residencial	na	20.012.293,36	1,42%	CDI +	4,10%	30/12/2026	1,7	mensal
CRI Via Sul	True Sec	22E1313665	Pulverizado	na	19.807.374,57	1,41%	CDI +	4,75%	15/06/2027	2,0	mensal
CRI Longitude 44E 1S	Habitasec	23L1958573	Pulverizado	na	19.792.628,40	1,41%	CDI +	5,50%	28/12/2028	2,7	mensal
CRI HM Engenharia 365S	Opea Sec	21F1076950	Residencial	na	18.262.369,93	1,30%	CDI +	4,75%	27/06/2025	0,5	mensal
CRI Matarazzo 340E	Opea Sec	24K1488063	Shopping	na	16.667.000,01	1,19%	CDI +	4,95%	31/10/2029	2,8	mensal
CRI Flow	Provincia	24L2725046	Residencial	na	15.899.688,53	1,13%	CDI +	5,90%	05/01/2028	1,5	mensal
CRI Delfim Moreira 22S	Provincia	20J0764140	Residencial	na	15.744.359,38	1,12%	CDI +	4,75%	30/10/2025	0,8	mensal
CRI Helbor 440S	Virgo	22A0788605	Residencial	na	15.690.802,00	1,12%	CDI +	3,00%	29/01/2026	2,1	mensal
CRI Ângelo Colucci	Provincia	22L0179634	Residencial	na	15.588.571,22	1,11%	CDI +	5,00%	29/11/2027	2,2	mensal
CRI Helbor 79E 1S	Habitasec	24L2814870	Residencial	na	15.017.251,42	1,07%	CDI +	3,00%	27/12/2029	3,0	mensal
CRI Alfa Realty	Provincia	20D0892140	Residencial	na	15.010.355,21	1,07%	CDI +	5,00%	29/04/2025	0,3	mensal
CRI AMF Saúde 2	Provincia	22B0512752	Residencial	na	14.971.638,47	1,07%	CDI +	4,00%	05/03/2026	1,1	mensal
CRI Augusta 1S	Provincia	22H1318883	Residencial	na	11.915.330,59	0,85%	CDI +	5,50%	26/08/2027	2,1	mensal
CRI You 73E 1S	Vert Sec	22D0847833	Residencial	na	11.815.199,75	0,84%	CDI +	4,00%	27/04/2026	1,1	mensal
CRI Inter 464S	Opea Sec	22A0883092	Pulverizado	na	10.693.778,29	0,76%	CDI +	4,50%	04/02/2027	0,9	mensal
CRI Hub Pinheiros	Provincia	22D0634282	Escritório	na	10.104.523,92	0,72%	CDI +	4,30%	06/04/2027	1,9	mensal
CRI Hub Pinheiros 2S	Provincia	24G1559252	Escritório	na	10.075.247,72	0,72%	CDI +	4,40%	06/05/2027	1,8	mensal
CRI TJKB 1S	Provincia	24I1465223	Hospital	na	10.054.196,05	0,72%	CDI +	4,35%	12/09/2030	2,9	mensal
CRI Vino 2S	Opea Sec	24A2692084	Escritório	na	8.680.289,38	0,62%	CDI +	3,50%	29/11/2030	2,2	mensal
CRI MF7	Provincia	22J1021044	Residencial	na	8.322.201,44	0,59%	CDI +	5,00%	28/10/2027	2,2	mensal
CRI Alpha Lake 52s	Provincia	22C0927973	Residencial	na	7.440.085,33	0,53%	CDI +	5,50%	07/04/2025	0,3	mensal
CRI Longitude 44E 2S	Habitasec	23L1958694	Pulverizado	na	6.744.665,75	0,48%	CDI +	5,00%	28/12/2028	2,7	mensal
CRI GFSA 2S	Provincia	22H1319855	Residencial	na	6.087.577,84	0,43%	CDI +	5,50%	26/08/2027	1,3	mensal
CRI RV Ipiranga 18E	Provincia	24J3525117	Residencial	na	6.016.151,02	0,43%	CDI +	3,96%	05/12/2025	0,9	mensal
CRI MF7 28E 2s	Provincia	24E1235616	Residencial	na	5.619.251,52	0,40%	CDI +	5,00%	05/05/2027	1,9	mensal
CRI RNI 31S	Nova Sec	19B0177968	Residencial	na	5.532.549,34	0,39%	CDI +	1,70%	15/02/2029	1,8	mensal
CRI Choice 2S	Provincia	24H2371352	Residencial	na	5.063.640,65	0,36%	CDI +	6,00%	03/07/2025	0,5	mensal
CRI Enplan 2S	Provincia	22J0123615	Residencial	na	4.451.563,50	0,32%	CDI +	6,00%	28/10/2027	2,2	mensal
CRI Pagano	Provincia	24L2014595	Residencial	na	4.047.615,05	0,29%	CDI +	4,35%	07/02/2028	2,5	mensal
CRI Setin	Habitasec	19E0281174	Residencial	na	3.755.456,97	0,27%	CDI +	4,00%	28/05/2026	1,3	mensal
CRI RNI 27S	Nova Sec	18D0698877	Residencial	na	2.803.894,53	0,20%	CDI +	2,00%	17/04/2028	1,5	mensal
CRI Gafisa 307S	Habitasec	21L0729731	Residencial	na	2.574.425,95	0,18%	CDI +	4,50%	26/11/2027	1,3	mensal
CRI Gafisa 306S	Habitasec	21L0729728	Residencial	na	2.574.423,71	0,18%	CDI +	4,50%	26/11/2027	1,3	mensal
CRI Almeida Junior	True Sec	19L0909950	Shopping	na	2.351.110,89	0,17%	CDI +	1,25%	19/12/2029	2,0	mensal
CRI Splendido	Provincia	24L2726068	Residencial	na	1.782.000,00	0,13%	CDI +	5,80%	04/02/2028	2,4	mensal
CRI Golf Residence	Provincia	24L2500955	Residencial	na	587.773,09	0,04%	CDI +	5,25%	30/12/2030	3,2	mensal
Total de CRIs					1.394.152.314,19	99,25%					
Caixa Bruto					18.533.688,61						
Provisões (1)					(8.037.730,30)						
Caixa Líquido					10.495.958,31	0,75%					
Patrimônio Líquido					1.404.648.272,50	100,00%		Duration médio da carteira	1,9	anos	

(1) Inclui um total de R\$ 14,7 milhões referente ao custo de aquisição do CRI Guaiurus que se reverteu na participação de 2 terrenos na cidade de São Paulo.



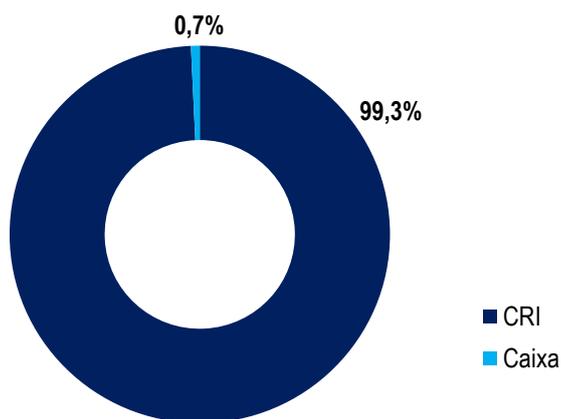
RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Dezembro 2024

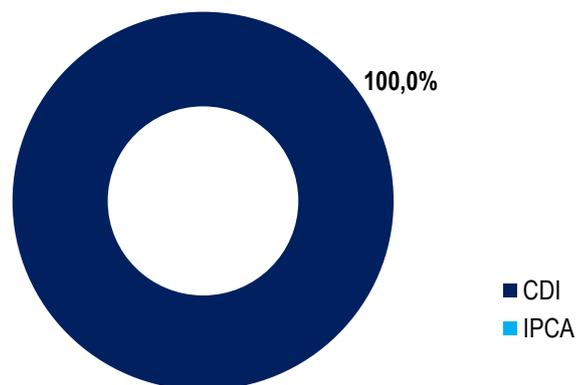
Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)

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



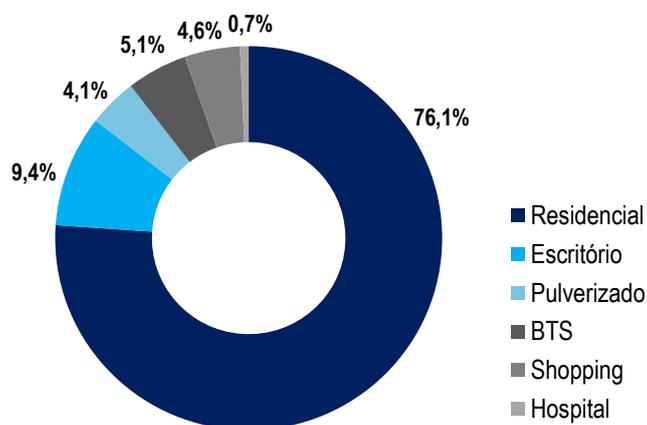
Alocação por indexador (% PL da Carteira de CRI)

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



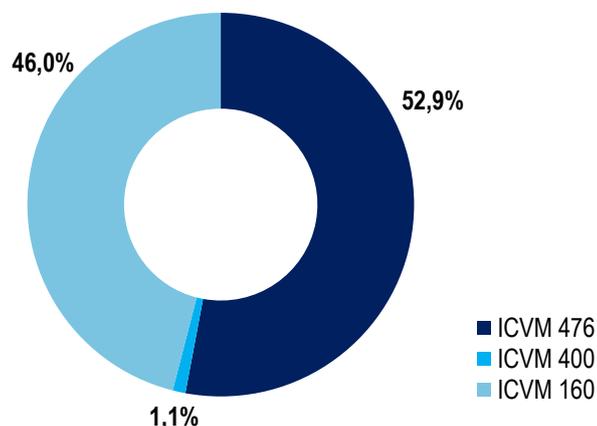
Alocação por segmento (% PL da Carteira de CRI)

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



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

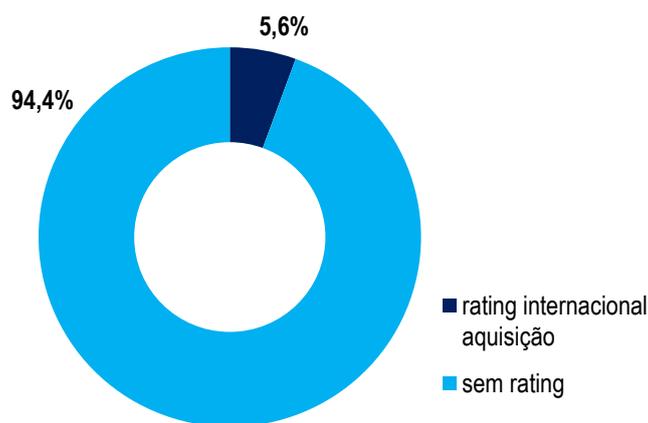
A Gestão tem como foco de investimento operações exclusivas, em sua maioria estruturadas pela Gestora, o que permite uma participação ativa em todo o processo, desde a estruturação e precificação, até o acompanhamento dos CRI. Essas operações são distribuídas via esforços restritos (ICVM 476 e RCVM 160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





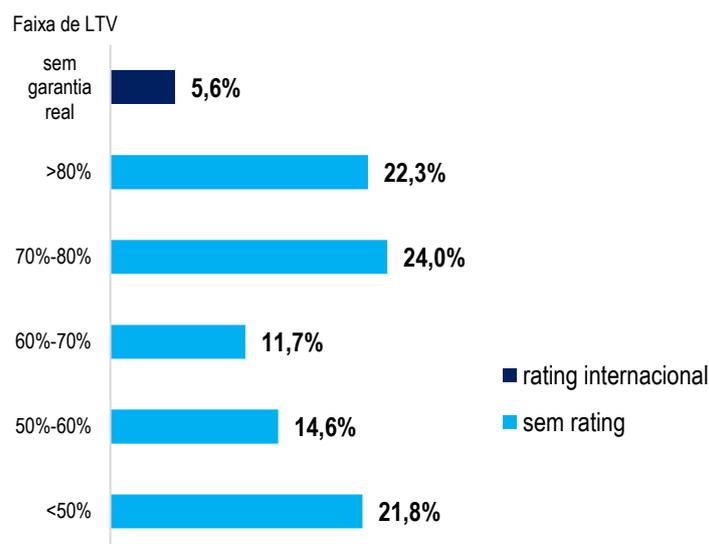
Alocação por rating agência internacional (% PL da Carteira)

São considerados ativos com “rating internacional” aqueles cuja emissão e/ou devedor/locatário possuem classificação de risco local superior a A- emitido pelas agências Standard and Poors, Fitch ou Moody’s. O Fundo conta atualmente com 5,6% da carteira de CRI com essas características.



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

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



Taxa de juros – 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
CDI +	4,80%	4,25%	4,25%	100,00%
Rating Intl.	4,02%	3,75%	3,75%	5,60%
Sem Rating	4,84%	4,28%	4,28%	94,40%

Análise de Sensibilidade

Deságio Cota Patrimonial	Cota Mercado	Yield Bruto CDI +
(12,63%)	8,40	5,49%
(10,55%)	8,60	5,36%
(8,47%)	8,80	5,24%
(6,39%)	9,00	5,12%
(4,31%)	9,20	5,01%
(2,23%)	9,40	4,91%
(0,15%)	9,60	4,80%
0,00%	9,61²	4,80%

(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 dezembro/2024.



Rendimentos Mensais e Retorno Total do Fundo

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

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

Período	Dividendo (R\$)	Valor de mercado da cota no fechamento (R\$)	RM Líquida	RM Gross-Up	RM Gross-up %CDI	RT Líquido	RT Gross-up	RT Gross-up %CDI
1a. Emissão de Cotas: R\$10,00								
dez/24	0,10958377	9,29	1,10%	1,29%	153,36%	81,18%	102,43%	142,20%
nov/24	0,11	9,44	1,10%	1,29%	162,96%	81,23%	102,00%	144,20%
out/24	0,11	9,81	1,10%	1,29%	139,34%	84,17%	104,62%	149,26%
2a. Emissão de Cotas: R\$10,00								
dez/24	0,10958377	9,29	1,10%	1,29%	153,36%	72,33%	90,94%	140,67%
nov/24	0,11	9,44	1,10%	1,29%	162,96%	72,41%	90,57%	142,85%
out/24	0,11	9,81	1,10%	1,29%	139,34%	75,32%	93,17%	148,45%
3a. Emissão de Cotas: R\$10,10								
dez/24	0,10958377	9,29	1,08%	1,28%	151,85%	62,68%	78,81%	135,70%
nov/24	0,11	9,44	1,09%	1,28%	161,35%	62,79%	78,51%	138,01%
out/24	0,11	9,81	1,09%	1,28%	137,97%	65,64%	81,06%	144,10%
4a. Emissão de Cotas: R\$10,00								
dez/24	0,10958377	9,29	1,10%	1,29%	153,36%	61,86%	77,53%	138,94%
nov/24	0,11	9,44	1,10%	1,29%	162,96%	61,97%	77,22%	141,38%
out/24	0,11	9,81	1,10%	1,29%	139,34%	64,84%	79,79%	147,82%
5a. Emissão de Cotas: R\$9,92								
dez/24	0,10958377	9,29	1,10%	1,30%	154,59%	38,40%	48,32%	129,55%
nov/24	0,11	9,44	1,11%	1,30%	164,27%	38,61%	48,16%	132,85%
out/24	0,11	9,81	1,11%	1,30%	140,46%	41,53%	50,83%	142,70%
6a. Emissão de Cotas: R\$9,85								
dez/24	0,10958377	9,29	1,11%	1,31%	155,69%	26,80%	33,56%	120,48%
nov/24	0,11	9,44	1,12%	1,31%	165,43%	27,07%	33,52%	124,70%
out/24	0,11	9,81	1,12%	1,31%	141,46%	29,93%	36,16%	137,83%
7a. Emissão de Cotas: R\$9,64								
dez/24	0,10958377	9,29	1,14%	1,34%	159,06%	4,12%	5,55%	91,00%
nov/24	0,11	9,44	1,14%	1,34%	169,01%	4,51%	5,71%	108,93%
out/24	0,11	9,81	1,14%	1,34%	144,52%	7,27%	8,27%	184,47%
8a. Emissão de Cotas: R\$9,62								
dez/24	0,10958377	9,29	1,06%	1,25%	148,72%	1,08%	1,90%	55,11%
nov/24	0,11	9,44	1,06%	1,24%	156,79%	1,49%	2,10%	80,43%
out/24	0,11	9,81	1,09%	1,28%	137,48%	4,28%	4,68%	254,86%

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

(2) Valor da cota no 1o. dia de captação da 1a., 2a. e 4a. emissão de cotas (R\$10,00); da 3a. emissão de cotas (R\$10,10); da 5a. (R\$ 9,92); 6a. (R\$ 9,85); da 7a. (R\$ 9,64) e da 8a. (R\$ 9,62).

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

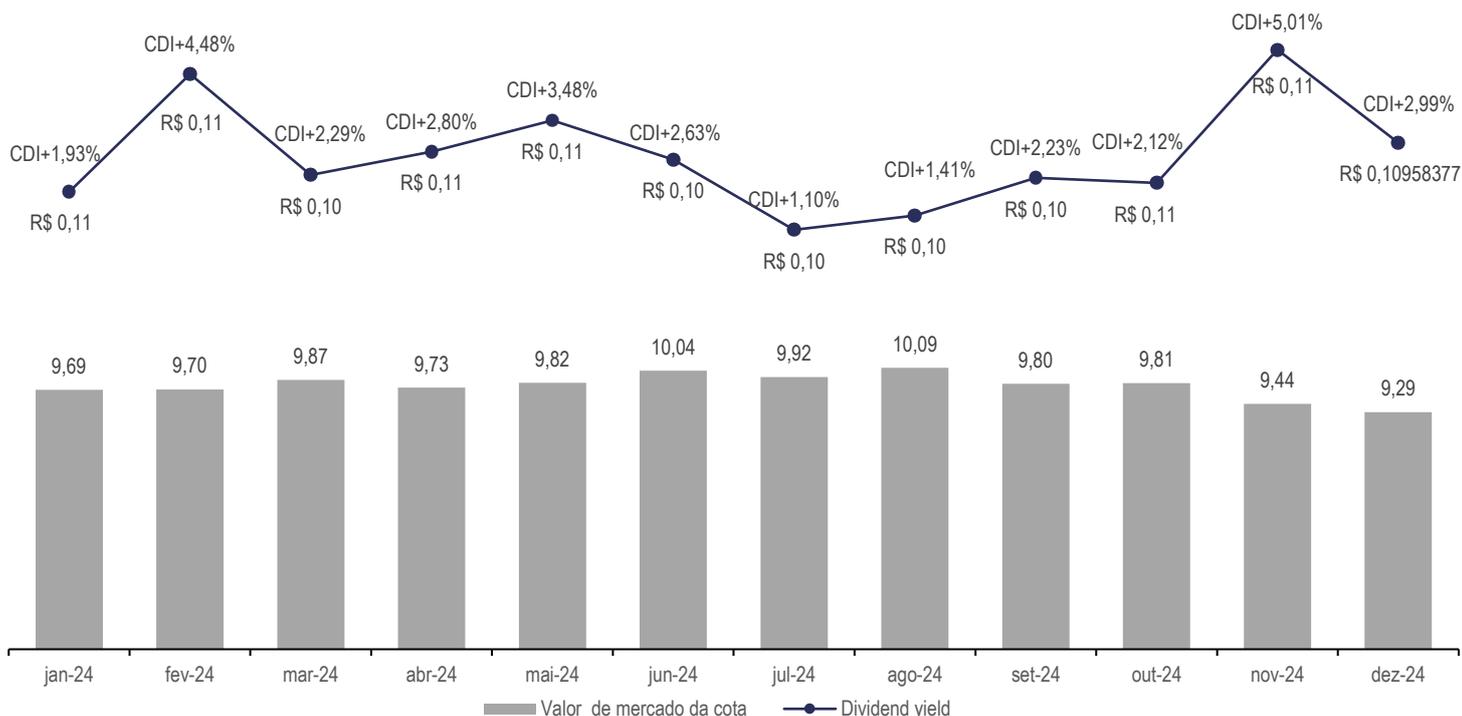
(4) Rendimento Mensal do Fundo considerando isenção da alíquota de IR de 15%.

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



Histórico de Rentabilidade sobre a Cota a Valor de Mercado

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



Detalhamento dos Ativos



CRI Alfa Realty

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



CRI Almeida Junior

Rating	na	Operação lastreada em debêntures emitidas pela Blumenal Norte Shopping Participações S.A. A emissão possui como garantias (i) alienação fiduciária de 85% do Norte Shopping localizado em Blumenau-SC, (ii) cessão fiduciária do mesmo porcentual de recebíveis de locação do shopping, incluindo estacionamento, (iii) alienação fiduciária de 85% das cotas da SPE proprietária do shopping e (iv) fiança do controlador pessoa física da Almeida Junior Shopping Centers S.A, com relação atual de garantia de 768%.
Cupom	CDI + 1,25%	
Vencimento	19/12/2029	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Alpha Lake 52S

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



Detalhamento dos Ativos



CRI Alto Paraíso

Rating	na
Cupom	CDI + 5,0%
Vencimento	28/05/2026
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a You Inc, incorporadora paulistana com mais de 15 anos de atuação e foco no segmento residencial. A operação possui como garantias: (i) a alienação fiduciária do terreno localizado no bairro da Vila Mariana, em São Paulo, (ii) alienação fiduciária das cotas da SPE, (iii) cessão fiduciária dos recebíveis e (iv) aval da You e de seus sócios, com relação atual de garantia de 176%.



CRI AMF Saúde 2

Rating	na
Cupom	CDI + 4,00%
Vencimento	05/03/2026
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com a You, inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação se destina à construção de empreendimento no bairro da Saúde em São Paulo, SP. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária do terreno com benfeitorias; (ii) Alienação fiduciária de cotas da SPE, e devidos avais.



CRI Ângelo Colucci

Rating	na
Cupom	CDI + 5,0%
Vencimento	29/11/2027
Tipo de oferta	ICVM 476

Operação com o grupo NETCORP, empresa localizada em São Paulo focada em empreendimentos imobiliários. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de terrenos localizados em São Paulo; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária da SPE detentora do terreno; (iv) Fiança da NETCORP e dos sócios. Com relação de garantia atual de 180%.



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) Aval da Gafisa. Com relação de garantia atual de 217%.



CRI Choice 2S

Rating	na
Cupom	CDI + 6,0%
Vencimento	03/07/2025
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 das unidades em estoque, (ii) aval da holding e de seus sócios e (iii) alienação fiduciária de dois terrenos em São José dos Campos ,com relação de garantia de 148%.



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 de garantia atual de 113%.
(1) 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 de garantia de atual 113%. (1) O CRI conta com remuneração de CDI + 4,75% ao ano, com mínimo de 7,25% ao ano
Cupom	CDI + 4,75% (1)	
Vencimento	30/10/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Enplan 2S

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



CRI Flow

Rating	na	Operação com a MF7 Construtora e Incorporadora LTDA, empresa localizada em São Paulo focada em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária das unidades; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária da SPE detentora do terreno; (iv) Aval dos sócios da MF7. Com relação de garantia atual de 142%.
Cupom	CDI + 5,9%	
Vencimento	05/01/2028	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Gafisa 306S

Rating	na	Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação tem como garantias: (i) Alienação fiduciária de unidades prontas de 12 empreendimentos entregues (9 na cidade de São Paulo, 1 em Guarulhos, 1 em São Caetano e 1 na cidade do Rio de Janeiro). Com relação de garantia atual de 140%.
Cupom	CDI + 4,5%	
Vencimento	26/11/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Gafisa 307S

Rating	na	Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação tem como garantias: (i) Alienação fiduciária de unidades prontas de 12 empreendimentos entregues (9 na cidade de São Paulo, 1 em Guarulhos, 1 em São Caetano e 1 na cidade do Rio de Janeiro). Com relação de garantia atual de 140%.
Cupom	CDI + 4,5%	
Vencimento	26/11/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Gafisa FE 1S

Rating	na	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 162%.
Cupom	CDI + 6,0%	
Vencimento	05/06/2026	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Gafisa FE 2S

Rating	na	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 167%.
Cupom	CDI + 6,0%	
Vencimento	06/06/2029	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Detalhamento dos Ativos



CRI GFSA 2S

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

Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de das unidades residenciais prontas em 11 empreendimentos; (ii) Alienação fiduciária das SPEs detentoras dos estoques; (iii) Aval da Gafisa. Com relação de garantia atual de 248%.



CRI Golf Residence

Rating	na
Cupom	CDI + 5,25%
Vencimento	30/12/2030
Tipo de oferta	ICVM 160

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 das unidades em estoque e de cotas da SPE; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis e (iii) aval da JL e dos sócios. Com relação de garantia atual de 121%.



CRI HBR 34E

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

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



CRI Helbor 22E

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

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



CRI Helbor 40E

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

Operação com a Helbor S.A. (B3: HBOR3), incorporadora de capital aberto, fundada em 1977 com foco em empreendimentos residenciais e comerciais está presente em 10 estados brasileiros e no Distrito Federal. A operação possui como garantias: (i) a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor e (ii) fiança das SPEs, com relação de garantia de 106%.



CRI Helbor 440S

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

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



CRI Helbor 79E 1S

Rating	na
Cupom	CDI + 3,0%
Vencimento	28/12/2029
Tipo de oferta	ICVM 476

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



Detalhamento dos Ativos



CRI Helbor 7E1S

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



CRI HM Engenharia 365S

Rating	na	Operação com a HM Engenharia e Construções S.A., incorporadora e construtora especializada em empreendimentos destinados ao programa Minha Casa Minha Vida, atuando principalmente no interior do Estado de São Paulo. A operação possui como garantias (i) Alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora. Com relação de garantia de atual 142%.
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 garantias (i) Alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora. Com relação de garantia de atual 142%.
Cupom	CDI + 4,75%	
Vencimento	27/06/2025	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI HM Engenharia 97E

Rating	na	Operação com a HM Engenharia e Construções S.A., incorporadora e construtora especializada em empreendimentos destinados ao programa Minha Casa Minha Vida, atuando principalmente no interior do Estado de São Paulo. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela incorporadora. Com relação de garantia de atual 142%.
Cupom	CDI + 4,75%	
Vencimento	27/11/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Hub Pinheiros

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



CRI Hub Pinheiros 2S

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



CRI Inter 464S

Rating	na	Operação com a Inter Construtora e Incorporadora S.A, empresa que atua no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários de médio e grande porte com foco em habitação popular. Segmento coberto pelo programa Minha Casa, Minha vida 1, 2, 3, e 5. A operação possui como garantias: (i) Cessão dos contratos pro-soluto; (ii) Alienação fiduciária ou cotas de SPE com valor igual ou maior que o valor a ser integralizado; (iii) Fiança dos sócios da Inter.
Cupom	CDI + 4,5%	
Vencimento	04/02/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



Detalhamento dos Ativos



CRI JSTX		
Rating	na	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 116%.
Cupom	CDI + 3,25%	
Vencimento	03/12/2038	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Longitude 44E 1S		
Rating	na	Operação com a Longitude Desenvolvimento Imobiliário, incorporadora com foco no interior paulista. A operação possui como garantias reais (i) Alienação fiduciária das cotas das SPES dos projetos; (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de venda dos mesmos e dos FITs dos estoques; (iii) aval das SPES e dos sócios. Com relação de garantia atual de 139%.
Cupom	CDI + 5,0%	
Vencimento	28/12/2028	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Longitude 44E 2S		
Rating	na	Operação com a Longitude Desenvolvimento Imobiliário, incorporadora com foco no interior paulista. A operação possui como garantias reais (i) Alienação fiduciária das cotas das SPES dos projetos; (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de venda dos mesmos e dos FITs dos estoques; (iii) aval das SPES e dos sócios. Com relação de garantia atual de 139%.
Cupom	CDI + 5,0%	
Vencimento	28/12/2028	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Matarazzo 340E		
Rating	na	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 e sobejo de alienação fiduciária de 1º grau do CRI 2024 (ii) Cessão fiduciária do resultado líquido das receitas provenientes dos aluguéis e (iii) Aval do FIP Matarazzo; com relação atual de garantia de 304%.
Cupom	CDI + 4,95%	
Vencimento	31/10/2029	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Matarazzo GFSA		
Rating	na	Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantia a (i) Alienação fiduciária de 2º grau dos imóveis; (ii) Cessão fiduciária de 2º grau dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária de 2º grau das SPES; (iv) Aval das SPES. Com relação atual de garantia de 269%.
Cupom	CDI + 6,0%	
Vencimento	05/12/2029	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI MF7		
Rating	na	Operação com a MF7 Construtora e Incorporadora LTDA, empresa localizada em São Paulo focada em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de terrenos localizados em São Paulo. (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária da SPE detentora do terreno; (iv) Fiança da MF7 e dos sócios. Com relação de garantia atual de 239%.
Cupom	CDI + 5,0%	
Vencimento	28/10/2027	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI MF7 28E 2S		
Rating	na	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 226%.
Cupom	CDI + 5,0%	
Vencimento	05/05/2027	
Tipo de oferta	ICVM 160	



Detalhamento dos Ativos



CRI MF7 Wire		
Rating	na	Operação com a MF7 Construtora e Incorporadora LTDA, empresa localizada em São Paulo focada em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de terrenos localizados em São Paulo; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária da SPE detentora do terreno; (iv) aval da MF7 e dos sócios. Com relação de garantia atual de 170%.
Cupom	CDI + 5,0%	
Vencimento	27/11/2025	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Oscar Freire 50S		
Rating	na	CRI com a YOU Inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento residencial. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de dois terrenos localizados nos bairros de Perdizes e Jardins, em São Paulo. Com relação de garantia de atual de 135%.
Cupom	CDI + 4,0%	
Vencimento	27/11/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Oscar Freire 59S		
Rating	na	Operação com a You Inc, incorporadora paulistana com mais de 15 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 135%.
Cupom	CDI + 4,1%	
Vencimento	30/12/2026	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Pagano		
Rating	na	Operação com a Construtora Pagano, empresa sediada em Ribeirão Preto/SP, com mais de 40 anos de duração e mais de 15 mil unidades já entregues. A operação possui como garantia a (i) Alienação fiduciária do terreno e das benfeitorias;(ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das cotas da SPE; (iv) Aval da Pagano e dos Sócios. Com razão de garantia atual de 234%.
Cupom	CDI + 4,35%	
Vencimento	24/02/2028	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Porte 1S14E		
Rating	na	Operação com a Porte Engenharia e Urbanismo, reconhecida por liderar o desenvolvimento humano por meio da transformação urbana na região Leste de São Paulo. A operação possui como garantia a (i) Alienação fiduciária de fração do terreno + benfeitorias;(ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das cotas da SPE; (iv) Aval da Porte; (v) Fiança da Porte e dos Sócios. Com razão de garantia atual de 115%.
Cupom	CDI + 4,9%	
Vencimento	27/04/2028	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI RNI 27S		
Rating	A- Fitch	Operação lastreada em dívida corporativa da RNI Negócios Imobiliários S.A. (B3:RDNI3), incorporadora de capital aberto com foco em projetos residenciais, que faz parte do grupo Rodobens. A operação possui como garantias: (i) Aval da holding do grupo Rodobens; (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de 2 loteamentos residenciais entregues, desenvolvidos pela RNI.
Cupom	CDI + 2,0%	
Vencimento	17/04/2028	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI RNI 31S		
Rating	A- Fitch	Operação lastreada em dívida corporativa da RNI Negócios Imobiliários S.A. (B3:RDNI3), incorporadora de capital aberto com foco em projetos residenciais, que faz parte do grupo Rodobens. A operação possui como garantias (i) Aval da holding do grupo Rodobens; (ii) Cessão fiduciária de recebíveis de 4 loteamentos residenciais entregues, desenvolvidos pela RNI.
Cupom	CDI + 1,7%	
Vencimento	15/02/2029	
Tipo de oferta	ICVM 476	



Detalhamento dos Ativos



CRI RV Ipiranga 18E

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 a (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	CDI + 4,22%	
Vencimento	05/08/2026	
Tipo de oferta	ICVM 160	



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 a (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	CDI + 3,96%	
Vencimento	05/06/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Sampaio Viana

Rating	na	Operação com a Setin, incorporadora paulista, com foco na incorporação de projetos residenciais, escritórios e hotéis na região metropolitana e interior paulista, com 40 anos de história. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária de fração do terreno com benfeitorias; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das cotas da SPE; (iv) Aval da Setin. Razão de garantia da operação é de 184%
Cupom	CDI + 4,0%	
Vencimento	29/06/2028	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI São Gonçalo 179E

Rating	na	Operação lastreada em recebíveis de contratos de locação do São Gonçalo Shopping localizado na cidade de São Gonçalo-RJ. A emissão possui como garantias adicionais (i) alienação fiduciária do shopping; (ii) cessão fiduciária de novos recebíveis de locação do mesmo shopping, (iii) coobrigação da GSR Shopping, cedente dos contratos de locação e (iv) aval da holding controladora, com relação atual de garantia de 597%.
Cupom	CDI + 4,5%	
Vencimento	25/07/2039	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Setin

Rating	na	Operação com a Setin, incorporadora paulista, com foco na incorporação de projetos residenciais, escritórios e hotéis na região metropolitana e interior paulista, com 40 anos de história. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de imóveis residenciais, escritórios e hotéis, prontos, localizados na cidade de São Paulo. Os recursos provenientes das vendas dos imóveis residenciais em garantia são utilizados para amortizar antecipadamente o CRI. Com relação atual de garantia de 715%.
Cupom	CDI + 4,0%	
Vencimento	28/05/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Splendido

Rating	na	Operação com a MF7 Construtora e Incorporadora LTDA, empresa localizada em São Paulo focada em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária das unidades; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária da SPE detentora do terreno; (iv) Aval dos sócios da MF7. Com relação de garantia atual de 193%.
Cupom	CDI + 5,8%	
Vencimento	04/02/2028	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Tecnisa 11E 11S

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



Detalhamento dos Ativos



CRI TJKB 1S		
Rating	na	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%.
Cupom	CDI + 4,35%	
Vencimento	12/09/2030	
Tipo de oferta	ICVM 160	



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



CRI Viewco		
Rating	na	Operação com a Viewco 17 Empreendimento Ltda., que possui como acionistas a Viewco Construtora, a RBR Gestão de Recursos e a RB Capital; empresas de forte atuação no segmento imobiliário. A operação possui como garantias: (i) Alienação fiduciária do terreno e das benfeitorias; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Alienação fiduciária das cotas da SPE; (iv) Fiança da Viewco e dos sócios. Com relação de garantia atual de 224%.
Cupom	CDI + 4,25%	
Vencimento	06/10/2026	
Tipo de oferta	ICVM 160	



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



CRI Vino 2S		
Rating	na	Operação com o Vinci Offices FII (VINO11), fundo de tijolo voltado para edifícios corporativos, sob gestão da Vinci Partners. A operação possui como garantia: (i) Cessão fiduciária dos recebíveis provenientes dos aluguéis de dois imóveis localizados no Rio de Janeiro e um imóvel em São Paulo;
Cupom	CDI + 3,5%	
Vencimento	29/11/2030	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI You 73E - 1S		
Rating	na	Operação com a You, inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs de projetos incorporados pela companhia.
Cupom	CDI + 4,0%	
Vencimento	27/04/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI You 73E - 2S		
Rating	na	Operação com a You, inc, incorporadora paulistana com mais de 10 anos de atuação e foco no segmento de imóveis residenciais compactos. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs de projetos incorporados pela companhia.
Cupom	CDI + 4,5%	
Vencimento	26/04/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	



Desempenho no Mercado Secundário

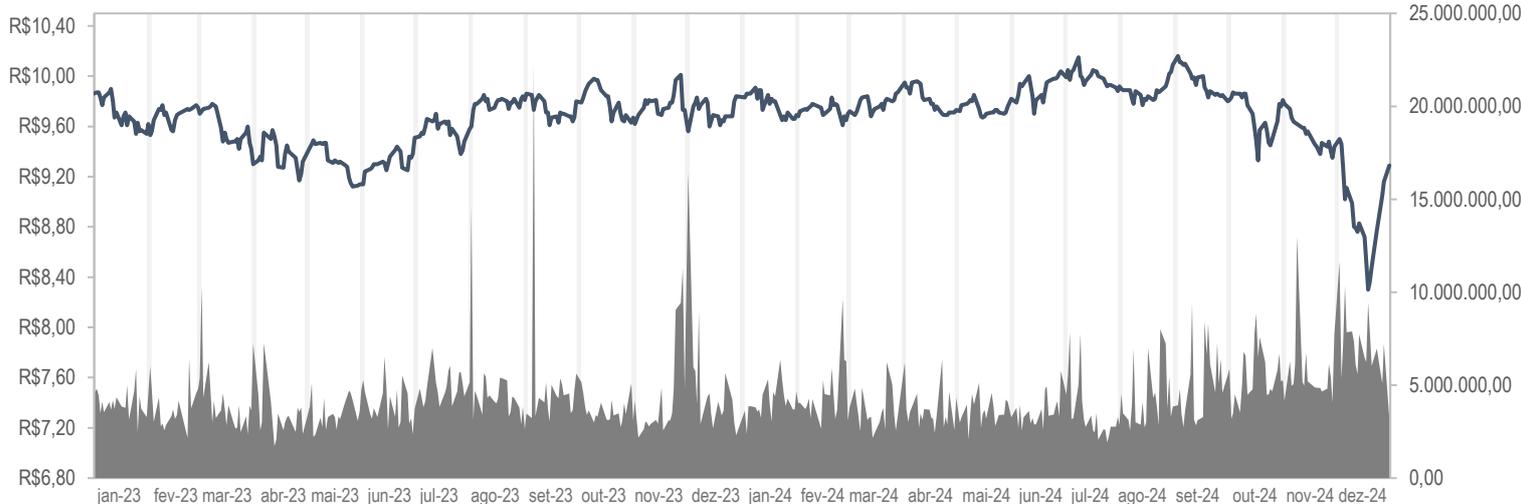
A negociação das cotas do Fundo foi iniciada em 3 de agosto de 2018, com o preço de abertura correspondente a R\$100,00. As cotas do Fundo sofreram desdobramento na proporção de 10 novas cotas para cada 1 cota anterior em 09/09/2022. No dia 30 de dezembro de 2024 o valor da cota fechou em R\$ 9,29.

Informações complementares:	Dezembro-24	
Número de cotistas	252.858	
Volume (em R\$)	135.530.598,08	
Quantidade de cotas negociadas	15.242.562	
Volume Médio Diário (R\$/dia)	7.133.189,37	
Valor médio de negociação por cota	8,89	
Faixa de valor de negociação (por cota)	Mínimo	8,12
	Máximo	9,61

Índice de
Fundos de Investimentos
Imobiliários **IFIX**

Fundo integrante do IFIX – Índice Fundos de Investimentos Imobiliários - para a carteira válida para o quadrimestre entre janeiro e abril de 2025.

Valor de Mercado
da Cota (1)



— Volume Negociado Diário (R\$) — Preço de Fechamento

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

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

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM

CNPJ: 59.281.253/0001-23

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

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

Tel: +55 (11) 3383 2513 |

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

