

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Junho 2025

Comentários do Gestor

O Fundo encerrou o mês de junho de 2025 com 103,9% de seu patrimônio líquido alocado em Ativos-Alvo, distribuídos em 157 diferentes ativos, num total investido de R\$1.466,6 milhões. Ainda, ao final do mês, o Fundo possuía um total de R\$58,5 milhões (aproximadamente 4,1% do PL do Fundo) em operações de venda e recompra futura de CRIs (compromissada reversa) ao custo médio de CDI + 0,8% ao ano. Os recursos líquidos estavam investidos em instrumentos de caixa.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de junho de 2025 foi de R\$0,10 por cota, o equivalente a uma rentabilidade líquida de 15,8% ao ano sobre o valor da cota patrimonial no final de maio de 2025. Ao longo dos últimos 12 meses, o Fundo acumulou uma distribuição de dividendos de R\$1,08 por cota, equivalente a uma rentabilidade líquida de 13,2% ao ano ou IPCA + 7,3% ao ano sobre a cota patrimonial.

Ao longo do mês, houve uma variação positiva do patrimônio líquido do Fundo ao redor de R\$0,02 por cota, em função da valorização da carteira de FIIs do Fundo, acompanhando o IFIX que manteve-se positivo em 0,64%.

Durante o mês, na carteira de VALOR, houve a aquisição de um total de R\$20,7 milhões em ativos, sendo R\$10,2 milhões investidos em cotas de SPEs de projetos residenciais na cidade de São Paulo e R\$10,5 milhões em cotas de FIIs. Ao mesmo tempo, foram vendidos R\$8,5 milhões em ativos, entre ações (R\$6,9 milhões) e cotas de FIIs (R\$1,6 milhões). Com esses movimentos e a reclassificação do Aquisição de Unidades FII de VALOR para RENDA, por ser mais coerente com a política atual de investimentos do FII Investido, a carteira VALOR ao final de junho passou a representar 40,9% do total de Ativos-Alvo do Fundo (vs. 44,3% no mês anterior).

Enquanto isto, na carteira de RENDA, o Fundo adquiriu um total líquido de R\$9,7 milhões entre CRIs e FIIs presentes na carteira, com destaque ao aporte de R\$10,9 milhões no Aquisição de Unidades FII e o recebimento da amortização total do CRI Jandira Park. Com esses movimentos, ao final de junho, a carteira de RENDA passou a representar 59,1% do total de Ativos-Alvo do Fundo (vs. 55,7% no mês anterior).

Casos de inadimplência da carteira de crédito: (i) Os CRIs Selina continuam inadimplentes e desde o mês de fevereiro passado tiveram suas posições marcadas a ZERO na carteira do Fundo. As negociações para a solução dessa questão seguem e não possuem prazo estimado para término. (ii) A venda final dos terrenos referentes ao CRI Guaicurus ainda está condicionada a diligência, além de outras questões jurídicas.

Por fim, o número de cotistas do Fundo atingiu 394.721 cotistas no final de junho, com liquidez média diária de R\$2,6 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: BRVGHFCTF005

Código CVM: 0320086



RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Junho 2025

Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Estratégia	Vencimento	Duration
CRI	Helbor 79E 1S	24L2814870	Residencial	70.216.210,94	4,97%	CDI	3,00%	Renda	28/12/2029	2,6
CRI	Mabu 402S	21J0705142	Pulverizado	48.538.225,86	3,44%	IPCA	9,75%	Renda	06/10/2031	2,7
CRI	JL	23L0034406	Hotel	38.228.537,68	2,71%	IPCA	11,00%	Renda	30/12/2033	3,7
CRI	Helbor 86E	25C3846858	Residencial	31.298.870,16	2,22%	CDI	3,00%	Renda	27/02/2030	2,7
CRI	Artefacto	22L1467751	Residencial	28.657.149,37	2,03%	CDI	2,00%	Renda	05/05/2027	0,4
CRI	Matarazzo 451S	22C0509668	Shopping	27.512.015,48	1,95%	IPCA	9,50%	Renda	25/06/2040	5,0
CRI	CashMe 31E Sênior	23F2408637	Pulverizado	25.349.553,92	1,80%	IPCA	9,00%	Renda	21/06/2030	2,3
CRI	Manhattan 161S	19J0327167	Residencial	22.163.649,21	1,57%	CDI	5,70%	Renda	23/12/2026	0,8
CRI	EAB	22F1020478	Infraestrutura	21.688.937,21	1,54%	IPCA	9,70%	Renda	15/06/2032	3,1
CRI	Realiza	25C5641737	Residencial	20.460.351,54	1,45%	IPCA	10,50%	Renda	26/03/2037	4,8
CRI	Helbor 40E	23K1511855	Residencial	20.041.391,34	1,42%	CDI	3,00%	Renda	29/11/2028	1,6
CRI	Tecnisa 344S	20L0675397	Residencial	9.538.785,04	0,68%	CDI	4,00%	Renda	31/12/2025	0,5
CRI	Tecnisa 397S	21G0568394	Residencial	16.408.889,21	1,16%	IPCA	7,00%	Renda	29/06/2028	2,5
CRI	Matarazzo 545S	23J2162618	Shopping	16.495.091,46	1,17%	IPCA	9,50%	Renda	25/06/2040	5,1
CRI	Tecnisa 11E 1S	22D0836679	Residencial	15.146.999,58	1,07%	CDI	3,75%	Renda	28/04/2028	1,9
CRI	HM Engenharia 365S	21F1076950	Residencial	15.092.527,06	1,07%	CDI	4,75%	Renda	27/06/2025	1,4
CRI	Delfim Moreira 22S	20J0764140	Residencial	14.575.695,39	1,03%	CDI	4,75%	Renda	30/10/2025	0,3
CRI	Helbor 7E1S	22E1211649	Residencial	13.574.442,96	0,96%	CDI	3,00%	Renda	07/06/2027	1,7
CRI	Planta II	22G1110109	Residencial	12.709.281,59	0,90%	IPCA	8,50%	Renda	25/07/2042	6,6
CRI	Manhattan 196S	20L0870667	Residencial	12.446.183,46	0,88%	IPCA	12,00%	Renda	17/08/2026	0,5
CRI	Rede Duque 444S	21I0855623	BTS	10.717.884,34	0,76%	IPCA	8,20%	Renda	20/09/2033	3,9
CRI	Rede Duque 443S	21I0855537	BTS	10.672.428,53	0,76%	IPCA	8,20%	Renda	20/09/2033	3,9
CRI	HBR 34E	23J1928151	Escritório	10.085.725,47	0,71%	CDI	3,50%	Renda	30/10/2031	3,2
CRI	Cemara	22H1582777	Pulverizado	10.020.810,24	0,71%	IPCA	9,50%	Renda	16/08/2032	3,2
CRI	Oscar Freire 50S	21L0002653	Residencial	9.459.565,93	0,67%	CDI	4,00%	Renda	27/11/2026	1,3
CRI	Helbor 440S	22A0788605	Residencial	8.869.566,31	0,63%	CDI	3,00%	Renda	29/01/2026	1,7
CRI	Ditolvo 37E	23K1512153	Residencial	7.889.387,60	0,56%	IPCA	10,00%	Renda	30/10/2030	2,6
CRI	Ceratti e Magna Jr.	22E0120569	Logística	7.770.070,22	0,55%	IPCA	9,50%	Renda	21/05/2027	1,6
CRI	You 73E 1S	22D0847833	Residencial	7.552.230,48	0,54%	CDI	4,00%	Renda	27/04/2026	0,7
CRI	Rede D'or 214S	19H0235501	BTS	7.501.349,67	0,53%	IPCA	3,88%	Renda	30/06/2031	2,1
CRI	OBA 315S	21F0950228	BTS	5.854.064,91	0,41%	IPCA	7,40%	Renda	27/06/2033	3,7
CRI	TMX	23F2369786	Infraestrutura	5.854.102,21	0,41%	IPCA	10,00%	Renda	29/02/2036	4,5
CRI	Roc Panamby	24A2073830	Residencial	5.956.041,03	0,42%	IPCA	12,00%	Renda	03/03/2027	1,5
CRI	HM Engenharia 366S	21F1076974	Residencial	5.118.236,64	0,36%	CDI	4,75%	Renda	27/06/2025	1,4
CRI	Helbor 22E	22L1013767	Residencial	5.003.343,18	0,35%	CDI	3,00%	Renda	27/11/2026	0,7
CRI	Athon Energia	21G0864339	Infraestrutura	4.661.892,26	0,33%	IPCA	6,50%	Renda	15/08/2033	3,6
CRI	Makro	21L0666509	Logística	4.557.701,84	0,32%	IPCA	6,50%	Renda	17/12/2031	3,0
CRI	You 73E 2S	22D0847835	Residencial	4.236.835,06	0,30%	CDI	4,50%	Renda	26/04/2027	1,4
CRI	Copagril	21F0968888	Logística	4.218.978,74	0,30%	IPCA	6,50%	Renda	16/06/2031	2,8
CRI	Fashion Mall 339S	21E0611276	Shopping	4.142.968,00	0,29%	IPCA	7,75%	Renda	29/05/2031	2,6
CRI	Fashion Mall 340S	21E0611378	Shopping	4.142.968,00	0,29%	IPCA	7,75%	Renda	29/05/2031	2,6
CRI	VFDL	25B2167192	Residencial	4.110.138,64	0,29%	IPCA	9,98%	Renda	18/01/2029	3,0
CRI	Tecnisa 175S	21B0544455	Residencial	4.067.487,77	0,29%	IPCA	5,94%	Renda	15/02/2026	0,4
CRI	Augusta 1S	22H1318883	Residencial	3.421.321,06	0,24%	CDI	5,50%	Renda	26/08/2027	1,8
CRI	GPA 85S	20H0695880	BTS	3.816.993,52	0,27%	IPCA	5,00%	Renda	10/08/2035	6,7
CRI	OBA 279S	21F0950009	BTS	3.212.204,25	0,23%	IPCA	6,40%	Renda	27/06/2033	3,7
CRI	JSL Ribeira 261S	20A0977906	BTS	2.769.348,83	0,20%	IPCA	6,00%	Renda	25/01/2035	4,4

VALORA

INVESTIMENTOS

VALORA HEDGE FUND FUNDO DE INVESTIMENTO

IMOBILIÁRIO – FII (B3:VGHF11)

36.771.692/0001-19

V

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Junho 2025

Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Estratégia	Vencimento	Duration
CRI	JSL Ribeira 268S	20A0978038	BTS	2.769.348,83	0,20%	IPCA	6,00%	Renda	25/01/2035	4,4
CRI	São Gonçalo	19L0928585	Shopping	2.118.593,70	0,15%	IPCA	5,06%	Renda	15/12/2034	4,5
CRI	Delfim Moreira 23S	20J0764341	Residencial	2.021.370,08	0,14%	CDI	4,75%	Renda	30/10/2025	0,3
CRI	Golf Residence	24L2500955	Residencial	1.990.500,55	0,14%	CDI	5,25%	Renda	30/12/2030	2,8
CRI	Brasparc	21H0926710	Logística	1.944.113,26	0,14%	IPCA	8,00%	Renda	20/08/2031	2,5
CRI	GPA 296S	20K0010253	BTS	1.960.066,93	0,14%	IPCA	5,00%	Renda	19/10/2035	4,8
CRI	Gafisa FE 1S	24E1730283	Residencial	1.926.717,35	0,14%	CDI	6,00%	Renda	05/06/2026	0,9
CRI	RNI 31S	19B0177968	Residencial	1.901.836,07	0,13%	CDI	1,70%	Renda	15/02/2029	1,8
CRI	Rua das Palmeiras	21J0613834	Residencial	1.862.110,83	0,13%	IPCA	9,35%	Renda	02/10/2026	1,2
CRI	MF7 28E 2S	24E1235616	Residencial	1.741.689,61	0,12%	CDI	5,00%	Renda	05/05/2027	1,6
CRI	Planta II 13E	22G1110098	Residencial	1.256.190,18	0,09%	IPCA	8,50%	Renda	25/07/2042	6,6
CRI	Francisco Leitão 14S	20H0164142	Residencial	474.592,28	0,03%	IPCA	8,50%	Renda	28/08/2025	0,2
CRI	Francisco Leitão 15S	20H0164148	Residencial	474.592,28	0,03%	IPCA	8,50%	Renda	28/08/2025	0,2
CRI	Gafisa FE 2S	24E1753141	Residencial	558.905,38	0,04%	CDI	6,00%	Renda	06/06/2029	1,8
CRI	Brookfield 2S	22G0282296	Escritório	57.444,43	0,00%	CDI	1,70%	Renda	19/07/2027	1,8
CRI	Selina 164S	20L0522964	Hotel	-	0,00%	IPCA	8,70%	Renda	07/02/2042	-
CRI	Selina 128S	19K1145398	Hotel	-	0,00%	IPCA	8,68%	Renda	20/04/2040	-
CRI	Búzios	22G0897549	Hotel	-	0,00%	IPCA	9,50%	Renda	20/07/2029	-
CRI	Selina 162S	20L0522095	Hotel	-	0,00%	IPCA	8,47%	Renda	07/03/2041	-
CRI	Selina 163S	20L0522230	Hotel	-	0,00%	IPCA	7,95%	Renda	07/03/2041	-
Total - CRI				668.884.504,90	47,39%	Duration médio CRIs:			2,6	
FIDC	Valyos Subordinada	-	Residencial	11.041.067,52	0,78%	Rentabilidade de -0,13% no mês maio/25		Valor	na	-
FIDC	KeyCash II Sênior	4033221SN1	Home Equity	4.188.338,50	0,30%	IPCA	8,50%	Renda	na	-
Total - FIDC				15.229.406,02	1,08%					
Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	D.Y. (a.a.) sobre valor mercado		Estratégia	% PL		
FII	Aquisição de Unidades FII	-	Residencial	71.355.920,89	19,66%		Renda	5,06%		
FII	Valora Renda Imobiliária FII	VGRI11	Escritório	52.033.000,00	20,79%		Valor	3,69%		
FII	FII Planta Retrofit	4704222FII	Desenvolvimento	45.826.604,53	na		Valor	3,25%		
FII	JS Real Estate FII	JSRE11	Escritório	33.279.574,80	8,84%		Valor	2,36%		
FII	Valora CRI Infra Fundo Imobiliário	4544222FII	Infraestrutura	30.865.798,61	16,54%		Valor	2,19%		
FII	BTG Pactual Corporate Office Fund	BRCR11	Escritório	26.821.018,25	13,05%		Valor	1,90%		
FII	Baltimore FII - Sênior	BALT SN	Escritório	21.866.132,14	18,57%		Renda	1,55%		
FII	CSHG Real Estate FII	HGRE11	Escritório	20.459.643,75	9,84%		Valor	1,45%		
FII	RB Capital Desenv Resid III FII	RSPD11	Desenvolvimento	19.263.629,00	10,68%		Valor	1,36%		
FII	VBI CRI FII	CVBI11	Recebíveis	18.909.462,72	13,45%		Renda	1,34%		
FII	BTG Pactual Shoppings FII	BPML11	Shoppings	18.556.557,98	17,22%		Valor	1,31%		
FII	RBR Private Crédito Imobiliário FII	RBRY11	Recebíveis	17.258.038,35	12,73%		Renda	1,22%		
FII	Mauá Capital Logística FII	MCLO11	Logística	15.750.000,00	3,64%		Valor	1,12%		
FII	VBI Reits Multiestratégia FII	RVBI11	Hedge Fund	14.370.996,00	14,40%		Valor	1,02%		
FII	RBR Desenvolvimento Comercial I FII	-	Desenvolvimento	13.064.766,00	na		Valor	0,93%		
FII	RBR Log FII	RBRL11	Logística	12.439.957,10	10,72%		Valor	0,88%		
FII	Kinea Índices de Preços FII	KNIP11	Recebíveis	11.895.304,68	12,41%		Renda	0,84%		
FII	RBR Prime Offices FII	-	Escritório	11.220.239,71	na		Valor	0,79%		

3

www.valorainvest.com.br

+55 11 3016.0900

VALORA		VALORA HEDGE FUND FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII (B3:VGHF11)					V
INVESTIMENTOS		36.771.692/0001-19					
RELATÓRIO DE GESTÃO		cadastre-se em https://valorainvest.com.br/contato para receber os relatórios					Junho 2025
Carteira de Ativos							
Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	D.Y. (a.a.) sobre valor mercado	Estratégia	% PL
FII	Bresco Logística FII	BRCO11	Logística	11.176.704,40	9,82%	Valor	0,79%
FII	Cyrela Crédito FII	CYCR11	Recebíveis	11.083.152,60	13,96%	Renda	0,79%
FII	Fator Verita Multiestrategia FII	VRTM11	Hedge Fund	9.565.517,60	15,12%	Valor	0,68%
FII	Valora CRI CDI FII	VGIR11	Recebíveis	9.505.072,92	13,39%	Renda	0,67%
FII	General Shopping Ativo e Renda FII	FIGS11	Shoppings	8.830.525,60	11,63%	Valor	0,63%
FII	REC Recebíveis Imobiliários FII	RECR11	Recebíveis	8.751.188,00	14,08%	Valor	0,62%
FII	Baltimore FII - Subordinada	BALT SUB	Escritório	8.238.686,18	8,17%	Valor	0,58%
FII	Valora CRI Índice de Preço FII	VGIP11	Recebíveis	8.042.661,90	13,70%	Valor	0,57%
FII	TG Ativo Real FII	TGAR11	Desenvolvimento	7.937.313,60	14,05%	Valor	0,56%
FII	VBI Prime Properties FII	PVB11	Escritório	7.301.853,00	8,46%	Valor	0,52%
FII	TJK Renda Imobiliaria FII	TJKB11	Renda Urbana	7.247.139,92	14,06%	Renda	0,51%
FII	Tellus Properties FII	TEPP11	Escritório	6.650.211,48	12,67%	Valor	0,47%
FII	ASA Metropolis FII	ASMT11	Escritório	6.000.924,00	na	Valor	0,43%
FII	Mauá Capital Real Estate FII	MCRE11	Recebíveis	5.893.407,00	14,72%	Valor	0,42%
FII	RBR Premium Recebíveis Imobiliários FII	RPRI11	Recebíveis	5.714.818,20	14,46%	Renda	0,40%
FII	Vinci Fulwood Desenvolv. Logístico	VFDL11	Desenvolvimento	5.336.893,71	na	Valor	0,38%
FII	Torre Almirante FII	ALM11	Escritório	4.939.947,00	6,66%	Valor	0,35%
FII	FII REC Fundo de CRI Cotas Amortizáveis	RECD11	Recebíveis	4.939.535,64	11,51%	Renda	0,35%
FII	Mauá Capital Recebíveis Imobiliários FII	MCCI11	Recebíveis	4.689.053,70	11,50%	Valor	0,33%
FII	Kinea Oportunidades Real Estate FII	KORE11	Escritório	4.256.319,00	18,53%	Valor	0,30%
FII	Barigui Rendimento Imobiliários I	BAR11	Recebíveis	3.993.450,00	13,51%	Renda	0,28%
FII	Vinci Credit Securities FII	VCRI11	Recebíveis	3.785.000,00	14,48%	Renda	0,27%
FII	Navi Residencial FII	APTO11	Residencial	3.701.970,88	12,78%	Valor	0,26%
FII	RBR Desenvolvimento IV FII	RDIV11	Desenvolvimento	3.466.573,85	na	Valor	0,25%
FII	EQI Recebíveis Imobiliários FII	EQIR11	Recebíveis	3.421.590,56	14,73%	Valor	0,24%
FII	Capitânia Shoppings FII	CPSH11	Shoppings	3.337.342,59	12,45%	Valor	0,24%
FII	Vinci Logística FII	VILG11	Logística	3.276.474,42	9,45%	Valor	0,23%
FII	RB Capital I FOF	RFOF11	FOF	3.271.181,20	12,95%	Valor	0,23%
FII	TRX Real Estate FII	TRXF11	Recebíveis	3.252.362,60	13,16%	Renda	0,23%
FII	FII BTG Hedge Fund	BTHF11	Hedge Fund	3.141.185,48	9,70%	Valor	0,22%
FII	XP Crédito Imobiliário - FII	XPCI11	Recebíveis	3.126.435,20	12,76%	Valor	0,22%
FII	Vectis Juros Real FII	VCJR11	Recebíveis	2.764.045,50	14,45%	Valor	0,20%
FII	Green Towers FII	GTWR11	Escritório	2.479.469,68	12,81%	Valor	0,18%
FII	XP Exeter Desenvolvimento Logístico	XPEX11	Desenvolvimento	2.424.130,59	na	Valor	0,17%
FII	Rec Renda Imobiliária FII	RECT11	Escritório	2.369.193,68	13,49%	Valor	0,17%
FII	BRPR Corporate Offices FII	BROF11	Escritório	2.290.342,76	11,69%	Valor	0,16%
FII	Athena I FII	FATN11	Escritório	2.233.017,34	12,91%	Renda	0,16%
FII	Hedge Office Income FII	HOFC11	Escritório	2.187.484,00	na	Valor	0,15%
FII	HSI Ativos Financeiros FII	HSAF11	Recebíveis	1.973.372,00	13,66%	Valor	0,14%
FII	Kinea Hedge Fund FII	KNHF11	Hedge Fund	1.967.565,28	11,89%	Valor	0,14%
FII	Capitania Securities II	CPTS11	Hedge Fund	1.937.329,56	12,41%	Valor	0,14%
FII	CSHG Prime Offices FII	HGPO11	Escritório	1.654.830,00	100,96%	Valor	0,12%
FII	BRC-IV Desenvolvimento - FII	-	Desenvolvimento	1.557.934,87	na	Valor	0,11%
FII	BB Premium Malls FII	BBIG11	Shoppings	1.512.614,76	14,19%	Valor	0,11%
FII	BTG Pactual Fundo CRI FII	BTCI11	Recebíveis	1.120.100,92	12,14%	Valor	0,08%
FII	FII (Outros)			4.348.866,45			0,31%
Total - FII				672.756.203,13			47,66%

www.valorainvest.com.br

+55 11 3016.0900

4

VALORA

INVESTIMENTOS

VALORA HEDGE FUND FUNDO DE INVESTIMENTO

IMOBILIÁRIO – FII (B3:VGHF11)

36.771.692/0001-19

V

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Junho 2025

Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Código Ativo	Segmento	Valor (R\$)	D.Y. (a.a.) sobre valor mercado	Estratégia	% PL
Ação	Allos	ALOS3	Shoppings	6.126.811,52		Valor	0,43%
Ação	Multiplan	MULT3	Shoppings	4.059.568,74		Valor	0,29%
Ação	São Carlos	SCAR3	Escritórios	209.568,00		Valor	0,01%
Ação	Iguatemi	IGTI11	Shoppings	153.054,00		Valor	0,01%
Ação	Syn Prop & Tech	SYNE3	Escritórios	127.335,00		Valor	0,01%
Total - Ações				10.676.337,26			0,76%
SPE	You		Residencial	40.077.590,97		Valor	2,84%
SPE	MNF		Residencial	11.957.198,45		Valor	0,85%
SPE	Guaicurus		Residencial	10.679.000,00		Valor	0,76%
SPE	CV 408		Residencial	9.019.618,42		Valor	0,64%
SPE	Gamaro Maracatins		Residencial	8.668.500,00		Valor	0,61%
SPE	SF 506		Logística	6.746.102,00		Valor	0,48%
SPE	RLV 01		Residencial	5.359.020,00		Valor	0,38%
SPE	Itatupã		Residencial	3.511.839,39		Valor	0,25%
SPE	Gaivota		Residencial	3.007.888,19		Valor	0,21%
SPE	RLV 02		Residencial	15.020,00		Valor	0,00%
Total - Cotas SPE				99.041.777,42			7,02%
Total de Ativos-Alvo				1.466.588.228,73			103,90%
Caixa Bruto				34.242.416,28			2,43%
Rendimentos à Distribuir + Provisões¹				(89.295.565,82)			
Caixa Líquido				(55.053.149,54)			-3,90%
Patrimônio Líquido				1.411.535.079,19			100,00%

(1)

Inclui um total de R\$ 58,5 milhões em compromissos de recompra de CRI vendidos, a serem exercidos ao longo dos próximos 12 meses, com custo médio de CDI + 0,80% ao ano.

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

Rentabilidade Bruta da Carteira vs. Rating					Análise de Sensibilidade			
Indexador	Taxa Média de Aquisição (a.a.)¹	Cupom Médio Ponderado (a.a.)	Taxa Média Ponderada de MTM (a.a.)	% da Carteira	Deságio cota patrimonial	Cota Mercado	Yield Bruto IPCA +	Yield Bruto CDI +
IPCA +	9,23%	9,12%	11,45%³	54,51%	(18,14%)	7,00	13,99%	4,33%
Rating Intl.	7,43%	7,22%	11,34%	9,12%	(15,80%)	7,20	13,60%	4,21%
Sem Rating	9,59%	9,50%	11,47%	45,40%	(13,46%)	7,40	13,23%	4,10%
					(11,12%)	7,60	12,88%	3,99%
CDI +	3,87%	3,55%	3,55%	45,49%	(8,78%)	7,80	12,55%	3,89%
Rating Intl.	4,01%	3,85%	3,85%	3,69%	(6,44%)	8,00	12,24%	3,79%
Sem Rating	3,86%	3,52%	3,52%	41,80%	(4,10%)	8,20	11,94%	3,70%
					(1,76%)	8,40	11,66%	3,61%
					0,00%	8,55²	11,45%	3,55%

(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 junho/2025.

(3)

A taxa referente ao CRI Manhattan 196S não foi considerada no cálculo, pois a marcação do ativo se encontra em stop accrual.

www.valorainvest.com.br

+55 11 3016.0900

5



RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Junho 2025

Distribuição de Resultados

O Fundo distribuiu R\$0,10 por cota como rendimento referente ao mês de junho de 2025. O pagamento ocorreu no dia 07 de julho de 2025.

	abr/25	mai/25	jun/25	2025	últimos 12 meses
Receitas (ex-MTM)	18.288.776,02	14.841.478,15	19.205.655,19	101.392.310,30	199.738.777,98
Proventos + Juros + Correção Monetária	17.833.298,19	14.585.305,03	17.222.941,92	96.129.286,91	192.270.302,87
CRI	10.779.773,12	7.679.660,38	10.525.378,28	53.127.194,47	106.875.958,39
Debêntures	-	-	-	-	-
FIDCs - (após IR)	32.369,58	35.227,52	54.236,19	235.811,20	493.753,51
FII	6.183.352,40	6.468.005,89	6.572.846,51	38.493.713,65	74.815.239,85
Ações	36.854,85	51.026,85	55.677,07	299.157,64	742.847,56
SPE	800.948,24	351.384,39	14.803,87	3.973.409,95	9.342.503,57
Negociações	298.493,53	183.872,37	1.781.854,54	4.222.460,86	4.981.894,70
CRI	219.162,15	63.719,17	1.161.759,89	3.343.516,73	3.834.752,79
Debêntures - (após IR)	-	-	-	-	-
FIDCs	-	-	-	-	-
FII - (após IR)	71.122,79	100.767,85	517.273,97	748.529,51	1.014.802,59
Ações - (após IR)	8.208,59	19.385,35	102.820,68	130.414,62	132.339,32
SPE	-	-	-	-	-
Ativos de Liquidez	156.984,30	72.300,75	200.858,72	1.040.562,53	2.486.580,41
Despesas	(1.916.054,55)	(2.040.854,44)	(978.497,27)	(10.103.086,42)	(20.208.286,52)
Resultado Passível de Distribuição	16.372.721,46	12.800.623,71	18.227.157,92	91.289.223,88	179.530.491,46
Distribuição Total	14.824.951,47	14.824.951,47	16.472.168,30	90.596.925,65	177.899.417,64
Distribuição/Cota	R\$0,09	R\$0,09	R\$0,10	R\$0,55	R\$1,08
Dias Úteis no Período	20	21	20	122	251
Dividend Yield (anualizado) - Nominal	14,29%	13,40%	15,78%	14,27%	13,23%
Dividend Yield (anualizado) - Cota Patrimonial					
Taxa equivalente acima do IPCA ¹	IPCA - 3,00%	IPCA + 6,05%	IPCA + 9,68%	IPCA + 6,62%	IPCA + 7,28%
Taxa equivalente acima do Benchmark ²	Benchmark -9,02%	Benchmark -0,54%	Benchmark 2,87%	Benchmark -0,01%	Benchmark +0,74%
Resultado Acumulado a Distribuir	4.369.887,09	2.345.559,34	4.100.548,95		
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$0,03	R\$0,01	R\$0,02		
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	14.860.334,56	3.197.179,34	1.296.429,23	10.999.843,92	(79.857.919,83)
Resultado Contábil	31.233.056,02	15.997.803,05	19.523.587,15	102.289.067,80	99.672.571,63

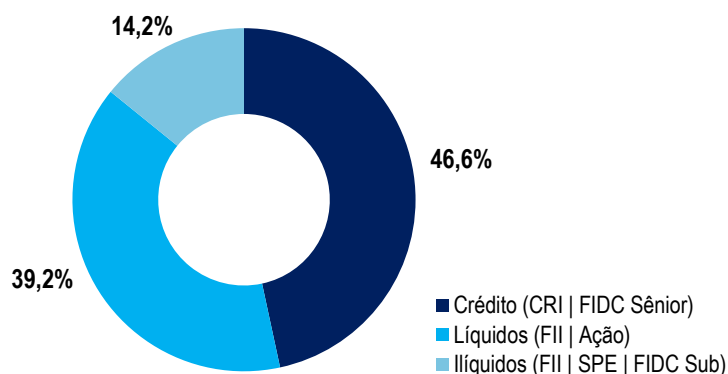
(1) Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para jun/2025 utiliza-se a variação do IPCA de abr/2025.
(2) Benchmark utilizado como base de cálculo para a Taxa de Performance. (atualmente IPCA + 6,62% ao ano – yield médio do IMAB5 do 2º semestre de 2024 é maior que 5% ao ano)

RELATÓRIO DE GESTÃO

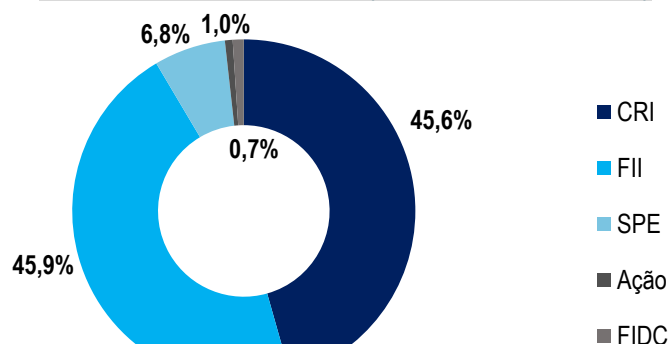
cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Junho 2025

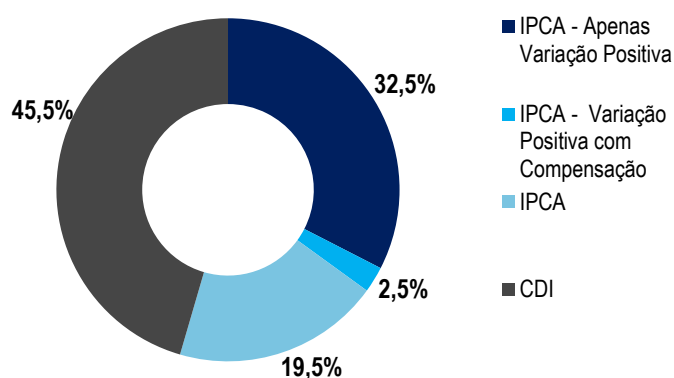
Alocação por Estratégia (% PL de Ativos-Alvo)



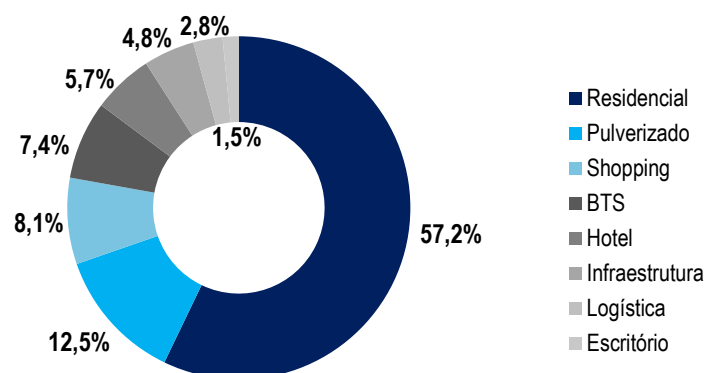
Alocação por ativo alvo (%PL de Ativos-Alvo)



Alocação por Indexador dos CRIs (% PL de CRIs)



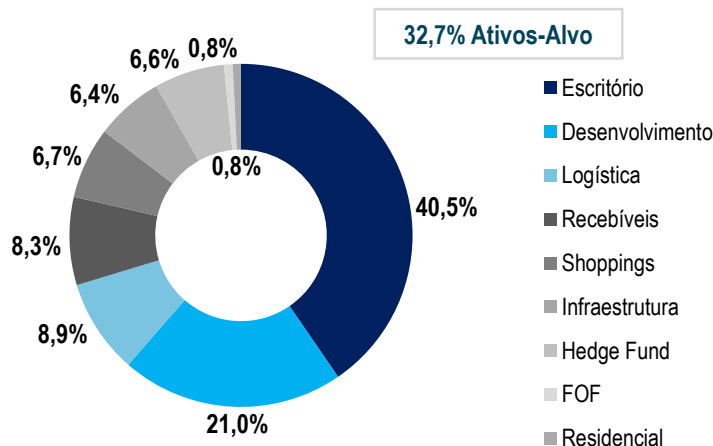
Alocação por Segmento CRI (% de PL de CRIs)



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

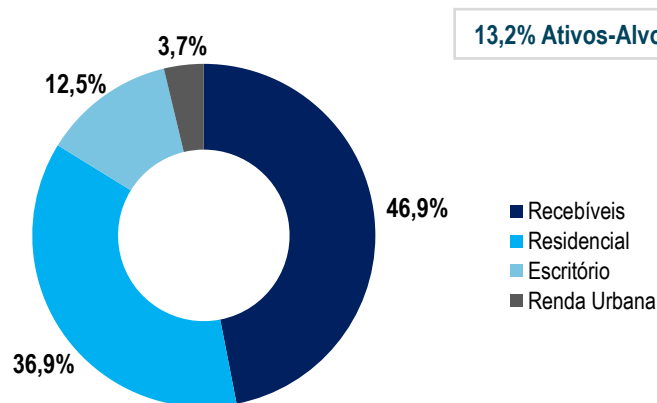
- IPCA – Apenas Positivo: considera apenas a variação positiva do IPCA, portanto quando o IPCA é negativo, adota-se o valor de zero para o índice
- IPCA – Variação Positiva com Compensação: caso o IPCA seja negativo, adota-se zero, porém é compensado com índices positivos nos meses subsequentes
- IPCA: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

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



32,7% Ativos-Alvo

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



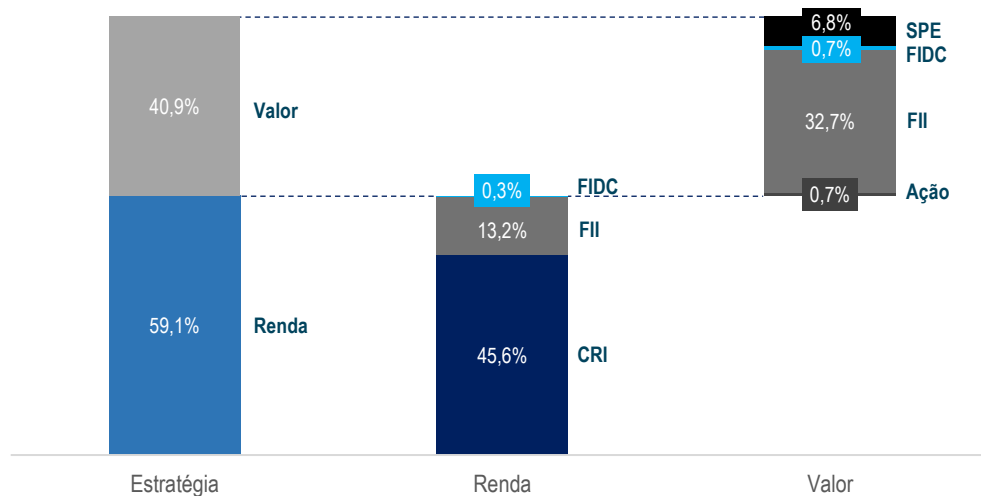
13,2% Ativos-Alvo

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

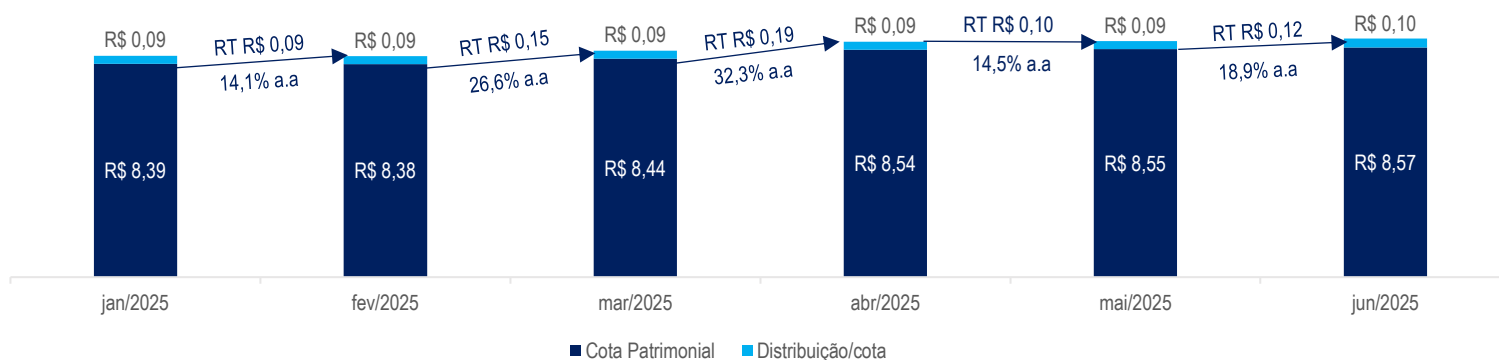
Junho 2025

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.)
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%
out/24	164.721.683	1.459.392.048	14.824.951	1,01%	(0,65%)	0,36%	13,09%	6,36%
nov/24	164.721.683	1.427.041.230	14.824.951	1,02%	(2,22%)	(1,20%)	12,45%	5,77%
dez/24	164.721.683	1.399.842.937	14.824.951	1,04%	(1,91%)	(0,87%)	11,91%	5,24%
jan/25	164.721.683	1.381.252.687	14.824.951	1,06%	(1,33%)	(0,27%)	11,55%	4,95%
fev/25	164.721.683	1.380.932.631	14.824.951	1,07%	(0,02%)	1,05%	11,60%	4,99%
mar/25	164.721.683	1.390.902.704	14.824.951	1,07%	0,72%	1,80%	11,86%	5,31%
abr/25	164.721.683	1.407.310.809	14.824.951	1,07%	1,18%	2,25%	12,22%	5,44%
mai/25	164.721.683	1.408.483.660	14.824.951	1,05%	0,08%	1,14%	12,27%	5,47%
jun/25	164.721.683	1.411.535.079	16.472.168	1,17%	0,22%	1,39%	12,39%	5,60%

RELATÓRIO DE GESTÃO

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

Junho 2025

Movimentações de Jun/25

Tipo	Ativo	Indexador	Código Ativo	Estratégia	Compra (R\$)	Venda (R\$)	Movimentação Líquida (R\$)
Ação	Allos		ALOS3	Valor	-	2.146.141,69	(2.146.141,69)
Ação	Multiplan		MULT3	Valor	-	4.730.209,06	(4.730.209,06)
Total – Ação					-	6.876.350,75	(6.876.350,75)
CRI	Roc Panamby	IPCA	24A2073830	Renda	835.863,07	-	835.863,07
CRI	Jandira Park	IPCA	21F0001447	Renda	-	1.715.295,84	(1.715.295,84)
Total - CRI					835.863,07	1.715.295,84	(879.432,77)
FII	Aquisição de Unidades FII		CF 54010546	Renda	10.849.989,90	-	10.849.989,90
FII	Mauá Capital Real Estate FII		MCRE11	Valor	3.886.502,84	-	3.886.502,84
FII	Vectis Juros Real FII		VCJR11	Valor	2.254.291,56	-	2.254.291,56
FII	Green Towers FII		GTWR11	Valor	1.100.853,33	-	1.100.853,33
FII	Outros			Renda	176.156,21	442.871,38	(266.715,17)
FII	Outros			Valor	3.292.100,50	1.614.163,45	1.677.937,05
Total - FII					21.559.894,34	2.057.034,83	19.502.859,51
SPE	Oscar Freire			Valor	5.359.000,00	-	5.359.000,00
SPE	You			Valor	3.749.000,00	-	3.749.000,00
SPE	Gamaro Maracatins			Valor	603.000,00	-	603.000,00
SPE	CV 408			Valor	305.000,00	-	305.000,00
SPE	Guaicurus			Valor	90.500,00	-	90.500,00
SPE	SF 506			Valor	50.000,00	-	50.000,00
Total - SPE					10.156.500,00	-	10.156.500,00
TOTAL GERAL					32.552.257,41	10.648.681,42	21.903.575,99
Total - Renda					11.862.009,18	2.158.167,22	9.703.841,96
Total - Valor					20.690.248,23	8.490.514,20	12.199.734,03

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 155%.



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 185%.



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 165%.

Detalhamento dos Ativos



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 188%.



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 357%.



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 181%; (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 234%.

Detalhamento dos Ativos



CRI Copagril

Rating	na	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 190%.
Cupom	IPCA + 6,5%	
Vencimento	16/06/2031	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Delfim Moreira 22S

Rating	na	Operação com a Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de terreno localizado no bairro do Leblon, na cidade do Rio de Janeiro, com relação atual de garantia de 130%. (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 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 130%. (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 Ditolve 37E

Rating	na	Operação com a Construtora Ditolve 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 132%.
Cupom	IPCA + 10%	
Vencimento	30/10/2030	
Tipo de oferta	ICVM 160	



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 UFVs. Com relação de garantia atual de 117%.
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 243%.
Cupom	IPCA + 7,75%	
Vencimento	29/05/2031	
Tipo de oferta	ICVM 476	

Detalhamento dos Ativos



CRI Fashion Mall 340S

Rating	na
Cupom	IPCA + 7,75%
Vencimento	29/05/2031
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 garantias (ii) Alienação fiduciária do imóvel; e, (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis de vendas de unidades. Com relação atual de garantia de 243%.



CRI Francisco Leão 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 175%.



CRI Francisco Leão 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 175%.



CRI Gafisa FE 1S

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

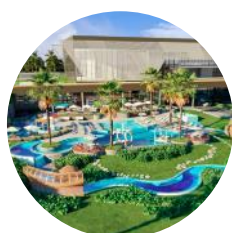
Operação com a Plewades Empreendimentos Imobiliários Ltda, SPE formada pela Gafisa S.A. (B3:GFSA3), incorporadora de capital aberto com foco em empreendimentos residenciais. A operação tem como garantias: (i) Alienação fiduciária de 100% das Unidades prontas com Habite-se, incluindo Estoques e Terrenos; (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 157%.



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 177%.



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 191%.

Detalhamento dos Ativos



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 185%.



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 154%.



CRI HBR 34E

Rating	na
Cupom	CDI + 3,50%
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 atual 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 garantia a 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 garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor. Com relação de garantia atual de 137%.

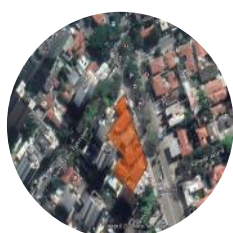
Detalhamento dos Ativos



CRI Helbor 79E 1S

Rating	na
Cupom	CDI + 3,00%
Vencimento	28/12/2029
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. A operação possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor, com relação de garantia de 123%.



CRI Helbor 7E1S

Rating	na
Cupom	CDI + 3,0%
Vencimento	07/06/2027
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. (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%.



CRI Helbor 86E

Rating	na
Cupom	CDI + 3,0%
Vencimento	27/02/2030
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 a alienação fiduciária de cotas de SPEs detidas pela Helbor (HESA 101, HESA 137, HESA 141 e HESA 160), com relação atual de garantia de 158%.



CRI HM Engenharia 365S

Rating	na
Cupom	CDI + 4,75%
Vencimento	27/06/2025
Tipo de oferta	ICVM 476

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 149%.



CRI HM Engenharia 366S

Rating	na
Cupom	CDI + 4,75%
Vencimento	27/06/2025
Tipo de oferta	ICVM 476

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 149%.



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 188%.

Detalhamento dos Ativos



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 149%.



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 149%.



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 191%.



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 194%.



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 204%.

Detalhamento dos Ativos



CRI Matarazzo 451S

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 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 303%.
Cupom	IPCA + 9,5%	
Vencimento	25/06/2040	
Tipo de oferta	ICVM 476	



CRI Matarazzo 545S

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 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 303%.
Cupom	IPCA + 9,5%	
Vencimento	25/06/2040	
Tipo de oferta	ICVM 160	



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 212%.
Cupom	CDI + 5,0%	
Vencimento	05/05/2027	
Tipo de oferta	ICVM 160	



CRI Oba 279S

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



CRI Oba 315S

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



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 no bairro dos Jardins, em São Paulo, com relação atual de garantia de 127%.
Cupom	CDI + 4,0%	
Vencimento	27/11/2026	
Tipo de oferta	ICVM 476	

Detalhamento dos Ativos



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 145%.



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 145%.



CRI Realiza

Rating	na
Cupom	IPCA + 10,5%
Vencimento	26/03/2037
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com a Realiza Construtora Ltda., incorporadora com mais de 40 anos de duração, sendo uma das maiores atuantes na região sudeste e centro-oeste. A operação possui como garantia a (i) alienação fiduciária dos terrenos, dos imóveis em estoque e das cotas das SPEs; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) fundo de reserva; (iv) fundo de despesa e (v) aval da Realiza e dos sócios Pessoa Física, com relação atual de garantia de 155%.



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 161%.



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.

Detalhamento dos Ativos



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 fiduciárias das Cotas das SPEs, (iii) cessão fiduciária dos recebíveis e (iv) aval da Ditolvo e de seus sócios, com relação de garantia atual de 190%.



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 Habitrarm, sediada em São Paulo, com histórico de entregas de projetos residenciais de médio e alto padrão desde 2012.



CRI São Gonçalo

Rating	A- Fitch
Cupom	IPCA + 5,06%
Vencimento	15/12/2034
Tipo de oferta	ICVM 476

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 363%.



CRI Selina 128S

Rating	na
Cupom	IPCA + 8,68%
Vencimento	27/04/2040
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: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva.



CRI Selina 162S

Rating	na
Cupom	IPCA + 8,47%
Vencimento	27/03/2041
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: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva.

Detalhamento dos Ativos



CRI Selina 163S

Rating	na
Cupom	IPCA + 7,95%
Vencimento	29/05/2041
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: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva.



CRI Selina 164S

Rating	na
Cupom	IPCA + 8,69%
Vencimento	27/02/2042
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: (i) Garantia corporativa; e, (ii) Fundo de reserva.



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.

Detalhamento dos Ativos



CRI TMX

Rating	na
Cupom	IPCA + 10,0%
Vencimento	29/02/2036
Tipo de oferta	ICVM 160

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 122%.



CRI VFDL

Rating	na
Cupom	IPCA + 9,98%
Vencimento	16/01/2029
Tipo de oferta	ICVM 160

Operação com o fundo de logística VFDL11, gerido pela Vinci Real Estate Gestora de Recursos Ltda. A operação possui como garantias a (i) alienação fiduciária sobre o condomínio logístico, objeto desse CRI e (ii) cessão fiduciária dos contratos de locação do condomínio logístico; com relação atual de garantia de 200%.



CRI You 73E 1S

Rating	na
Cupom	CDI + 4,0%
Vencimento	27/04/2026
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 possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs de projetos incorporados pela companhia.



CRI You 73E 2S

Rating	na
Cupom	CDI + 4,5%
Vencimento	26/04/2027
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 possui como garantia a alienação fiduciária de cotas de SPEs de projetos incorporados pela companhia.



FIDC Valyos – Cota Subordinada

Rating	B Liberum
Cupom	-
Vencimento	20/06/2024
Tipo de oferta	ICVM 476

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.



Aquisição de Unidades FII

Rating	na
Cupom	na
Vencimento	na
Tipo de oferta	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.

Detalhamento dos Ativos



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 home equity, 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	



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	

Detalhamento dos Ativos



SPE Gamaro Maracatins

Rating	na	Operação de equity preferencial que tem por objeto específico a aquisição de imóvel localizado no bairro Indianópolis, na cidade de São Paulo, para desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, sendo eles: 151 unidades residenciais de 46m² a 82m², 107 studios de 28 a 39m² e 3 lojas de 100m². O empreendimento é incorporado pela Gamaro Desenvolvimento Imobiliário.
Cupom	na	
Vencimento	na	
Tipo de oferta	na	



SPE Guaicurus

Rating	na	Operação tem como objetivo gerar retorno aos cotistas, através a venda de dois terrenos localizados na cidade de São Paulo, sendo o primeiro localizado na Rua Guaicurus e o segundo na Rua Benedito Guedes de Oliveira.
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 Ditolvo 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 Oscar Freire

Rating	na	Operação que tem por objeto específico o investimento indireto em um empreendimento imobiliário residencial localizado no bairro Jardins na cidade de São Paulo. O empreendimento possui uma área privativa total de 23.374 m², contemplando unidades residenciais, studios e lojas. Os empreendimentos serão incorporados pela Vaster DI.
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 Araçatiguama, 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

Junho 2025

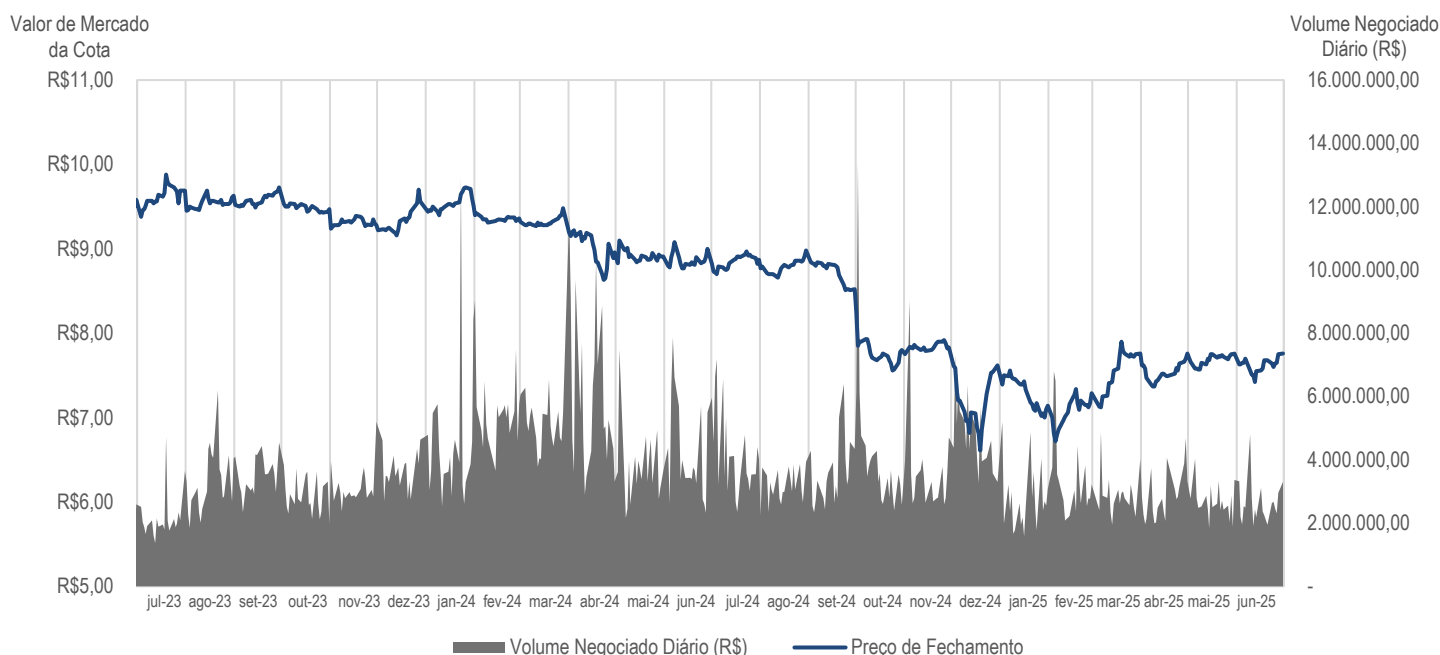
Desempenho no Mercado Secundário

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 junho de 2025, o valor da cota fechou em R\$ 7,76.

Informações complementares:	Junho-25
Número de cotistas	394.721
Volume (em R\$)	52.633.089,54
Quantidade de cotas negociadas	6.915.716
Volume Médio Diário (R\$/dia)	2.631.654,48
Valor médio de negociação por cota	7,61
Faixa de valor de negociação (por cota)	Mínimo 7,40
	Máximo 7,77

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.



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.