



RELATÓRIO MENSAL | JULHO 2026

FATOR VERITÀ VRTA11

SOBRE O FUNDO FATOR VERITÀ - VRTA11

O Fator Verità FII (Fundo) é um fundo de investimento imobiliário, constituído sob a forma de condomínio fechado, tem como objetivo a aquisição de ativos financeiros de base imobiliária, como Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), Letra de Crédito Imobiliário (LCI), Letras Hipotecárias (LH), quotas de FII, quotas de FIDC, quotas de FI Renda Fixa e Debêntures. O Benchmark do Fundo é IGP-M + 6% a.a. com prazo de duração indeterminado.

Para receber os próximos relatórios no seu e-mail, [clique aqui](#) e cadastre-se em nosso mailing.

PÚBLICO-ALVO

Investidores em Geral

PRAZO DE DURAÇÃO

Indeterminado

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,00% a.a.

RENDIMENTOS

Mensal

BENCHMARK*

IGP-M + 6,00% a.a.

RENDIMENTO MENSAL

Pagamento em 14/08/2026
R\$ 0,85 por cota

CÓDIGO BOVESPA

VRTA11

PL DO FUNDO

Posição 31/07/2026
R\$ 1.296.540.830,94

ADMINISTRADOR

Banco Fator S.A.

GESTOR

Fator Administração de
Recursos Ltda (FAR)

ESCRITURADOR

Itaú Corretora de Valores

CUSTODIANTE

Banco Itaú

TRIBUTAÇÃO

Os rendimentos distribuídos são isentos de Imposto de Renda para investidores pessoas físicas que não detenham mais de 10% do total de cotas emitidas pelo Fundo. Estes rendimentos são pagos mensalmente, sem carência

CNPJ

11.664.201/0001-00

*Desde 2019 é considerado gerencialmente IPCA + 6% a.a. como Benchmark do Fundo, embora ainda conste IGPM + 6% a.a. em regulamento.

[Clique aqui e acesse a planilha de fundamentos](#)

DESTAQUES DO MÊS



* NOVAS ALOCAÇÕES

- Aquisição de mais R\$ 5,4 milhões do CRI Summus, com remuneração de IPCA+11,50% a.a.
- Aquisição de R\$ 11,0 milhões do CRI Evoke 3ª série, com remuneração de CDI+4,50% a.a.
- Aquisição de R\$ 9,0 milhões do CRI Mampei Funada, com remuneração de CDI+3,80% a.a.
- Contratação de R\$ 22,5 milhões de compromissada reversa com taxa de CDI+0,90% a.a.

* MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- N/A

PRINCIPAIS NÚMEROS DO FUNDO

Rendimento
por cota

R\$ 0,85

Reserva por
cota

R\$ 1,20

Número de
cotistas

101.282

Rentabilidade
12 meses

13,97% CM

Cota de
mercado

R\$ 73,00

Volume médio
diário 6M

R\$ 1,92 M

Cota
patrimonial

R\$ 83,15

NOTAS DA EQUIPE DE GESTÃO

Ao longo do mês de julho tivemos a seguinte movimentação na carteira do VRTA11:

- Aquisição de mais R\$ 5,4 milhões do CRI Summus, com remuneração de IPCA+11,50% a.a.
- Aquisição de R\$ 11,0 milhões do CRI Evoke 3ª série, com remuneração de CDI+4,50% a.a.
- Aquisição de R\$ 9,0 milhões do CRI Mampei Funada, com remuneração de CDI+3,80% a.a.
- Contratação de R\$ 22,5mm de compromissada reversa com taxa de CDI+0,90% a.a.

Referente ao mês de julho o VRTA11 distribuiu R\$ 0,85 por cota e atualmente possuímos uma reserva de R\$ 1,20/cota para fazer frente a obrigações futuras, além de complementar os dividendos pagos no mês a mês. Finalizamos o mês com R\$ 38,3 milhões em caixa (2,9% do PL), recursos estes que serão destinados ao pagamento dos dividendos e à alocação de CRIs de nosso pipeline. Atualmente estamos com 03 operações em fase de análise que poderão ser liquidadas nos próximos meses, totalizando R\$ 70 milhões.

Durante o mês de julho contratamos R\$ 22,5 milhões em compromissada reversa, com remuneração de CDI+0,90% a.a. e vencimento em dezembro/2026.

É importante destacar que a grande maioria dos CRIs do Fundo estão adimplentes e cumprindo com seus pagamentos regularmente. Para facilitar a visualização, incluímos na página 18 alguns dados dos CRIs que possuem algum tipo de PDD.

Diante dos cenários projetados, estimamos manter os rendimentos no intervalo entre R\$ 0,85 e R\$ 0,95 por cota no segundo semestre de 2026, considerando como referência o valor base de R\$ 0,85 por cota.

Em julho o Fundo apresentou um dividend yield de 1,16% no mês, considerando o fechamento da cota no mercado a R\$ 73,00, ou seja, rendimento correspondente de aproximadamente 113% do CDI, com o "gross up" de 15%. Já o P/VP do Fundo no mês fechou em 0,88x, indicando que a cota do VRTA11 está sendo negociada com desconto em relação ao valor dos ativos em carteira.

A inflação continua no campo positivo, com IPCA divulgado de 0,16% (referente a junho/26), o índice apresentou desaceleração frente ao mês anterior. O valor impacta diretamente o mercado de Recebíveis Imobiliários já que a maioria dos CRIs indexados ao IPCA possuem uma defasagem entre 2 e 3 meses.

NOTAS DA EQUIPE DE GESTÃO

OPERAÇÃO CRI VIA VAREJO

No mês de agosto, tivemos conhecimento do pedido de recuperação judicial apresentado pela Casas Bahia S.A., protocolado em 16 de agosto de 2026, conforme informações divulgadas ao mercado.

As PMTs do CRI referentes aos meses de julho/26 e agosto/26 foram devidamente pagas, mantendo o CRI adimplente. Em relação aos imóveis que fazem parte da estrutura do CRI, informamos que tem suas alienações fiduciárias devidamente registradas e com a avaliação atual temos um LTV de 32,40%.

O devedor do CRI Via Varejo é o Fundo Triple A, gerido pela Huma Capital, fundo de logística que possui dois ativos, sendo um deles locado para a Via Varejo e posteriormente sublocado para outras duas empresas, enquanto o segundo ativo encontra-se locado para a Dafiti. As receitas provenientes do imóvel locado à Dafiti, somadas ao volume de caixa atualmente disponível no Fundo, contribuem para a manutenção do fluxo financeiro necessário ao cumprimento das obrigações do CRI. Nesse contexto, avaliamos que, apesar do aumento do risco associado à recuperação judicial da locatária, não há evidências de comprometimento da capacidade de pagamento dos juros e das amortizações do CRI

Ressaltamos, que a situação permanece em acompanhamento, especialmente em relação à evolução do processo de recuperação judicial, aos pagamentos dos aluguéis e à eventual ocorrência de alterações nos contratos de locação. Eventuais impactos relevantes sobre o fluxo de recebimentos do Fundo e sobre a capacidade de cumprimento das obrigações do CRI serão refletidos nos próximos relatórios.

NOTAS DA EQUIPE DE GESTÃO

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Julho foi um mês de sinais cruzados. No doméstico, a inflação surpreendeu para baixo duas vezes seguidas e abriu espaço para confirmação do Copom continuar o ciclo de corte em agosto. No externo, o petróleo voltou a subir com força, o Fed endureceu o tom e os EUA impuseram novas tarifas às exportações brasileiras. O mercado local escolheu o lado bom da história: real e bolsa reagiram bem.

O IPCA de junho, divulgado em 10/07, subiu apenas 0,16%, bem abaixo da mediana do mercado (0,31%), e levou o acumulado em doze meses de 4,72% para 4,64%. Mais importante que o número cheio foi a composição: houve desaceleração tanto em administrados quanto em livres, revertendo parte da piora de maio. O IPCA-15 de julho (28/07) confirmou o movimento, com alta de apenas 0,06% contra 0,20% esperados, e 12 meses cedendo de 4,80% para 4,52%. "Alimentação e bebidas" recuou 0,66%, contribuindo com -0,15 p.p. Na contramão, Habitação foi o grupo de maior impacto (+0,97%), com energia elétrica residencial subindo 3,03%.

Mas o petróleo desfez em julho o alívio de junho. O conflito no Oriente Médio voltou a escalar com novas tensões em Ormuz e ataques a navios, e o Brent chegou a tocar US\$ 100, acumulando alta superior a 20% no mês. Vale a ressalva de leitura: os índices de inflação divulgados em julho ainda refletem o colapso do petróleo em junho, não a reversão de julho. O repasse, se o preço se sustentar, é assunto para os índices de agosto e setembro.

Em 15 e 23 de julho, os EUA publicaram duas medidas sob a Seção 301: sobretaxa de 25% específica ao Brasil e outra de 12,5% ligada a trabalho forçado, que somadas chegam a 37,5% sobre o mesmo produto. Segundo o MDIC, as medidas atingem US\$ 6,6 bilhões, ou 23,1% das exportações brasileiras aos EUA, sendo 16,5% expostas à alíquota cheia, com destaque para máquinas, madeira, calçados, móveis e confecções. Pouco mais da metade da pauta segue sem sobretaxa adicional.

No caso do Fed, manutenção com três dissidências por alta. Na reunião de 28-29/07, o FOMC manteve os juros em 3,50%-3,75% pela quinta vez consecutiva, mas com três diretores votando por elevação. O comunicado, curto e sem forward guidance, marca da gestão Warsh, veio acompanhado de retórica dura: o presidente do Fed reforçou que não há "meta de inflação frouxa" e que não hesitará em agir. Do lado dos dados, o PIB do segundo trimestre veio abaixo do esperado e o PCE de junho recuou, mas a composição recomenda cautela.

O Ibovespa subiu 3,47% em julho e fechou o mês aos 177.999 pontos, interrompendo quatro meses consecutivos de queda, sustentado por uma temporada de balanços do 2T26 mais forte, pelo recuo dos juros futuros e pela entrada de capital estrangeiro. O dólar caiu 1,82% no mês, encerrando perto de R\$ 5,06.

Para agosto, o calendário abre com o Copom de 4-5/08: com a inflação corrente mais benigna, o desfecho mais provável é um corte de 0,25 p.p., e a dúvida está no comunicado: se o comitê preserva espaço para novas reduções ou sinaliza pausa. No externo, a trajetória do petróleo e a reunião de setembro do Fed seguem como as principais variáveis. E, no radar de fundo, o risco eleitoral que analistas avaliam ainda não estar plenamente incorporado aos preços.



CONFIRA NOSSOS VÍDEOS **NO YOUTUBE**

Se inscreva em nosso canal do Youtube e fique por dentro de conteúdos informativos e educacionais.



Empresas Fator

ÚLTIMOS CRIs ADQUIRIDOS

CRI SUMMUS

Adquirimos R\$ 5,4 Milhões, a taxa de IPCA + 11,50% a.a., pelo prazo de 3,2 anos.

Operação lastreada em CCIs representativas de Contratos de Compra e Venda e/ou Nota Comercial cuja devedora é a Summus Engenharia. Empresa com 12 anos de história no mercado imobiliário goiano voltada para empreendimentos de alto padrão construtivo, entregando loteamentos e condomínios de casas conceito luxo.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval, Fundo de Reserva e Outros Fundos.



CRI EVOKE 3ª SÉRIE

Adquirimos R\$ 11,0 Milhões, a taxa de CDI + 4,50% a.a., pelo prazo de 3,2 anos.

Operação lastreada em CCI representativa de Notas Comerciais. Financiamento de obra do empreendimento OR Evoke, localizado na rua Vitória Régia, 121 - Paiva, Cabo de Santo Agostinho/PE. A OR atua há quase 20 anos no mercado imobiliário, com foco na incorporação e construção de empreendimentos residenciais, corporativos e loteamentos.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval, Fundo de Reserva e Outros Fundos.



CRI MAMPEI FUNADA

Adquirimos R\$ 9,0 Milhões, a taxa de CDI + 3,80% a.a., pelo prazo de 5,1 anos.

Operação lastreada em Nota Comercial, Financiamento de obra do empreendimento Aura, localizado na Av. 11 de maio, 2295 - Vila Formosa, Presidente Prudente/SP. A Mampei Funada atua há quase 25 anos no mercado imobiliário, com foco na incorporação e construção em Presidente Prudente e região.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval, Fundo de Reserva e Outros Fundos.



DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial R\$	Cota de Mercado R\$	Nº de Cotas	Distribuição por Cota (R\$)	Dividend Yield	Rentabilidade Gross Up CDI%¹
ago/25	1.305.681.769,85	83,74	75,87	15.592.424	0,85	1,12%	113,22%
set/25	1.309.134.575,31	83,96	79,30	15.592.424	0,85	1,07%	103,37%
out/25	1.305.988.281,04	83,76	77,99	15.592.424	0,85	1,09%	100,51%
nov/25	1.313.509.713,22	84,24	77,46	15.592.424	0,85	1,10%	122,64%
dez/25	1.314.889.906,26	84,33	82,60	15.592.424	0,85	1,03%	99,24%
jan/26	1.321.245.056,17	84,74	80,00	15.592.424	0,85	1,06%	107,37%
fev/26	1.325.495.021,44	85,01	79,68	15.592.424	0,85	1,07%	125,88%
mar/26	1.316.635.896,64	84,44	77,62	15.592.424	0,85	1,10%	106,29%
abr/26	1.314.465.129,26	84,30	78,51	15.592.424	0,85	1,08%	116,85%
mai/26	1.306.696.394,39	83,80	76,85	15.592.424	0,85	1,11%	121,22%
jun/26	1.292.451.573,35	82,89	70,63	15.592.424	0,85	1,20%	126,47%
jul/26	1.296.540.830,94	83,15	73,00	15.592.424	0,85	1,16%	112,73%

Fonte: Fator Administração de Recursos – Julho/26.

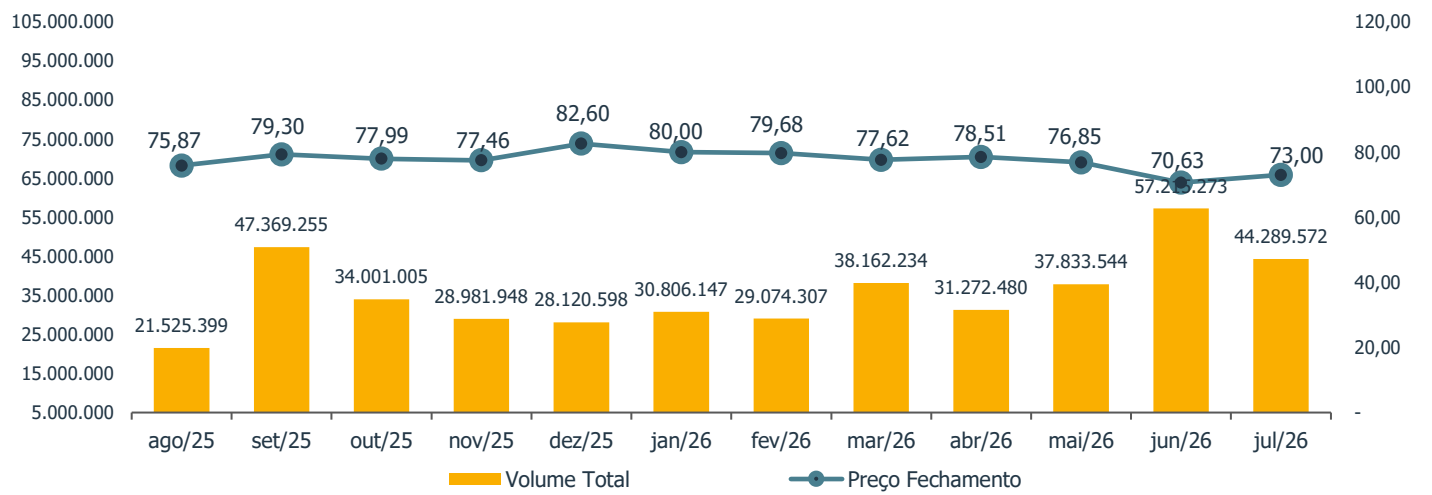
Mini DRE	jul/26	jun/26	mai/26	Ano (2026)	Últimos 12M
Resultados Recorrentes (CRI)	R\$15.477.952,45	R\$14.627.820,82	R\$16.975.375,39	R\$100.007.534,34	R\$166.684.689,74
Resultados Recorrentes (FII)	R\$1.645.645,86	R\$1.477.482,97	R\$1.427.701,07	R\$10.028.859,00	R\$18.392.268,59
Resultados Não-Recorrentes	R\$14.692,79	R\$13.359,10	R\$13.386,96	-R\$514.068,18	R\$270.236,53
Resultado Caixa	R\$320.291,94	R\$283.986,30	R\$365.190,93	R\$2.547.611,11	R\$4.188.995,61
Total de Receitas	R\$17.458.583,04	R\$16.402.649,19	R\$18.781.654,35	R\$112.069.936,27	R\$189.536.190,47
(-) Despesas	-R\$1.087.507,97	-R\$3.748.072,59	-R\$1.139.314,70	-R\$12.322.952,88	-R\$24.403.748,44
(-) Remuneração Recibos	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00
Total de Despesas	-R\$1.087.507,97	-R\$3.748.072,59	-R\$1.139.314,70	-R\$12.322.952,88	-R\$24.403.748,44
Total de Rendimento	R\$16.371.075,07	R\$12.654.576,60	R\$17.642.339,65	R\$99.746.983,39	R\$165.132.442,03
(+/-) Reserva Utilizada / Retida	-R\$3.117.514,67	R\$598.983,80	-R\$4.388.779,25	-R\$6.972.060,59	-R\$6.089.717,23
Total de Rendimento Distribuído	R\$13.253.560,40	R\$13.253.560,40	R\$13.253.560,40	R\$92.774.922,80	R\$159.042.724,80
Total de Resultado por Cota	R\$1,05	R\$0,81	R\$1,13	R\$6,40	R\$10,59
Total de Distribuído por Cota	R\$0,85	R\$0,85	R\$0,85	R\$5,95	R\$10,20
(Distribuído - Resultado)	-R\$0,20	R\$0,04	-R\$0,28	-R\$0,45	-R\$0,39
Reserva Total Acumulada	R\$1,20	R\$1,00	R\$1,04	R\$0,45	R\$0,39
Quantidade de Cotas (ticker VRTA11)	15.592.424	15.592.424	15.592.424		

Resultados Não-Recorrentes	jul/26	jun/26	mai/26	Ano (2026)	Últimos 12M
Resultado Não-recorrente (CRI)	R\$14.692,79	R\$13.359,10	R\$13.386,96	R\$1.185.993,44	R\$1.565.373,88
Resultado Não-recorrente (FII)	R\$0,00	-R\$12.610,89	-R\$5.906,35	R\$340.885,19	-R\$1.313.654,59
Quitação Compromissada Reversa	R\$0,00	-R\$2.595.222,80	R\$0,00	-R\$4.819.471,36	-R\$10.202.381,14

Fonte: Fator Administração de Recursos – Julho/26.

¹Devido aos dividendos serem isentos de impostos, faz-se o Gross-up de 15% de IR.

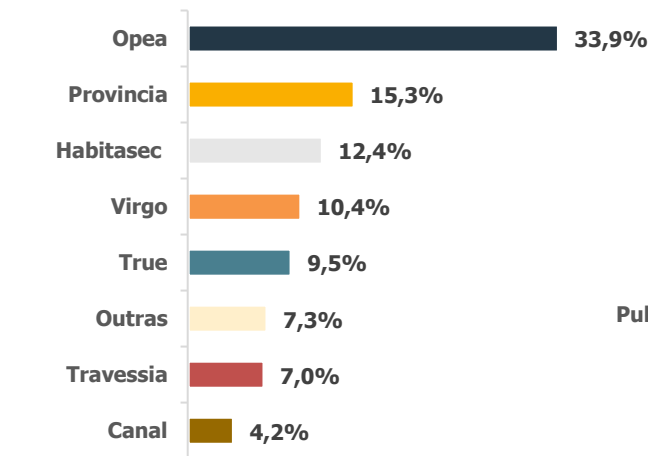
DESEMPENHO DO FUNDO NO MERCADO SECUNDÁRIO



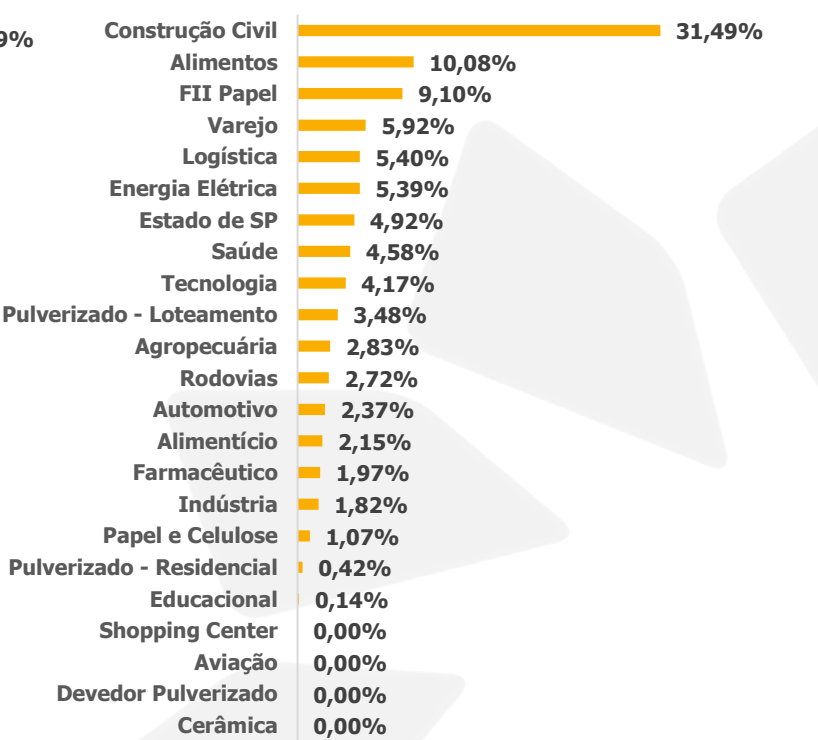
Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Julho/26

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SECURITIZADORA E POR SETOR DO DEVEDOR¹

SECURITIZADORA

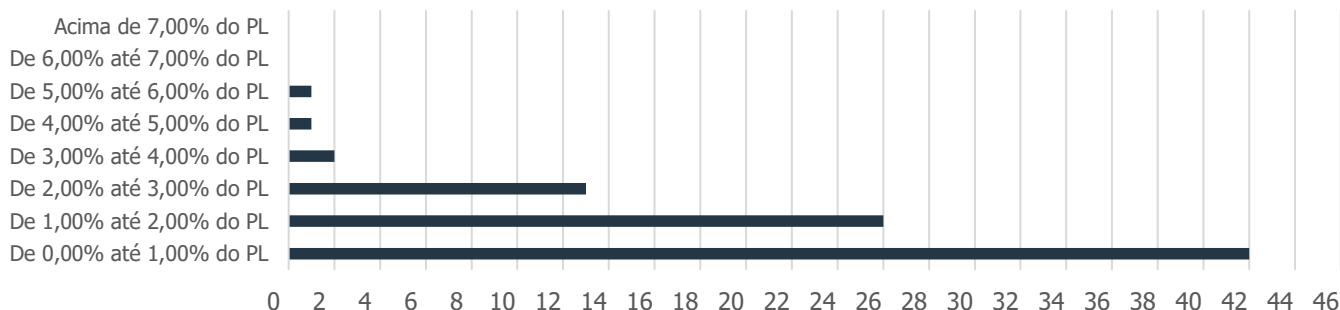


SETOR DO DEVEDOR¹



Fonte: Fator Administração de Recursos – Julho/26
¹ Desconsiderando a alocação em Compromissadas Reversas e Caixa

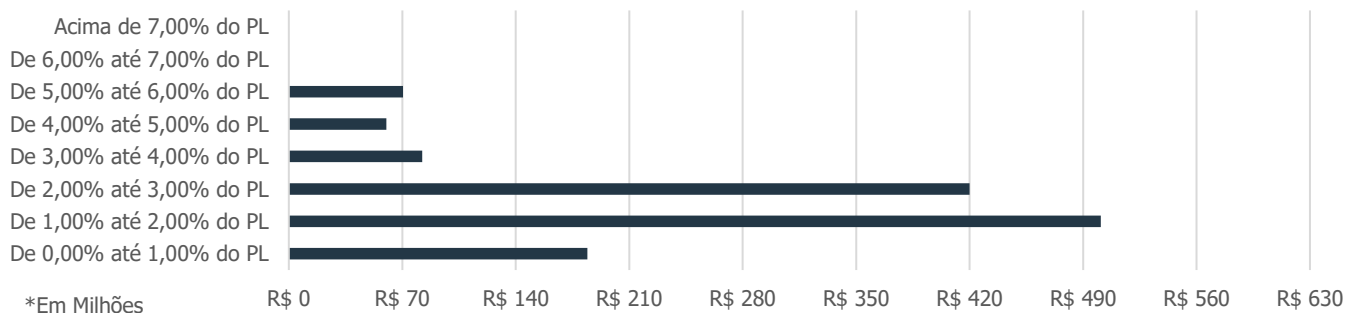
DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS QUANTIDADE DE ATIVOS¹ POR % DO PL



Fonte: Fator Administração de Recursos – Julho/26.

¹ Desconsiderando a alocação em Compromissadas

DISTRIBUIÇÃO DE VOLUME DE ATIVOS¹ POR % DO PL

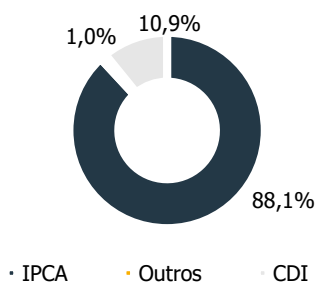


Fonte: Fator Administração de Recursos – Julho/26.

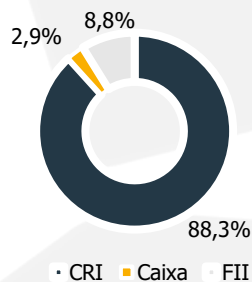
¹ Desconsiderando a alocação em Compromissadas

DISTRIBUIÇÃO DE ATIVOS POR INDEXADOR¹ E TIPO DE ATIVO²

INDEXADOR¹



TIPO DE ATIVO²



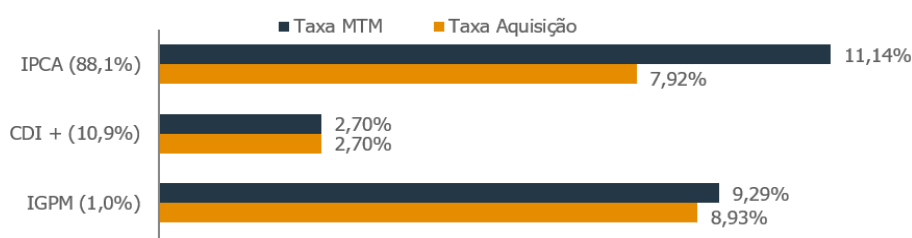
Fonte: Fator Administração de Recursos – Julho/26

¹ Cálculo feito desconsiderando a alocação em Compromissadas e em FIIs

² Cálculo feito desconsiderando a alocação em Compromissadas Reversas

TAXA MÉDIA POR POR INDEXADOR¹ E PRAZO MÉDIO DO FUNDO

TAXA MÉDIA DOS CRIs¹

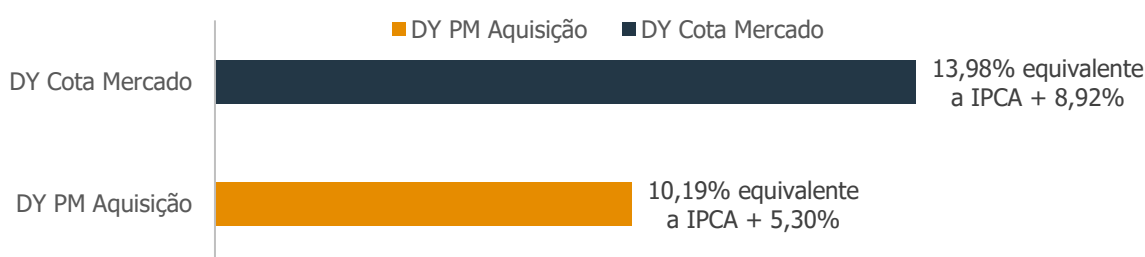


4,45
anos de prazo
médio*

Fonte: Fator Administração de Recursos – Julho/26

¹ Desconsiderando a alocação em Compromissadas

DIVIDEND YIELD MÉDIO DOS FIIs



Obs: Considera-se para o IPCA o valor acumulado dos últimos 12 meses, até Junho/26.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Julho/26

¹ Cálculo feito desconsiderando a alocação em Compromissadas e FII

*O Cálculo do prazo médio foi feito considerando os fluxos futuros de todos os ativos da carteira

COTA A MERCADO X COTA PATRIMONIAL



Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Julho/26

SENSIBILIDADE DE DIVIDEND YIELD

Data	31/07/26	31/07/26
	Yield* (Inflação +)	Valor Cota (R\$)
Curva Aquisição	7,91%	-
Cota Patrimonial (MTM)	11,21%	83,15
Cota a Mercado	18,91%	73,00

*Taxa Média Ponderada da Carteira de CRIs

*Retorno da Carteira de CRIs, em comparação ao preço de aquisição no mercado secundário

Preço Mercado (R\$)	Carteira CRI (IPCA +)
70,00	20,83%
70,50	20,50%
71,00	20,17%
71,50	19,85%
72,00	19,53%
72,50	19,22%
73,00	18,91%
73,50	18,61%
74,00	18,31%
74,50	18,02%
75,00	17,73%
75,50	17,44%

Fonte: Fator Administração de Recursos – Julho/26
Obs.: Retorno da Carteira de CRIs, não considerando aplicações em FII e Compromissadas, Inflação e CDI futuros e custos do fundo.
Obs.2: Para o cálculo da carteira considerando IPCA+ descontamos 4,5% de IPCA para os CRIs indexados ao CDI.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA¹

#	Ativo	Código	Emissor	Setor do Devedor	LTV ²	Indexador	Tx. Aquisição (a.a.)	Data de Vencimento	% da Carteira Investida	Valor (R\$)
01	Summus	25B2867899	Provincia	Construção Civil	27,0%	IPCA	11,50%	25/04/29	5,38%	70.500.481
02	MRV III	26C5001174	Opea	Construção Civil	N/A	CDI +	1,20%	21/06/32	4,59%	60.209.289
03	Gafisa Oscar Freire	22E1273339	Canal	Construção Civil	79,8%	IPCA	10,00%	18/05/27	3,23%	42.279.045
04	Usinas Caju e Montes Claros	24L1812703	Opea	Energia Elétrica	N/A	IPCA	10,00%	20/10/37	3,05%	39.945.369
05	Espaço Y	23L2343460	Opea	Tecnologia	49,7%	IPCA	6,68%	07/11/33	2,97%	38.873.720
06	LAR Cooperativa	22L1258273	Habitasec	Agropecuária	65,0%	IPCA	8,72%	19/12/34	2,79%	36.622.265
07	Arteris	20F0719220	Virgo	Rodovias	58,5%	IPCA	5,12%	05/07/45	2,69%	35.268.249
08	Canopus PPP III	20J0909894	Travessia	Estado de SP	N/A	IPCA	6,00%	10/01/36	2,69%	35.201.212
09	Patrimônio	24L2473636	Provincia	Construção Civil	33,4%	IPCA	9,55%	17/12/29	2,52%	33.087.626
10	Quero-Quero	20G0926014	Habitasec	Varejo	47,0%	IPCA	5,70%	20/07/41	2,47%	32.419.660
11	Grupo Sinal	20K0568000	Virgo	Automotivo	38,2%	IPCA	7,50%	16/11/32	2,34%	30.657.216
12	Direcional II	21D0737500	True	Construção Civil	N/A	IPCA	4,84%	17/04/28	2,30%	30.202.342
13	Assaí Barzel	22E1284935	Opea	Alimentos	N/A	IPCA	6,75%	11/04/34	2,30%	30.134.800
14	Grupo BSO	21D0457416	Opea	Construção Civil	7,5%	IPCA	10,00%	18/04/29	2,24%	29.302.057
15	Makro HGRU	21L066509	Opea	Alimentos	25,3%	IPCA	6,50%	17/12/31	2,02%	26.461.333
16	GPA TRX III	20G0703191	Barigui	Alimentício	37,9%	IPCA	5,24%	10/07/35	1,96%	25.637.852
17	Pague Menos	20K0696607	True	Com. Dist. Medicamentos	58,9%	IPCA	7,90%	14/11/40	1,95%	25.493.761
18	Unimed	24F1126758	Provincia	Saúde	N/A	IPCA	8,75%	10/03/37	1,91%	24.972.700
19	Cassi	21D0543780	Opea	Saúde	56,7%	IPCA	8,00%	15/03/38	1,90%	24.936.554
20	Sotreq	21B0631104	Planeta	Indústria	62,3%	IPCA	6,24%	10/12/36	1,80%	23.537.583
21	Via Varejo	20K0571487	Virgo	Varejo	32,4%	IPCA	4,99%	13/11/30	1,73%	22.711.051
22	Grupo Mateus	20B0980166	True	Alimentício	N/A	IPCA	4,72%	16/02/32	1,64%	21.515.778
23	THCM 2 - 1ª série	26C0433584	Provincia	Construção Civil	49,7%	IPCA	12,00%	25/02/38	1,62%	21.171.555
24	São Vicente	22D0945203	Opea	Alimentos	39,5%	IPCA	8,61%	19/04/32	1,59%	20.804.064
25	Canopus PPP II	19L0899539	Travessia	Estado de SP	N/A	IPCA	6,00%	15/01/36	1,56%	20.462.511
26	Legacy	25K3285301	Habitasec	Construção Civil	11,4%	CDI +	4,00%	27/11/29	1,45%	19.025.325
27	JSL Ribeira 268	20A0978038	Opea	Logística	36,0%	IPCA	6,00%	25/01/35	1,43%	18.690.145
28	JSL Ribeira 261	20A0977906	Opea	Logística	36,0%	IPCA	6,00%	25/01/35	1,42%	18.676.403
29	BRF Londrina	22A0226257	Opea	Alimentos	N/A	IPCA	6,50%	22/11/32	1,40%	18.362.764
30	Lote 5 II (Loteamentos)	24B1573243	Leverage	Pulverizado - Loteamento	70,8%	IPCA	10,00%	22/07/37	1,38%	18.087.821
31	FazSol	24L2679482	Opea	Energia Elétrica	N/A	IPCA	9,50%	22/12/39	1,36%	17.876.569
32	OR Loteamentos	25L3861195	Habitasec	Construção Civil	56,5%	IPCA	12,50%	29/12/37	1,29%	16.863.536
33	Guestier	25E3518733	Provincia	Construção Civil	58,6%	IPCA	12,00%	30/05/35	1,20%	15.672.820
34	Assaí Barzel 2ª Tranche	22F1357736	Opea	Alimentos	N/A	IPCA	7,00%	11/04/34	1,18%	15.417.298
35	Ascenty III	20L0710860	Opea	Tecnologia	20,3%	IPCA	5,70%	14/05/30	1,15%	15.126.362
36	Serena Campinas (Lote 5)	23K2348010	Opea	Pulverizado - Loteamento	59,5%	IPCA	10,50%	26/11/29	1,14%	14.987.819
37	Localfrio (Sub)	19K0981682	Virgo	Logística	44,7%	IPCA	7,00%	16/12/31	1,07%	14.024.927
38	Melhoramentos	21I0892057	True	Papel e Celulose	27,4%	IPCA	8,08%	15/10/31	1,06%	13.842.540
39	Cassol	21F1035597	True	Varejo	36,2%	IPCA	5,50%	23/06/32	1,04%	13.636.614
40	Usina Solar Vassouras	21L0695831	Travessia	Energia Elétrica	39,0%	IPCA	7,50%	19/02/30	0,92%	12.040.939
41	Jardim das Angélicas	20J0545879	Travessia	Pulverizado - Loteamento	22,5%	IPCA	8,00%	16/09/35	0,88%	11.482.178
42	Evoke 3ª série	26E0012601	Habitasec	Construção Civil	15,3%	CDI +	4,50%	26/12/30	0,83%	10.868.954
43	Fibra - 2ª série	25L3533980	Habitasec	Construção Civil	72,8%	CDI +	3,00%	29/08/30	0,81%	10.579.050
44	Localfrio (Sênior)	19K0981679	Virgo	Logística	36,7%	IPCA	6,19%	16/12/31	0,80%	10.444.216
45	Cassi II	23E1930252	Opea	Saúde	56,7%	IPCA	8,00%	15/03/38	0,72%	9.409.814
46	Mampel Funada	26G3942988	Provincia	Construção Civil	15,6%	CDI +	3,80%	25/07/31	0,69%	9.012.125
47	Airport Town	21H0976574	Virgo	Logística	39,9%	IPCA	6,50%	27/08/41	0,62%	8.114.970
48	Canopus PPP	18J0698011	Virgo (Cibrasec)	Estado de SP	N/A	IPCA	9,00%	15/05/28	0,58%	7.635.380
49	Gafisa II - Oscar Freire	23E3611801	Canal	Construção Civil	79,8%	IPCA	11,00%	15/05/27	0,57%	7.476.757
50	Quero-Quero II	21C0774127	Habitasec	Varejo	47,0%	IPCA	5,90%	25/03/41	0,51%	6.620.132
51	Evoke 2ª série	26B0019801	Habitasec	Construção Civil	15,3%	CDI +	4,50%	26/12/30	0,50%	6.603.540
52	Evoke	25L3391401	Habitasec	Construção Civil	15,3%	CDI +	4,50%	26/12/30	0,45%	5.869.813
53	MRV	22I1423539	True	Construção Civil	N/A	CDI +	3,00%	15/09/27	0,42%	5.458.273
Outros			17 ativos						1,76%	23.056.192
Caixa									2,92%	38.302.768
Comp. Reversa				Compromissadas					-1,74%	(22.824.365)
Total										1.192.849.750

Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Julho/26.

¹ As operações estão individualmente descritas no final deste relatório.

² LTV calculado pelo valor da garantia no último Laudo de Avaliação disponível, corrigido pelo IPCA do período.

Obs.: Tivemos a alteração das razões sociais de algumas Securitizadoras, a saber: RB SEC agora chama-se Opea Capital, ISEC agora chama-se Virgo, Gaia agora chama-se Planeta Securitizadora, e por fim a Cibrasec foi adquirida pela Virgo.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA¹

#	Ativo	Ticker	Gestão	Setor do Devedor	Preço Aquisição	Valor Últ. Dividendo	Qde Cotas	% da Carteira Investida	Valor Mercado (R\$)
01	GAME11	GAME11	Guardian	FII Papel	10,00	0,100	4.000.000	2,52%	33.080.000
02	ALZC11	ALZC11	Alianza	FII Papel	12,75	0,120	3.871.120	2,19%	28.762.422
03	EQIR11	EQIR11	EQI	FII Papel	10,08	0,101	1.977.288	1,25%	16.411.490
04	RBRR11	RBRR11	RBR	FII Papel	99,30	0,980	151.058	0,88%	11.471.345
05	PSEC11	PSEC11	Pátria	FII Papel	84,35	0,550	173.273	0,71%	9.360.207
06	SNME11	SNME11	SUNO	FII Papel	9,75	0,220	903.060	0,65%	8.470.703
07	TRXF11	TRXF11	TRX	FII Papel	99,86	1,500	41.696	0,29%	3.798.506
08	VGHF11	VGHF11	Valora	FII Papel	10,27	0,070	638.172	0,29%	3.739.688
09	RBRY11	RBRY11	RBR	FII Papel	101,11	1,000	32.783	0,21%	2.777.048
								Total	117.871.408

#	Ativo	% da Carteira Investida	Valor (R\$)
1	CRIs	89,83%	1.177.371.347
2	FIIs	8,99%	117.871.408
3	Caixa	2,92%	38.302.768
4	Comprom. Reversa	-1,74%	(22.824.365)
Total	Total	100,00%	1.310.721.158

Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Julho/26.

¹ As operações estão individualmente descritas no final deste relatório.

² LTV calculado pelo valor da garantia no último Laudo de Avaliação disponível, corrigido pelo IPCA do período.

Obs.: Tivemos a alteração das razões sociais de algumas Securitizadoras, a saber: RB SEC agora chama-se Opea Capital, ISEC agora chama-se Virgo, Gaia agora chama-se Planeta Securitizadora, e por fim a Cibrasec foi adquirida pela Virgo.

Obs.2: Os percentuais demonstrados acima não consideram os valores futuros da contas a pagar e receber.

METODOLOGIA DE ANÁLISE DE RATING

O modelo de Rating da FAR foi desenvolvido como ferramenta de análise de crédito das operações do CRI, utilizada como um dos fatores de precificação de novas aquisições, balanceamento e monitoramento do portfólio.

Os critérios utilizados na avaliação foram inspirados no conceito de 5C's do crédito, e cada um envolve uma análise aprofundada de variáveis qualitativas e quantitativas para mensurar o risco em operações estruturadas. De forma resumida, são avaliados:

- Caráter: avaliação da administração/sócios da empresa, reputacional, Serasa, histórico de emissões no mercado de capitais, rating externos, ESG;
- Condições (avaliação da estrutura da operação): taxa, prazo, forma de pagamento, subordinação, prestadores de serviço, covenants;
- Capacidade: análise do setor de atuação da companhia, resultados, geração de caixa, volatilidade dos resultados, capacidade de arcar com as obrigações da dívida. No caso de operações pulverizadas, análise da carteira de recebíveis para determinar a qualidade do crédito;
- Capital: análise da estrutura de capital da companhia, solvência, liquidez e capacidade de contrair novas dívidas;
- Colateral: análise da estrutura de garantias, valor, liquidez e o índice de cobertura relativo ao valor da dívida;

As notas são ponderadas de acordo com o perfil de risco do ativo (pulverizado ou corporativo). Para cada operação é atribuída uma nota que varia de AAA a D, sendo BBB- ou superior (grau de investimento) o perfil alvo do VRTA.

Para os casos nos quais a devedora possui um rating de crédito corporativo externo, utilizamos esta nota como referência, desde que emitida por uma companhia de renome internacional nos últimos 12 meses. Apesar das operações estruturadas normalmente contarem com garantias que acrescentam uma camada extra de proteção, mantemos o rating igual ao corporativo.

Todos os ativos passam por uma revisão periódica e são discutidas em comitê de crédito para atualização do rating, visando monitorar de perto a evolução do risco. A frequência de cada revisão varia de acordo com o nível de risco, sendo certo que todas as operações são revisadas no mínimo anualmente.

Nesta seção será mostrado o status das revisões do portfólio, bem como eventuais variações nos ratings atribuídos.

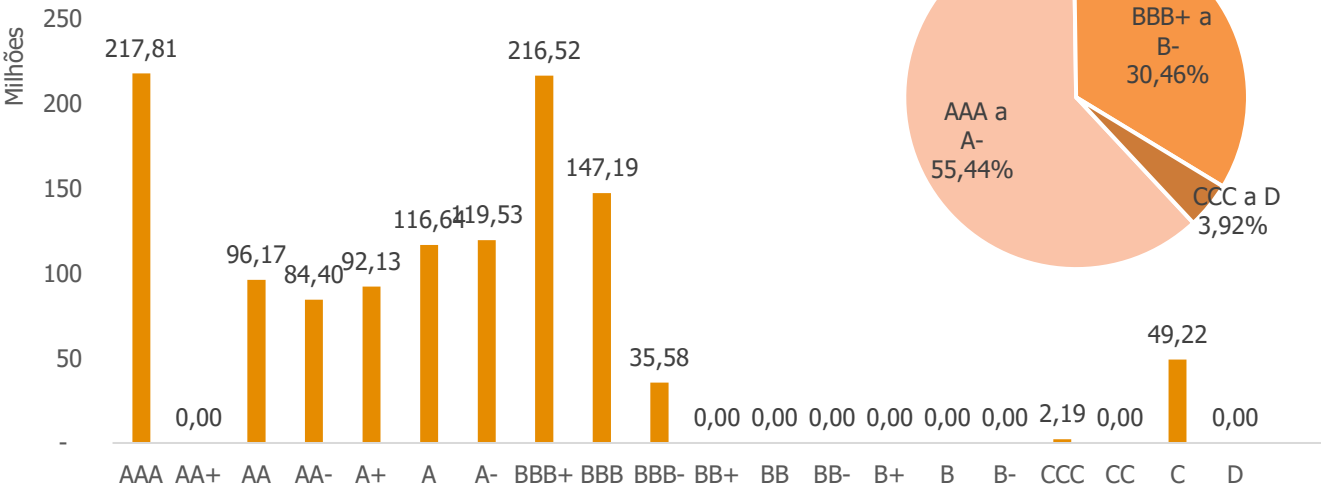
ATUALIZAÇÃO DO RATING

AS OPERAÇÕES QUE FORAM ATUALIZADAS NO MÊS:

- BSO (21D0457416): manutenção da nota de BBB+
- Canopus (18J0698011; 19L0899539 e 20J0909894): manutenção da nota de AAA
- Creditas (18F0879525 e 20J0837185): alteração da nota BBB para A
- Cassi (21D0543780 e 23E1930252): alteração da nota A- para BBB-
- Melhoramentos (21I0892057): alteração da nota A- para BBB+
- Ascenty (20L0710860): alteração da nota A+ para A

RESUMO DOS RATINGS		
Ratings Atualizados	70	100%
Atualizados últ. 3 meses	15	21%
2026	27	39%
2025	41	59%
2024	2	3%

RATING DA CARTEIRA¹



CRI EM PDD¹

CRI	Cetip	R\$ sem PDD	R\$ com PDD	PDD	Concentração PDD	Detalhamento
Fragrani II	22J0268287	75.022.368	0	100,00%	82,94%	página 23
Pulverizado 156	10D0018560	4.435.883	291.438	93,43%	4,90%	página 36
Anhanguera	13L0034539	3.808.701	1.790.089	53,00%	4,21%	página 36
Pulverizado 157 (Sub)	10D0018564	3.200.784	0	100,00%	3,54%	página 36
BR Distribuidora I	12J0037879	1.548.826	403.755	25,00% ²	1,71%	página 37
Montanini	16L0152594	1.346.567	514.523	61,79%	1,49%	página 35
Pulverizado 259	11I0019326	708.600	48.327	93,18%	0,78%	página 38
Máxima	13C0038450	380.181	0	100,00%	0,42%	página 37
Total	-	90.451.910	3.048.132	-	100,00%	-

Fonte: Fator Administração de Recursos – Julho/26.

¹: Valor de acordo com a marcação a mercado dos CRIs

²: CRI marcado com aproximadamente 25% de PDD em relação ao valor de curva do ativo.

Obs: As operações estão individualmente descritas no final deste relatório.

ATIVOS E CLASSIFICAÇÃO DE RATING

CRI MAMPEI FUNADA



Operação lastreada em Nota Comercial, Financiamento de obra do empreendimento Aura, localizado na Av. 11 de maio, 2295 - Vila Formosa, Presidente Prudente/SP. A Mampei Funada atua há quase 25 anos no mercado imobiliário, com foco na incorporação e construção em Presidente Prudente e região.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval, Fundo de Reserva e Outros Fundos.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating

BBB+

Última revisão

2026

CRI THCM 2 – 1ª e 2ª Série



Operação lastreada em contratos de compra e venda de diversos lotes de loteamentos do Grupo THCM, loteadora atuante no interior de São Paulo.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval, Coobrigação, Fundo de Reserva e Outros Fundos.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating

A-

Última revisão

2026

CRI MRV III



Operação lastreada em Instrumentos de Confissão de Dívida (Carteira Pró-Soluto) firmados entre a MRV Engenharia e clientes pulverizados, referente a aquisição de unidades residenciais de diversos empreendimentos, espalhados por todo o país. Fundada em 1979, presente em mais de 160 cidades no Brasil, a MRV é a maior construtora da América Latina, atuando principalmente no Programa Casa Verde e Amarela (antigo Minha Casa Minha Vida).

Como garantias temos Fundo de Reserva e Fundo de Despesas.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating

A+

Última revisão

2026

CRI FIBRA

Operação lastreada em CCIs representativas de Notas Comerciais cuja devedora é a Fibra Experts, uma incorporadora nacional com mais de 20 anos de história que atua nos segmentos Residencial, Corporativo e Urbanismo de médio e alto padrão.

Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Aval, Fundo de Reserva e Fundo de Despesas.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB+**

Última revisão

2026

CRI RESIDENCE ENTRESERRAS

Operação lastreada em Nota Comercial, emitida por SPE das Construtoras Coneleste e Fedatto, para financiar a construção do loteamento Residence Entreserras, localizado em Santa Isabel/SP. A operação conta com a retenção de todo o recurso necessário para a finalização da construção do empreendimento, sendo liberado conforme avanço no cronograma físico-financeiro.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóvel e de Cotas, Cessão Fiduciária de recebíveis, Fiança, Fundo de Obras e Fundo de Reserva.

Rating**A**

Última revisão

2026

CRI OR LOTEAMENTOS

Operação lastreada em CCI representativa de CCVs. Financiamento de obra dos empreendimentos Reserva Sauípe e Terra Dourada localizados na Bahia. A OR atua há quase 20 anos no mercado imobiliário, com foco na incorporação e construção de empreendimentos residenciais, corporativos e loteamentos.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval e Outros Fundos.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB+**

Última revisão

2025

CRI EVOKE 1ª, 2ª e 3ª Série

Operação lastreada em CCI representativa de Notas Comerciais. Financiamento de obra do empreendimento OR Evoke, localizado na rua Vitória Régia, 121 - Paiva, Cabo de Santo Agostinho/PE. A OR atua há quase 20 anos no mercado imobiliário, com foco na incorporação e construção de empreendimentos residenciais, corporativos e loteamentos.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval, Fundo de Reserva e Outros Fundos.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB**

Última revisão

2025

CRI LEGACY

Operação lastreada em CCI representativa de Notas Comerciais. Financiamento de obra do empreendimento Legacy, localizado na Alameda das Catabas, 96, Caminho das Árvores – Salvador/BA

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval e Outros Fundos.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A**

Última revisão

2025

CRI JRM

Operação lastreada em Notas Comerciais. Em garantia a cessão fiduciária de diversos contratos de locação com o Grupo Muffato, além da alienação fiduciária de imóveis na razão de 128% sobre o valor da dívida inicial (valor de venda forçada).

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária, Fiança e Fundo de Reserva.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A**

Última revisão

2025

CRI GUESTIER – 1ª e 2ª Série

Operação lastreada em CCIs representativas de CCB cuja devedora é a Guestier que desde 2015 atua no ramo de Loteamento residencial com conceito de Resort, possuem 3 empreendimentos já concluídos e 1 em construção. Atualmente contam com capital europeu e majoritariamente brasileiro.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Fiança, Fundo de Reserva e Outros Fundos.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB**

Última revisão

2025

CRI SUMMUS

Operação lastreada em CCIs representativas de Contratos de Compra e Venda e/ou Nota Comercial cuja devedora é a Summus Engenharia. Empresa com 12 anos de história no mercado imobiliário goiano voltada para empreendimentos de alto padrão construtivo, entregando loteamentos e condomínios de casas conceito luxo.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval, Fundo de Reserva e Outros Fundos.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB+**

Última revisão

2024

CRI PATRIMONIO

Operação lastreada em Nota Comercial cuja devedora é a Patrimônio Construções e Empreendimentos Imobiliários S/A. A Patrimônio atua desde 1995 no mercado nacional com desenvolvimento de produtos residenciais, comerciais e loteamentos, já possui mais de 50 empreendimentos entregues com presença em 5 estados, totalizando mais de 1,5 milhões de m² construídos e 3 mil unidades entregues.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária, Fundo de Reserva, Fundo de Despesas e Aval.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A**

Última revisão

2026

CRI FAZSOL

Operação realizada para financiamento da construção de cinco Usinas Solares de Energia Renovável (Central Geradora Fotovoltaica - UFV), localizadas nos Estados de PE, CE, PA e DF.

Como garantias temos Alienação Fiduciária de Cotas, Alienação Fiduciária de Equipamentos, Cessão Fiduciária, Aval e Outros Fundos

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A-****Última revisão****2025****CRI USINAS CAJURU E MONTES CLAROS**

Operação realizada para financiamento da construção de quatro Usinas Solares de Energia Renovável (Central Geradora Fotovoltaica - UFV), localizadas nas cidades de Cajuru/SP e Montes Claros/MG. Juntas as quatro usinas terão uma capacidade instalada de 6.800 kWac.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas, Alienação Fiduciária de Equipamentos, Cessão Fiduciária e Outros Fundos.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB+****Última revisão****2025****CRI DAL POZZO**

Operação lastreada em CCB cuja devedora é a Dal Pozzo, fundada em 1987, na cidade de Guarapuava, no interior do Paraná. A cidade possui cerca de 180 mil habitantes e apenas 2 redes de supermercados atual por lá: a Superpão e o Dal Pozzo, que inaugurou recentemente sua segunda loja. As duas lojas do Dal Pozzo se destacam pelo modelo de loja, com um grande número de checkouts e uma ampla variedade de produtos.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Fundo de Reserva, Fiança, Coobrigação e Aval dos sócios

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB-****Última revisão****2026**

CRI UNIMED

Operação lastreada em "Contrato de BTS" sendo a locadora 1 FII e a locatária a Unimed, criada em 1998 para atender à regulamentação dos planos de saúde, oferecendo cobertura nacional e hoje é o maior sistema de cooperativas do mundo.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Fundo de Liquidez, Fundo de Reserva, Fundo de Despesas, Fundo de Obras e Seguro.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB**

Última revisão

2025

CRI GAFISA II

Operação lastreada em Contratos de Compra e Venda de Terrenos na rua Oscar Freire, no bairro dos Jardins em São Paulo/SP, onde será desenvolvido empreendimento residencial de Alto Padrão da Gafisa S.A.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Alienação Fiduciária de Cotas da SPE, Cessão Fiduciária, Fiança, Aval e Fundos Diversos.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB**

Última revisão

2024

CRI LOTE 5 II (LOTEAMENTOS)

Operação lastreada em Debênture emitida pela Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A. para financiamento de quatro loteamentos localizados em Cotia, Bauru, Jaguariúna e Pindamonhangaba. A Loteadora foi fundada em 2012 sendo que os sócios possuem vasta experiência no setor de loteamento e incorporações residenciais, comerciais e bairros planejados em mais de 100 cidades do Brasil.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Cessão fiduciária, Fiança, Fundo de Reserva, Obra, Despesas, Registro e Descasamento.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB**

Última revisão

2024

CRI BB TECNOLOGIA

Operação lastreada em "Contrato de BTS" sendo a locadora a Espaço Y e a locatária a BB Tecnologia S.A, controlada pelo Banco do Brasil e que presta serviços de tecnologia importantes para o grupo, em apoio aos processos de negócios financeiros e não financeiros. A operação conta com garantia real do imóvel locado, localizado no Distrito Federal.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Fundo de Reserva e Fundo de Despesas.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AAA****Última revisão****2025****CRI SERENA CAMPINAS (LOTE 5)**

Operação lastreada em Debênture emitida pela Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A. para financiamento do desenvolvimento "Serena Campinas (Lote 5)", um loteamento fechado de alto padrão localizado em Campinas/SP. A Loteadora foi fundada em 2012 sendo que os sócios possuem vasta experiência no setor de loteamento e incorporações residenciais, comerciais e bairros planejados em mais de 100 cidades do Brasil.

Como garantias temos Alienação Fiduciária, Cessão fiduciária, Fiança e Fundo de Reserva.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB+****Última revisão****2024****CRI MATEUS II**

Operação lastreada em contratos de locação de imóveis comerciais e logísticos do Grupo Mateus (empresa listada em bolsa Rating AA pelo Fitch), localizados nas cidades de Jacobina, Timon e Sousa, todas no estado do Maranhão, compreendendo Centro de Distribuição e Supermercados. O Grupo tem forte atuação nas regiões Norte e Nordeste do país no segmento varejista e atacadista de mercadorias.

Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Fiança e Seguro.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AAA****Última revisão****2026**

CRI CASSI II

Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de imóvel corporativo a ser retrofitado para utilização da Caixa de Assistência dos Funcionários do Banco do Brasil (CASSI), empresa de autogestão em saúde com sede em Brasília/DF e atuação em todo território nacional com unidades, clínicas e rede de prestadores credenciados.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóvel, Fundo de Liquidez, Fundo de Reserva e Seguro

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB-**

Última revisão

2026

CRI MRV

Operação lastreada em Instrumentos de Confissão de Dívida (Carteira Pró-Soluto) firmados entre a MRV Engenharia e clientes pulverizados, referente aquisição de unidades residenciais de diversos empreendimentos, espalhados por todo o país. Fundada em 1979, presente em mais de 160 cidades no Brasil, a MRV é a maior construtora da América Latina, atuando principalmente no Programa Casa Verde e Amarela (antigo Minha Casa Minha Vida).

Como garantias, temos Seguro de Crédito, Fundo de Reserva, Fundo de Despesas e Coobrigação da Cedente.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A+**

Última revisão

2026

LAR COOPERATIVA

Operação lastreada em Nota Comercial, cuja devedora é a LAR Cooperativa Agroindustrial. A Cooperativa foi fundada em 1964, atuando no Paraná, Santa Catarina e Mato Grosso do Sul, nos setores de Agro (aves e suínos), Alimentos (trigo, milho e soja), Insumos Agrícolas, além de possuir marcas próprias e supermercados.

Como garantia, temos Alienação Fiduciária de Imóveis Logísticos e Supermercados, num LTV inicial de 67%.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A**

Última revisão

2025

MELHORAMENTOS

Operação lastreada em Contrato de Arrendamento do Grupo Melhoramentos, fundado em 1890 e que tem sua sede em São Paulo/SP, com operações no interior de SP e MG. As atividades do Grupo se dividem em quatro negócios principais: mercado editorial, fibras de alto rendimento, gestão de florestas plantadas e reservas florestais, e projetos imobiliários.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóvel, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Coobrigação e Fundo de Despesas.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB+**

Última revisão

2026

AIRPORT TOWN

Operação lastreada em uma Debênture Imobiliária do Grupo Airport Town, player do mercado de logística da Grande São Paulo, tendo empreendimentos localizados nos principais corredores logísticos de SP e foco nos setores industrial-logístico, também atuando para setores comerciais e empresariais.

Como garantia, temos Alienação Fiduciária de Cotas e Ações, Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fundo de Obras e Fundo de Reserva.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A-**

Última revisão

2026

ASSAÍ BARZEL 2ª TRANCHE

Operação lastreada em contratos de locação atípicos de até 17 lojas locadas para o Assaí (Sendas Distribuidora S.A., Rating AAA pela Fitch), localizadas nos estados de SP, RJ, DF, MS, TO, AL, RN, SE, CE e PB. Estas lojas foram adquiridas do Grupo Pão de Açúcar pela Barzel Properties, locadas ao Assaí por 25 anos e passarão por conversão para o modelo "Atacarejo".

Como garantia, temos Alienação Fiduciária de Cotas do Fundo da Barzel que detém os imóveis.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AAA**

Última revisão

2026

FRAGNANI II

Operação lastreada em Notas Comerciais devidas pela Indústria Cerâmica Fragnani. O Grupo Fragnani atua na produção de revestimentos cerâmicos e conta com fábricas nas cidades de Cordeirópolis/SP e Dias d'Ávila/BA.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóvel, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fiança, Fundo de Reserva, Fundo de Despesas e Seguro.

O crédito encontra-se inadimplente e a empresa devedora está em processo de recuperação judicial. No entanto, o CRI conta com garantia fiduciária classificando-se como crédito extraconcursal. Neste momento estamos em tratativa/ aguardando uma proposta da empresa para renegociação da dívida.

Rating

CCC

Última revisão

2025

ASSAÍ BARZEL

Operação lastreada em contratos de locação atípicos de até 17 lojas locadas para o Assaí (Sendas Distribuidora S.A., Rating AAA pela Fitch), localizadas nos estados de SP, RJ, DF, MS, TO, AL, RN, SE, CE e PB. Estas lojas foram adquiridas do Grupo Pão de Açúcar pela Barzel Properties, locadas ao Assaí por 25 anos e passarão por conversão para o modelo "Atacarejo".

Como garantia, temos Alienação Fiduciária de Cotas do Fundo da Barzel que detém os imóveis.

Sem atualização de rating/ crédito no mês

Rating

AAA

Última revisão

2026

GAFISA OSCAR FREIRE

Operação lastreada em Contratos de Compra e Venda de Terrenos na rua Oscar Freire, no bairro dos Jardins em São Paulo/SP, onde será desenvolvido empreendimento residencial de Alto Padrão da Gafisa S.A.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Alienação Fiduciária das Cotas da SPE, Promessa de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Fiança e Aval da Gafisa S.A. e constituição de fundos diversos.

Sem atualização de rating/ crédito no mês

Rating

BBB

Última revisão

2024

SÃO VICENTE

Operação lastreada em Notas Comerciais emitidas pela Cavicchioli Negócios Imobiliários, empresa patrimonial do grupo. A Supermercados São Vicente é uma das maiores redes de varejo do interior paulista, contando com 17 supermercados, 4 atacados e 1 Centro de Distribuição espalhados por diversas cidades do Estado de São Paulo.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de 3 imóveis em Nova Odessa/SP, Americana/SP e Hortolândia/SP, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Fiança.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AA-****Última revisão****2026****MAKRO HGRU**

Operação lastreada em Compromisso de Venda e Compra de 10 imóveis do Grupo Makro, localizados nos estados de MG, SP, PR, PB, RN e ES, que estão locados para as bandeiras Mineirão e Atacadão.

A aquisição está sendo feita pelo CSHG Renda Urbana FII - HGRU11, contando com garantia de Alienação Fiduciária das lojas com LTV inicial de 55% e Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A+****Última revisão****2025****BRF LONDRINA**

Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de um centro de distribuição frigorificado de 23 mil m² localizado em Londrina/PR, locado para a BRF S.A. (Rating AAA pela Standard and Poor's), empresa do ramo alimentício que conta com mais de 30 marcas em seu portfólio, incluindo Sadia, Perdigão e Qualy.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AAA****Última revisão****2024**

USINA SOLAR VASSOURAS

Operação realizada para financiamento da construção de uma Usina Solar de Energia Renovável (Central Geradora Fotovoltaica - UFV), localizada na cidade de Vassouras/RJ, região sob Concessão da Light S.A. A usina terá uma capacidade instalada de 6,39 MWp (megawatts-pico) e atuará na Geração Distribuída de Energia na modalidade Consórcio para clientes pulverizados.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Cotas, Alienação Fiduciária de Equipamentos, Alienação Fiduciária de Direito de Superfície, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Fiança, Coobrigação, Fundo de Obras e Fundo de Reserva.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB**

Última revisão

2026

JSL RIBEIRA 261 E 268

Operação lastreada em contratos de locação de imóveis logísticos e comerciais, localizados nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Rio Grande do Sul, onde são desenvolvidos diversos negócios do Grupo JSL (Serviços Logísticos, Concessionárias de Caminhão, Escritórios Comerciais, etc.).

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóveis e Fiança da JSL S.A.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AA**

Última revisão

2025

CASSOL

Operação lastreada em Debênture de emissão da Cassol Real Estate Desenvolvimento Imobiliário S.A. O Grupo Cassol tem mais de 60 anos de história e empresas que atuam nos ramos de Real Estate, Florestal, Indústria de Pré-Fabricados e Varejo de Materiais de Construção, sendo que esta última conta com 19 lojas em Santa Catarina, Rio Grande do Sul e Paraná e 3 Centros de Distribuição, além de contar com os serviços de e-Commerce, Televendas e Venda Direta.

Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Aluguéis e Fiança.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AA-**

Última revisão

2025

VIA VAREJO

Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de um centro de distribuição localizado no Rio de Janeiro/RJ, entregue em 2015 e locado para a Via Varejo S.A. até 2030. Como garantias temos Alienação Fiduciária do Imóvel e Seguro.

O grupo está presente em mais de 400 municípios, em 20 estados e no Distrito Federal, atuando com diversas marcas de Varejo como Casas Bahia, Pontofrio, Extra.com.br, Bartira, com vendas em lojas físicas e online. Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóveis e Seguro.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**C****Última revisão****2025****GRUPO BSO**

Operação lastreada em Debênture Imobiliária de emissão da Abioye Empreendimentos, empresa do Grupo BSO que está desenvolvendo projetos logísticos, comerciais e residenciais nas cidades de Sete Lagoas, Esmeraldas e Vespasiano, todas no estado de Minas Gerais.

Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fiança, Penhor de Ações, Penhor de Cotas e Fundo de Reserva.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB+****Última revisão****2026****DIRECIONAL II**

Operação lastreada em uma Debênture de emissão da Direcional Engenharia, obteve a classificação definitiva de risco de AAA pela Standard & Poor's.

A construtora está presente em 13 estados do país e tem sua atuação focada no desenvolvimento de empreendimentos populares de grande porte e no Programa Minha Casa Minha Vida. Os recursos levantados pela emissão serão utilizados em projetos em diversas cidades do Brasil.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AAA****Última revisão****2024**

CASSI

Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de imóvel corporativo a ser retrofitado para utilização da Caixa de Assistência dos Funcionários do Banco do Brasil (CASSI), empresa de autogestão em saúde com sede em Brasília/DF e atuação em todo território nacional com unidades, clínicas e rede de prestadores credenciados.

Como garantias temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fundo de Obras, Fundo de Liquidez e Seguro.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB-**

Última revisão

2026

QUERO-QUERO II

Operação lastreada em Contrato de Locação Atípico (Built-to-Suit) da expansão do centro de distribuição construído para a Lojas Quero-Quero S.A. na região metropolitana de Porto Alegre/RS, na cidade de Sapiranga.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fiança e Aval e Fundo de Reserva.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A-**

Última revisão

2024

ASCENTY III

Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) do Data Center Vinhedo 1, locado para a Ascenty, que foi construído em um Campus na cidade de Vinhedo/SP, considerado o maior Data Center da América Latina. Operação foi emitida com o mesmo lastro do CRI Ascenty II, que tínhamos em carteira e foi pré-pago.

Como garantias temos Alienação Fiduciária do Imóvel e Seguro Fiança.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A**

Última revisão

2026

SOTREQ

Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de um galpão que será construído em Parauapebas/PA, nas proximidades da Serra dos Carajás, para a Sotreq S.A., representante comercial exclusiva em quase todo o país de produtos Caterpillar. O Imóvel está sendo alienado fiduciariamente para a operação.

Como garantias temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fiança durante obra, Fundo de Obras e Fundo de Reserva.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AA****Última revisão****2024****PAGUE MENOS**

Operação lastreada em contratos de locação atípicos (Built-to-Suit), tendo como devedora a Empreendimentos Pague Menos S.A., referente a construção de usinas fotovoltaicas em estados da região Norte do país, com o objetivo de geração elétrica para compensação do consumo de energia elétrica das farmácias do grupo na região.

Como garantias temos Penhor dos Equipamentos, Alienação Fiduciária dos Imóveis, Alienação Fiduciária de Cotas, Fundos de Liquidez e Seguros.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AA-****Última revisão****2025****CANOPUS PPP III**

Operação lastreada em parcelas mensais devidas pelo Governo do Estado de São Paulo, referente a construção de áreas institucionais e comerciais pela Canopus, no âmbito da execução do contrato de Parceria Público-Privada da concessão iniciada em 2015.

Como garantias, temos Fundo de Reserva de 1 PMT, Penhor de Cotas de Fundo de Investimento garantindo 6 PMTs, Fluxo de Recebíveis da CDHU.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AAA****Última revisão****2026**

GRUPO SINAL

Operação lastreada em contratos de locação com empresas do Grupo Sinal, que é uma rede de Concessionárias de diversas marcas, com lojas na Grande São Paulo (capital e região metropolitana).

Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóvel em São Caetano do Sul/SP, Fiança e Fundo de Reserva.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A-****Última revisão
2025****JARDIM DAS ANGÉLICAS**

Operação lastreada em instrumentos de compra e venda de diversos lotes do Jardim das Angélicas Residencial, em Itupeva/SP, loteamento que já está concluído. Como garantias temos Alienação Fiduciária de Ações, Cessão Fiduciária das vendas futuras e Fiança de empresas do grupo. A operação tem em sua estrutura um mecanismo de aceleração que utiliza o excedente dos recursos arrecadados para promover amortizações extraordinárias.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Ações e Cessão Fiduciária de Recebíveis.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**BBB+****Última revisão
2025****CREDITAS V**

Operação lastreada em contratos de empréstimo com devedores pulverizados na modalidade Home Equity, originados pela Creditas, financiados em diversas capitais do Brasil.

Como Garantias, temos Alienação fiduciária de Imóveis e Seguros. A Série Sênior conta com 15% de Subordinação.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A****Última revisão
2026**

QUERO-QUERO

Operação lastreada em Contrato de Locação Atípico (Built-to-Suit) de um centro de distribuição a ser construído para a Lojas Quero-Quero S.A. na região metropolitana de Porto Alegre/RS, na cidade de Sapiranga.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fiança e Aval, Fundo de Reserva e Fundo de Obras do montante necessário para a construção do imóvel, com recursos liberados conforme o avanço da obra.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A-****Última revisão****2025****GPA TRX III**

Operação lastreada em contratos de locação atípicos de 7 lojas (Pão de Açúcar, Extra e Assaí) do Grupo GPA (Rating AA pela Fitch) já instaladas e em funcionamento, localizadas nas cidades de São Paulo, São Caetano do Sul, Ribeirão Preto, Campinas, São José do Rio Preto e Praia Grande, todas estado de São Paulo.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária dos Imóveis, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Fiança e Fundo de Reserva.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**C****Última revisão****2026****ARTERIS**

Operação lastreada em contrato de locação atípico de Imóvel Empresarial em Ribeirão Preto/SP, locado para a Arteris S.A. (Rating AAA pela Standard and Poor's) e utilizado como escritório de suas subsidiárias.

Como garantias, temos a Alienação Fiduciária do Imóvel, Carta Fiança de banco de primeira linha e Seguros de Perda de Receitas e Patrimonial.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AA****Última revisão****2025**

GRUPO MATEUS

Operação lastreada em contratos de locação de imóveis comerciais e logísticos do Grupo Mateus (empresa listada em bolsa Rating AA pelo Fitch), localizados nas cidades de São Luís, Timon e Divinópolis, todas no estado do Maranhão, compreendendo Centro de Distribuição e Supermercados. O Grupo tem forte atuação nas regiões Norte e Nordeste do país no segmento varejista e atacadista de mercadorias. Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóveis adicionais, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Fiança.

Rating

AAA

Última revisão

2026

Sem atualização de rating/crédito no mês**CANOPUS PPP II**

Operação lastreada em parcelas mensais devidas pelo Governo do Estado de São Paulo, referente a construção de áreas institucionais e comerciais pela Canopus, no âmbito da execução do contrato de Parceria Público-Privada da concessão iniciada em 2015.

Como garantias, temos Fundo de Reserva de 1 PMT, Penhor de Cotas de Fundo de Investimento garantindo 6 PMTs, Fluxo de Recebíveis da CDHU.

Rating

AAA

Última revisão

2026

Sem atualização de rating/crédito no mês**LOCALFRIO (SÊNIOR E SUB)**

Operação lastreada em contratos de locação de imóveis logísticos, localizados em São Paulo e Itajaí/SC, onde a empresa realiza seus serviços de armazenagem e movimentação de cargas, entreposto aduaneiro, entre outros.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Conta Escrow, Aval, Fundo de Reserva e Subordinação.

Rating

AA-

Última revisão

2024

Sem atualização de rating/crédito no mês

DIÁLOGO III

Operação lastreada em contratos de compra e venda de unidades de empreendimentos residenciais, com devedores pulverizados que adquiriram apartamentos em 22 empreendimentos na Grande São Paulo, incorporados pela Diálogo Engenharia.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de Imóveis, Carta Fiança, Fundo de Reserva de 70% de Subordinação.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A-****Última revisão
2025****CANOPUS PPP**

Operação lastreada em parcelas mensais devidas pelo Governo do Estado de São Paulo, referente a construção de áreas institucionais e comerciais pela Canopus, no âmbito da execução do contrato de Parceria Público-Privada da concessão iniciada em 2015.

Como garantias, temos Fundo de Reserva de 1 PMT, Penhor de Cotas de Fundo de Investimento garantindo 6 PMTs, Fluxo de Recebíveis da CDHU.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**AAA****Última revisão
2026****CREDITAS**

Operação lastreada em contratos de empréstimo com devedores pulverizados na modalidade Home Equity, originados pela Creditas, financiados em diversas capitais do Brasil.

Como Garantias, temos Alienação fiduciária de Imóveis e Seguros. A Série Sênior conta com 10% de Subordinação.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**A****Última revisão
2026**

MONTANINI

Operação lastreada em compromissos de compra e venda de diversos lotes do Residencial Montanini, em Três Lagoas/MS, loteamento já concluído.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária dos Imóveis, Fiança e 30% de overcollateral.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**C****Última revisão**
2025**ANHANGUERA**

Operação lastreada em contrato de locação atípico da Universidade Anhanguera, localizada em Bauru/SP e inaugurada em 2004, cujo devedor pertence ao grupo Cogna Educação (antiga Kronton e listada em bolsa), que possui Rating AA+ pela Fitch.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária do Imóvel, Fiança e Seguro.

Em processo de arbitragem, sem atualizações recentes

Rating**CCC****Última revisão**
2025**PULVERIZADO 156 (SR) E 157 (SUB)**

Operação lastreada em contratos de financiamento de imóveis para devedores pulverizados, financiados por várias construtoras em diversas cidades, adquiridos pela Brazilian Securities.

Operação conta com Alienação Fiduciária dos Imóveis e 15% de Subordinação.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**C****Última revisão**
2025

MÁXIMA (SÊNIOR)

Operação lastreada em escrituras de compra e venda firmadas entre devedores pulverizados e diversas Incorporadoras, nascidas do Rio de Janeiro, São Paulo, Santos, Guarulhos e São Caetano do Sul. Estes contratos foram adquiridos pelo Banco Máxima (atual Banco Master) e cedidas para a emissão do CRI.

Operação conta com Alienação Fiduciária dos Imóveis e 10% de Subordinação.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**C****Última revisão
2025****BR DISTRIBUIDORA I**

Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) da Universidade Petrobrás, localizada no bairro da Cidade Nova, Rio de Janeiro/RJ, cujo devedor é a Petrobrás Distribuidora S/A, que possui Rating Aaa pela Moody's. Temos como garantia a Fiança da Synthesis Empreendimentos e Pessoas Físicas ligadas, que fazem parte do grupo que idealizou e construiu o imóvel.

Como garantias, temos Fiança e Seguro.

Em processo de arbitragem, sem atualizações recentes

Rating**CCC****Última revisão
2025****PULVERIZADO 269 (SÊNIOR)**

Operação lastreada em contratos de financiamento de imóveis para devedores pulverizados, financiados por várias construtoras em diversas cidades, adquiridos pela Brazilian Securities.

Operação conta com Alienação Fiduciária dos Imóveis e 15% de Subordinação.

Sem atualização de rating/crédito no mês

Rating**C****Última revisão
2025**

PULVERIZADO 259 (SÊNIOR)

Operação lastreada em contratos de financiamento de imóveis para devedores pulverizados, financiados por várias construtoras em diversas cidades, adquiridos pela Brazilian Securities.

Operação conta com Alienação Fiduciária dos Imóveis e 15% de Subordinação.

Sem atualização de rating no mês/crédito no mês

Rating**C****Última revisão****2025**

LISTA DOS FIIS

ALZC11 - ALIANZA ASSET



Patrimônio Líquido: R\$ 222,8 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 82,1%
Cotas detidas: 3.871.120 cotas
Preço Aquisição: R\$ 12,75/cota (última aquisição Dez/23)
Rendimento pago no mês: R\$ 0,12/cota

GAME11 - GUARDIAN GESTORA



Patrimônio Líquido: R\$ 265,1 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 61,0%
Cotas detidas: 4.000.000 cotas
Preço Aquisição: R\$ 10,00/cota (última aquisição Out/21)
Rendimento pago no mês: R\$ 0,10/cota

RBRR11 - RBR ASSET



Patrimônio Líquido: R\$ 1.498,0 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 98,5%
Cotas detidas: 151.058 cotas
Preço Aquisição: R\$ 99,30/cota (última aquisição Jan/24)
Rendimento pago no mês: R\$ 0,98/cota

VGHF11 - VALORA INVESTIMENTOS



Patrimônio Líquido: R\$ 1.346,3 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 26,2%
Cotas detidas: 638.172 cotas
Preço Aquisição: R\$ 10,27/cota (última aquisição Set/23)
Rendimento pago no mês: R\$ 0,07/cota

EQIR11 - EQI ASSET



Patrimônio Líquido: R\$ 105,2 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 96,8%
Cotas detidas: 1.977.288 cotas
Preço Aquisição: R\$ 10,08/cota (última aquisição Dez/23)
Rendimento pago no mês: R\$ 0,101/cota

RBRY11 – RBR ASSET

Patrimônio Líquido: R\$ 1.289,5 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 83,6%
Cotas detidas: 32.783 cotas
Preço Aquisição: R\$ 101,11/cota (última aquisição Nov/23)
Rendimento pago no mês: R\$ 1,00/cota

PSEC11 - VBI ASSET

Patrimônio Líquido: R\$ 1.330,1 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 31,1%
Cotas detidas: 173.273 cotas
Preço Aquisição: R\$ 84,35/cota (última aquisição Mar/24)
Rendimento pago no mês: R\$ 0,55/cota

SNME11 - SUNO ASSET

Patrimônio Líquido: R\$ 72,1 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 32,7%
Cotas detidas: 903.060 cotas
Preço Aquisição: R\$ 9,75/cota (última aquisição Out/23)
Rendimento pago no mês: R\$ 0,22/cota

TRXF11- TRX ASSET

Patrimônio Líquido: R\$ 6.059,9 Milhões
PL Alocado em CRI/Liquidez: 9,6%
Cotas detidas: 41.696 cotas
Preço Aquisição: R\$ 100,30/cota (última aquisição Dez/25)
Rendimento pago no mês: R\$ 1,50/cota

VERITÀ NA MÍDIA

Disponibilizamos abaixo os links de entrevistas realizadas pela equipe do gestão, para que todos os cotistas possam ler e assistir, mesmo que não tenham conseguido acompanhar na época de publicação.

PARTICIPAÇÕES EM LIVES E VIDEOS

29/09/25 – Video Youtube Tiago Reis - VRTA11: FINANCIAMENTO DE OBRA E CRÉDITO IMOBILIÁRIO | VALE A PENA INVESTIR?

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=IPmasaWJ36k>

05/12/24 - Live Youtube Funds Explorer - Fundos Imobiliários na Prática: O que esperar dos Fundos Imobiliários em 2025?

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=chZSQK8gGeo>

02/08/23 – Live Youtube Canal Clube FII – CR Data Ideas - CRI - Julho/2023 em revisão - Feat. Rodrigo Possenti - VRTA11 – Rodrigo Possenti e Felipe Ribeiro

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=HkLnUzskP-Q>

14/07/23 – Live Youtube Canal Suno Notícias – FIIs 30 Anos: entrevista com Rodrigo Possenti, da Fator (VRTA11) – Rodrigo Possenti e Greg Prudenciano

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=zZHj5oF0j3M>

27/06/23 – Live Youtube Canal FIIs – QUEDA DOS JUROS: Como ficam os FIIs DE PAPEL? – Rodrigo Possenti e Daniel Caldeira

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=PS-5YtMRUA&t>

PARTICIPAÇÕES EM IMPRENSA

02/10/25 – Suno - Fundos imobiliários crescem mesmo com juros elevados; conheça as estratégias das gestoras – Gustavo Bianchi

Link: <https://www.suno.com.br/noticias/fundos-imobiliarios-crescem-mesmo-com-juros-elevados-conheca-as-estrategias-das-gestoras/>

14/05/24 – FIIS – FIIs: mercado modera otimismo com expectativa de menos cortes de juros, mas ainda vê oportunidades - Daniela Frabasile

Link: <https://borainvestir.b3.com.br/tipos-de-investimentos/renda-variavel/fundos-investimento/fiis-mercado-modera-otimismo-com-expectativa-de-menos-cortes-de-juros-mas-ainda-ve-oportunidades/>

27/04/24 - FIIS - Valor Econômico: Gestores mantêm otimismo cauteloso com fundos imobiliários - Sérgio Tauhata

Link: <https://valor.globo.com/financas/noticia/2024/04/27/gestores-mantem-otimismo-cauteloso-com-fundos-imobiliarios.gh.html>

13/12/23 – FIIS – VRTA11 compra novos ativos e tem reserva “robusta” para pagar dividendos e investir em CRIs; Veja o valor

Link: <https://fiis.com.br/noticias/fundo-imobiliario-vrta11-reserva-dividendos-cri-jvj/>

PERGUNTAS SELECIONADAS DOS COTISTAS

Gostaria de ter acesso ao meu Informe de Rendimentos de 2025, para realizar a Declaração do Imposto de Renda, como devo proceder?

O Escriturador do fundo, qual seja, Banco Itaú S/A, enviou os informes para os e-mails cadastrados em seus sistema de clientes e disponibilizará o Portal de Correspondências Digitais para acesso a segunda via, no seguinte endereço eletrônico: www.correspondenciasdigitais.itaui.com.br/login

Em caso de dúvidas, entre em contato por e-mail: fundosimobiliarios@fator.com.br.

Qual o real Benchmark do Fundo?

Embora o Benchmark do Fundo no regulamento seja de IGPM+6% a gestão busca superar a rentabilidade de IPCA+6%, o que é mais condizente com a realidade de mercado, a mudança do Benchmark no regulamento será proposta em assembleia assim que possível, porém esta pauta demanda quórum qualificado de 25% dos cotistas, o que hoje em dia é inviável pela quantidade e pulverização dos cotistas. Adicionalmente, como já amplamente divulgado, deixamos de comprar operações em IGPM ainda em 2019, quando observamos uma volatilidade grande deste indexador, estratégia esta que se mostrou pioneira entre os FIIs e vencedora, dado que nos anos subsequentes vimos o IGPM ainda mais volátil chegando a patamares de 40% em determinado período e caindo para deflação relevante na sequência. Com esta estratégia vencedora e pioneira, deixamos de ter potenciais problemas de crédito e de pagamento de dividendo baixo. Desta maneira, não faz sentido mantermos o benchmark em IGPM.

Tenho acompanhado de perto as atividades e desempenho do Fundo, considerando-o um dos meus investimentos mais antigos e confiáveis. No entanto, ao analisar recentemente a composição do portfólio, observei que uma parte significativa dos recursos está alocada em outros Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs), em vez de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), que é o propósito principal do fundo.

Gostaria de entender melhor a estratégia por trás dessa alocação em FIIs, pois inicialmente optei por investir neste fundo devido à sua proposta de focar em CRIs.

A tese do Fundo continua sendo investir em CRIs, majoritariamente indexados ao IPCA.

Todos os ativos são analisados previamente, sejam CRIs e/ou FIIs, entendemos que as ofertas dos FIIs eram boas oportunidades visto o pipeline sugerido, qualidade da carteira e do Gestor.

Alguns fundos possuem baixa negociação no mercado secundário devido ao Patrimônio Líquido atual, e uma nova oferta faz com que destrave a liquidez. Caso a compra das cotas fosse realizada via mercado secundário, isso afetaria drasticamente a cotação e não seria possível um aporte que fizesse sentido para o VRTA11.

Vale lembrar que as alocações são sempre calculadas em uma análise profunda e fundamentalista de longo prazo, e em um momento oportuno será analisada uma possível venda das cotas.

Todos os ativos são monitorados periodicamente, e caso a gestão entenda que não faz mais sentido manter algum ativo na carteira será estudada a venda da posição, seja de CRI e/ou FII.

Acreditamos que essas movimentações na carteira vão trazer melhorias para o Fundo, diversificação e consequentemente melhores rendimentos ao longo do tempo.



ENDEREÇOS

SÃO PAULO (BANCO E GESTÃO DE RECURSOS)

(55 11) 3049-9100 (PABX)

R. DR. RENATO PAES DE BARROS, 1017 – 12º ANDAR 04530-001 – SÃO PAULO – SP

SÃO PAULO (SEGURADORA)

(55 11) 3709-3000 (PABX)

RUA DR. EDUARDO DE SOUZA ARANHA, 387 – 5º ANDAR CJ. 62 04543-121 – SÃO PAULO – SP

CONTATOS

CONTATO DA GESTÃO

gestao@fator.com.br

(55 11) 3049 9478

CONTATO DO ADMINISTRADOR

fundosimobiliarios@fator.com.br

(55 11) 3049 6110



» Escaneie o QR Code
e nos acompanhe nas redes sociais

Agilidade, proximidade e segurança

www.far.fator.com.br



ADVERTÊNCIA: Este material não constitui uma oferta e/ou solicitação de aquisição de quotas de fundos de investimento. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As informações contidas neste documento não necessariamente foram auditadas. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance do fundo é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.