

REAL INVESTOR
RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
RCRI11

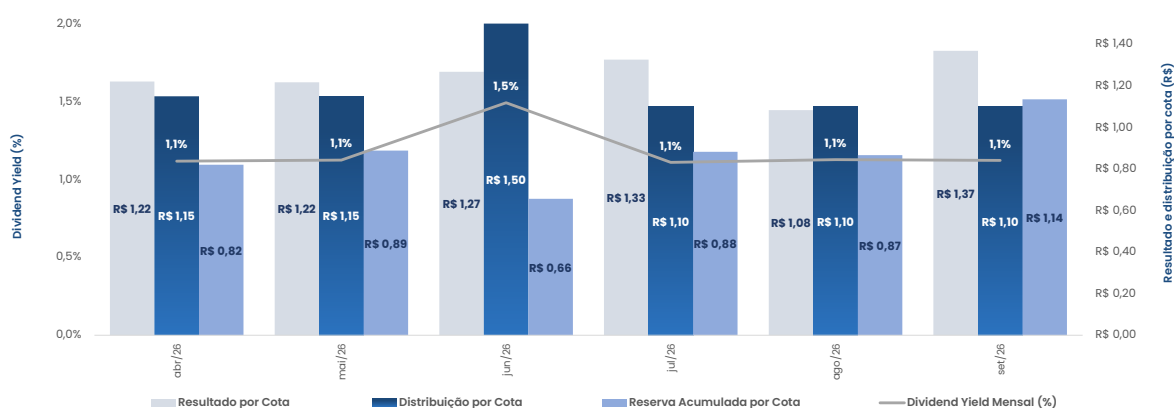
Relatório Mensal

SETEMBRO 2026

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em setembro, o RCRIII gerou R\$1,37 de resultado por cota e distribuirá R\$1,10 em dividendos. Com base na cota patrimonial de fechamento de R\$98,09, o *dividend yield* corresponde a 1,1%, equivalente a uma rentabilidade líquida de aproximadamente 1,3%, considerando o *gross-up* do imposto de renda à alíquota de 15%.

Resultado e Distribuição Mensal

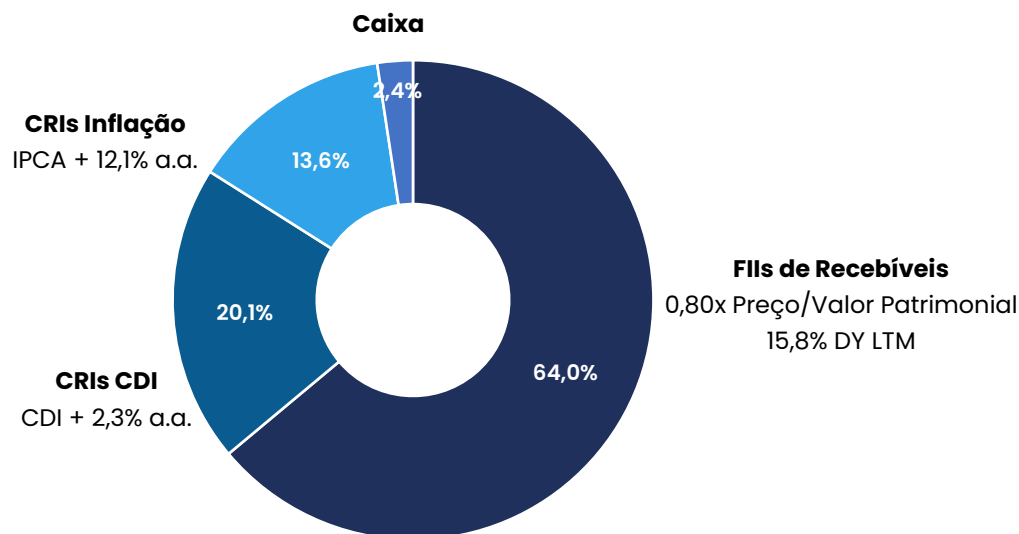


O resultado caixa segue pressionado por um menor patamar de inflação, que apresentou variações de 0,07% e -0,32% em julho e agosto, respectivamente. Isso ocorre devido à defasagem com que o indexador impacta o resultado do fundo, tanto diretamente (através dos CRIs atrelados ao IPCA), quanto indiretamente (através dos Fundos Imobiliários de Recebíveis com maior exposição à inflação, sendo a principal concentração do RCRIII).

Apesar desse efeito, o Fundo apresentou um expressivo resultado no mês, decorrente de um resultado extraordinário com a venda de dois CRIs com ganho de capital, que impactou o resultado em R\$0,28 por cota.

Ao final do mês, o RCRIII mantinha 64% do patrimônio líquido alocado em FIs de recebíveis, 20% em CRIs indexados ao CDI, com uma taxa média ponderada de CDI+2,3% e 14% em CRIs indexados ao IPCA, com uma taxa média ponderada de IPCA+12,1%. Abaixo vemos o resumo da distribuição do portfólio no fechamento de setembro:

Composição do Portfólio Investido do RCRIII



1. Recebíveis (CRIs)

As operações de recebíveis diretos representavam, ao final de setembro, 33,7% do patrimônio líquido do RCRIII. A parcela da carteira de CRIs atrelada ao CDI correspondia a 20,1% do patrimônio líquido, com remuneração média de CDI + 2,3% ao ano. Já a parcela em IPCA, que representa 13,6% PL, conta com uma taxa média de IPCA+12,1% a.a.

O segmento contribuiu positivamente para o resultado patrimonial do Fundo, com impacto de aproximadamente +1,1%, além de manter participação relevante na composição do resultado distribuível (R\$0,68 por cota). Esse valor foi impactado positivamente pela venda dos CRIs FGR e Grupo Mateus, operações que tiveram uma boa performance operacional desde o nosso investimento.

Nesse sentido, o CRI FGR Jardins Berlim teve um avanço das obras em linha com o esperado, totalizando 95% – e expectativa de entrega de todas as casas no final deste ano. O projeto se mantém com vendas acima de 94%, com uma razão de garantia acima de 160%. Dessa forma, os principais riscos de execução e comerciais foram reduzidos, e conseguimos a venda em uma taxa condizente com o atual estágio da operação – e abaixo da taxa de nosso investimento, gerando um importante ganho de capital.

Já o CRI Grupo Mateus, aproveitamos de um momento de estresse na precificação do ativo quando a companhia apresentou um problema contábil no tocante ao seu estoque. Desde então, o problema tem sido bem endereçado – ocasionando uma reprecificação do ativo, tanto no equity (cotação em bolsa), como no crédito, com a compressão da taxa. Abaixo vemos o “spread” do CRI Grupo Mateus,

onde houve uma importante redução da taxa desde nosso investimento (em maio/26). Assim, conseguimos zerar a posição com relevante lucro.

Taxa de Venda CRI Grupo Mateus (22C1362141)



Fonte: Economática. Produção: Real Investor.

Reforçamos que caso existam oportunidades em taxas atrativas no mercado secundário dessas operações, podemos voltar a reinvestir nesses ativos. Nesse sentido, retomamos uma posição no CRI Grupo Mateus, durante o mês de setembro, em uma taxa média de IPCA+10,6% a.a.

As demais operações não apresentaram atualizações relevantes no mês e seguem com suas principais características descritas abaixo:

CRI Fibra

Resumo

CRI corporativo de R\$69 milhões com lastro em Notas Comerciais da Devedora, Fibra Experts Empreendimentos Imobiliários Ltda., para financiamento de três empreendimentos alvo. Conta com AF de imóveis com valor de venda forçada de R\$ 89 milhões, e aval da Holding controladora. Até o vencimento, a Incorporadora deve seguir o covenant de alavancagem: $(\text{dívida líq. corporativa} + \text{imóveis a pagar}) / \text{PI} < 0,7x$.



Taxa	CDI + 3,0% a.a.	% PL RCRIII	4,4%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	2,0 anos
Vencimento	jul/30	Emissor	Província
LTV	78%	IF	25F2199910

CRI Imperial Vista Verde

Resumo

Antecipação de carteira de loteamento em Guaratinguetá/SP. Garantias (i) Alienação Fiduciária dos estoques, (ii) Alienação Fiduciária da SPEs, (iii) Cessão Fiduciária dos recebíveis cujo valor presente deve representar no mínimo 125% do saldo devedor da operação, (iv) fiança dos sócios, além de (v) fundo de reserva, (vi) fundo de garantia e (vii) composição de fundo de obras. O empreendimento alvo, Imperial Vista Verde, possui 88% de evolução de obras e 88% vendido.



Taxa	IPCA + 12,68% a.a.	% PL RCRIII	4,4%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	4,6 anos
Vencimento	fev/33	Emissor	Leverage
LTV	51%	IF	25G0669788

CRI JRM

Resumo

Financiamento de obras de dois centros logísticos a serem locados pela Irmãos Muffato S.A. A operação conta com (i) Alienação Fiduciária de 8 imóveis de valor igual a 130% o saldo do CRI e (ii) Cessão Fiduciária de aluguel de 16 imóveis com mínimo de R\$3 milhões por mês.



Taxa	CDI + 2,5% a.a.	% PL RCRIII	3,5%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	3,3 anos
Vencimento	jul/35	Emissor	Artesanal
LTV	77%	IF	25F2703942

CRI MRV Flex XIII

Resumo

Antecipação de carteira de 413 contratos de venda de 22 empreendimentos MRV/Sensia. A operação será amortizada ao passo que os lastros forem quitados através de financiamento bancário para os compradores pós-chaves. O CRI conta com (i) obrigação de recompra pela MRV dos contratos distratados ou inadimplidos há mais de 150 dias; (ii) fundo de reserva; (iii) possibilidade a alienação fiduciária das unidades inadimplidas que a MRV venha a não cumprir sua obrigação de recompra.



Taxa	CDI+1,75% a.a.	% PL RCR111	3,5%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	2,0 anos
Vencimento	dez/28	Emissor	Opea
LTV	84%	IF	25L3506423

CRI Trisul (Ago/24)

Resumo

Dívida corporativa no volume total de R\$250 milhões com lastro em debentures da Trisul S.A. (TRIS3), incorporadora focada em produtos de média alta renda em São Paulo. A emissão obteve rating AA pela S&P e conta com dois covenants financeiros, (i) (dívida líq. + imóveis a pagar) / PL < 0,5x; (ii) (recebíveis + imóveis a comercializar + receitas a apropriar) / (dívida líq. + imóveis a pagar + custos a apropriar) > 2x.



Taxa	CDI + 1,9% a.a.	% PL RCR111	3,2%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	1,9 anos
Vencimento	fev/30	Emissor	Riza Sec
LTV	-	IF	24HI685086

CRI Brio

Resumo

Dívida corporativa no volume total de R\$35 milhões para a Brio Incorporadora, focada em produtos de média renda em São Paulo e interior. A emissão conta com garantias de imóveis e aval dos sócios da empresa e dos permutantes de um dos empreendimentos-alvo da operação. Na aquisição houve um prêmio de 0,5%, que representa um carregamento de CDI + 2,25% a.a.



Taxa	CDI + 2,0% a.a.	% PL RCR111	2,5%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	1,9 anos
Vencimento	abr/30	Emissor	Leverage
LTV	53%	IF	26D2620058

CRI Balneário Búzios

Resumo

Financiamento de Obras de loteamento em Armação de Búzios/RJ. A operação possui (i) Cessão Fiduciária dos recebíveis, (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE, (iii) Fiança dos Sócios, (iv) Fundo de Reserva de 2 PMTs. O TVO (Termo de Verificação de Obra) foi emitido em janeiro/25. Conta com 96% de vendas.



Taxa	IPCA + 13,0% a.a.	% PL RCRIII	2,3%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	3,0 anos
Vencimento	jul/34	Emissor	Leverage
LTV	27%	IF	24G1888841 e 24G1954918

CRI Quaresmeira

Resumo

Antecipação de recebíveis do loteamento Parville Quaresmeira em Trindade/GO. A operação possui (i) Cessão Fiduciária de 80% dos recebíveis, (ii) Aval dos sócios, (iii) Fundo de Reservas de 3 PMTs e (iv) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE. As obras foram concluídas em maio/23 e conta com 85% das unidades vendidas.



Taxa	IPCA + 11,0% a.a.	% PL RCRIII	2,3%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	1,3 anos
Vencimento	jan/32	Emissor	Riza
LTV	16%	IF	21C0528435 e 21C0830878

CRI Trisul (Out/22)

Resumo

Dívida corporativa no volume total de R\$180 milhões com lastro em debentures da Trisul S.A. (TRIS3), incorporadora focada em produtos de média alta renda em São Paulo. A emissão obteve rating AA pela S&P e conta com dois covenants financeiros, (i) (dívida líq. + imóveis a pagar) / PL < 0,5x; (ii) (recebíveis + imóveis a comercializar + receitas a apropriar) / (dívida líq. + imóveis a pagar + custos a apropriar) > 2x.



Taxa	CDI + 1,45% a.a.	% PL RCRIII	2,2%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	0,5 anos
Vencimento	dez/27	Emissor	Opea
LTV	-	IF	22J0000801

CRI Pinheiro de Sá

Resumo

Financiamento de empreendimento residencial em Serra/ES. A operação conta com (i) Alienação Fiduciária da matrícula do empreendimento, (ii) AF das cotas da SPE, (iii) Cessão Fiduciária de recebíveis das unidades, (iv) aval da Incorporadora e sócios, (v) fundo de reserva de 3 meses de juros. As obras estão concluídas e 72% das unidades estão vendidas.



Taxa	IPCA + 12,5% a.a.	% PL RCRIII	1,7%
Segmento	Financiamento Obra	Prazo Médio	0,9 anos
Vencimento	out/27	Emissor	True
LTV	60%	IF	24G2828590

CRI Grupo Mateus

Resumo

Dívida corporativa no volume total de R\$ 800 milhões com lastro em debêntures emitidas pelo Grupo Mateus S.A. (GMAT3), varejista com sede em São Luís do Maranhão e operação concentrada no Nordeste e Norte do Brasil, atuante nos segmentos de atacarejo, varejo e atacado. A emissão obteve rating "AAsf(bra)" pela Fitch Ratings Brasil e conta com dois covenants financeiros: (i) Dívida Líquida / EBITDA $\leq$ 2,50x; e (ii) EBITDA / Despesas Financeiras $\geq$ 2,25x.



Taxa	IPCA + 10,6% a.a.	% PL RCRIII	1,7%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	3,0 anos
Vencimento	jul/34	Emissor	Opea
LTV	-	IF	22C1362141

CRI Frizzo

Resumo

Antecipação de carteira de recebíveis de quatro loteamentos em Viamão e Porto Alegre (RS). Há como garantia: (i) cessão fiduciária dos recebíveis, cujo valor presente equivale a 134% do saldo devedor; (ii) Alienação Fiduciária de 193 unidades dos empreendimentos, além do (iii) aval dos sócios da Frizzo Empreendimentos Imobiliários.



Taxa	IPCA + 11,5% a.a.	% PL RCRIII	1,0%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	2,0 anos
Vencimento	jan/31	Emissor	Rock Securitizadora
LTV	57%	IF	25J3005313

CRI Real Supermercados

Resumo

Financiamento da 5ª loja da rede Real Supermercados, em Altinópolis/SP, com obras já finalizadas. Conta com (i) Alienação Fiduciária da 4ª loja do grupo com valor de avaliação superior a 170% do saldo devedor, (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis em conta Escrow, com o mínimo de R\$200 mil, superior ao valor da PMT mensal de juros, (iii) fundo de reserva de 2 parcelas de juros e (iv) aval dos sócios e holding patrimonial do grupo.



Taxa	CDI+5,0% a.a.	% PL RCRIII	0,9%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	1,9 anos
Vencimento	jul/33	Emissor	Canal
LTV	48%	IF	23F1523286

CRI Imperial Vista Verde 2

Resumo

Antecipação de carteira adicional do loteamento Imperial Vista Verde, em Guaratinguetá/SP. Além das garantias da série anterior: (i) Alienação Fiduciária dos estoques, (ii) Alienação Fiduciária da SPES, (iii) Cessão Fiduciária dos recebíveis cujo valor presente deve representar no mínimo 125% do saldo devedor da operação, (iv) fiança dos sócios, além de (v) fundo de reserva, (vi) fundo de garantia e (vii) composição de fundo de obras, esta série conta com (viii) fiança da permutante do terreno do empreendimento. O empreendimento alvo possui 88% de evolução de obras e 88% vendido.



Taxa	IPCA + 12,68% a.a.	% PL RCRIII	0,3%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	5,5 anos
Vencimento	fev/33	Emissor	Leverage
LTV	54%	IF	26A2737248

Ao término de setembro, as operações de CRI e suas principais características na carteira do RCRIII eram os seguintes:

Carteira CRIs

	Ativo	Perfil	% PL	Remuneração	LTV	Prazo Médio	% Obras	% Vendas
1	CRI Imperial Vista Verde	Antecipação Carteira	4,4%	IPCA + 12,68% a.a.	51%	4,6 anos	88%	88%
2	CRI Fibra	Corporativo	4,4%	CDI + 3,0% a.a.	78%	2,0 anos	-	-
3	CRI MRV Flex XIII	Antecipação Carteira	3,5%	CDI+1,75% a.a.	84%	2,0 anos	-	-
4	CRI JRM	Corporativo	3,5%	CDI + 2,5% a.a.	77%	3,3 anos	-	-
5	CRI Trisul (Ago/24)	Corporativo	3,2%	CDI + 1,9% a.a.	-	1,9 anos	-	-
6	CRI Brio	Corporativo	2,5%	CDI + 2,0% a.a.	53%	1,9 anos	-	-
7	CRI Quaresmeira	Antecipação Carteira	2,3%	IPCA + 11,0% a.a.	16%	1,3 anos	100%	84%
8	CRI Balneário Búzios	Antecipação Carteira	2,3%	IPCA + 13,0% a.a.	27%	3,0 anos	100%	96%
9	CRI Trisul (Out/22)	Corporativo	2,2%	CDI + 1,45% a.a.	-	0,5 anos	-	-
10	CRI Pinheiro de Sá	Financiamento Obra	1,7%	IPCA + 12,5% a.a.	60%	0,9 anos	100%	72%
11	CRI Grupo Mateus	Corporativo	1,7%	IPCA + 10,6% a.a.	-	3,0 anos	-	-
12	CRI Frizzo	Antecipação Carteira	1,0%	IPCA + 11,5% a.a.	57%	2,0 anos	100%	89%
13	CRI Real Supermercados	Corporativo	0,9%	CDI+5,0% a.a.	48%	1,9 anos	-	-
14	CRI Imperial Vista Verde 2	Antecipação Carteira	0,3%	IPCA + 12,68% a.a.	54%	5,5 anos	100%	88%
Média Ponderada			13,6% 20,1%	Inflação + 12,1% a.a. CDI + 2,3% a.a.	50%	2,4 anos		

2. Fundos Imobiliários de Recebíveis (FIIs)

Ao final de setembro, a alocação em FIIs de recebíveis representava 64,0% do patrimônio líquido do RCRIII. A geração de caixa da classe representou R\$0,78 por cota. O resultado patrimonial foi positivo em +0,7% no mês, com a média dos Fundos presentes no portfólio do RCRIII se valorizando +1,1% (em contraponto ao IFIX, que apresentou uma queda de -0,2%).

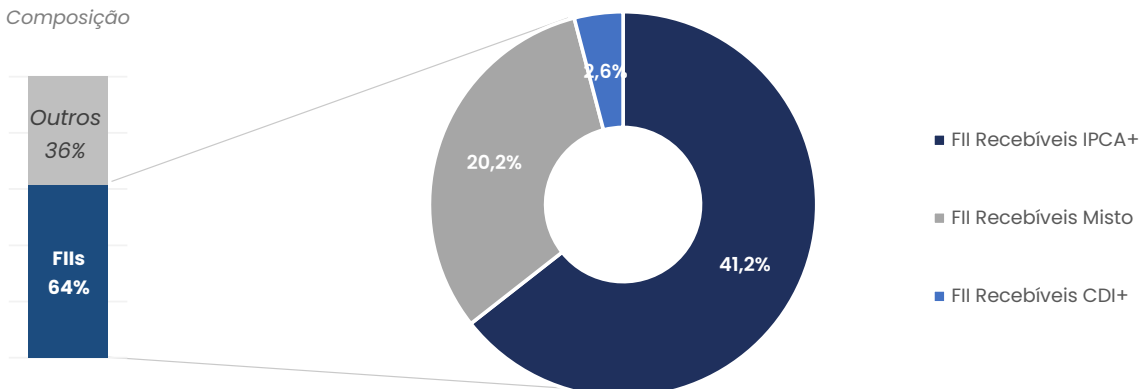
Como principais destaques, ressaltamos a alocação em VCRIII (+4,5%), HSAFII (+3,1%) e GCRIII (+4,4%) que, representavam, em conjunto, 11,5% do PL. Esses ativos contribuíram para uma geração de alfa (retorno adicional frente ao índice) relevante no período.

Ao final de setembro, a carteira de FIIs do Fundo negociava, em média, a 0,80x o valor patrimonial, com *dividend yield* de 15,8% ao ano, considerando as distribuições realizadas nos últimos doze meses. Reforçamos que não investimos nos Fundos apenas com base nesses indicadores, mas analisamos individualmente a qualidade dos portfólios e mantemos uma diligência recorrente e aprofundada, de forma que entendemos o real valor patrimonial considerando eventuais operações estressadas e suas perspectivas.

No fechamento do mês, a carteira investida de FIIs era composta por 18 fundos com as seguintes características:

Carteira FIIs

Composição



Carteira consolidada

A carteira do RCRIII no fechamento de setembro ficou distribuída da seguinte forma:

FII 64%	Ativo	Quantidade	Dividend Yield (12m)	P/VPA	% PL
	FII Recebíveis IPCA+	12	15,8%	0,79	41,2%
	FII Recebíveis Misto	5	15,8%	0,83	20,2%
	FII Recebíveis CDI+	1	16,0%	0,83	2,6%

CRI 34%	Ativo	Remuneração	LTV	% PL
	CRI Fibra	CDI + 3,0% a.a.	78%	4,4%
	CRI Imperial Vista Verde	IPCA + 12,68% a.a.	51%	4,4%
	CRI JRM	CDI + 2,5% a.a.	77%	3,5%
	CRI MRV Flex XIII	CDI+1,75% a.a.	84%	3,5%
	CRI Trisul (Ago/24)	CDI + 1,9% a.a.	-	3,2%
	CRI Brio	CDI + 2,0% a.a.	53%	2,5%
	CRI Balneário Búzios	IPCA + 13,0% a.a.	27%	2,3%
	CRI Quaresmeira	IPCA + 11,0% a.a.	16%	2,3%
	CRI Trisul (Out/22)	CDI + 1,45% a.a.	-	2,2%
	CRI Pinheiro de Sá	IPCA + 12,5% a.a.	60%	1,7%
	CRI Grupo Mateus	IPCA + 10,6% a.a.	-	1,7%
	CRI Frizzo	IPCA + 11,5% a.a.	57%	1,0%
	CRI Real Supermercados	CDI+5,0% a.a.	48%	0,9%
	CRI Imperial Vista Verde 2	IPCA + 12,68% a.a.	54%	0,3%

Caixa 2%	Ativo		% PL
	Fundos de Renda Fixa		2,4%

A classificação por perfil de alocação da carteira de FIIs "IPCA+" ou "CDI+" pressupõe uma alocação de ao menos 2/3 do respectivo portfólio em determinado indexador. Fonte: Relatórios Gerenciais dos FIIs investidos.

Demonstração de Resultado

Ao longo de setembro, foi realizado R\$1,37 de resultado por cota, dos quais serão distribuídos R\$1,10 aos cotistas do RCRIII. Após esse evento, o RCRIII acumula R\$1,14 de reserva por cota.

Resultado Real Investor Recebíveis Imobiliários FII (R\$)							
	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	Desde o Início *
Receitas – CRIs	R\$ 224.534	R\$ 243.131	R\$ 229.474	R\$ 233.151	R\$ 207.020	R\$ 288.266	R\$ 2.808.658
Juros	R\$ 167.933	R\$ 168.420	R\$ 169.319	175.769	186.996	166.699	R\$ 2.196.425
Correção Monetária	R\$ 56.601	R\$ 74.710	R\$ 60.155	52.268	20.024	3.216	R\$ 458.018
Prêmio Estruturação/Investimento				5.114			R\$ 35.864
Negociação CRI						118.351	R\$ 118.351
Receitas – FIs	R\$ 332.926	R\$ 325.577	R\$ 341.172	R\$ 374.876	R\$ 297.042	R\$ 330.140	R\$ 5.445.552
Dividendos	R\$ 317.673	R\$ 327.571	R\$ 341.172	368.801	303.048	330.140	R\$ 5.002.989
Ganho de Capital	R\$ 15.253	-R\$ 1.994	R\$ 0	6.075	- 6.006	-	R\$ 442.562
Receitas – Caixa	R\$ 7.968	R\$ 5.431	R\$ 11.674	R\$ 9.115	R\$ 11.556	R\$ 16.803	R\$ 323.612
Receitas – Total	R\$ 565.428	R\$ 574.139	R\$ 582.320	R\$ 617.142	R\$ 515.619	R\$ 635.209	R\$ 8.577.822
Despesas	-R\$ 50.025	-R\$ 60.181	-R\$ 47.006	-R\$ 57.262	-R\$ 58.150	-R\$ 57.306	-R\$ 922.079
Administrativas	-R\$ 45.605	-R\$ 45.262	-R\$ 45.262	-R\$ 55.070	-R\$ 56.750	-R\$ 56.345	-R\$ 793.021
Operacionais	-R\$ 4.420	-R\$ 14.919	-R\$ 1.745	- 2.193	- 1.401	- 960	-R\$ 129.058
Resultado	R\$ 515.403	R\$ 513.958	R\$ 535.314	R\$ 559.880	R\$ 457.468	R\$ 577.903	R\$ 7.655.743
Resultado por Cota	R\$ 1,22	R\$ 1,22	R\$ 1,27	R\$ 1,33	R\$ 1,08	R\$ 1,37	R\$ 18,14
Rendimentos Distribuídos	R\$ 485.466	R\$ 485.466	R\$ 633.216	R\$ 464.358	R\$ 464.358	464.358	R\$ 7.176.448
Distribuição por Cota	R\$ 1,15	R\$ 1,15	R\$ 1,50	R\$ 1,10	R\$ 1,10	R\$ 1,10	R\$ 17,00
Reserva Acumulada	R\$ 346.529	R\$ 375.021	R\$ 277.119	R\$ 372.640	R\$ 365.750	R\$ 479.295	
Reserva Acumulada por Cota	R\$ 0,82	R\$ 0,89	R\$ 0,66	R\$ 0,88	R\$ 0,87	R\$ 1,14	
Quantidade de Cotas	422.144	422.144	422.144	422.144	422.144	422.144	

* Início em 30/06/2025.

Objetivo do Fundo

Obtenção de renda e geração de ganho de capital a partir da alocação em Recebíveis e Cotas de Fundos Imobiliários de Recebíveis.

Razão Social

REAL INVESTOR RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO



Ticker de Negociação:

RCR111



CNPJ

60.801.196/0001-45



Data de Início do Fundo

30/06/2025



Prazo de Duração

Indeterminado



Patrimônio Líquido

R\$ 41.406.103,41



Cotas Emitidas

422.144



Valor Cota a Mercado (30/09/2026)

R\$ 99,35



Patrimônio/Cota

R\$ 98,09



Taxa de Administração

1,00% a.a.



Taxa de Performance

15% sobre IPCA + Yield IMA-B 5



Custodiante

Banco BTG Pactual S.A.



Administrador

BTG Pactual S.A. DTVM



Data-Com

9º Dia Útil



Data de Pagamento

14º Dia Útil

Glossário

Cap rate: abreviação do termo “capitalization rate” ou taxa de capitalização. É uma métrica utilizada no mercado imobiliário para calcular o retorno anual da renda dos imóveis sobre seu valor de mercado.

Cota Patrimonial: representação do valor financeiro de uma cota dentro do patrimônio líquido do fundo.

Cota Valor de Mercado: valor da cota no mercado secundário na data de fechamento do relatório.

Covenant: cláusula contratual, que estabelece condições e restrições que o devedor precisa cumprir ao longo da operação, visando proteger os interesses dos credores e garantir que as condições financeiras do devedor seguem conforme estipulado.

Data-Com: a data-com é a data até a qual o investidor precisa ser cotista do fundo para ter direito ao recebimento dos dividendos anunciados. Após essa data, os investidores que adquirirem cotas do fundo não terão direito ao rendimento referente ao anúncio feito na data-com.

Dividend Yield: rentabilidade relativa dos rendimentos pagos aos cotistas do fundo. É calculado pela divisão do rendimento sobre a cota.

High grade: são títulos de renda fixa que possuem baixo risco de crédito, correspondendo a uma menor taxa de retorno.

High yield: são títulos de renda fixa com maior risco de crédito e que proporcionam, portanto, uma remuneração com prêmio sobre títulos de menor risco. É comum que essas estruturas tenham um conjunto de garantias, com o objetivo de ponderar o risco da empresa devedora.

Loan-to-value (LTV): compreende o valor da dívida em relação ao valor da garantia. Quanto menor o LTV, menor é o risco da operação.

Middle Risk: são títulos com um grau de risco e rentabilidade intermediários entre o *high grade* e o *high yield*. Possuem uma rentabilidade mais atrativa do que os ativos *high grade*, e com um grau de risco inferior aos *high yield*. É comum que essas estruturas tenham um conjunto de garantias que visam ponderar o risco da empresa devedora.

Valor Geral de Vendas (VGV): valor potencial das unidades que compõem o empreendimento.

CONTATO:

www.realinvestor.com.br

ri@realinvestor.com.br

 **+55 43 3025-2191**

Siga nossas redes sociais



Londrina/PR

Av. Ayrton Senna da Silva, 600
Ed. Torre de Siena
21º Andar
Gleba Palhano
+55 43 3025-2191

São Paulo/SP

Rua Iguatemi, 192
Ed. Iguatemi Offices Building
Sala 151
Itaim Bibi
+55 11 2050-5199

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("suitability"). RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.