



# Pátria Imobiliário FOF FII

## Julho 2024

Pátria Imobiliário FOF  
Fundo de Investimento Imobiliário – Responsabilidade Limitada  
("Pátria Imobiliário FOF FII", "Fundo" ou "HGFF11")  
CNPJ nº 32.784.898/0001-22

Faça parte do nosso mailing

[Cadastre-se](#)

[Cota Diária](#)

**PATRIA**

<b>Cota Valor de Mercado<sup>1</sup></b>	<b>Cota Patrimonial<sup>1</sup></b>	<b>Valor de Mercado do Fundo<sup>1</sup></b>	<b>Nº de cotistas</b>	<b>Liquidez em Bolsa no Mês</b>
R\$ 84,67	R\$ 89,72	R\$ 242,5 milhões	15.840	R\$ 15,08 milhões
<b>Último Rendimento (R\$/cota)</b>	<b>Dividend Yield<sup>1</sup></b>	<b>P/VP<sup>1</sup></b>	<b>Alocação em Ativos Alvo (% PL)</b>	<b>Número de FIIs no Portfólio</b>
R\$ 0,70	9,92%	0,94x	96,0%	37

## 1. Comentários do Gestor

Encerramos o mês de julho com uma redução na curva de juros e nas taxas das NTN-B 2035 (6,47%, no início do mês *versus* 6,16%, no final do mês). Alguns fatores têm contribuído para a volatilidade nos mercados, tais como: (i) as perspectivas quanto às taxas de juros nos EUA bem como dados relativos à economia americana; (ii) o risco fiscal e ruídos locais; e (iii) eventual cenário de piora no conflito atual no Oriente Médio. Por fim, encerramos o mês com o IFIX e Ibovespa no campo positivo (+0,52% e +3,02% na variação mensal, respectivamente).

Analisando o HGFF, realizamos algumas movimentações no mês, continuando a visar uma melhor seleção de ativos e composição setorial. Sendo assim, podemos destacar: (i) início de nova exposição no segmento de Fundos de CRI, tendo em vista seus patamares atrativos de negociação e o aumento da alocação do HGFF no segmento (bastante inferior ao IFIX atualmente); (ii) continuidade no incremento de posição específica no segmento de Agências, tendo em vista o provável aumento de rendimentos e “destrava de valor”, fruto de alienações de ativos já anunciadas e potencial para alienações futuras; (iii) ajuste de posições detidas em Fundo de Fundos, com a redução de determinadas posições, tendo em vista o explorado no relatório gerencial de maio/2024 (disponível [aqui](#)) e, em contrapartida, incremento de posição específica com elevado desconto sobre seu valor patrimonial; e (iv) movimentação tática pontual, explorada com mais detalhes, abaixo.

### • Resultados e Rendimentos

No mês de julho, a cota do Fundo negociada na B3 ajustada por rendimentos reinvestidos apresentou variação de +2,39% e a cota patrimonial, também ajustada por rendimentos, de +0,30% (vs. +0,52% do IFIX), sendo que o Fundo gerou o resultado em regime de caixa de R\$ 0,86 por cota. No mês, o Fundo distribuiu R\$ 0,70/cota, e encerrou o mês com R\$ 0,93/cota de resultado acumulado total.

Analisando a composição de resultado deste mês (seção “Composição do Resultado”), destacamos as seguintes linhas: (i) o incremento nas receitas recorrentes, em grande parte devido ao ajuste de renda feito por alguns FIIs ao final do semestre, além da maior alocação em ativos alvo; (ii) o aumento nas receitas não recorrentes, decorrente de movimentações de carteira realizadas no período; e (iii) o menor volume despesas operacionais, devido ao pagamento durante julho de taxa de administração pro-rata após a transferência da administração e gestão do Fundo.

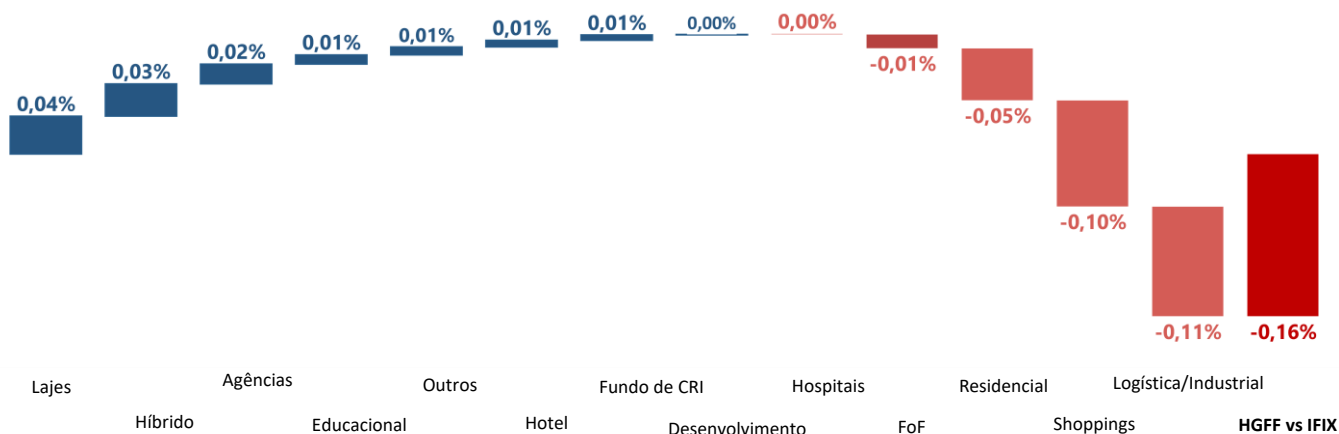
Ainda, o Fundo anunciou a distribuição de rendimentos no valor de R\$ 0,70 por cota, referente ao mês de julho e com pagamento no dia 14 de agosto de 2024 aos detentores de cotas em 31 de julho de 2024.

• **Carteira e Mercado**

a. Performance anual – HGFF11 vs IFIX

No gráfico abaixo, é possível verificar a atribuição de retorno por segmento e quais setores foram detratores ou contribuíram para a performance inferior do HGFF11 no mês, em relação ao IFIX. Sendo que do alfa gerado de -0,16%, -0,02% é decorrente da seleção de ativos e -0,14% referente à alocação relativa setorial.

Performance Anual Setorial – HGFF11 (Carteira FII) vs IFIX



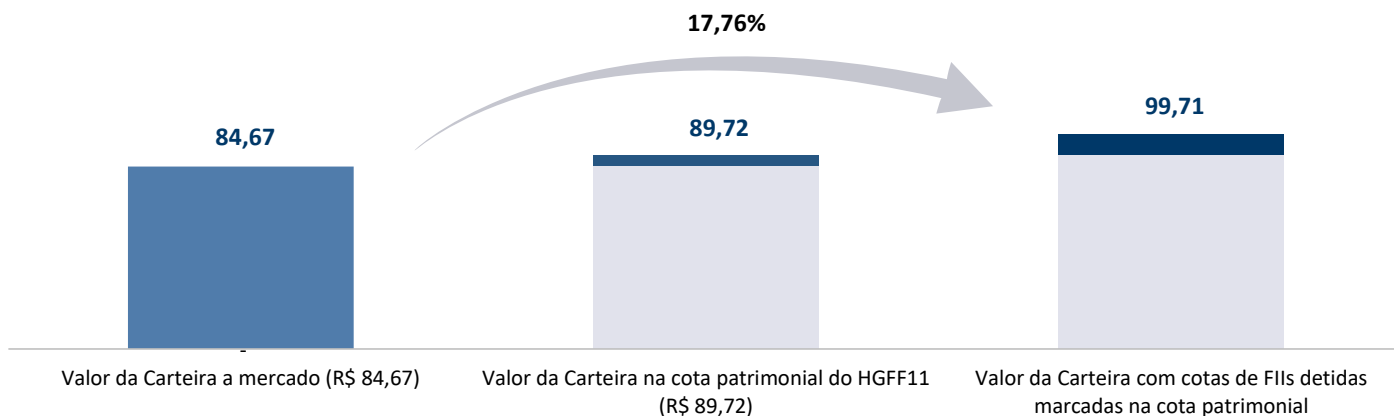
Fonte: Pátria, Economática (Julho/2024)

b. Análise de Upside

Considerando o patamar de preço atual do HGFF11 e a marcação a mercado da carteira de FIIs detida, a aquisição de cotas de HGFF11 representa, atualmente, a aquisição com 5,6% de desconto de: (i) uma carteira de FIIs, que, por sua vez, vem sendo negociada com um desconto médio de 10,5%, (ii) uma posição líquida de caixa de, aproximadamente, R\$ 10,0 milhões, e (iii) uma posição de CRIs de aproximadamente R\$ 4,0 milhões. Vale destacar, neste caso, que este número leva em consideração as últimas cotas patrimoniais divulgadas, ou seja, referentes a junho/2024.

(Valores em milhões: R\$ MM)	Valor da Carteira a mercado (R\$ 84,67)	Valor da Carteira na cota patrimonial do HGFF11 (R\$ 89,72)	Valor da Carteira com cotas de FIIs detidas marcadas na cota patrimonial	% Upside potencial
<b>FIIs</b>	<b>227</b>	<b>243</b>	<b>272</b>	<b>19,87%</b>
<b>CRIs</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>0,00%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>0,00%</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>242</b>	<b>257</b>	<b>286</b>	<b>17,76%</b>
Quantidade de Cotas (nº)	2.863.597	2.863.597	2.863.597	0,00%
<b>Cota Patrimonial (R\$)</b>	<b>84,67</b>	<b>89,72</b>	<b>99,71</b>	<b>17,76%</b>

Fontes: Economática e Pátria (Julho/2024)



Fontes: Economática e Pátria (Julho/2024)

- **Movimentações**

Encerramos o mês de julho com 96,0% do PL do HGFF11 alocado em 37 fundos imobiliários, tendo negociado aproximadamente R\$ 8,8 milhões em cotas de FII no mercado primário e secundário no mês. Sendo assim, podemos destacar as seguintes movimentações:

- (i) Compra de TVRI11: Em linha com o relatório anterior, aumentamos a posição no papel observando os patamares relativos de negociação e o provável incremento de rendimentos e “destrava de valor”, tendo em vista as alienações de ativos que o fundo vem realizando, bem como o seu potencial de alienações futuras. Vale destacar, neste caso, que já encerramos todas as ordens de compra no mês;
- (ii) Compra de MXRF11: iniciamos uma exposição no ativo, via mercado secundário, tendo em vista patamares de negociação e o incremento da alocação setorial em Fundos de CRI;
- (iii) Venda de BCIA11, RBFF11 e compra de RBRF11: em linha com o disposto no relatório gerencial de maio (disponível [aqui](#)), reduzimos a alocação em RBFF11 e encerramos a posição em BCIA11 (ganho de capital de +19,4% desde o início da exposição, desconsiderando os rendimentos recebidos). Em contrapartida, optamos por iniciar uma posição em RBRF11, em virtude do elevado desconto sobre valor patrimonial que o fundo vem negociando; e
- (iv) Movimentação tática em HGRU11: realizamos a venda de uma posição parcial de HGRU11 com o objetivo de recompor no exercício do direito de preferência da 5ª Emissão do fundo. Vale destacar, neste caso, que o HGFF não pode participar de ofertas de fundos geridos pelo mesmo gestor, sendo permitido apenas o exercício do direito de preferência ou a compra via mercado secundário. A movimentação tática iniciou alguns dias após a publicação do anúncio de início da oferta e gerou um ganho de aproximadamente 1,1% no período.

## 2. Relação com investidores

Conforme fato relevante divulgado ao mercado em 11 de Julho de 2024, disponível neste [link](#), os serviços de administração e gestão do Fundo foram transferidos ao Banco Genial S.A. e ao Pátria Investimentos, respectivamente.

Recomendamos que os cotistas se familiarizem com os novos canais de comunicações do Fundo e se cadastrem no novo mailing mantido pelo Gestor diretamente pelo link abaixo para o recebimento das informações do Fundo de forma direta.

**CADASTRE-SE [AQUI](#) PARA CONTINUAR RECEBENDO INFORMAÇÕES DESTE FUNDO.**

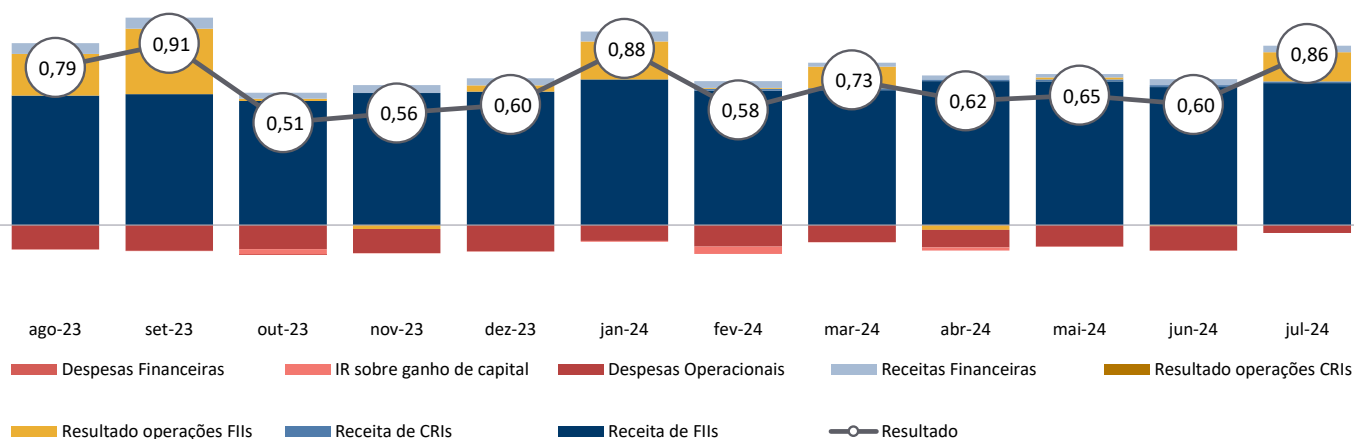
## Composição do Resultado

(Valores em reais: R\$)	Julho de 2024	Junho de 2024	2024	12 Meses
<b>Receitas Recorrentes</b>	<b>2.061.038</b>	<b>2.007.891</b>	<b>14.252.470</b>	<b>23.578.319</b>
Receita de FILs	2.036.136	1.980.547	14.098.140	23.423.989
Receita de CRIs	24.902	27.344	154.330	154.330
<b>Receitas Não Recorrentes</b>	<b>418.410</b>	<b>(17.684)</b>	<b>1.062.704</b>	<b>2.589.878</b>
Resultado operações FILs	418.562	(17.321)	1.230.666	2.836.168
Resultado operações CRIs	-	-	-	-
IR sobre ganho de capital	(153)	(363)	(167.962)	(246.290)
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>93.572</b>	<b>86.023</b>	<b>581.579</b>	<b>1.196.683</b>
<b>Total de Receitas</b>	<b>2.573.019</b>	<b>2.076.230</b>	<b>15.896.752</b>	<b>27.364.880</b>
Despesas Operacionais	(114.848)	(347.558)	(1.804.274)	(3.595.543)
Despesas Financeiras	-	-	-	(9.719)
<b>Total de Despesas</b>	<b>(114.848)</b>	<b>(347.558)</b>	<b>(1.804.274)</b>	<b>(3.605.262)</b>
<b>Resultado</b>	<b>2.458.171</b>	<b>1.728.673</b>	<b>14.092.479</b>	<b>23.759.618</b>
Rendimento HGFF	2.004.518	2.004.518	14.031.625	24.054.215
Quantidade de Cotas	2.863.597	2.863.597	2.863.597	2.863.597

Fontes: Pátria.

## Resultado do Fundo por cota (Valores em reais: R\$)

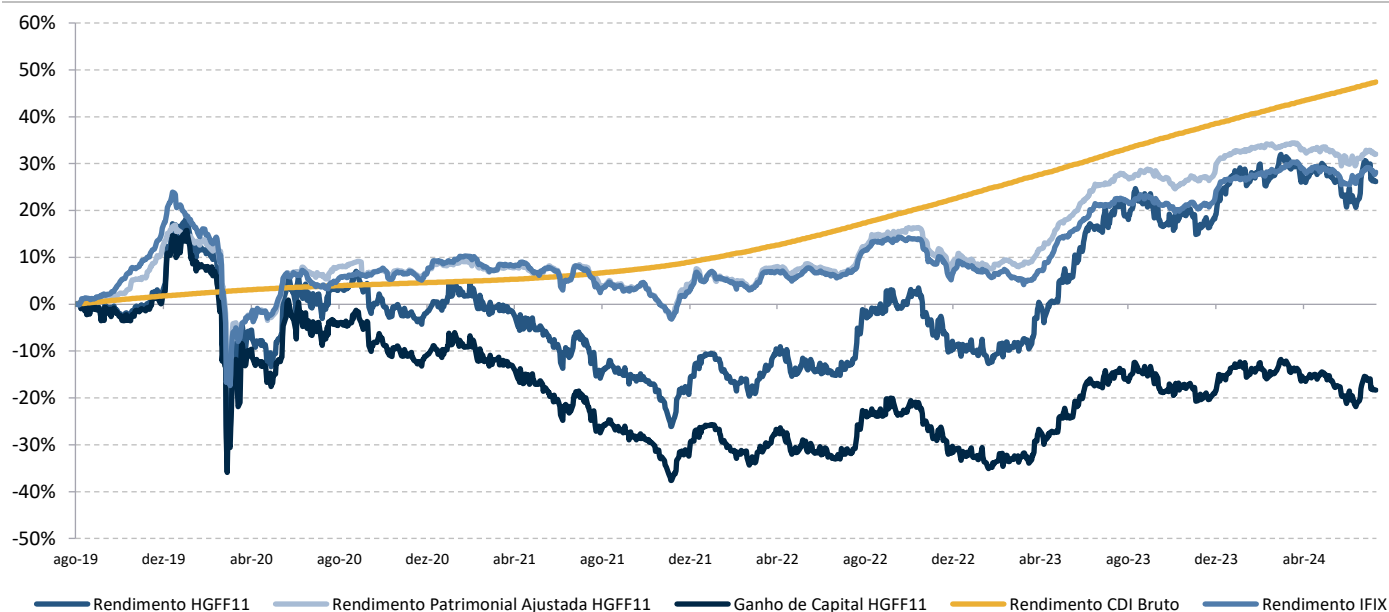
ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24
<b>Rendimento distribuído</b>											
0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70
<b>Saldo de resultado acumulado <sup>1</sup></b>											
1,13	1,34	1,15	1,01	0,91	1,10	0,97	1,00	0,92	0,87	0,78	0,93



Fontes: Pátria.

## Rentabilidade

	Mês	Ano	12 Meses	Início <sup>2</sup>
<b>HGFF11 (Mercado)</b>	2,39%	1,81%	5,27%	26,15%
<b>HGFF11 (Patrimonial Ajustada)</b>	0,30%	0,64%	4,31%	32,01%
<b>IFIX</b>	0,52%	1,61%	5,24%	28,12%
<b>CDI</b>	0,91%	6,17%	11,50%	47,41%

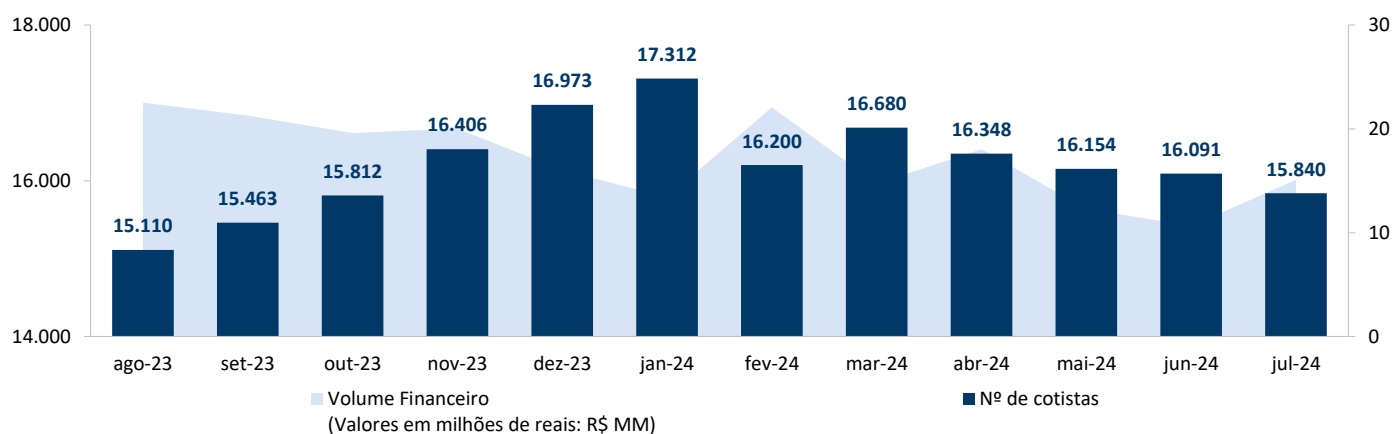


<sup>2</sup> Data de início do Fundo: 22/08/2019

Fontes: Economática. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC").

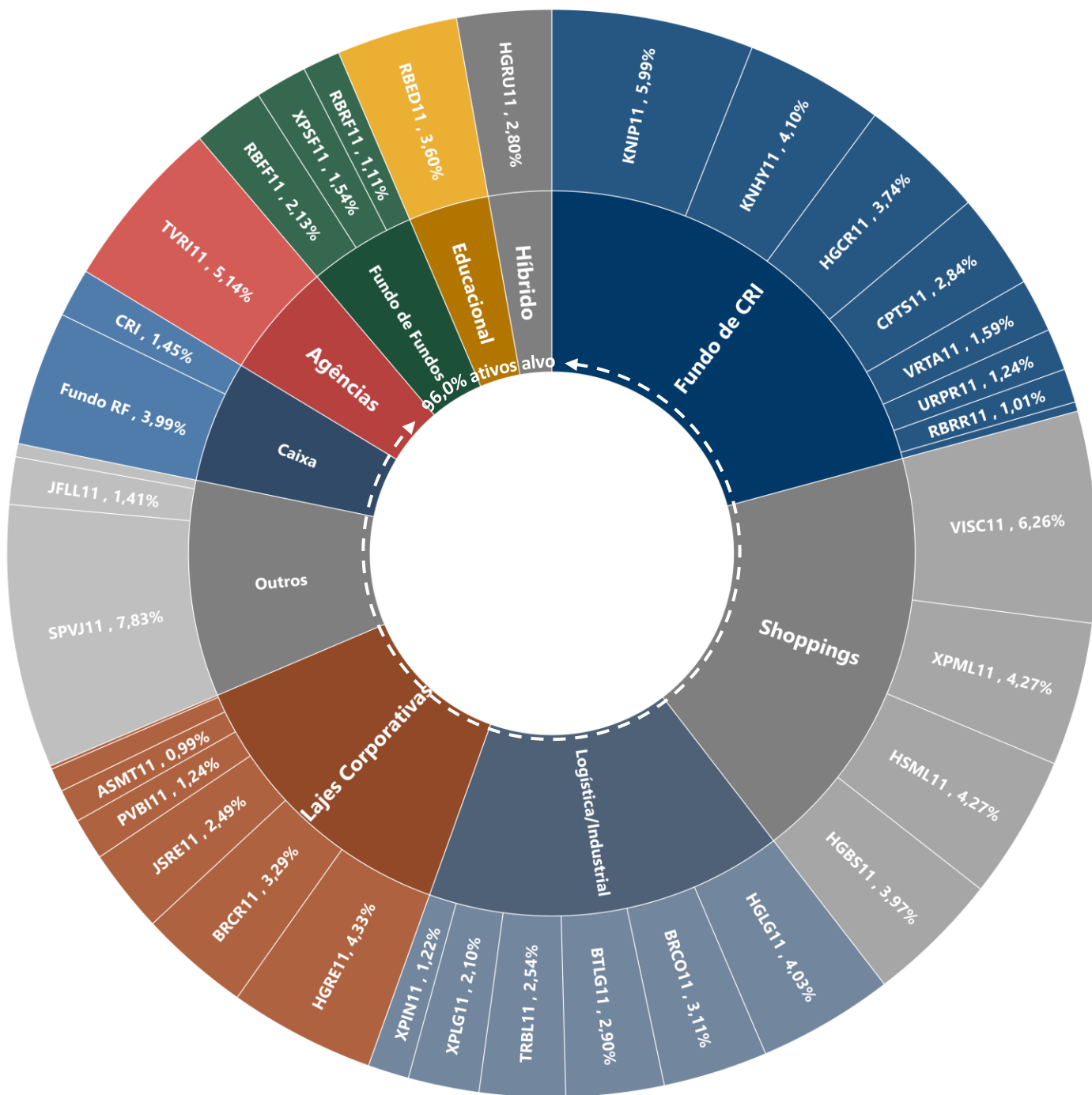
## Liquidez

	Mês	2024	12 Meses
<b>Volume Financeiro mensal<sup>1</sup></b> (Valores em milhões de reais: R\$ MM)	15,08	106,23	205,64
<b>Giro<sup>1</sup></b>	6,30%	42,42%	82,70%
<b>Presença em pregões</b>	100,0%	100,0%	100,0%



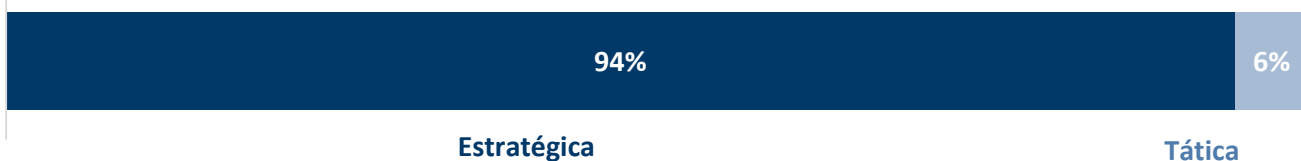
Fontes: Economática e Pátria.

Os avisos obrigatórios (disclaimers) devem ser lidos em conjunto com o material. Consulte a última página e, para mais informações, entre em contato com a Gestora. <sup>1</sup>Termos (Data-base: 31/07/2024).



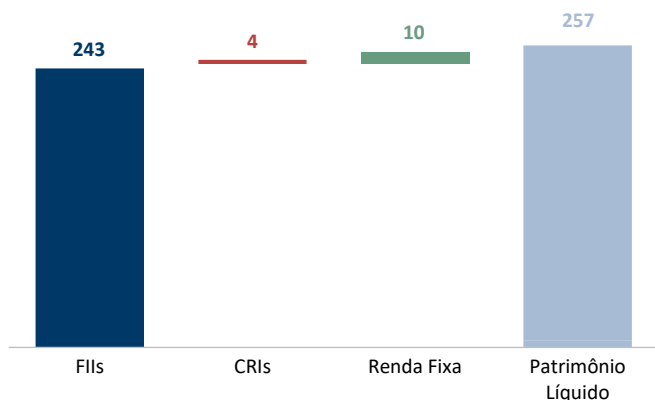
Fontes: Pátria. (Julho/2024)

Diversificação por tipo de alocação (% de Ativos Alvo<sup>1</sup>)



Fontes: Pátria. (Julho/2024)

## Composição do Patrimônio Líquido (Valores: R\$ milhões)



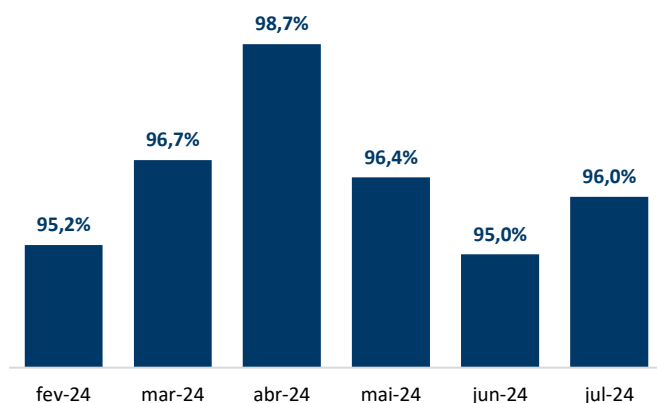
Fontes: Pátria.

(Valores: R\$ milhões)

FIIs	243
CRIs	4
Renda Fixa	10
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>257</b>
Quantidade de Cotas (nº)	2.863.597
<b>Cota Patrimonial (R\$)</b>	<b>89,72</b>

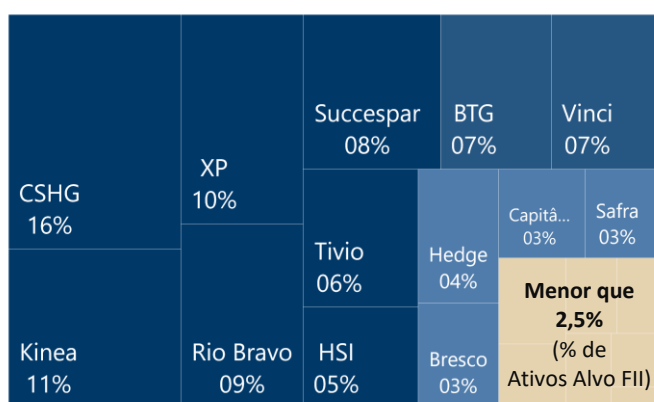
Fontes: Pátria.

## Evolução da alocação em Ativos Alvo<sup>1</sup> (% do PL)



Fontes: Pátria.

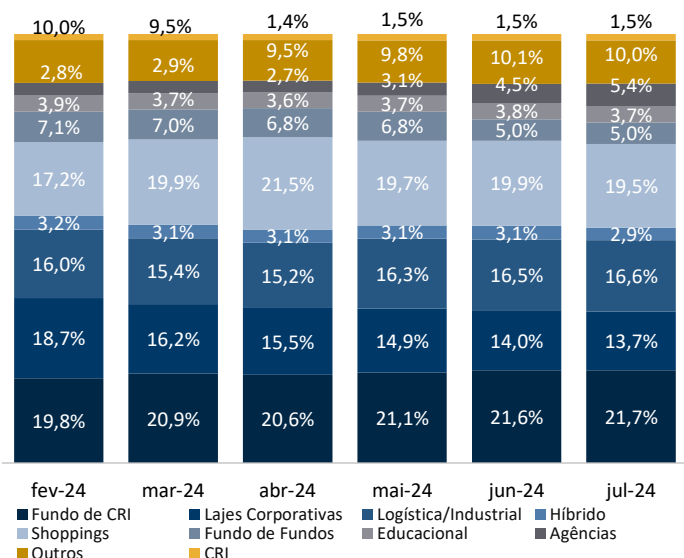
## Diversificação por Gestor (% de Ativos Alvo FII<sup>1</sup>)



Fontes: Pátria.

## Diversificação por setor de atuação<sup>2</sup>

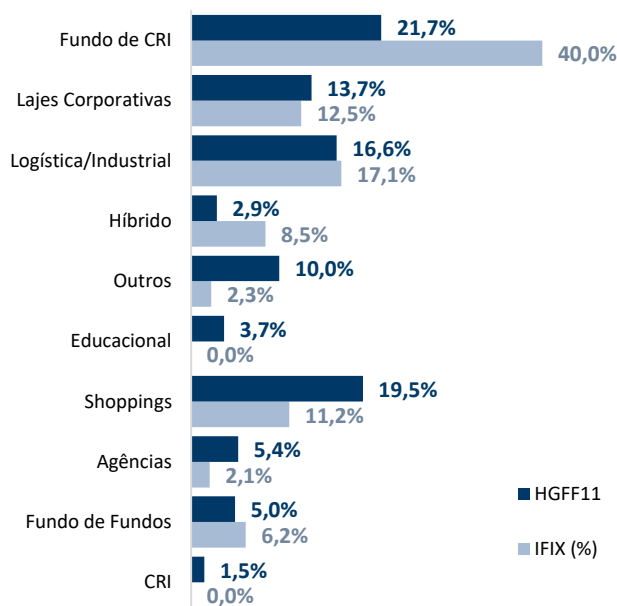
(% de Ativos Alvo<sup>1</sup>)



Fontes: Pátria.

## Alocação por setor de atuação<sup>2</sup> HGFF11 vs. IFIX

(% de Ativos Alvo<sup>1</sup>)



Fontes: Pátria.

<sup>2</sup>Para fins deste relatório, considerou-se a classificação gerencial dos fundos, de modo que podem existir diferenças entre o segmento de atuação Anbima e a classificação utilizada. Ainda, é considerada a composição da carteira teórica do IFIX referente ao encerramento do mês em questão.

Os avisos obrigatórios (disclaimers) devem ser lidos em conjunto com o material. Consulte a última página e, para mais informações, entre em contato com a Gestora. <sup>1</sup>Termos (Data-base: 31/07/2024).

## Desempenho<sup>1</sup>

	HGFF11 (Patrimonial Ajustada)	IFIX
<b>Volatilidade anualizada</b>	9,5%	10,2%
<b>Número de meses positivos</b>	35	37
<b>Número de meses negativos</b>	25	23
<b>Número de meses acima de 100% do IFIX</b>	36	-
<b>Número de meses abaixo de 100% do IFIX</b>	24	-
<b>Maior rentabilidade mensal</b>	9,2%	10,6%
<b>Menor rentabilidade mensal</b>	-13,7%	-15,8%

Fontes: Economática e Pátria.

<sup>1</sup>Para fins desta tabela, considerou-se a cota patrimonial ajustada desde o início do fundo (08/2019) até a data-base desse relatório (07/2024).

## Deliberações das assembleias do mês

Data da Assembleia	Ativo	Matéria	Voto Proferido	Resultado da Matéria
7-jul-24	URPR11	(i)	(i) Aprovar	(i) Aprovado

## Pátria Imobiliário FOF

### Fundo de Investimento Imobiliário – Responsabilidade Limitada

CNPJ nº 32.784.898/0001-22



#### Objeto do Fundo

O Fundo tem por objeto proporcionar a seus cotistas a valorização e a rentabilidade de suas cotas no longo prazo, conforme a política de investimentos do Fundo, preponderantemente pelo investimento nos Ativos (conforme definidos no artigo 6º do Regulamento), buscando o aumento do valor patrimonial das cotas do Fundo, advindo dos rendimentos dos Ativos que compõem o patrimônio do Fundo ou da negociação de Ativos.

**Patrimônio Líquido médio últimos 12 meses:** R\$ 266.455.189,22

#### Patrimônio Líquido últimos 12 meses (MM R\$)

ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24
269,8	269,7	261,0	262,5	269,2	270,9	271,1	269,3	264,6	262,4	258,2	256,9

**Quantidade de cotas:** 2.863.597

#### Início das atividades

Agosto de 2019

#### Escriturador e Custodiante

Banco Genial S.A.

#### Gestora

Pátria Investimentos LTDA.

#### Administradora

Banco Genial S.A.

#### Tipo Anbima e segmento de atuação

Papel Fundos Gestão Ativa

#### Público-alvo

Investidores em geral

**Taxa de administração:** 0,80% (oitenta centésimos por cento) ao ano sobre o valor de mercado das cotas do Fundo, calculado com base na média diária da cotação de fechamento das cotas de emissão do Fundo no mês anterior ao do pagamento da remuneração.

**Taxa de performance:** 20% sobre o que exceder a variação do IFIX divulgado pela B3, conforme regulamento.

#### Ofertas concluídas

2 emissões de cotas realizadas

#### Código de negociação

HGFF11

# Glossário

## Termos e definições

Seção: Resumo do Fundo	
<b>Cota valor de mercado</b>	Valor da cota no mercado secundário na data de fechamento do relatório.
<b>Cota patrimonial</b>	Representação do valor financeiro de uma cota dentro do patrimônio líquido do Fundo. (arredondada em duas casas decimais).
<b>Dividend Yield</b>	Termo em inglês que representa a rentabilidade relativa dos rendimentos pagos aos cotistas do Fundo. Calculado pela divisão do rendimento anualizado sobre a cota valor de mercado.
<b>P/VP</b>	Preço da cota do Fundo no mercado secundário dividido pelo valor patrimonial da cota, calculado utilizando valores na data-base do relatório.
<b>Alocação em Ativos Alvo</b>	Percentual do Patrimônio do Fundo alocado em CRIs e FIIs.

Seção: Composição do Resultado	
<b>Receita de CRI</b>	Compreende os valores de juros e correção monetária no regime caixa advindos de CRI.
<b>Receita de FII</b>	Compreende os valores de rendimento advindos de FIIs.
<b>Receitas Recorrentes</b>	Compreende os ganhos com rendimento de fundos imobiliários, juros e correção monetária no regime caixa advindos de CRI.
<b>Receitas Não Recorrente</b>	Compreende o lucro caixa na venda de fundos de investimento imobiliário e CRI, além do resultado de operações com contratos futuros de IFIX, caso houver.
<b>Despesas Operacionais</b>	Compreende despesas diretamente relacionadas ao Fundo, tais como taxa de administração, honorários jurídicos, assessoria técnica, assessoria imobiliária, contábil, taxas da CVM e B3, entre outros.
<b>Receitas Financeiras</b>	Compreende os ganhos de capital e rendimento com títulos públicos e fundos de renda fixa líquidos de IR e os rendimentos obtidos através do aluguel de cotas de FII (líquidos de IR e corretagem).
<b>Despesa Financeira</b>	Compreende a despesa com compromissadas e de aluguel de FII (BTC).
<b>Resultado</b>	Compreende os ganhos financeiros auferidos pelo regime caixa no período.
<b>Saldo de resultado acumulado</b>	Compreende o ganhos financeiros acumulados auferidos pelo regime caixa ainda não distribuídos pelo Fundo no período.

Seção: Rentabilidade	
<b>Tabela de Rentabilidade</b>	A rentabilidade é calculada mediante o retorno da cota ajustada (ou seja, considerando o reinvestimento dos dividendos) ou do número do índice no período em questão.
<b>IFIX</b>	Índice de fundos imobiliários, cuja composição quadrimestral é calculada e divulgada pela B3.

Seção: Liquidez	
<b>Volume financeiro mensal</b>	É a movimentação financeira feita pelas negociações de cotas do Fundo no mercado secundário no mês.
<b>Giro</b>	Refere-se a porcentagem de quantas cotas foram negociadas dentre todas as cotas do Fundo no período.
<b>Presença em pregões</b>	Refere-se a porcentagem de dias em que as cotas do Fundo foram negociadas.

## Seção: Carteira

<b>Ativos Alvo</b>	Refere-se a CRI e FII.
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido do Fundo.
<b>FII</b>	Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>CRI</b>	Certificado de Recebível Imobiliário.
<b>LCI</b>	Letra de Crédito Imobiliário.
<b>Fundo de CRI</b>	Fundo de títulos e valores mobiliários que possuam, no mínimo, 50% em CRI na data de aquisição.
<b>Renda Fixa</b>	Compreende a parte do patrimônio líquido aplicada em cotas de fundos de investimento ou títulos de renda fixa, públicos e privados.
<b>Alocação Estratégica</b>	Alocações que priorizam a tese fundamentalista, exposições setoriais e com geração de valor a médio/longo prazo.
<b>Alocação Tática</b>	Alocações que vislumbram oportunidades de arbitragem e ganhos de capital no curto prazo
<b>XPML11</b>	XP Malls Fundo de Investimento Imobiliário – FII.
<b>HGBS11</b>	Hedge Brasil Shopping Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>HSML11</b>	HSI Malls Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>XPLG11</b>	XP Log Fundo de Investimento Imobiliário – FII.
<b>TVRI11</b>	Tivio Renda Imobiliária FII.
<b>BTLG11</b>	BTG Pactual Logística Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>IRDM11</b>	Fundo de Investimento Imobiliário Iridium Recebíveis Imobiliários.
<b>BRCR11</b>	Fundo de Investimento Imobiliário – FII BTG Pactual Corporate Office Fund.
<b>RBED11</b>	Fundo de Investimento Imobiliário Rio Bravo Renda Educacional.
<b>GTWR11</b>	Fundo de Investimento Imobiliário Green Towers.
<b>HGRU11</b>	PÁTRIA Renda Urbana – Fundo de Investimentos Imobiliário – FII.
<b>KNCR11</b>	Kinea Rendimentos Imobiliários Fundo de Investimento Imobiliário – FII.
<b>KNIP11</b>	Kinea Índice de Preços Fundo de Investimento Imobiliário – FII.
<b>SDIL11</b>	Fundo de Investimento Imobiliário SDI Rio Bravo Renda Logística – FII.
<b>HGRE11</b>	PÁTRIA Real Estate – Fundo de Investimento Imobiliário – FII.
<b>HGLG11</b>	PÁTRIA Logística – Fundo de Investimento Imobiliário – FII.
<b>BARI11</b>	Fundo de Investimento Imobiliário Barigui Rendimentos Imobiliários I FII.
<b>VILG11</b>	Vinci Logística Fundo de Investimento Imobiliário – FII.
<b>MCCI11</b>	Fundo de Investimento Imobiliário Mauá Capital Recebíveis Imobiliários.
<b>BRCO11</b>	Bresco Logística Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>JSRE11</b>	JS Real Estate Multigestão – FII.
<b>VISC11</b>	Vinci Shopping Centers Fundo de Investimento Imobiliário –FII.
<b>VVPR11</b>	Fundo de Investimento Imobiliário – V2 Properties.
<b>SPVJ11</b>	Fundo de Investimento Imobiliário Succespar Varejo.
<b>XPIN11</b>	XP Industrial Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>PVBI11</b>	FII VBI PRI – Fundo de Investimento – VBI Prime Properties
<b>FCFL11</b>	Campus Faria Lima Fundo de Investimento Imobiliário - FII.
<b>HGCR11</b>	PÁTRIA Recebíveis Imobiliários – Fundo de Investimento Imobiliário – FII.
<b>YUFI11</b>	Yuca Fundo de Investimento Imobiliário - FII.
<b>CPTS11</b>	Capitânia Securities II – Fundo de Investimento Imobiliário – FII.

<b>VGIP11</b>	Valora CRI Índice de Preço - Fundo de Investimento Imobiliário - FII.
<b>JFLL11</b>	JFL Living Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>ASMT11</b>	Asa Metropolis Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>ARCT11</b>	Riza Arctium Real Estate FII.
<b>CCRF11</b>	Canvas CRI – Fundo de Investimento Imobiliário
<b>KNSC11</b>	Kinea Securities - Fundo de Investimento Imobiliário
<b>GTLG11</b>	GTIS Brazil Logistics – Fundo de Investimento Imobiliário
<b>URPR11</b>	Urca Prime Renda - Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>WHGR11</b>	WHG Real Estate Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>IRDM11</b>	Iridium Recebíveis Imobiliários - Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>ALZR11</b>	Alianza Trust Renda Imobiliária - Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>ALZR13</b>	Recibo de subscrição referente à 5ª (quinta) emissão de cotas do Alianza Trust Renda Imobiliária - Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>BCIA11</b>	Bradesco Carteira Imobiliária Ativa - Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>KFOF11</b>	Kinea Fundo de Fundos - Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>MGFF11</b>	Mogno Fundo de Fundos - Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>RBR11</b>	Fundo de Investimento Imobiliário - FII RBR Rendimento High Grade
<b>RBRF11</b>	RBR Alpha Multiestratégia Real Estate - Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>XPCI11</b>	XP Crédito Imobiliário - Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>XPSF11</b>	XP Selection Fundo de Fundos - Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>APTO11</b>	Navi Residencial Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>KNHY11</b>	Kinea High Yield CRI Fundo de Investimento Imobiliário – FII.
<b>GGRC11</b>	GGR Covepi Renda Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>GGCR13</b>	Recibo de subscrição referente à 5ª (quinta) emissão de cotas do GGR Covepi Renda Fundo de Investimento Imobiliário.
<b>TRXF11</b>	TRX Real Estate Fundo de Investimento Imobiliário - FII
<b>TRXF13</b>	Recibo de subscrição referente à 7ª (sétima) emissão de cotas TRX Real Estate Fundo de Investimento Imobiliário – FII.
<b>CRI Assaí</b>	CRI Assaí à taxa de CDI + 1,50% a.a.. O CRI possui 15 anos de prazo, e como lastro os contratos de locação atípicos cujos locatário é o Assaí. Como garantia, o CRI possui a (i) alienação fiduciária de imóveis (LTV atual de 45%) e (ii) cessão dos contratos de locação.
<b>CRI JHSF</b>	CRI JHSF à taxa de CDI + 1,50% a.a.. O CRI possui prazo de 7 anos, e como lastro, uma debênture com destinação imobiliária emitida pela JHSF Participações S.A. Como garantias, o CRI possui: (i) Alienação fiduciária dos imóveis (LTV máximo de 50% - apurado trimestralmente); (ii) Cessão fiduciária da totalidade dos direitos creditórios atuais e futuros provenientes dos imóveis; e (iii) Alienação fiduciária das cotas da SPE.
<b>BROF11</b>	BRPR Corporate Offices Fundo de Investimento Imobiliário

## Atendimento a investidores

[ri.re@patria.com](mailto:ri.re@patria.com)

Este material foi preparado pelo Pátria Investimentos LTDA. ("Pátria"), tem caráter meramente informativo e foi desenvolvido para uso exclusivo dos cotistas e/ou potenciais, dos Fundos Imobiliários geridos pelo Pátria para fins de informação sobre as perspectivas e análises efetuadas pela área de gestão dos Fundos mencionados. Este material não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento ou sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. As informações se referem às datas mencionadas e não serão atualizadas. Este material foi preparado com base em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas. O Pátria não garante a veracidade e integridade das informações e dos dados, tampouco garante que estejam livres de erros ou omissões. Os cenários e as visões apresentadas podem não se refletir nas estratégias de outros Fundos e carteiras geridas pelo Pátria. Este material apresenta projeções de retorno, análises e cenários feitos com base em determinadas premissas. Ainda que o Pátria acredite que essas premissas sejam razoáveis e factíveis, não pode assegurar que sejam precisas ou válidas em condições de mercado no futuro ou, ainda, que todos os fatores relevantes tenham sido considerados na determinação dessas projeções, análises e cenários. Projeções não significam retornos futuros. Os retornos projetados, as análises, os cenários e as premissas se baseiam nas condições de mercado e em cenários econômicos correntes e passados, que podem variar significativamente no futuro. As análises aqui apresentadas não pretendem conter todas as informações relevantes e, dessa forma, representam uma visão limitada do mercado. O Produto apresentado pode ser considerado "Produto Complexo", nos termos da regulamentação em vigor, o qual poderá apresentar futuramente dificuldades na determinação de seu valor e/ou baixa liquidez. À medida que estes materiais contiverem declarações sobre o futuro, essas declarações irão referir-se a perspectivas futuras e estarão sujeitas a uma série de riscos e incertezas, não constituindo garantia de resultado/desempenho futuro. O Pátria não se responsabiliza por danos oriundos de erros, omissões ou alterações nos fatores de mercado. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, da Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Antes de realizar qualquer investimento, o cliente ou potencial cliente deverá se atentar aos relacionamentos e agentes envolvidos na estruturação e/ou distribuição do produto de investimento, assim como aos fatores de risco e potenciais conflitos de interesse descritos nos materiais oficiais. Tal responsabilidade de verificação e ciência recai exclusivamente sobre tal cliente ou potencial cliente. Leia o Regulamento antes de investir, em especial a seção fatores de risco. É vedada a cópia, distribuição ou reprodução total ou parcial deste material sem a prévia e expressa concordância do Pátria. ESTA PUBLICIDADE SEGUE O CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS. A VINCULAÇÃO DO SELO NÃO IMPLICA POR PARTE DA ANBIMA GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES.