

REAL INVESTOR FUNDO DE
INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
RINV11

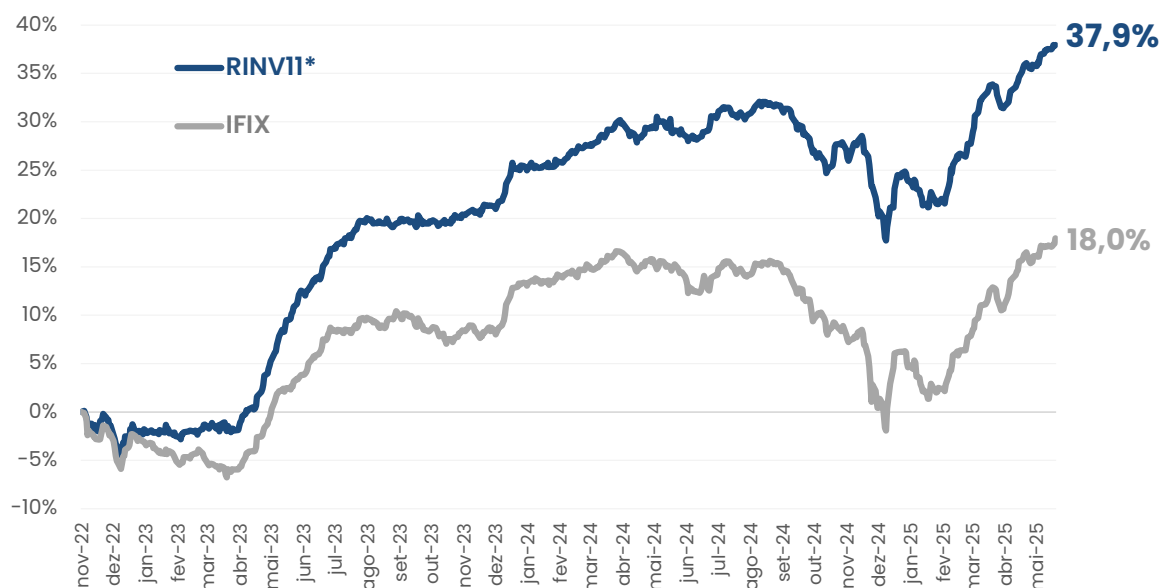
Relatório Mensal

MAIO 2025

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em maio de 2025, o RINV11 obteve um retorno de +2,0% em seu valor patrimonial, enquanto o Índice de Fundos Imobiliários (IFIX) subiu +1,4%. Desde o início, o desempenho acumulado do Fundo é de 37,9%, e o do Índice de 18,0%.

Resultado Acumulado RINV11 vs IFIX



*Retorno da cota patrimonial ajustada por dividendos
Período de 11/11/2022 a 30/05/2025

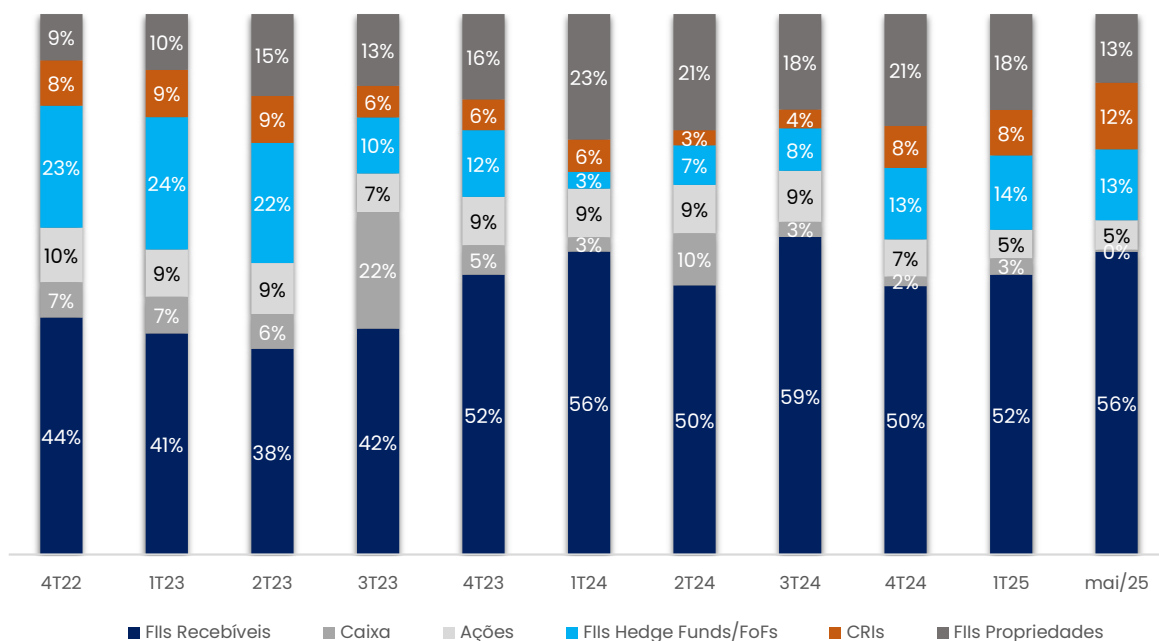
No RINV11, as Cotas de Fundos Imobiliários adicionaram +1,7% de desempenho no mês. Os CRIs contribuíram com +0,2% e as ações também adicionaram +0,1% de desempenho no mês para o Fundo, líquido de despesas.

Em maio, o IFIX teve uma nova alta, de 1,4%, totalizando +11,1% no ano. Dentre os segmentos, os Fundos de recebíveis performaram melhor do que a média, se destacando com +2,6% de retorno. Nossa maior alocação nesta classe contribuiu para um retorno relativo superior do RINV11 frente ao índice (de +2,0% no mês e +14,0% no ano).

Estamos aproveitando toda a flexibilidade do mandato híbrido do RINV11 para explorar as assimetrias entre as diferentes classes de ativos do setor imobiliário ao longo dos diversos ciclos desde o início do fundo. No momento, temos aumentado nossa exposição a CRIs diretos e FIs de recebíveis, em detrimento da participação em FIs de propriedades e ações. Reforçamos a análise criteriosa das operações de crédito investidas, tanto diretamente, como através de FIs, priorizando CRIs lastreados por estruturas robustas, com riscos comerciais mitigados e fluxo de recebíveis previsível, formando

um conjunto de garantias relevantes e bem estruturadas, que proporcionam remuneração atrativa para o risco de crédito assumido. A composição da alocação do RINV11 por classes em janelas trimestrais e ao final de maio está ilustrada no gráfico abaixo.

Alocação por Classe de Ativos no RINV11



Produção: Real Investor

Em 12 meses considerando o dividendo anunciado referente a maio, foram distribuídos R\$13,02/cota, equivalente a um *dividend yield* de 12,5% a.a., com base na cota patrimonial de fechamento de maio, de R\$104,07.

Em seguida comentaremos sobre alguns acontecimentos relevantes do mês, e as movimentações realizadas nas carteiras, segmentadas pelas principais estratégias do Fundo.

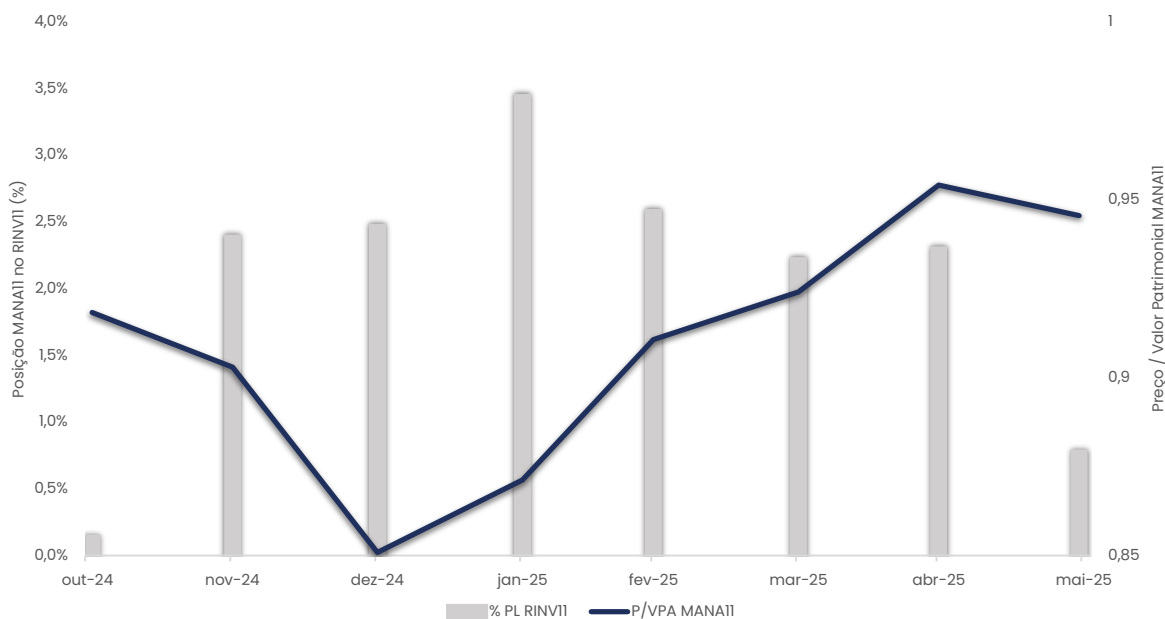
1. Cotas de Fundos Imobiliários (FIs)

A classe de Fundos Imobiliários representava, ao final de maio, 81% do Patrimônio Líquido (PL) e contribuiu com +1,7% do resultado no mês.

Ao longo do mês realizamos o desinvestimento parcial no Manati Capital Hedge Fund FII, o MANA11. Iniciamos a posição em outubro/24, aproveitando o importante deságio que vinha sendo negociado frente ao valor patrimonial (0,85x P/VPA). Nesse período, o Fundo apresentou um forte desempenho

(subiu +15,8% vs 9,2% do IFIX desde a primeira compra), com uma compressão do desconto, passando a negociar com um desconto de aproximadamente 4% em relação ao valor patrimonial. Assim, com uma menor margem de segurança, iniciamos o processo de desinvestimento, redirecionando os recursos para ativos que apresentem maiores perspectivas de valorização.

Preço sobre Valor Patrimonial do MANAII e Alocação no MANAII pelo RINVII



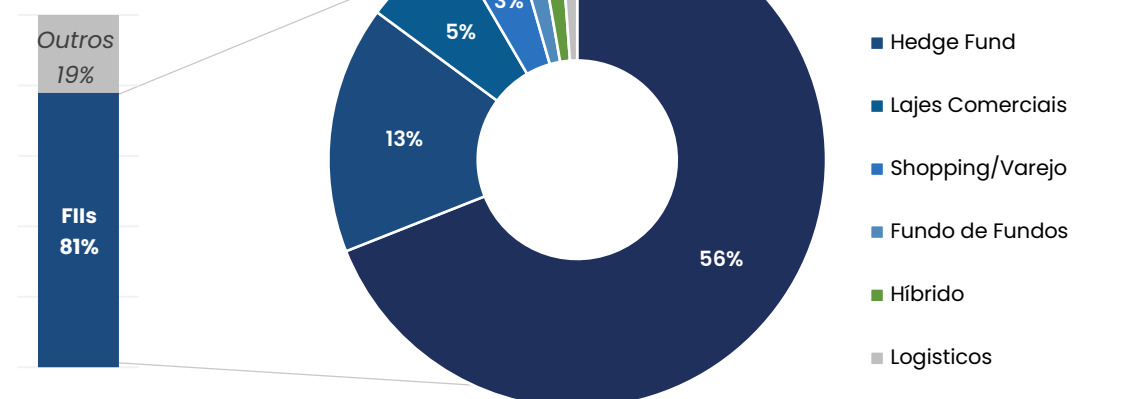
Fonte: Economática e BTG Pactual. Produção: Real Investor

Dentre as compras realizadas no mês, destacamos a volta da posição no Fundo de Recebíveis da Cy Capital, CYCRII. O fundo havia sido importante componente do RINVII no período de novembro de 2022 a fevereiro de 2024 (janela em que compramos por aproximadamente 0,91x P/VPA e encerramos a posição a 1,01x P/VPA). Após uma performance relativa ruim nos últimos meses, o CYCRII voltou a ser negociado com um interessante deságio frente ao valor patrimonial. A carteira segue predominantemente composta de CRIs *Middle Grade* com poucos casos de deterioração de crédito, cujo desconto atual é incompatível com o risco, fornecendo uma boa oportunidade de compra.

Ao final de maio, as principais posições em Fundos Imobiliários estavam distribuídas conforme segue:

Carteira FIIs

Composição
Carteira



2. Ações do Setor Imobiliário

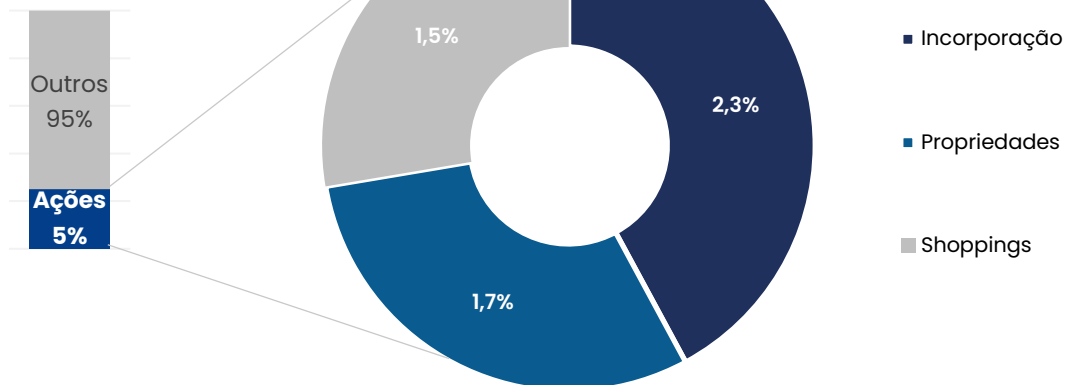
As ações do setor imobiliário atribuíram +0,1% de retorno no mês ao RINVII, com destaque para a Incorporadora Even (EVEN3) que teve alta de +25,0%, após bom resultado divulgado no mês. Esse bom resultado reflete a estratégia da companhia de desenvolver empreendimentos em conjunto com outros parceiros, reduzindo a necessidade de caixa nos projetos. Ainda, a compra de terrenos com recursos em caixa tem incrementado as margens dos empreendimentos, ainda mantendo uma estrutura de capital robusta, com baixa alavancagem.

Como destaque, a Log Prop & Tech (LOGG3), sobre a qual comentamos no último relatório, realizou uma distribuição de dividendos equivalente a 1,1% de seu valor de mercado. Nos últimos doze meses, a companhia distribuiu R\$1,72 por cota, equivalente a um Dividend Yield de 8,2% sobre o valor de mercado.

Ao término desse período, os principais segmentos em ações do setor imobiliário na carteira do RINVII eram os seguintes:

Carteira Ações

Composição
Carteira



3. Recebíveis

A carteira de recebíveis adicionou +0,2% de retorno. No mês, três novos investimentos foram realizados, com a parcela investida na classe atingindo 12% do PL do RINVII.

Alocamos 2,6% do PL do RINVII no CRI Balneário Búzios – operação destinada ao financiamento de obras de um loteamento aberto com foco em primeira residência em Armação de Búzios (RJ). O investimento foi realizado através da compra no mercado secundário, com o empreendimento alvo já concluído, 91% dos 351 lotes vendidos. Conta com uma carteira de recebíveis saudável, com baixa inadimplência, ausência de distratos nos últimos doze meses e importante valorização do preço dos lotes desde seu lançamento, em junho de 2022.

Destacamos que a operação se encontra em regime de amortização full cash sweep, no qual todo o excedente de caixa – após o pagamento de juros, custos e demais despesas – é direcionado à amortização do principal. Esse mecanismo contribui para uma melhora gradativa da razão de garantias ao longo do tempo. Com isso, o atual saldo devedor é de R\$12 milhões frente à emissão de R\$21 milhões.

A carteira de recebíveis cedida para a operação, trazida a valor presente, representa 197% do saldo devedor atual do CRI. Além disso, com a adição do estoque dado em alienação fiduciária, a razão de garantia é de 240%. A operação conta com boa margem de segurança, e é remunerada a IPCA +13,0% a.a.

Fotos do Empreendimento Balneário Búzios



Compramos, também no mercado secundário, o CRI Quaresmeira, que representa 0,9% PL do RINV11. A operação tem como finalidade a antecipação dos recebíveis do empreendimento de condomínio fechado Parqville Quaresmeira, localizado na cidade de Trindade (GO). O projeto foi lançado em junho de 2019 pela Cinq, empresa com uma atuação sólida no segmento de loteamentos na região metropolitana de Goiânia (GO).

Este é o terceiro loteamento da linha Parqville entregue pela companhia, cujas obras foram concluídas em maio de 2023. O empreendimento já atingiu 87% de unidades comercializadas, com evolução relevante de preços no período.

A carteira de recebíveis cedidas para a operação trazidas à valor presente representam 273% do saldo devedor e, com a adição do estoque, a razão de garantia é de 341%. Destacamos que a operação também conta com regime de amortização full cash sweep, contribuindo para uma melhora gradativa da razão de garantias ao longo do tempo.

O investimento é remunerado a IPCA +11,0% a.a., refletindo a atratividade da operação frente à sua robusta estrutura de garantias.

Fotos do Empreendimento Parqville Quaresmeira



Por fim, realizamos a primeira integralização na Série Sênior do CRI Uniq, destinada ao financiamento das obras do empreendimento Uniq Condomínio Horizontal, localizado em Goiânia (GO). O projeto é fruto de uma parceria entre duas incorporadoras tradicionais da região, Palme e Cinq. O empreendimento está com 16,2% de obras concluídas e 88% de vendas, e a obtenção do Habite-se é prevista para o início de 2027.

A série sênior conta com uma subordinação de 50% e remuneração de IPCA+10,5% a.a., possuindo um recebimento preferencial frente às demais classes, ou seja, todo o fluxo excedente amortiza esta série antes de iniciar a redução do saldo devedor das séries mezanino e subordinada.

A razão de garantia da carteira e do estoque cedidos representa 145% do saldo devedor total atual, além da subordinação, de forma que, desde já, o fluxo das unidades comercializadas é suficiente para quitar a série sênior, sem a necessidade de novas vendas.

Devemos integralizar novas tranches conforme o andamento das obras, e o total comprometido para a operação é de R\$8,5 milhões.

Fotos do Empreendimento Uniq



Na Assembleia do CRI Vanguarda foi decidido pelo não vencimento antecipado da operação com a concessão de carência de juros até agosto/25 e uma alteração na cascata de pagamentos, priorizando a recomposição do fundo de obras (até o limite máximo necessário para a conclusão) e posteriores amortizações do CRI. A operação financia as obras de 2 empreendimentos, sendo que um deles (Jonathas Nunes) está próximo de ter o habite-se emitido. O segundo (Dom Severino) está com 76% das obras concluídas.

A gestão tem acompanhado com proximidade a operação e acreditamos que a estrutura do CRI será suficiente para honrar os credores conforme o acordado. A posição investida pelo RINVII representa apenas 1,1% do PL.

Os demais ativos seguem conforme previsto, mantendo boas razões de garantias e suas características e atualizações estão descritas abaixo:

Balneários Búzios – MDLC

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 91% das unidades vendidas.			
	Foram investidos R\$9,5 milhões.			
Taxa	IPCA + 13,0% a.a.	% PL RINV11	2,7%	
Setor	Residencial Classe Média	Prazo Médio	2,1 anos	
Vencimento	jul/34	Securitizadora	Leverage	
LTV	42%	IF	24G1888841 e 24G1954918	

Credlar Empreendimentos

Resumo

Aceleração de obras da incorporadora antes dos pagamentos via Crédito Associativo da CEF. Garantias: (i) Resultado da incorporadora referente ao Residencial Chopin, em Praia Grande, que possui 320 unidades e VGV de R\$ 110mi. As obras estão 97,7% concluídas e 48% das unidades vendidas; (ii) imóvel em Alienação Fiduciária superior a 150% do saldo devedor; (iii) Fundo de reserva no valor de R\$200 mil; (iv) aval dos sócios da Incorporadora. A amortização voltará ao fluxo mensal em jul/2025.

Taxa

Setor

Vencimento

LTV

IPCA + 13,0% a.a.

Residencial Classe Média

jun/27

13%

% PL RINV11

Prazo Médio

Securitizadora

IF

0,7%

0,9 anos

Província

22D1248921



FGR

Resumo	Financiamento de obras de loteamento Senador Canedo/GO. Conta com (i) Alienação Fiduciária das cotas da SPE, (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis das unidades, (iii) aval dos sócios, (iv) fundo de reserva de R\$1,5 milhões e (v) fundo de despesas. O empreendimento possui 29,5% de obras e 100% de vendas. Há o compromisso de investimento no valor de R\$ 12 milhões, e já foram investidos R\$ 6,5 milhões.				
Taxa	IPCA + 10,0% a.a.	% PL RINV11	1,5%		
Setor	Loteamento	Prazo Médio	4,9 anos		
Vencimento	set/41	Securitizadora	Canal		
LTV	63%	IF	24I2268708		

Franco Ribeiro

Resumo

Financiamento de obras de empreendimento residencial vertical em Goiânia/GO. Conta com (i) Alienação Fiduciária das cotas da SPE, (ii) AF da matrícula do empreendimento, (iii) Cessão Fiduciária de recebíveis das unidades, (iv) aval dos sócios e (v) fundo de reserva de 3 meses de juros. O empreendimento possui 88,4% de obras avançadas e 69% de vendas.



Taxa	IPCA + 11,5% a.a.	% PL RINV11	2,0%
Setor	Residencial Classe Média	Prazo Médio	1,8 anos
Vencimento	jun/27	Securitizadora	Habitasec
LTV	62%	IF	24F2418658

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 79,6% concluídas e 67% das unidades estão vendidas. Dos R\$6,5 milhões comprometidos, R\$4,5 milhões foram integralizados.



Taxa	IPCA + 12,5% a.a.	% PL RINV11	1,3%
Setor	Residencial Classe Média	Prazo Médio	1,3 anos
Vencimento	out/26	Securitizadora	True
LTV	62%	IF	24G2828590

Quaresmeira

Resumo

Antecipação de recebíveis do loteamento Parqville 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 do empreendimento foram concluídas em maio/23. Conta com 87% das unidades vendidas. Foram investidos R\$ 3,4 milhões.



Taxa	IPCA + 11,0% a.a.	% PL RINV11	0,9%
Setor	Residencial Classe Média/Alta	Prazo Médio	2,6 anos
Vencimento	jan/32	Securitizadora	Virgo
LTV	29%	IF	21C0528435 e 21C0830878

Real Supermercados

Resumo

Financiamento da 5ª loja da rede Real Supermercados, em Altinópolis/SP, cujas obras já foram finalizadas. Conta com (i) Alienação Fiduciária da 4ª loja do grupo com valor de avaliação superior a 170% do saldo devedor, (ii) Cessão Fiduciária do fluxo 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 RINV11	0,5%
Setor	Corporativo – Varejo	Prazo Médio	2,8 anos
Vencimento	jul/33	Securitizadora	Canal
LTV	48%	IF	23F1523286

THL

Resumo

Antecipação de carteira de quatro empreendimentos em Guaratinguetá/SP e Taubaté/SP. Garantias (i) Alienação Fiduciária dos estoques, (ii) Alienação Fiduciária das cotas das SPEs, (iii) Cessão Fiduciária dos recebíveis cujo valor presente deve representar no mínimo 125% do saldo devedor da operação, (iv) aval dos sócios da loteadora e fundo de reserva e fundo de garantia. Há ainda a composição de fundo de obras. Três dos empreendimentos já estão 100% concluídos e o loteamento mais recente, Condomínio Sol nascente, possui 57,4% de evolução de obras e 89% vendido.



Taxa	IPCA + 11,5% a.a.	% PL RINV11	1,4%
Setor	Loteamento	Prazo Médio	4,1 anos
Vencimento	nov/32	Securitizadora	Leverage
LTV	71%	IF	24J5057179

UNIQ

Resumo

Financiamento de obras de empreendimento residencial em Goiânia/GO. A operação conta com (i) Alienação Fiduciária da matrícula do empreendimento, (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis das unidades, (iii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE, (iv) Fundos de Reservas e Obras, (v) Aval dos sócios. As obras estão 16,2% concluídas e 88% das unidades Vendidas. Dos R\$ 8,5 milhões comprometidos, foram integralizados R\$ 1,2 milhões.



Taxa	IPCA + 10,5% a.a.	% PL RINV11	0,4%
Setor	Residencial Classe Média	Prazo Médio	2,3 anos
Vencimento	nov/28	Securitizadora	Habitasec
LTV (Sênior)	38%	IF	24K3051531

Vanguarda Engenharia

Resumo

Financiamento de duas obras na cidade de Teresina-PI. Garantias:

(i) Cessão Fiduciária de recebíveis, (ii) Alienação Fiduciária das matrículas dos empreendimentos e (iii) aval dos sócios. Os empreendimentos – Jonathas Nunes (54% de vendas e 95,6% de obras realizadas) e o Dom Severino (com 73% de vendas e 75% de obras realizadas). A operação segue com o LTV acima do máximo de 70%, fazendo com que a taxa atual da operação seja de INCC + 13,5% a.a., até o reenquadramento.



Taxa	INCC + 11,0% a.a.	% PL RINV11	1,1%
Setor	Residencial Classe Média	Prazo Médio	0,3 anos
Vencimento	ago/25	Securitizadora	Casa de Pedra
LTV	88%	IF	22G1233041

Ao término de maio, as operações de CRI e suas principais características na carteira do RINV11 eram os seguintes:

Carteira CRIs

Ativo	LTV	Remuneração	% PL
CRI Balneário Búzios	42%	IPCA + 13,0% a.a.	2,7%
CRI Franco Ribeiro	62%	IPCA + 11,5% a.a.	2,0%
CRI FGR	63%	IPCA + 10,0% a.a.	1,5%
CRI THL	71%	IPCA + 11,5% a.a.	1,4%
CRI Pinheiro de Sá	62%	IPCA + 12,5% a.a.	1,3%
CRI Vanguarda	88%	INCC + 11,0% a.a.	1,1%
CRI Quaresmeira	29%	IPCA + 11,0% a.a.	0,9%
CRI Credlar	13%	IPCA + 13,0% a.a.	0,7%
CRI Real Supermercados	48%	CDI + 5,0% a.a.	0,5%
CRI Uniq	38%	IPCA + 10,5% a.a.	0,4%
Média Ponderada	58%	Inflação + 11,7% a.a.	11,9%
		CDI + 5,0% a.a.	0,5%

Carteira consolidada

O patrimônio do Fundo, ao final do mês de maio, ficou distribuído da seguinte forma:

FII 81%	Ativo	Setor	% PL	
	FII	Recebíveis Imobiliários	56,0%	
	FII	Hedge Fund	13,1%	
	FII	Lajes Comerciais	5,3%	
	FII	Shopping/Varejo	3,2%	
	FII	Fundo de Fundos	1,4%	
	FII	Híbrido	1,3%	
	FII	Logísticos	0,9%	
Ações 5%	Ativo	Setor	% PL	
	Ação	Incorporação	2,3%	
	Ação	Propriedades	1,7%	
	Ação	Shoppings	1,5%	
CRI 12%	Ativo	LTV	Remuneração	% PL
	CRI Balneário Búzios	42%	IPCA + 13,0% a.a.	2,7%
	CRI Franco Ribeiro	62%	IPCA + 11,5% a.a.	2,0%
	CRI FGR	63%	IPCA + 10,0% a.a.	1,5%
	CRI THL	71%	IPCA + 11,5% a.a.	1,4%
	CRI Pinheiro de Sá	62%	IPCA + 12,5% a.a.	1,3%
	CRI Vanguarda	88%	INCC + 11,0% a.a.	1,1%
	CRI Quaresmeira	29%	IPCA + 11,0% a.a.	0,9%
	CRI Credlar	13%	IPCA + 13,0% a.a.	0,7%
	CRI Real Supermercados	48%	CDI + 5,0% a.a.	0,5%
	CRI Uniq	38%	IPCA + 10,5% a.a.	0,4%
0%	Ativo		% PL	
	Fundos de Renda Fixa		0,4%	

Demonstração de resultado

Ao longo de maio/25, foi realizado R\$1,12 de resultado por cota, dos quais serão distribuídos R\$1,05 aos cotistas de RINVII. Após esse evento, o RINVII acumula R\$0,44 de reserva por cota.

Resultado Real Investor FII (R\$)							
	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	Desde o Início *
Receitas – FIs	2.865.232	3.480.579	3.036.805	3.653.938	3.353.240	3.290.663	41.224.336
Dividendos	3.045.261	3.504.140	3.312.008	3.427.434	3.314.881	3.406.434	38.948.250
Ganho de Capital	(180.030)	(23.562)	(275.202)	226.505	38.359	(115.771)	2.276.086
Receitas – Ações	411.775	128.537	7.505	25.702	35.996	238.678	6.969.894
Dividendos	607.195	146.696	25.627	25.752	25.468	85.851	2.411.745
Ganho de Capital	(195.420)	(18.158)	(18.123)	(49)	10.528	152.827	4.558.149
Receitas – CRIs	278.480	285.516	338.985	279.270	340.154	441.989	3.472.652
Juros	192.978	237.420	276.928	244.312	227.137	301.146	2.725.609
Correção Monetária	59.002	48.096	62.057	34.958	113.017	140.843	640.552
Prêmio Estruturação	26.500						106.491
Receitas – Caixa	82.851	41.929	18.326	43.171	55.444	61.790	1.520.738
Receitas – Total	3.638.338	3.936.561	3.401.621	4.002.082	3.784.834	4.033.119	53.187.620
Despesas	- 552.580	- 302.270	- 293.753	- 291.330	- 326.753	- 358.890	- 5.741.438
Administrativas	(483.929)	(284.922)	(271.899)	(267.034)	(275.373)	(292.947)	- 4.097.953
Taxa de Administração	(24.460)	(40.703)	(38.843)	(38.148)	(39.339)	(41.850)	- 610.638
Taxa de Gestão	(138.607)	(230.651)	(220.108)	(216.171)	(222.921)	(237.148)	- 2.449.349
Taxa de Custódia + Escrituração	(8.153)	(13.568)	(12.948)	(12.716)	(13.113)	(13.950)	- 288.309
Taxa de Performance	(312.709)						- 749.656
Operacionais	(68.651)	(17.348)	(21.855)	(24.295)	(51.379)	(65.943)	- 1.643.485
Resultado	3.085.758	3.634.291	3.107.867	3.710.752	3.458.081	3.674.228	47.446.183
Resultado por Cota	R\$ 0,94	R\$ 1,11	R\$ 0,95	R\$ 1,13	R\$ 1,05	R\$ 1,12	37,50
Rendimentos Distribuídos	3.443.509	3.443.509	3.443.509	3.443.509	3.443.509	3.443.509	42.020.033
Distribuição por Cota	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	R\$ 34,93
Reserva Acumulada	1.074.502	1.265.285	929.644	1.196.887	1.211.460	1.442.180	
Reserva Acumulada por Cota	0,33	0,39	0,28	0,36	0,37	0,44	
Quantidade de Cotas	3.279.532	3.279.532	3.279.532	3.279.532	3.279.532	3.279.532	

* Início em 11/11/2022.

Composição de rendimento

O gráfico abaixo retrata a evolução do resultado do RINV11 em reais da seguinte forma:

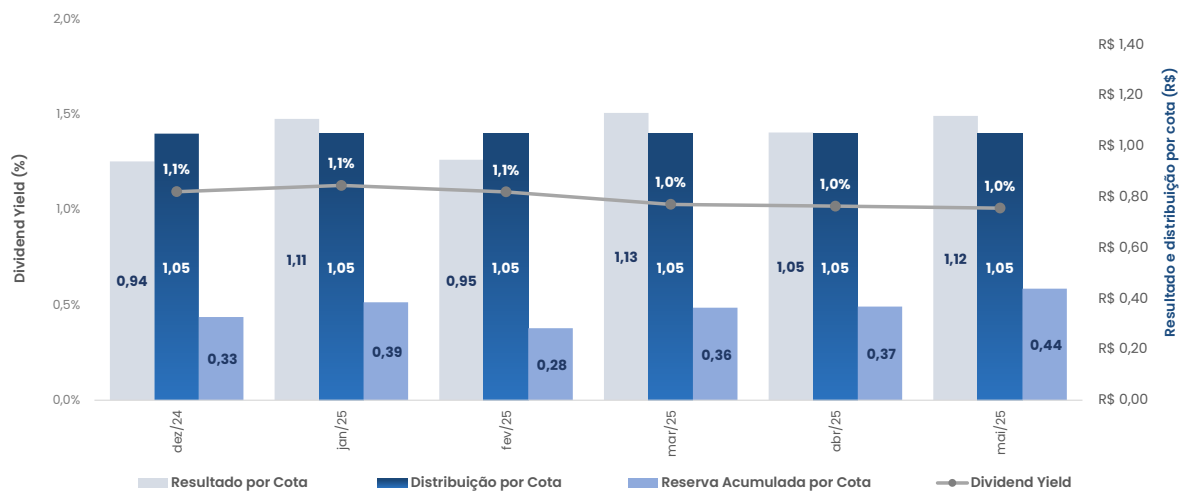
(+) resultado mensal obtido pelo RINV11 (primeira coluna)

(-) o dividendo *distribuído por cota* (segunda coluna)

(=) o saldo acumulado de resultado não distribuído por cota (terceira coluna)

O *dividend yield* distribuído nos últimos 6 meses é evidenciado pela linha, calculado com base no dividendo pago no mês em relação à cota patrimonial de fechamento dos respectivos meses.

Resultado e Distribuição Mensal



Objetivo do Fundo

Gerar ganho de capital e obtenção de renda a partir da alocação em
(i) Recebíveis, (ii) Cotas de FIs, (iii) Ações e outros ativos ligados ao mercado imobiliário.

Razão Social

REAL INVESTOR FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO



Ticker de Negociação:

RINV11



CNPJ

44.625.612/0001-45



Data de Início do Fundo

11/11/2022



Prazo de Duração

Indeterminado



Patrimônio Líquido

R\$ 341.306.310,03



Cotas Emitidas

3.279.532



Valor Cota a Mercado (30/05/2025)

R\$ 105,00



Patrimônio/Cota

R\$ 104,07



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 valor de mercado.

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.



Administração Fiduciária



Gestão de Recursos