

Objetivo e Perfil do Fundo

O fundo tem como objetivo a obtenção de renda e ganho de capital mediante investimento em ativos de renda fixa de caráter imobiliário, em especial os Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI).

O fundo busca operações oportunísticas com boas métricas de **retorno ajustado ao risco**, priorizando a estruturação e alocações em operações no mercado primário.



Dados Gerais

Encerramento 1º Oferta: 20/03/2024	Patrimônio Líquido: R\$ 35.826.708,49
Administradora: Vórtx DTVM	Valor Patrimonial da Cota¹: R\$ 10,00
Gestora: Zavit Gestão de Recursos LTDA	Valor de Mercado do Fundo: R\$ 32.385.085,84
Código de Negociação: ZAVC11	Valor de Mercado da Cota²: R\$ 9,04
Periodicidade de Rendimentos: Mensal	Dividendo do mês: R\$ 0,13 / cota
Quantidade de Emissões: 2	Dividend Yield³: 16,8% a.a.
Taxa de Performance: 20% do excedente de IPCA + 6% a.a.	Taxa de Adm/Gestão: 1,25% a.a.
Nº de Cotistas 841	Prazo do Fundo Indeterminado

¹Com base na cota patrimonial do dia 30/06. ²Com base na cota de mercado do dia 30/06. ³Com base no valor da cota do IPO.



Rendimentos: No dia 30/06, o fundo comunicou a distribuição de rendimentos equivalentes a **R\$ 0,13/cota**, provisionados para pagamento no dia 13/07. Esse valor equivale a um *dividend yield* de 1,3% a.m. e anualizado de 16,8% a.a.

Destaques: As operações com atualização atrelada ao IPCA apresentaram um bom resultado no mês, visto que o IPCA de abril¹ foi de 0,67%. As operações de **CRI Balaroti, CRI Comporte, CRI Bralar e CRI Marca Brasil** seguiram com a amortização ordinária de R\$ 67 mil, R\$ 93 mil, R\$ 54 mil e R\$ 79 mil, respectivamente. Os **CRI Ariatam e CRI Moov** apresentaram amortização extraordinária de R\$ 226 mil e R\$ 123 mil.

Movimentações - Vendas : O CRI JL 272 foi vendido com ganho de capital gerando a seguinte performance para o Fundo:

CRI	Prazo na Carteira	TIR a.a.	% CDI (com gross-up)	Taxa média de aquisição
CRI JL 272	6 meses	21,1%	144%	CDI + 4,25%

Movimentações - Compras: O Fundo finalizou o processo de estruturação e alocação em CRI de término de obra focado em dois empreendimento residenciais bem vendidos localizados em SP, capital. O CRI será remunerado a CDI + 4%, conta com pacote completo de garantias, além de uma série subordinada que foi integralizada pelos sócios da incorporadora.

Movimentação	Papel	Taxa de Aquisição	Volume (R\$ Milhões)
Compra	CRI Chaincorp	CDI + 4,00% a.a.	R\$ 3,5

Atualizações Portfólio - CRI Felicita: A obra encontra-se em fase final para emissão de Habite-se. Considerando que o relatório do Agente de Medição terceiro não estava representando de forma fidedigna os avanços físicos da obra, foi deliberado em assembleia a troca do Agente de Medição. O Novo Agente de Medição apresentou os números atualizados do avanço físico de obra, bem como da nova previsão de entrega do empreendimento. As referidas atualização estão descritas nos detalhes da operação do slide “Portfólio”.



¹As operações atreladas ao IPCA são corrigidas pelo índice defasado em dois meses.



Informações Financeiras

ZAVC11

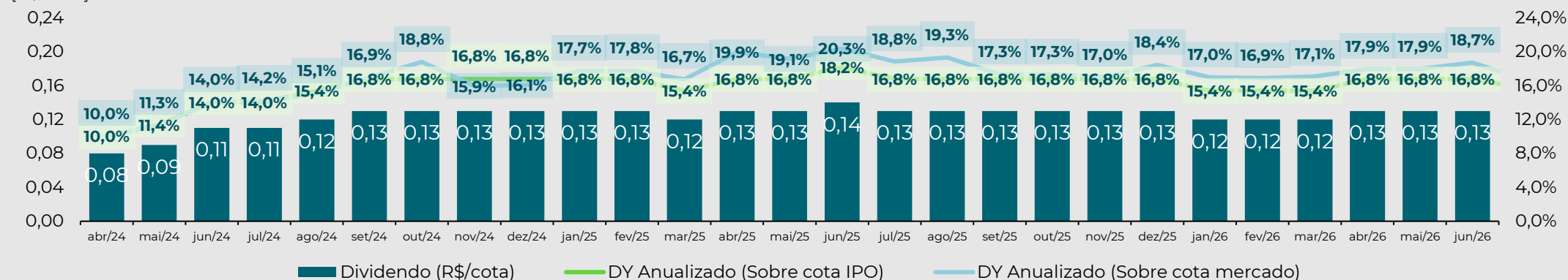
[R\$ milhares]

Demonstração de Resultados

Demonstração de Resultados	jun/26	jun/26 R\$/cota ¹	Acum. 1S 2026	Acum. 1S 2026 R\$/cota ¹
Receita CRIs	534	0,15	2.682	0,75
Juros	414	0,12	2.188	0,61
Correção Monetária	90	0,03	411	0,11
Taxa de Estruturação	-	-	70	0,02
Mercado Secundário/Outros	31	0,01	13	0,00
Receitas Financeira	34	0,01	354	0,10
Despesas - Total	(60)	(0,02)	(288)	(0,08)
Despesas Operacionais	(38)	(0,01)	(236)	(0,07)
Outras Despesas	(22)	(0,01)	(52)	(0,01)
Resultado Operacional	509	0,14	2.748	0,77
Resultado Operacional (Não Caixa)	0	0,00	0	0,00
Resultado Distribuído	466	0,13	2.687	0,75
Reserva de Lucro + Correção²	43	0,01	350	0,10³

[R\$/cota]

Distribuições de Dividendos





Indicadores ZAVC11

Composição da Carteira

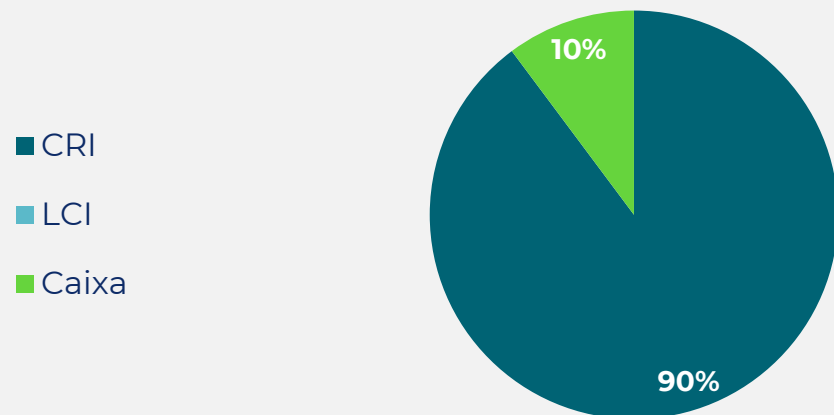


Ativo	Código IF	Nome	Segmento	Indexador	Taxa de Aquisição	Série	Região	Exposição (R\$ mil)	% Carteira	LTV	Duration (anos)
CRI	26C3493147	Bralar	Construção	CDI	6,00%	Única	MG	6.724	18,2%	31%	2,7
CRI	23I1270600	Comporte	Transporte	CDI	3,62%	Única	SP	6.167	16,7%	50%	2,0
CRI	24C2248334	Felicitá	Incorporação	IPCA	12,34%	Única	SP	4.133	11,2%	51%	0,9
CRI	26C6324469	Chaincorp	Incorporação	CDI	4,00%	Sênior	SP	3.510	9,5%	72%	1,7
CRI	26E2924725	Marca Brasil	Giro de Estoque	IPCA	14,98%	Única	MG	2.780	7,5%	53%	1,3
CRI	19J0133907	Balaroti	Varejo	CDI	2,99%	Única	PR	2.689	7,3%	48%	1,5
CRI	25J2605770	Impegno	Incorporação	IPCA	13,50%	Única	SC	2.107	5,7%	62%	1,6
CRI	24H1453741	Ariatam	Incorporação	IPCA	12,98%	Única	SP	1.719	4,7%	20%	0,9
CRI	22K1448235	Miríade	Incorporação	IPCA	13,50%	Única	SP	1.091	3,0%	27%	3,6
CRI	25J2612796	Garden Ville	Incorporação	CDI	6,50%	Única	MA	1.097	3,0%	58%	2,6
CRI	23E1206892	Moov	Incorporação	IPCA	12,22%	Única	MT	1.083	2,9%	47%	1,6
Caixa		Caixa		-				3.761	10,2%		
LCI		Caixa Econômica Federal		-	-			0	0,0%		
ATIVO				IPCA+ CDI+	13,32% 4,55%			36.861	100%	47%¹	1,8¹

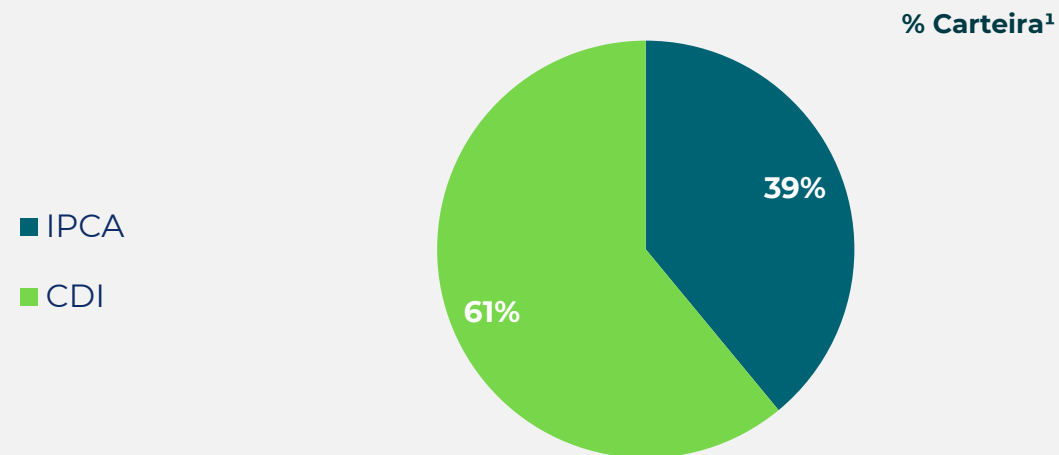
¹ LTV médio e Duration médio da carteira

Indicadores da Carteira

Instrumento



Indexadores

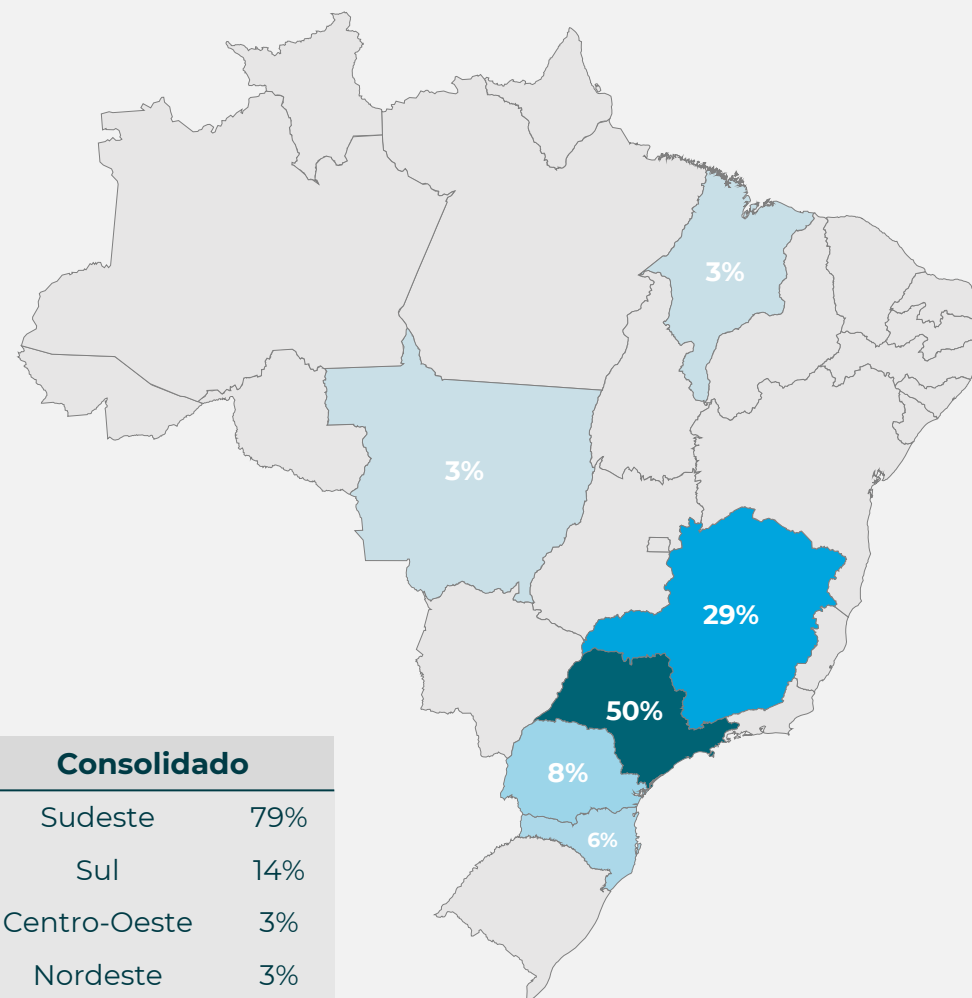


Breakdown da Alocação



Distribuição Regional

% Carteira¹



Consolidado	
Sudeste	79%
Sul	14%
Centro-Oeste	3%
Nordeste	3%

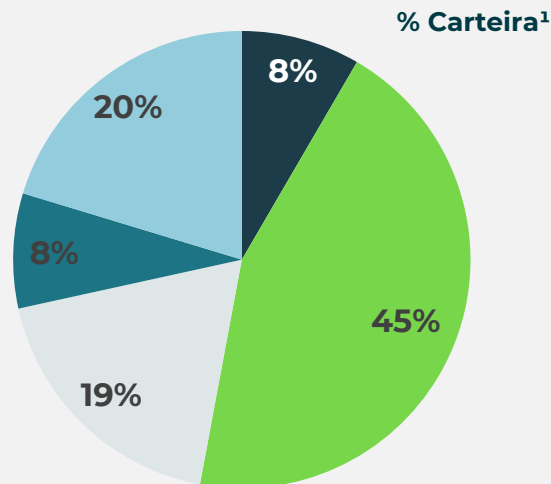
¹ Considera somente a parcela alocada em CRIs.



Indicadores da Carteira

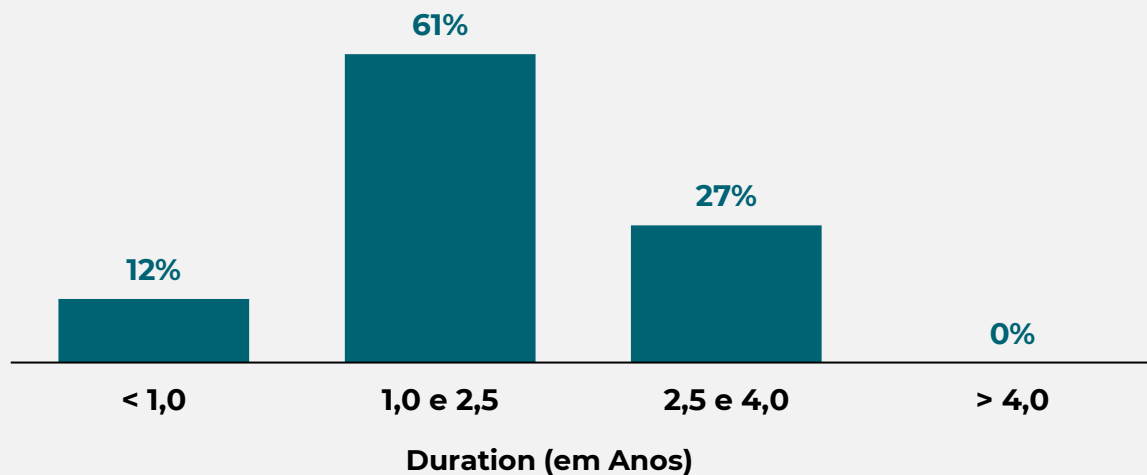
Segmento

- Giro de Estoque
- Incorporação
- Transporte
- Varejo
- Construção



Duration

% Carteira¹

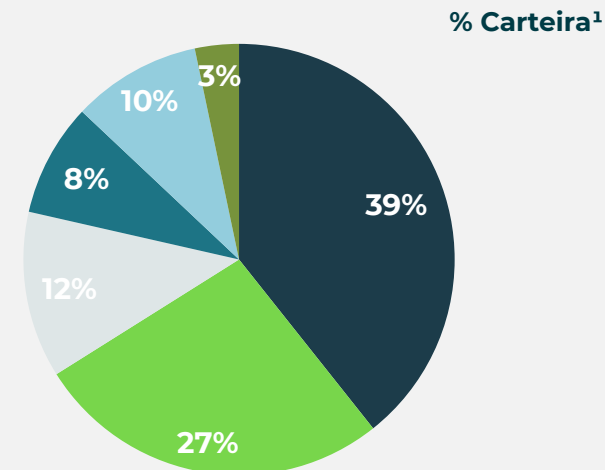


Breakdown da Alocação



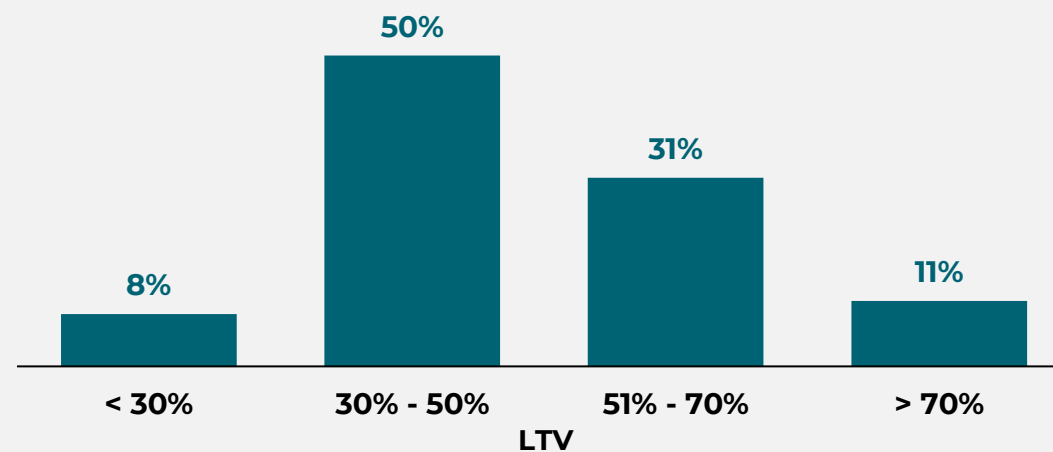
Securitizadora

- Travessia
- Opea
- True
- Habitasec
- Leverage
- Canal



Loan to Value (LTV)

% Carteira¹



¹ Considera somente a parcela alocada em CRIs.



Portfólio

ZAVC11

CRI Bralar



Taxa	CDI + 6,00%
Segmento	Construção
%PL	18,2%
Duration	2,7 anos
LTV	31%

- CRI corporativo para a Construtora Probase (Bralar), construtora e incorporadora com mais de 45 anos de mercado, tendo realizado mais de 150 empreendimentos MCMV e entregue mais de 15 mil unidades.
- A operação conta com a alienação fiduciária de imóveis, cessão fiduciária de recebíveis pró-soluto, aval dos sócios e fundos de reserva.

Obra
N/A

Vendas
N/A

CRI Comporte



Taxa	CDI + 3,62%
Segmento	Transporte
%PL	16,7%
Duration	2,0 anos
LTV	50%

- CRI corporativo para a Viação Piracicaba, controlada do Grupo Comporte. O grupo atua no setor de transporte de passageiros por vias terrestres e sobre trilhos e transporte de encomendas.
- A operação conta com a alienação fiduciária de 12 imóveis, cujo valor de avaliação é de R\$ 234 milhões, a cessão fiduciária de contratos de locação e aval da Comporte Participações S.A.

Obra
N/A

Vendas
N/A

CRI Felicitá



Taxa	IPCA + 12,34%
Segmento	Incorporação
%PL	11,2%
Duration	0,9 anos
LTV	51%

- Término de obra de um empreendimento residencial localizado no bairro da Pompeia em São Paulo/SP. A obra encontra-se em estágio avançado de construção com previsão de entrega em janeiro de 2027.
- A operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis, alienação fiduciária das cotas da SPE, alienação fiduciária do terreno, aval dos sócios e fundo de reserva.

Obra
83%

Vendas
51%

CRI Chaincorp



Taxa	CDI + 4,00%
Segmento	Incorporação
%PL	9,5%
Duration	1,7 anos
LTV	72%

- Término de obra de dois empreendimentos residenciais localizados no bairro Jardim São Paulo em São Paulo/SP. Operação conta com série subordinada, que foi integralizada pelos sócios da incorporadora.
- A operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis, alienação fiduciária das cotas da SPE, alienação fiduciária do terreno, aval dos sócios e uma série subordinada.

Obra
37%

Vendas
66%

CRI Marca Brasil



Taxa	IPCA + 14,98%
Segmento	Giro de Estoque
%PL	7,5%
Duration	1,3 anos
LTV	53%

- Operação de Giro de Estoque de dois empreendimentos performados, localizados em Belo Horizonte (MG): Vivity e Rosenberg. Além disso, a operação conta com cessão de carteira de dois loteamentos performados.
- A operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis, alienação fiduciária das unidades, alienação fiduciária das cotas da SPEs, aval dos sócios na pessoa física e fundo de reserva.

Obra
100%

Vendas
N/A

CRI Balaroti



Taxa	CDI + 2,99%
Segmento	Varejo
%PL	7,3%
Duration	1,5 anos
LTV	48%

- CRI corporativo para a Balaroti, empresa fundada em 1975 que atua no comércio de materiais de construção, acabamento e decoração, em especial na região Sul do país.
- A operação conta com alienação fiduciária de 5 lojas locadas para a Balaroti, cessão fiduciária de recebíveis das vendas de suas lojas, fiança do sócio e fundo de reserva.

Obra
N/A

Vendas
N/A

CRI Impegno



Taxa	IPCA + 13,50%
Segmento	Incorporação
%PL	5,7%
Duration	1,6 anos
LTV	62%

- Término de obra de um empreendimento residencial localizado na cidade de Itajaí/SC. A obra se encontra em estágio avançado de construção e o empreendimento está 100% vendido.
- A operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis, alienação fiduciária de cotas, alienação fiduciária do terreno, aval dos sócios e fundo de reserva.

Obra
 94%

Vendas
 100%

CRI Ariatam



Taxa	IPCA + 12,98%
Segmento	Incorporação
%PL	4,7%
Duration	1,2 anos
LTV	20%

- Término de obra de um empreendimento residencial localizado na cidade de Piracicaba/SP. A obra encontra-se concluída com habite-se emitido.
- A operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis, alienação fiduciária das cotas da SPE, alienação fiduciária do terreno, aval dos sócios e fundo de reserva.

Obra
 100%

Vendas
 60%

CRI Miríade



Taxa	IPCA + 13,50%
Segmento	Incorporação
%PL	3,0%
Duration	3,6 anos
LTV	30%

- Término de obra de um empreendimento residencial localizado na cidade de Ubatuba/SP. A obra já foi finalizada e possui habite-se emitido.
- A operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis, alienação fiduciária das cotas da SPE, alienação fiduciária das unidades, fiança dos sócios e fundo de reserva.

Obra
 100%

Vendas
 98%

CRI Garden Ville – Fase 1



Taxa	CDI + 6,50%
Segmento	Incorporação
%PL	3,0%
Duration	2,6 anos
LTV	58%

- Término de obra de dois empreendimentos residenciais horizontais localizados no Maranhão. A operação conta com 5 séries independentes com objetivo de financiar as fases dos empreendimentos. O Fundo integralizou a primeira série cuja fase objeto do financiamento está totalmente vendida.
- A operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis, alienação fiduciária das cotas da SPE, alienação fiduciária das unidades, aval dos sócios e fundo de reserva.

Obra (F1)
 85%

Vendas (F1)
 100%

CRI Moov



Taxa	IPCA + 12,22%
Segmento	Incorporação
%PL	2,9%
Duration	1,6 anos
LTV	47%

- Término de obra de um empreendimento residencial localizado na cidade de Cuiabá/MT. A obra já foi finalizada e possui habite-se emitido.
- A operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis, alienação fiduciária das unidades, alienação fiduciária das cotas da SPE, aval dos sócios e fundo de reserva.

Obra
 100%

Vendas
 74%



📍 Av. Angélica, 2220, CJ 112
01228-200, Higienópolis
São Paulo, SP

🌐 www.zavit.com.br
in Zavit Capital
☎ +55 11 3819-2655

Relação com Investidores

✉ ri@zavit.com.br

Este conteúdo foi preparado pela Zavit Gestão de Recursos LTDA ("Zavit") para fins meramente informativos e 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. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira ou necessidades individuais e particulares do investidor. A Zavit não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Este documento não constitui uma oferta de serviço pela Zavit, tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo de seu destinatário, não devendo ser utilizado para quaisquer outros fins. Recomendamos uma análise específica e personalizada antes de sua decisão sobre quais os produtos e serviços adequados à sua situação e objetivos. Adicionalmente, recomendamos consulta a profissionais especializados e independentes antes de decidir sobre investimentos no exterior, investimentos imobiliários, tributação e sucessão. A Zavit não se responsabiliza por decisões do cliente acerca destes temas nem por ato ou fato dos profissionais por ele consultados. As informações veiculadas, valores e taxas são referentes às datas e condições indicadas no material e não serão atualizadas. A Zavit se reserva o direito de alterar qualquer condição, valor e taxas mencionados neste material a qualquer tempo e sem a necessidade de comunicação ou notificação. A Zavit, não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venha a decorrer da utilização deste material e de seu conteúdo. As estimativas e projeções deste material estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. As premissas e projeções apresentadas não estão livres de erros. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor, cabe a responsabilidade de informar-se sobre todos os riscos previamente à tomada de decisão sobre investimentos. 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 Crédito-FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.