



RELATÓRIO MENSAL | AGOSTO 2026

FATOR VERITÀ MULTIESTRATÉGIA VRTM11

SOBRE O FUNDO FATOR VERITÀ MULTIESTRATÉGIA - VRTM11

Um Fundo de Investimento Imobiliário constituído sob a forma de condomínio fechado e tem como objetivo a aquisição de ativos de base imobiliária como Empreendimentos imobiliários, Ações do setor imobiliário, Debêntures, Sociedades de Propósito Específico (SPE), Fundos de Investimentos em Participações (FIP), Certificados de Potencial Adicional de Construção (CEPAC), Cotas de Fundos Imobiliários (FII), Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), Cotas de Fundo de Investimento em Direito Creditório (FIDC), Letra Hipotecária (LH), Letra de Crédito Imobiliário (LCI), Letra Imobiliária Garantida (LIG), Cotas de FI de Renda Fixa, e outros ativos e valores mobiliários.

PÚBLICO-ALVO

Investidores em Geral

PRAZO DE DURAÇÃO

Inderterminado

TAXA DE ADMIN. E GESTÃO

0,90% a.a. (Gestão) e 0,20% a.a. (Administração)

TAXA DE PERFORMANCE

Não aplicável

RENDIMENTOS

Mensal

RENDIMENTO MENSAL

Pagamento em 15/09/2026
R\$ 0,09 por cota

CÓDIGO BOVESPA

VRTM11

PL DO FUNDO

Posição 31/08/2026
R\$ 433.861.465,21

ADMINISTRADOR

Banco Fator S.A.

GESTOR

Fator Administração de Recursos Ltda (FAR)

ESCRITURADOR

Banco Bradesco S.A.

CUSTODIANTE

Banco Bradesco S.A.

TRIBUTAÇÃO

Os rendimentos deste 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

51.870.412/0001-13

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

DESTAQUES DO MÊS



* MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA DE CRIs

- Compra de R\$ 0,5 milhões do CRI Terrassa, com remuneração de IPCA+12,25% a.a.
- Compra de R\$ 3,0 milhões do CRI Legacy, com remuneração de CDI+4,00% a.a.
- Compra de R\$ 0,7 milhões do CRI Evoke 2ª série, com remuneração de CDI+4,50% a.a.
- Compra de R\$ 2,5 milhões do CRI MRV, com remuneração de CDI+3,00% a.a.
- Compra de R\$ 2,7 milhões do CRI MRV II, com remuneração de CDI+3,00% a.a.
- Venda de R\$ 3,0 milhões do CRI Dal Pozzo.
- Venda de R\$ 4,4 milhões do CRI Fibra 1ª série.

* MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA DE IMÓVEIS

No mês de agosto realizamos liberações previstas em 4 empreendimentos ainda em obras que totalizaram aproximadamente R\$ 1,7 milhões.

Também tivemos recompra de 16 unidades, conforme abaixo descrito:

- Patrimônio Tumiaru 120: 1 unidade, totalizando R\$ 3.558.988.
- Longitude Icon: 12 unidades, totalizando R\$ 1.446.864.
- Patrimônio Green View: 1 unidade, totalizando R\$ 464.661.
- Habitat Aquarela: 1 unidade, totalizando R\$ 205.600.
- MGB Res. Jose Antonio Bortolotto: 2 unidades, totalizando R\$ 142.539.

Empreendimento "Alpha Houses I", em Barueri / SP, seguimos com o processo de escrituração de 3 unidades

Conforme informado no mês de agosto de 2025, o Fundo segue no processo de escrituração de 3 unidades não recompradas pelo vendedor, aguardando conclusão dos trâmites no Cartório competente. Após este processo, as unidades estarão disponíveis para comercialização a mercado e, estimamos que o Fundo poderá ter um ganho entre R\$ 150 mil e R\$ 200 mil por unidade, após o pagamento de despesas de comercialização.

DESTAQUES DO MÊS



* MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA DE IMÓVEIS

Empreendimento Mirai Suzano, escrituração das unidades

Conforme informado no mês anterior, no mês de junho finalizamos o processo de escriturar as 27 unidades do empreendimento Mirai Suzano. Com isso, o fundo está apto a iniciar o processo de venda destas unidades, com foco em resultado entre o preço final de compra e o valor efetivo das vendas. A gestão está trabalhando em parceria com uma imobiliária com conhecimento da região do empreendimento e tão logo o processo se consolide informaremos os resultados efetivamente atingido.

DESTAQUES DO MÊS

* MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA DE FIIs

Em agosto não tivemos movimentação em FIIs:

Durante o mês, a carteira de FIIs apresentou Dividend Yield médio anualizado de 14,2%. Durante o mês de agosto não foram realizadas movimentações na carteira de fundos imobiliários.

PRINCIPAIS NÚMEROS DO FUNDO

Número de cotistas	11.646	Rendimento por Cota	R\$ 0,090
Cota de mercado	R\$ 6,61	Potencial kicker Acumulado	R\$ 0,083
Cota patrimonial	R\$ 9,24	Dividend Yield mensal	1,36%
Reserva por Cota	R\$ 0,044	Volume médio diário negociado no mês	R\$ 192k

NOTAS DA EQUIPE DE GESTÃO

O VRTM11 é o fundo imobiliário da Família Verità e, como um fundo Multiestratégia, busca uma diversificação de ativos entre CRIs, FIIs, FIDCs, Ativos Diretos, entre outros, através de uma gestão ativa que levará em consideração não só as características dos papéis comprados, mas também aspectos macroeconômicos, o Fundo atuará em um cenário amplo de crédito investindo em CRIs e outros ativos sempre buscando o melhor risco x retorno. Como alvo, o Fundo buscará um relevante spread de crédito sobre o CDI por meio da aquisição de instrumentos para recebimento de juros, correção monetária e principal ligados a diversos setores imobiliários.



Concentramos nossos esforços de alocação nos ativos que acreditamos oferecer o melhor risco/retorno aos cotistas.

Atualmente, a carteira está bem equilibrada entre Imóveis Diretos, FIIs e CRIs, com um percentual reduzido em caixa (cerca de 5% do PL do Fundo).

Em agosto o Fundo apresentou um dividend yield de 1,36% no mês, considerando o fechamento da cota no mercado a R\$ 6,61, ou seja, rendimento correspondente de aproximadamente 146% do CDI, com o "gross up" de 15%. Já o P/VP do Fundo fechou em 0,72x, indicando que a cota do VRTM11 está sendo negociada com um desconto em relação ao valor dos ativos em carteira.

Vale lembrar também que os imóveis diretos do Fundo possuem um "kicker" quando há alguma recompra de unidade (detalhamos esse ponto ao decorrer do relatório gerencial) que hoje acumula um potencial de R\$ 0,08 por cota caso todas as unidades fossem recompradas, impactando diretamente no resultado do Fundo.

Cabe ressaltar que referente ao mês de agosto o VRTM11 distribuiu R\$ 0,09 por cota e atualmente possuímos uma reserva de R\$ 0,044/cota para fazer frente a obrigações futuras, além de complementar os dividendos pagos no mês a mês. Finalizamos o mês com R\$ 31,8 milhões em caixa, recursos estes que serão destinados à alocação em ativos de nosso pipeline, pagamentos de taxas provisionadas e ao pagamento dos rendimentos.

Diante dos cenários projetados, estimamos manter os rendimentos no intervalo entre R\$ 0,09 e R\$ 0,10 por cota no segundo semestre de 2026, considerando como referência o valor base de R\$ 0,09 por cota.

A variação acumulada negativa do IPCA nos últimos 2 meses (julho e agosto) de -0,25% impactará diretamente o mercado de Recebíveis Imobiliários, uma vez que a maioria dos CRIs indexados ao IPCA possui uma defasagem de 2 a 3 meses. Ainda assim, a partir do acompanhamento da carteira e da projeção dos resultados, somados a eventual utilização de parte da reserva acumulada, buscamos manter uma distribuição mais estável ao longo do tempo, de forma que as oscilações dos índices de inflação não se traduzam necessariamente em mudanças nos rendimentos. Com isso, mantemos a expectativa de distribuição entre R\$ 0,85 e R\$ 0,95 por cota no segundo semestre de 2026.

NOTAS DA EQUIPE DE GESTÃO

CENÁRIO MACROECONÔMICO

O mês de agosto foi marcado por um sell-off no mercado global de renda fixa, movido por preocupações com a questão fiscal de países desenvolvidos e emergentes e com o rumo da inflação nos próximos meses e anos. O Brasil não ficou fora dessa discussão: a trajetória das contas públicas também esteve no centro do debate, ao lado de temas como a desaceleração da atividade e a inflação.

As taxas do Tesouro americano subiram em todos os vencimentos ao longo de agosto. Nos meses anteriores, o movimento respondia a uma trajetória de inflação que preocupava o mercado. Neste mês, porém, os dados de inflação vieram abaixo do esperado, indicando que a desinflação segue em curso, e o payroll veio em campo negativo.

Ainda assim, mesmo com números benignos, o mercado de títulos promoveu um sell-off. O movimento sinaliza que a precificação dos papéis deixou de se ancorar apenas em expectativas de inflação e passou a incorporar um prêmio de risco associado aos próprios emissores soberanos.

Em resposta a esse movimento, o Secretário do Tesouro anunciou que dobraria o programa de recompra de títulos (de USD 2 bi para USD 4 bi por operação). Na prática, o Tesouro recompra no mercado secundário papéis antigos e menos líquidos e financia a operação emitindo papéis novos, em geral mais curtos; ou seja, não há redução de dívida, apenas ganho de liquidez e uma troca de duration na carteira do mercado. Os rendimentos de 30 anos cederam no dia do anúncio, mas voltaram a subir na sessão seguinte, sugerindo que, dado o tamanho da operação frente ao estoque em mercado, o efeito é pequeno, embora sinalize que o nível de juros já preocupa o Tesouro.

Situação parecida foi verificada nos yields globais, com destaque para o Japão. Diante de nova depreciação do iene, o Ministério das Finanças interveio no câmbio (cerca de USD 75 bi), acompanhado, de forma atípica, pelo Tesouro americano. O ponto relevante foi o desenho: o Japão sinalizou que financiaria intervenções futuras tomando dólares contra Treasuries na facilidade de repo do Fed, em vez de vender os papéis. Como intervenção cambial convencional, não altera o diferencial de juros, e o iene devolveu boa parte do movimento; o ganho foi evitar o Japão como vendedor forçado de Treasuries. Não por acaso, a queda dos yields americanos veio com o anúncio do repo, não da intervenção.

No caso do Brasil, a dinâmica das taxas longas foi ditada pelo cenário fiscal, enquanto a ponta curta reagiu à decisão de política monetária. Com o corte de 25 bps na Selic, o mercado passou a projetar, via FOCUS, mais uma redução até o fim do ano (com SELIC terminal em 13,75%), enquanto a curva de DI precifica pouco mais de um corte de 25 bps.

Esse cenário se apoia em alguns fundamentos: i) inflação corrente surpreendendo para baixo; ii) atividade desacelerando mais do que o esperado; iii) pouco prêmio de cenário eleitoral embutido nos preços.

Embora o cenário de 2026 permaneça incerto, acreditamos que a trajetória de queda da Selic tende a ser maior do que a precificada pelo FOCUS. Nessa leitura, damos mais peso à evolução dos rendimentos do trabalho do que ao nível de desemprego ou ao número de contratações: é a dinâmica da massa salarial e do ritmo de crescimento dos salários que melhor sinaliza a pressão de demanda sobre os preços, sobretudo de serviços, num mercado de trabalho cada vez mais dinâmico. A desaceleração recente dos rendimentos reforça, a nosso ver, o espaço para cortes adicionais.

É possível desenhar cenários para as diversas classes de ativos já em 2026, condicionados ao pano de fundo externo e doméstico. Em juros, porém, as maiores assimetrias estão em 2027, e seu tamanho depende de três variáveis: a magnitude do ajuste fiscal, se houver; a extensão da deterioração do mercado de crédito; e a profundidade da desaceleração do consumo das famílias e do investimento. No mês, a bolsa registrou saída líquida de R\$ 18 bi, com players globais reduzindo exposição a ações brasileiras enquanto aguardam o desfecho eleitoral. Para setembro, os principais eventos são os novos dados de atividade econômica e as reuniões do Fed e do Copom, que devem balizar o ritmo dos cortes de juros.



CONFIRA NOSSOS VÍDEOS NO YOUTUBE

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



Empresas Fator

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial R\$	Cota de Mercado R\$	Distribuição por Rendimento (R\$)	Nº de Cotas	Distribuição por Cota (R\$)	Dividend Yield	Rentabilidade Gross Up CDI% ¹
set/25	437.594.292,66	9,32	6,96	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,29%	124,70%
out/25	435.304.755,13	9,27	6,97	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,29%	119,08%
nov/25	435.996.756,38	9,28	6,80	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,32%	147,91%
dez/25	439.813.333,90	9,36	7,39	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,22%	117,45%
jan/26	441.883.961,50	9,41	7,27	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,24%	125,11%
fev/26	447.027.513,93	9,52	7,43	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,21%	142,93%
mar/26	445.352.849,42	9,48	7,40	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,22%	118,05%
abr/26	445.906.766,06	9,49	7,40	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,22%	131,26%
mai/26	444.788.700,96	9,47	7,27	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,24%	135,68%
jun/26	442.340.780,01	9,42	7,07	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,27%	133,78%
jul/26	438.891.751,09	9,34	6,91	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,30%	126,09%
ago/26	433.861.465,21	9,24	6,61	4.227.412,05	46.971.245	0,090	1,36%	146,54%

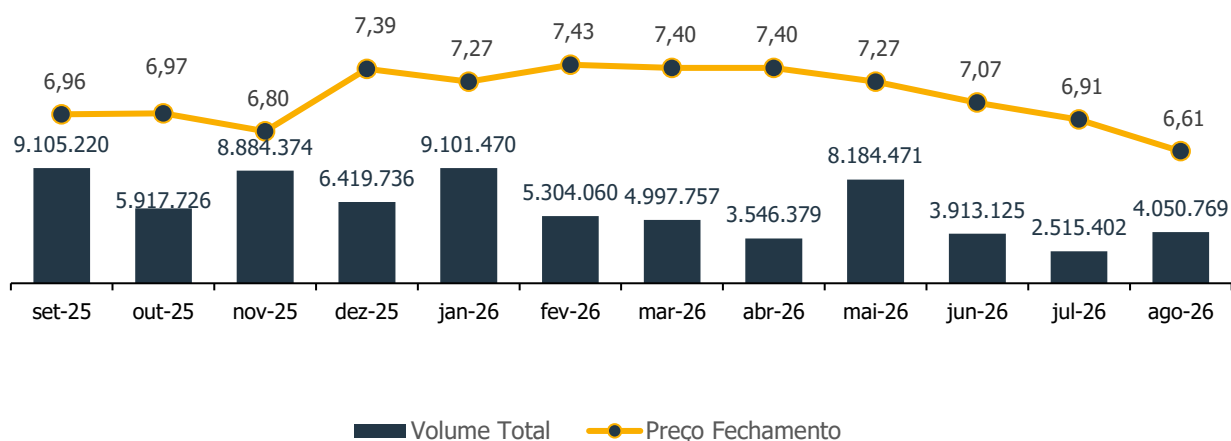
Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

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

Mini DRE	ago/26	jul/26	jun/26	Ano (2026)	Últimos 12M
Resultados Recorrentes (CRI)	924.021,47	1.389.728,00	1.349.370,39	9.996.111,51	14.857.257,01
Resultados Não-Recorrentes (CRI)	24.669,40	59.928,53	0,00	89.004,75	89.004,75
Resultados Recorrentes (FII)	985.126,49	1.205.332,27	1.005.984,66	8.377.690,19	12.927.377,13
Resultados Não-Recorrentes (FII)	0,00	0,00	-1.001.510,51	-965.390,63	-963.520,24
Resultados Recorrentes Imóveis Diretos	1.732.224,65	2.105.787,24	2.004.342,93	19.198.844,32	28.131.713,80
Resultados Não-Recorrentes Imóveis Diretos	55.501,69	89.846,29	44.964,70	449.894,22	601.211,57
Resultados Compromissadas	255.086,58	219.514,20	201.397,18	1.523.918,91	2.012.520,64
Total de Receitas	3.976.630,28	5.070.136,52	3.604.549,35	38.670.073,27	57.655.564,66
(-) Despesas	-582.268,77	-497.542,01	-510.909,96	-4.282.084,60	-6.422.499,43
Total de Despesas	-582.268,77	-497.542,01	-510.909,96	-4.282.084,60	-6.422.499,43
Total Resultado	3.394.361,51	4.572.594,51	3.093.639,39	34.387.988,67	51.233.065,23
(+/-) Reserva Utilizada / Retida	833.050,54	-345.182,46	1.133.772,66	-568.692,27	-504.120,63
Total de Rendimento Distribuído	4.227.412,05	4.227.412,05	4.227.412,05	33.819.296,40	50.728.944,60
Total de Resultado por Cota	0,072	0,097	0,066	0,732	1,091
Total Distribuído por Cota	0,090	0,090	0,090	0,720	1,080
(Distribuído - Resultado)	0,018	-0,007	0,024	-0,012	-0,011
Reserva Total Acumulada por Cota	0,044	0,062	0,054	0,044	0,028
Quantidade de Cotas (ticker VRTM11)	46.971.245	46.971.245	46.971.245		

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

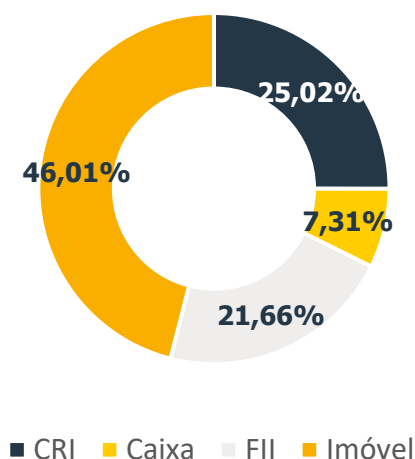
DESEMPENHO DO FUNDO NO MERCADO SECUNDÁRIO



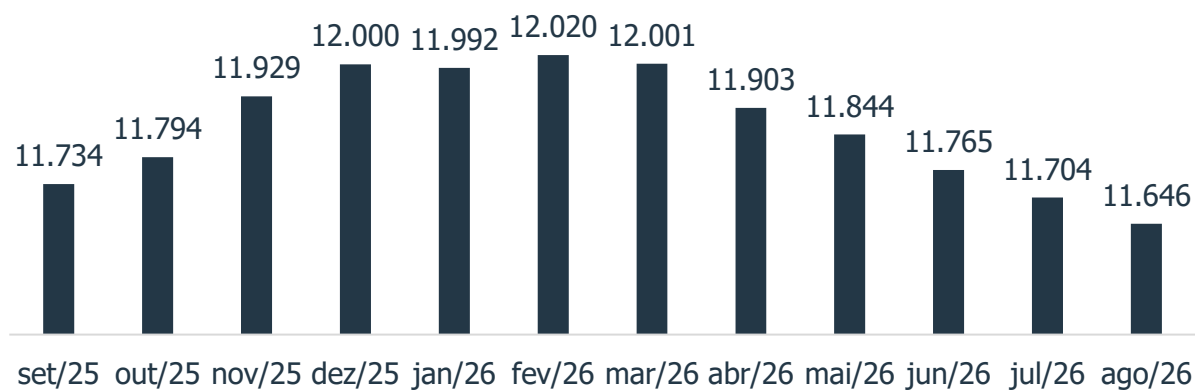
COTA A MERCADO



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR TIPO DE ATIVO

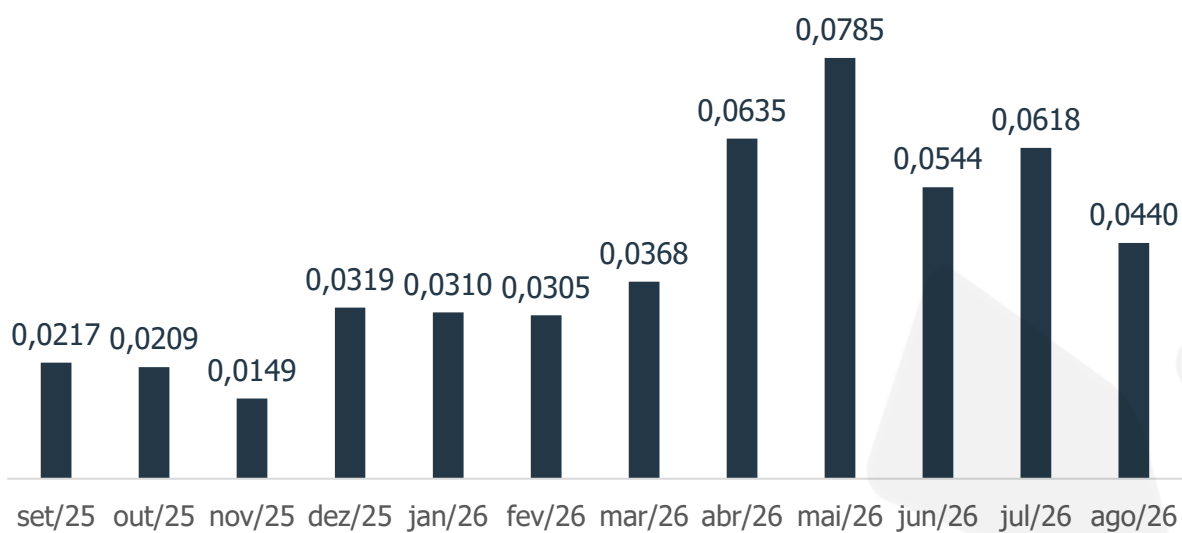


QUANTIDADE DE COTISTAS - EVOLUÇÃO



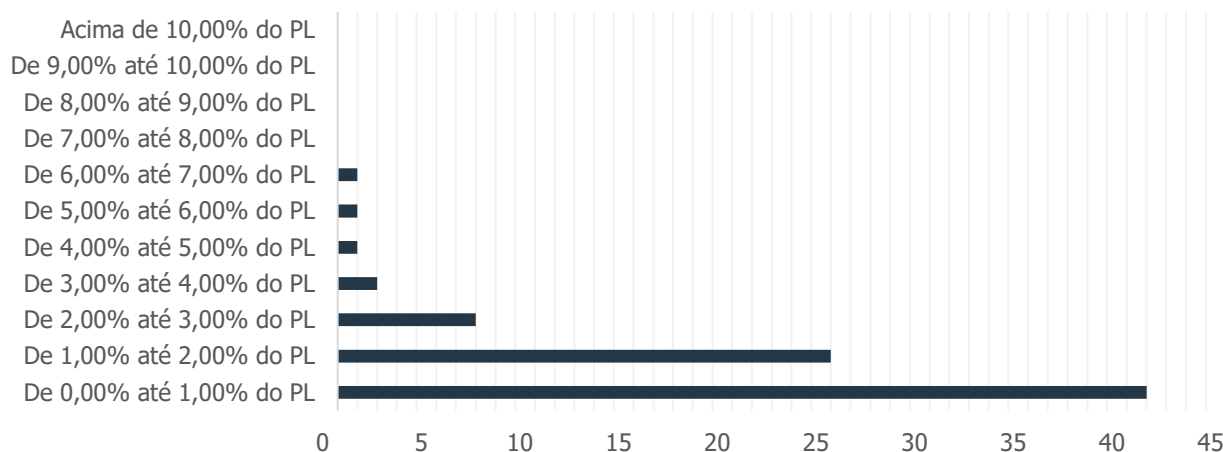
Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

RESERVA ACUMULADA POR COTA



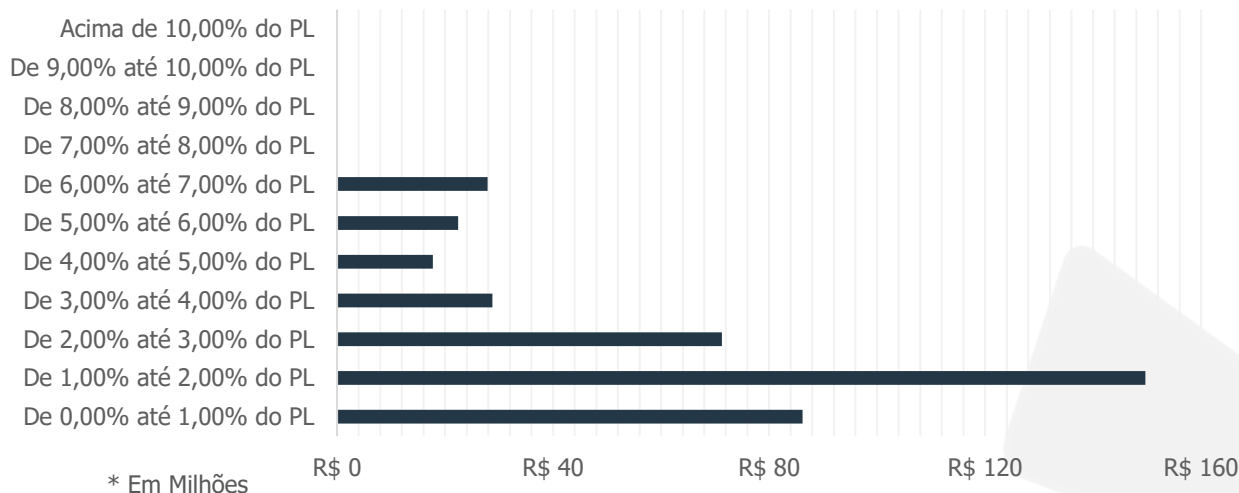
Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

DISTRIBUIÇÃO DE QUANTIDADE DE ATIVOS² POR % DO PL



Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

DISTRIBUIÇÃO DE VOLUME DE ATIVOS² POR % DO PL



Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

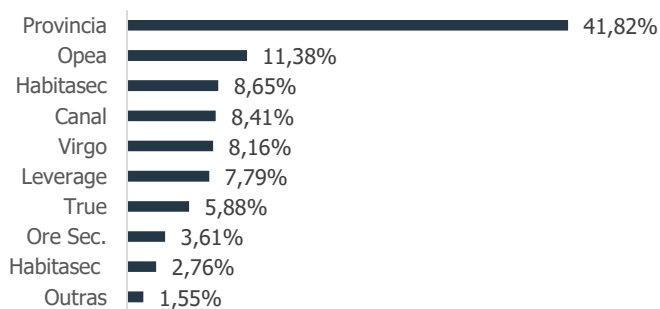
² Desconsiderando a alocação em Compromissadas, Compromissadas Reversas e Contas a pagar e receber, para a classe imóvel considera-se apenas o valor desembolsado.

CARTEIRA DE CRIs COMPOSIÇÃO¹

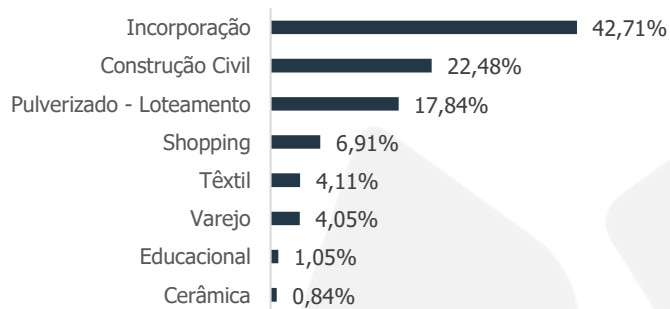
#	Ativo	Código	Emissor	Sector do Devedor	LTV ²	Indexador	Tx. Aquisição (a.a.)	Data de Vencimento	% da Carteira Investida	Valor (R\$)
01	Fibra - 1ª série	25F2199910	Provincia	Incorporação	72,8%	CDI	3,00%	30/07/30	6,39%	27.856.183
02	Terrassa	24J3510650	Provincia	Incorporação	44,1%	IPCA	12,17%	19/12/28	4,07%	17.740.214
03	Gafisa II - Oscar Freire	23E3611801	Canal	Construção Civil	79,8%	IPCA	11,00%	15/05/27	2,10%	9.169.348
04	Serena Campinas (Lote 5)	23K2348010	Opea	Pulverizado - Loteamento	59,5%	IPCA	10,03%	26/11/29	1,95%	8.509.334
05	Lote 5 II (Loteamentos)	24B1573243	Leverage	Pulverizado - Loteamento	70,8%	IPCA	9,84%	22/07/37	1,95%	8.491.872
06	Aracaju	19C0281298	Habitasec	Shopping	29,4%	IPCA	8,08%	25/08/29	1,73%	7.536.498
07	Coteminas	21G0785091	Virgo	Têxtil	41,3%	IPCA	7,20%	21/07/31	1,03%	4.484.864
08	Dal Pozzo	24J4921075	Virgo	Varejo	46,5%	CDI	5,65%	14/05/31	1,01%	4.412.893
09	Concresul	24H2277797	Opea	Construção Civil	41,7%	IPCA	12,00%	28/06/28	0,89%	3.895.701
10	Legacy	25K3285301	Habitasec	Construção Civil	11,4%	CDI	4,00%	27/11/29	0,69%	3.011.476
11	MRV II	22L1198359	True	Construção Civil	N/A	CDI	3,00%	20/12/27	0,64%	2.772.669
12	MRV	22I1423539	True	Construção Civil	N/A	CDI	3,00%	15/09/27	0,57%	2.487.587
13	Pulverizado Mezanino	19E0966784	Ore Sec.	Pulverizado - Loteamento	N/A	IGPM	8,75%	07/10/33	0,48%	2.080.536
14	Carvalho Hosken	20F0692684	Ore Sec.	Construção Civil	27,2%	CDI	6,65%	15/06/27	0,34%	1.479.397
15	Helbor Estoque 2022	22H1104501	Barigui	Construção Civil	5,1%	CDI	2,30%	26/08/27	0,29%	1.280.639
16	Estacio	19K1139670	True	Educacional	19,7%	IPCA	10,80%	15/10/27	0,26%	1.150.309
17	Evoke 2ª série	26B0019801	Habitasec	Incorporação	15,3%	CDI	4,50%	26/12/30	0,22%	973.615
18	Fragmami - Série 2	22I0268409	Habitasec	Cerâmica	N/A	CDI	4,50%	24/10/34	0,21%	916.201
19	Residence Entreserras - Série 3	26C6062289	Travessia	Construção Civil	19,8%	CDI	4,50%	22/03/28	0,09%	413.677
20	Pulverizado Senior	19E0966783	Ore Sec.	Pulverizado - Loteamento	N/A	IGPM	8,75%	07/10/33	0,09%	372.813
Total										109.035.825

DISTRIBUIÇÃO DOS CRIs POR SECURITIZADORA E POR SETOR DO DEVEDOR

SECURITIZADORA



SETOR DO DEVEDOR¹



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

¹ As operações estão individualmente descritas no final deste relatório.

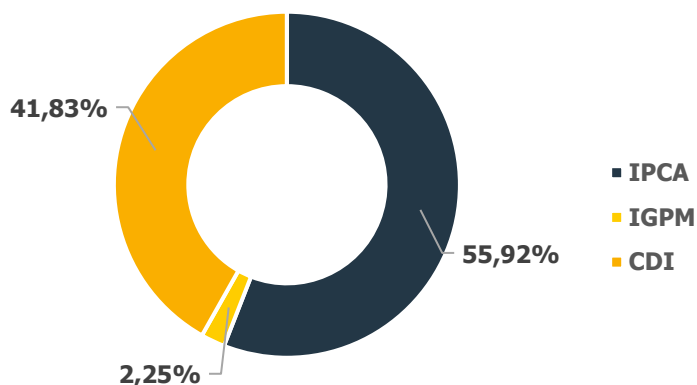
² LTV calculado pelo valor da garantia no último Laudo de Avaliação disponível, corrigido pelo IPCA do período.

³ Valor total desembolsado.

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.

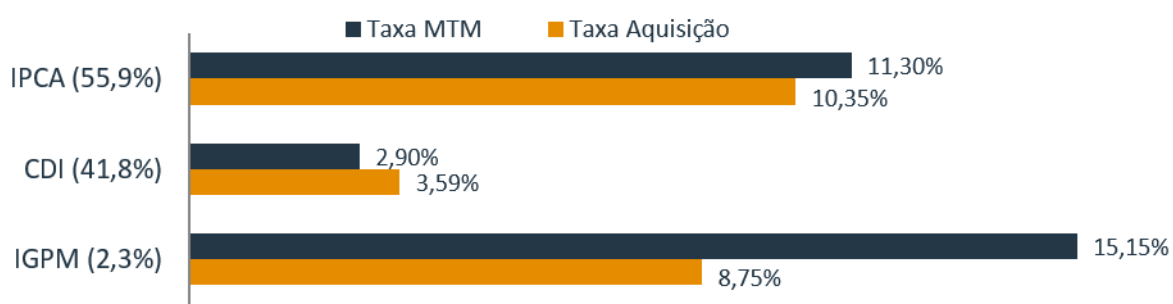
Obs.2: Os percentuais demonstrados acima não consideram os valores futuros das contas a pagar e receber.

DISTRIBUIÇÃO DOS CRIs POR INDEXADOR E TIPO DE ATIVO



TAXA MÉDIA POR INDEXADOR

TAXA MÉDIA DOS CRIs



CARTEIRA DE FIIs COMPOSIÇÃO¹

#	Ativo	Gestão	Setor do Devedor	Preço Aquisição	Valor Últ. Dividendo	Qde Cotas	% da Carteira Investida	Valor (R\$)
01	WTSP11	FAR	Lajes Corporativas	75,00	0,50	160.000	2,61%	11.360.000
02	VVRI11	V2	Híbrido - Tijolo	9,61	0,02	986.020	1,62%	7.079.624
03	NEWL11	Newport	Logísticos	118,58	1,00	67.289	1,62%	7.065.345
04	RECM11	REC	Recebíveis Imobiliários	10,00	0,10	804.869	1,38%	5.996.274
05	VENUSFII	Outras	Outras	100,00	0,90	63.652	1,32%	5.773.040
06	KNIP11	Kinea	Recebíveis Imobiliários	95,53	0,95	57.066	1,20%	5.209.555
07	ORCE11	Oriz	Recebíveis Imobiliários	100,00	1,00	50.000	1,12%	4.884.000
08	GTWR11	Tivio	Lajes Corporativas	82,70	0,90	55.859	1,01%	4.390.517
09	ITIT11	Inter	FoF	76,46	0,64	477.160	0,95%	4.151.861
10	ALZC11	Alianza	Recebíveis Imobiliários	10,05	0,10	557.150	0,95%	4.145.196
11	ZAGH11	Zagros	Multiestratégia	10,40	0,06	65.066	0,82%	3.559.614
12	VGRI11	Valora	Lajes Corporativas	9,70	0,08	650.000	0,81%	3.510.000
13	BRCR11	BTG Pactual	Lajes Corporativas	51,00	0,41	77.233	0,71%	3.103.222
14	APTO11	NAVI	Híbrido	9,52	0,09	5.586	0,66%	2.863.624
15	VGIP11	Valora	Recebíveis Imobiliários	89,39	1,06	352.663	0,65%	2.811.943
16	PCIP11	Patria	Recebíveis Imobiliários	93,59	1,00	37.623	0,52%	2.259.340
17	BICE11	BRIO	Recebíveis Imobiliários	989,40	9,65	30.197	0,51%	2.234.400
18	PSEC11	Patria	Fundo de Fundos	73,80	0,60	33.590	0,40%	1.727.870
19	HGCR11	Credit Suisse	Recebíveis Imobiliários	104,35	1,00	21.331	0,38%	1.658.125
20	GCRI11	Galapagos	Recebíveis Imobiliários	71,00	0,85	17.399	0,38%	1.641.741
21	JPPA11	JPP	Recebíveis Imobiliários	82,43	1,20	24.781	0,37%	1.633.955
22	PVBI11	VBI	Lajes Corporativas	95,49	0,40	22.607	0,36%	1.548.580
23	SPVJ11	Succes Par	Varejo	44,71	0,15	149.658	0,31%	1.360.221
24	BTCI11	BTG Pactual	Recebíveis Imobiliários	9,99	0,10	55.315	0,31%	1.354.405
25	LVBI11	VBI	Logísticos	114,20	0,75	12.084	0,28%	1.201.875
26	VIUR11	Vinci	Híbrido - Tijolo	6,69	0,00	300.000	0,16%	687.000
27	DEVA11	Devant	Recebíveis Imobiliários	40,34	0,30	35.332	0,14%	621.843
28	ARRI11	Átrio	Recebíveis Imobiliários	8,42	0,07	117.201	0,13%	563.737
							Total	94.396.905

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

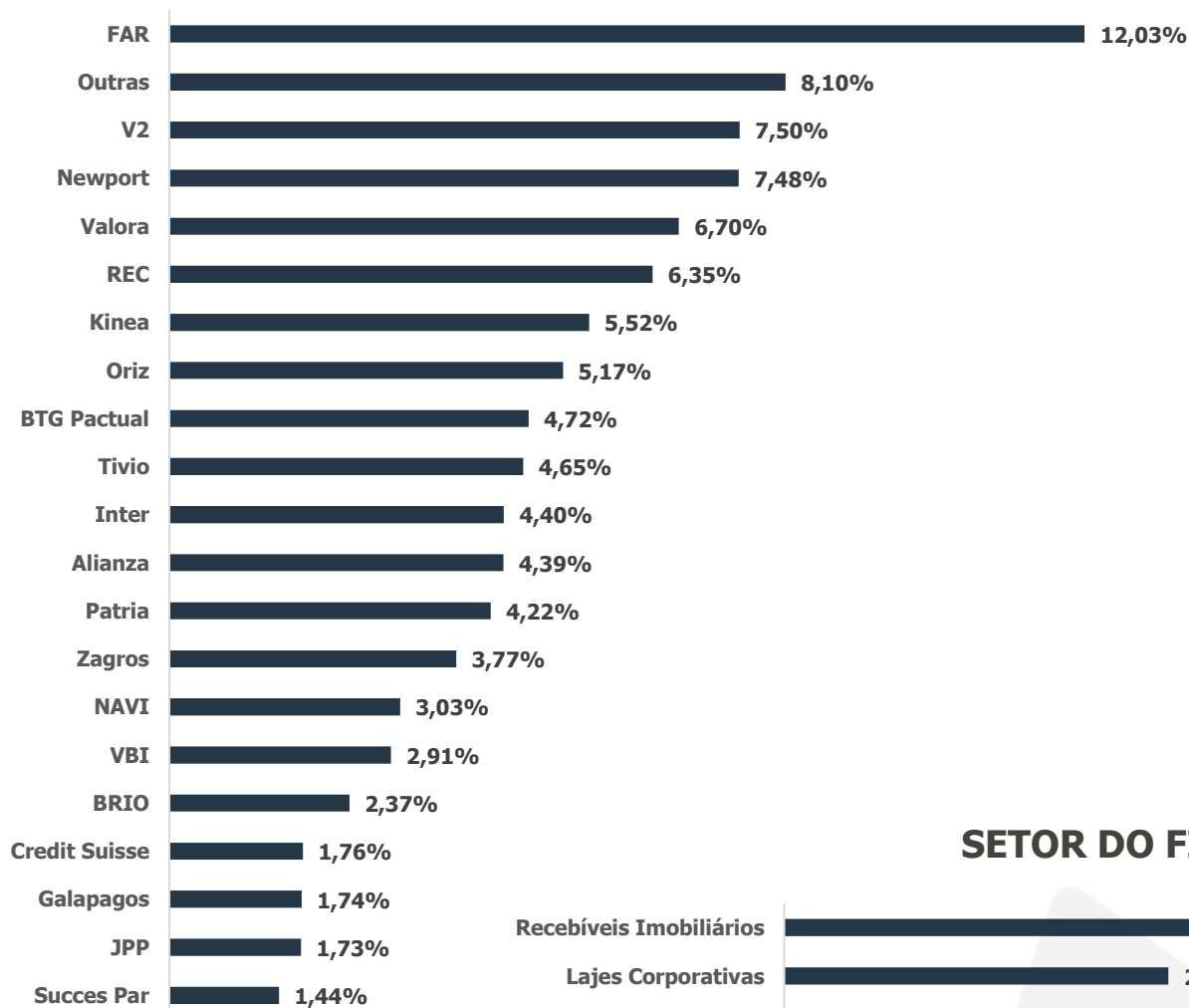
¹ As operações estão individualmente descritas no final deste relatório.

³ Valor total desembolsado.

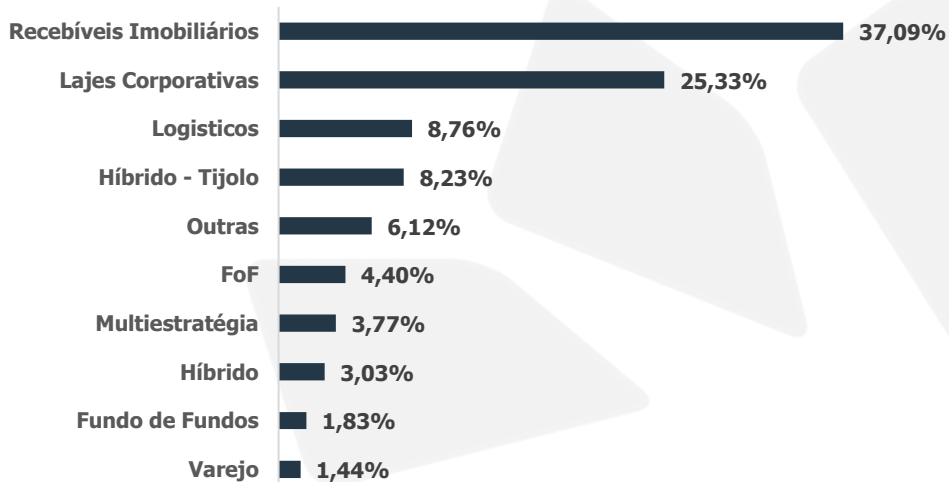
Obs.: Os percentuais demonstrados acima não consideram os valores futuros da contas a pagar e receber.

DISTRIBUIÇÃO DOS FIIs POR GESTORA E POR SETOR DO FII

GESTORA



SETOR DO FII



CARTEIRA DE IMÓVEIS COMPOSIÇÃO¹

#	Ativo	Localização	Avanço obra	Incorporação	Kicker	Indexador	Tx. Aquisição (a.a.)	% da Carteira Investida	Valor desembolsado (R\$)
01	Oscar Freire Unlimited By You, Inc	Pinheiros - São Paulo - SP	99,64%	You Inc	3,00%	IPCA	11,00%	5,15%	22.442.260
02	Duo Living Complex	Maringá - PR	76,91%	Catamarã	3,00%	IPCA	11,00%	3,35%	14.602.142
03	Escritório Barra da Tijuca	Barra da Tijuca - RJ	100,00%	-	-	IPCA	10,50%	3,25%	14.169.155
04	Evolve Vila Mariana	Vila Mariana - São Paulo - SP	66,85%	Gafisa	2,00%	IPCA	11,00%	2,51%	10.924.184
05	Imppper Legacy	São José do Rio Preto - SP	14,48%	Imppper	2,00%	IPCA	12,00%	2,43%	10.572.947
06	Daxo - Rhodes	Piçarras - SC	100,00%	Daxo	2,50%	IPCA	11,50%	2,32%	10.122.095
07	Vista Madalena By You, Inc	Vila Madalena - São Paulo - SP	54,06%	You Inc	3,00%	IPCA	11,00%	2,23%	9.739.252
08	CK Artefacto	Itajaí - SC	93,23%	CK	3,00%	IPCA	12,00%	2,14%	9.347.095
09	Mirai Suzano - Patriani	Jardim Japão - Suzano - SP	100,00%	Patriani	2,00%	IPCA	11,50%	1,80%	7.828.859
10	Haia Boa Vista	Sorocaba - SP	98,48%	GRM	5,00%	IPCA	12,00%	1,78%	7.769.295
11	Seven Living	Ponta da Praia - Santos - SP	63,29%	Maximo Aldana	3,00%	IPCA	11,50%	1,57%	6.858.297
12	Aldana Jardim	São Bernardo do Campo - SP	29,78%	Maximo Aldana	2,00%	IPCA	11,50%	1,57%	6.847.336
13	Green View Brooklin	Alto da Boa Vista - São Paulo - SP	100,00%	Patrimônio	2,00%	IPCA	10,00%	1,37%	5.989.444
14	Víbe Itaim	Vila Itaim - São Paulo - SP	91,66%	Longitude	3,00%	IPCA	12,00%	1,30%	5.682.851
15	Cond. Wish 675	Saúde - São Paulo - SP	100,00%	EBM	4,00%	IPCA	10,00%	1,26%	5.469.647
16	Icon Residence Club	Sumaré - São Paulo - SP	100,00%	Longitude	3,00%	IPCA	11,50%	1,20%	5.236.638
17	Sky Pinheiros	Pinheiros - São Paulo - SP	100,00%	AAM	2,00%	IPCA	10,00%	1,20%	5.225.000
18	Habitat Zoe	Rio Verde - GO	100,00%	Habitat	3,00%	IPCA	11,00%	1,17%	5.084.343
19	Varandas Joy	Anápolis - GO	97,14%	Realiza	3,00%	IPCA	11,85%	1,11%	4.839.195
20	Habitat Casa Laguna	Rio Verde - GO	87,34%	Habitat	3,00%	IPCA	11,00%	1,05%	4.572.346
21	Edifício Gibran	Campo Grande - MS	100,00%	Saraiva de Rezende	5,00%	Pré fixado	15,00%	1,03%	4.468.800
22	Tumiaru 120	Ibirapuera - São Paulo - SP	100,00%	Patrimônio	3,00%	IPCA	10,00%	0,85%	3.682.963
23	Derby Central	Recife - PE	17,83%	Maxplural	3,00%	IPCA	12,00%	0,83%	3.617.020
24	Habitat Libertá	Jataí - GO	100,00%	Habitat	3,00%	IPCA	11,00%	0,76%	3.312.703
25	Res José A. Bortolotto	Santo Antônio de Posse - SP	99,43%	MGB	5,00%	IPCA	11,00%	0,75%	3.278.592
26	Lisboa 142	Pinheiros - São Paulo - SP	100,00%	B2S	4,00%	IPCA	11,50%	0,73%	3.199.352
27	Alpha Houses I	Santana de Parnaíba - SP	100,00%	Módena	5,00%	IPCA	10,50%	0,44%	1.926.138
28	Habitat Casa Laguna 2	Rio Verde - GO	87,34%	Habitat	3,00%	IPCA	12,00%	0,38%	1.676.876
29	Coral Gables	Penha - SC	100,00%	Vetter	2,00%	IPCA	11,50%	0,33%	1.438.069
30	Habitat Aquarela	Unaí - MG	100,00%	Habitat	3,00%	IPCA	11,00%	0,14%	597.069
Total									200.519.964

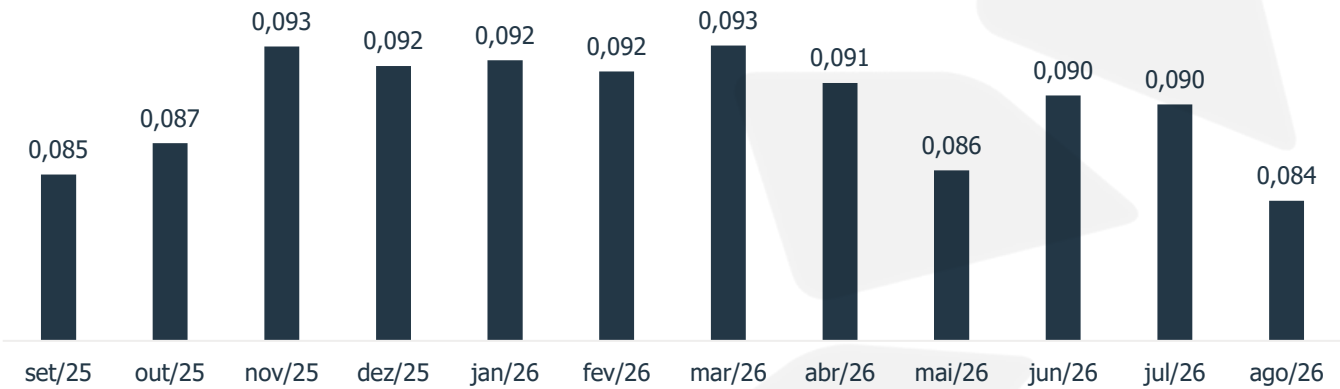
Taxa média de remuneração dos imóveis IPCA + 11,0% a.a.

POTENCIAL KICKER DE IMÓVEIS

O "kicker" nas operações imobiliárias refere-se a um valor financeiro que o Fundo tem direito a receber, com base em um percentual que varia conforme o empreendimento. Esse valor é calculado a partir do montante desembolsado em cada venda de unidades para terceiros.

Quando ocorre a recompra de uma unidade, o Fundo recupera o valor investido, acrescido de um valor adicional, que é destinado ao resultado do Fundo e incorporado na distribuição de rendimentos do VRTM11.

Fechamos o mês com um potencial kicker a receber de R\$ 0,083 por cota.



Fonte: Bloomberg, Fator Administração de Recursos – Agosto/26
¹ As operações estão individualmente descritas no final deste relatório.

DISTRIBUIÇÃO DOS IMÓVEIS POR ESTADO

ESTADO

SP	61,18%
SC	10,43%
GO	9,72%
PR	7,28%
RJ	7,07%
MS	2,23%
PE	1,80%
MG	0,30%



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

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

14/04/23 – Live Youtube Canal Ticker Research – Tickercast #29 VRTA11 – Rodrigo Possenti e Danilo Bastos

Link: <https://www.youtube.com/watch?v=Rnxu0ZzD53Y>

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.ghtml>

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

Sou investidor pessoa física e tenho interesse em cadastrar meu e-mail no RI do FII VRTM11, com a finalidade de receber avisos, comunicados, fatos relevantes e outras informações que balizarão minhas decisões de investimentos nas cotas desse referido Fundo de Investimento Imobiliário. Como faço?

Temos um mailing para envio do Relatório Mensal do Fundo, que você pode se cadastrar neste link para receber os próximos.

As demais informações e relatórios, publicamos no canal oficial do Fundos NET da B3, bem como em nosso site.

Como funciona a estratégia/produto de compra de imóveis na planta (CCV)?

Temos dois modelos de financiamento, ambos destinados a empreendimentos residenciais. Um deles visa a solução integral para o empreendimento e outro disponibiliza um % mínimo de obra para desembolso do financiamento à construção.

No primeiro modelo o incorporador não tem um contrato de financiamento à construção aprovado por uma instituição do SFH e o Fundo adquire unidades que represente um valor de pelo menos 80% do custo de construção a incorrer, considerando os recebíveis existentes.

No segundo modelo o incorporador possui um contrato de financiamento à construção aprovado por uma instituição do SFH e o Fundo adquire unidades que corresponda aos primeiros 20%/30% de custo de construção do empreendimento (%mínimo exigido pelos bancos para início de desembolsos de financiamento à construção).

Quando o cotista receberá o valor acumulado do potencial kicker dos imóveis?

O pagamento do kicker dos imóveis depende diretamente da recompra das unidades de cada empreendimento, então não é possível estipular um prazo de quando esses recebimentos serão devidos ao VRTM11 e consequentemente repassados aos cotistas em forma de rendimentos.

De qualquer maneira a equipe de gestão acompanha de perto a evolução de obras e vendas de cada empreendimento para traçar alguns objetivos e metas de alocação e recebimentos.

A queda recente da cota do Fundo representa algum problema de crédito?

Não, todos os ativos do fundo estão adimplentes e honrando com suas obrigações, a queda recente da cota está muito mais associada ao cenário macroeconômico e com a recente expectativa de alta da taxa de juros, que impacta diretamente as cotas de Fundos Imobiliários em geral.

Qual a estratégia de longo prazo do fundo em termos de alocação?

O VRTM11 é um fundo multiestratégia e por isso visa a diversificação entre algumas classes de ativos que entendemos ser prioritárias. A depender da visão de mercado o VRTM11 deve alocar seus ativos entre CRI Mid Yield buscando retorno próximo de CDI+4% a.a. e IPCA+10% a.a.; FIIs listados com Dividend Yield atrativo, priorizando diversificação e boa liquidez nas cotas, buscando retorno próximo de IPCA+11% a.a.; temos também a alocação em Imóveis diretos na planta buscando retorno próximo de IPCA+12% a.a..

Vale lembrar que essas rentabilidades não representam qualquer promessa, sugestão ou garantia, presente ou futura, da rentabilidade das cotas do Fundo.

LISTA DOS ATIVOS

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.

EVOKE 2ª 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.

MRV



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 Minha Casa Minha Vida.

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

MRV II



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 Minha Casa Minha Vida.

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

LISTA DOS ATIVOS

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.

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.

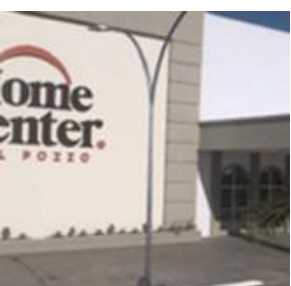
TERRASSA



Operação lastreada em Nota Comercial cuja devedora é a Terrassa, construtora catarinense que a mais de 14 anos oferece apartamentos em Itajaí e região. Atualmente possui mais de 190 unidades lançadas e 279 unidades em construção.

Como garantias temos Alienação Fiduciária Imóveis, Alienação Fiduciária de Cotas, Cessão Fiduciária, Aval, Fundo de Reserva.

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 Imóveis, Fundo de Reserva, Fiança, Coobrigação e aval dos sócios.

LISTA DOS ATIVOS

CONCRESUL



Operação lastreada em CCIs representativas de Nota Comercial, cuja devedora é a Concresul, empresa sediada na cidade de Rondonópolis-MT, o Grupo Concresul foi fundado há mais de 30 anos pela família Luz. Atuantes nos segmentos imobiliários de incorporação residencial e empresarial com a C.HOUSE Incorporadora. E nos ramos de construção civil, terraplanagem e pavimentação com a B.L Soluções Construtivas.

Como garantias temos Alienação Fiduciária de Cotas e Imóveis, Cessão Fiduciária, Fiança, Aval e Fundo de Reserva/Outros.

COTEMINAS



Operação lastreada em Debêntures cuja devedora é a COTEMINAS, fundada em 1967 com sede em Montes Claros -MG e que funciona como holding de investimentos em empresas com atuação no setor Têxtil. As ações da Companhia são negociadas na B3 sob os códigos "CTNM3" e "CTNM4". Na década de 2000, a CTNM realizou a expansão internacional estratégica firmando aliança com a Springs Industries nos EUA.

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

PULVERIZADO SÊNIOR E MEZANINO



Operação lastreada em CCIs representativas de contratos de financiamento imobiliário cujos devedores são pessoas físicas e jurídicas de cada CCI.

Como garantias temos Alienação Fiduciária e Cessão fiduciária.

ARACAJU



Operação lastreada em CCIs devidas pela Família Franco. A Família Franco é reconhecida em Aracaju que atua em diversas atividades empresariais sendo que a mais relevante é a têxtil.

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

LISTA DOS ATIVOS

CARVALHO HOSKEN



Operação lastreada em CCI, cuja devedora é a Carvalho Hosken S.A. Engenharia e Construções. A empresa fundada em 1951 atua em grandes projetos de construção civil. Em meados dos anos 60 foi contratada para urbanizar e construir núcleos habitacionais nas cidades satélites do novo Distrito Federal.

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

CRI ESTÁCIO



Operação lastreada em contrato de locação atípico da Faculdade Estácio de Medicina de Juazeiro (BA), o imóvel que teve sua primeira turma em 2019, conta com laboratórios para estudo e procedimentos médicos, biblioteca, áreas de convivência, entre outros.

Como garantias temos Alienação Fiduciária de Imóvel e Fundo de Reserva.

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.

CRI HELBOR ESTOQUE

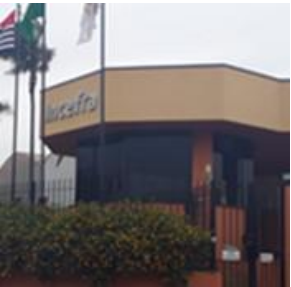


Operação lastreada em CCBs emitidas pelo grupo da Helbor Empreendimentos, empresa de capital aberto, referente a venda de estoque de apartamentos de 5 Empreendimentos Residenciais em São Paulo/SP, Guarulhos/SP e Santos/SP. O CRI tem pagamentos programados de juros mensais e amortizações trimestrais, e são realizadas amortizações extraordinárias conforme as vendas das unidades em estoque ocorrem.

Como garantias, temos Alienação Fiduciária de imóveis, Aval da Helbor Empreendimentos e Fundo de Reserva.

LISTA DOS ATIVOS

CRI 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.

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.

CRI SERENA CAMPINAS (LOTE 5)



Operação lastreada em Debênture emitida pela Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A. para financiamento do desenvolvimento do "Serena Campinas (Lote 5)", um loteamento fechado de alto padrão que será desenvolvido 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, Aval e Fiança e Fundo de Reserva.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL IMPPER LEGACY



Data de aquisição: Junho/2026
Localização: São Paulo – SP
Incorporadora: Impper
Mapa: [Residencial Impper Legacy](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 12,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra conforme cronograma - 14,48% concluída
Total de Unidades Compradas³: 33
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 27,8M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 15,0M

Aquisição de 33 unidades na planta, com 46% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso mensal, contra o cronograma de obras, sendo a primeira parcela de acordo com o % já realizado de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2,0% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 12,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL LONGITUDE VIBE ITAIM



Data de aquisição: Dezembro/2025
Localização: São Paulo – SP
Incorporadora: Longitude
Mapa: [Residencial Longitude Vibe Itaim](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 12,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra conforme cronograma - 91,66% concluída
Total de Unidades Compradas³: 45
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 11,1M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,9M

Aquisição de 45 unidades na planta, com 46% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso mensal, contra o cronograma de obras, sendo a primeira parcela de acordo com o % já realizado de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3,0% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 12,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL CK ARTEFACTO



Data de aquisição: Novembro/2025
Localização: Itajaí – SC
Incorporadora: CK
Mapa: [Residencial CK Artefacto](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 12,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra conforme cronograma - 93,23% concluída
Total de Unidades Compradas³: 8
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 27,2M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 10,7M

Aquisição de 8 unidades na planta, com 54% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso mensal, contra o cronograma de obras, sendo a primeira parcela de acordo com o % já realizado de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3,0% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 12,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL HABITAT LIBERTÀ



Data de aquisição: Outubro/2025 (assinatura dos docs em setembro/25)
Localização: Jataí – GO
Incorporadora: Habitat
Mapa: [Residencial Habitat Libertà](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 6
Total de Unidades Recompradas: 1
Valor de Avaliação²: R\$ 6,1M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 4,2M

Aquisição de 6 unidades na planta, com 32% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso mensal, contra o cronograma de obras, sendo a primeira parcela de acordo com o % já realizado de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3,0% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL HABITAT CASA LAGUNA



Data de aquisição: Setembro/2025 e Junho/2026
Localização: Rio Verde – GO
Incorporadora: Habitat
Mapa: [Residencial Habitat Casa Laguna](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a. e 12%,00 a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra conforme cronograma - 87,34% concluída
Total de Unidades Compradas³: 8 e 3
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 9,9M e R\$ 4,1M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,7M e R\$ 2,1M

Para a primeira operação foram adquiridas 8 unidades na planta, com 42% de desconto em relação ao valor de avaliação, para a segunda operação foram adquiridas 3 unidades, com 49% de desconto em relação ao valor de avaliação, ambas com desembolso mensal, contra o cronograma de obras, sendo a primeira parcela de acordo com o % já realizado de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3,0% a cada recompra efetuada para a primeira operação e um adicional de 2,0% a cada recompra para a segunda operação. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL DAXO RHODES



Data de aquisição: Agosto/2025
Localização: Piçarras – SC
Incorporadora: Daxo
Mapa: [Residencial Daxo Rhodes](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 8
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 24,4M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 10,7M

Aquisição de 8 unidades na planta, com 56% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2,5% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL MIRAI SUZANO



Data de aquisição: Abril/2025
Localização: Suzano – SP
Incorporadora: Patriani
Mapa: [Residencial Mirai Suzano](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída – Habite-se emitido
Total de Unidades Compradas³: 26
Total de Unidades Recompradas: 1
Valor de Avaliação²: R\$ 10,4M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 6,3M

Aquisição de 26 unidades na planta, com 38% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional progressivo, iniciando em 2%, a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL ICON CLUB



Data de aquisição: Março/2025
Localização: Sumaré – São Paulo - SP
Incorporadora: Longitude
Mapa: [Icon Residence Club](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 57
Total de Unidades Recompradas: 12
Valor de Avaliação²: R\$ 14,5M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 7,0M

Aquisição de 57 unidades na planta, com 52% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso em parcela única.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL SEVEN LIVING



Data de aquisição: Dezembro/2024
Localização: Ponta da Praia - Santos - SP
Incorporadora: Maximo Aldana
Mapa: [Residencial Seven Living](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra conforme previsto em cronograma - 63,29% concluída
Total de Unidades Compradas³: 19
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 13,3M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 7,2M

Aquisição de 19 unidades na planta, com 48% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL DERBY CENTRAL



Data de aquisição: Dezembro/2024
Localização: Boa Vista, Recife - PE
Incorporadora: Maxplural
Mapa: [Residencial Derby Central](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 12,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso de 90 dias - 17,83% concluída
Total de Unidades Compradas³: 27
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 8,3M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 4,5M

Aquisição de 27 unidades na planta, com 45% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 12,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL GREEN VIEW



Data de aquisição: Dezembro/2024
Localização: Alto da Boa Vista - São Paulo - SP
Incorporadora: Patrimônio
Mapa: [Residencial Green View](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 10,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída – Habite-se emitido
Total de Unidades Compradas³: 15
Total de Unidades Recompradas: 4
Valor de Avaliação²: R\$ 14,3M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 8,4M

Aquisição de 15 unidades na planta, com 42% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 10,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL CORAL GABLES



Data de aquisição: Novembro/2024
Localização: Centro, Penha - SC
Incorporadora: Vetter
Mapa: [Residencial Coral Gables](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída – Habite-se emitido
Total de Unidades Compradas³: 5
Total de Unidades Recompradas: 4
Valor de Avaliação²: R\$ 13,5M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 6,0M

Aquisição de 5 unidades na planta, com 44% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL SKY PINHEIROS



Data de aquisição: Outubro/2024
Localização: Pinheiros, São Paulo - São Paulo - SP
Incorporadora: AAM
Mapa: [Residencial Sky Pinheiros](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 10,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 18
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 9,9M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,5M

Aquisição de 18 unidades na planta, com 44% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional progressivo, iniciando em 2%, a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 10,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL HABITAT ZOE



Data de aquisição: Outubro/2024
Localização: Rio Verde - Goiás - GO
Incorporadora: Habitat
Mapa: [Residencial Habitat Zoe](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 9
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 9,9M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,3M

Aquisição de 9 unidades na planta, com 46% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL DUO LIVING COMPLEX



Data de aquisição: Outubro/2024
Localização: Maringá - Paraná - PR
Incorporadora: Catamarã
Mapa: [Residencial Duo Living Complex](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra adiantada - 76,91% concluída
Total de Unidades Compradas³: 10
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 23,7M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 15,4M

Aquisição de 10 unidades na planta, com 35% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL HABITAT AQUARELA



Data de aquisição: Outubro/2024
Localização: Unaí - Minas Gerais - MG
Incorporadora: Habitat
Mapa: [Residencial Habitat Aquarela](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída – Habite-se emitido
Total de Unidades Compradas³: 19
Total de Unidades Recompradas: 16
Valor de Avaliação²: R\$ 6,5M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 4,2M

Aquisição de 19 unidades na planta, com 35% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL VARANDAS JOY



Data de aquisição: Setembro/2024
Localização: Anápolis, Goiás - GO
Incorporadora: Realiza
Mapa: [Residencial Varandas Joy](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,85% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso inferior a 30 dias - 97,14% concluída
Total de Unidades Compradas³: 28
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 10,0M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,1M

Aquisição de 28 unidades na planta, com 49% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,85% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL ALDANA JARDIM



Data de aquisição: Setembro/2024
Localização: São Bernardo do Campo - São Paulo - SP
Incorporadora: Maximo Aldana
Mapa: [Residencial Aldana Jardim](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso superior a 90 dias - 29,78% concluída
Total de Unidades Compradas³: 21
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 15,4M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 7,2M

Aquisição de 21 unidades na planta, com 53% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

ESCRITÓRIO BARRA DA TIJUCA



Data de aquisição: Fevereiro/2022

Localização: Barra da Tijuca, Rio de Janeiro - RJ

Mapa: [Escritório Barra da Tijuca](#)

Tipo de Imóvel: Escritório

Rentabilidade: 10,50% a.a.

Indexador: IPCA

Status: Pronto

Valor de Avaliação (50% do Imóvel) R\$ 23 milhões

Valor do Investimento Inicial (50% do Imóvel): R\$ 19 milhões

Valor do Investimento Atual: R\$ 14 milhões

Aquisição de 50% de prédio de escritórios locado para a WeWork, localizado em ponto de fácil acesso na Barra da Tijuca, com 27% de desconto em relação ao valor de avaliação.

O Vendedor do Imóvel paga pela locação a remuneração de 10,50% a.a. + IPCA do valor pago pelo fundo por 15 anos da data da aquisição.

RES. JOSÉ ANTÔNIO BORTOLOTTO



Data de aquisição: Novembro/2022

Localização: Santo Antônio de Posse – SP

Incorporadora: MGB

Mapa: [Residencial José Antônio](#)

Tipo de Imóvel: Residencial

Rentabilidade: 11,00% a.a.

Indexador: IPCA

Status: Obra 99,43% concluída

Total de Unidades Compradas³: 76

Total de Unidades Recompradas: 34

Valor de Avaliação²: R\$ 14,6M

Valor Total do Investimento¹: R\$ 6,0M

Aquisição de 76 unidades na planta, com 58% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 5% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL EDIFÍCIO GIBRAN



Data de aquisição: Abril/2022
Localização: Jardim dos Estados, Campo Grande – MS
Incorporadora: Saraiva de Rezende
Mapa: [Residencial Edifício Gibran](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Garantia de Rentabilidade: 15,00% a.a.
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 15
Total de Unidades Recompradas: 8
Valor de Avaliação²: R\$ 20,1M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 10,1M

Aquisição de 15 unidades na planta, com 50% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 5% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 15,00% a.a., para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL CONDOMÍNIO WISH 675



Data de aquisição: Abril/2023
Localização: Saúde, São Paulo – SP
Incorporadora: EBM
Mapa: [Residencial Condomínio Wish 675](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 10,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 14
Total de Unidades Recompradas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 9,0M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,8M

Aquisição de 14 unidades na planta, com 36% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso em parcela única.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 4% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 10,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL ALPHA HOUSES I



Data de aquisição: Junho/2022
Localização: Estrada de Lula Chaves, Santana de Parnaíba – SP
Incorporadora: Módena
Mapa: [Residencial Alpha Houses I](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 10,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra concluída
Total de Unidades Compradas³: 7
Total de Unidades Recompradas: 4
Valor de Avaliação²: R\$ 10,2M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 5,1M

Aquisição de 7 unidades na planta, com 50% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso em três parcelas mensais. A obra encontrava-se 91% concluída no momento da aquisição.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 5% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 10,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL TUMIARU 120



Data de aquisição: Abril/2024
Localização: Ibirapuera, São Paulo – SP
Incorporadora: Patrimônio
Mapa: [Residencial Tumiaru 120](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 10,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Pronto
Total de Unidades Compradas³: 3
Total de Unidades Recompradas: 2
Valor de Avaliação: até R\$ 18,2M
Valor Total do Investimento¹: até R\$ 11,0M

Aquisição de 3 unidades prontas, com 43% de desconto em relação ao valor de avaliação.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 10,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL LISBOA 142



Data de aquisição: Novembro/2023
Localização: Pinheiros, São Paulo – SP
Incorporadora: B2S
Mapa: [Residencial Lisboa 142](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,50% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Pronto
Total de Unidades Compradas³: 2
Total de Unidades Vendidas: 0
Valor de Avaliação²: R\$ 4,8M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 3,1M

Aquisição de 2 unidades prontas, com 40% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso em parcela única.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 4% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,50% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RES. OSCAR FREIRE ULTD BY YOU, INC



Data de aquisição: Julho/2023
Localização: Pinheiros, São Paulo – SP
Incorporadora: You Inc
Mapa: [Residencial Oscar Freire Unlimited By You, Inc](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra adiantada - 99,64% concluída
Total de Unidades Compradas³: 9
Total de Unidades Recompradas: 2
Valor de Avaliação²: R\$ 52,3M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 30,0M

Aquisição de 9 unidades na planta, com 43% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RESIDENCIAL HAIA BOA VISTA



Data de aquisição: Maio/2023
Localização: Sorocaba – SP
Incorporadora: GRM
Mapa: [Residencial Haia Boa Vista](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 12,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso superior a 90 dias - 98,48% concluída
Total de Unidades Compradas³: 14
Total de Unidades Recompradas: 3
Valor de Avaliação²: R\$ 17,9M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 10,3M

Aquisição de 14 unidades na planta, com 42% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 5% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 12,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

RESIDENCIAL EVOLVE VILA MARIANA



Data de aquisição: Junho/2024
Localização: Vila Mariana, São Paulo - SP
Incorporadora: Gafisa
Mapa: [Residencial Evolve Vila Mariana](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra atrasada - 66,85% concluída
Total de Unidades Compradas³: 17
Total de Unidades Recompradas: 8
Valor de Avaliação²: R\$ 29,1M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 15,1M

Aquisição de 17 unidades na planta, com 50% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 2% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.

Fonte: Fator Administração de Recursos – Agosto/26

¹ Valor considerando todas unidades compradas no início da operação.

² Valor considerando o total das unidades compradas, não é descontado o valor das unidades vendidas.

³ Total de unidades compradas sem descontar as unidades vendidas.

LISTA DOS IMÓVEIS

RES. VISTA MADALENA, BY YOU INC



Data de aquisição: Fevereiro/2024
Localização: Vila Madalena, São Paulo - SP
Incorporadora: You Inc
Mapa: [Residencial Vista Madalena, By You, Inc](#)
Tipo de Imóvel: Residencial
Rentabilidade: 11,00% a.a.
Indexador: IPCA
Status: Obra com atraso superior a 120 dias - 54,06% concluída
Total de Unidades Compradas³: 17
Total de Unidades Recompradas: 10
Valor de Avaliação²: R\$ 29,0M
Valor Total do Investimento¹: R\$ 15,0M

Aquisição de 17 unidades na planta, com 48% de desconto em relação ao valor de avaliação, com desembolso de sinal e pagamento do valor remanescente contra cronograma de obras.

Sobre o valor efetivamente pago por cada unidade, o Fundo receberá um adicional de 3% a cada recompra efetuada. O incorporador paga ao Fundo um prêmio mensal de 11,00% a.a. + IPCA, para manter o direito de recomprar as unidades.



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.