PATRIA

Relatório Gerencial

# PSEC11

## Patria Securities FII

Outubro 2026

# Informações Gerais ***PSEC11***

PATRIA

## Objetivo do Fundo

O Fundo tem como objetivo aplicar, primordialmente, em cotas de outros fundos de investimento imobiliário e complementarmente, em: (i) ações ou cotas de sociedades, (ii) cotas de fundos de investimento em participações ou de fundos de investimento em ações (iii) certificados de recebíveis imobiliários e cotas de fundos de investimento em direitos creditórios; (iv) letras hipotecárias, (v) letras de crédito imobiliário e (vi) letras imobiliárias garantidas, desde que todos estes fundos e veículos de investimento tenham como propósito único atividades permitidas aos fundos imobiliários.

Para mais informações, clique aqui e acesse o Regulamento do Fundo

*Termos e definições no glossário (clique aqui).

## Início das Atividades

Fevereiro 2020

## Código de Negociação

PSEC11

## CNPJ

35.507.457/0001-71

## Cotas Emitidas

18.399.378

## Prazo

Indeterminado

## Tipo Anbima

Papel Fundos Gestão Ativa

## Gestor*

Pátria - VBI Securities Ltda.

## Administrador e Escriturador*

Apex Group Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

## Taxa de Administração Total*

0,925% a.a. sobre o Valor de Mercado do Fundo

## Taxa de Performance*

20% dos rendimentos que superarem a variação positiva do IFIX

## Público Alvo

Investidores em geral

*Acesse a cota diária do Fundo*

*Clique aqui para acessar nossas políticas*

*Cadastre-se no mailing*

*Fale com o time de Relações com Investidores de RE*

Informações gerais

PATRIA

## *AGE | Consolidação PSEC no RBRX*

# PSEC

Patria Securities FII

**Em 22 de outubro de 2026, os cotistas do PSEC11 aprovaram**, em Assembleia Geral Extraordinária, a **proposta de consolidação do Fundo no RBRX11** (clique aqui para acessar o Termo de Apuração).

Em 19 de novembro de 2026, foi convocada uma Assembleia Geral Extraordinária no RBRX11 para deliberar sobre a substituição do administrador do Fundo, com consequente redução da taxa global de 1,30% para 0,925%, além de aperfeiçoamento do regulamento.

Após a conclusão da AGE do RBRX11 e a definição dos desdobramentos decorrentes da deliberação, a gestão voltará a avançar com os próximos passos da operação de consolidação do PSEC11 no RBRX11. Eventuais atualizações serão divulgadas tempestivamente por meio de Fatos Relevantes e Relatórios Gerenciais, incluindo o cronograma estimado da operação, incluindo a data de encaminhamento para apuração do custo médio de aquisição e as demais etapas até a liquidação do Fundo.

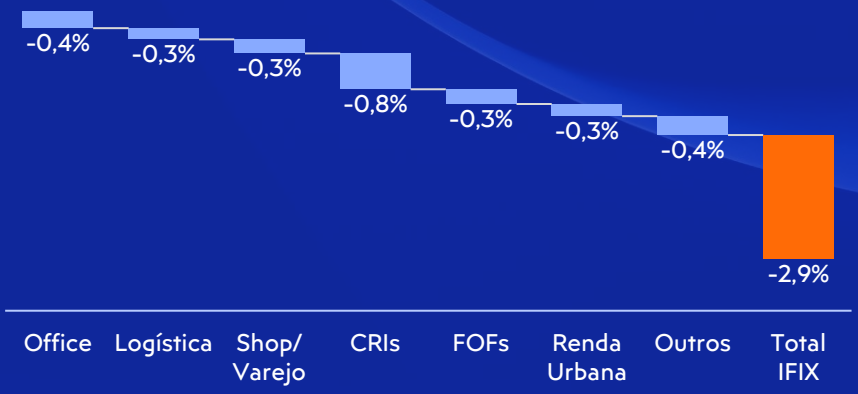
**Neste momento, não há qualquer ação adicional requerida dos cotistas do PSEC11.**

# Resumo do Cenário de FIIs

## Performance Setorial do IFIX*

| | Nº de Fundos | Valor de Mercado (R$ MM)* | P/VP* | Variação Mês |
|---|---|---|---|---|
| **IFIX** | **97** | **143.999** | **0,84** | **-2,9%** |
| IFIX - Office | 14 | 13.803 | 0,72 | -3,8% |
| IFIX - Logística | 12 | 31.869 | 0,87 | -1,2% |
| IFIX - Shopping | 9 | 18.454 | 0,83 | -2,6% |
| IFIX - CRIs | 37 | 51.952 | 0,90 | -2,2% |
| IFIX - FOFs | 15 | 13.275 | 0,81 | -3,9% |
| IFIX - Renda Urbana | 4 | 9.660 | 0,78 | -4,3% |
| IFIX - Outros | 6 | 4.984 | 0,69 | -8,2% |

## Performance Setorial Ponderada do IFIX*




**PANORAMA DE OUTUBRO/26:**

Em outubro, **os fundos imobiliários recuaram pelo sexto mês consecutivo**, com o **IFIX registrando queda de 2,9%**, acompanhando o movimento negativo observado nos demais ativos locais. O principal vetor de volatilidade no período foi a agenda política doméstica, marcada pela realização dos dois turnos da eleição presidencial.

No cenário externo, o **conflito entre Estados Unidos e Irã permaneceu em curso**, enquanto o petróleo encerrou o mês acima de US$ 110/barril, mantendo a pressão sobre a inflação global e limitando o espaço para flexibilização monetária pelos bancos centrais.

No cenário local, a atenção do mercado se voltou para a trajetória da dívida pública e para os planos fiscal e econômico do novo governo. Após o segundo turno das eleições, os ativos domésticos passaram por forte reprecificação, com o **Ibovespa recuando 9,9%**, o **real se desvalorizando 4,6% frente ao dólar** e os **juros futuros retornando ao patamar de 15%**.

Na política monetária, o **Copom manteve a Selic em 13,75% a.a.**, interrompendo o ciclo de cortes observado nas reuniões anteriores. O Comitê reforçou uma postura cautelosa diante das **expectativas de inflação desancoradas** e do cenário de elevada incerteza econômica.

No mercado imobiliário, as cotas dos fundos foram pressionadas pela **abertura da curva de juros**, movimento que, em nossa visão, vem criando oportunidades atrativas no mercado de Real Estate.

Os setores do IFIX apresentaram **desempenho negativo** de forma generalizada. Outros (-8,2%), FoFs (-3,9%), Lajes Corporativas (-3,8%), Renda Urbana (-4,3%), Shoppings (-2,6%), Crédito (-2,2%) e Logística (-1,2%). O **IFIX encerrou outubro negociando a 0,84x o valor patrimonial**, enquanto o **volume médio diário negociado permaneceu acima de R$ 500 milhões**.

*Termos e definições no glossário (clique aqui). Fonte: Patria e Economatica.

# Resumo da Estratégia (1/2)

O Fundo busca investir em 3 estratégias diferentes:

## CARREGO
A base dos dividendos do fundo

**OBJETIVO**:

Renda com retornos recorrentes, previsíveis e de menor volatilidade: **a base dos dividendos do fundo.**

**PRINCIPAIS VEÍCULOS**:

CRIs, FIIs, Títulos Públicos, Caixa

**EXEMPLOS:**

- **CRI Dall**: operação de financiamento à construção com retorno recorrente mensal com taxa de **CDI + 4,5%**
- **FII Estoque Centro-Oeste**: operação estruturada para aquisição de unidades em estoque, com resultado recorrente de **CDI +3,5%**

## OPORTUNÍSTICO
Captura de assimetrias de mercado

**OBJETIVO**:

Meio-termo entre as estratégias de Carrego e Ganho de Capital, conciliando retornos recorrentes com possibilidade de ganho de capital na saída

**PRINCIPAIS VEÍCULOS**:

FIIs, Imóveis, Ações

**EXEMPLOS:**

- **TEPP11**: fundo imobiliário de escritórios, listado em bolsa, com Dividend Yield médio de 11-12%
- **Prime Hotels FII**: fundo imobiliário private placement contendo quartos de hotel gerando receita por diárias e potencial de venda futura dos quartos

## GANHO DE CAPITAL
Retorno concentrado na saída

**OBJETIVO**:

Teses de desenvolvimento “Curva J” com forte desembolso inicial e **retorno concentrado na saída,** gerando **resultados extraordinários**

**PRINCIPAIS VEÍCULOS**:

FII, SPE, Imóveis

**EXEMPLOS:**

- **FII Nova I**: fundo para desenvolvimento de condomínio residencial de casas para funcionários da Vale no Canaã dos Carajás (PA)

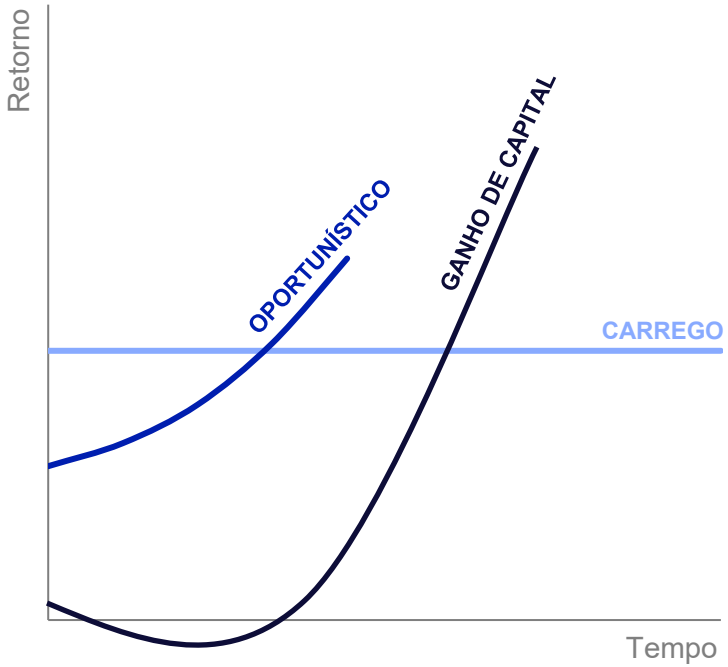
← Maior recorrência | Menor retorno

Menor recorrência | Maior retorno →

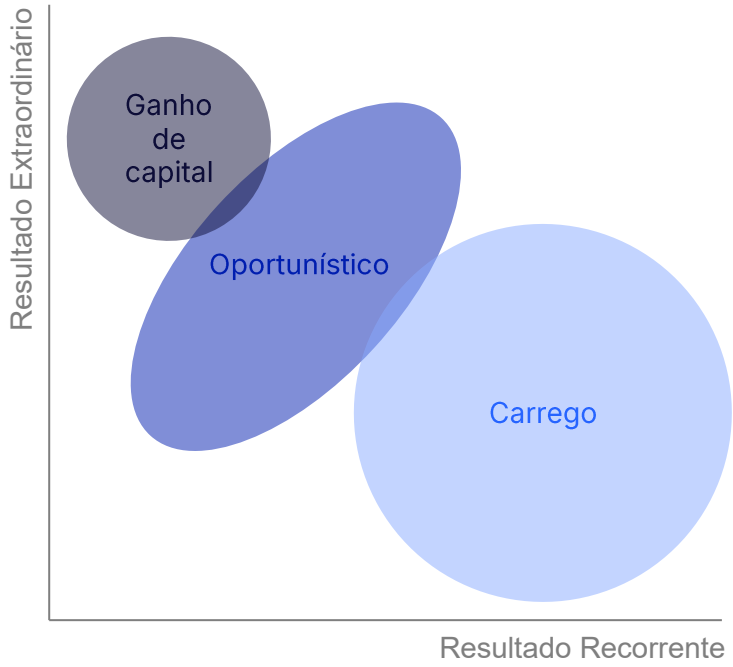
# Resumo da Estratégia (2/2)

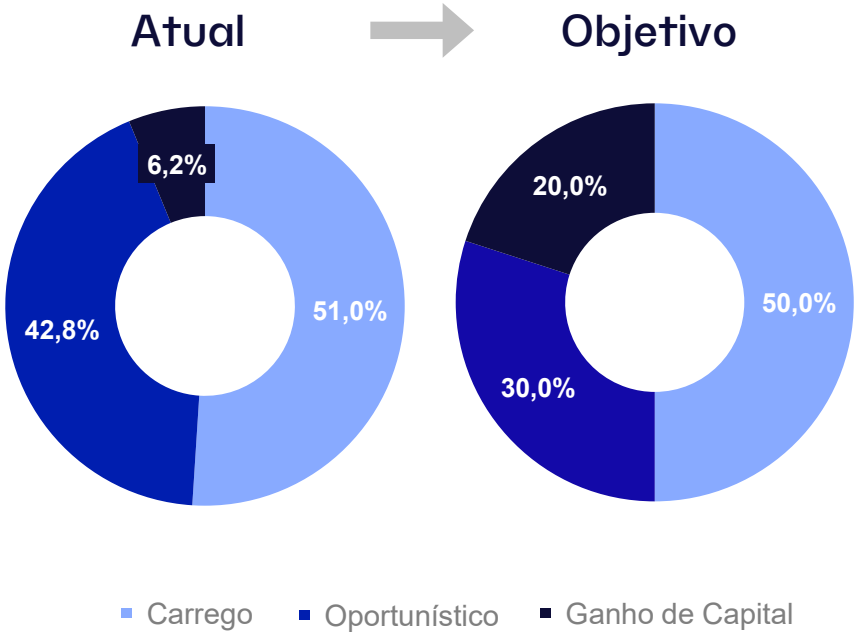
**Ao longo dos últimos meses, temos trabalhado na reorganização da plataforma de fundos multiestratégia sob gestão do Patria, avaliando um movimento de consolidação entre o RBRX e o PSEC**. Ambos os fundos vêm convergindo para uma mesma direção de portfólio: uma alocação de aproximadamente 50% em ativos que gerem uma renda recorrente para o fundo, como CRIs e títulos públicos, complementada por uma parcela de cerca de 20% em ativos de ganho de capital (com retorno em "curva J") e de 20% a 30% em estratégias oportunísticas, seja no mercado secundário, ou em originação primária com ganhos incrementais.

## Retorno no Tempo




## Recorrência do Retorno




*Termos e definições no glossário (clique aqui).

# Resumo PSEC11

| | | | |
|---|---|---|---|
| *Patrimônio Líquido** | R$ 1.276,6 milhões | R$ 69,38/cota | 0,66x P/VP[1] |
| *Valor de Mercado** | R$ 846,2 milhões | R$ 45,99/cota | |

| | | |
|---|---|---|
| FII (% do PL) | 70,8% | R$ 903,2 milhões |
| CRI (% do PL) | 25,1% | R$ 320,5 milhões |
| Imóveis (% do PL) | - | - |
| SPE (% do PL) | - | - |
| Caixa Líquido (% do PL) | 4,1% | R$ 52,8 milhões |

| *Volume Médio Diário Negociado no Mês* | *Rendimento por Cota* | *Reserva Acumulada* | *Número de Cotistas* |
|---|---|---|---|
| R$ 3,1 milhões | R$ 0,60 | R$ 0,09/cota | 76.232 |

## COMENTÁRIO DA GESTÃO

### RESULTADO & RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS:

Em outubro, o Fundo apresentou **resultado recorrente (FFO) de R$ 0,61/cota**. Os rendimentos de FIIs contribuíram com R$ 0,41/cota, ante R$ 0,35/cota em setembro, enquanto os CRIs geraram R$ 0,20/cota em juros e correção monetária, frente a R$ 0,18/cota no mês anterior. A receita de caixa foi de R$ 0,04/cota, abaixo dos R$ 0,06/cota registrados em setembro, refletindo a redução dos recursos alocados em instrumentos de caixa e sua realocação para oportunidades de investimento. As despesas recorrentes somaram R$ 0,04/cota, em linha com os meses anteriores.

Além do resultado recorrente, o Fundo apurou resultado extraordinário positivo de R$ 0,02/cota (R$ 421 mil), decorrente da realização de ganhos em posições de FIIs negociadas ao longo do mês. Com isso, o resultado total atingiu R$ 0,63/cota. **Foram distribuídos R$ 0,60/cota aos cotistas, enquanto R$ 0,03/cota foram destinados à reserva de resultados, que encerrou outubro em R$ 0,09/cota.**

### RESUMO DA CARTEIRA

O Patrimônio Líquido encerrou outubro em R$ 1.276,6 milhões (R$ 69,38/cota), redução de R$ 16,2 milhões (1,3%) em relação a setembro. O movimento refletiu principalmente a marcação a mercado da carteira de FIIs (-R$ 13,8 milhões) e CRIs (-R$ 3,3 milhões), em um mês marcado pela queda de 2,9% do IFIX.

Ao longo do período, **o Fundo realizou movimentações táticas em sua carteira de FIIs para capturar oportunidades de mercado observadas durante o mês.**

# Resumo PSEC11

Foram adquiridas posições em 16 FIIs, totalizando R$ 24 milhões (1,9% do PL), dos quais R$ 9,7 milhões já foram alienados. Também foram reduzidas as exposições em HREC11, ZAVC11 e ZAVI11 e encerrada a posição em CNES11. Ao final de outubro, o book remanescente somava R$ 14 milhões (1,1% do PL), distribuído em nove FIIs de elevada liquidez.

O caixa líquido foi reduzido de R$ 119,4 milhões (9,2% do PL) para R$ 52,8 milhões (4,1% do PL), principalmente em função do investimento de R$ 53,6 milhões no JHSF Capital SUB B FII, com retorno estimado de CDI + 1,9% a.a. Parte dos recursos também foi direcionada às movimentações na carteira de FIIs e CRIs.

Na estratégia de crédito, foram investidos R$ 1,2 milhão no CRI Creditas Sr. A (IPCA + 9,5% a.a.) e R$ 5,3 milhões adicionais no CRI Gav Jeri (IPCA + 11,0% a.a.), enquanto a exposição ao CRI Dall (CDI + 4,5% a.a.) foi reduzida em R$ 3,9 milhões.

Por fim, na estratégia de ganho de capital, foi realizado aporte de R$ 1,0 milhão no Patria Desenvolvimento Logístico FII para suportar despesas relacionadas à estruturação do investimento. Mais informações sobre a operação serão divulgadas após a conclusão dos documentos precedentes.

**PORTFÓLIO & PERSPECTIVAS:**

**Outubro marcou o primeiro mês após a divulgação do guidance do 3T26**. O **Fundo distribuiu R$ 0,60/cota, em linha com o resultado recorrente de R$ 0,61/cota, e elevou sua reserva de resultados para R$ 0,09/cota. A expectativa é manter a distribuição de R$ 0,60/cota também no próximo mês[1].**

A estratégia do portfólio permanece inalterada, com alocação de 51,0% do patrimônio na estratégia de Carrego, 42,8% em posições oportunísticas e 6,2% em Ganho de Capital. As movimentações realizadas ao longo do mês não alteram o direcionamento estratégico do Fundo, que segue focado na redução gradual das posições oportunísticas e na originação de novas oportunidades de investimento.

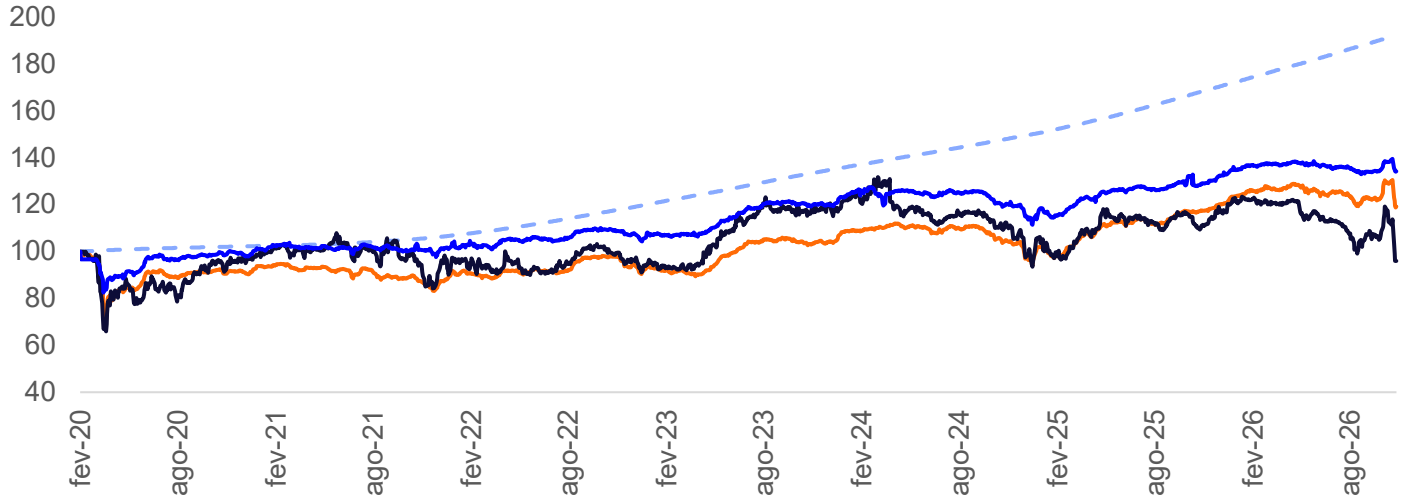
O caixa remanescente continua disponível para novas alocações em CRIs e operações de ganho de capital. Além disso, o aporte inicial realizado no Patria Desenvolvimento Logístico FII representa mais um avanço na frente de desenvolvimento logístico, cuja tese será detalhada após a conclusão das etapas formais da operação.

**WATCHLIST:**

Em outubro, não foram adicionados novos CRI no Watchlist. No entanto, em novembro concluímos o desinvestimento do CRI Cortel. Para mais informações e updates sobre esse assunto em específico, clique aqui. Vale ressaltar que os CRI do watchlist podem, eventualmente, sofrer remarcação a critério do administrador.

*Termos e definições no glossário (clique aqui). Fonte: Patria e Economatica.
[1]Guidance sujeito a alterações conforme condições de mercado, não constituindo garantia de rentabilidade futura

# Performance



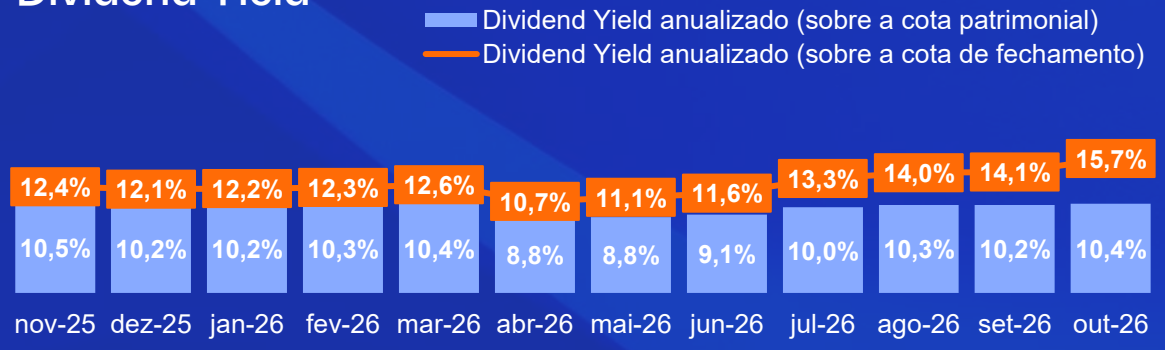

| Ativo | Mês | 2026 | Desde o início (Acumulado) | Desde o início (a.a.) |
|---|---|---|---|---|
| PSEC11[1] | -9,1% | -21,0% | -4,0% | -0,6% |
| PSEC11 Cota PL Ajustada[2] | -0,4% | -1,3% | 34,2% | 4,5% |
| CDI Bruto | 1,1% | 11,8% | 92,2% | 10,3% |
| IFIX | -2,9% | -3,4% | 19,2% | 2,7% |

## Distribuições (R$/Cota)

*Média 12M | R$ 0,61*




## Dividend Yield*




*Termos e definições no glossário (clique aqui). [1]Valor da cota ajustada por rendimento, considera também reinvestimentos. Os indicadores dos gráficos consideram a metodologia da base 100 desde o início das negociações das cotas do Fundo em bolsa.; [2]Valor da cota patrimonial ajustada por rendimento. Fonte: Patria e Economatica.

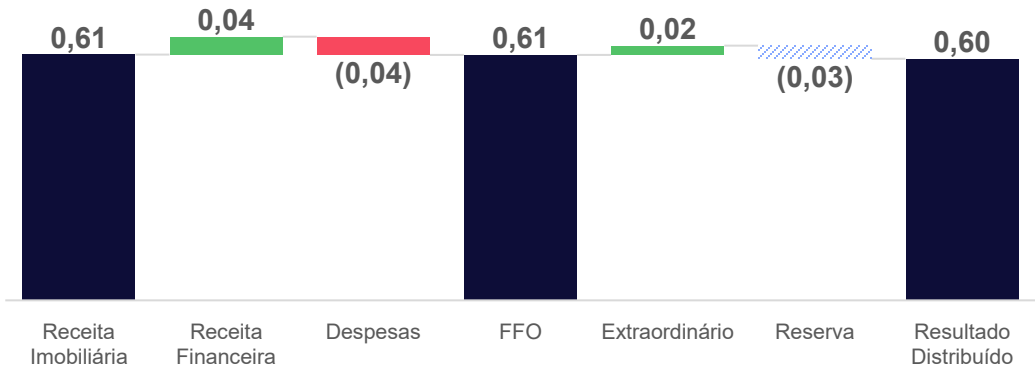
# Resultado

## Demonstração de Resultado (R$)

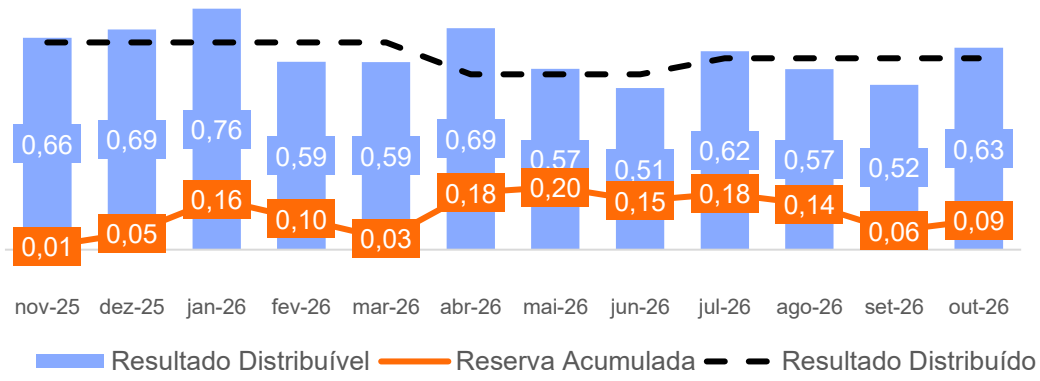
| | OUT-26 | R$/COTA | ACUM. 2026 | ACUM. 12M |
|---|---|---|---|---|
| **Receita Imobiliária** | **11.229.982** | **0,61** | **117.939.779** | **141.481.907** |
| Rendimentos com FII | 7.471.948 | 0,41 | 83.182.589 | 105.162.405 |
| Juros e Correção Monetária (CRI) | 3.758.034 | 0,20 | 34.757.190 | 36.319.502 |
| **Receita Financeira** | **820.861** | **0,04** | **8.278.916** | **9.584.879** |
| Despesas recorrentes | (823.168) | (0,04) | (8.858.179) | (10.655.726) |
| **Resultado Recorrente (FFO)** | **11.227.675** | **0,61** | **117.360.515** | **140.411.061** |
| **Receita Extraordinária[1]** | **421.599** | **0,02** | **(6.213.375)** | **(4.319.640)** |
| Venda de Imóvel | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| Venda de FII | 421.721 | 0,02 | (7.846.678) | (6.556.884) |
| Venda de CRI | (122) | (0,00) | 1.660.814 | 2.414.713 |
| Despesas não recorrentes | 0 | 0,00 | (27.511) | (177.470) |
| **Resultado Final** | **11.649.275** | **0,63** | **111.147.140** | **136.091.421** |
| **Resultado Distribuído** | **11.039.627** | **0,60** | **110.396.268** | **134.315.459** |
| Reserva Final | 1.703.668 | 0,09 | 23.684.991 | 24.834.543 |

***Clique Aqui para mais informações sobre o Fundo***

## Resultado do Fundo* (R$/cota)



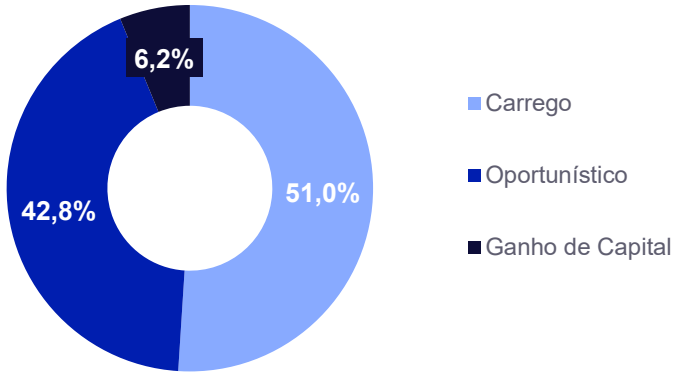

## Movimentação da Reserva Acumulada (R$/cota)



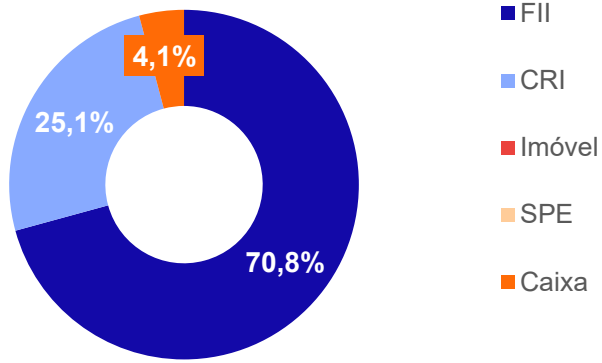

*Termos e definições no glossário (clique aqui). [1]Receita Extraordinária pode contemplar multa de pré-pagamento e venda de ativos com ágio ou deságio.

# Resumo da Carteira

## Alocação por Estratégia (% PL)




## Alocação por Veículo (% PL)




## Números por Estratégia

| Carrego | Oportunístico | Ganho de Capital |
|---|---|---|
| **52** #Ativos | **67** #Ativos | **4** #Ativos |
| **R$ 651,3** milhões | **R$ 546,0** milhões | **R$ 79,3** milhões |
| **CDI + 4,4% IPCA + 11,8%** | **10,9%** Dividend Yield | **24,5% a.a.** TIR esperada |

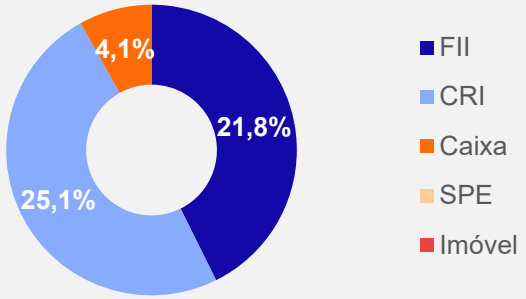
| | Carrego | Oportunístico | Ganho de Capital |
|---|---|---|---|
| **FII** | 277,9<br>21,8% | 546,0<br>42,8% | 79,3<br>6,2% |
| **CRI** | 320,5<br>25,11% | -<br>- | -<br>- |
| **Imóvel** | -<br>- | -<br>- | -<br>- |
| **SPE** | -<br>- | -<br>- | -<br>- |
| **Caixa** | 52,8<br>4,1% | -<br>- | -<br>- |

*Termos e definições no glossário (clique aqui).

# Carteira de Ativos | *Carrego* (1/2)

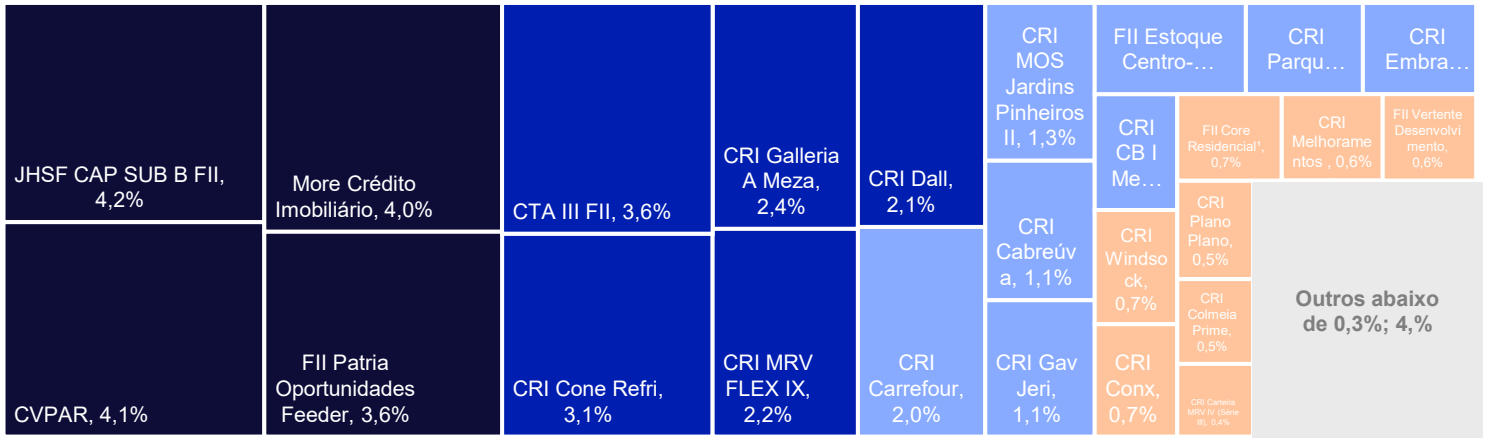
PATRIA

## Alocação por Veículo (% PL)
da estratégia de carrego

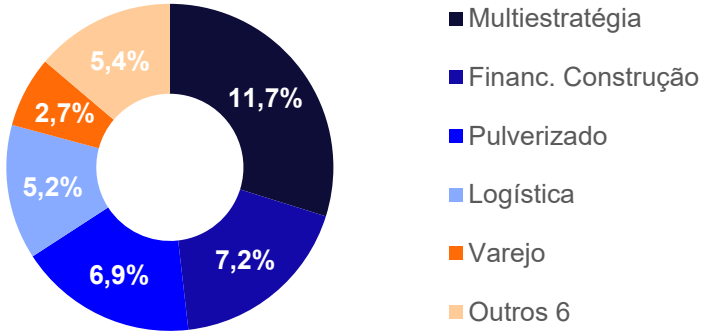



## Distribuição por CRI

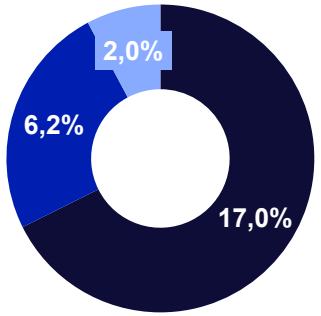
Clique aqui para acessar a lista completa de CRIs




## Distribuição por Segmento de CRI




## Alocação por Indexador de CRI

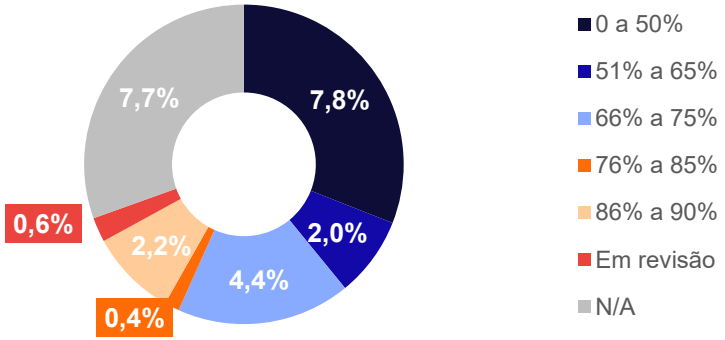



| | Taxa Aq. a.a. | Taxa MTM a.a. | Prazo Médio (Anos) |
|---|---|---|---|
| CDI | 4,2% | 5,2% | 2,0 |
| IPCA | 11,0% | 11,8% | 3,9 |
| PRÉ | 14,0% | 14,2% | 1,8 |

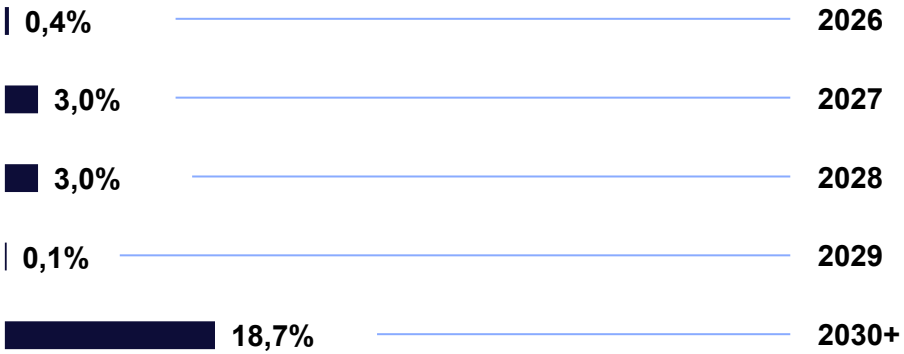
*Termos e definições no glossário (clique aqui).

# Carteira de Ativos | *Carrego* (2/2)

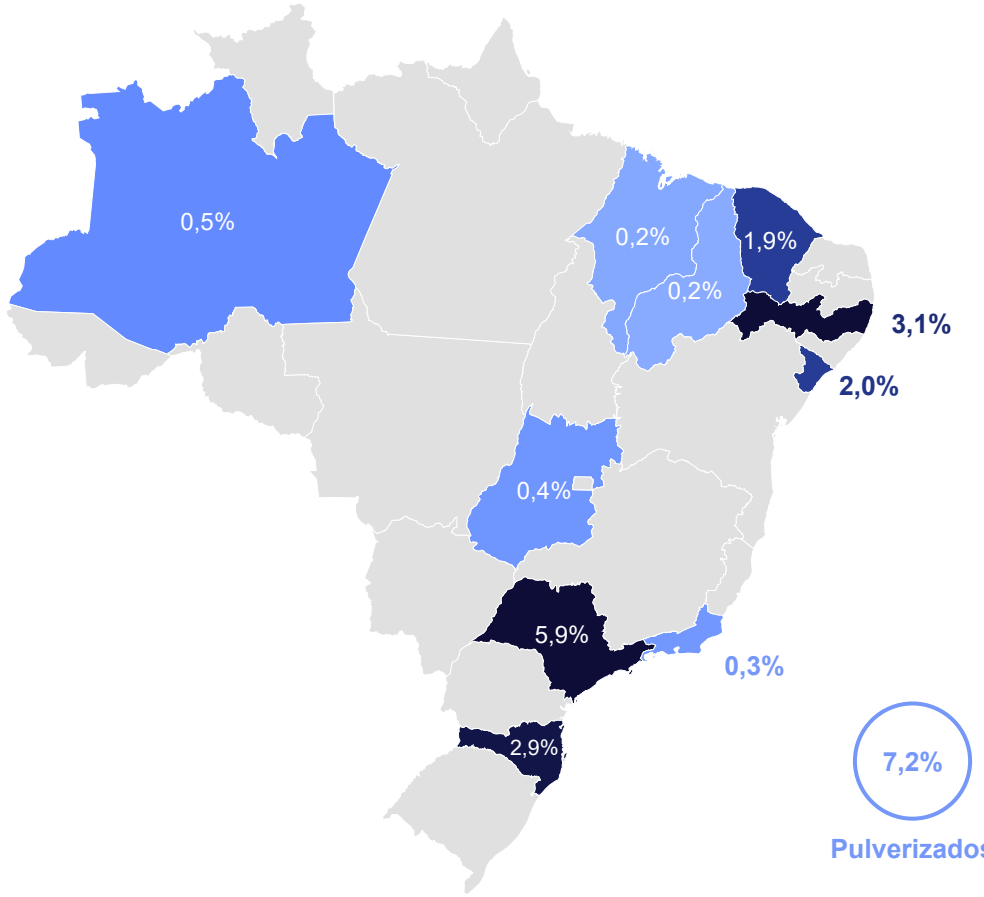
## Alocação por LTV (% PL)




## Distribuição por Vencimento




## Distribuição Geográfica (% PL)



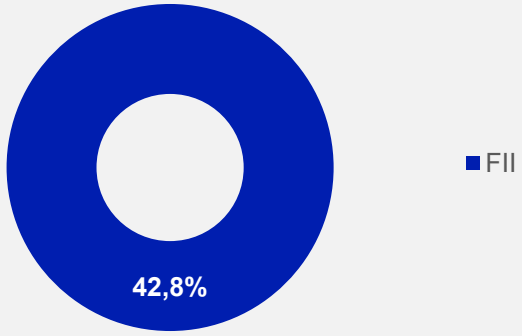

*Termos e definições no glossário (clique aqui).

# Carteira de Ativos | ***Oportunístico***

PATRIA

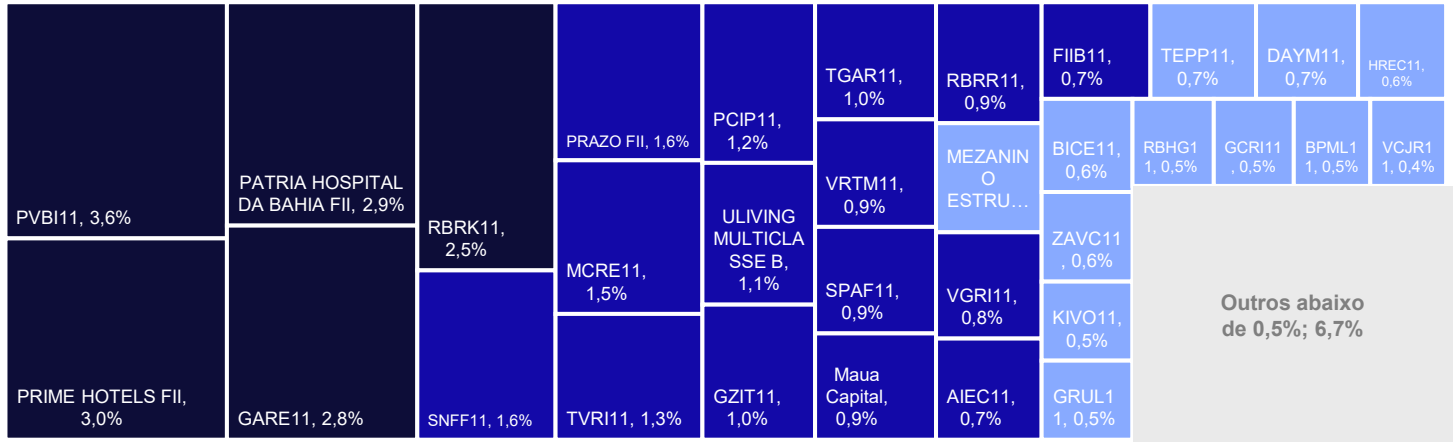
## Alocação por Veículo (% PL)

da estratégia oportunística

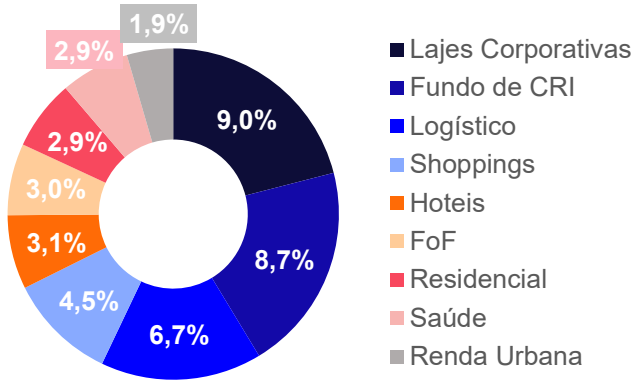



## Distribuição por FII

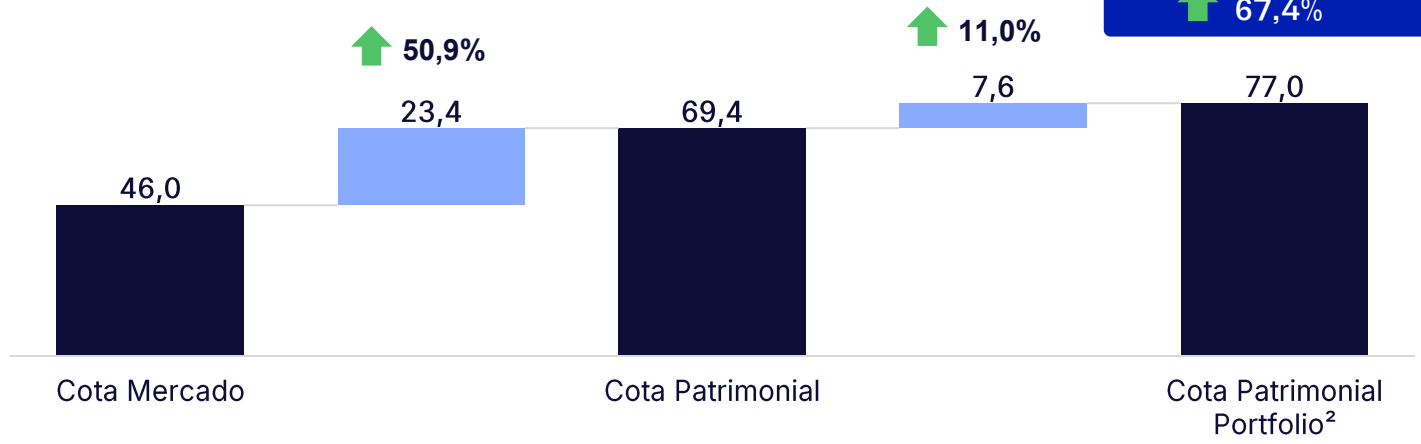
Clique aqui para acessar a lista completa de FIIs




## Distribuição por Segmento




**Potencial de upside[1]** 67,4%

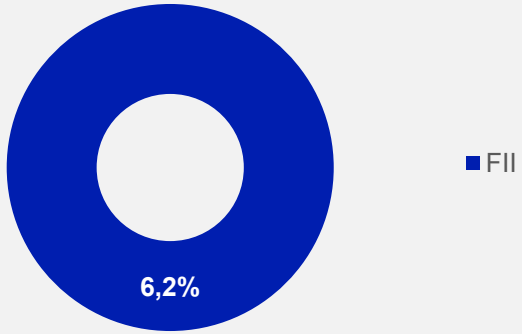



*Termos e definições no glossário (clique aqui). [1]Considera a última cota patrimonial dos FIIs do portfólio divulgada; [2]Considera a valorização das cotas de FII do portfólio aos seus valores patrimoniais assim como a valorização da cota de mercado do Fundo para a sua patrimonial.

# Carteira de Ativos | ***Ganho de Capital***

## Alocação por Veículo (% PL)

da estratégia de ganho de capital




| | Ativo | Veículo | Segmento | % PL | Montante (R$ milhões) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | NOVA I FII | FII | Residencial | 5,2% | R$ 66,1 |
| 2 | INDE11 | FII | Residencial | 0,5% | R$ 5,8 |
| 3 | FII PERMUTA LOTE 5 | FII | Residencial | 0,5% | R$ 6,3 |
| 4 | PATRIA DEV. FII | FII | Logístico | 0,1% | R$ 1,0 |

**FII Nova I** (5,2 % PL)

Condomínio de casas em Canaã dos Carajás (PA), destinado aos funcionários da Vale no maior projeto de mineração da empresa.

Fase: Final

Retorno Inicial Projetado: **25,0% a.a.**



**INDE11** (0,5 % PL)

Desenvolvimentos de 2 projetos residenciais em áreas nobres de São Paulo, em Moema e Jardins, em status de aprovação na prefeitura

Fase: Inicial

Retorno Inicial Projetado: **IPCA + 18% a.a.**



**FII Permuta Lote 5** Meza (0,5 % PL)

Estrutura de permuta financeira montada para desenvolvimento de empreendimento imobiliário em cinco loteamentos em Campinas

Fase: Inicial

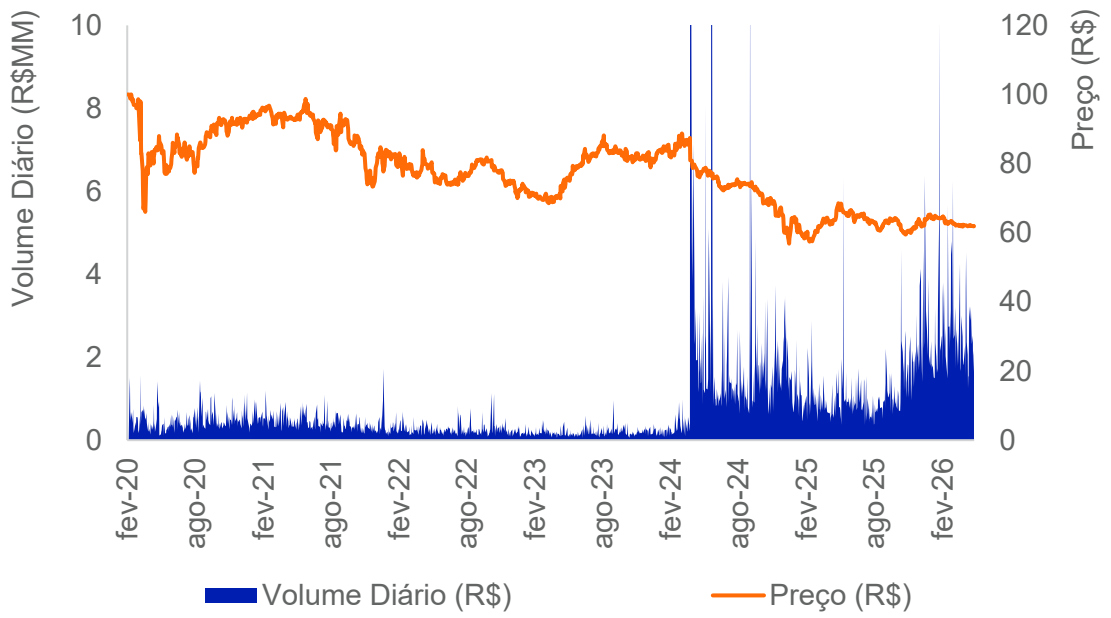
Retorno Inicial Projetado: **IPCA + 15% a.a.**



*Termos e definições no glossário (clique aqui).

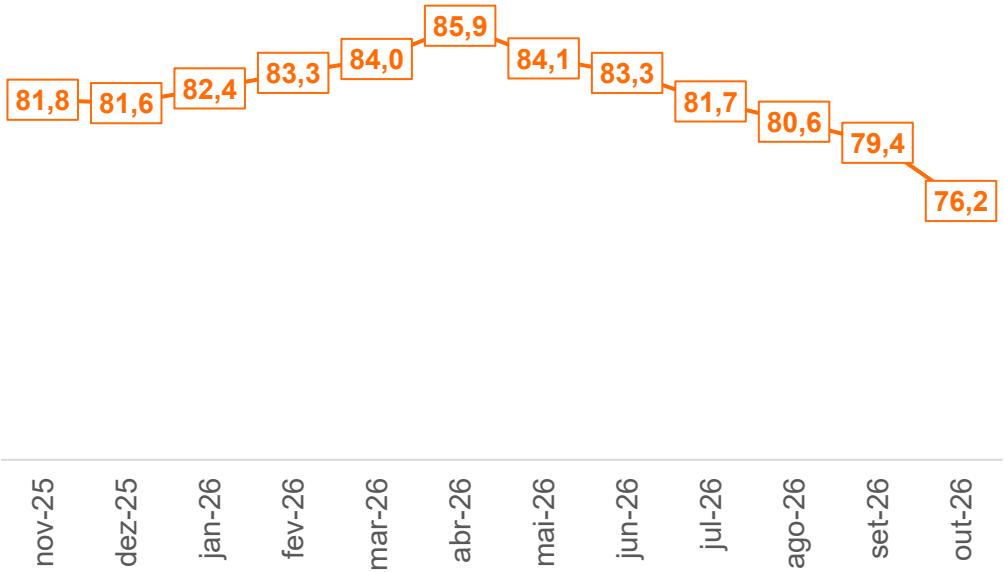
# Liquidez e Passivo

## Liquidez




| | *Out-26* | *2026* | *12 meses* |
|---|---|---|---|
| **ADTV** (R$ Milhões) | 3,1 | 2,5 | 2,5 |
| **Giro** | 6,7% | 49,1% | 63,1% |

## Número de Cotistas (em milhares)




*Termos e definições no glossário (clique aqui). Fonte: Economatica.

# Anexos

# Detalhamento | Carrego (1/3)

PATRIA

| # | Veículo | Ativo | Montante MTM (R$ mm) | % PL | Segmento | Quantidade | Região | Emissor | Código B3 | Indexador | Taxa de Emissão (a.a.) | Taxa de Aquisição (a.a.) | Taxa MTM (a.a.) | Prazo Médio | Vencimento | LTV | Garantias |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | CRI | CRI Cone Refri | 40,1 | 3,1% | Logística | 36.092 | PE | Opea | 25L3506484 | IPCA | 11,5% | 11,5% | 11,4% | 3,3 | dez-30 | 71% | AVS, AFI, AFS, CFDC |
| 2 | CRI | CRI Galleria A Meza | 30,8 | 2,4% | Pulverizado | 30.711.646 | Diversos | Província | 26F3751905 | IPCA | 12,0% | 12,0% | 12,1% | 6,0 | abr-41 | - | AFI, Apólices de Seguro |
| 3 | CRI | CRI MRV FLEX IX | 28,3 | 2,2% | Pulverizado | 30.615 | Diversos | Opea | 26C4863993 | IPCA | 11,2% | 11,2% | 11,0% | 5,7 | jul-35 | 88% | AFI, FR, FD |
| 4 | CRI | CRI Dall | 26,8 | 2,1% | Financ. Construção | 26.729 | SC | Opea | 26F3253367 | CDI | 4,5% | 4,5% | 4,7% | 3,1 | jun-31 | 25% | AFI, CFDC, FR, FD, AVS, AFS, FO |
| 5 | CRI | CRI Carrefour | 25,0 | 2,0% | Varejo | 24.940 | SE | Bari Sec. | 25L2402882 | PRÉ | 14,0% | 14,0% | 14,2% | 1,8 | dez-28 | 43% | AFI, CFRA, FS |
| 6 | CRI | CRI MOS Jardins Pinheiros II | 16,2 | 1,3% | Financ. Construção | 18.205 | SP | Opea | 22L2786958 | CDI | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 0,6 | jun-27 | 66% | AFI, AFS, CFDC, FS, FD, FR |
| 7 | CRI | CRI Cabreúva | 14,3 | 1,1% | Logística | 19.208 | SP | Vert | 21D0698165 | IPCA | 7,3% | 7,3% | 9,4% | 3,7 | mar-36 | 24% | AFI, CFDC |
| 8 | CRI | CRI Gav Jeri | 14,0 | 1,1% | Multipropriedade | 13.508 | CE | Opea | 26B3785726 | IPCA | 11,0% | 11,0% | 10,5% | 2,3 | jan-33 | n/a | AFQ, CFR, AVS, FR, FD |
| 9 | CRI | CRI Parque da Cidade III | 10,0 | 0,8% | Office | 10.000 | SP | Opea | 22K1202808 | CDI | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 1,0 | nov-27 | - | AFI, CFDC, FR |
| 10 | CRI | CRI Embraed - Alaia | 9,7 | 0,8% | Financ. Construção | 9.895 | SC | Virgo | 25H2108710 | CDI | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 2,7 | jul-30 | 26% | AFS, CF, FR, AVS |
| 11 | CRI | CRI CB I Meza | 9,0 | 0,7% | Pulverizado | 10.199 | Pulverizado | Vert | 23L2243789 | IPCA | 14,3% | 14,4% | 14,1% | 2,8 | dez-33 | - | AFI, CFR, FR |
| 12 | CRI | CRI Windsock | 8,8 | 0,7% | Logística | 8.500 | CE | Opea | 25D5062397 | IPCA | 11,9% | 11,9% | 9,3% | 3,4 | abr-32 | 31% | AFA, CFDC, FD, FO, FR, FJ |
| 13 | CRI | CRI Conx | 8,7 | 0,7% | Financ. Construção | 9.898 | SP | Opea | 24D3160353 | CDI | 4,8% | 4,8% | 4,7% | 1,3 | abr-28 | 59% | AFI, CF, FR, AVS |
| 14 | CRI | CRI Melhoramentos | 8,2 | 0,6% | Financ. Construção | 8.444 | SP | Opea | 21I0892057 | IPCA | 8,1% | 8,1% | 13,2% | 1,9 | out-31 | - | AFI, Coobrigação, CFRCV, FD |
| 15 | CRI | CRI Plano Plano | 7,0 | 0,5% | Financ. Construção | 7.251 | SP | Opea | 25F2921596 | IPCA | 8,7% | 8,7% | 9,4% | 1,6 | mar-30 | n/a | AFI e Coobrigação |
| 16 | CRI | CRI Colmeia Prime | 6,0 | 0,5% | Financ. Construção | 11.495 | AM | Canal | 23I2111365 | IPCA | 13,0% | 13,0% | 38,4% | 0,8 | set-27 | - | AFI, AFS, AFA, CFDC, FD, FR, FO, FS |

*Termos e definições no glossário (clique aqui).

# Detalhamento | Carrego (2/3)

PATRIA

| #c | Veículo | Ativo | Montante MTM (R$ mm) | % PL | Segmento | Quantidade | Região | Emissor | Código B3 | Indexador | Taxa de Emissão (a.a.) | Taxa de Aquisição (a.a.) | Taxa MTM (a.a.) | Prazo Médio | Vencimento | LTV | Garantias |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 17 | CRI | CRI Carteira MRV IV (Série III) | 5,2 | 0,4% | Pulverizado | 6.166 | Diversos | Opea | 23F1508169 | IPCA | 12,4% | 11,2% | 10,7% | 4,7 | ago-35 | 60% | AFI, CF, FR |
| 18 | CRI | CRI Creditas II Sênior B 3 | 5,0 | 0,4% | Pulverizado | 7.694 | Diversos | Vert | 24I1780101 | IPCA | 9,0% | 9,2% | 9,5% | 7,7 | jan-46 | 46% | AFI |
| 19 | CRI | CRI Plano e Plano | 5,0 | 0,4% | Financ. Construção | 5.160 | SP | Opea | 25F2919599 | IPCA | 8,2% | 9,8% | 17,1% | 1,6 | mar-30 | 24% | AFI, CF, FR, AVS |
| 20 | CRI | CRI Athon | 4,6 | 0,4% | Energia | 5.909 | RJ, MA | Opea | 21G0864339 | IPCA | 6,5% | 8,3% | 10,5% | 2,9 | ago-33 | - | AFE, AFS, FS, CFRCV, FR, FD |
| 21 | CRI | CRI Barzel I | 4,0 | 0,3% | Varejo | 3.650 | Diversos | Opea | 23H0190135 | IPCA | 6,2% | 9,8% | 10,1% | 1,7 | ago-28 | 60% | AFI, AFS |
| 22 | CRI | CRI Manhattan II | 4,0 | 0,3% | Financ. Construção | 4.000 | CE, PI | Habita Sec. | 20L0870667 | IPCA | 12,0% | 19,5% | 1,7% | 1,9 | ago-26 | - | AFI, CFRCV, Hipoteca, Fiança, FR, FD |
| 23 | CRI | CRI Elleven Sub. | 3,6 | 0,3% | Energia | 4.070 | GO | Opea | 23L2510335 | IPCA | 13,0% | 13,0% | 14,8% | 3,5 | dez-38 | 82% | DRS, AFE, AFS, AVS, CFRCA, FR, FO, FD |
| 24 | CRI | CRI Creditas II Sênior B 4 | 3,5 | 0,3% | Pulverizado | 5.250 | Diversos | Vert | 24J2922844 | IPCA | 9,0% | 9,2% | 9,5% | 7,7 | fev-46 | 24% | AFI |
| 25 | CRI | CRI Medabil Sênior | 3,4 | 0,3% | Logística | 6.429 | RS | Virgo | 22A0414381 | IPCA | 8,0% | 10,3% | 11,4% | 4,3 | jan-37 | Em revisão | AFI, CFRCV, FR, FD |
| 26 | CRI | CRI Brookfield 12 Sub II | 2,5 | 0,2% | Varejo | 2.094 | SP/RJ | Opea | 22G0282333 | IPCA | 8,9% | 8,9% | 5,0% | 0,7 | jul-27 | 63% | AF, CF |
| 27 | CRI | CRI Cortel II Sr. B | 2,2 | 0,2% | Deathcare | 1.944.000 | RS | Opea | 22F1025725 | CDI | 3,5% | 3,5% | 20,0% | 2,4 | jul-33 | Em revisão | AFI, FR, FD e AVS. |
| 28 | CRI | CRI Creditas II Carteira III Meza A | 2,1 | 0,2% | Pulverizado | 3.958 | Diversos | Vert | 24I1780476 | IPCA | 11,5% | 11,8% | 11,7% | 6,8 | jan-46 | 53% | AFI, CF, FR |
| 29 | CRI | CRI Matarazzo IV | 1,9 | 0,1% | Varejo | 1.910 | SP | Opea | 24K1488063 | CDI | 5,0% | 5,0% | 4,9% | 1,6 | out-29 | 52% | AFI, CFR, FS, FD, FR, FL |
| 30 | CRI | CRI Brookfield 12 Sub III | 1,6 | 0,1% | Varejo | 1.335 | SP/RJ | Opea | 22G0282305 | IPCA | 8,9% | 8,9% | 5,0% | 0,7 | jul-27 | 63% | AF, CF |
| 31 | CRI | CRI Cortel II Sr. A | 1,3 | 0,1% | Deathcare | 1.131.569 | RS | Opea | 22F1025672 | CDI | 3,5% | 3,5% | 20,0% | 2,6 | jul-34 | Em revisão | AFI, FR, FD e AVS. |
| 32 | CRI | CRI New Sun Sub. | 1,2 | 0,1% | Energia | 1.065 | SP | Virgo | 23L1276227 | IPCA | 19,1% | 19,1% | 20,6% | 3,8 | dez-39 | 80% | DRS, AFE, AFS, CFRA, FR e FS. |

*Termos e definições no glossário (clique aqui).

# Detalhamento | Carrego (3/3)

| #c | Veículo | Ativo | Montante MTM (R$ mm) | % PL | Segmento | Quantidade | Região | Emissor | Código B3 | Indexador | Taxa de Emissão (a.a.) | Taxa de Aquisição (a.a.) | Taxa MTM (a.a.) | Prazo Médio | Vencimento | LTV | Garantias |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 33 | CRI | CRI Creditas II Carteira IV Meza A | 1,2 | 0,1% | Pulverizado | 2.250 | Diversos | Vert | 24J2921734 | IPCA | 11,5% | 11,7% | 11,7% | 6,8 | fev-46 | 46% | AFI, CF, FR |
| 34 | CRI | CRI Creditas Sr. A | 1,2 | 0,1% | Pulverizado | 1.323 | Diversos | Liqi | 26F4026275 | IPCA | 9,5% | 9,5% | 10,5% | 7,2 | out-48 | - | AFI, Apólices de Seguro |
| 35 | CRI | CRI Rede D'or santa Helena | 1,1 | 0,1% | Saúde | 5.000 | GO | Opea | 17H0164854 | IPCA | 6,3% | 6,3% | 10,9% | 0,5 | nov-27 | - | AFI |
| 36 | CRI | CRI BIT Barueri | 0,7 | 0,1% | Pulverizado | 665 | SP | Habita Sec. | 22J2609554 | CDI | 5,5% | 5,5% | 5,5% | 0,6 | out-26 | - | AFI, AFS, CFRCV, FR, FO, FD |
| 37 | CRI | CRI Wimo Sênior | 0,7 | 0,1% | Pulverizado | 3.010 | Diversos | Virgo | 21D0779652 | IPCA | 7,5% | 9,4% | 9,7% | 3,7 | jan-36 | - | AFI, FR, FD |
| 38 | CRI | CRI Wimo IV | 0,5 | 0,0% | Pulverizado | 1.545 | Diversos | Virgo | 22B0914263 | IPCA | 8,0% | 8,7% | 11,8% | 4,1 | jan-37 | - | AFI, FR, FD |
| 39 | CRI | CRI Cortel II Sub. B | 0,5 | 0,0% | Deathcare | 556.000 | RS | Opea | 22F1025727 | CDI | 4,2% | 4,6% | 20,0% | 2,0 | jul-33 | Em revisão | AFI, FR, FD e AVS. |
| 40 | CRI | CRI Cortel II Sub. A | 0,5 | 0,0% | Deathcare | 556.000 | RS | Opea | 22F1025673 | CDI | 4,6% | 4,6% | 20,0% | 2,2 | jul-34 | Em revisão | AFI, FR, FD e AVS. |
| 41 | CRI | CRI MOS Jardins Pinheiros | 0,2 | 0,0% | Financ. Construção | 9.897 | SP | Opea | 22L1575688 | CDI | 5,0% | 4,9% | 6,2% | 0,3 | jun-27 | 66% | AFI, AFS, CFDC, FS, FD, FR |
| 42 | CRI | CRI Medabil Sub | 0,0 | 0,0% | Logística | 2.300 | RS | Virgo | 22A0423267 | IPCA | 10,5% | 0,0% | 0,0% | 10,4 | jan-37 | Em revisão | AFI, CFRCV, FR, FD |

| # | Veículo | Ativo | MontanteMTM (R$ mm) | % PL | Segmento | Dividend Yield |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 43 | FII | JHSF CAP SUB B FII | 53,6 | 4,2% | - | - |
| 44 | Caixa | ITAU TOP RF Referenciado DI | 52,8 | 4,1% | - | 11,5% |
| 45 | FII | CVPAR | 52,4 | 4,1% | Multiestratégia | 11,8% |
| 46 | FII | More Crédito Imobiliário | 51,0 | 4,0% | Multiestratégia | 16,6% |
| 47 | FII | FII Patria Oportunidades Feeder | 45,6 | 3,6% | Multiestratégia | 20,4% |
| 48 | FII | CTA III FII | 45,6 | 3,6% | - | - |
| 49 | FII | FII Estoque Centro-Oeste[1] | 12,9 | 1,0% | Estoque | 19,5% |
| 50 | FII | FII Core Residencial[1] | 8,4 | 0,7% | Estoque | 23,4% |
| 51 | FII | FII Vertente Desenvolvimento | 7,5 | 0,6% | Estoque | 16,8% |
| 52 | FII | FII São Benedito | 0,9 | 0,1% | Estoque | 19,9% |

*Termos e definições no glossário (clique aqui).

# Detalhamento | Oportunístico (1/2)

PATRIA

| # | Veículo | Ativo | Montante MTM (R$ mm) | % PL | Segmento | Dividend Yield |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | FII | PVBI11 | 45,4 | 3,6% | Lajes Corporativas | 8,0% |
| 2 | FII | PRIME HOTELS FII | 38,6 | 3,0% | Hoteis | 9,3% |
| 3 | FII | PATRIA HOSPITAL DA BAHIA FII | 36,8 | 2,9% | Saúde | 10,0% |
| 4 | FII | GARE11 | 35,3 | 2,8% | Logístico | 12,1% |
| 5 | FII | RBRK11 | 32,2 | 2,5% | Lajes Corporativas | 0,0% |
| 6 | FII | SNFF11 | 20,3 | 1,6% | FoF | 14,3% |
| 7 | FII | PRAZO FII | 20,1 | 1,6% | Shoppings | 0,0% |
| 8 | FII | MCRE11 | 19,5 | 1,5% | Fundo de CRI | 17,8% |
| 9 | FII | TVRI11 | 16,0 | 1,3% | Renda Urbana | 15,0% |
| 10 | FII | PCIP11 | 15,7 | 1,2% | Fundo de CRI | 15,1% |
| 11 | FII | ULIVING MULTICLASSE B | 13,8 | 1,1% | Residencial | 0,0% |
| 12 | FII | GZIT11 | 13,2 | 1,0% | Shoppings | 17,2% |
| 13 | FII | TGAR11 | 12,3 | 1,0% | Residencial | 22,0% |
| 14 | FII | VRTM11 | 11,3 | 0,9% | FoF | 16,7% |
| 15 | FII | SPAF11 | 11,2 | 0,9% | Shoppings | 9,3% |
| 16 | FII | Maua Capital | 11,1 | 0,9% | Logístico | 8,6% |

| # | Veículo | Ativo | Montante MTM (R$ mm) | % PL | Segmento | Dividend Yield |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 17 | FII | RBRR11 | 11,1 | 0,9% | Fundo de CRI | 15,2% |
| 18 | FII | MEZANINO ESTRUTURADO FII | 10,0 | 0,8% | Logístico | 0,0% |
| 19 | FII | VGRI11 | 9,7 | 0,8% | Lajes Corporativas | 18,9% |
| 20 | FII | AIEC11 | 9,2 | 0,7% | Lajes Corporativas | 6,5% |
| 21 | FII | FIIB11 | 9,1 | 0,7% | Logístico | 8,6% |
| 22 | FII | TEPP11 | 8,9 | 0,7% | Lajes Corporativas | 16,7% |
| 23 | FII | DAYM11 | 8,6 | 0,7% | Lajes Corporativas | 11,0% |
| 24 | FII | HREC11 | 7,4 | 0,6% | Fundo de CRI | 12,7% |
| 25 | FII | BICE11 | 7,3 | 0,6% | Fundo de CRI | 15,1% |
| 26 | FII | ZAVC11 | 7,1 | 0,6% | Fundo de CRI | 17,0% |
| 27 | FII | KIVO11 | 6,2 | 0,5% | Fundo de CRI | 20,2% |
| 28 | FII | GRUL11 | 6,2 | 0,5% | Logístico | 12,3% |
| 29 | FII | RBHG11 | 6,1 | 0,5% | Fundo de CRI | 17,3% |
| 30 | FII | GCRI11 | 6,0 | 0,5% | Fundo de CRI | 15,6% |
| 31 | FII | BPML11 | 5,8 | 0,5% | Shoppings | 13,2% |
| 32 | FII | VCJR11 | 5,7 | 0,4% | Fundo de CRI | 17,2% |

*Termos e definições no glossário (clique aqui).

# Detalhamento | Oportunístico (2/2)

PATRIA

| # | Veículo | Ativo | Montante MTM (R$ mm) | % PL | Segmento | Dividend Yield |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 33 | FII | EQIR11 | 5,4 | 0,4% | Fundo de CRI | 15,0% |
| 34 | FII | HGLG11 | 4,5 | 0,4% | Logístico | 9,0% |
| 35 | FII | NEWL11 | 4,5 | 0,4% | Logístico | 11,0% |
| 36 | FII | SPVJ11 | 4,4 | 0,3% | Renda Urbana | 7,1% |
| 37 | FII | VTOT11 | 3,9 | 0,3% | FoF | 20,1% |
| 38 | FII | MMVE11 | 3,5 | 0,3% | Residencial | 0,0% |
| 39 | FII | VRTA11 | 3,2 | 0,3% | Fundo de CRI | 14,9% |
| 40 | FII | ZAVI11 | 3,2 | 0,2% | Renda Urbana | 14,8% |
| 41 | FII | APTO11 | 3,1 | 0,2% | Residencial | 15,2% |
| 42 | FII | XPML11 | 3,0 | 0,2% | Shoppings | 11,4% |
| 43 | FII | HGBS11 | 2,9 | 0,2% | Shoppings | 11,0% |
| 44 | FII | FLCR11 | 2,8 | 0,2% | Fundo de CRI | 14,5% |
| 45 | FII | RBFM11 | 2,8 | 0,2% | FOF | 15,1% |
| 46 | FII | JFLL11 | 2,5 | 0,2% | Residencial | 6,7% |
| 47 | FII | WHGR11 | 2,4 | 0,2% | Fundo de CRI | 14,5% |
| 48 | FII | BTLG11 | 2,3 | 0,2% | Logístico | 9,8% |
| 49 | FII | VILG11 | 1,9 | 0,1% | Logístico | 11,1% |
| 50 | FII | ABCP11 | 1,7 | 0,1% | Shoppings | 9,9% |
| 51 | FII | KNIP11 | 1,3 | 0,1% | Fundo de CRI | 11,9% |
| 52 | FII | ROOF11 | 1,2 | 0,1% | Residencial | 0,0% |
| 53 | FII | IBCR11 | 1,1 | 0,1% | Fundo de CRI | 18,2% |
| 54 | FII | ALZR11 | 1,1 | 0,1% | Renda Urbana | 10,4% |
| 55 | FII | XPLG11 | 1,0 | 0,1% | Logístico | 10,8% |
| 56 | FII | URPR11 | 1,0 | 0,1% | Fundo de CRI | 21,4% |
| 57 | FII | ROMA FII | 0,9 | 0,1% | Residencial | 0,0% |
| 58 | FII | MGHT11 | 0,9 | 0,1% | Hoteis | 0,0% |
| 59 | FII | BLCA11 | 0,7 | 0,1% | Lajes Corporativas | 11,1% |
| 60 | FII | VSLH11 | 0,7 | 0,1% | Fundo de CRI | 20,8% |
| 61 | FII | RPRI11 | 0,5 | 0,0% | Fundo de CRI | 17,2% |
| 62 | FII | ALZC11 | 0,2 | 0,0% | Fundo de CRI | 17,4% |
| 63 | FII | YUFI11 | 0,1 | 0,0% | Residencial | 0,0% |
| 64 | FII | VBI Renda Preferencial FII | 0,1 | 0,0% | Fundo de CRI | 11,2% |
| 65 | FII | PATL11 | 0,0 | 0,0% | Logístico | 0,0% |
| 66 | FII | KNRI11 | 0,0 | 0,0% | Fundo de CRI | 8,8% |
| 67 | FII | VISC11 | 0,0 | 0,0% | Shoppings | 10,1% |
| | | **Total** | **546,0** | **42,8%** | | |

*Termos e definições no glossário (clique aqui).

# Watchlist

PATRIA

## CRI Cortel

**CRI Cortel II (Sr. e Sub.):** O CRI Cortel II, emitido em jun/22, em 2 séries (A e B), cada uma com volume de R$ 45 milhões, totalizando volume de emissão de R$ 90 milhões, sendo R$ 70 milhões em séries seniores (CDI + 3,5% a.a.) e R$ 20 milhões em séries subordinadas (CDI + 4,4% a.a.). O CRI conta com ampla cobertura de garantias, como alienação fiduciária, cessão de recebíveis e fundo de reserva. O grupo Cortel atua no mercado de deathcare desde 1971 e atualmente opera em 4 estados (SP, RJ, MG e AM) através de uma estrutura verticalizada composta por cemitérios e planos funerários. O grupo é o principal player de um segmento altamente fragmentado no Brasil. O Fundo possui R$ 4,6 milhões de exposição no CRI, sendo R$ 3,6 milhões na série sênior (0,3% do PL) e R$ 1,0 milhão nas séries subordinadas (0,1% do PL).

**Atualização:** Em novembro, concluímos o desinvestimento da exposição ao CRI Cortel, ativo que integrava a watchlist do Fundo. A transação faz parte da estratégia de gestão ativa da carteira e teve como objetivo reciclar capital de uma operação de crédito estressada para ativos com maior liquidez e flexibilidade de gestão. A operação foi estruturada por meio do recebimento e da subscrição de cotas da 13ª emissão do RECR11, substituindo uma exposição de crédito específica por um ativo listado e negociado em mercado. Destaca-se que a posição sênior, que representava a maior parte da exposição do Fundo, foi alienada sem desconto em relação ao seu valor de curva. O impacto estimado de aproximadamente R$ 0,03/cota no resultado de novembro reflete os termos da estrutura de saída da operação. Adicionalmente, as cotas do RECR11 são atualmente negociadas no mercado secundário com desconto em relação ao seu valor patrimonial. O desinvestimento dessa posição será realizado de forma gradual e oportunística, buscando capturar eventual redução desse desconto ao longo do tempo e maximizar o valor de realização para o Fundo.

| # | Ativo | Montante MTM (R$ mm) | % PL | Segmento | Quantidade | Estado | Emissor | Código B3 | Indexador | Taxa Emissão (a.a.) | Taxa Aquisição (a.a.) | Taxa MTM (a.a.) | Prazo Médio | Vencimento | Garantias* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 27 | CRI Cortel II Sr. B | 2,2 | 0,2% | Deathcare | 1.944.000 | RS | Opea | 22F1025725 | CDI | 3,5% | 3,5% | 20,0% | 2,4 | jul-33 | Em revisão |
| 31 | CRI Cortel II Sr. A | 1,3 | 0,1% | Deathcare | 1.131.569 | RS | Opea | 22F1025672 | CDI | 3,5% | 3,5% | 20,0% | 2,6 | jul-34 | Em revisão |
| 39 | CRI Cortel II Sub. B | 0,5 | 0,0% | Deathcare | 556.000 | RS | Opea | 22F1025727 | CDI | 4,2% | 4,6% | 20,0% | 2,0 | jul-33 | Em revisão |
| 40 | CRI Cortel II Sub. A | 0,5 | 0,0% | Deathcare | 556.000 | RS | Opea | 22F1025673 | CDI | 4,6% | 4,6% | 20,0% | 2,2 | jul-34 | Em revisão |

*Termos e definições no glossário (clique aqui).

# Watchlist

## CRI Medabil

**O CRI Medabil**, emitido em 28/01/2022, tem um volume de emissão de R$ 20,6 milhões (IPCA + 8,0% a.a.). O saldo devedor atual é de RS 11,8 milhões, dos quais o Fundo possui R$ 3,3 milhões (0,2% do PL).

No relatório de maio/24 foi informado que: (i) a Medabil estava em recuperação judicial, (ii) que, devido à recuperação judicial, a Medabil estava sem pagar aluguel, e (iii) que estavam em curso os trâmites necessários para a liberação do seguro fiança da operação. Com relação aos pontos acima, atualizamos que em setembro/24 foi recebido o primeiro pagamento da seguradora (referente aos valores acumulados em atraso até o momento) e que, desde então, mensalmente, foram realizados os trâmites necessários para que os novos aluguéis em atraso fossem cobertos pela seguradora. Em novembro/25, as partes envolvidas acordaram o pagamento integral do saldo devido pela seguradora, quitando a totalidade da parte por ela devida. Adicionalmente, foi pactuado com a devedora um desconto no valor do aluguel, com início em 2025 e redução gradual ao longo de 5 anos, até a estabilização nos valores originalmente contratados.

**Atualização Set/26:** Atualmente, a empresa encontra-se adimplente no pagamento dos aluguéis. Quanto ao CRI, informamos que a operação encontra-se adimplente, conforme previsto nos documentos da operação.

| # | Ativo | Montante MTM (R$ mm) | % PL | Segmento | Quantidade | Estado | Emissor | Código B3 | Indexador | Taxa Emissão (a.a.) | Taxa Aquisição (a.a.) | Taxa MTM (a.a.) | Prazo Médio | Vencimento | Garantias* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 26 | CRI Medabil Sênior | 3,4 | 0,3% | Logística | 6.429 | RS | Virgo | 22A0414381 | IPCA | 8,0% | 10,3% | 11,4% | 4,3 | jan-37 | AFI, CFRCV, FR, FD |

*Termos e definições no glossário (clique aqui).

# somos o PATRIA

Gestora ***líder em Investimentos alternativos***, com ***atuação global em 4 continentes***.

+ de ***38 anos*** de atuação em alternativos

+ de ***R$ 323 BI*** sob gestão

Uma das ***maiores gestoras*** de investimentos alternativos da América Latina

## Real Estate



Maior ***gestora independente de FIIs*** do Brasil



***R$ 38 bilhões*** sob gestão



***+30 FIIs*** listados na B3,
***4 FIIs*** negociados em ambiente CETIP, além de fundos exclusivos

Acesse para mais informações:
***patria***.com
***realestate***.patria.com

Fonte: Patria.

- siga o -

#PatriaNasRedes

/patria-investments-brasil

@patriainvestments

@patriainvestments

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

realestate.patria.com

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

Copyright © 2025 Pátria Investimentos. All rights reserved