

REAL INVESTOR
RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
RCRI11

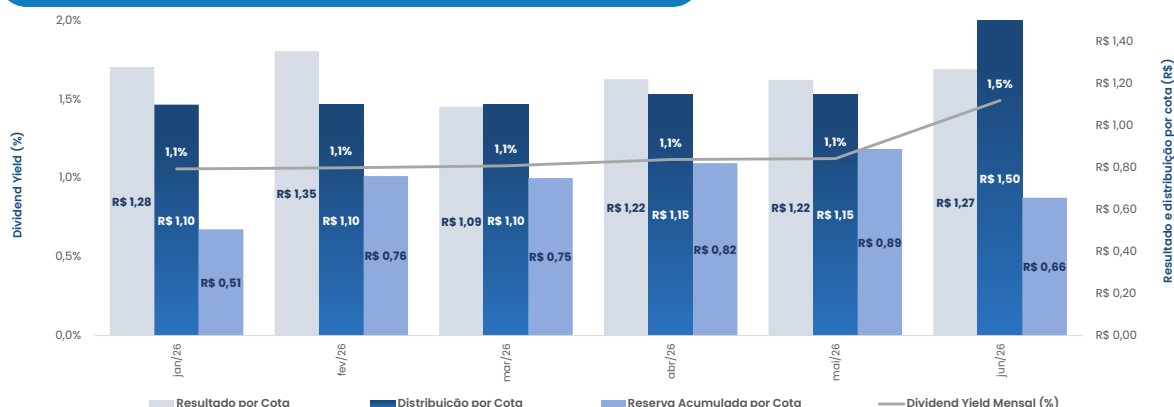
Relatório Mensal

JUNHO 2026

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em junho, o RCRIII gerou R\$1,27 de resultado por cota e distribuirá R\$1,50 em dividendos, de forma a cumprir a obrigatoriedade de distribuição de, no mínimo, 95% do resultado apurado no semestre. Com base na cota patrimonial de fechamento de R\$100,53, o *dividend yield* corresponde a 1,5%, equivalente a uma rentabilidade líquida de aproximadamente 1,8%, considerando o *gross-up* do imposto de renda à alíquota de 15%.

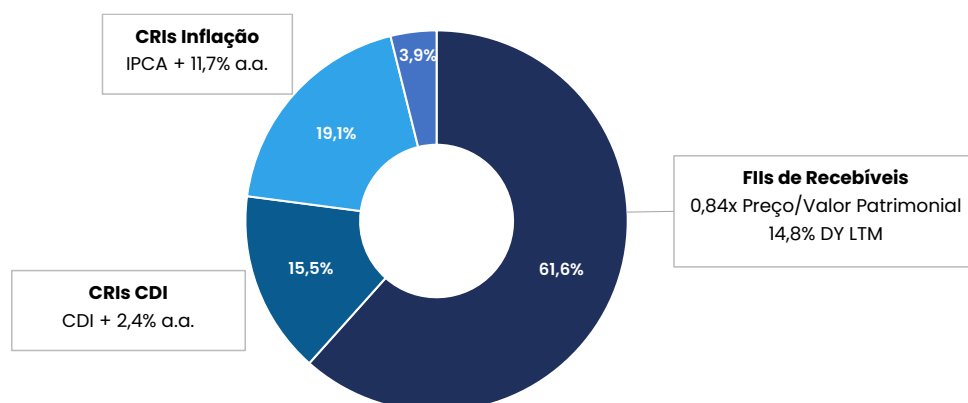
Resultado e Distribuição Mensal



O resultado caixa apresentou novo avanço no mês, impulsionado principalmente pelo aumento dos dividendos dos FIIs de recebíveis, mesmo sem aumento da alocação nesse segmento. Essa evolução reflete o elevado patamar de inflação nos últimos meses e as trocas realizadas pela gestão ao longo dos últimos meses, que contribuíram para elevar a geração de renda da carteira sem a necessidade de aumentar sua exposição ao segmento.

Ao final do mês, o RCRIII mantinha 62% do patrimônio líquido alocado em FIIs de recebíveis, 16% em CRIs atrelados ao CDI e 18% em CRIs atrelados ao IPCA, todos em patamares bastante atrativos. Abaixo vemos o resumo da distribuição do portfólio no fechamento de junho:

Composição do Portfólio Investido do RCRIII



1. Recebíveis (CRIs)

Os recebíveis diretos representavam, ao final de junho, 34,5% do patrimônio líquido do RCRIII. O segmento contribuiu positivamente para o resultado patrimonial do Fundo, com impacto de aproximadamente 0,2%, além de manter participação relevante na composição do resultado distribuível.

Ao final de junho, a parcela da carteira de CRIs atrelada ao IPCA correspondia a 18,0% do patrimônio líquido, com remuneração média de IPCA + 11,7% ao ano, patamar que consideramos bastante atrativo, sobretudo quando considerada a isenção de imposto de renda aplicável aos rendimentos distribuídos pelo Fundo aos cotistas pessoas físicas, nos termos da legislação vigente.

Em relação ao CRI Grupo Mateus, que faz parte da carteira investida pelo RCRIII, acompanhamos o fato relevante divulgado pela companhia ao final de junho, referente à autuação fiscal recebida por sua controlada Armazém Mateus. O tema está relacionado à discussão tributária envolvendo créditos presumidos de ICMS nos exercícios de 2022 e 2023. Com base nas informações disponíveis até o momento, não identificamos impacto material sobre a capacidade operacional da companhia, tampouco sobre a qualidade creditícia da operação detida pelo Fundo.

As demais operações não apresentaram atualizações relevantes e seguem com seus fluxos de pagamento, cronogramas de obras e níveis de cobertura dentro do esperado.

Ao término de junho, as operações de CRI e suas principais características na carteira do RCRIII eram as seguintes:

CRI Fibra			
Resumo	CRI corporativo de R\$69 milhões com lastro em Notas Comerciais da Devedora, Fibra Experts Empreendimentos Imobiliários Ltda., para financiamento de três empreendimentos alvo. Conta com AF de imóveis com valor de venda forçada de R\$ 89 milhões, e aval da Holding controladora. Até o vencimento, a Incorporadora deve seguir o covenant de alavancagem: $(\text{dívida líq. corporativa} + \text{imóveis a pagar}) / \text{PI} < 0,7x$.		
			
Taxa	CDI + 3,0% a.a.	% PL RCRIII	4,4%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	2,2 anos
Vencimento	jul/30	Emissor	Província
LTV	78%	IF	25F2199910

CRI Imperial Vista Verde

Resumo

Antecipação de carteira de loteamento em Guaratinguetá/SP.
Garantias (i) Alienação Fiduciária dos estoques, (ii) Alienação Fiduciária da SPEs, (iii) Cessão Fiduciária dos recebíveis cujo valor presente deve representar no mínimo 125% do saldo devedor da operação, (iv) fiança dos sócios, além de (v) fundo de reserva, (vi) fundo de garantia e (vii) composição de fundo de obras.
O empreendimento alvo, Imperial Vista Verde, possui 84% de evolução de obras e 87% vendido.



Taxa	IPCA + 12,68% a.a.	% PL RCR111	4,4%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	5,0 anos
Vencimento	fev/33	Emissor	Leverage
LTV	52%	IF	25G0669788

CRI FGR

Resumo

Financiamento de obras de loteamento Senador Canedo/GO.
Conta com (i) Alienação Fiduciária das cotas da SPE, (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis das unidades, (iii) aval dos sócios, (iv) fundo de reserva de R\$1,5 milhões e (v) fundo de despesas. O empreendimento possui 84% de obras e 97% de vendas.



Taxa	IPCA + 10,0% a.a.	% PL RCR111	4,4%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	7,2 anos
Vencimento	set/41	Emissor	Canal
LTV	57%	IF	24I2268708

CRI JRM Muffato

Resumo

Financiamento de obras de dois centros logísticos a serem locados pela Irmãos Muffato S.A. A operação conta com (i) Alienação Fiduciária de 8 imóveis de valor igual a 130% o saldo do CRI e (ii) Cessão Fiduciária de aluguel de 16 imóveis com mínimo de R\$3 milhões por mês.



Taxa	CDI + 2,5% a.a.	% PL RCR111	3,4%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	3,4 anos
Vencimento	jul/35	Emissor	Artesanal
LTV	77%	IF	25F2703942

CRI MRV Flex XIII

Resumo

Antecipação de carteira de 413 contratos de venda de 22 empreendimentos MRV/Sensia. A operação será amortizada ao passo que os lastros forem quitados através de financiamento bancário para os compradores pós-chaves. O CRI conta com (i) obrigação de recompra pela MRV dos contratos distratados ou inadimplidos há mais de 150 dias; (ii) fundo de reserva; (iii) possibilidade a alienação fiduciária das unidades inadimplidas que a MRV venha a não cumprir sua obrigação de recompra.



Taxa	CDI+1,75% a.a.	% PL RCR111	3,4%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	2,1 anos
Vencimento	dez/28	Emissor	Opea
LTV	87%	IF	25L3506423

CRI Balneário Búzios

Resumo

Financiamento de Obras de loteamento em Armação de Búzios/RJ. A operação possui (i) Cessão Fiduciária dos recebíveis, (ii) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE, (iii) Fiança dos Sócios, (iv) Fundo de Reserva de 2 PMTs. O TVO (Termo de Verificação de Obra) foi emitido em janeiro/25. Conta com 95% de vendas.



Taxa	IPCA + 13,0% a.a.	% PL RCR111	3,0%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	3,1 anos
Vencimento	jul/34	Emissor	Leverage
LTV	29%	IF	24G1888841 e 24G1954918

CRI Quaresmeira

Resumo

Antecipação de recebíveis do loteamento Parqville Quaresmeira em Trindade/GO. A operação possui (i) Cessão Fiduciária de 80% dos recebíveis, (ii) Aval dos sócios, (iii) Fundo de Reservas de 3 PMTs e (iv) Alienação Fiduciária das Cotas da SPE. As obras foram concluídas em maio/23 e conta com 84% das unidades vendidas.



Taxa	IPCA + 11,0% a.a.	% PL RCR111	2,5%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	1,4 anos
Vencimento	jan/32	Emissor	Riza
LTV	19%	IF	21C0528435 e 21C0830878

CRI Pinheiro de Sá			
Resumo	Financiamento de empreendimento residencial em Serra/ES. A operação conta com (i) Alienação Fiduciária da matrícula do empreendimento, (ii) AF das cotas da SPE, (iii) Cessão Fiduciária de recebíveis das unidades, (iv) aval da Incorporadora e sócios, (v) fundo de reserva de 3 meses de juros. As obras estão concluídas e 70% das unidades estão vendidas.		
Taxa	IPCA + 12,5% a.a.	% PL RCR111	2,4%
Segmento	Financiamento Obra	Prazo Médio	1,1 anos
Vencimento	out/27	Emissor	True
LTV	58%	IF	24G2828590
CRI Trisul (Out/22)			
Resumo	Dívida corporativa no volume total de R\$180 milhões com lastro em debentures da Trisul S.A. (TRIS3), incorporadora focada em produtos de média alta renda em São Paulo. A emissão obteve rating AA pela S&P e conta com dois covenants financeiros, (i) (dívida líq. + imóveis a pagar) / PL < 0,5x; (ii) (recebíveis + imóveis a comercializar + receitas a apropriar) / (dívida líq. + imóveis a pagar + custos a apropriar) > 2x.		
Taxa	CDI + 1,3% a.a.	% PL RCR111	2,1%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	0,6 anos
Vencimento	dez/27	Emissor	Opea
LTV	-	IF	22J0000801
CRI Trisul (Ago/24)			
Resumo	Dívida corporativa no volume total de R\$250 milhões com lastro em debentures da Trisul S.A. (TRIS3), incorporadora focada em produtos de média alta renda em São Paulo. A emissão obteve rating AA pela S&P e conta com dois covenants financeiros, (i) (dívida líq. + imóveis a pagar) / PL < 0,5x; (ii) (recebíveis + imóveis a comercializar + receitas a apropriar) / (dívida líq. + imóveis a pagar + custos a apropriar) > 2x.		
Taxa	CDI + 1,9% a.a.	% PL RCR111	1,2%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	2,0 anos
Vencimento	fev/30	Emissor	Riza Sec
LTV	-	IF	24H1685086



CRI Grupo Mateus

Resumo Dívida corporativa no volume total de R\$ 800 milhões com lastro em debêntures emitidas pelo Grupo Mateus S.A. (GMAT3), varejista com sede em São Luís do Maranhão e operação concentrada no Nordeste e Norte do Brasil, atuante nos segmentos de atacarejo, varejo e atacado. A emissão obteve rating "AAsf(bra)" pela Fitch Ratings Brasil e conta com dois covenants financeiros: (i) Dívida Líquida / EBITDA $\leq 2,50x$; e (ii) EBITDA / Despesas Financeiras $\geq 2,25x$.



Taxa	IPCA + 10,6% a.a.	% PL RCR111	1,1%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	3,1 anos
Vencimento	jul/34	Emissor	Opea
LTV	-	IF	22C1362141

CRI Frizzo

Resumo Antecipação de carteira de recebíveis de quatro loteamentos em Viamão e Porto Alegre (RS). Há como garantia: (i) cessão fiduciária dos recebíveis, cujo valor presente equivale a 134% do saldo devedor; (ii) Alienação Fiduciária de 193 unidades dos empreendimentos, além do (iii) aval dos sócios da Frizzo Empreendimentos Imobiliários.



Taxa	IPCA + 11,5% a.a.	% PL RCR111	1,1%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	2,2 anos
Vencimento	jan/31	Emissor	Rock Securitizadora
LTV	59%	IF	25J3005313

CRI Real Supermercados

Resumo Financiamento da 5ª loja da rede Real Supermercados, em Altinópolis/SP, com obras já finalizadas. Conta com (i) Alienação Fiduciária da 4ª loja do grupo com valor de avaliação superior a 170% do saldo devedor, (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis em conta Escrow, com o mínimo de R\$200 mil, superior ao valor da PMT mensal de juros, (iii) fundo de reserva de 2 parcelas de juros e (iv) aval dos sócios e holding patrimonial do grupo.



Taxa	CDI+5,0% a.a.	% PL RCR111	0,9%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	2,0 anos
Vencimento	jul/33	Emissor	Canal
LTV (Sênior)	48%	IF	23F1523286

CRI Imperial Vista Verde 2

Resumo

Antecipação de carteira adicional do loteamento Imperial Vista Verde, em Guaratinguetá/SP. Além das garantias da série anterior: (i) Alienação Fiduciária dos estoques, (ii) Alienação Fiduciária da SPEs, (iii) Cessão Fiduciária dos recebíveis cujo valor presente deve representar no mínimo 125% do saldo devedor da operação, (iv) fiança dos sócios, além de (v) fundo de reserva, (vi) fundo de garantia e (vii) composição de fundo de obras, esta série conta com (viii) fiança da permutante do terreno do empreendimento. O empreendimento alvo possui 84% de evolução de obras e 87% vendido.



Taxa	IPCA + 12,68% a.a.	% PL RCRIII	0,3%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	5,5 anos
Vencimento	fev/33	Emissor	Leverage
LTV (Sênior)	52%	IF	26A2737248

Ao término de junho, as operações de CRI e suas principais características na carteira do RCRIII eram as seguintes:

Carteira CRIs

	Ativo	Perfil	% PL	Remuneração	LTV	Prazo Médio	% Obras	% Vendas
1	CRI Fibra	Corporativo	4,4%	CDI + 3,0% a.a.	78%	2,2 anos	-	-
2	CRI Imperial Vista Verde	Antecipação Carteira	4,4%	IPCA + 12,68% a.a.	52%	5,0 anos	84%	87%
3	CRI FGR	Antecipação Carteira	4,4%	IPCA + 10,0% a.a.	57%	7,2 anos	84%	97%
4	CRI JRM Muffato	Corporativo	3,4%	CDI + 2,5% a.a.	77%	3,4 anos	-	-
5	CRI MRV Flex XIII	Antecipação Carteira	3,4%	CDI + 1,75% a.a.	87%	2,1 anos	-	-
6	CRI Balneário Búzios	Antecipação Carteira	3,0%	IPCA + 13,0% a.a.	29%	3,1 anos	100%	95%
7	CRI Quaresmeira	Antecipação Carteira	2,5%	IPCA + 11,0% a.a.	19%	1,4 anos	100%	84%
8	CRI Pinheiro de Sá	Financiamento Obra	2,4%	IPCA + 12,5% a.a.	58%	1,1 anos	100%	70%
9	CRI Trisul (Out/22)	Corporativo	2,1%	CDI + 1,3% a.a.	-	0,6 anos	-	-
10	CRI Trisul (Ago/24)	Corporativo	1,2%	CDI + 1,9% a.a.	-	2,0 anos	-	-
11	CRI Grupo Mateus	Corporativo	1,1%	IPCA + 10,6% a.a.	-	3,1 anos	-	-
12	CRI Frizzo	Antecipação Carteira	1,1%	IPCA + 11,5% a.a.	59%	2,2 anos	100%	89%
13	CRI Real Supermercados	Corporativo	0,9%	CDI + 5,0% a.a.	48%	2,0 anos	-	-
14	CRI Imperial Vista Verde 2	Antecipação Carteira	0,3%	IPCA + 12,68% a.a.	52%	5,5 anos	84%	87%
Média Ponderada			19,1%	Inflação + 11,7% a.a.	59%	3,2 anos		
			15,5%	CDI + 2,4% a.a.				

2. Fundos Imobiliários de Recebíveis (FIIs)

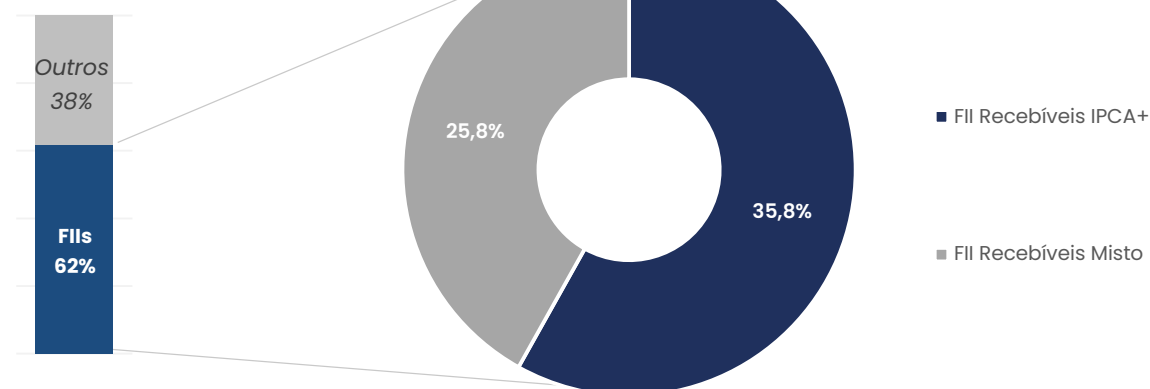
Ao final de junho, a alocação em FIIs de recebíveis representava 62% do patrimônio líquido do RCRIII. A Classe detraiu aproximadamente -0,8% do resultado patrimonial do Fundo, acompanhando o ambiente mais fraco para os ativos imobiliários. Entretanto, a geração de caixa no mês foi de R\$0,81 por cota, acima dos R\$0,78 registrados em maio, apesar de sua participação no patrimônio ter permanecido praticamente estável. Esse avanço refletiu tanto a elevada inflação apropriada no período, que favoreceu os fundos com maior exposição a ativos indexados ao IPCA, quanto os efeitos positivos das realocações realizadas recentemente, por meio das quais buscamos substituir posições com menor capacidade de geração de renda por ativos com retornos correntes e relações entre risco e retorno mais atrativas.

A carteira de FIIs do RCRIII encerrou junho negociando, em média, a 0,84 vez o valor patrimonial, com *dividend yield* de 14,8% nos últimos doze meses. Entendemos que esses números continuam oferecendo uma combinação atrativa entre geração de renda corrente e potencial de valorização patrimonial no médio e longo prazo.

Ao final de junho, a carteira investida de FIIs era composta por 19 fundos com as seguintes características:

Carteira FIIs

Composição
Carteira



Carteira consolidada

A carteira do RCRIII no fechamento de junho ficou distribuída da seguinte forma:

FII 62%	Ativo	Quantidade	Dividend Yield (12m)	P/VPA	% PL
	FII Recebíveis IPCA+	12	14,7%	0,84	35,8%
	FII Recebíveis Misto	7	15,0%	0,84	25,8%

CRI 35%	Ativo	Remuneração	LTV	% PL
	CRI Fibra	CDI + 3,0% a.a.	78%	4,4%
	CRI Imperial Vista Verde	IPCA + 12,68% a.a.	52%	4,4%
	CRI FGR	IPCA + 10,0% a.a.	57%	4,4%
	CRI JRM Muffato	CDI + 2,5% a.a.	77%	3,4%
	CRI MRV Flex XIII	CDI+1,75% a.a.	87%	3,4%
	CRI Balneário Búzios	IPCA + 13,0% a.a.	29%	3,0%
	CRI Quaresmeira	IPCA + 11,0% a.a.	19%	2,5%
	CRI Pinheiro de Sá	IPCA + 12,5% a.a.	58%	2,4%
	CRI Trisul (Out/22)	CDI + 1,3% a.a.	-	2,1%
	CRI Trisul (Ago/24)	CDI + 1,9% a.a.	-	1,2%
	CRI Grupo Mateus	IPCA + 10,6% a.a.	-	1,1%
	CRI Frizzo	IPCA + 11,5% a.a.	59%	1,1%
	CRI Real Supermercados	CDI+5,0% a.a.	48%	0,9%
	CRI Imperial Vista Verde 2	IPCA + 12,68% a.a.	52%	0,3%

Caixa 4%	Ativo		% PL
	Fundos de Renda Fixa		3,9%

A classificação por perfil de alocação da carteira de FIIs “IPCA+” ou “CDI+” pressupõe uma alocação de ao menos 2/3 do respectivo portfólio em determinado indexador. Fonte: Relatórios Gerenciais dos FIIs investidos.

Demonstração de Resultado

Ao longo de junho, foi realizado R\$1,27 de resultado por cota, dos quais serão distribuídos R\$1,50 aos cotistas do RCRIII. Após esse evento, o RCRIII acumula R\$0,66 de reserva por cota.

Resultado Real Investor Recebíveis Imobiliários FII (R\$)							
	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	Desde o Início *
Receitas – CRIs	R\$ 159.947	R\$ 203.798	R\$ 184.177	R\$ 224.534	R\$ 243.131	R\$ 229.474	R\$ 2.080.221
Juros	R\$ 143.613	R\$ 161.329	R\$ 154.891	R\$ 167.933	R\$ 168.420	R\$ 169.319	R\$ 1.666.961
Correção Monetária	R\$ 16.334	R\$ 34.220	R\$ 29.286	R\$ 56.601	R\$ 74.710	R\$ 60.155	R\$ 382.510
Prêmio Estruturação		R\$ 8.250					R\$ 30.750
Receitas – FIs	R\$ 456.798	R\$ 460.199	R\$ 334.758	R\$ 332.926	R\$ 325.577	R\$ 341.172	R\$ 4.443.494
Dividendos	R\$ 368.725	R\$ 315.008	R\$ 308.814	R\$ 317.673	R\$ 327.571	R\$ 341.172	R\$ 4.001.000
Ganho de Capital	R\$ 88.072	R\$ 145.191	R\$ 25.944	R\$ 15.253	-R\$ 1.994	R\$ 0	R\$ 442.494
Receitas – Caixa	R\$ 20.525	R\$ 9.554	R\$ 12.435	R\$ 7.968	R\$ 5.431	R\$ 11.674	R\$ 286.137
Receitas – Total	R\$ 637.270	R\$ 673.551	R\$ 531.370	R\$ 565.428	R\$ 574.139	R\$ 582.320	R\$ 6.809.853
Despesas	-R\$ 97.518	-R\$ 101.958	-R\$ 71.096	-R\$ 50.025	-R\$ 60.181	-R\$ 47.006	-R\$ 749.361
Administrativas	-R\$ 86.519	-R\$ 45.455	-R\$ 45.801	-R\$ 45.605	-R\$ 45.262	-R\$ 45.262	-R\$ 624.856
Operacionais	-R\$ 10.999	-R\$ 56.503	-R\$ 25.295	-R\$ 4.420	-R\$ 14.919	-R\$ 1.745	-R\$ 124.504
Resultado	R\$ 539.752	R\$ 571.593	R\$ 460.274	R\$ 515.403	R\$ 513.958	R\$ 535.314	R\$ 6.060.492
Resultado por Cota	R\$ 1,28	R\$ 1,35	R\$ 1,09	R\$ 1,22	R\$ 1,22	R\$ 1,27	R\$ 14,36
Rendimentos Distribuídos	R\$ 464.358	R\$ 464.358	R\$ 464.358	R\$ 485.466	R\$ 485.466	R\$ 633.216	R\$ 5.783.373
Distribuição por Cota	R\$ 1,10	R\$ 1,10	R\$ 1,10	R\$ 1,15	R\$ 1,15	R\$ 1,50	R\$ 13,70
Reserva Acumulada	R\$ 213.441	R\$ 320.675	R\$ 316.591	R\$ 346.529	R\$ 375.021	R\$ 277.119	
Reserva Acumulada por Cota	R\$ 0,51	R\$ 0,76	R\$ 0,75	R\$ 0,82	R\$ 0,89	R\$ 0,66	
Quantidade de Cotas	422.144	422.144	422.144	422.144	422.144	422.144	

* Início em 30/06/2025.

Objetivo do Fundo

Obtenção de renda e geração de ganho de capital a partir da alocação em Recebíveis e Cotas de Fundos Imobiliários de Recebíveis.

Razão Social

REAL INVESTOR RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO



Ticker de Negociação:

RCR111



CNPJ

60.801.196/0001-45



Data de Início do Fundo

30/06/2025



Prazo de Duração

Indeterminado



Patrimônio Líquido

R\$ 42.440.062,28



Cotas Emitidas

422.144



Valor Cota a Mercado (30/06/2026)

R\$ 100,90



Patrimônio/Cota

R\$ 100,53



Taxa de Administração

1,00% a.a.



Taxa de Performance

15% sobre IPCA + Yield IMA-B 5



Custodiante

Banco BTG Pactual S.A.



Administrador

BTG Pactual S.A. DTVM



Data-Com

9º Dia Útil



Data de Pagamento

14º Dia Útil

Glossário

Cap rate: abreviação do termo “capitalization rate” ou taxa de capitalização. É uma métrica utilizada no mercado imobiliário para calcular o retorno anual da renda dos imóveis sobre seu valor de mercado.

Cota Patrimonial: representação do valor financeiro de uma cota dentro do patrimônio líquido do fundo.

Cota Valor de Mercado: valor da cota no mercado secundário na data de fechamento do relatório.

Covenant: cláusula contratual, que estabelece condições e restrições que o devedor precisa cumprir ao longo da operação, visando proteger os interesses dos credores e garantir que as condições financeiras do devedor seguem conforme estipulado.

Data-Com: a data-com é a data até a qual o investidor precisa ser cotista do fundo para ter direito ao recebimento dos dividendos anunciados. Após essa data, os investidores que adquirirem cotas do fundo não terão direito ao rendimento referente ao anúncio feito na data-com.

Dividend Yield: rentabilidade relativa dos rendimentos pagos aos cotistas do fundo. É calculado pela divisão do rendimento sobre a cota.

High grade: são títulos de renda fixa que possuem baixo risco de crédito, correspondendo a uma menor taxa de retorno.

High yield: são títulos de renda fixa com maior risco de crédito e que proporcionam, portanto, uma remuneração com prêmio sobre títulos de menor risco. É comum que essas estruturas tenham um conjunto de garantias, com o objetivo de ponderar o risco da empresa devedora.

Loan-to-value (LTV): compreende o valor da dívida em relação ao valor da garantia. Quanto menor o LTV, menor é o risco da operação.

Middle Risk: são títulos com um grau de risco e rentabilidade intermediários entre o *high grade* e o *high yield*. Possuem uma rentabilidade mais atrativa do que os ativos *high grade*, e com um grau de risco inferior aos *high yield*. É comum que essas estruturas tenham um conjunto de garantias que visam ponderar o risco da empresa devedora.

Valor Geral de Vendas (VGV): valor potencial das unidades que compõem o empreendimento.

CONTATO:

www.realinvestor.com.br

ri@realinvestor.com.br

 **+55 43 3025-2191**

Siga nossas redes sociais



Londrina/PR

Av. Ayrton Senna da Silva, 600
Ed. Torre de Siena
21º Andar
Gleba Palhano
+55 43 3025-2191

São Paulo/SP

Rua Iguatemi, 192
Ed. Iguatemi Offices Building
Sala 151
Itaim Bibi
+55 11 2050-5199

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("suitability"). RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.



Administração Fiduciária



Gestão de Recursos