

RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Julho 2026

Comentários do Gestor

Conforme antecipado no relatório gerencial do mês anterior (em Eventos Subsequentes), o Fundo tinha a receber R\$93 milhões referente à segunda e última parcela da venda de sua participação no Ed. Cidade Jardim, de acordo com o contrato celebrado em janeiro deste ano. O Comprador efetuou em 08 de julho, data de vencimento original, o pagamento de R\$69 milhões do montante devido, dos quais R\$40 milhões foram destinados à amortização de dívida e R\$29 milhões foram mantidos em caixa.

Quanto ao saldo remanescente de R\$24 milhões, o Fundo formalizou junto ao Comprador um aditivo da Obrigação de Pagamento prevendo a quitação integral desse saldo até o dia 30 de novembro de 2026, com o devido acréscimo de encargos remuneratórios.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de julho de 2026 foi de R\$0,075 por cota, equivalente a uma rentabilidade líquida de 9,9% ao ano sobre o valor patrimonial da cota. Nos últimos 12 meses, o Fundo acumulou uma distribuição de dividendos de R\$1,22 por cota, equivalente a uma rentabilidade de 13,4% ao ano sobre o valor patrimonial da cota. O Fundo encerrou o mês com 25.176 investidores (vs. 25.208 investidores ao final de junho) com volume médio de negociação diária de R\$ 233 mil.

Objetivo

O Fundo tem como objetivo o investimento em Ativos-Alvo: (a) Imóveis; (b) Ações Imobiliárias, (c) Participações em SPE Imobiliária; (d) cotas de FIP Imobiliário; (e) cotas de FII; (f) CEPAC; e (g) Outros Títulos Imobiliários, em conformidade com os critérios de elegibilidade definidos na política de investimento.

Público Alvo

Investidores em geral.

Taxa de Administração e Gestão

1,30% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo mensal de R\$15.000.

Taxa de Performance

Não haverá cobrança de taxa de performance.

Distribuição de Rendimentos

Divulgação de rendimentos: Último dia útil

Data ex-rendimentos: 1º dia útil

Pagamento de rendimentos: 5º dia útil

Dados Adicionais

Gestão: Valora Gestão de Investimentos

Administração: Banco Daycoval S.A.

Escriturador: Banco Daycoval S.A.

Auditor: Ernst & Young Auditores Independentes

Informações Operacionais

Data de início do Fundo: 05/03/2024

Prazo de duração: Indeterminado

Classificação ANBIMA: FII de Renda

Classificação CVM: FII

Código de Negociação: VGRI11

Código ISIN: BRVGRICTF008

Código CVM: 0324016

RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Julho 2026

Carteira de Ativos

Ativo x	Classe	Cidade	ABL Própria (m²)	Vacância Física	Vacância Financeira¹
Edifício Brazilian Financial Center (BFC)	A	São Paulo	10.879	0%	0%
Edifício BM 336	AAA	Rio de Janeiro	2.409	0%	0%
Edifício Volkswagen	B	São Paulo	12.560	0%	0%
Edifício Burity	B	São Paulo	10.550	0%	0%
Edifício Transatlântico	A	São Paulo	4.565	0%	0%
Total			40.963	0%	0%

(1) Vacância financeira refere-se a receita potencial das áreas que estão vagas em relação a receita total do imóvel.

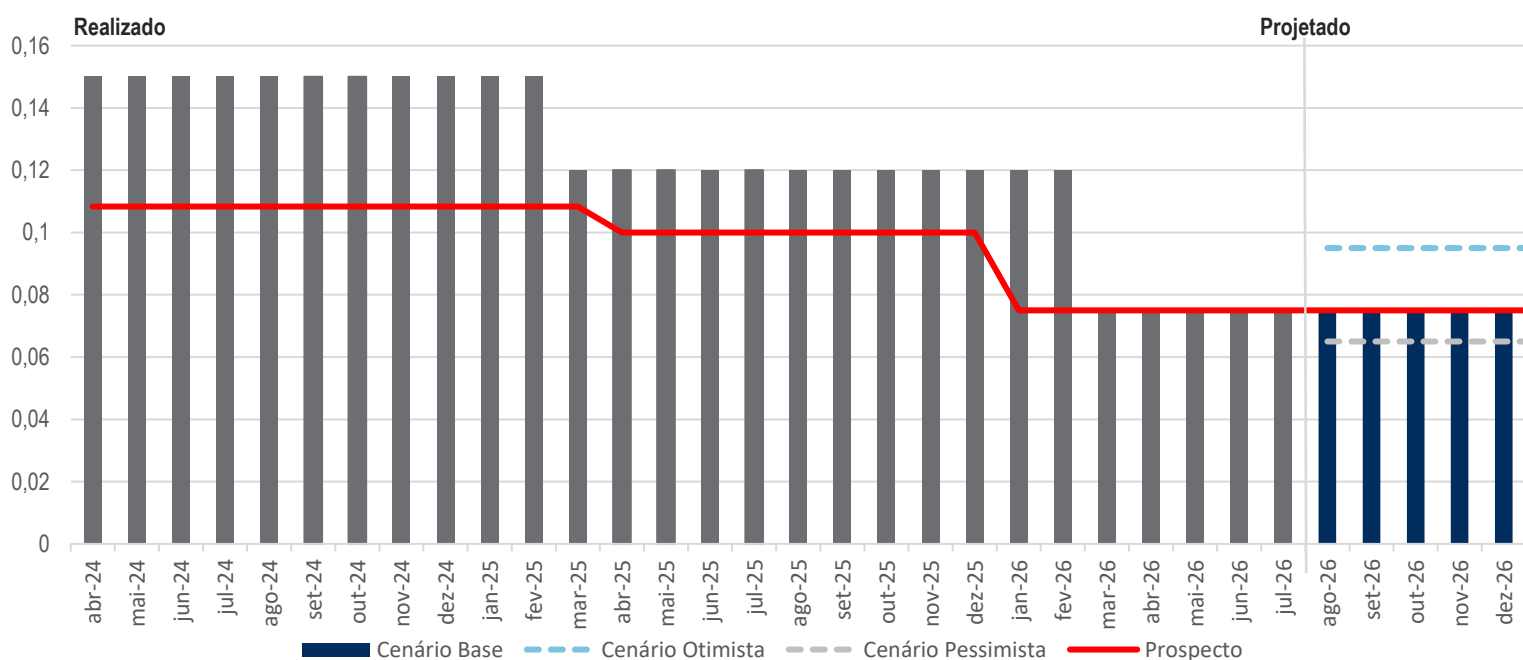
Composição do Patrimônio

(R\$ mil)	Saldo	% Ativo
Ativo	782.527	100,00%
Imóveis	715.652	91,45%
Renda Fixa	38.042	4,86%
Aluguéis a Receber	2.780	0,36%
A Receber - Venda de imóveis	24.000¹	3,07%
Outros Ativos	2.054	0,26%
Passivo	(480.362)	(61,39%)
Seller's Finance	(144.222)	(18,43%)
Obrigações por Aquisições	(333.183)	(42,58%)
Rendimentos à Distribuir	(2.627)	(0,34%)
Outros Passivos	(330)	(0,04%)
Patrimônio Líquido	302.165	38,61%

(1) O valor se refere ao saldo remanescente da venda do Edifício Cidade Jardim, a ser paga até novembro/2026.

Projeção da Distribuição Mensal de Dividendos

R\$/cota



Com base nos contratos de aluguel e vencimento das obrigações, foi projetada a distribuição de dividendos do Fundo para os próximos dois anos. Podemos observar que conforme o Fundo realiza os pagamentos de suas obrigações, seu Patrimônio Líquido aumenta e, consequentemente, o *dividend yield* diminui até atingir a média de 9% ao ano, conforme estimado no prospecto do IPO do fundo. Nos próximos dois anos, as principais obrigações do fundo têm vencimentos no mês de março de 2026. Importante salientar que a distribuição de dividendos realizada até o momento foi superior a estimada no prospecto da Oferta.

RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Julho 2026

Distribuição de Resultados

O Fundo distribuiu R\$0,075 por cota como rendimento referente ao mês de julho de 2026. O pagamento ocorreu no dia 7 de agosto de 2026.

(R\$ mil)	mai/26	jun/26	jul/26	2026	últimos 12 meses
Receitas	3.483	3.339	2.873	23.401	49.354
Imóveis	3.245	3.162	2.771	21.652	47.432
Ativos de Liquidez	239	176	102	1.749	1.922
Despesas	(1.496)	(360)	(256)	(5.942)	(10.533)
Administrativas	(319)	(52)	(235)	(1.890)	(3.473)
Operacionais	(1.177)	(307)	(21)	(4.052)	(7.061)
Resultado Passível de Distribuição	1.987	2.979	2.617	17.459	38.820
Distribuição Total	2.627	2.627	2.627	21.538	42.551
Distribuição/Cota (R\$)	R\$0,075	R\$0,075	R\$0,075	R\$0,62	R\$1,22
Dias Úteis no Período	20	21	23	145	252
Dividend Yield (anualizado) - Nominal	11,37%	10,85%	9,86%	12,95%	13,45%
Dividend Yield (anualizado) - Cota Patrimonial					
Taxa equivalente acima do IPCA ¹	IPCA - 0,3%	IPCA + 2,3%	IPCA + 3,1%	IPCA + 6,0%	IPCA + 8,3%
Taxa equivalente acima do CDI ²	CDI - 2,6%	CDI - 3,0%	CDI - 3,8%	CDI - 1,4%	CDI - 1,1%
Resultado Acumulado a Distribuir (R\$000)	1.716	2.076	2.067		
Resultado Acumulado a Distribuir por Cota	R\$0,05	R\$0,06	R\$0,06		

(1) Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para jul/2026 utiliza-se a variação do IPCA de mai/2026.

(2) Utilizado como referência o accrual mensal do CDI no mês corrente.

Inadimplências

Imóvel	Andar/Conjunto	Locatário	Situação	Período	% da Receita no Imóvel
* Não existem inadimplências nesse momento					

Rentabilidade Total das Cotas

Data	Quantidade de Cotas	Patrimônio Líquido (R\$)	Dividendos Totais Distribuídos (R\$)	Dividendos (% ao mês)	Ganho Patrimonial (% ao mês)	Retorno Total no mês	Retorno Total Acum. (% ao ano)
fev/26	35.021.736	305.928.297	4.202.608	1,37%	-0,59%	0,78%	12,01%
mar/26	35.021.736	305.587.940	2.626.630	0,86%	-0,11%	0,75%	11,88%
abr/26	35.021.736	306.007.205	2.626.630	0,86%	0,14%	1,00%	11,93%
mai/26	35.021.736	304.616.288	2.626.630	0,86%	-0,45%	0,40%	11,68%
jun/26	35.021.736	304.737.806	2.626.630	0,86%	0,04%	0,90%	11,67%
jul/26	35.021.736	302.165.367	2.626.630	0,86%	-0,84%	0,02%	11,25%

RELATÓRIO DE GESTÃO

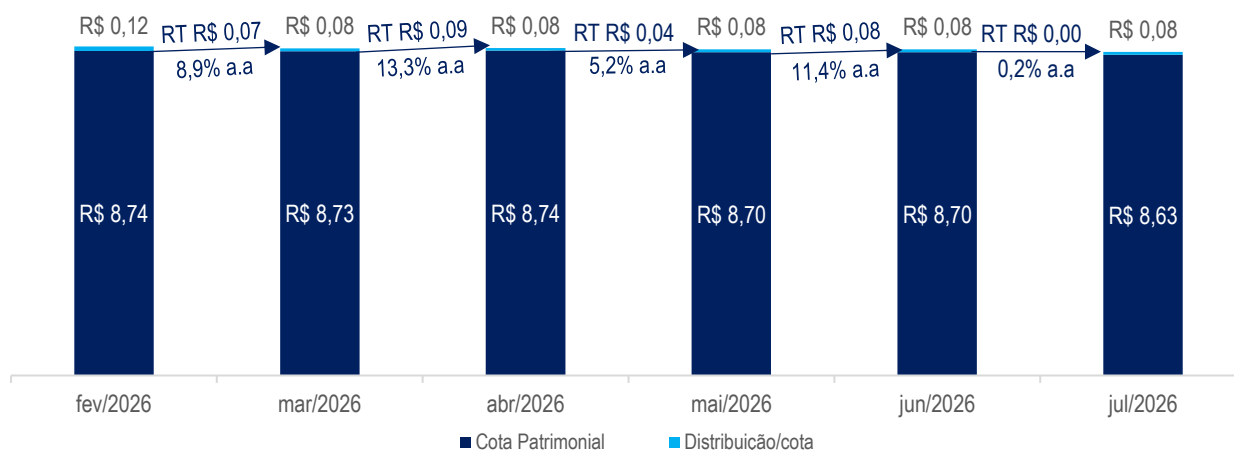
cadastre-se em <https://valorainvest.com.br/contato> para receber os relatórios

Julho 2026

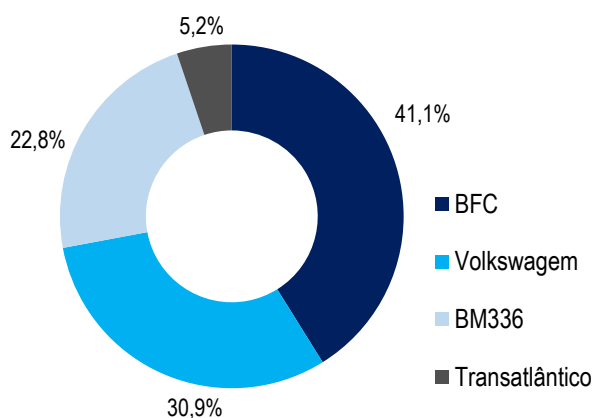
Evolução do Patrimônio Líquido e Distribuição de Rendimentos

Os valores estão arredondados na segunda casa decimal.

RT = Retorno total (lucro contábil do Fundo)

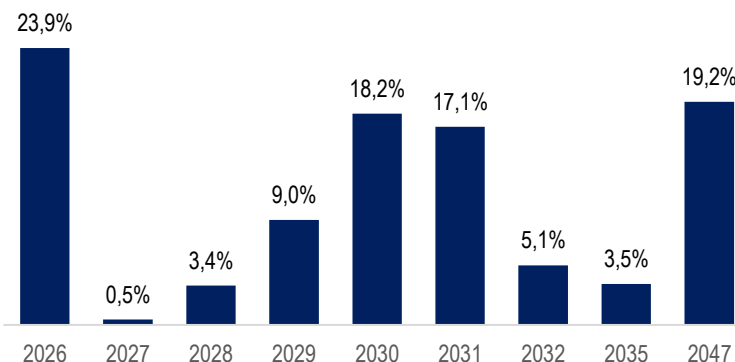


Receita por Imóvel (% Receita Imobiliária)

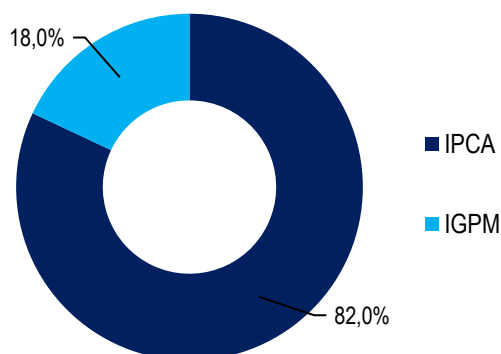


Vencimento dos Contratos (% Receita Imobiliária)

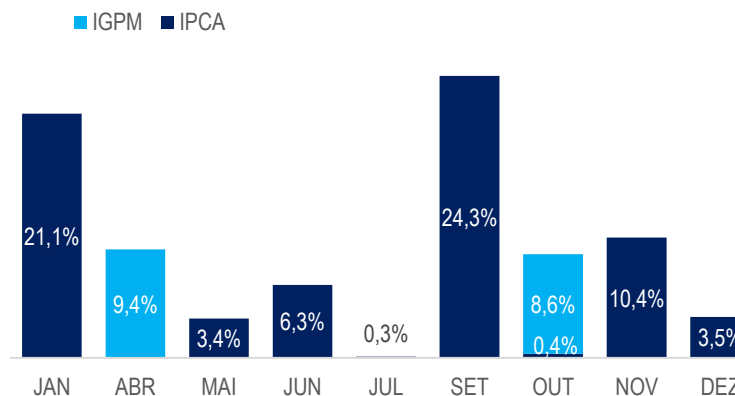
WAULT: 6,5 anos



Índice dos Contratos (% Receita Imobiliária)



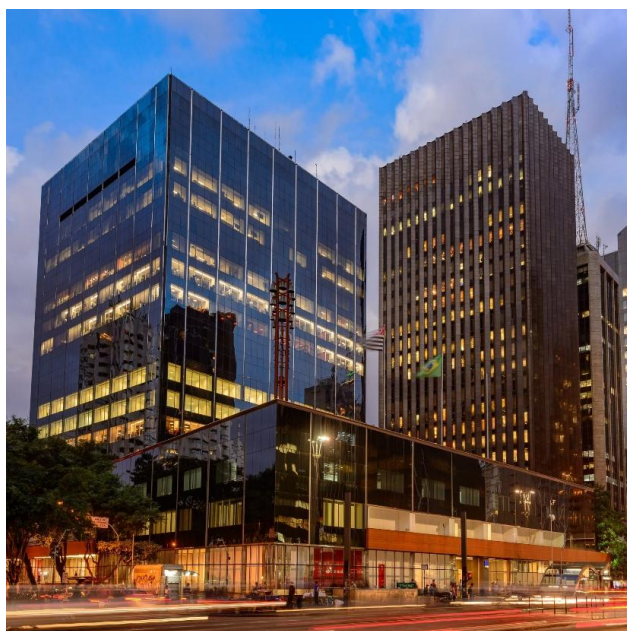
Mês de Reajuste dos Contratos (% Rec.Imobiliária)



Detalhamento dos Ativos

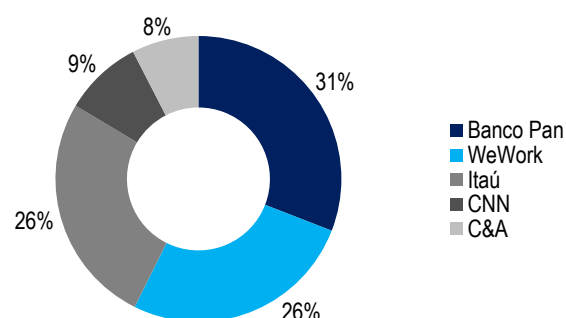
Edifício Brazilian Financial Center - BFC (Av. Paulista, 1374, São Paulo – SP)

Tradicional edifício da Avenida Paulista, o ativo está situado em frente ao Cidade Matarazzo, área de maior crescimento e valorização da região. Com retrofit concluído em 2017, o BFC é referência em questão de infraestrutura e padrão de especificações técnicas



Classe	A
Localização	Paulista
ABL Própria	10.879 m ²
Participação	25% do ativo
Vacância	0%

Inquilinos por ABL:

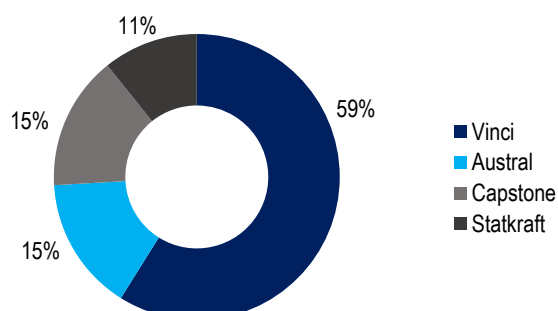
**BM 336 (Av. Bartolomeu Mitre, 336, Rio de Janeiro – RJ)**

Referência no conceito *corporate boutique* este é um ativo de alto padrão construtivo. Situado na região mais valorizada da cidade do Rio de Janeiro, dispõe de ampla gama de serviços no entorno e fácil acesso transporte público



Classe	AAA
Localização	Leblon
ABL Própria	2.409 m ²
Participação	49% do ativo
Vacância	0%

Inquilinos por ABL:



Detalhamento dos Ativos

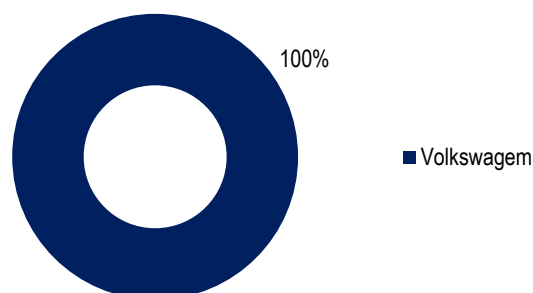
Volkswagen (Rua Volkswagen, 291, São Paulo - SP)

O ativo de perfil monousuário é sede do grupo Volkswagen no Brasil desde a sua construção em 1984. O edifício possui fácil acesso a rede de transportes públicos e dispõe de infraestrutura interna de uso múltiplo com salas de convenções, refeitório e lojas



Classe	B
Localização	Jabaquara
ABL Própria	12.560 m ²
Participação	100% do ativo
Vacância	0%

Inquilinos por ABL:

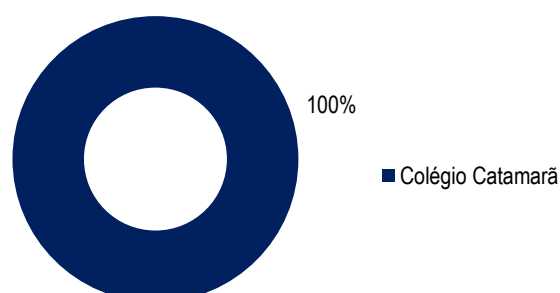
**Edifício Burity** (Av. Indianópolis, 3096, São Paulo – SP)

Destacado pela sua proximidade ao Aeroporto de Congonhas, a localização do ativo tem fácil acesso ao polo industrial da região do ABC.



Classe	B
Localização	Indianópolis
ABL Própria	10.550 m ²
Participação	100% do ativo
Vacância	0%

Inquilinos por ABL:



Detalhamento dos Ativos

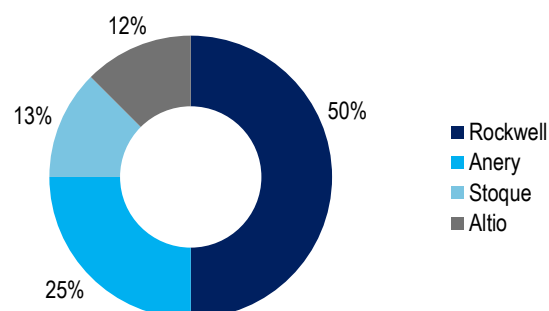
Transatlântico (Rua Verbo Divino, 1488, São Paulo - SP)

Localizado em um dos maiores polos corporativos da cidade, o ativo é rodeado por hotéis e restaurantes, além de fácil acesso a infraestrutura de transportes públicos. Sedia o Club Transatlântico e o BlueTree Transatlântico Convention Center



Classe	A
Localização	Chácara S. Antônio
ABL Própria	4.565 m ²
Participação	28,4% do ativo
Vacância	0%

Inquilinos por ABL:



RELATÓRIO DE GESTÃO

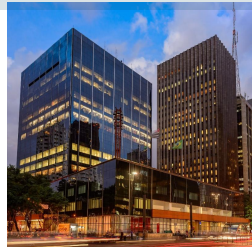
cadastre-se em valorainvest.com.br/contato/ para receber os relatórios

Julho 2026

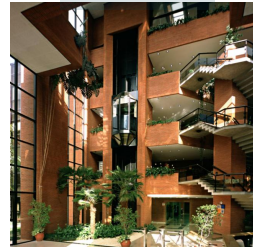
Detalhamento dos Imóveis



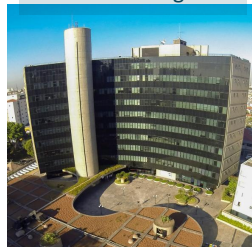
Ed. Brazilian Financial Center



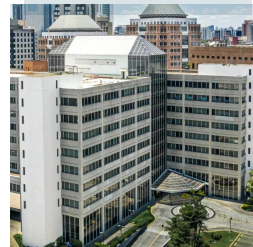
Ed. Burity



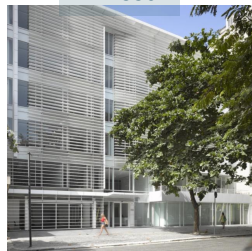
Ed. Volkswagen



Ed. Transatlântico



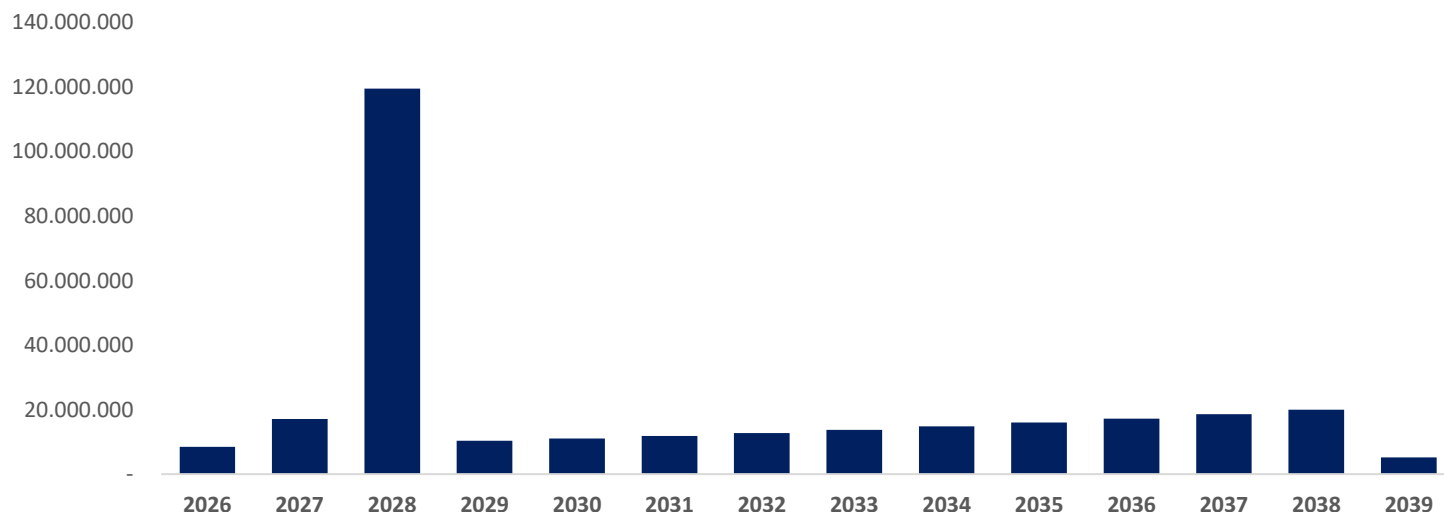
BM 336



Seller's Finance

Obrigação	Operação	Aquisição	Saldo Contratado	Prazo	Vencimento	Correção
Seller's Finance	BC Fund	mar-24	113.250.000	36 meses	mar-27	CDI + 3,00%

Cronograma de Amortização da Dívida



RELATÓRIO DE GESTÃO

cadastre-se em valorainvest.com.br/contato/ para receber os relatórios

Julho 2026

Desempenho no Mercado Secundário

A negociação das cotas do Fundo foi iniciada em 17 de abril de 2024, com o preço de abertura correspondente a R\$10,00. No dia 31 de julho de 2026, o valor da cota fechou em R\$ 5,73.

Informações complementares:

Julho-26

Número de cotistas		25.176
Volume (em R\$)		5.368.199
Quantidade de cotas negociadas		970.516
Volume Médio Diário (R\$/dia)		233.400
Valor médio de negociação por cota		5.368.199
Faixa de valor de negociação (por cota)	Mínimo	970.516
	Máximo	233.400

Índice de
Fundos de Investimentos
Imobiliários **IFIX**

Fundo integrante do IFIX – Índice Fundos de Investimentos Imobiliários - para a carteira válida para o quadrimestre entre setembro e dezembro de 2025.

Valor de Mercado
da Cota

R\$11,00

R\$10,00

R\$9,00

R\$8,00

R\$7,00

R\$6,00

R\$5,00

Volume Negociado
Diário (R\$)

6.000.000,00

5.000.000,00

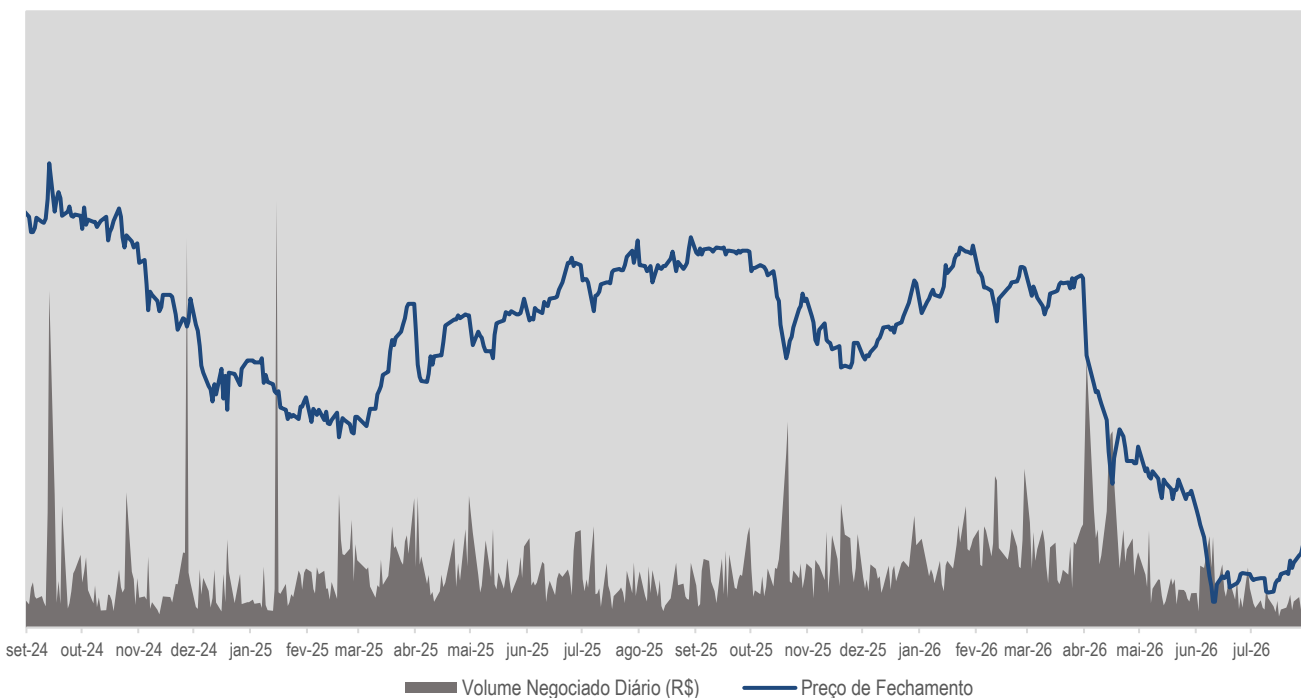
4.000.000,00

3.000.000,00

2.000.000,00

1.000.000,00

0,00



Este material foi elaborado pela Valora Gestão de Investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A RENTABILIDADE AJUSTADA CONSIDERA O REINVESTIMENTO DOS DIVIDENDOS, JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO OU OUTROS RENDIMENTOS ADVINDOS DE ATIVOS FINANCEIROS QUE INTEGREM A CARTEIRA DO FUNDO REPASSADOS DIRETAMENTE AO COTISTA. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM175, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Valora não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Valora. O Objetivo do Fundo não representa nem deve ser considerado, a qualquer momento, e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade ao investidor. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: ri@valorainvest.com.br.

Gestor

VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA

CNPJ: 07.559.989/0001-17

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj.32

Itaim Bibi | São Paulo-SP | CEP: 04543-900

Tel: +55 (11) 3016 0900 |

www.valorainvest.com.br | ri@valorainvest.com.br

Administrador

BANCO DAYCOVAL S.A

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Av. Paulista, nº 1793

Bela Vista | São Paulo - SP | CEP 01.311-200

Tel: +55 (11) 3138-0500 |

www.daycoval.com.br/Asset?lang=ptbr
passivo.fundos@bancodaycoval.com.br

