

REAL INVESTOR
RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
RCRI11

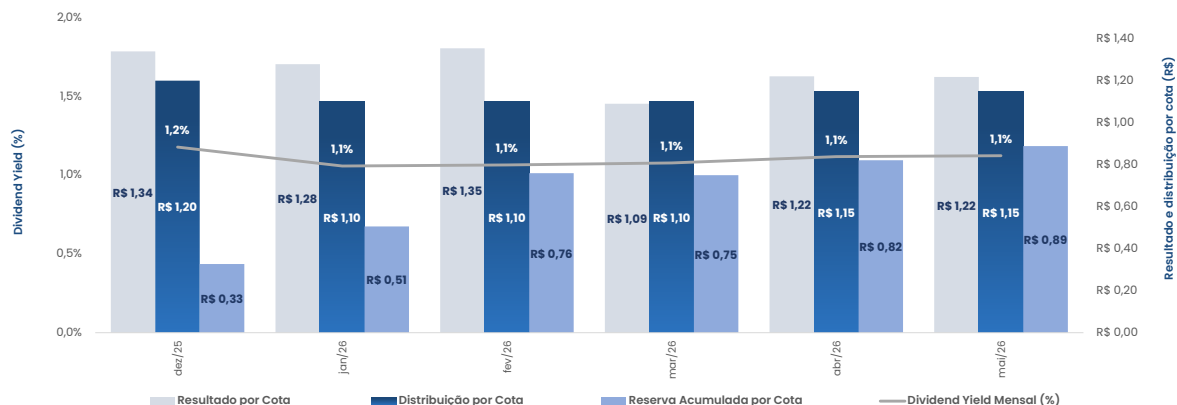
Relatório Mensal

MAIO 2026

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em maio, o RCRIII gerou R\$1,22 de resultado por cota e distribuiu R\$1,15 em dividendos. Com base na cota patrimonial de fechamento de R\$102,35, o *dividend yield* corresponde a 1,1%, e uma rentabilidade líquida equivalente a 1,3%, considerando o *gross-up* do IR à alíquota de 15%.

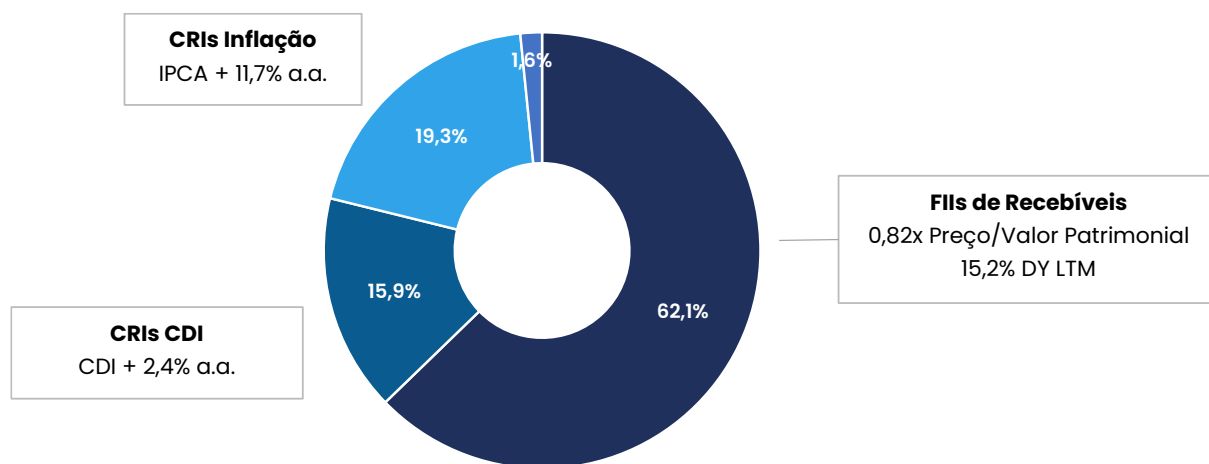
Resultado e Distribuição Mensal



O resultado caixa foi novamente forte, impulsionado principalmente pelo aumento dos dividendos dos FIIs de recebíveis e pela maior contribuição da correção monetária dos CRIs diretos. O vetor para ambos os efeitos foi o patamar elevado de inflação apropriada no período (0,88%), beneficiando toda a carteira indexada ao IPCA.

Ao final do mês, o RCRIII mantinha 62% do patrimônio líquido alocado em FIIs de recebíveis, 16% em CRIs atrelados ao CDI e 19% em CRIs atrelados ao IPCA, todos em patamares bastante atrativos. Abaixo vemos o resumo da distribuição do portfólio no fechamento de maio:

Composição do Portfólio Investido do RCRIII



1. Recebíveis (CRIs)

Os recebíveis diretos representavam, ao final de maio, 36% do Patrimônio Líquido do RCRIII. No mês, o segmento contribuiu positivamente para o resultado patrimonial do Fundo e teve participação relevante na composição do resultado distribuível, principalmente pela maior parcela de correção monetária apropriada no período.

Ao longo do mês, iniciamos posição no CRI Grupo Mateus via mercado secundário, que passa a representar 1,1% do PL, a uma remuneração de IPCA + 10,6%, acima da taxa de emissão de IPCA + 6,3%. Trata-se de uma dívida corporativa com lastro em debêntures emitidas pelo Grupo Mateus S.A. (GMAT3), varejista sediado em São Luís do Maranhão.

A precificação do ativo parece ter sido impactada por problemas recentes na contabilização de estoques, já equalizados e sem efeito relevante sobre a geração de caixa. Além disso, o Grupo Mateus mantém baixo endividamento, atendendo aos *covenants* da emissão: dívida líquida/EBITDA inferior a 2,5x, e boa cobertura de despesas financeiras, com EBITDA/despesas financeiras superior a 2,25x. A posição operacional e financeira da companhia nos dá conforto suficiente para a alocação, que possui prazo médio de 3,2 anos e foi adquirida com relevante prêmio em relação ao risco da devedora.

Também aumentamos marginalmente a exposição ao CRI Trisul (Out/22) que já compunha a carteira. Considerando a qualidade de crédito da devedora e o prazo médio curto da operação, o papel torna-se especialmente atrativo no patamar de CDI atual.

As demais operações não apresentaram atualizações relevantes no mês e seguem com seus fluxos de pagamento e cronogramas de obras conforme previsto. Ao término de maio, as operações de CRI e suas principais características na carteira do RCRIII eram as seguintes:

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 81% de evolução de obras e 85% vendido.



Taxa	IPCA + 12,68% a.a.	% PL RCR111	4,5%
Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio	5,1 anos
Vencimento	fev/33	Emissor	Leverage
LTV	52%	IF	25G0669788

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: (dívida líq. corporativa + imóveis a pagar) / PI < 0,7x, em dezembro de 2025 era de 0,45x.



Taxa	CDI + 3,0% a.a.	% PL RCR111	4,4%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	2,3 anos
Vencimento	jul/30	Emissor	Província
LTV	78%	IF	25F2199910

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 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 85% das unidades vendidas.				
	Taxa	IPCA + 11,0% a.a.	% PL RCR111		3,6%
	Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio		1,4 anos
	Vencimento	jan/32	Emissor		Riza
	LTV	21%	IF		21C0528435 e 21C0830878
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		3,5 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		2,2 anos
	Vencimento	dez/28	Emissor		Leverage
	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		3,2%
	Segmento	Antecipação Carteira	Prazo Médio		3,2 anos
	Vencimento	jul/34	Emissor		Leverage
	LTV	29%	IF		24G1888841 e 24G1954918

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, em dezembro de 2025 era de 0,1x; (ii) (recebíveis + imóveis a comercializar + receitas a apropriar) / (dívida líq. + imóveis a pagar + custos a apropriar) > 2x, em dezembro de 2025 era de 3,9x.



Taxa	CDI + 1,9% a.a.	% PL RCR111	1,2%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	2,1 anos
Vencimento	fev/30	Emissor	Riza Sec
LTV	-	IF	24H1685086

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	2,3%
Segmento	Financiamento Obra	Prazo Médio	1,2 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, em dezembro de 2025 era de 0,1x; (ii) (recebíveis + imóveis a comercializar + receitas a apropriar) / (dívida líq. + imóveis a pagar + custos a apropriar) > 2x, em dezembro de 2025 era de 3,9x.



Taxa	CDI + 1,3% a.a.	% PL RCR111	2,8%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	0,7 anos
Vencimento	dez/27	Emissor	Opea
LTV	-	IF	22J0000801

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 $\leq 2,50x$ — no 1T/26 o indicador era de 1,7x; e (ii) EBITDA / Despesas Financeiras $\geq 2,25x$ — no 1T/26 o indicador era de 3,3x.



Taxa	IPCA + 10,6% a.a.	% PL RCR111	1,1%
Segmento	Corporativo	Prazo Médio	3,2 anos
Vencimento	jul/34	Emissor	Opea
LTV	-	IF	22C1362141

CRI Frizzo

Resumo

Antecipação de carteira de recebíveis de quatro loteamentos em Vião 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	2,3 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	2,1 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 81% de evolução de obras e 84% 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)	53%	IF	26A2737248

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

Carteira CRIs

	Ativo	Perfil	% PL	Remuneração	LTV	Prazo Médio	% Obras	% Vendas
1	CRI Imperial Vista Verde	Antecipação Carteira	4,5%	IPCA + 12,68% a.a.	52%	5,1 anos	81%	84%
2	CRI Fibra	Corporativo	4,4%	CDI + 3,0% a.a.	78%	2,3 anos	-	-
3	CRI FGR	Antecipação Carteira	4,4%	IPCA + 10,0% a.a.	57%	7,2 anos	84%	97%
4	CRI Quaresmeira	Antecipação Carteira	3,6%	IPCA + 11,0% a.a.	21%	1,4 anos	100%	85%
5	CRI JRM Muffato	Corporativo	3,4%	CDI + 2,5% a.a.	77%	3,5 anos	-	-
6	CRI MRV Flex XIII	Antecipação Carteira	3,4%	CDI+1,75% a.a.	87%	2,2 anos	-	-
7	CRI Balneário Búzios	Antecipação Carteira	3,2%	IPCA + 13,0% a.a.	29%	3,2 anos	100%	95%
8	CRI Trisul (Out/22)	Corporativo	2,8%	CDI + 1,3% a.a.	-	0,7 anos	-	-
9	CRI Pinheiro de Sá	Financiamento Obra	2,3%	IPCA + 12,5% a.a.	58%	1,2 anos	100%	70%
10	CRI Trisul (Ago/24)	Corporativo	1,2%	CDI + 1,9% a.a.	-	2,1 anos	-	-
11	CRI Grupo Mateus	Corporativo	1,1%	IPCA + 10,6% a.a.	-	3,2 anos	-	-
12	CRI Frizzo	Antecipação Carteira	1,1%	IPCA + 11,5% a.a.	59%	2,3 anos	100%	89%
13	CRI Real Supermercados	Corporativo	0,9%	CDI+5,0% a.a.	48%	2,1 anos	-	-
14	CRI Imperial Vista Verde 2	Antecipação Carteira	0,3%	IPCA + 12,68% a.a.	53%	5,5 anos	81%	84%
Média Ponderada			19,3%	Inflação + 11,7% a.a.	50%	3,2 anos		
			15,9%	CDI + 2,4% a.a.				

2. Fundos Imobiliários de Recebíveis (FIIs)

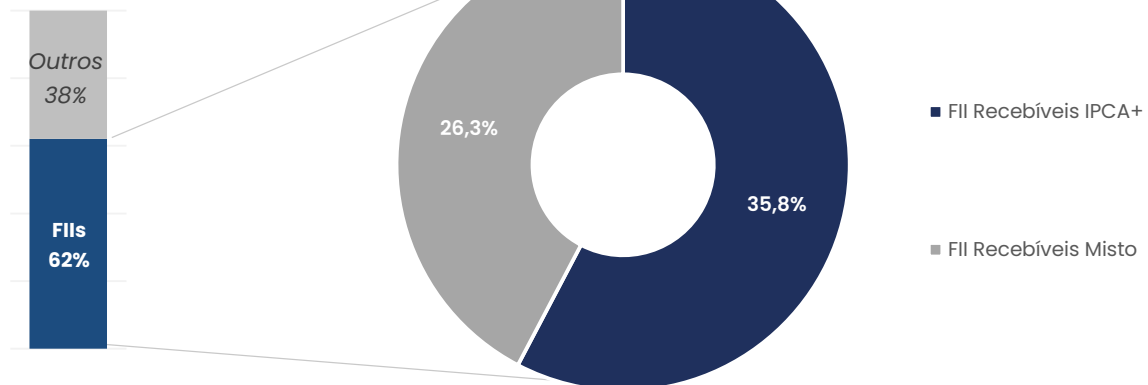
Ao final de maio, a alocação em FIIs de recebíveis representava 62% do patrimônio líquido do RCRIII. A Classe contribuiu com +0,2% do resultado patrimonial do Fundo e gerou R\$0,77 por cota em resultado caixa.

A performance dos FIIs de recebíveis investidos pelo RCRIII, de +0,6% foi bastante superior ao mesmo segmento do IFIX, que detraiu -0,2% no mês. O principal destaque do portfólio foi IRIMI1, nossa maior posição em FIIs. O fundo valorizou cerca de 6,0% em maio e foi o maior contribuidor de performance do RCRIII no período. A evolução do ativo esteve associada a fatores que já vínhamos acompanhando: a entrada do fundo ao IFIX, a maior liquidez em mercado e a concretização de pré-pagamentos de CRIs que geraram relevantes ganhos – que se refletiram no preço de mercado.

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

Carteira FIIs

Composição
Carteira



Carteira consolidada

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

FII 62%	Ativo	Quantidade	Dividend Yield (12m)	P/VPA	% PL
	FII Recebíveis IPCA+	12	14,6%	0,85	35,8%
	FII Recebíveis Misto	7	14,5%	0,86	26,3%
CRI 36%	Ativo	Remuneração		LTV	% PL
	CRI Imperial Vista Verde	IPCA + 12,68% a.a.		52%	4,5%
	CRI FGR	IPCA + 10,0% a.a.		57%	4,4%
	CRI Fibra	CDI + 3,0% a.a.		78%	4,4%
	CRI Quaresmeira	IPCA + 11,0% a.a.		21%	3,6%
	CRI MRV Flex XIII	CDI+1,75% a.a.		87%	3,4%
	CRI JRM Muffato	CDI + 2,5% a.a.		77%	3,4%
	CRI Balneário Búzios	IPCA + 13,0% a.a.		29%	3,2%
	CRI Trisul (Out/22)	CDI + 1,3% a.a.		-	2,8%
	CRI Pinheiro de Sá	IPCA + 12,5% a.a.		58%	2,3%
	CRI Trisul (Ago/24)	CDI + 1,9% a.a.		-	1,2%
	CRI Frizzo	IPCA + 11,5% a.a.		59%	1,1%
	CRI Grupo Mateus	IPCA + 10,6% a.a.		-	1,1%
	CRI Real Supermercados	CDI+5,0% a.a.		48%	0,9%
	CRI Imperial Vista Verde 2	IPCA + 12,68% a.a.		53%	0,3%
Caixa 2%	Ativo				% PL
	Fundos de Renda Fixa				1,6%

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 maio, foi realizado R\$1,22 de resultado por cota, dos quais serão distribuídos R\$1,15 aos cotistas do RCRIII. Após esse evento, o RCRIII acumula R\$0,89 de reserva por cota.

Resultado Real Investor Recebíveis Imobiliários FII (R\$)							
	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	Desde o Início *
Receitas – CRIs	R\$ 153.163	R\$ 159.947	R\$ 203.798	R\$ 184.177	R\$ 224.534	R\$ 243.131	R\$ 1.850.747
Juros	R\$ 143.384	R\$ 143.613	R\$ 161.329	R\$ 154.891	R\$ 167.933	R\$ 168.420	R\$ 1.497.642
Correção Monetária	R\$ 9.779	R\$ 16.334	R\$ 34.220	R\$ 29.286	R\$ 56.601	R\$ 74.710	R\$ 322.355
Prêmio Estruturação			R\$ 8.250				R\$ 30.750
Receitas – Fils	R\$ 492.045	R\$ 456.798	R\$ 460.199	R\$ 334.758	R\$ 332.926	R\$ 325.577	R\$ 4.102.322
Dividendos	R\$ 313.262	R\$ 368.725	R\$ 315.008	R\$ 308.814	R\$ 317.673	R\$ 327.571	R\$ 3.659.828
Ganho de Capital	R\$ 178.783	R\$ 88.072	R\$ 145.191	R\$ 25.944	R\$ 15.253	-R\$ 1.994	R\$ 442.494
Receitas – Caixa	R\$ 8.381	R\$ 20.525	R\$ 9.554	R\$ 12.435	R\$ 7.968	R\$ 5.431	R\$ 274.464
Receitas – Total	R\$ 653.589	R\$ 637.270	R\$ 673.551	R\$ 531.370	R\$ 565.428	R\$ 574.139	R\$ 6.227.532
Despesas	-R\$ 88.113	-R\$ 97.518	-R\$ 101.958	-R\$ 71.096	-R\$ 50.025	-R\$ 60.181	-R\$ 702.354
Administrativas	-R\$ 86.717	-R\$ 86.519	-R\$ 45.455	-R\$ 45.801	-R\$ 45.605	-R\$ 45.262	-R\$ 579.595
Operacionais	-R\$ 1.397	-R\$ 10.999	-R\$ 56.503	-R\$ 25.295	-R\$ 4.420	-R\$ 14.919	-R\$ 122.760
Resultado	R\$ 565.476	R\$ 539.752	R\$ 571.593	R\$ 460.274	R\$ 515.403	R\$ 513.958	R\$ 5.525.178
Resultado por Cota	R\$ 1,34	R\$ 1,28	R\$ 1,35	R\$ 1,09	R\$ 1,22	R\$ 1,22	R\$ 13,09
Rendimentos Distribuídos	R\$ 506.573	R\$ 464.358	R\$ 464.358	R\$ 464.358	R\$ 485.466	R\$ 485.466	R\$ 5.150.157
Distribuição por Cota	R\$ 1,20	R\$ 1,10	R\$ 1,10	R\$ 1,10	R\$ 1,15	R\$ 1,15	R\$ 12,20
Reserva Acumulada	R\$ 138.047	R\$ 213.441	R\$ 320.675	R\$ 316.591	R\$ 346.529	R\$ 375.021	
Reserva Acumulada por Cota	R\$ 0,33	R\$ 0,51	R\$ 0,76	R\$ 0,75	R\$ 0,82	R\$ 0,89	
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\$ 43.204.422,63



Cotas Emitidas

422.144



Valor Cota a Mercado (29/05/2026)

R\$ 102,67



Patrimônio/Cota

R\$ 102,35



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 valor de mercado.

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