

VBI

REAL ESTATE

RELATÓRIO DE GESTÃO

FII VBI **CRÉDITO ALOCAÇÃO**
ESTRATÉGICA (AVBI)

MAIO 2024



INFORMAÇÕES GERAIS

FII VBI CRÉDITO ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA

OBJETIVO DO FUNDO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O objetivo do Fundo é auferir rendimentos e/ou ganho de capital, bem como proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas por meio do investimento e, conforme o caso, desinvestimento, nas seguintes modalidades de ativos: (a) Ativos Alvo (CRI e outros ativos de crédito com lastro no mercado imobiliário), observados o Limite de Concentração previstos na Política de Investimentos; e (b) Ativos de Liquidez, observado o disposto na Política de Investimentos.

PARA MAIS INFORMAÇÕES

[Clique aqui](#) e acesse o Regulamento do Fundo



INÍCIO DAS ATIVIDADES

Julho/2022

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO

AVBI
(Ambiente CETIP)

COTAS EMITIDAS

18.305.990

GESTOR

VBI Real Estate Gestão
de Carteiras S.A.

ADMINISTRADOR

BRL Trust Distribuidora
de Títulos e Valores
Mobiliários S.A.

ESCRITURADOR

BRL Trust Distribuidora
de Títulos e Valores
Mobiliários S.A.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO TOTAL

Até 1,10% a.a. sobre o
Patrimônio Líquido do
Fundo, sendo 1,0%
repassado ao Gestor

TAXA DE PERFORMANCE

20% dos rendimentos que
superarem 100% CDI



ACESSE
NOSSAS REDES



ACESSE
O SITE



CADASTRE-SE
NO MAILING

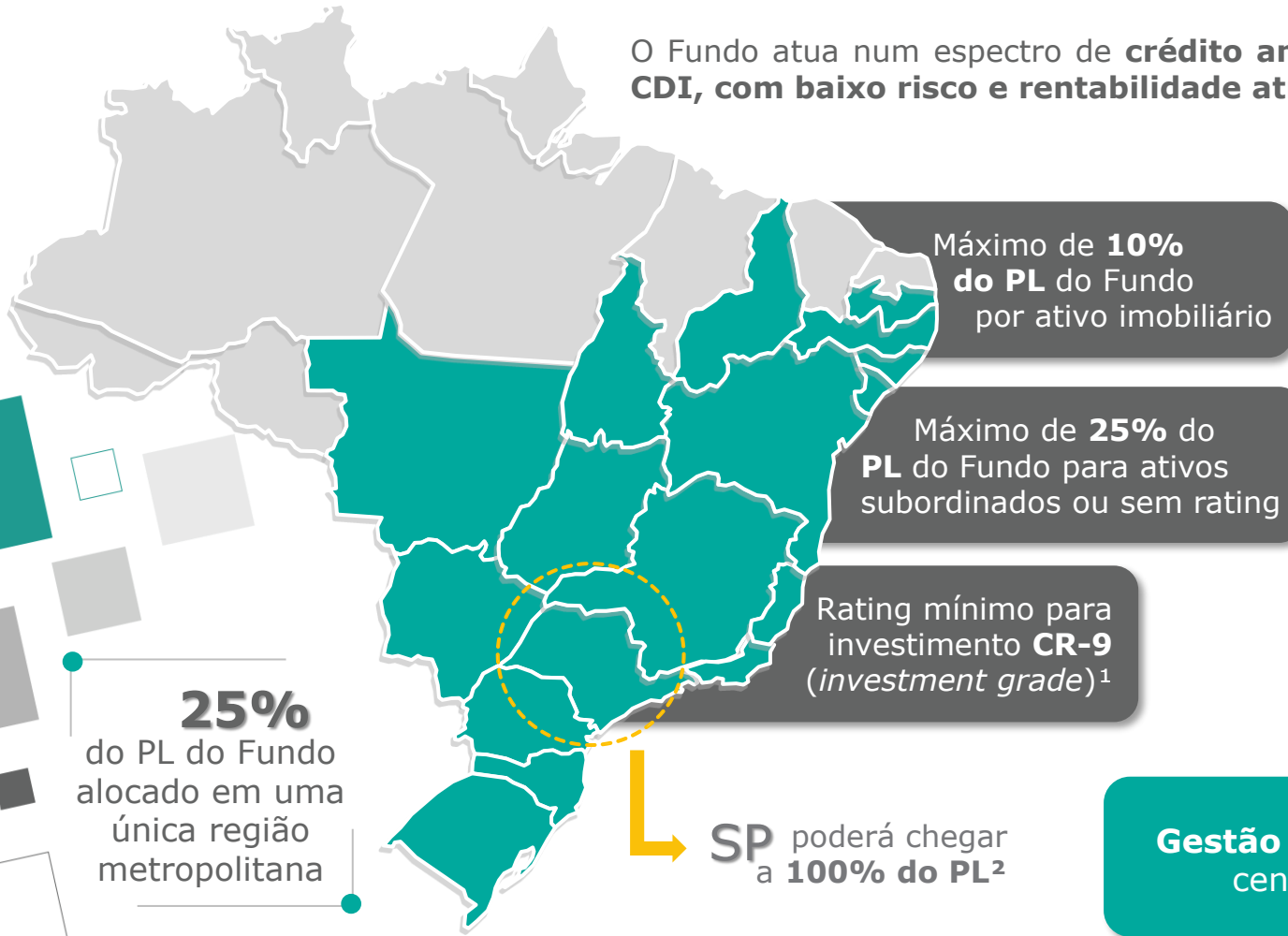


FALE COM
O RI

RESUMO DA ESTRATÉGIA DO AVBI

[Clique aqui](#) para acessar nossa Política de Crédito na íntegra 

O Fundo atua num espectro de **crédito amplo** com alocação preponderante em **CRI indexados ao CDI, com baixo risco e rentabilidade atrativa.**



Diversificação por segmento reduzindo riscos setoriais

- Residencial
- Shopping
- Loteamento
- Varejo
- Logístico
- Escritório
- FIDC
- FII



Alta rentabilidade com menor volatilidade devido a maior alocação em ativos indexados em CDI

- Mirando um **spread médio** no patamar de **3,0% a 4,0% a.a.**
- Mirando uma alocação no CDI acima de **75%**

Gestão ativa para regular o risco da carteira conforme cenário macroeconômico e expectativa do Gestor

Fonte: VBI Real Estate

¹Política de rating de crédito da VBI apresentada com base na régua de rating das principais agências de rating é meramente indicativa; ²Premissas do Gestor não previstas no regulamento do Fundo.

RESUMO

AVBI – MAIO 2024

DIVIDENDO POR COTA

R\$ 0,1074

NÚMERO DE COTISTAS

3.458

VBI CRÉDITO ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA (AVBI)

Patrimônio Líquido R\$ 174,6 milhões R\$ 9,54/cota

Alocação da Carteira¹:

CRI (% do PL) 89,5%

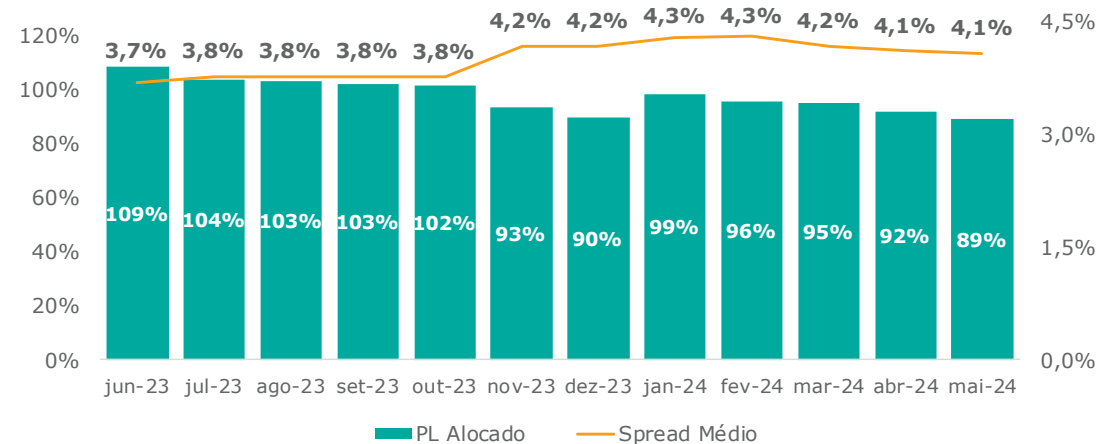
Carteira de CRI

Rentabilidade Média Ponderada 15,7% (139% sobre a curva DI x PRÉ)

Prazo Médio (Anos) 2,8

Spread (NTN-B +)² 4,1%

ALOCAÇÃO X SPREAD MÉDIO



COMENTÁRIOS DA GESTÃO:

Encerramos o mês de Maio com 89,5% do patrimônio líquido alocado, sendo 89,5% em CRI com uma rentabilidade média ponderada de 15,7% a.a. (139% sobre a curva DI x PRÉ), prazo médio de 2,8 anos e spread médio de 4,1% a.a..

Não houve movimentações na carteira de CRI, além disso, todas as operações do portfólio se mantiveram adimplentes no mês. A carteira conta com 16 CRI, sendo 25% do PL indexados ao IPCA (IPCA+ 11,3% a.a.) e 65% indexados ao CDI (CDI+ 4,0% a.a.).

¹Data-base 31/05/2024;

²Projeção VBI de juros e inflação implícita com base nas curvas indicativas da Anbima em 31/05/2024.

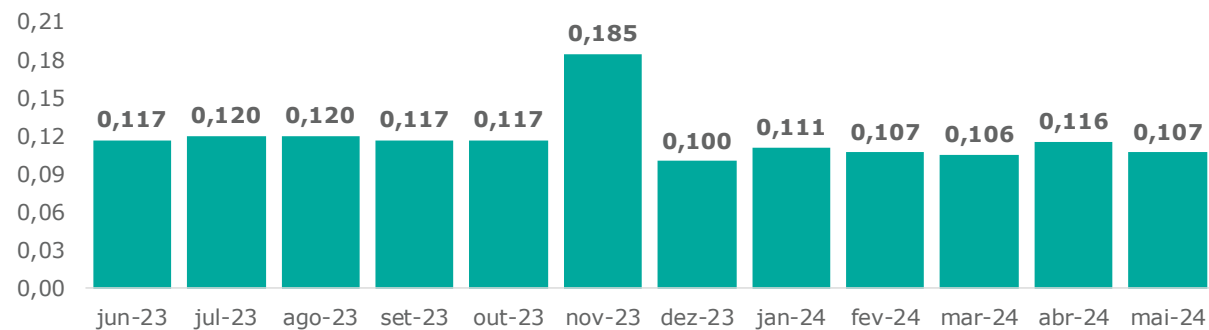
RENDIMENTOS



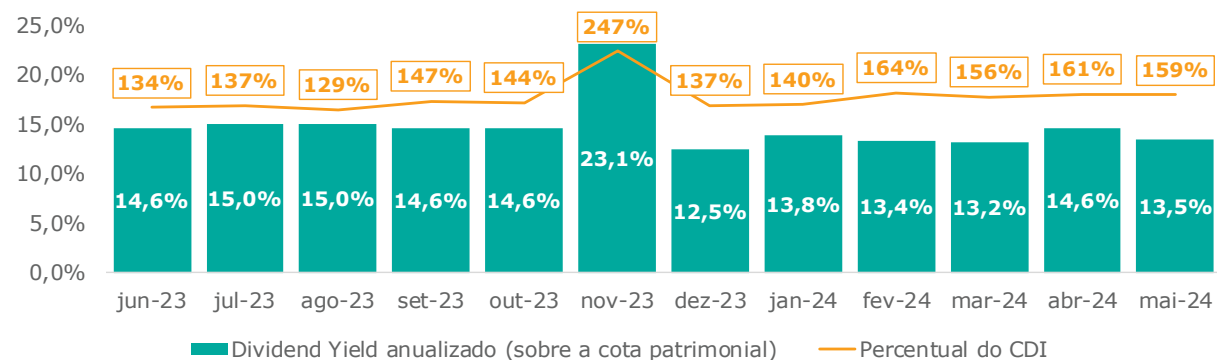
Com base no resultado de maio, foi anunciado em 10/06, distribuição de dividendos no valor de R\$ 0,1074/cota pagos aos cotistas em 11/06. Este montante representa *dividend yield* de 13,5% a.a. sobre o PL do Fundo (R\$ 9,54).

Os dividendos são anunciados até o 7º dia útil do mês subsequente e o pagamento é realizado no dia útil subsequente.

HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÕES POR COTA



DIVIDEND YIELD¹



¹Considerando o CDI líquido da alíquota de imposto de renda de 15%.

RESULTADO



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (em R\$ milhões)

	MAI-24 R\$ MM	MAI-24 R\$/cota	ACUM. 2024	ACUM. 12 M
Juros e Correção Monetária (CRI)	2,0	0,11	10,4	27,2
MTM - CRI	(0,3)	(0,02)	(1,3)	(1,3)
Receita - Total	1,7	0,09	9,1	25,9
Despesas - Total	(0,2)	(0,01)	(0,8)	(2,1)
Resultado Operacional	1,5	0,08	8,3	23,8
Resultado Financeiro Líquido	0,1	0,01	0,4	0,3
Lucro Líquido Contábil	1,7	0,09	8,7	24,1
Ajuste para Distribuição - MTM	0,3	0,02	1,3	1,3
Lucro Líquido Distribuível	2,0	0,11	10,0	25,4
Reserva Inicial	0,0	0,00	0,0	0,6
Lucro retido (-) / distribuído (+)	0,0	0,00	0,0	(0,6)
Reserva Final	0,0	0,00	0,0	4,4
Resultado Distribuído	2,0	0,11	10,0	26,1
Resultado Distribuído para AVBI	0,11		0,55	1,42

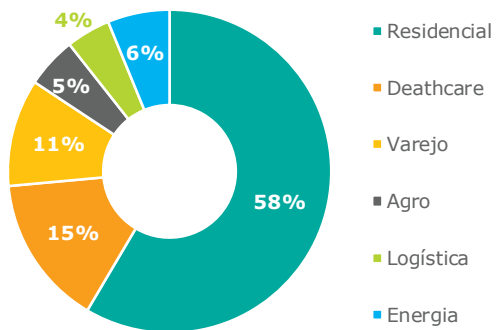
CARTEIRA DE ATIVOS¹



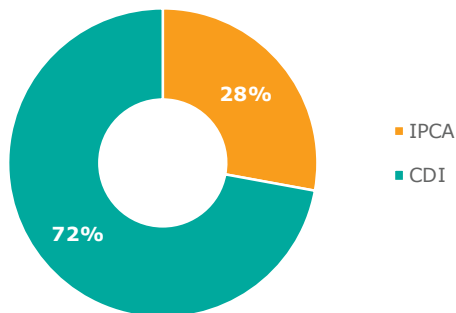
Clique aqui
para acessar nossa
Política de Crédito



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO

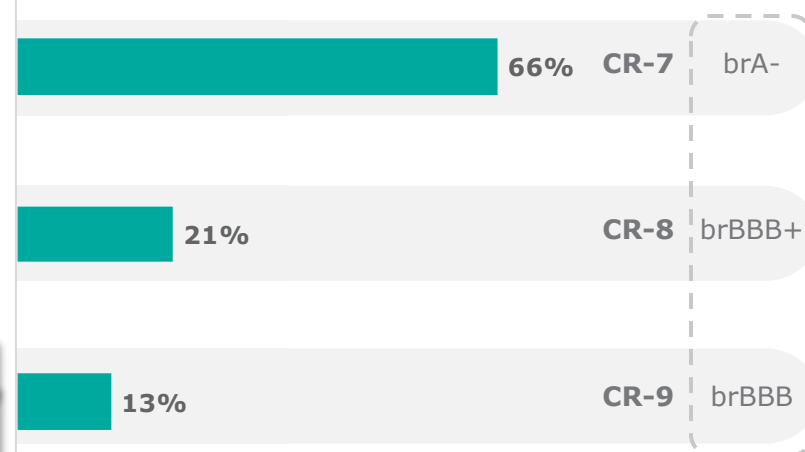


DISTRIBUIÇÃO POR INDEXADOR

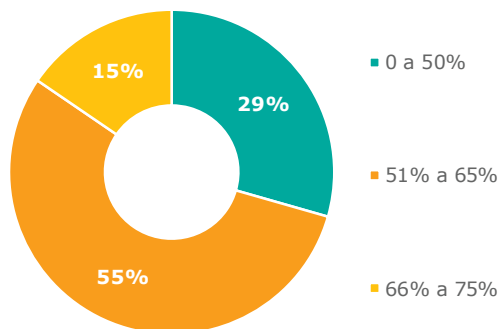


	Taxa MTM a.a.	Taxa Aq a.a.	Prazo Médio (Anos)
IPCA+	11,3%	11,0%	3,9
CDI+	4,0%	4,1%	2,4

DISTRIBUIÇÃO POR RATING

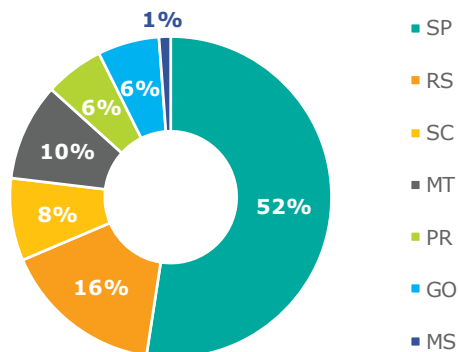


DISTRIBUIÇÃO POR LTV

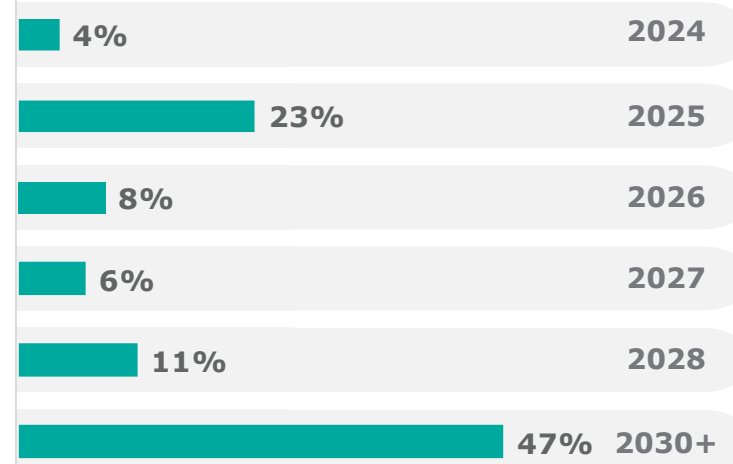


LTV Médio: 56%

DISTRIBUIÇÃO POR REGIÃO



DISTRIBUIÇÃO POR VENCIMENTO



DETALHAMENTO DE ATIVOS



RESIDENCIAL | R\$ 91,4 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Região	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	Rating	LTV	Garantias
CRI Normandie	8,5	4,9%	SP	Virgo	21C0071934	CDI	4,3%	4,8%	0,7 anos	fev-25	CR-7	50%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO e AVS.
CRI São Benedito B	15,3	8,8%	MT	Virgo	21C0663319	CDI	4,0%	4,0%	4,5 anos	mar-36	CR-8	61%	AFI, CFR, FR e AVS.
CRI Sabiá	17,2	9,8%	SP	Virgo	21L0002618	CDI	4,3%	4,2%	1,3 anos	nov-25	CR-7	62%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO e AVS.
CRI Vitacon II Sr.	13,1	7,5%	SP	Virgo	22I1555753	CDI	5,0%	4,9%	1,9 anos	set-26	CR-9	52%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO e AVS.
CRI Gafisa - Multiprojetos	0,0	0,0%	SP e PR	Opea	20I0668028	CDI	6,0%	6,4%	0,4 anos	set-24	CR-7	0%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO e AVS.
CRI Embraed II	11,0	6,3%	SC	Canal	23C0113876	CDI	4,0%	4,0%	1,5 anos	fev-28	CR-7	33%	AFI, CFRCV, AVS e FR.
CRI Invert A	10,1	5,8%	SP	Virgo	21F1007974	CDI	4,0%	3,8%	1,0 anos	jun-25	CR-7	70%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO e AVS.
CRI Visconde A	5,1	2,9%	SP	Canal	23K2202885	IPCA	13,0%	13,4%	2,3 anos	mai-27	CR-8	55%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO e AVS.
CRI Visconde B	5,1	2,9%	SP	Canal	23K2203899	IPCA	13,0%	13,4%	2,3 anos	mai-27	CR-8	55%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO e AVS.
CRI Invert B	6,2	3,5%	SP	Virgo	23I2156604	CDI	4,0%	4,0%	1,0 anos	jun-24	CR-7	70%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO e AVS.

Nota: CFRCV - Cessão fiduciária e/ou cessão de recebíveis dos contratos de compra e venda; AFI - AF do imóvel; AFS - AF das cotas da SPE; AVS - Aval dos sócios; FR - Fundo de reserva; FD - Fundo de despesas; CFRA - Cessão fiduciária e/ou cessão de recebíveis dos contratos de aluguel; FO - Fundo de obras; FJ - Fundo de juros; FL - Fundo de liquidez; AFE - AF de equipamento; AFT - AF Terrenos; CFR - Cessão fiduciária dos recebíveis; ESPE - Endosso dos seguros patrimoniais do empreendimento; CFDC - Cessão fiduciária de direitos creditórios; CFR - Cessão de contrato operacional; AFA - Alienação Fiduciária das Ações do Acionista; FS - Fiança dos Sócios. DRS - Direito Real de Superfície.

DETALHAMENTO DE ATIVOS



DEATHCARE | R\$ 23,5 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Região	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	Rating	LTV	Garantias
CRI Cortel II Sr. A	11,8	6,7%	RS	Opea	22F1025672	CDI	3,5%	3,5%	3,5 anos	jul-34	CR-7	55%	AFI, FR e AVS.
CRI Cortel II Sr. B	11,8	6,7%	RS	Opea	22F1025725	CDI	3,5%	3,5%	3,4 anos	jul-33	CR-7	55%	AFI, FR e AVS.

LOGÍSTICO | R\$ 6,9 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Região	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	Rating	LTV	Garantias
CRI Emergent Cold	6,9	4,0%	PR, SC e RS	Vert	22F0930128	IPCA	9,3%	9,3%	1,7 anos	jun-28	CR-9	66%	AFI, CFRA, FR e AVS.

ENERGIA | R\$ 9,7 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Região	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	Rating	LTV	Garantias
CRI Elleven Sr.	9,7	5,5%	GO	Opea	23L2510336	IPCA	11,5%	12,6%	4,9 anos	dez-38	CR-7	47%	DRS, AFE, AFS, CFRA e FR.

Nota: CFRCV - Cessão fiduciária e/ou cessão de recebíveis dos contratos de compra e venda; AFI - AF do imóvel; AFS - AF das cotas da SPE; AVS - Aval dos sócios; FR - Fundo de reserva; FD - Fundo de despesas; CFRA - Cessão fiduciária e/ou cessão de recebíveis dos contratos de aluguel; FO - Fundo de obras; FJ - Fundo de juros; FL - Fundo de liquidez; AFE - AF de equipamento; AFT - AF Terrenos; CFR - Cessão fiduciária dos recebíveis; ESPE - Endosso dos seguros patrimoniais do empreendimento; CFDC - Cessão fiduciária de direitos creditórios; CFR - Cessão de contrato operacional; AFA - Alienação Fiduciária das Ações do Acionista; FS - Fiança dos Sócios. DRS - Direito Real de Superfície.

DETALHAMENTO DE ATIVOS



AGRO | R\$7,9 milhões

Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Região	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	Rating	LTV	Garantias
CRI Lar	7,9	4,5%	PR e MS	Habitasec	22L1212138	CDI	2,5%	2,5%	3,9 anos	dez-32	CR-8	68%	AFI e FR.

VAREJO | R\$ 16,8 milhões

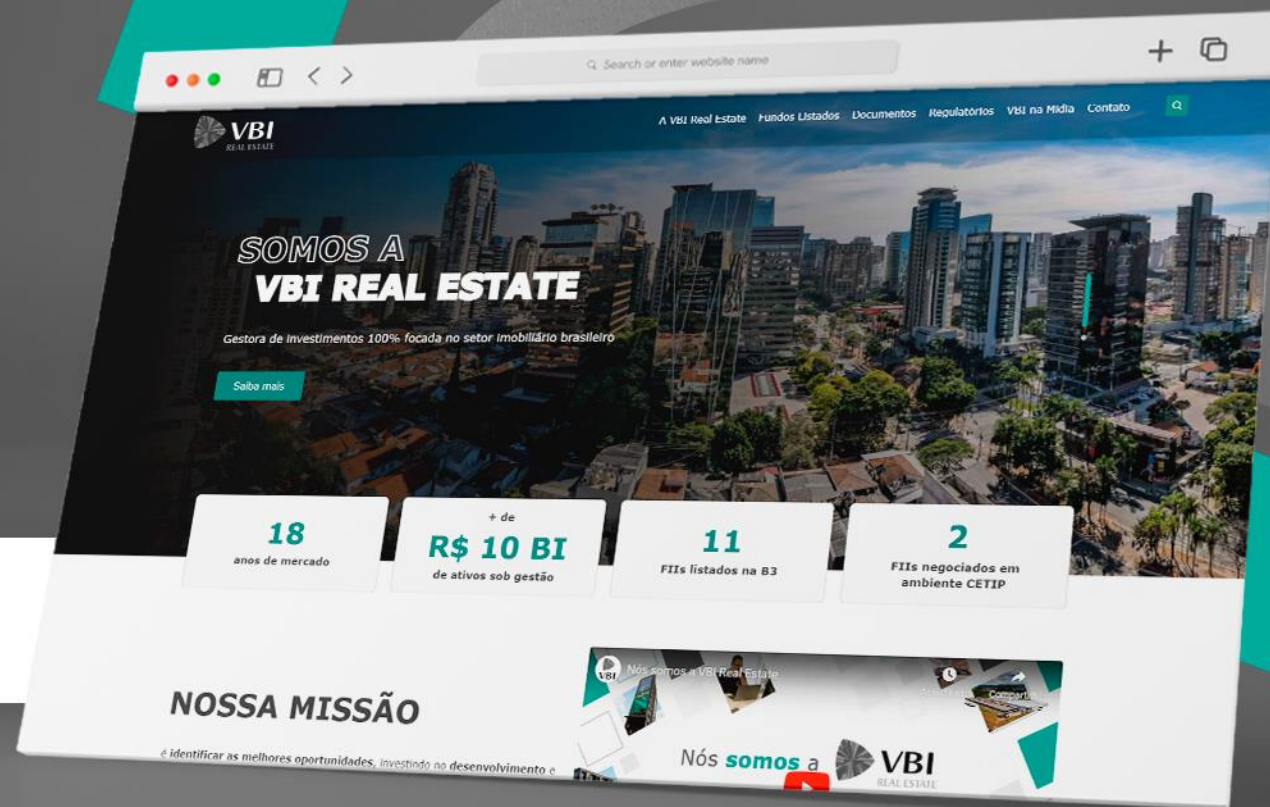
Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Região	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	Rating	LTV	Garantias
CRI Cidade Matarazzo IPCA B	16,8	9,6%	SP	Opea	23J2162618	IPCA	9,5%	10,1%	5,3 anos	jun-40	CR-7	50%	AFI, CFRA, FR e FS.

Nota: CFRCV - Cessão fiduciária e/ou cessão de recebíveis dos contratos de compra e venda; AFI - AF do imóvel; AFS - AF das cotas da SPE; AVS - Aval dos sócios; FR - Fundo de reserva; FD - Fundo de despesas; CFRA - Cessão fiduciária e/ou cessão de recebíveis dos contratos de aluguel; FO - Fundo de obras; FJ - Fundo de juros; FL - Fundo de liquidez; AFE - AF de equipamento; AFT - AF Terrenos; CFR - Cessão fiduciária dos recebíveis; ESPE - Endosso dos seguros patrimoniais do empreendimento; CFDC - Cessão fiduciária de direitos creditórios; CFR - Cessão de contrato operacional; AFA - Alienação Fiduciária das Ações do Acionista; FS - Fiança dos Sócios. DRS - Direito Real de Superfície.

O **SITE** da VBI está de **CARA NOVA!**

A partir de agora, o site da
passa a ser **UM SÓ**,
unificando todos os **Fundos**
em **uma única URL**

CLIQUE AQUI e confira



Ou acesse www.vbiroalestate.com

SOBRE

O GESTOR

Gestora de Fundos **100% focada**
no setor imobiliário brasileiro

Time com mais de **10 anos**
de atuação em Real Estate

FUNDADA em
2006

E ATÉ o ano de
2024

comprometeu capital de
mais de **R\$ 10,5** bilhões
no setor imobiliário

95

investimentos realizados
em mais de **18 estados**





Escaneie o QR Code para acessar os canais da VBI Real Estate ou [clique aqui](#).



www.vbirealestate.com

www.avbi11.com.br

+55 (11) 2344-2525

Rua Funchal, 418 27º andar
Vila Olímpia – São Paulo, SP

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

Esta carta é publicada somente com o propósito de divulgação de informações e não deve ser considerada como uma oferta de venda, nem tampouco como uma recomendação de investimento em nenhum dos valores mobiliários aqui citados. As informações contidas nesta carta 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"). Todos os julgamentos e estimativas aqui contidos são apenas exposições de opiniões até a presente data e podem mudar, sem prévio aviso, a qualquer momento. Performance passada não é necessariamente garantia de performance futura. Os investidores em Fundos imobiliários não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou ainda, pelo Fundo garantidor de crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do Fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.