
CYRELA HEDGE FUND FII – CYHF11

RELATÓRIO MENSAL

Setembro 2024

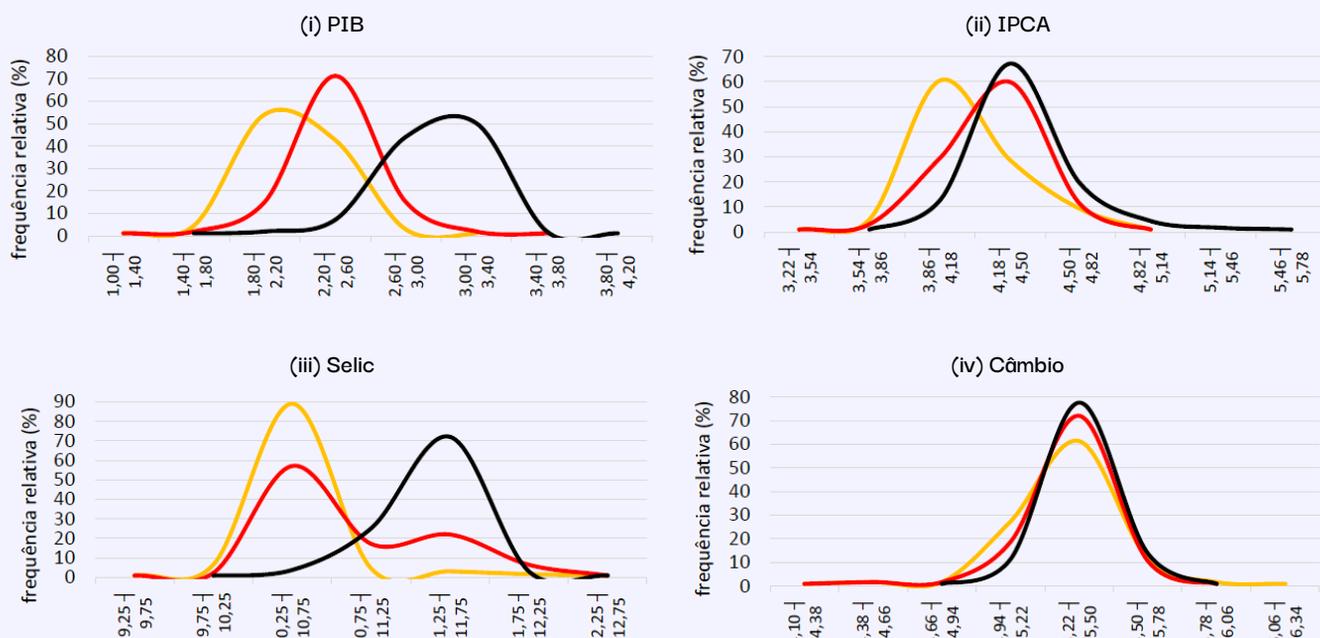


Visão Macroeconômica

Nos últimos meses o cenário econômico brasileiro experimentou mudanças relevantes, como pode ser observado no Gráfico 1, que apresenta as distribuições de frequência das expectativas de mercado¹ para a inflação (IPCA), taxa de juros (Selic), atividade econômica (PIB) e taxa de câmbio, refletindo os meses de julho, agosto e setembro de 2024. Os dados apresentados revelam: (i) uma nova rodada de revisões para cima nas projeções para a atividade econômica; (ii) a persistência da deterioração nas expectativas inflacionárias; (iii) a reversão das expectativas em relação à taxa Selic, sinalizando o retorno a um miniciclo de política monetária contracionista; e (iv) a estabilização das expectativas para a taxa de câmbio, favorecida pelo aumento do diferencial de juros em relação aos Estados Unidos.

Gráfico 1: Distribuições de frequências – Expectativas de Mercado (para o final de 2024)

31/7/24 30/8/24 30/9/24



Fonte: Focus – Banco Central.

No período mais recente, a inflação ao consumidor, medida pelo IPCA, voltou a se aproximar do teto da meta, atingindo 4,42% no acumulado em 12 meses. Embora a média dos núcleos de inflação² tenha se mantido praticamente estável na última leitura, em 3,81% (Gráfico 2), os dados revelam uma deterioração na composição do índice. As taxas de inflação de bens industriais e de alimentação no domicílio continuam apresentando aumento na margem, pressionadas pela depreciação cambial e por um cenário climático adverso. Esse ambiente desafiador tem mantido as expectativas desancoradas, com projeções para o IPCA do 1T2026 – horizonte relevante para a política monetária – ainda acima da meta de 3,0%, o que reforça a necessidade de atenção contínua à dinâmica inflacionária.

A deterioração nas expectativas inflacionárias decorre de um cenário de aquecimento da atividade econômica, o que reforça o contexto de desafios para a política monetária. Recentemente, as projeções para o crescimento da economia brasileira passaram por uma nova revisão para cima. E o Copom ajustou a sua estimativa para o hiato do produto, que agora se encontra em território positivo (Gráfico 3). Segundo o comitê, a combinação de um mercado de trabalho robusto, uma política fiscal expansionista e o forte crescimento das concessões de crédito às famílias tem sustentado o consumo e, por consequência, impulsionado a demanda agregada acima do seu potencial.

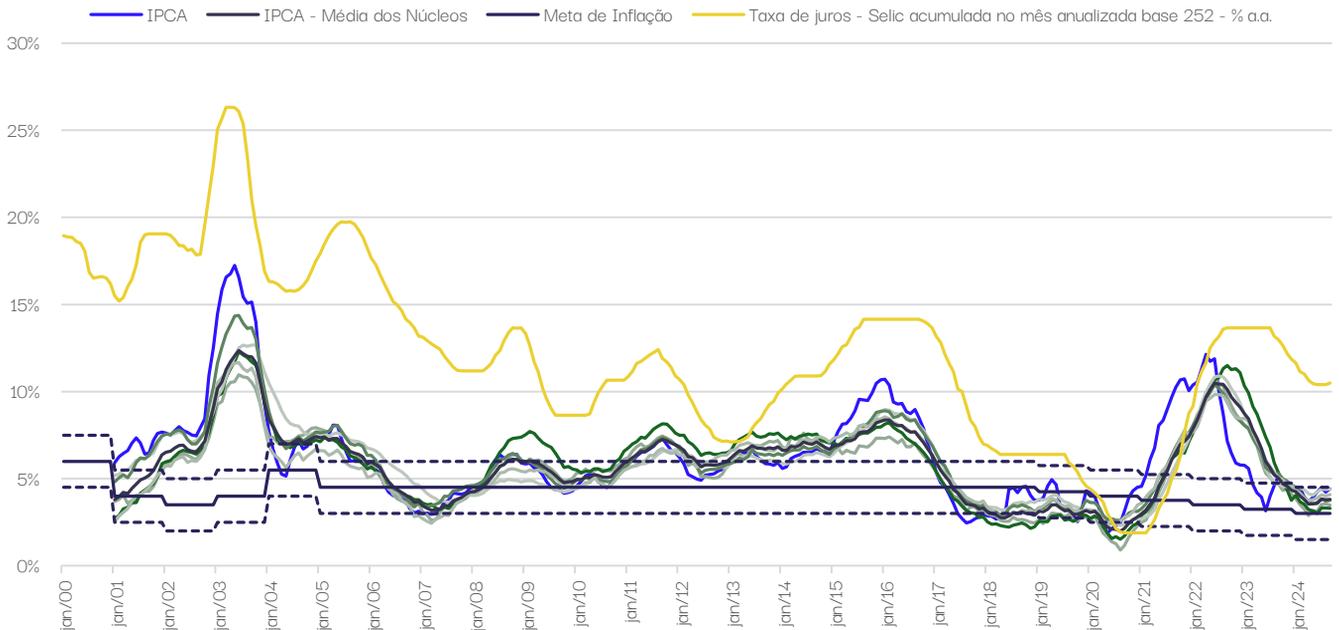
¹ Disponíveis em <<https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/focusdistribuicoesfrequencia>>.

² São considerados os núcleos Ex-0, Ex3, MS, DP e P55 – acompanhados mais de perto pelo Banco Central.

Visão Macroeconômica

Com esse balanço de riscos assimétrico, o Copom optou por retomar o ciclo contracionista de política monetária, elevando a taxa Selic em 0,25 p.p., para 10,75% a.a.. Essa decisão reforçou as expectativas de novas altas, com projeções³ de que a Selic pode alcançar entre 11,75% e 12,00% até o final do atual miniciclo de aperto monetário.

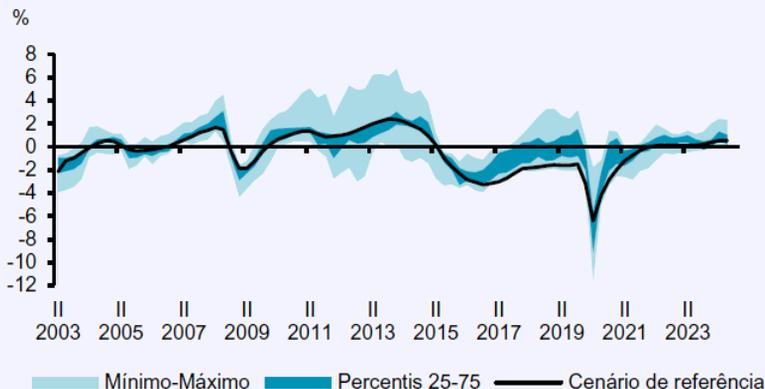
Gráfico 2: IPCA e núcleos (% acumulado em 12 meses)



Fonte: IBGE e Banco Central. Elaboração [cy.search](#)

Com a taxa básica de juros permanecendo em um patamar elevado e com ajustes fiscais sendo limitados – como observado no último Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias⁴, elaborado para monitorar o cumprimento das metas fiscais –, o cenário atual se mostra incompatível com a estabilização da dívida pública. Para se ter uma dimensão desse descompasso, o déficit nominal acumulado nos últimos 12 meses, que reflete a diferença entre receitas e despesas, incluindo os gastos com os juros da dívida pública, já atinge cerca de 10% do PIB. Diante desse contexto, as contas públicas estão sendo, e continuarão a ser, objeto de monitoramento intensivo por parte do mercado, uma vez que esses indicadores fiscais podem influenciar diretamente a percepção de risco doméstico.

Gráfico 3: Hiato do produto - estimativas e dispersão - Banco Central



Fonte: Relatório Trimestral de Inflação - Set/24. Banco Central.

³ Relatório Focus - Banco Central. Expectativas referentes a 04/Out/2024.

⁴ Disponível em <<https://www.tesourotransparente.gov.br/publicacoes/relatorio-de-avaliacao-de-receitas-e-despesas-primarias-rarp/2024/16>>.

Comentários Cy.capital

A distribuição do mês de setembro foi de R\$ 0,09¹ por cota, equivalente a um dividend yield anualizado de 10,18% a.a., resultado de uma alocação majoritariamente indexada à inflação, com uma taxa média de IPCA + 10,09% a.a.

Ao longo do mês, alcançamos cerca de 95% de alocação do PL, através da integralização no CRI MRV Flex 2 (Cota Sênior), com taxa de IPCA + 9,57% a.a. e volume de R\$ 5,0 MM. Esta operação tem seu lastro em 831 contratos residenciais de compra e venda, além de ser garantida por alienação fiduciária das unidades, cessão fiduciária dos recebíveis, fundo de reserva de 6,75% do saldo devedor da Cota Sênior e Subordinação de 18,25%. Importante ressaltar que também existe um mecanismo de recompra compulsória pela MRV, tanto durante o período de obras, em caso de inadimplência, quanto após a conclusão das obras, em casos de não apresentação das alienações fiduciárias individuais.

Sobre as operações que já constavam em nosso portfólio, tivemos mais uma integralização no CRI Klabin, conforme evolução das obras, no valor de R\$ 2,2 MM.

Nosso portfólio encerrou o mês composto por 16 operações, divididas em 15 CRIs e 1 Co-incorporação, sendo a maior parte delas localizadas na região Sudeste, além de aproximadamente 76% serem de origem própria.

A previsão da gestão é de um aumento na distribuição, tanto pelo fundo possuir uma reserva legal de aproximadamente R\$ 0,04 por cota, quanto pelas últimas alocações realizadas que contribuirão para o aumento do resultado futuro.

Características do Portfólio

R\$ 0,09/cota¹

Cota base 10
Distribuição Set/24

10,93%

Yield Anualizado da
distribuição de Set/24²

R\$ 0,08/cota

Cota base 10
distribuição média

10,18%

Yield Anualizado da
distribuição média²

94,93%

Percentual Alocado

15

CRIs

1

Co-inc

4.633

Cotistas

Informações Gerais

Objetivo do Fundo:

O Cyrela Hedge Fund FII tem como objetivo auferir ganhos pela aplicação de seus recursos em ativos financeiros com lastro imobiliário, tais como CRI, Debênture, LCI, LH e cotas de FIIs e ativos imobiliários, como imóveis comerciais e projetos imobiliários residenciais.

CNPJ:

51.601.636/0001-20

Código CETIP:

CYHF11

Código ISIN:

BRCYHFCTF008

Administrador:

BANCO DAYCOVAL S.A.

Gestor:

CY.CAPITAL

Início do Fundo:

04/01/2024

Taxa de Administração e Gestão:

1.25% a.a. do PL do Fundo

Taxa de Performance:

20% do que Exceder IPCA + Média do IMA-B5 do semestre anterior + 1.00% a.a.

Valor de Mercado³:

(Data base 30/09/24)

R\$ 208.151.118,41

Patrimônio Líquido:

(Data base 30/09/24)

R\$ 208.151.118,41

Planilha de Fundamentos



¹ Distribuição de 0,086 por cota.

² DY calculado sobre o valor da cota no fechamento. Para Yield desde jan/24, foi feita a média aritmética dos DYs dos demais meses.

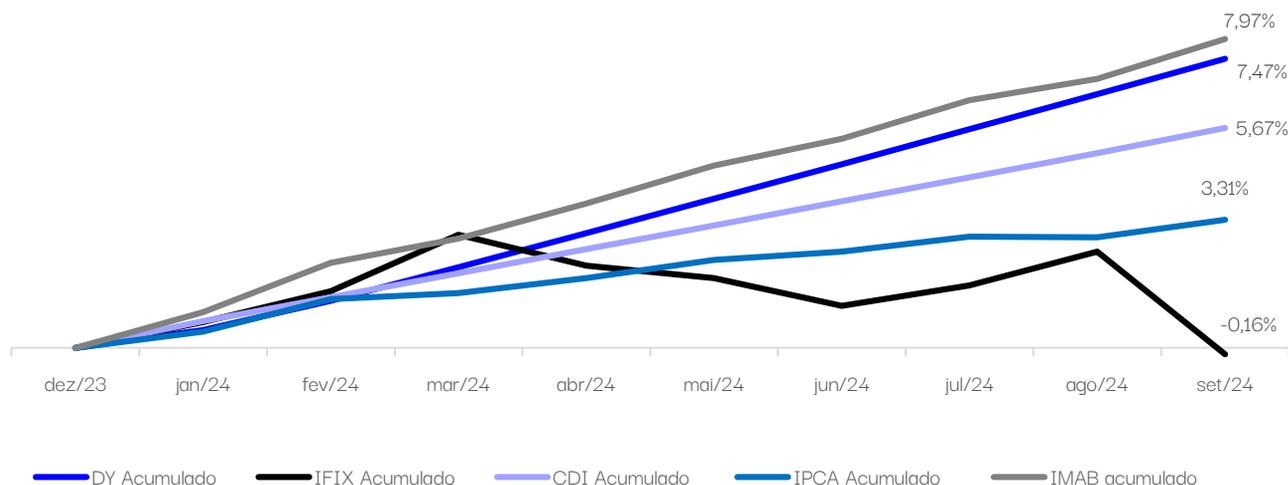
³ Pelo fato do fundo ser Cetipado, o valor patrimonial é o valor de mercado.

Fluxo Financeiro do Fundo

Fluxo Financeiro	Ago/24	Set/24	6 meses (Abr-Set)	Desde Jan/24 ¹
Rendimentos CRI (Juros e Correção)	1.956.615	2.207.497	11.444.830	14.192.747
Ganho de Capital RF	136.575	93.817	1.303.538	3.451.775
Lucro venda de ativos, Co-inc e Prêmios	125.032	41.483	291.515	291.515
Dividendos FII	0	0	0	0
Receitas	2.218.222	2.342.797	13.039.883	17.936.036
Despesas Operacionais	-268.700	-240.360	-1.433.783	-1.882.938
Despesas	-268.700	-240.360	-1.433.783	-1.882.938
Resultado³	1.949.522	2.102.437	11.606.100	16.053.098
Distribuição³	1.807.824	1.807.824	10.846.940	15.197.484
Distribuição média por cota¹	0,09	0,09	0,09	0,08

Rentabilidade em Relação ao Mercado

Rentabilidade do mês	0,86%	Rentabilidade acumulada da carteira	7,47%
CDI líquido ² de setembro	0,61%	IMAB-5 Acumulado ⁴	7,97%
IFIX do mês	-2,58%	CDI líquido ² Acumulado	5,67%
		IFIX Acumulado	-0,16%
		IPCA Acumulado	3,31%



¹Distribuição de dividendos feitos por regime de caixa.

²CDI mensal descontando alíquota de imposto de 22,50%.

³Reserva acumulada total de R\$ 856 mil.

⁴Titulos públicos federais tem incidência de IR não ilustrados no retorno acima.

Nota⁵: Reserva de IPCA acumulada de 821 mil.

Movimentações no Portfólio

- Quarta integralização do CRI Klabin no valor de R\$ 2,2 MM, com taxa de IPCA + 9,80% a.a.
- Integralização do CRI MRV Flex 2 no valor de R\$ 5,0 MM, com taxa de IPCA + 9,57% a.a.

Portfólio Atual

#	Ativo	Devedor	Segmento	Tipo	Index	Taxa. Aquisição	Carência (TAI)	Valor Invest. (R\$ MM)	Posição Atual ^o (R\$ MM)	%	Data Invest.	Vcto	LTV (%)	Duration (anos)
1	CRI	Rio Bravo 24A1588305	Residencial	Aquisição	IPCA+ mensal	9,50%	Não	24,3	21,5	10,33%	jan/24	out/34	34%	4,0
2	CRI	MRV Flex 23L1605236	Residencial	Pulverizado	IPCA+ mensal	10,07%	Não	22,0	21,0	10,12%	jan/24	set/24	61%	5,1
3	CRI	Harmonia da Vila 22J1370286	Residencial	Obra	IPCA+ mensal	10,90%	Sim ¹	20,5	20,8	10,01%	jan/24	nov/25	33%	3,0
4	CRI	Shop. Itaquera 24C1526928	Comercial	Comercial	IPCA+ mensal	9,11%	Não	20,5	20,5	9,86%	abr/24	mar/39	35%	7,6
5	CRI	Pulverizado 1 23L2833549	Pulverizado	Pulverizado	IPCA+ mensal	9,30%	Não	21,5	18,7	8,98%	jan/24	out/34	31%	4,1
6	CRI	EBM 24A2020894	Pulverizado	Pulverizado	IPCA+ mensal	9,30%	Não	20,3	18,5	8,88%	jan/24	jan/33	32%	4,3
7	CRI	PHV 22H2625201	Comercial	Giro de estoque	IPCA+ mensal	9,80%	Não	14,5	13,9	6,68%	abr/24	ago/29	50%	3,0
8	CRI	EBM - Perm. Fin. 24D3470114 24D3470625 24D3468496	Permuta financeira	Residencial	INCC+	16,00%	Sim	12,5	13,2	6,36%	mai/24	abr/29	n.a	n.a
9	CRI	Daxo 24E2191109	Residencial	Obra	IPCA+ mensal	11,00%	Não	10,6	10,5	5,05%	jun/24	set/27	38%	3,0
10	CRI	Epiroc 23F2910406	Comercial	Obra	IPCA+ mensal	11,00%	Não	7,0	7,5	3,62%	jan/24	out/33	77%	3,1
11	CRI	Klabin 24F2263347	Residencial	Obra	IPCA+ mensal	9,80%	Sim ¹	7,4	7,4	3,56%	jul/24	jul/27	53%	4,0
12	CRI	Technion 24F2263347	Comercial	Obra	IPCA+ mensal	12,00%	Não	8,6	6,7	3,24%	jan/24	set/28	75%	2,2
13	CRI	MRV Flex 2 24I1419236	Residencial	Pulverizado	IPCA+ mensal	9,57%	Sim	5,0	5,0	2,40%	set/24	mar/33	63%	3,4
14	CRI	Bioma 23H2512601	Residencial	Obra	DI mensal	5,00%	Não	4,0	4,1	1,96%	jan/24	fev/26	45%	2,4
15	CRI	SWA-Patriarca 24G1627395	Residencial	Obra	IPCA+ mensal	10,90%	Sim ¹	3,8	3,7	1,80%	jul/24	jul/27	57%	3,0
16	Co-Inc	Somos Level Home Resort	Residencial	Equity	INCC+	39,94%	Não	0,9	4,3	2,08%	jan/24	abr/28	-	-
	Caixa ²	Aplicações	Caixa	-	DI mensal	-	Não	10,5	10,5	5,07%	-	-	-	-

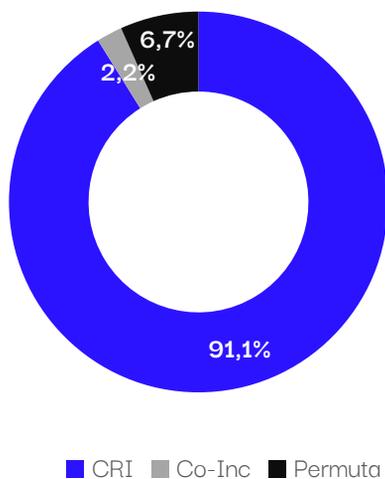
¹ Pagamento de IPCA mensal através de amortização extraordinária.

² Valor líquido de dividendos que foi pago no montante de R\$ 1.807.823,89

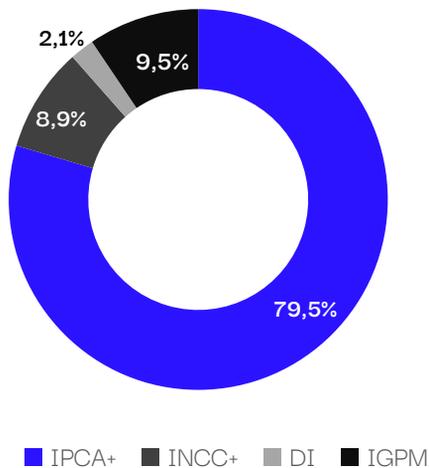
³ Marcação a MTM (Banco Daycoval). Para os valores da curva, consultar a planilha de fundamentos (xls) no página dos comentários do gestor

Alocações

Por tipo de Ativo



Por indexador¹

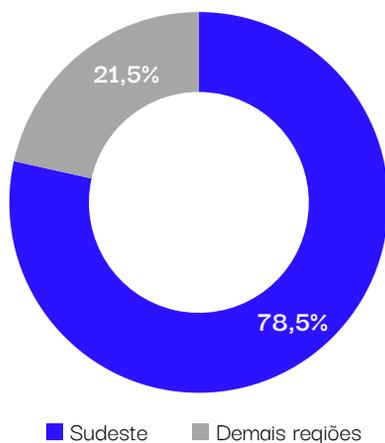


Média de Spread

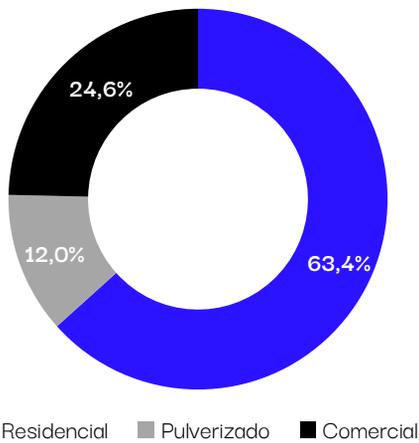
Índice	Curva	MTM ²
IPCA+	10,09%	10,09%
CDI+	5,00%	4,94%
INCC+	21,90%	21,90%
IGPM+	9,30%	9,36%

- Nossa alocação segue principalmente em CRIs indexados à inflação.

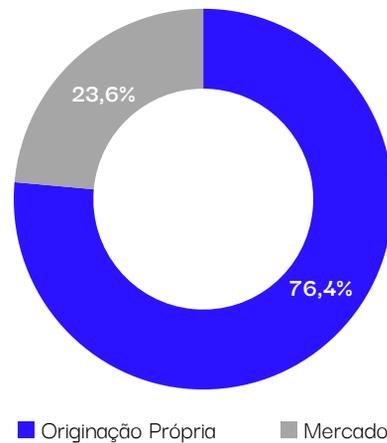
Por região



Por segmento³



Por Originação



- Estratégia de alocação em CRIs de origem própria, nos quais acreditamos ser mais viável encontrar melhores oportunidades de risco x retorno.

- A alocação do fundo está concentrada principalmente na região Sudeste, onde possuímos mais experiência e conhecimento.

- Em relação ao segmento, os CRIs possuem a maior parte das garantias relacionadas a empreendimentos Residenciais e Pulverizados, com os quais temos vasta experiência.

¹ Considerado caixa aplicado em operações LFT e compromissadas via CRI.

² Marcação à Mercado conforme metodologia do administrador do fundo (Banco Daycoval).

³ Para maior detalhamento do Pulverizado, consultar a planilha de fundamentos, aonde temos um detalhamento maior do tipo, sendo 92% residencial.

Mais informações sobre os ativos do portfólio

CRI Epiroc

ATIVO 21L0735965

CRI para financiamento da construção de um ativo logístico, em Minas Gerais, locado por 10 anos para a Epiroc, através de um aluguel atípico (BTS)

- Alienação Fiduciária das cotas da SPE
- Alienação Fiduciária do terreno e futuras benfeitorias
- Cessão Fiduciária dos Recebíveis provenientes do aluguel da Epiroc
- Aval dos Sócios PF e PJ da Luni (Grupo PHV)
- Fundo de Reserva no valor de 1 PMT do aluguel
- Fundo de Juros e correção monetária durante a fase de obras
- Seguro fiança até o recebimento do 1º aluguel



CRI Bioma

ATIVO 23H2512601

Financiamento de obra residencial na Rua Fradique Coutinho, em Pinheiros/SP. A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação fiduciária dos imóveis em desenvolvimento e futuras benfeitorias
- Alienação fiduciária das cotas da SPE
- Cessão fiduciária da totalidades dos recebíveis das unidades vendidas
- Cash Sweep dos recebíveis após término de obra
- Fundo de Reserva de 6 PMTs de juros
- Aval dos Sócios

CRI Technion

ATIVO 23H0153033

Financiamento para expansão do Shopping Downtown localizado na Barra da Tijuca/RJ, sendo construído pela empresa Technion, com mais de 30 anos de experiência.

- Hipoteca de imóveis localizados na Shopping Downtown
- Cessão Fiduciária dos Recebíveis provenientes de locações, representando 133% do valor da PMT
- Aval dos Sócios PF e PJ
- Fundo de Reserva no valor de R\$ 1,8 MM

TECHNION
Engenharia & Tecnologia

Mais informações sobre os ativos do portfólio



CRI Harmonia da Vila

ATIVO 22J1370286

Financiamento de obra residencial na Vila Madalena, São Paulo/SP.

A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação Fiduciária do Terreno e das Futuras Benfeitorias (unidades).
- Cessão Fiduciária de recebíveis proveniente da comercialização das unidades
- Alienação Fiduciária de ações da SPE
- Aval dos Sócios do Empreendimento (PFs e PJs)
- Covenant para liberações: $0,80^*(\text{Recebível Pós Obra}) + 0,50^*(\text{Estoque Residencial}) + 0,40^*(\text{Estoque Comercial}) \geq 1,15^*\text{Dívida Total}$
- Fundo de Juros e Correção Monetário durante obra
- Fundo de Reserva de 3 PMTs de juros e correção monetária

CRI EBM

ATIVO 24A2020894

CRI lastreado em Nota Comercial emitido pela EA3 (Grupo EBM) com garantia de recebíveis pulverizado. A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação Fiduciária de todas unidades (LTV médio de 34%)
- Cessão fiduciária dos recebíveis (150% do saldo devedor e da PMT mensal)
- Aval dos sócios PF e PJ
- Fundo de Reserva de 5,4% do valor da dívida (R\$ 1,1 MM)



Co-incorporação Somos

Empreendimento Level Home Resort

Operação de equity com a incorporadora Somos que foi fundada por Fernando Razuk, ex-sócio da maior incorporadora do Centro-Oeste. A Somos já desenvolveu e entregou 7 empreendimentos em Goiás e está desenvolvendo o empreendimento Level Home Resort, no bairro Jardim América, em Goiânia, localizado a menos de 5 minutos dos principais bairros e parques da cidade, assim como do Goiânia Shopping,

O fundo terá participação de 50% da SPE desenvolvedora que possui retorno estimado de INCC + 39,94%.

Mais informações sobre os ativos do portfólio



CRI MRV - Flex

ATIVO 23L1605236

CRI pulverizado lastreado em 1218 contratos residenciais de empreendimentos desenvolvidos pela MRV, em todo Brasil. A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação Fiduciária das unidades (LTV de 64,53%)
- Cessão fiduciária dos recebíveis (cerca de R\$ 330 MM a VP)
- Fundo de reserva de aproximadamente 4,50% do saldo devedor das Séries 1 e 2
- Cota Júnior de 18,75% do saldo devedor do CRI
- Recompra pela MRV, durante o período de obras, em caso de inadimplência
- Recompra pela MRV, após conclusão das obras, em casos sem apresentação de AF



CRI Pulverizado 1

ATIVO 23L2833549

CRI pulverizado lastreado em contratos de compra e venda. A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação Fiduciária das unidades (LTV de 42%)
- Cota Júnior de 31% (CYCR11 detém somente a sênior)
- Fundo de reserva de R\$ 0,9 MM



CRI Rio Bravo

ATIVO 24A1588305

Financiamento para aquisição de prédio residencial, em região nobre da cidade de São Paulo e desenvolvimento das benfeitorias nas áreas privativas.

- Alienação fiduciária dos imóveis em desenvolvimento e futuras benfeitorias
- Cessão Fiduciária dos Recebíveis provenientes de locações e das vendas futuras (Cash Sweep de 80%).
- Fundo de Juros das próximas 8 PMTs
- Fundo de Reserva das próximas 2 PMTs

Mais informações sobre os ativos do portfólio



CRI Shopping Metrô Itaquera

ATIVO 24C1526928

Operação visando a antecipação do pagamento de outorga referente à concessão da operação do Shopping Metrô Itaquera. O empreendimento é um dos principais polos comerciais da Zona Leste de São Paulo, com um fluxo anual superior a 23 milhões de visitantes. A operação conta com as seguintes garantias:

- Cessão fiduciária dos recebíveis (cerca de 190% da PMT mensal)
- Alienação fiduciária do direito de uso de superfície (LTV de 61,00%)
- Aval solidário dos garantidores



CRI PHV

ATIVO 20L0610016

Operação com garantia de imóveis da PHV, incorporadora de mais de 20 anos de mercado realizando mais de 200 projetos, sobretudo de alto-luxo, e mais de R\$ 2 bi de VGV em unidades lançadas. A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação Fiduciária de imóveis (LTV de 50%) localizados em Belo Horizonte
- Cessão fiduciária dos contratos de aluguel
- Aval dos sócios
- Fundo de reserva de 3 PMTs de juros

CRI EBM – Permuta financeira



ATIVOS 24D3468496, 24D3470114 e 24D3470625

Operação de permuta financeira com a EBM, incorporadora com mais de 40 anos de atuação, referente ao financiamento da aquisição de 3 terrenos para o desenvolvimento dos empreendimentos: Kazas, localizado em Campinas (SP), e tanto Wish Bueno Six como Wish Aqua, localizados em Goiânia (GO).

O Fundo terá direito a receita líquida das 3 SPEs, com estimativa de retorno em INCC + 16,00% a.a.

A operação conta com o aval dos sócios e mecanismos de proteção contra atraso de obras, postergação da entrega dos projetos e velocidade de vendas.

Mais informações sobre os ativos do portfólio



CRI Daxo

ATIVO 24E2191109

Financiamento de obra residencial em bairro nobre de Joinville/SC.

A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação Fiduciária do Terreno e das Futuras Benfeitorias do empreendimento
- Alienação Fiduciária de outros imóveis performados (estoque residencial)
- Cessão Fiduciária dos Recebíveis do projeto
- Alienação Fiduciária das Cotas da SPE
- Aval dos Sócios PF e PJ
- Fundo de juros e correção monetária durante a fase de obras
- Fundo de reserva de 3 PMTs após habite-se



CRI Klabin

ATIVO 24F2263347

Financiamento de obra residencial na Chacará Klabin, São Paulo/SP.

A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação Fiduciária do Terreno e das Futuras Benfeitorias (unidades).
- Cessão Fiduciária de recebíveis proveniente da comercialização das unidades
- Alienação Fiduciária de ações da SPE
- Aval dos Sócios do Empreendimento (PFs e PJs)
- Covenant para liberações: $0,90 * (\text{Recebível Pós Obra}) + 0,60 * (\text{Estoque Residencial}) \geq 1,15 * \text{Dívida Total}$
- Fundo de Juros e Correção Monetário durante obra
- Fundo de Reserva de 6 PMTs de juros e correção monetária após habite-se



CRI SWA – Patriarca

ATIVOS 24G1627395

Financiamento de obra residencial na Cidade Patriarca, São Paulo/SP.

A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação Fiduciária do Terreno e das Futuras Benfeitorias (unidades).
- Cessão Fiduciária de recebíveis proveniente da comercialização das unidades
- Alienação Fiduciária de ações da SPE
- Aval dos Sócios do Empreendimento (PFs e PJs)
- Covenant para liberações: $(\text{Recebível Pós Obra}) + 0,60 * (\text{Estoque Residencial}) \geq 1,30 * \text{Dívida Total}$.
- Covenant para liberações: $\text{Recebível Pós Obra} \geq 1,20 * \text{Dívida Total}$.
- Fundo de Reserva de 3 PMTs de juros e correção monetária após habite-se
- Seguro performance de 20% do total do valor de obra

Mais informações sobre os ativos do portfólio



CRI MRV – Flex 2

ATIVO 2411419236

CRI pulverizado lastreado em 831 contratos residenciais de empreendimentos desenvolvidos pela MRV, em todo Brasil. A operação conta com as seguintes garantias:

- Alienação Fiduciária das unidades (LTV de 63,27%)
 - Cessão fiduciária dos recebíveis (cerca de R\$ 250 MM a VP)
 - Fundo de reserva de aproximadamente 6,75% do saldo devedor da Cota Sênior
 - Cota Júnior de 18,25% do saldo devedor do CRI
 - Recompra pela MRV, durante o período de obras, em caso de inadimplência
 - Recompra pela MRV, após conclusão das obras, em casos sem apresentação de AF
-
-

cy.capital

GESTOR

Danny Niskier Gampel

Giovanna Gottlieb

João Vitor Risques

Caio Viana Silva

Gustavo Rassi de Andrade Vaz

Danilo Hannun

Eliane Teixeira dos Santos

Para mais informações, entrar em contato através do email

ri@cy.capital

Disclaimer

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"). Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e 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. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referências às datas e às condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador, gestor ou consultor imobiliário do fundo, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do Fundo, bem como as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância do administrador e do consultor imobiliário do Fundo.