

RELATÓRIO GERENCIAL

JPP CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

JPPA11

AGOSTO
2024



INFORMAÇÕES GERAIS DO FUNDO

OBJETIVO DO FUNDO

O Fundo poderá alocar até 100% do Patrimônio Líquido em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), observadas as características básicas e os critérios de elegibilidade estabelecidos em seu “Regulamento”.

CONSTITUIÇÃO

O Fundo foi constituído por meio do “Instrumento Particular de Constituição do VX XIV – Fundo de Investimento Imobiliário”, celebrado pela Administradora em 22 de junho de 2018 e registrado no 3º Oficial de Registro de Títulos e Documentos e Civil de Pessoa Jurídica de São Paulo, sob o nº 9.003.882. Em seguida, por meio do “Instrumento Particular de Deliberação Da Administradora do VX XIV – Fundo de Investimento Imobiliário” foi alterada a denominação do Fundo para JPP Allocation Mogno – Fundo de Investimento Imobiliário. Posteriormente, por meio de “Assembleia Geral de Cotistas” foi alterada a denominação do Fundo para JPP Capital Recebíveis Imobiliários Fundo de Investimento Imobiliário e aprovado o seu regulamento alterado.

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

DATA DA CONSTITUIÇÃO

2018

BENCHMARK

IMA-B 5, divulgado pela ANBIMA, acrescida de 0,50% (cinquenta centésimos por cento) ao ano.

PRAZO

Indeterminado

ADMINISTRADOR

Finaxis CTVM S.A.

GESTOR

JPP Capital Gestão de Recursos Ltda.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,05% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE

20% sobre o retorno acima do Benchmark

QUANTIDADE DE COTAS

904.050

CNPJ DO FUNDO

30.982.880/0001-00

CONTATO ADMINISTRADOR

atendimento@finaxis.com.br

CONTATO GESTOR

contato@jppcapital.com.br

SITE DO GESTOR

www.jppcapital.com.br

JPP CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

DESEMPENHO DO FUNDO



DESTAQUES

DIVIDENDO POR COTA:

R\$ 1,00

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO
(Cota Patrimonial)¹:

12,3%

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO
(Cota de mercado)²:

14,6%

RESERVA DO MÊS:

R\$ 0,02

VOLUME NEGOCIADO:

R\$ 4,3MM

LIQUIDEZ MÉDIA DIÁRIA:

R\$ 0,2MM

PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

R\$ 87,95MM

VALOR PATRIMONIAL DA COTA:

R\$ 97,29

MARKET CAP:

R\$ 74,35MM

VALOR DE MERCADO DA COTA:

R\$ 92,24

P/B:

0,85x

NÚMERO DE COTISTAS:

7.862

¹Dividend Yield calculado sobre a cota patrimonial de 30/08;

²Dividendo Yield calculado sobre a cota de fechamento em 30/08.

RESUMO DO GESTOR



Alocação: O fundo chegou ao final do mês com 97% da carteira de investimentos alocada em operações de CRI e 3% em instrumentos de caixa.

A carteira de CRI se encontra atualmente 71% indexada ao IPCA, 24% ao CDI e 5% ao IGPM.

Distribuição de Resultado: O resultado do Fundo em agosto foi de R\$ 0,99/cota e a distribuição de rendimentos foi de R\$ 1,00/cota. Ao final do mês o Fundo possuía uma reserva de lucro acumulada e não distribuída de R\$ 0,02/cota.

PRINCIPAIS ATUALIZAÇÕES

CRI CARVALHO HOSKEN: No mês de agosto foi realizado um pagamento de parte dos juros que estavam atrasados. Os recursos recebidos correspondem a R\$ 0,0198/cota no resultado de agosto. Continuamos monitorando e acompanhando de perto todas as ações da empresa, no tocante à atividade de desinvestimentos de ativos. Novos eventos serão informados aos investidores. Para mais detalhes sobre o CRI [clique aqui](#).

CRI ARQUIPLAN: Desde a última atualização realizada no relatório anterior, o status sobre a RJ continua o mesmo. Além disso, é importante ressaltar que os juros foram pagos integralmente, e o Fundo vem recebendo amortização extraordinária todos os meses nesta operação. Continuaremos acompanhando o caso de perto e havendo qualquer novidade, informaremos ao mercado e aos cotistas. Para mais detalhes sobre o CRI [clique aqui](#).

FLUXO DE CAIXA

Distribuição de rendimentos: O resultado do Fundo no mês foi de R\$ 0,99/cota e a distribuição de rendimentos será de R\$ 1,00/cota que serão pagos no dia 13/09. Ao final do mês o Fundo possuía uma reserva de lucro acumulada e não distribuída de R\$ 0,02/cota.

Conforme informado nos relatórios anteriores, a gestão tem trabalhado com o objetivo de manter um patamar de distribuição de dividendos adequado ao perfil de risco do fundo, utilizando uma combinação entre o resultado recorrente, os lucros retidos e a conversão em caixa do resultado contábil gerado pela correção monetária dos ativos.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

[Clique aqui](#) e acesse a Planilha de Fundamentos do Fundo

Data	ago-24	R\$/cota	Acum. 2024	Acum. 12 Meses
Receitas Totais	998.846	1,10	7.989.529	12.155.097
Receitas Ativos Alvo	980.652	1,08	7.814.125	11.877.063
Receitas CRI	980.652	1,08	7.649.501	11.256.161
Ganho de Capital CRI		-	27.294	483.571
FII Receitas	-	-	-	-
Receitas Renda Fixa	18.194	0,02	167.055	269.685
Despesas Totais	(100.920)	(0,11)	(797.986)	(1.187.011)
Despesas Taxa Administração	(89.535)	(0,10)	(683.927)	(1.011.104)
Despesas Gerais	(11.385)	(0,01)	(114.059)	(175.908)
IR Aplicação	(4.093,6)	(0,00)	(41.727)	(64.954)
Resultado*	897.926	0,99	7.191.543,1	10.968.086
Resultado/Cota¹	-	0,99	7,95	12,13
Distribuição/Cota	-	1,00	7,98	12,22

*O resultado considera as operações até o penúltimo dia útil da data base.

DESEMPENHO DO FUNDO

No mês, o retorno total do Fundo foi de 1,11% vs 0,87% do CDI e 0,59% do IMA-B 5.

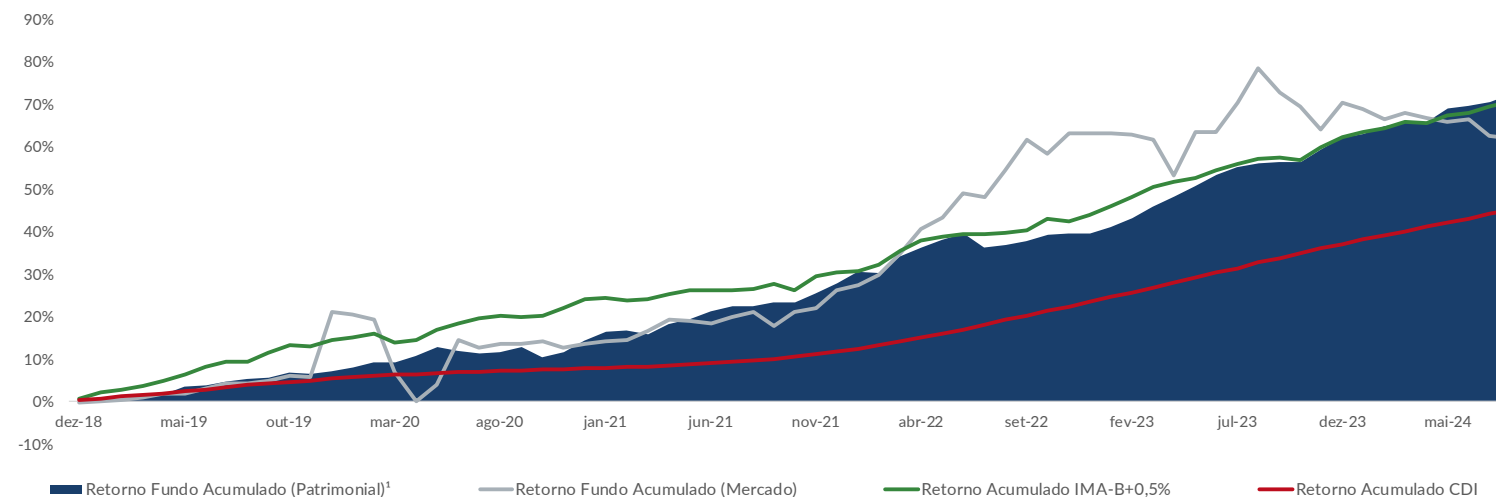
Nos últimos doze meses, o retorno total do Fundo foi de 11,67% vs 9,52% do CDI (líquido de 15% de IR) e 8,14% do IMA-B 5.

DESEMPENHO NOS ÚLTIMOS 12 MESES



Mês	Patrimônio Líquido (\$MM)	Dividend Yield sobre a cota patrimonial	Retorno Total do Fundo	Retorno Total do Fundo (12 Meses)	CDI	CDI (12 Meses) ²	IMA-B 5	IMA-B 5 (12 Meses) ³
set-23	88,40	1,11%	0,20%	15,11%	0,97%	11,42%	0,13%	11,65%
out-23	87,43	1,07%	-0,02%	13,20%	1,00%	11,40%	-0,31%	9,21%
nov-23	88,41	1,09%	2,20%	15,06%	0,92%	11,30%	1,80%	11,55%
dez-23	89,11	1,06%	1,86%	16,57%	0,89%	11,08%	1,46%	12,13%
jan-24	88,78	0,99%	0,62%	16,19%	0,97%	10,93%	0,68%	11,33%
fev-24	88,90	1,01%	1,15%	15,85%	0,80%	10,82%	0,59%	10,44%
mar-24	88,46	1,02%	0,52%	14,18%	0,83%	10,50%	0,77%	9,62%
abr-24	88,57	1,02%	1,15%	13,61%	0,89%	10,47%	-0,20%	8,42%
mai-24	87,90	1,02%	0,26%	12,11%	0,83%	10,19%	1,05%	8,94%
jun-24	87,25	1,04%	0,30%	10,54%	0,79%	9,93%	0,39%	8,23%
jul-24	87,88	1,04%	1,75%	11,03%	0,91%	9,77%	0,91%	8,16%
ago-24	87,95	1,03%	1,11%	11,67%	0,87%	9,52%	0,59%	8,14%

DESEMPENHO DO FUNDO X BENCHMARK

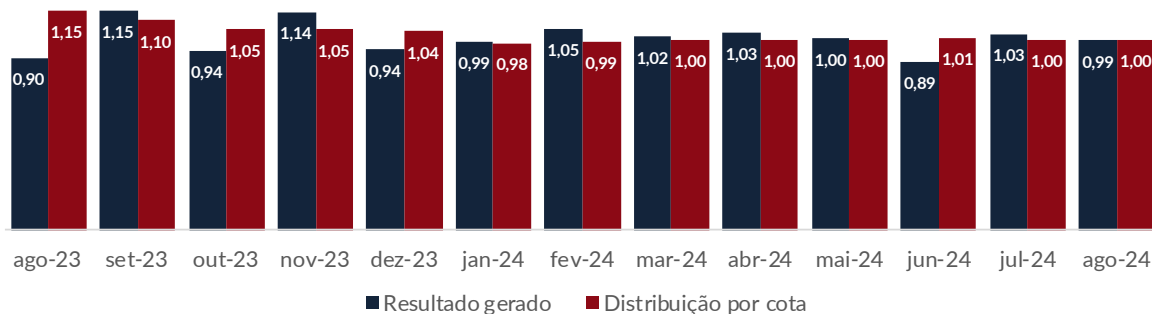


¹ Cota patrimonial acrescida dos dividendos distribuídos; ² CDI: Líquido de alíquota de IR de 15%; ³ IMAB-5: Acrescido de 0,5%aa * Cota de mercado acrescida dos dividendos distribuídos

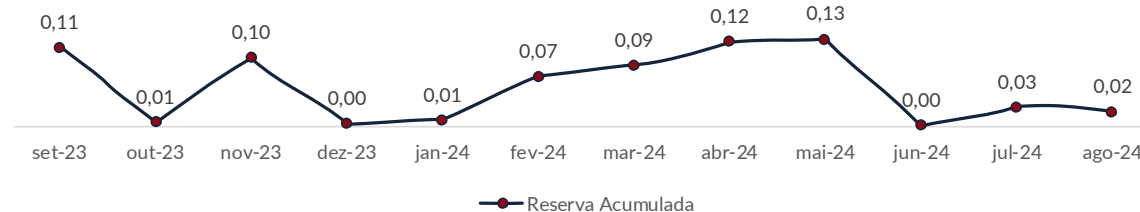
PERFORMANCE



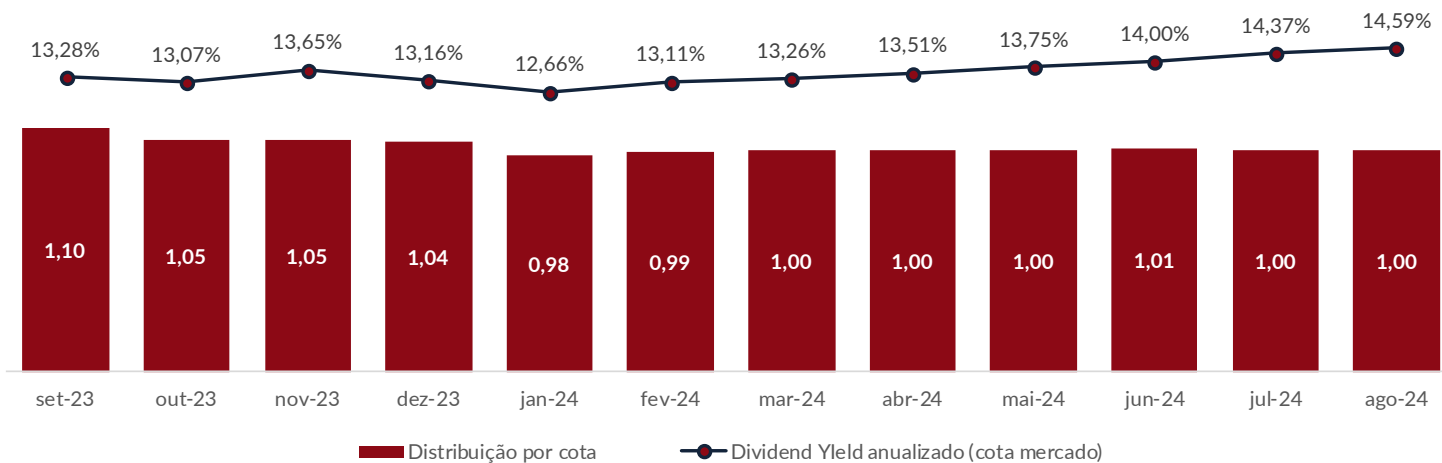
RESULTADOS E VALORES DISTRIBUÍDOS



EVOLUÇÃO DA RESERVA ACUMULADA



DISTRIBUIÇÃO E DIVIDEND YIELD



Ao final do mês, o Fundo possuía R\$ 0,02/cota de reserva de lucro acumulada e não distribuída

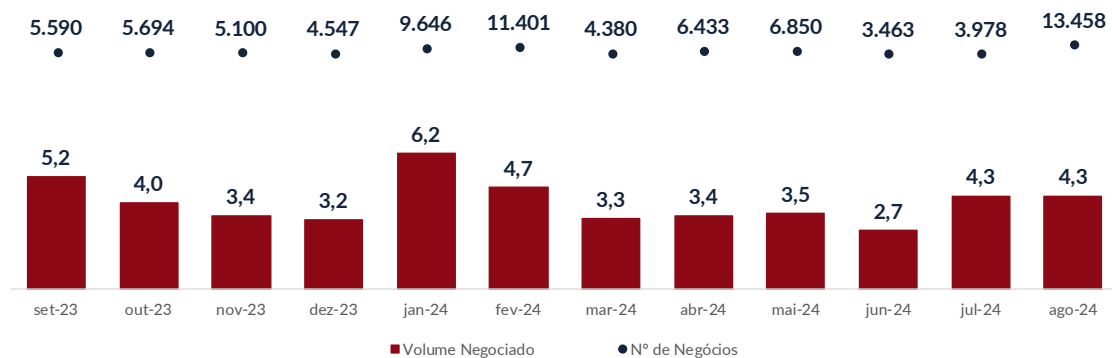
¹Dividend yield anualizado, com base na cota de fechamento na data de divulgação do rendimento

MERCADO SECUNDÁRIO

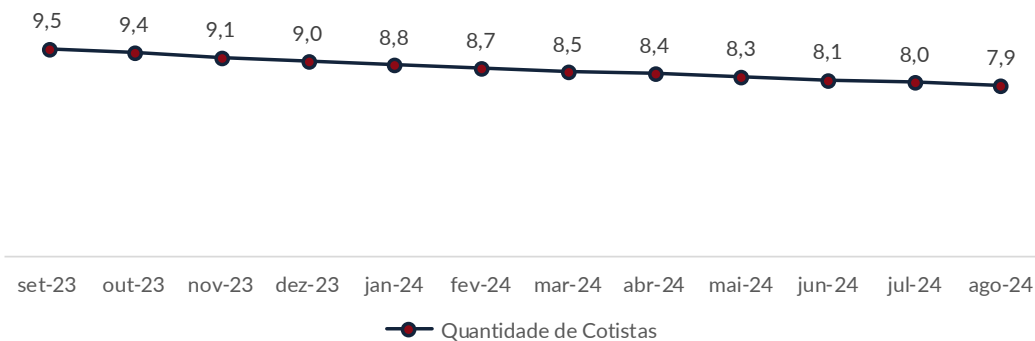


Ao final do mês, o volume negociado chegou a R\$ 4,3 milhões com média diária de aproximadamente R\$ 0,2 milhões, o que corresponde a 5,8% em valor de mercado. O Fundo fechou o mês com 7,9 mil cotistas.

VOLUME NEGOCIADO



NÚMERO DE COTISTAS



JPP CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

CARTEIRA DO FUNDO



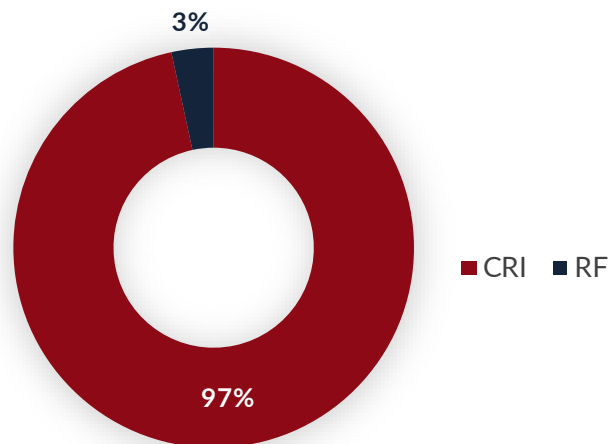
DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS

O Fundo está 97% alocado em CRI, sendo que 58% são de operações de lastro Corporativo, 39% em Aluguéis e 3% em ativos pulverizados.

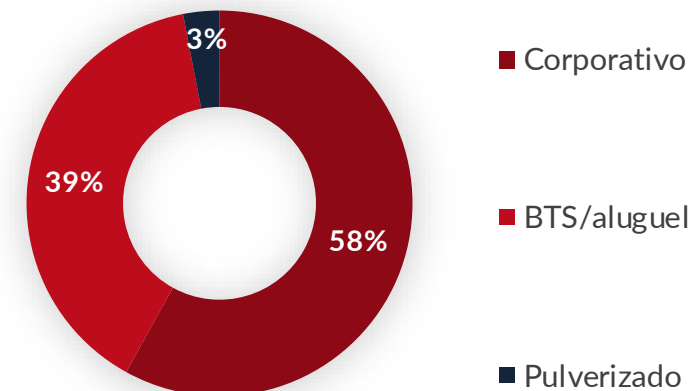
O Setores mais representativos são os de Incorporação com 31%, e Varejo com 30% das operações.

A Carteira do Fundo encontra-se atualmente 71% ao IPCA + 9,7%, 24% indexada ao CDI + 5,2% e 5% ao IGPM + 8,8%.

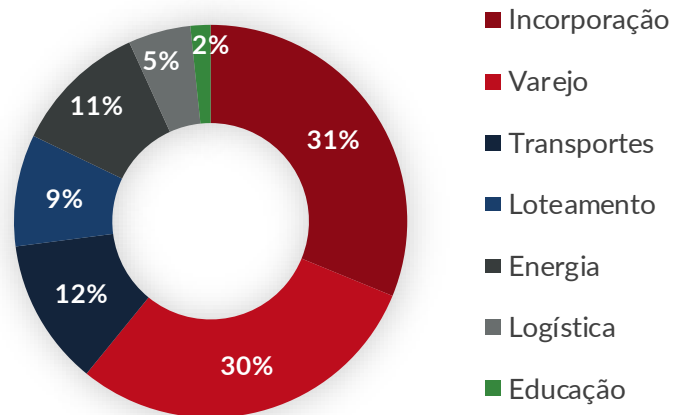
CLASSE DE ATIVOS



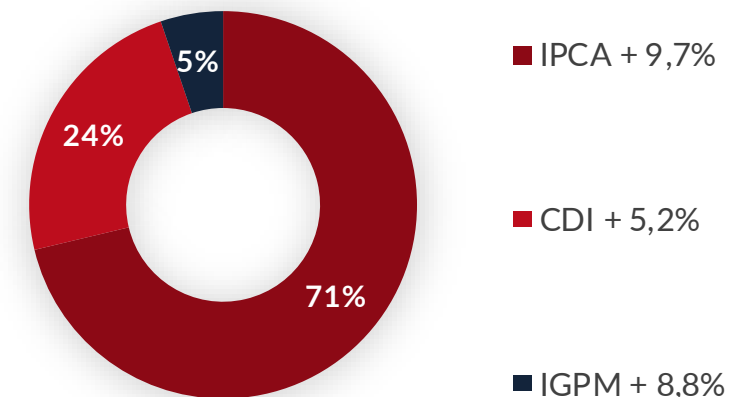
CLASSIFICAÇÃO DOS ATIVOS



SETORES



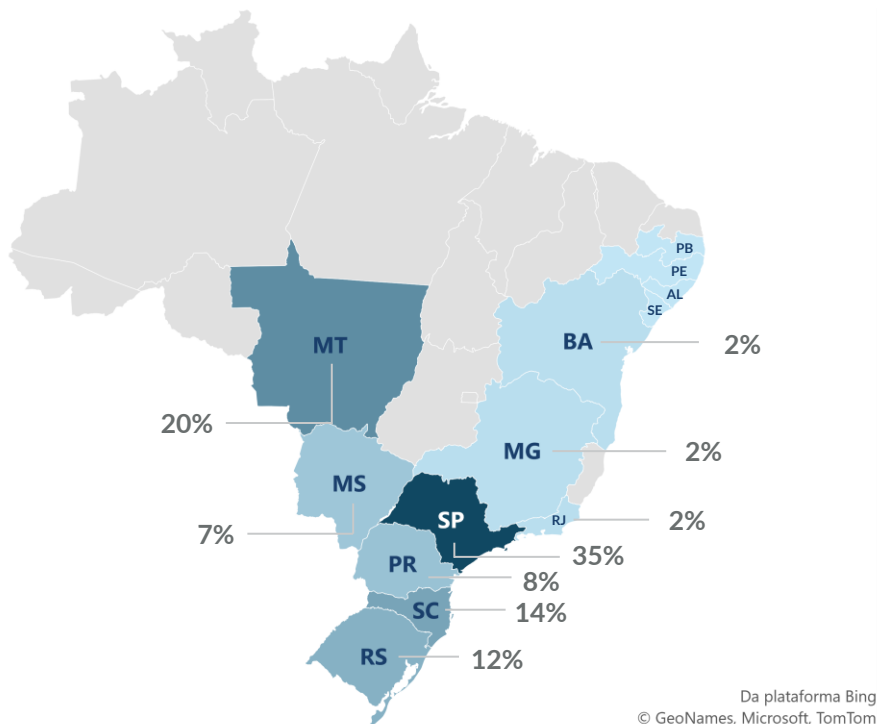
INDEXADOR E TAXA PONDERADA



*Taxa média ponderada entre os ativos da carteira de CRI

CARTEIRA DO FUNDO

MAPA DE CONCENTRAÇÃO DOS ATIVOS²

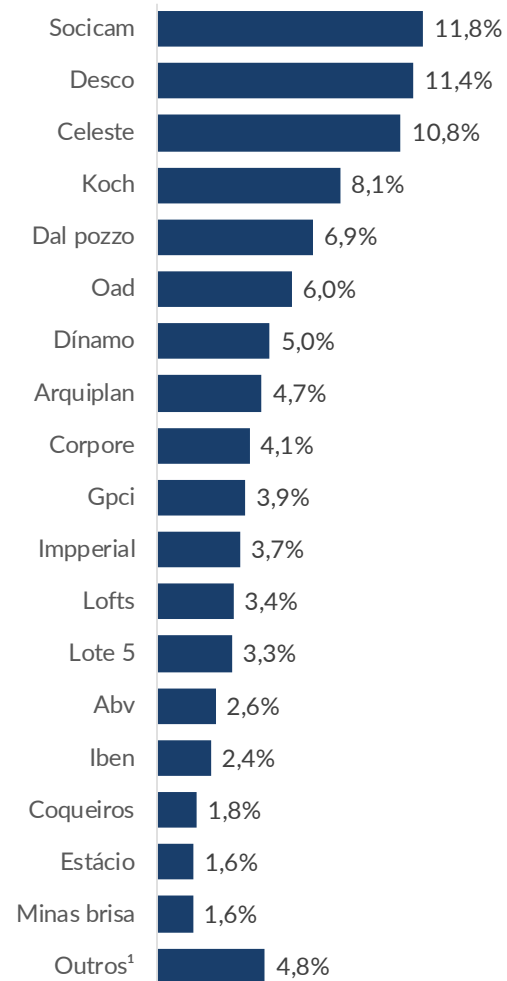


¹Ativos classificados como "Outros" representam percentuais inferiores a 1,6% do PL.

²Os estados PB, PE, AL e SE possuem um percentual abaixo de 0%, por este motivo não apresentamos os percentuais no gráfico.

CONCENTRAÇÃO DOS ATIVOS

(em relação ao PL)

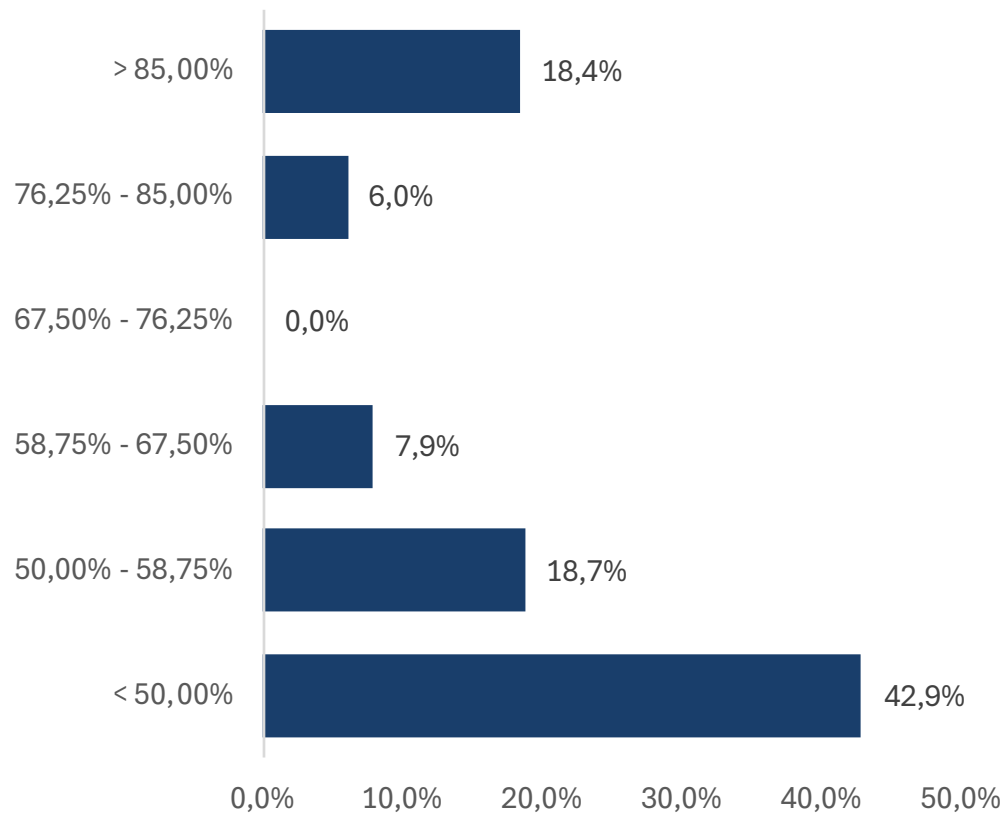


CARTEIRA DO FUNDO



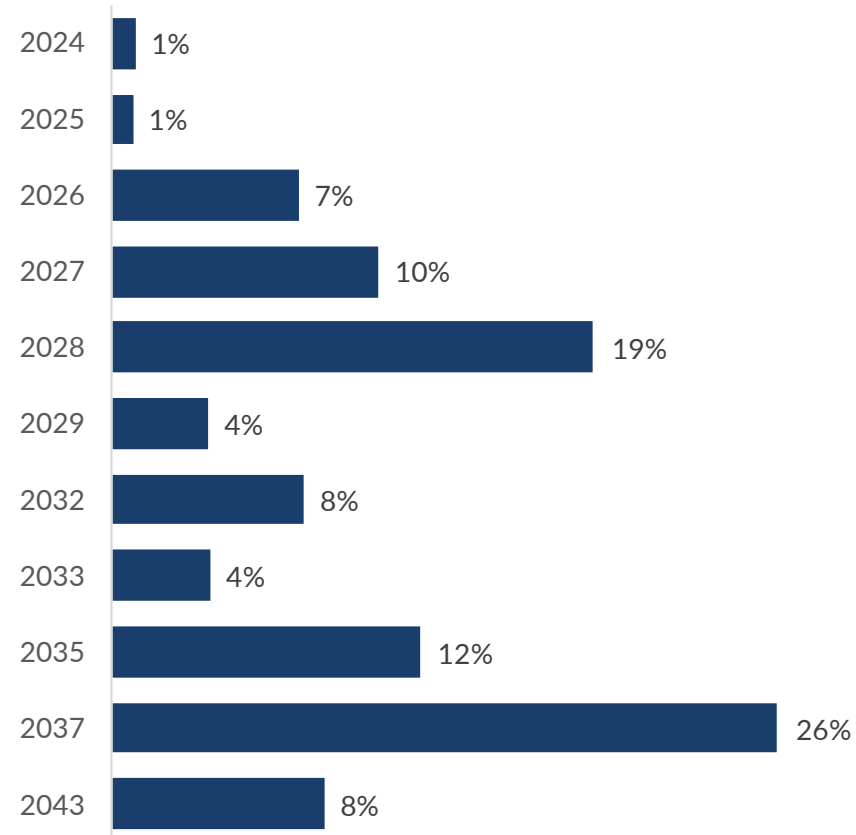
DISTRIBUIÇÃO DO LTV

LTV Médio de 45,3%



DISTRIBUIÇÃO POR VENCIMENTO

Prazo Médio de 8,6 anos



CARTEIRA DO FUNDO



CLASSIFICAÇÃO - BTS/ALUGUEL

Ativo	Tipo de Ativo	Emissor	Risco	Valor do Ativo (R\$ MM)	% do PL	Data Aquis.	Duration	Data Vcto.	Index	Taxa Emissão	LTV	Part. da operação na carteira de CRI
22J1099385	CRI	VIRGO	DESCO	10,00	11,4%	nov-22	4,5	out-37	IPCA	+ 9,25%	53,1%	11,6%
22H1517101	CRI	VIRGO	KOCH	7,14	8,1%	ago-22	5,1	jul-43	IPCA	+ 8,50%	90,5%	8,3%
24B1861489	CRI	TRUE	CELESTE	6,98	7,9%	mar-24	4,9	fev-37	IPCA	+ 11,70%	39,9%	8,1%
20I0135149	CRI	TRUE	SOCICAM	3,12	3,6%	set-20	4,8	set-35	IPCA	+ 8,50%	N/A	3,6%
24E2267881	CRI	PROVÍNCIA	CELESTE	2,53	2,9%	jun-24	4,3	jun-37	IPCA	+ 11,20%	45,0%	2,9%
21K0058017	CRI	VIRGO	ABV	2,27	2,6%	nov-21	4,8	out-33	IPCA	+ 8,50%	80,8%	2,6%
19K1139670	CRI	TRUE	ESTÁCIO	1,42	1,6%	dez-19	1,5	out-27	IPCA	+ 6,00%	26,5%	1,6%
TOTAL				33,46								

CARTEIRA DO FUNDO



CLASSIFICAÇÃO - CORPORATIVO

Ativo	Tipo de Ativo	Emissor	Risco	Valor do Ativo (R\$ MM)	% do PL	Data Aquis.	Duration	Data Vcto.	Index	Taxa Emissão	LTV	Part. da operação na carteira de CRI
23H0096476	CRI	TRUE	SOCICAM	7,26	8,3%	ago-23	4,0	jul-35	IPCA	+ 10,50%	100,0%	8,4%
22C1024589	CRI	CANAL	ARQUIPLAN	4,09	4,7%	abr-22	1,2	mar-27	CDI	+ 4,25%	48,9%	4,8%
23A1510278	CRI	OPEA	OAD	5,25	6,0%	fev-23	2,8	jan-28	IPCA	+ 13,50%	61,7%	6,1%
22E0591830	CRI	TRUE	DAL POZZO	4,92	5,6%	mai-22	3,2	mai-32	CDI	+ 6,50%	53,0%	5,7%
20K0549411	CRI	OPEA	DÍNAMO	4,41	5,0%	nov-20	2,0	nov-28	IPCA	+ 8,75%	44,9%	5,1%
20E0896474	CRI	VIRGO	GPCI	3,43	3,9%	ago-20	1,4	mai-27	IGPM	+ 9,00%	38,0%	4,0%
22D0371522	CRI	OPEA	LOFTS	2,98	3,4%	abr-22	1,8	mar-28	CDI	+ 4,00%	40,9%	3,5%
21G0864353	CRI	TRUE	IMPPERIAL	3,22	3,7%	mai-22	1,8	jul-26	IPCA	+ 8,50%	41,5%	3,8%
24B1573243	CRI	LEVERAGE	LOTE 5	2,91	3,3%	fev-24	4,2	jul-37	IPCA	+ 10,00%	83,3%	3,4%
21G0155050	CRI	VIRGO	IBEN	2,09	2,4%	jul-21	2,0	nov-29	CDI	+ 5,35%	50,0%	2,4%
23H1070006	CRI	PROVÍNCIA	CORPORE	3,59	4,1%	ago-23	3,0	ago-28	CDI	+ 5,00%	12,8%	4,2%
21I0912120	CRI	ORE SEC	MINAS BRISA	1,39	1,6%	out-21	1,0	set-26	IPCA	+ 7,50%	94,2%	1,6%
20L0653261	CRI	OPEA	FIBRA	0,65	0,7%	dez-20	0,2	dez-24	IPCA	+ 5,96%	13,8%	0,8%
21H1031711	CRI	ORE SEC	DAL POZZO	1,16	1,3%	jun-23	1,9	ago-29	CDI	+ 6,50%	53,2%	1,3%
19K1124486	CRI	ORE SEC	CARVALHO HOSKEN	1,23	1,4%	dez-19	0,8	dez-26	CDI	+ 5,50%	45,7%	1,4%
19D1329253	CRI	ORE SEC	SAN REMO	0,69	0,8%	mai-19	0,7	dez-25	IPCA	+ 9,00%	23,8%	0,8%
21A0742342	CRI	ORE SEC	YAZBEK	0,44	0,5%	fev-21	0,7	jan-26	IPCA	+ 6,20%	20,6%	0,5%
21K0938679	CRI	BARIGUI	HELBOR	0,14	0,2%	jun-23	0,2	nov-24	CDI	+ 2,50%	3,4%	0,2%
TOTAL				49,87								

CARTEIRA DO FUNDO

A duration média da carteira era de 3,3 anos ao final do mês



CLASSIFICAÇÃO - PULVERIZADO

Ativo	Tipo de Ativo	Emissor	Risco	Valor do Ativo (R\$ MM)	% do PL	Data Aquis.	Duration	Data Vcto.	Index	Taxa Emissão	LTV	Part. da operação na carteira de CRI
17L0959863	CRI	TRUE	COQUEIROS	1,54	1,8%	jan-19	1,7	set-32	IPCA	+ 9,00%	63,2%	1,8%
19E0966783	CRI	ORE SEC	PULVERIZADO	0,57	0,6%	jun-19	3,1	out-33	IGPM	+ 6,68%	12,8%	0,7%
19E0966784	CRI	ORE SEC	PULVERIZADO MEZA	0,47	0,5%	jun-19	2,9	out-33	IGPM	+ 10,00%	17,2%	0,6%
17B0048606	CRI	SCCI	COLORADO	0,02	0,0%	jan-19	0,3	set-25	IPCA	+ 10,00%	8,9%	0,0%
TOTAL				2,61								

Total da carteira de Ativos: R\$ 85,93 milhões

CLASSIFICAÇÃO - RENDA FIXA

Ativo	Tipo de Ativo	Risco	Valor do Ativo (R\$ MM)	% do PL	Index
FUNDO DI	RF	BRASIL	3,02	3,4%	CDI

Baixe a Carteira de Ativos em Excel



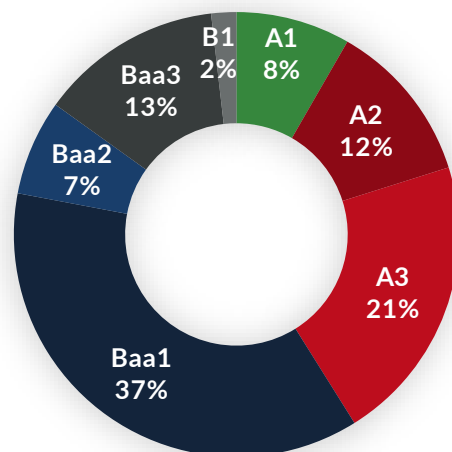
RATING

A maior parte dos ativos que analisamos, sobretudo aqueles emitidos no âmbito da ICVM 476, não conta com classificação de risco emitida por agências de rating. Dessa forma, utilizamos uma metodologia de classificação proprietária que serve de apoio às nossas decisões de investimentos.

Nessa metodologia, o ativo e o respectivo devedor são avaliados de acordo com uma lista de critérios quantitativos e qualitativos e a classificação do devedor é o resultado do somatório da pontuação de cada item avaliado. Nesse processo, que é continuamente aprimorado, o ativo poderá receber classificação diversa do devedor, considerando a estrutura da operação e a qualidade das garantias acessórias.

O gráfico ao lado mostra a distribuição da classificação dos ativos da carteira ao final do mês:

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSIFICAÇÃO



Rating	Qualidade de crédito
Aa1	Excepcional
A1	Excepcional
A2	Alta
A3	Alta
Baa1	Adequada
Baa2	Adequada
Baa3	Adequada
B1	Baixa
B2	Baixa
Caa1	Alto risco
Caa2	Alto risco
C	Alto risco

JPP CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

DETALHAMENTO DOS CRIS





CRI Pulverizado Colorado (17B0048606)

PE, SE, PB e AL	Garantias
Residencial	AF de quotas das SPEs dos empreendimentos
Loteamentos em Caruaru, Coqueiros, Cajazeiras e S. do Ipanema	CF dos direitos creditórios dos contratos compra e venda
CCI repres de direitos creditórios de contratos de compra e venda	Fiança dos acionistas e coobrigação Colorado
Risco	Pulverizado
Indexador	IPCA
Emissão	06/02/2017
Vencimento	20/09/2025
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	31,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	B1



CRI Pulverizado Coqueiros (17L0959863)

Baretos/SP	Garantias
Residencial	AF dos lotes (a registrar quando atingir 6 parcelas em aberto)
Loteamento residencial urbano Jardim dos Coqueiros	CF dos créditos imobiliários
CCB repres de direitos creditórios de contratos de compra e venda	Fundo de contingência >50% do custo de registro de AF nos contratos
Risco	Pulverizado
Indexador	IPCA
Emissão	28/12/2017
Vencimento	28/09/2032
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	20,2
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	B1



CRI San Remo (19D1329253)

Curitiba/PR	Garantias
Residencial	AF de imóvel residencial na razão de 200%
Palazzo Lumini e BW	CF de carteira de recebíveis no valor de aprox. R\$10 MM
CCB	Aval e fiança dos acionistas e SPEs
Risco	Fundos de liquidez, despesa e reserva
Indexador	Negative pledge de cotas da SPE do empreend Queen Victoria
Emissão	San Remo
Vencimento	IPCA
Amortização	26/04/2019
Volume (R\$ MM)	17/05/2024
Oferta	Mensal
Rating JPP:	77,0
	CVM 476
	A3



CRI Pulverizado Ourinvest (19E0966783) Série Sênior

SP, RN, RJ e outros	Garantias
Híbrido	AF dos imóveis
192 unidades (residencial, home equity, comercial, loteamento)	15% de subordinação
Direitos creditórios de carteira de contratos c/v de imóveis	Coobrigação em 38% da carteira até enquadramento aos critérios de elegibilidade
Risco	Fundo de despesas de R\$50k
Indexador	Pulverizado
Emissão	IGPM
Vencimento	22/05/2019
Amortização	22/09/2033
Volume (R\$ MM)	Mensal
Oferta	40,1
Rating JPP:	ICVM 476
	Baa2

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Pulverizado Ourinvest (19E0966784) Série Mezanino

📍 SP, RN, RJ e outros

🏠 Híbrido

📄 192 unidades (residencial, *home equity*, comercial, loteamento)

📊 Direitos creditórios de carteira de contratos c/v de imóveis

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP:

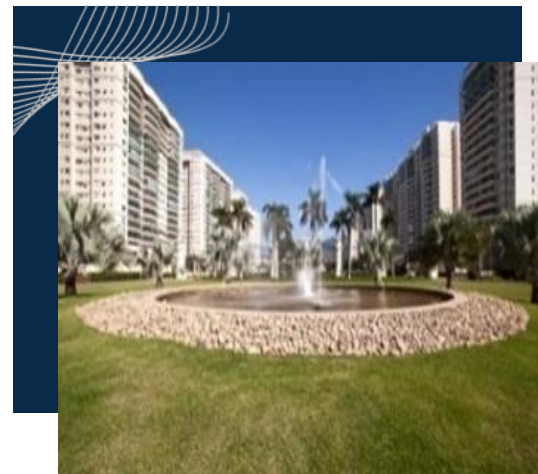
✔️ **Garantias**

AF dos imóveis

Coobrigação em 38% da carteira até enquadramento aos critérios de elegibilidade

Fundo de despesas de R\$50k

Pulverizado
IGPM
22/05/2019
22/09/2033
Mensal
2,4
ICVM 476
Baa2



CRI Carvalho Hosken (19K1124486)

📍 Rio de Janeiro/RJ

🏠 Residencial

📄 Terrenos

📊 CCB emitida pela Carvalho Hosken

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP:

✔️ **Garantias**

AF de terrenos

AF de estoque pronto (a ser constituída)

CF de direitos creditórios (locação e/ou carteira própria)

Aval do acionista controlador

Fundo de liquidez
Carvalho Hosken
CDI
28/11/2019
15/12/2026
Trimestral
140,0
ICVM 476
Baa3



CRI Estácio (19K1139670)

📍 Juazeiro/BA

🏠 Comercial

📄 Faculdade Estácio de Medicina de Juazeiro

📊 Contrato atípico de locação

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP:

✔️ **Garantias**

AF do imóvel

CF dos recebíveis do contrato de aluguel

Coobrigação do cedente

Aval de Estácio Part S.A e IREP - Soc de Ens Sup, Méd e Fund Ltda

Fundo de liquidez de 1 PMT

Estácio
IGPM
12/11/2019
15/10/2027
Mensal
12,1
ICVM 476
A3



CRI GPCI (20E0896474)

📍 São José do Rio Preto/SP

🏠 Residencial

📄 Loteamento Ary Attab III

📊 CCB emitida pela Santa Cruz Incorporação e Loteamento SPE Ltda.

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP:

✔️ **Garantias**

AF de imóveis e de cotas da GPCI

CF de recebíveis da comercialização de lotes

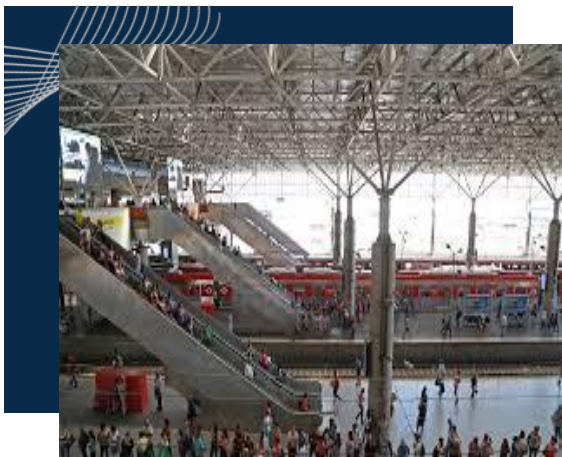
Aval dos acionistas

Fundo de obras

Fundo de reserva

GPCI
IGPM
15/05/2020
25/05/2027
Mensal
11,0
ICVM 476
A3

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Socicam Brás (20I0135149)

📍 São Paulo/SP

🏢 Comercial

📦 Estação do Brás

📈 Contratos de locação de espaços comerciais na estação Brás

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP:

Socicam
IPCA
04/09/2020
11/09/2035
Mensal
45,0
ICVM 476
A3

✔️ **Garantias**

CF de direitos creditórios dos contratos de locação

Aval dos acionistas



CRI Dínamo (20K0549411)

📍 Santos/SP

🏢 Comercial

📦 Galpão Logístico

📈 Contrato de locação

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP:

✔️ **Garantias**

AF de imóveis em Santos/SP e Machado/MG

CF de contratos de aluguel e prestação de serviços

Aval dos acionistas da holding GPPar

Fundo de liquidez equivalente a 2 PMTs

Dínamo
IPCA
05/11/2020
27/11/2028
Mensal
35,0
ICVM 476
A3



CRI Fibra Experts (20L0653261)

📍 São Paulo, Americana/SP e Fortaleza/CE

🏢 Comercial

📦 Diversos

📈 CCB emitida pela Fibra Experts

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP:

Fibra Experts
IPCA
12/12/2020
12/12/2024
Mensal
100,00
ICVM 476
A2

✔️ **Garantias**

AF de imóveis



CRI R. Yazbek (21A0742342)

📍 São Paulo/SP

🏢 Comercial

📦 Edifício Spression

📈 CCI representativa de CBB

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP:

✔️ **Garantias**

AF do imóvel e de 100% das cotas de SPE

CF dos recebíveis oriundos das vendas de unidades

Aval da holding e sócios

Fundo de reserva de 110% da maior PMT juros

Fundo de obra

R. Yazbek
IPCA
00/01/1900
16/01/2026
Trimestral
20,0
ICVM 476
A3

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Iben II (21G0155050)

Salto/SP	Garantias
Residencial	AF de imóveis
Jardim Residencial do Bosque	CF de direitos creditórios de contratos de prestação de serviços
CCB imobiliária emitida pela Iben	Aval dos acionistas
Risco	Iben
Indexador	CDI
Emissão	07/07/2021
Vencimento	05/10/2029
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	11,5
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1



CRI Dal Pozzo (21H1031711)

Guarapuava/PR	Garantias
Comercial	AF de imóveis
Terrenos e loja	Aval dos acionistas
CCB imobiliária emitida pela Dal Pozzo	Fundo de liquidez
Risco	Dal Pozzo
Indexador	CDI
Emissão	23/08/2021
Vencimento	09/08/2029
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	31,4
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa2



CRI Minas Brisa (21I0912120)

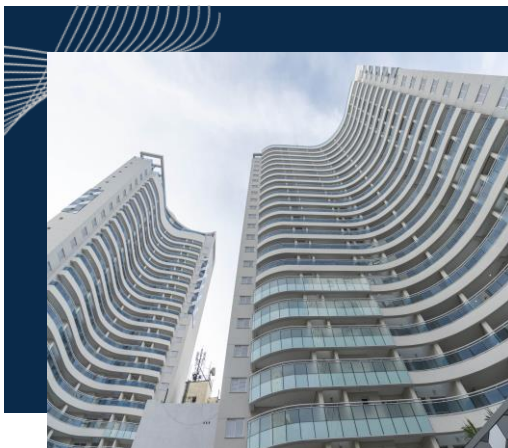
Nova Lima/MG	Garantias
Comercial	AF de imóveis
Empreendimentos Prime House e Up Town	AF de cotas das SPEs
CCB imobiliária emitida pela Minas Brisa	Cessão fiduciária dos recebíveis
Risco	Fundo de obra
Indexador	Aval dos acionistas
Emissão	Fundo de liquidez
Vencimento	Minas Brisa
Amortização	IPCA
Volume (R\$ MM)	25/09/2021
Oferta	25/09/2026
Rating JPP:	Mensal
	85,7
	ICVM 476
	A3



CRI ABV (21K0058017)

Dourados/MS	Garantias
BTS/Aluguel	AF de imóveis
Supermercados Abevê	Cessão fiduciária de recebíveis de cartões de crédito
Contratos de locação de imóveis e recebíveis de cartões de crédito	Fiança dos acionistas
Risco	Fundo de reserva
Indexador	ABV
Emissão	IPCA
Vencimento	30/11/2021
Amortização	17/10/2026
Volume (R\$ MM)	Mensal
Oferta	85,8
Rating JPP:	ICVM 476
	Baa1

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Helbor (21K0938679)

📍 São Paulo, Rio de Janeiro e São José dos Campos (SP) ✔️ **Garantias**
AF de cotas das SPEs

🏢 Corporativo

🏠 Terrenos, edifícios residenciais e comerciais

📈 CCB emitida pela Helbor

Risco	Helbor
Indexador	CDI
Emissão	22/11/2021
Vencimento	20/11/2024
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	52,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1



CRI Arquiplan (22C1024589)

📍 São Paulo (SP) ✔️ **Garantias**
AF de imóvel

🏢 Corporativo

🏠 Edifício residencial Go Barra Funda

📈 CCB emitida pela Arquiplan

Risco	Arquiplan
Indexador	CDI
Emissão	14/03/2022
Vencimento	16/03/2027
Amortização	Mensal, a partir de out/24
Volume (R\$ MM)	30,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1



CRI Lofts (22D0371522)

📍 Indaiatuba (SP) ✔️ **Garantias**
AF de imóveis

🏢 Corporativo

🏠 Edifício residencial Reserva Luiza Tomaselli

📈 CCB emitida pela Lofts

Risco	Lofts
Indexador	CDI
Emissão	04/04/2022
Vencimento	17/03/2028
Amortização	Mensal, a partir de abr/25
Volume (R\$ MM)	27,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3



CRI Dal Pozzo (22E0591830)

📍 Guarapuava (PR) ✔️ **Garantias**
AF de imóvel

🏢 Corporativo

🏠 Terreno

📈 Contrato de locação

Risco	Dal Pozzo
Indexador	CDI
Emissão	15/02/2022
Vencimento	17/05/2032
Amortização	Mensal, a partir de dez/23
Volume (R\$ MM)	10,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Impperial (22D0371522)

	Confresa (MT), São José do Rio Preto e Itápolis (SP)		Garantias
	Corporativo		AF de quotas de SPEs
	Loteamentos Eco Park, Village Imperial e Novo Oriente		Fundo de reserva
	CCB emitida pela Devedora		Aval
Risco	Impperial		
Indexador	IPCA		
Emissão	26/07/2021		
Vencimento	29/07/2026		
Amortização	No final		
Volume (R\$ MM)	15,0		
Oferta	ICVM 476		
Rating JPP:	Baa1		



CRI Koch (22H1517101)

	Joinville (SC)		Garantias
	BTS/Aluguel		AF de imóvel
	Unidade do hipermercado Koch		Cessão do fluxo de alugueis
	Contrato de locação		Fundo de reserva
			Fiança
Risco	Koch/Hacasa		
Indexador	IPCA		
Emissão	31/08/2022		
Vencimento	29/07/2043		
Amortização	No final, com full cash sweep		
Volume (R\$ MM)	10,8		
Oferta	ICVM 476		
Rating JPP:	A1		



CRI Desco (22J1099385)

	Alvorada e Charqueadas (RS)		Garantias
	BTS/Aluguel		AF de imóvel
	Unidades do Desco Supermercado		Cessão do fluxo de alugueis atrelado ao faturamento
	Contrato de locação		Fundo de reserva
			Aval
Risco	Solar/Desco		
Indexador	IPCA		
Emissão	21/10/2022		
Vencimento	13/10/2037		
Amortização	Mensal, após 12 meses		
Volume (R\$ MM)	18,5		
Oferta	ICVM 476		
Rating JPP:	Baa1		



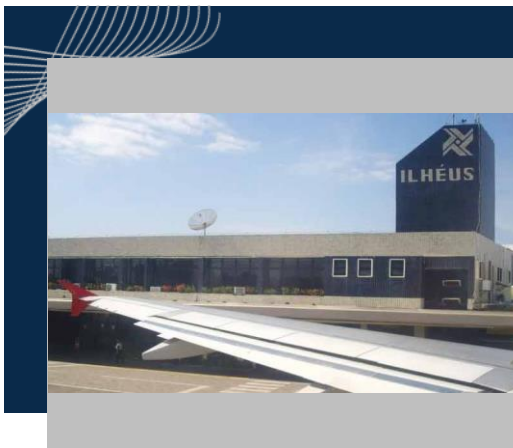
CRI OAD (23A1510278)

	Florianópolis (SC)		Garantias
	Corporativo		AF de imóvel e cotas de SPE
	Empreendimento Makai Campeche		CF de recebíveis
	Nota Comercial		Fundo de reserva
			Aval
Risco	Grupo OAD		
Indexador	IPCA		
Emissão	10/02/2023		
Vencimento	25/01/2028		
Amortização	No final, c/ cash sweep		
Volume (R\$ MM)	53,0		
Oferta	ICVM 476		
Rating JPP:	Baa1		

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Socicam Ilhéus (23H0096476)



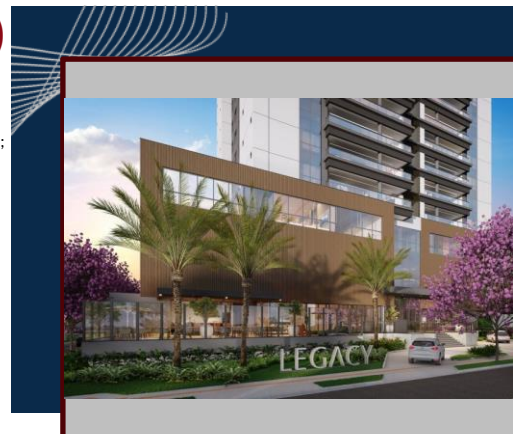
- Ilhéus (BA)
- Corporativo
- Aeroporto de Ilhéus
- Debêntures

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP:

Garantias
 AF de 65% das ações da SPE concessionária;
 CF de recebíveis;
 Fundo de reserva - 2 PMTs;
 Fiança solidária das empresas do grupo.

Socicam
 IPCA
 01/08/2023
 31/07/2035
 Mensal a partir da ago/24
 51,0
 ICVM 160
 Baa3

CRI Corpore (23H1070006)



- Dourados (MS)
- Corporativo
- Empreendimentos Meridian e Legacy
- Nota comercial

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP:

Garantias
 AF de imóveis concluídos em estoque;
 AF de cotas do FIDC Corpore;
 Fundo de reserva - 3 PMTs;
 Aval dos sócios.

Corpore Incorporadora
 CDI
 15/08/2023
 29/08/2028
 Bullet
 26,0
 ICVM 160
 Baa1

CRI Lote 5 IV (24B1573243)



- Cotia, Bauru, Pindamonhangaba e Jaguariúna (SP)
- Corporativo
- Loteamentos desenvolvidos pela Lote 5
- Debênture emitida pela Lote 5

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP

Garantias
 AF de estoque e de 100% cotas das SPEs
 CF de recebíveis
 Fiança solidária das empresas do grupo
 Aval dos acionistas da Lote 5
 Fundo de reserva

Lote 5
 IPCA
 22/02/2024
 22/07/2037
 Mensal
 95,0
 ICVM 160
 Baa3

CRI Celeste (24B1861489)



- Brasnorte (MT)
- Aluguel
- Usina de energia Solar
- Aluguel

Risco
Indexador
Emissão
Vencimento
Amortização
Volume (R\$ MM)
Oferta
Rating JPP

Garantias
 AF de 100% cotas SPE;
 AF de fazenda - 200%
 CF de recebíveis;
 Fundo de juros;
 Aval dos sócios.

Celeste
 IPCA
 08/03/2024
 18/02/2037
 Mensal
 78,0
 ICVM 160
 A2



CRI Celeste II (24E2267881)

 Brasnorte (MT)

 Aluguel

 Usina de energia Solar

 Aluguel

 **Garantias**

AF de 100% cotas SPE;
AF de fazenda – 200%
CF de recebíveis;
Fundo de juros;
Aval dos sócios.

Risco

Indexador

Emissão

Vencimento

Amortização

Volume (R\$ MM)

Oferta

Rating JPP

Celeste

IPCA

07/06/2024

08/06/2037

Mensal

2,5

ICVM 160

A2

 @jppcapital

 JPP Capital Gestão de Recursos

 contato@jppcapital.com.br

 www.jppcapital.com.br

Esta análise foi elaborada pela JPP Capital e pela Ourinvest Asset, não podendo ser reproduzida ou distribuída a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da JPP Capital. As informações contidas neste material são consideradas confiáveis na data em que foram apresentadas. Entretanto, não representam por parte da JPP Capital garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre sua qualidade. As opiniões contidas nesta análise são baseadas em julgamento e estimativas e estão, portanto, sujeitas a mudanças.

As informações contidas neste relatório têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. Os investimentos em fundo de investimentos e demais valores mobiliários apresentam riscos para o investidor e não contam com garantia da instituição administradora, da gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de investimento. Os documentos citados estão disponíveis no site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) – www.cvm.gov.br. Para demais informações, por favor, ligue para 11 5200 0410

