

RELATÓRIO TRIMESTRAL

JPP CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

JPPC11

2º TRIMESTRE
2025



INFORMAÇÕES GERAIS DO FUNDO

OBJETIVO DO FUNDO

Investir na aquisição de direitos reais sobre bens imóveis e desenvolvimento de Empreendimentos Imobiliários, direta ou indiretamente, seja pela construção, incorporação ou loteamento de imóveis, mediante a contratação de empresas especializadas. Como atividade subsidiária o Fundo poderá auferir renda com a locação ou arrendamento de Ativos Imobiliários.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A Política de Investimento do Fundo consiste na aplicação de recursos em Ativos, de forma a proporcionar remuneração ao Cotista, por meio de: (i) valorização patrimonial de suas Cotas, advindo da valorização dos Ativos; (ii) resultado obtido com a alienação de Ativos; (iii) resultado obtido com a locação dos Ativos Imobiliários a terceiros; e principalmente (iv) dividendos obtidos nas Sociedades Investidas.

CONSTITUIÇÃO

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio fechado, regido pelo Regulamento, pela Lei nº 8.668/93 e pela ICVM 472, e demais disposições legais e regulamentares aplicáveis.

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

DATA DA CONSTITUIÇÃO

2013

PRAZO

O Fundo tem prazo de duração até 31/dez/2024.

ADMINISTRADOR

Banco Finaxis S.A.

GESTOR

JPP Capital Gestão de Recursos Ltda.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,64% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE

20% sobre o que superar IPCA + 7% a.a.

NÚMERO DE COTAS

55.000

NÚMERO DE COTISTAS

331

PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 8,5MM

CNPJ DO FUNDO

17.216.625/0001-98

CONTATO ADMINISTRADOR

atendimento@finaxis.com.br

CONTATO GESTOR

contato@jppcapital.com.br

SITE DO GESTOR

www.jppcapital.com.br

EVENTOS 2º TRIMESTRE DE 2025

As **vendas** de unidades do Edifício Floresta, último empreendimento do fundo, atingiram 95% do Valor Geral de Vendas (VGV) até junho de 2025.

Apesar dos sucessivos atrasos por parte da construtora, as **obras** no empreendimento estão praticamente concluídas e muitas unidades já estão ocupadas.

O **processo de repasse** dos financiamentos está em andamento, o que tem permitido a transferência de recursos aos cotistas.

As distribuições aos cotistas com recursos provenientes do Edifício Floresta foram:

- 29/11/24: **R\$ 75,06/cota** a título de rendimento (crédito em 13/12/24)
- 31/03/25: **R\$ 90,91/cota** a título de amortização (crédito em 25/04/25)
- 05/05/25: **R\$ 90,91/cota** a título de amortização (crédito em 05/05/25)
- 02/06/25: **R\$ 40,00/cota** a título de amortização (crédito em 27/06/25)
- 07/07/25: **R\$ 30,24/cota** a título de amortização (crédito em 30/07/25)

Em dezembro de 2024, o **prazo de encerramento** do fundo foi prorrogado pelo Administrador para 31 de dezembro de 2025. Em decorrência da prorrogação, haverá isenção total da Remuneração devida a Gestora e ao Consultor Imobiliário, de 01 de janeiro de 2025 até a liquidação do Fundo.



Foto: Pátio central entre os dois blocos do empreendimento Floresta, com o edifício Nido no fundo da imagem

PERSPECTIVAS DO GESTOR



- Após a quitação do financiamento à construção no primeiro trimestre, os recursos dos repasses passaram a ser distribuídos aos **acionistas da SPE**, incluindo o fundo. Para antecipar o encerramento do fundo sem depender da venda total das unidades remanescentes, negociamos com a IdeaZarvos a alienação do **estoque** com um desconto de 15%.
- A partir do recebimento desses valores – tanto dos repasses quanto da venda do estoque – o fundo vem repassando recursos aos cotistas. Até o momento, foram distribuídos **R\$ 75,06/cota a título de rendimento** e **R\$ 252,05/cota como amortização** de principal.
- Nossa estimativa é realizar mais **duas distribuições de rendimento** e, em seguida, efetuar a **amortização final**. Com isso, o valor adicional previsto a ser pago aos cotistas será de aproximadamente R\$ 89,00/cota.
- Esse valor é inferior ao patrimônio líquido do fundo em 30/06, pois ainda não reflete a distribuição mais recente e o impacto negativo de fatores de risco que temos comentamos nos últimos relatórios, tais como as **multas** por atraso na entrega, os novos **distratos**, o **desconto** no estoque e os **custos** adicionais no final da obra.
- Após essa última amortização, o **fundo será encerrado**. Vale ressaltar que essa projeção depende do andamento dos **repasses** e da ausência de novos **distratos**. Seguimos trabalhando ativamente para resolver pendências e acelerar o fluxo de recursos, de modo a concluir o encerramento do fundo o mais breve possível.

JPP CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
PROJETOS IMOBILIÁRIOS DO FUNDO
2º TRIMESTRE 2025



INFORMAÇÕES SOBRE OS PROJETOS (POR ORDEM DE LANÇAMENTO)



Projeto Mota Pais – SPE 15 - Ed. Árbol

O fundo foi proprietário de 73,14% das cotas da SPE do projeto Árbol. O empreendimento está localizado na Rua Mota Pais, 102 e o projeto arquitetônico foi elaborado pelo escritório português Carvalho Araújo.

As unidades foram 100% vendidas e a SPE encerrada no início do 3º trimestre de 2022.



INFORMAÇÕES SOBRE OS PROJETOS (POR ORDEM DE LANÇAMENTO)



Projeto Flora – SPE 24 - Ed. Flora

O fundo foi proprietário de 52% das cotas da SPE do projeto Flora. O empreendimento está localizado na Rua Votupoca, 53, com projeto arquitetônico elaborado pelo escritório Gui Mattos.

As unidades foram 100% vendidas e a SPE foi encerrada no 4º trimestre de 2020.



INFORMAÇÕES SOBRE OS PROJETOS (POR ORDEM DE LANÇAMENTO)

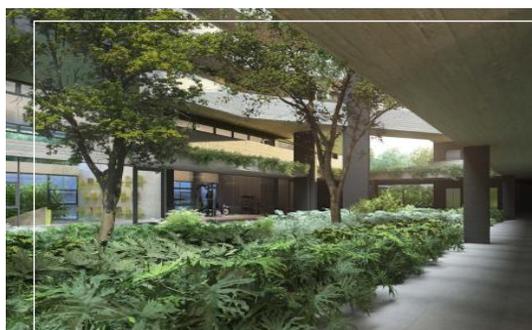
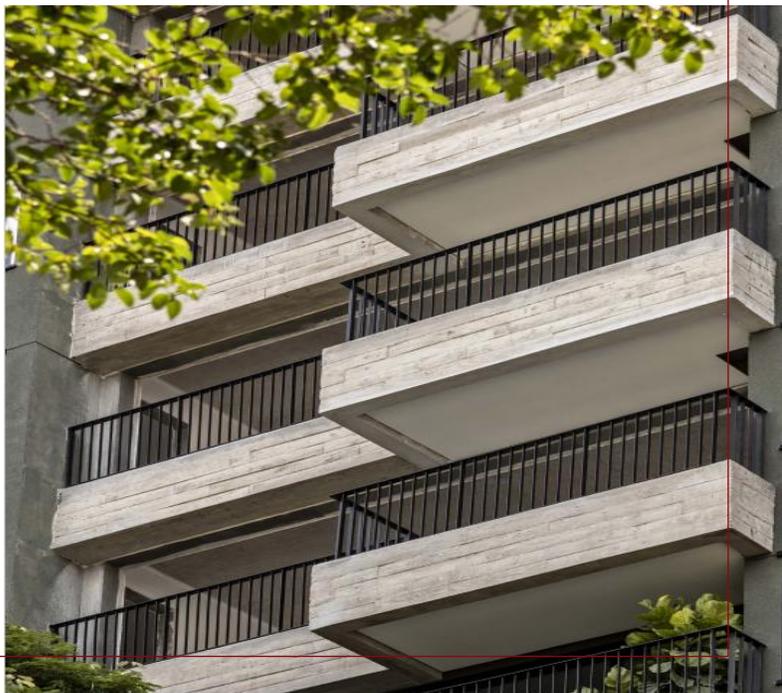


Projeto Nido – SPE 18 – Ed. Nido

O edifício Nido está localizado na Rua Alceu Vieira, 44. O fundo possui 52% das cotas da SPE e as unidades foram 100% vendidas.

O projeto arquitetônico foi elaborado pelo escritório Brasil Arquitetura, as obras foram iniciadas em julho de 2019 e o Habite-se obtido em julho de 2021.

O processo de repasse foi concluído e os cotistas do fundo receberam amortização do capital de R\$ 74,55/cota em jan/22, além de R\$ 7,00/cota referentes à distribuição de lucros de mar/22, cujo pagamento ocorreu em abr/22, e R\$ 0,17/cota referentes à distribuição de lucros de jun/22, cujo pagamento ocorreu em jul/22. A participação na SPE foi encerrada em dez/24.



Imagens Ilustrativas

INFORMAÇÕES SOBRE OS PROJETOS (POR ORDEM DE LANÇAMENTO)

Projeto Alceu Vieira 101 – SPE 9 – Ed Floresta



O fundo possui 60% das cotas da SPE do projeto Floresta. O terreno está localizado na Rua Capitão Alceu Vieira, 101. O empreendimento foi lançado em novembro de 2021 e as vendas alcançaram 95% do VGV.

As obras estão praticamente concluídas.



JPP CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
DEMOSTRATIVO DE RESULTADOS
2º TRIMESTRE 2025



PATRIMÔNIO LÍQUIDO



O patrimônio líquido do fundo em 30/06/2025 era de R\$ 8.475.657,04, composto por:

1 – Ativos Imobiliários (Projetos): R\$ 242.629,23

Projeto	SPE	Status	Valor
Projeto Floresta	SPE 09	Obra em andamento	R\$ 242.629,23

2 – Ajuste de equivalência patrimonial: R\$ 5.641.888,81

O investimento nas SPE 09 sofreu um ajuste negativo em relação ao trimestre anterior em função do resultado distribuído. A equivalência patrimonial foi atualizada com o lucro acumulado no 1º semestre, mas ainda não conta com o impacto negativo dos pagamentos de multas por atraso de entrega a partir de julho.

3 – Ativos de Investimento (Renda Fixa | Compromissada): R\$ 2.612.514,73

4 – Outros Ativos e Caixa: R\$ 72,66

5 – Outras Obrigações: (R\$ 29.067,42)

Total de obrigações provisionadas

6 – Despesas Antecipadas: R\$ 7.619,03

Taxa Anbima | Anuidade Bovespa

RETORNO AOS COTISTAS



Valor total das distribuições de lucro e amortizações realizadas pelo Fundo até 07/07/2025:

Data	Período de referência	R\$/cota		TOTAL
		Distribuição de resultado	Amortização de cotas	
12-jan-16	2º semestre 2015	R\$ 61,62		R\$ 61,62
08-jul-16	1º semestre 2016	R\$ 18,90		R\$ 18,90
04-ago-16	Agosto 2016		R\$ 72,73	R\$ 72,73
12-ago-16	Antecipação 2º semestre 2016	R\$ 14,55		R\$ 14,55
12-jan-17	2º semestre 2016	R\$ 22,97		R\$ 22,97
18-jan-17	Janeiro 2017		R\$ 60,00	R\$ 60,00
14-jul-17	1º semestre 2017	R\$ 2,77		R\$ 2,77
14-jul-17	Julho 2017		R\$ 36,36	R\$ 36,36
09-fev-18	Janeiro 2018		R\$ 90,91	R\$ 90,91
31-jul-18	Julho 2018		R\$ 36,36	R\$ 36,36
15-jan-19	Dezembro 2018	R\$ 1,83		R\$ 1,83
12-jul-19	Julho 2019		R\$ 109,09	R\$ 109,09
03-out-19	Outubro 2019		R\$ 54,55	R\$ 54,55
13-mar-20	Março 2019	R\$ 5,98		R\$ 5,98
16-nov-20	Outubro 2020	R\$ 14,73		R\$ 14,73
23-nov-20	1º semestre 2020		R\$ 22,29	R\$ 22,29
26-nov-20	2º semestre 2020		R\$ 27,27	R\$ 27,27
15-jun-21	1º semestre 2021	R\$ 18,82		R\$ 18,82
13-ago-21	Julho 2021	R\$ 55,00		R\$ 55,00
14-dez-21	2º semestre 2021	R\$ 19,00		R\$ 19,00
04-jan-22	Dezembro 2021		R\$ 74,55	R\$ 74,55
14-jan-22	2º semestre 2021	R\$ 0,41		R\$ 0,41
14-abr-22	Março 2022	R\$ 7,00		R\$ 7,00
14-jul-22	Junho 2022	R\$ 0,17		R\$ 0,17
13-dez-24	Novembro 2024	R\$ 75,06		R\$ 75,06
25-abr-25	Março 2025		R\$ 90,91	R\$ 90,91
29-mai-25	Abril 2025		R\$ 90,91	R\$ 90,91
27-jun-25	Mai 2025		R\$ 40,00	R\$ 40,00
07-jul-25	Junho 2025		R\$ 30,24	R\$ 30,24
Total geral		R\$ 318,81	R\$ 836,17	R\$ 1.154,99

 @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



JPP
CAPITAL