

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

OBJETIVO DO FUNDO

Foco Principal: Investimento em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), desde que atendam aos critérios definidos na política de investimento

Outros Ativos Imobiliários: Complementarmente, é permitido o investimento em Letras de Crédito Imobiliário (LCIs), Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs), Letras Imobiliárias Garantidas (LIGs), Certificados de Potencial Adicional de Construção (CEPACs), com base na Instrução CVM nº 401, de 29 de dezembro de 2003

PÚBLICO ALVO

Investidores em geral

INÍCIO DO FUNDO

mar/18

TIPO

Condomínio fechado com prazo indeterminado

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

CUSTODIANTE

Banco BTG Pactual S.A.

ESCRITURAÇÃO

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

GESTOR

Iridium Gestão de Recursos Ltda.

AUDITOR

PWC Auditores Independentes

RAZÃO SOCIAL:

FII Iridium Recebíveis Imobiliários

CNPJ:

28.830.325/0001-10

NEGOCIAÇÃO

As cotas do fundo são negociadas no mercado de bolsa administrado pela B3

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO

Taxa de Administração: 0,17% a.a.

Taxa de Gestão: 0,83% a.a.

ANÚNCIO E PAGAMENTO DOS DIVIDENDOS

7º e 12º dia útil de cada mês, respectivamente

TRIBUTAÇÃO

Persegue o tratamento tributário para fundos enquadrados no Artigo 3º da Lei 11.033/2004, que confere as seguintes alíquotas de IR:

IR PF: Rendimentos distribuídos aos cotistas são isentos e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%

IR PJ: Rendimentos distribuídos aos cotistas e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%

Comentário Mensal

A distribuição de rendimento referente a março foi de R\$ 1,284024122/cota, o que equivale a uma remuneração bruta de imposto de renda de 755,75% do CDI no período. O fundo segue com a gestão ativa focada na aquisição de novos CRIs e alguns FIIs e também já iniciou o processo de aquisições de ativos com o caixa referente a 9ª emissão de cotas, dado que o direito de preferência foi liquidado no mês de março. Mesmo com a perspectiva de entrada de caixa novo, o fundo permanece vendendo posições de FIIs e alguns CRIs no mercado secundário, que apresentaram alta valorização e não apresentam mais uma relação risco/retorno interessante.

Link para os comunicados de distribuição: [IRDM11](#) e [IRDM13](#)

Cadastre seu e-mail para receber os relatórios e informes do fundo através deste link: [Mailing List](#)

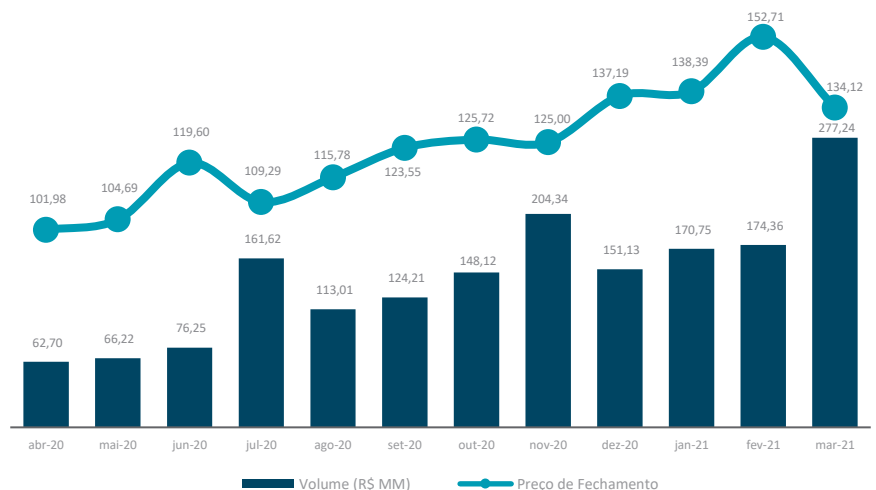
Rendimentos Mensais (Últ. 12 Meses)

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield	Rentabilidade Gross-Up	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial
abr/20	0,70	0,73%	0,85%	285,15%	96,79
mai/20	0,77	0,79%	0,93%	391,39%	96,44
jun/20	0,93	0,94%	1,11%	513,62%	98,57
jul/20	0,85	0,87%	1,03%	527,79%	97,11
ago/20	1,05	1,07%	1,26%	788,26%	98,21
set/20	1,16	1,18%	1,39%	883,87%	98,24
out/20	1,22	1,24%	1,46%	928,95%	98,46
nov/20	1,38	1,36%	1,60%	1073,37%	101,15
dez/20	1,59	1,60%	1,89%	1146,52%	99,21
jan/21	1,34	1,34%	1,58%	1054,92%	99,78
fev/21	1,23	1,23%	1,45%	1079,59%	99,66
mar/21	1,28	1,27%	1,50%	755,75%	100,85
Total	13,49	13,38%	15,74%	660,53%	100,85

1 - O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.

2 - O Dividend Yield - Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.

Desempenho no Mercado Secundário



Carteira do Fundo

Ativo - RF	Emissor	Tipo	Setor	Rating	Agência	Posição	% do Patrimônio	Indexador	Tx. Compra Atualizada	Fluxo de Pagamentos	Data de Vencimento
Fundo Soberano 1	Tesouro	FI RF	Governo Federal	N/A	N/A	R\$ 493.678.573	24,07%	CDI+	99,00%	Mensal	N/A
WAM Sen	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 59.620.706	2,91%	IPCA	8,56%	Mensal	dez-25
Tecnisa 4	Tecnisa	CRI	Real Estate	AA-	S&P	R\$ 54.207.277	2,64%	CDI+	4,20%	Mensal	dez-24
Origo	Origo	CRI	Energia	N/A	N/A	R\$ 39.207.639	1,91%	IPCA	10,00%	Mensal	mar-31
Sugoi	Sugoi	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 35.091.326	1,71%	CDI+	7,00%	Mensal	nov-24
EKKO	EKKO	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 31.500.489	1,54%	IPCA	7,00%	Mensal	dez-23
Embraed	Embraed	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 30.109.917	1,47%	CDI+	6,50%	Mensal	set-25
Pernambucanas	Pernambucanas	CRI	Varejo	N/A	N/A	R\$ 30.040.656	1,46%	CDI+	4,30%	Mensal	out-23
Permetal	Permetal	CRI	Metalúrgica	N/A	N/A	R\$ 27.995.842	1,36%	IGP-M	9,00%	Mensal	mai-30
GS Souto	GS Souto	CRI	Energia	N/A	N/A	R\$ 26.855.010	1,31%	IPCA	8,50%	Mensal	mai-30
THCM	THCM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 26.658.820	1,30%	IPCA	8,80%	Mensal	out-30
Inlote	Inlote	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 26.301.878	1,28%	IGP-M	9,25%	Mensal	dez-32
Allegra Pacaembu	Allegra Pacaembu	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 25.079.694	1,22%	IPCA	8,58%	Mensal	jan-28
Transpes	Transpes	CRI	Logística	A	LF	R\$ 24.447.402	1,19%	IPCA	9,00%	Mensal	dez-27
Circuito de Compras Sen2	Circuito de Compras	CRI	Varejo	N/A	N/A	R\$ 23.478.447	1,14%	IPCA	8,00%	Mensal	jun-25
GPK Sen	Gramado Parks	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 21.354.036	1,04%	IPCA	8,50%	Mensal	jul-25
GPK Sub	Gramado Parks	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 21.050.862	1,03%	IPCA	11,50%	Mensal	jul-25
Tecnisa 2	Tecnisa	CRI	Real Estate	AA-	S&P	R\$ 20.010.380	0,98%	CDI+	4,00%	Mensal	ago-23
Grupo CEM Sen	Grupo Cem	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 18.560.176	0,90%	IPCA	7,50%	Mensal	mai-30
Even 2	Even	CRI	Real Estate	AA	S&P	R\$ 18.498.713	0,90%	CDI+	2,33%	Mensal	nov-22
WAM Praias	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 17.353.033	0,85%	IGP-M	12,00%	Mensal	nov-25
Circuito de Compras Sen	Circuito de Compras	CRI	Varejo	N/A	N/A	R\$ 14.992.208	0,73%	IPCA	8,00%	Mensal	jun-25
Latam	Latam	CRI	Aviação	N/A	N/A	R\$ 14.804.463	0,72%	IPCA	5,00%	Mensal	ago-32
CRI XPLOG	XPLOG	CRI	Logística	N/A	N/A	R\$ 13.911.165	0,68%	CDI+	1,75%	Mensal	dez-34
WAM Sub	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 13.770.172	0,67%	IPCA	12,57%	Mensal	dez-25
Cemara 2	Cemara	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 13.692.883	0,67%	IPCA	8,25%	Mensal	nov-33
Renda Portuguesa	Renda Portuguesa	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 12.491.275	0,61%	IPCA	9,00%	Mensal	dez-29
Olimpia Park	Grupo Natos	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 11.528.920	0,56%	IPCA	8,00%	Mensal	fev-26
Helbor 2	Helbor	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 11.443.561	0,56%	CDI+	2,15%	Trimestral	jun-23
Termas Resort	Gramado Parks	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 10.249.773	0,50%	IPCA	10,00%	Mensal	abr-24
BRZ	BRZ	CRI	Real Estate	A	S&P	R\$ 10.177.345	0,50%	IPCA	5,22%	Mensal	jan-25
Grupo Pão de Açúcar 2	Grupo Pão de Açúcar	CRI	Varejo	AA	Fitch	R\$ 9.955.968	0,49%	IPCA	5,24%	Mensal	jul-35
MIABU	MIABU	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 9.727.439	0,47%	IGP-M	10,00%	Mensal	out-26
BR Distribuidora	Br Distribuidora	CRI	Óleo e Gás	AAA	Fitch	R\$ 9.710.431	0,47%	IPCA	5,49%	Mensal	jul-31
BRDU	BRDU	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 9.615.411	0,47%	IGP-M	10,00%	Mensal	jan-29
Shopping da Bahia	Aliancec	CRI	Shopping Center	AAA	S&P	R\$ 9.519.346	0,46%	IGP-DI	4,93%	Mensal	mai-25
Alta Vista	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 8.856.732	0,43%	IGP-M	10,00%	Mensal	mai-25
Helbor 4	Helbor	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 8.541.276	0,42%	CDI+	3,00%	Mensal	jun-23
RNI 1	RNI	CRI	Real Estate	A-	Fitch	R\$ 8.464.452	0,41%	CDI+	2,00%	Mensal	abr-28
Buona Vitta	Gramado Parks	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 8.150.210	0,40%	IPCA	9,50%	Mensal	mai-25
Gafisa 2	Gafisa	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 8.042.115	0,39%	CDI+	6,00%	Mensal	set-24
RNI 2	RNI	CRI	Real Estate	A-	Fitch	R\$ 7.865.334	0,38%	CDI+	1,76%	Mensal	fev-29
Rio Ave	Rio Ave	CRI	Real Estate	A+	Liberum	R\$ 7.792.346	0,38%	IPCA	7,98%	Mensal	out-28
Inter Construtora 2	Inter Construtora	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 7.743.441	0,38%	CDI+	4,00%	Mensal	nov-21
Buona Vitta 2	Gramado Parks	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 7.597.262	0,37%	IPCA	9,50%	Mensal	mai-25
Ondas Resort Mez	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 7.552.861	0,37%	IGP-M	17,65%	Mensal	mar-27
HM	HM	CRI	Real Estate	BBB	S&P	R\$ 7.516.869	0,37%	CDI+	2,50%	Mensal	dez-23
Top Park Bahia	Top Park Bahia	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 7.357.551	0,36%	IPCA	9,50%	Mensal	nov-32
BB/Caixa	BB/Caixa	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 7.264.368	0,35%	IGP-DI	4,00%	Mensal	mar-28
Cavallieri	Cavallieri	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 7.012.143	0,34%	IPCA	11,00%	Mensal	fev-31
Caprem	Caprem	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 7.003.425	0,34%	IGP-M	10,00%	Mensal	out-30
SOCICAM	SOCICAM	CRI	Shopping Center	A	Liberum	R\$ 6.520.241	0,32%	IGP-M	10,66%	Mensal	mai-24
Beds	Beds	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 6.449.628	0,31%	IPCA	10,20%	Mensal	mar-23
Circuito de Compras Mez	Circuito de Compras	CRI	Varejo	N/A	N/A	R\$ 6.229.505	0,30%	IPCA	16,00%	Mensal	jun-25
Cemara 3	Cemara	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 5.929.895	0,29%	IPCA	12,42%	Mensal	nov-33
Iguatemi	Iguatemi	CRI	Shopping Center	AAA	Fitch	R\$ 5.082.479	0,25%	CDI+	0,31%	Mensal	set-25
Conx	Conx	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 5.038.123	0,25%	IPCA	6,00%	Mensal	set-25
Belleville	Grupo Cem	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 4.772.313	0,23%	IPCA	8,00%	Mensal	fev-30
Grupo CEM Mez	Grupo Cem	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 4.676.014	0,23%	IPCA	10,50%	Mensal	mai-30
Helbor 3	Helbor	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 4.473.422	0,22%	CDI+	2,80%	Mensal	jun-23
BR Properties	BrProperties	CRI	Real Estate	AA	Moody's	R\$ 4.411.092	0,22%	CDI+	0,70%	Trimestral	mar-23
Creditas 2 Sen	Creditas	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 4.206.421	0,21%	IPCA	5,22%	Mensal	abr-35
Porte	Porte	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 4.088.470	0,20%	CDI+	5,00%	Mensal	mar-24
Isdra	Isdra	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 4.032.226	0,20%	IPCA	9,80%	Mensal	dez-23
Buona Vitta 3	Gramado Parks	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 3.936.711	0,19%	IPCA	9,50%	Mensal	mai-25
Grupo Cem Sen 2	Grupo Cem	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 3.406.183	0,17%	IPCA	7,50%	Mensal	mai-30
Creditas Mez	Creditas	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 3.351.131	0,16%	IPCA	9,50%	Mensal	jun-40
Ribeira 2	JSL	CRI	Logística	AA-	Fitch	R\$ 3.006.724	0,15%	IPCA	6,00%	Mensal	jan-35
Ribeira 1	JSL	CRI	Logística	AA-	Fitch	R\$ 3.006.724	0,15%	IPCA	6,00%	Mensal	jan-35
BB/Caixa 2	BB/Caixa	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 2.862.383	0,14%	IGP-DI	4,50%	Mensal	mar-28
Beds Sub	Beds	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 2.769.496	0,14%	IPCA	16,20%	Mensal	mar-23
VLI	VLI Multimodal	CRI	Logística	AAA	Fitch	R\$ 2.282.766	0,11%	IPCA	5,90%	Annual	mar-24
Golden Gramado 5	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 2.236.430	0,11%	IGP-M	13,15%	Mensal	mai-25
Renda Portuguesa Sub	Renda Portuguesa	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 2.081.585	0,10%	IGP-M	12,00%	Mensal	nov-29
Golden Gramado	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 1.973.971	0,10%	IGP-M	13,98%	Mensal	mai-25
WAM Praias 2	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 1.873.216	0,09%	IGP-M	12,00%	Mensal	nov-25
Loteamento	Cipasa	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 1.849.614	0,09%	IGP-M	10,50%	Mensal	dez-23
Gramado Parks	Gramado Parks	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 1.792.912	0,09%	IPCA	11,09%	Mensal	mar-23
Carvalho Hosken	Carvalho Hosken	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 1.515.535	0,07%	CDI+	4,00%	Mensal	dez-26
Kroton	Kroton	CRI	Educação	AA+	S&P	R\$ 1.336.020	0,07%	IPCA	5,18%	Mensal	nov-27
BR Distribuidora 2	Br Distribuidora	CRI	Óleo e Gás	AAA	Fitch	R\$ 1.292.945	0,06%	IPCA	6,00%	Mensal	out-23
Gramado Parks 3	Gramado Parks	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 1.113.611	0,05%	IPCA	14,63%	Mensal	mar-23
Ondas Resort	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 1.107.074	0,05%	IGP-M	10,55%	Mensal	mar-27
VLI 2	VLI Multimodal	CRI	Logística	AAA	Fitch	R\$ 971.756	0,05%	IPCA	5,81%	Annual	nov-24
Golden Gramado 3	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 921.655	0,04%	IGP-M	13,73%	Mensal	mai-25
Setin	Setin	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 897.994	0,04%	CDI+	3,50%	Mensal	mai-23
Golden Gramado 6	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 808.569	0,04%	IGP-M	15,00%	Mensal	mai-25
Golden Gramado 2	WAM	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 752.695	0,04%	IGP-M	15,00%	Mensal	mai-25
Gramado Parks 2	Gramado Parks	CRI	Real Estate	N/A	N/A	R\$ 680.444	0,03%	IPCA	15,97%	Mensal	mar-23
Petrobras 2	Petrobras	CRI	Óleo e Gás	AA	Fitch	R\$ 241.517	0,01%	IGP-M	5,99%	Annual	jan-22
Tecnisa	Tecnisa	CRI	Real Estate	AA	S&P	R\$ 125.624	0,01%	CDI+	2,30%	Mensal	dez-24
Total						R\$ 1.477.556.734	72,03%				

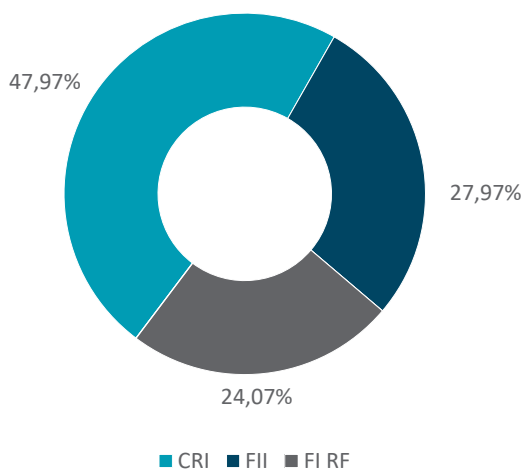
Carteira do Fundo - *continuação*

Ativo - FII	Grupo Econômico	Tipo	Sector	Custo Médio	Quantidade	Posição	% do Patrimônio	Fluxo de Pagamentos
DEVA11	Devant	FII	Papel	R\$ 100,00	722.660	R\$ 85.815.875	4,18%	Mensal
DEVA15	Devant	FII	Papel	R\$ 102,61	690.556	R\$ 82.003.525	4,00%	Mensal
TORD11	Hectare	FII	Real Estate	R\$ 10,40	3.554.690	R\$ 41.909.795	2,04%	Mensal
VSLH11	Hectare	FII	Papel	R\$ 10,00	3.300.000	R\$ 33.000.000	1,61%	Mensal
URPR14	Urca	FII	Papel	R\$ 100,00	200.000	R\$ 26.572.000	1,30%	Mensal
XPC11	XP	FII	Papel	R\$ 97,04	274.169	R\$ 26.375.058	1,29%	Mensal
RBHY11	Rio Bravo	FII	Papel	R\$ 100,00	260.000	R\$ 26.215.800	1,28%	Mensal
HCTR13	Hectare	FII	Papel	R\$ 120,86	165.675	R\$ 25.207.451	1,23%	Mensal
TORD13	Hectare	FII	Real Estate	R\$ 10,60	2.000.000	R\$ 23.580.000	1,15%	Mensal
URPR13	Urca	FII	Papel	R\$ 100,00	163.128	R\$ 21.673.186	1,06%	Mensal
HCTR11	Hectare	FII	Papel	R\$ 116,22	138.191	R\$ 21.025.761	1,03%	Mensal
DEVA16	Devant	FII	Papel	R\$ 102,61	173.974	R\$ 20.659.413	1,01%	Mensal
HCTR14	Hectare	FII	Papel	R\$ 120,86	134.880	R\$ 20.521.992	1,00%	Mensal
XPPR11	XP	FII	Real Estate	R\$ 81,05	274.855	R\$ 18.827.568	0,92%	Mensal
BLMO11	Blue Macaw	FII	Real Estate	R\$ 26.233,01	591	R\$ 15.757.555	0,77%	Mensal
KNGR11	Kinea	FII	Papel	R\$ 97,89	126.630	R\$ 11.842.438	0,58%	Mensal
URPR11	Urca	FII	Papel	R\$ 100,00	85.666	R\$ 11.381.585	0,55%	Mensal
LFTT11	Loft	FII	Real Estate	R\$ 100,00	100.000	R\$ 10.599.000	0,52%	Trimestral
XPHT12	XP	FII	Hotéis	R\$ 102,29	131.406	R\$ 8.264.123	0,40%	Mensal
OULG11	Ourinvest	FII	Logística	R\$ 98,98	81.171	R\$ 5.884.898	0,29%	Mensal
HGCR11	CSHG	FII	Papel	R\$ 115,62	49.853	R\$ 5.412.540	0,26%	Mensal
RZTR11	RIZA	FII	Agro	R\$ 102,45	52.753	R\$ 5.406.127	0,26%	Mensal
ERCR13	Oliveira Trust	FII	Real Estate	R\$ -	50	R\$ 5.267.439	0,26%	Mensal
ERCR11	Oliveira Trust	FII	Real Estate	R\$ -	50	R\$ 4.500.000	0,22%	Mensal
Idea Zarvos	Idea Zarvos	FII	Real Estate	R\$ 1.000,00	4.960	R\$ 4.055.736	0,20%	Mensal
DMAC11	Direcional	FII	Real Estate	R\$ -	49.443	R\$ 3.774.973	0,18%	Mensal
XPHT11	XP	FII	Hotéis	R\$ 100,06	31.698	R\$ 2.732.051	0,13%	Mensal
RNGO11	Rio Bravo	FII	Real Estate	R\$ 77,35	33.032	R\$ 2.130.894	0,10%	Mensal
CVBI11	VBI	FII	Papel	R\$ 103,70	17.036	R\$ 1.805.816	0,09%	Mensal
HGBS11	Hedge	FII	Shopping Center	R\$ 217,73	5.298	R\$ 1.075.494	0,05%	Mensal
TGAR11	TG-Core	FII	Real Estate	R\$ 134,86	2.568	R\$ 351.328	0,02%	Mensal
Total						R\$ 573.629.420	27,97%	

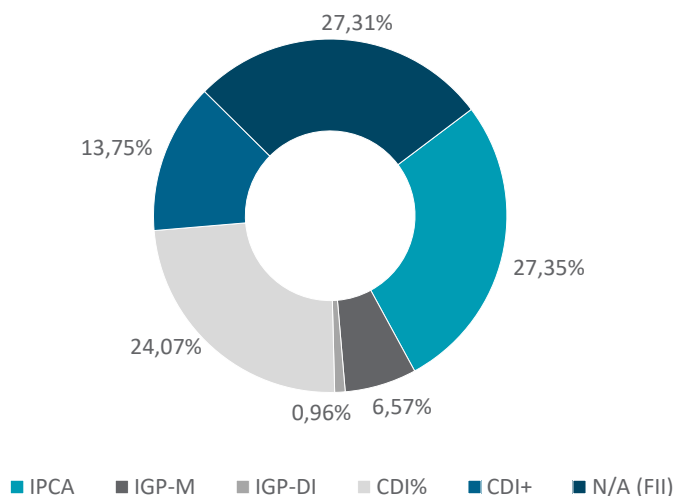
*O Custo Médio informado da FII Direcional (DMAC11) está ajustado pelas amortizações incorridas.

Distribuição da Carteira

Distribuição por Ativo



Distribuição por Indexador



Distribuição por Setor	% do Patrimônio
Real Estate	40,94%
Governo Federal	24,07%
Papel	20,45%
Varejo	4,13%
Energia	3,22%
Logística	2,61%
Metalúrgica	1,36%
Shopping Center	1,08%
Aviação	0,72%
Óleo e Gás	0,55%
Hotéis	0,54%
Agro	0,26%
Educação	0,07%

Distribuição por Indexador* & Taxa Média		
Indexador	Taxa Média (a.a.)	% do Patrimônio
IPCA	8,69%	27,35%
IGP-M	10,62%	6,57%
IGP-DI	4,52%	0,96%
CDI+	4,15%	13,75%
CDI%	99,00%	24,07%
N/A (FII)	N/A	27,31%

Movimentações do Mês

O fundo está com viés negativo com relação as perspectivas futuras para o mercado de FIIs de imóveis (tijolo) devido ao início do ciclo de alta da Selic no curto prazo e a manutenção do fechamento da economia por conta do agravamento dos casos do COVID-19. Apesar desse cenário, o fundo acredita que oportunidades no mercado secundário desses ativos podem aparecer. Com relação aos FIIs de recebíveis, o fundo está com um viés positivo dado que esses fundos devem conseguir se aproveitar melhor da alta de taxas para aquisição de ativos com retorno interessante.

Segue abaixo um resumo das operações feitas ao longo do mês:

Tipo	Ativo - RF	Operação	Quantidade	Preço Médio	Indexador	Taxa Ponderada	Financeiro
CRI	Rede D'Or	Venda	1.274	R\$ 913,85	IPCA	4,40%	R\$ 1.164.243
CRI	Ondas Resort	Venda	19.000	R\$ 1.094,28	IGP-M	10,55%	R\$ 20.791.333
CRI	Vitacon 2	Venda	9.841	R\$ 1.022,52	IPCA	5,00%	R\$ 10.062.642

Tipo	Ativo - FII	Operação	Quantidade	Preço Médio	Financeiro
FII	BCRI11	Venda	30.140	R\$ 111,56	R\$ 3.362.395
FII	DEVA11	Venda	44.806	R\$ 117,48	R\$ 5.263.779
FII	DEVA16	Compra	173.974	R\$ 102,61	R\$ 17.851.472
FII	HCTR11	Venda	226.677	R\$ 146,28	R\$ 33.157.899
FII	HCTR14	Compra	134.880	R\$ 120,86	R\$ 16.301.597
FII	RZTR11	Compra	28.753	R\$ 102,44	R\$ 2.945.398
FII	TGAR11	Compra	2.568	R\$ 134,86	R\$ 346.323
FII	TORD11	Venda	293.172	R\$ 11,37	R\$ 3.333.771
FII	TORD13	Compra	2.000.000	R\$ 10,60	R\$ 21.200.000
FII	URPR11	Venda	68.470	R\$ 125,55	R\$ 8.596.514
FII	URPR13	Compra	163.128	R\$ 100,00	R\$ 16.312.800
FII	URPR14	Compra	200.000	R\$ 100,00	R\$ 20.000.000

Demonstração de Resultado Mensal

Resultado	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Receita Ativos (Caixa)	15.359.292	17.258.000	20.616.398	22.959.626	21.850.612	22.973.735
CRI	7.024.846	8.591.880	9.220.686	11.188.981	10.229.540	11.945.521
Juros	3.924.704	4.410.957	4.810.777	5.754.637	5.681.427	6.753.520
Correção Monetária	2.893.249	3.783.672	4.056.164	4.732.294	4.525.729	4.571.488
Negociação	206.894	397.251	353.746	702.050	22.384	620.513
FII	8.370.295	8.691.767	10.882.658	11.478.336	11.505.853	10.818.505
Dividendos	2.553.903	2.533.781	3.400.334	3.001.074	4.040.982	3.519.488
Negociação	5.816.392	6.157.985	7.482.323	8.477.262	7.464.871	7.299.017
LCI	-	-	-	-	-	-
Caixa	92.006	43.295	513.054	292.310	115.220	209.709
LFT	(127.855)	(68.941)	-	-	-	-
Despesas (Caixa)	(1.322.982)	(1.331.634)	(1.746.513)	(1.978.072)	(2.169.994)	(2.308.493)
Ajuste	-	(59.919)	(578.895)	420.927	-	(120.856)
Resultado (Caixa)	14.036.311	15.866.447	18.290.989	21.402.481	19.680.619	20.544.386
Distribuição	14.036.311	15.866.447	18.290.989	21.402.481	19.680.619	20.544.386
Distribuição/Cota	1,2205	1,3797	1,5905	1,3377	1,2300	1,2840
Nº de cotas	11.500.000	11.500.000	11.500.000	16.000.000	16.000.000	16.000.000
Ajustes Contábeis	14.016.999	30.992.955	(5.533.373)	9.128.449	(1.999.583)	11.596.478
MTM FII	13.707.070	21.223.250	(8.959.708)	4.702.893	7.099.184	3.384.919
MTM CRI	312.678	590.272	(1.735.334)	(1.068.376)	(8.023.141)	9.447.609
Ajustes Distribuição CRI	-	9.159.524	5.164.418	5.486.351	(1.072.877)	(1.233.302)
Ajustes Distribuição LCI	-	-	-	-	-	-
Ajustes Despesas	(2.749)	19.909	(2.749)	7.580	(2.749)	(2.749)

* No mês de Dez/2020 e Mar/2021, o cálculo se refere apenas as cotas anteriores a 8ª e 9ª emissões de cotas respectivamente.

Detalhamento dos Ativos

Operação	Allegra Pacaembu	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a concessionária Allegra Pacaembu, vencedora da licitação para utilização do complexo do Pacaembu por 35 anos. A operação conta com a garantia da Progen (controladora da concessionária), recebíveis detidos pela Progen contra empresas com baixíssimo risco de crédito (AAA), aval dos controladores em suas Pessoas Física e imóveis em alienação fiduciária.
Tx. Compra Atualizada	8,58%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/01/2021	
Data de Vencimento	17/01/2028	
Tipo de oferta	476	

Operação	Alta Vista	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Alta Visa Resort, localizado em Caldas Novas - GO. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores, garantia real dos imóveis e aval na física do controlador.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/08/2019	
Data de Vencimento	20/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	BB/CAIXA 1 & 2	Resumo:
Rating	N/A	As operações sênior e subordinada tem como risco primário um contrato de PPP devido pelo Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal para a GBT S.A pela construção de um data center no complexo tecnológico de Brasília - DF.
Tx. Compra Atualizada	4,00% & 4,50%	
Indexador	IGP-DI	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	02/08/2019	
Data de Vencimento	28/03/2028	
Tipo de oferta	476	

Operação	Beds	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste no financiamento para conclusão de obra de do empreendimento Beds Piragibe, localizado próximo ao campus principal da Universidade de São Paulo - USP em São Paulo - SP. A operação tem como garantia a cessão dos recebíveis futuros de locação das unidades, além do próprio imóvel em garantia. Apesar de ser um setor ainda pouco explorado no Brasil, o mercado de <i>student housing</i> tem conseguido resultados expressivos no país, com níveis de ocupação quase que totais.
Tx. Compra Atualizada	10,20%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/03/2020	
Data de Vencimento	20/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Beds Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste na serie subordinada de financiamento para conclusão de obra de do empreendimento Beds Piragibe, localizado próximo ao campus principal da Universidade de São Paulo - USP em São Paulo - SP. A operação tem como garantia a cessão dos recebíveis futuros de locação das unidades, além do próprio imóvel em garantia. Apesar de ser um setor ainda pouco explorado no Brasil, o mercado de <i>student housing</i> tem conseguido resultados expressivos no país, com níveis de ocupação quase que totais.
Tx. Compra Atualizada	16,20%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/03/2020	
Data de Vencimento	20/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	BelleVille	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (392 contratos de compra e venda de lotes) do empreendimento Jardim Belle Ville (Taubaté - SP). A carteira possui um valor de saldo devedor de aproximadamente R\$ 34 milhões, sendo que o valor total de emissão da operação foi de R\$ 14 milhões. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	8,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	12/02/2020	
Data de Vencimento	20/02/2030	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	BR Distribuidora	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico devido pela BR Distribuidora para locação de seu edifício sede na cidade do Rio de Janeiro - RJ. A devedora é a maior distribuidora de combustível no Brasil.
Tx. Compra Atualizada	5,49%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/10/2012	
Data de Vencimento	15/07/2031	
Tipo de oferta	400	

Operação	BR Distribuidora 2	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico devido pela BR Distribuidora para locação de seu edifício sede na cidade do Rio de Janeiro - RJ. A devedora é a maior distribuidora de combustível no Brasil.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/08/2013	
Data de Vencimento	15/10/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	BR Properties	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da BR Properties, uma das maiores empresas do segmento de locação de espaços corporativos. Adicionalmente, o CRI conta ainda com a alienação fiduciária do Edifício Tucano, localizado em Jarinu - SP, um ativo com foco industrial e que foi adquirido pela companhia em fev/2018 por R\$ 71 milhões, o que equivale a 140% do valor de emissão.
Tx. Compra Atualizada	0,70%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Trimestral	
Data de Emissão	28/02/2018	
Data de Vencimento	01/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	BRDU	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um CRI de loteamento lastreado em uma carteira de recebíveis de contratos de compra e venda de lotes em 4 empreendimentos já performados. A operação tem o valor de R\$ 60 milhões de emissão, sendo que a carteira em garantia possui um valor presente de R\$ 147 milhões na data de emissão. Além disso, a operação possui aval da própria BRDU, que é uma das maiores loteadoras do Brasil e possui a VBI como um de seus controladores.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/12/2018	
Data de Vencimento	21/01/2029	
Tipo de oferta	476	

Operação	BRZ	Resumo:
Rating	A	A operação tem como risco de crédito a incorporadora BRZ, umas das maiores do Brasil no segmento MCMV.
Tx. Compra Atualizada	5,22%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/01/2021	
Data de Vencimento	15/01/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Buona Vitta 1, 2 & 3	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Gramado Buona Vitta Resort, localizado em Gramado - RS e que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 304 milhões, com mais R\$ 260 milhões em estoque, que também faz parte da garantia. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 85 milhões. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real do imóvel.
Tx. Compra Atualizada	9,50%, 9,50% & 9,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	04/11/2019	
Data de Vencimento	20/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Caprem	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades lotes) de um empreendimento desenvolvido pela Caprem, que se encontra 100% pronto e entregue e com 98% vendido de um total de 120 lotes. A operação conta ainda com aval nas Pessoas Física e Jurídica do controlador, além das cotas da própria Caprem dadas em garantia.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/10/2020	
Data de Vencimento	31/10/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Carvalho Hosken	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da empresa Carvalho Hosken, uma das maiores incorporadoras do Rio de Janeiro. A operação conta ainda com a alienação fiduciária de terrenos, fundo de reserva e cessão fiduciária de recebíveis de alugueis.
Tx. Compra Atualizada	4,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	28/11/2019	
Data de Vencimento	15/12/2026	
Tipo de oferta	476	

Operação	Cavaliéri	Resumo:
Rating	N/A	A operação é destinada ao financiamento das obras dos empreendimentos imobiliários (loteamentos) Euroville e Ville Françaço, ambos localizados no Pará. Ambos são desenvolvidos pela construtora paulista Cavaliéri Engenharia, fundada pelo ex-CEO Regional Norte da Cyrela. A Operação conta com o risco primário das carteiras desses empreendimentos, além do aval do sócio controlador e alienação fiduciária de imóveis (descorrelacionados desses empreendimentos) localizados no Pará e em São Paulo.
Tx. Compra Atualizada	11,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/12/2020	
Data de Vencimento	26/02/2031	
Tipo de oferta	476	

Operação	Cemara 2 & 3	Resumo:
Rating	N/A	As operações Senior e Subordinada tem como risco primário a carteira de recebíveis (793 contratos de compra e venda de lotes) de dois empreendimentos: Parque Petrópolis (Várzea Paulista - SP) e Jardim Bela Vista (Hortolândia - SP). A carteira possui um valor de saldo devedor de R\$ 53 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 35 milhões. A operação ainda conta com a garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	8,25% & 12,42%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	08/12/2020	
Data de Vencimento	20/11/2033	
Tipo de oferta	476	

Operação	C. Compr. Sen 1, Sen 2 & Mez	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série sênior e mezanino e é lastreada nos recebíveis do futuro empreendimento Circuito de Compras (antiga Feira da Madrugada), que consiste de um shopping center localizado no Brás, região central de São Paulo - SP.
Tx. Compra Atualizada	8,00%, 8,00% & 16,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	14/07/2020	
Data de Vencimento	20/06/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Conx	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste no risco corporativo da incorporadora Conx e tem o objetivo de financiar um empreendimento MCMV da mesma. A operação possui a garantia de um seguro completion da obra, além dos dividendos e das cotas da SPE, que detém o empreendimento.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	25/09/2020	
Data de Vencimento	23/09/2025	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Creditas Mez	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série mezanino e tem como risco primário a carteira pulverizada de recebíveis de financiamento com garantia em imóveis (home equity) originados pela fintech Creditas. A carteira tem uma exposição de 66% do todo em imóveis em SP, com um LTV médio de 37%, ticket médio de R\$ 175 mil por contrato e a operação foi emitida com um valor de R\$ 75 milhões.
Tx. Compra Atualizada	9,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	22/06/2020	
Data de Vencimento	15/06/2040	
Tipo de oferta	476	

Operação	Creditas 2 Sen	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série senior e tem como risco primário a carteira pulverizada de recebíveis de financiamento com garantia em imóveis (home equity) originados pela fintech Creditas. A carteira tem uma exposição de 66% do todo em imóveis em SP, com um LTV médio de 37%, ticket médio de R\$ 175 mil por contrato e a operação foi emitida com um valor de R\$ 127 milhões.
Tx. Compra Atualizada	5,22%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	12/02/2020	
Data de Vencimento	15/04/2035	
Tipo de oferta	476	

Operação	DMAC11	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um fundo imobiliário cujo foco foi a aquisição de 471 unidades residenciais e uma carteira de recebíveis imobiliários de R\$ 211 milhões, sendo R\$ 128 milhões em processo de repasse e R\$ 83 milhões em financiamento direto, ambos detidos pela Direcional Engenharia. O FII Direcional adquiriu os ativos pelo valor de R\$ 170 milhões e conforme os imóveis forem vendidos e os créditos recebidos, o fundo irá pagar juros (IPCA + 10%a.a.) e amortização para as cotas sênior, que é a série investida pelo IRDM11. A operação ainda conta com uma possível remuneração adicional a depender da performance das vendas e a cota júnior do fundo é detido pela própria Direcional.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	N/A	
Data de Vencimento	N/A	
Tipo de oferta	476	

Operação	Ekko	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como objetivo a antecipação de resultado de 8 empreendimentos da EKKO, todos já com a obra em andamento, sendo que alguns se encontram próximos a conclusão, e com alto nível de venda. A operação ainda conta com aval corporativo e na Pessoa Física dos controladores, além de todas as SPes em garantia.
Tx. Compra Atualizada	7,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/09/2020	
Data de Vencimento	19/12/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Embraed	Resumo:
Rating	N/A	A operação é lastreada no risco corporativo da companhia e conta com a garantia de estoque de apartamentos de alto padrão, todos localizados em Balneário Camboriú - SC, e da carteira de recebíveis de imóveis do mesmo tipo.
Tx. Compra Atualizada	6,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/09/2020	
Data de Vencimento	30/09/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Even 2	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário a incorporadora Even.
Tx. Compra Atualizada	2,33%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/03/2018	
Data de Vencimento	17/11/2022	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Gafisa 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Gafisa, além de possuir em garantia 7 empreendimentos, sendo 6 localizados no estado de São Paulo. Os recursos decorrentes das vendas dos imóveis em garantia serão usados para amortização extraordinária do CRI.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	16/09/2020	
Data de Vencimento	17/09/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Gld. Gramado 1, 2, 3, 5 & 6	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Golden Gramado Resort Laghetto, localizado em Gramado - RS e que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 220 milhões, com mais R\$ 100 milhões em estoque, que também faz parte da garantia. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 109 milhões e a operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	13,98%, 15,00%, 13,73%, 13,15% & 15,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/03/2018	
Data de Vencimento	15/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	GPK Sen & Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma debenture emitida pela Gramado Parks com garantia na carteira de recebíveis de todos os empreendimentos detidos pela empresa, além dos recebíveis oriundos do Park SnowLand (Gramado - RS) e a fiança das outras empresas do grupo e dos controladores na Pessoa Física.
Tx. Compra Atualizada	8,50% & 11,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	19/08/2020	
Data de Vencimento	20/07/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Gramado Parks 1, 2 & 3	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento BV Resort em Gramado - RS, que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 90,6 milhões. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 60 milhões, sendo 40% de classe sênior (classe detida pelo fundo), 10% de classe mezanino (classe também detida pelo fundo) e 50% de classe subordinada, que serve como garantia ao CRI sênior e mezanino. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	11,09%, 15,97% & 14,63%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/11/2018	
Data de Vencimento	20/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Grp. Cem Sen 1, Sen 2 & Mez	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série sênior e mezanino e é lastreada em uma carteira pulverizada de recebíveis de loteamentos em 32 empreendimentos diferentes empalhados pelo estado de SP. Além disso a operação ainda conta com garantia corporativa da empresa e dos controladores.
Tx. Compra Atualizada	7,50%, 7,50% & 10,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	29/04/2020	
Data de Vencimento	20/05/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Grupo Pão de Açúcar 2	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis devidos pelo GPA (Grupo Pão de Açúcar), uma das maiores redes varejistas da América Latina, referente ao Sale and Lease Back de 4 lojas utilizadas pelo grupo, sendo 3 locadas para a rede Assai e 1 locada para rede Pão de Açúcar. A operação ainda conta com os imóveis em garantia.
Tx. Compra Atualizada	5,24%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/05/2020	
Data de Vencimento	10/05/2035	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	GS Souto	Resumo:
Rating	N/A	A operação financia a construção de centrais geradoras hidrelétricas (CGHs), que serão alugadas para consumidores de energia na modalidade de geração distribuída (GD). Além das garantias dos projetos em desenvolvimento, a operação conta com o aval dos sócios controladores, bem como a cessão fiduciária de outras usinas operacionais do grupo.
Tx. Compra Atualizada	8,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	12/11/2020	
Data de Vencimento	14/05/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Helbor 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Helbor, além de possuir aproximadamente R\$ 548 milhões de imóveis dados em garantia para um CRI de R\$ 422 milhões. Os recursos decorrentes das vendas dos imóveis em garantia serão usados para amortização extraordinária do CRI.
Tx. Compra Atualizada	2,15%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Trimestral	
Data de Emissão	21/06/2019	
Data de Vencimento	27/06/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Helbor 3	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Helbor, além de possuir o aval na pessoal física do Sr. Henrique Borenstein, fundador e controlador da empresa.
Tx. Compra Atualizada	2,80%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	04/06/2019	
Data de Vencimento	29/06/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Helbor 4	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Helbor, além de possuir o aval na pessoal física do Sr. Henrique Borenstein, fundador e controlador da empresa.
Tx. Compra Atualizada	3,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	25/06/2020	
Data de Vencimento	27/06/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	HM	Resumo:
Rating	BBB	A operação tem como risco primário a incorporadora HM, empresa focada no mercado MCMV e de baixa renda. A empresa opera principalmente no estado de São Paulo, com muito pouca alavancagem e possui um rating de A- pela Fitch.
Tx. Compra Atualizada	2,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	29/11/2019	
Data de Vencimento	13/12/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Iguatemi	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o fluxo de recebíveis do Shopping Galeria, localizado em Campinas - SP. Como garantia, a operação conta com a alienação fiduciária desse imóvel, além da fiança corporativa da Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A.
Tx. Compra Atualizada	0,31%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/09/2015	
Data de Vencimento	17/09/2025	
Tipo de oferta	400	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Inlote	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis de 10 loteamentos desenvolvidos pela Inlote no estado de Goiás. A carteira possui um total de 2.104 contratos e um valor de saldo devedor de R\$ 250 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 100 milhões. A operação ainda conta com a garantia dos empreendedores e a garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	9,25%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	23/06/2020	
Data de Vencimento	20/12/2032	
Tipo de oferta	476	

Operação	Inter Construtora 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento MCMV Park Uberaba, um dos maiores da Inter Construtora, que é uma construtora focada no mercado MCMV e que atua principalmente em Juiz de Fora - MG. Em 2017, a companhia fez sua listagem na B3. Os recursos captados pela operação foram utilizados pela companhia para aquisição de novos terrenos, os quais ficaram em garantia para o CRI.
Tx. Compra Atualizada	4,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	26/11/2018	
Data de Vencimento	09/11/2021	
Tipo de oferta	476	

Operação	Isdra	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento Switch, localizado em Porto Alegre - RS e desenvolvido pelo grupo Isdra. Os recursos são destinados para termino da obra do empreendimento e tem como garantia os recebíveis oriundos do mesmo, além de todo estoque de unidades e a fiança do grupo nas Pessoas Física e Jurídica dos controladores.
Tx. Compra Atualizada	9,80%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/12/2020	
Data de Vencimento	11/12/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Kroton	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguel built to suit (BTS) referente a locação da unidade de São Bernardo do Campo - SP pelo Grupo Kroton, o maior grupo do setor de educação do Brasil e um dos maiores do mundo em número de alunos. Como garantia, a operação conta com fiança assinada pela Anhanguera Educacional Participações S.A. (Anhanguera) e alienação fiduciária do imóvel.
Tx. Compra Atualizada	5,18%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	07/12/2012	
Data de Vencimento	07/11/2027	
Tipo de oferta	476	

Operação	Latam	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguel built to suit (BTS) referente a locação do galpão de manutenção de aeronaves da Latam, localizado em Guarulhos - SP. A operação conta com a fiança bancária do Banco Bradesco.
Tx. Compra Atualizada	5,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/12/2019	
Data de Vencimento	18/08/2032	
Tipo de oferta	476	

Operação	Loteamento	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um CRI de loteamento lastreado em uma carteira de recebíveis de contratos de compra e venda de lotes em 25 empreendimentos já performados. A operação foi emitida em 2013 e possui uma carteira consolidada. Por fim, o CRI possui um mínimo de colateral de carteira adimplente de 125% sobre o seu saldo devedor.
Tx. Compra Atualizada	10,50%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/12/2013	
Data de Vencimento	19/12/2023	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	MABU	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	10,00%	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento My MABU, localizado em Foz do Iguaçu - PR. A operação possui um valor na emissão de R\$ 112 milhões (entre séries senior e subordinada) e tem como garantia a carteira de recebíveis do empreendimento e a alienação fiduciária das cotas da SPE detentora do projeto, além dos avais nas Pessoas Física e Jurídica dos controladores. Só a carteira de recebíveis possui um valor de R\$ 220 milhões.
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	23/10/2020	
Data de Vencimento	20/10/2026	
Tipo de oferta	476	

Operação	Olimpia Park	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	8,00%	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Olímpia Park Resort, localizado em Olímpia - SP. A operação possui um valor na emissão de R\$ 70 milhões e tem como garantia a carteira de recebíveis do empreendimento e a alienação fiduciária da cotas da SPE detentora do projeto. Só a carteira de recebíveis possui um valor de R\$ 180 milhões.
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/01/2020	
Data de Vencimento	20/02/2026	
Tipo de oferta	476	

Operação	Ondas Resort Sen & Mez	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	10,55% & 17,65%	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Ondas Resort, localizado em Porto Seguro - BA. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	22/01/2020	
Data de Vencimento	24/03/2027	
Tipo de oferta	476	

Operação	Órigo	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	10,00%	A operação é destinada ao financiamento da construção de usinas fotovoltaicas (UFVs) localizadas em Minas Gerais e que serão alugadas para consumidores de energia na modalidade de geração distribuída (GD). Além das garantias de todos os recebíveis, máquinas e equipamentos das UFVs, a operação conta com fiança locatícia da Órigo garantindo os recebíveis de alugueis até que as UFVs estejam integralmente concluídas. A Órigo é uma das principais empresas do setor de geração distribuída e tem como sócios os fundos americano TPG, japonês Mitsui e brasileiro MOV (fundadores da Natura).
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/02/2021	
Data de Vencimento	07/03/2031	
Tipo de oferta	476	

Operação	Permetal	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	9,00%	A operação consiste em um CRI lastreado em contrato de locação intragrupo entre as empresas operacionais do grupo Permetal com a empresa imobiliária do grupo referente a nova sede das mesmas, localizada as margens da Rodovia Anhanguera na altura de Cravinhos - SP. A operação ainda conta com aval de todas as empresas do grupo e dos controladores na Pessoa Física e o imóvel em alienação fiduciária. A Permetal é uma metalúrgica com mais de 50 anos de existência focada na construção de pisos industriais e também é uma fornecedora da casa da moeda.
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	13/05/2020	
Data de Vencimento	14/05/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Pernambucanas	Resumo:
Rating	N/A	
Tx. Compra Atualizada	4,30%	A operação consiste em um crédito corporativo para ALINC (empresa imobiliária do grupo Pernambucanas) e conta com o aval da própria Pernambucanas, umas das maiores varejistas de roupa do Brasil.
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/10/2020	
Data de Vencimento	18/10/2023	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Petrobras 2	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis atípicos (built to suit - BTS) devidos pela Petrobras referente a locação do Edifício Cidade Nova localizado na cidade de Rio de Janeiro - RJ.
Tx. Compra Atualizada	5,99%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	12/01/2009	
Data de Vencimento	12/01/2022	
Tipo de oferta	400	

Operação	Porte	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a empresa Porte Engenharia, uma incorporadora de médio porte e focada na Zona Leste da cidade de São Paulo - SP (especificamente o bairro do Tatuapé). A operação conta ainda com alienação fiduciária de unidades residências de perfil de alta renda e cessão fiduciária de recebíveis detidos pela devedora de unidades vendidas.
Tx. Compra Atualizada	5,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	06/03/2020	
Data de Vencimento	08/03/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Rede D'Or	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis devidos pela Rede D'Or, maior grupo hospitalar do país, referente a locação built to suit (BTS) do Hospital Santa Helena, localizado em Brasília - DF. Como garantia, a operação conta com a alienação fiduciária desse imóvel.
Tx. Compra Atualizada	5,21%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	06/08/2017	
Data de Vencimento	06/11/2027	
Tipo de oferta	400	

Operação	Renda Portuguesa Sen & Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis de 2.687 contratos de compra e venda de lotes de 3 empreendimentos em Macapá - AP. A carteira possui um valor de saldo devedor de aproximadamente R\$ 74 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 22 milhões entre as séries sênior e subordinada. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real do imóveis.
Tx. Compra Atualizada	9,00% & 12,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/12/2019	
Data de Vencimento	20/12/2029	
Tipo de oferta	476	

Operação	Ribeira 1 & 2	Resumo:
Rating	AA-	A operação tem como risco primário contratos de locação de imóveis, em que a Júlio Simões Logística (JSL) é devedora e/ou garantidora. Como garantia, a operação ainda conta a fiança dos controladores da JSL (Pessoas Físicas e Jurídicas) e os imóveis, cujos aluguéis foram cedidos para operação, e estes imóveis deverão ter valor de avaliação de no mínimo 200% do saldo devedor do CRI.
Tx. Compra Atualizada	6,00% & 6,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	30/01/2020	
Data de Vencimento	25/01/2035	
Tipo de oferta	476	

Operação	Rio Ave	Resumo:
Rating	A+	A operação tem como risco primário uma carteira de 50 contratos de locação de imóveis comerciais e lajes corporativas na cidade de Recife - PE. Além disso, a operação ainda conta com fiança das empresas do grupo Rio Ave, que são as proprietárias dos imóveis, e os mesmos imóveis em garantia, que deverão ter valor de avaliação de no mínimo 200% do saldo devedor do CRI.
Tx. Compra Atualizada	7,98%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	20/04/2018	
Data de Vencimento	20/10/2028	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	RNI 1	Resumo:
Rating	A-	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da Rodobens Negócios Imobiliários (RNI). Como garantia, a operação conta com uma carteira de recebíveis de loteamentos desenvolvidos pela RNI e o aval da GV Holding, controladora da RNI e um dos maiores grupos empresariais do Brasil, controlando entre outras empresas o Banco Rodobens. O principal fator de atratividade da operação foi o aval da GV Holding.
Tx. Compra Atualizada	2,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/04/2018	
Data de Vencimento	17/04/2028	
Tipo de oferta	476	

Operação	RNI 2	Resumo:
Rating	A-	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da Rodobens Negócios Imobiliários (RNI). Como garantia, a operação conta com uma carteira de recebíveis de loteamentos desenvolvidos pela RNI e com o aval da GV Holding, controladora da RNI e um dos maiores grupos empresariais do Brasil, controlando entre outras empresas o Banco Rodobens. O principal fator de atratividade da operação foi o aval da GV Holding.
Tx. Compra Atualizada	1,76%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/02/2019	
Data de Vencimento	15/02/2029	
Tipo de oferta	476	

Operação	Setin	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a empresa Setin Engenharia, além de contar com garantia em unidades residenciais prontas em São Paulo - SP (Setin Praça da Sé e Setin Estação da Luz) e a fiança na Pessoa Física do Sr. Antonio Setin, controlador da empresa.
Tx. Compra Atualizada	3,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/05/2019	
Data de Vencimento	30/05/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Shopping da Bahia	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário os aluguéis do Shopping da Bahia, localizado em Salvador - BA. Além disso, o CRI possui coobrigação da empresa controladora do empreendimento, Aliansce, e garantia real de parte do shopping. O Shopping da Bahia, um dos primeiros shoppings do Brasil e o principal ativo da empresa de shoppings Aliansce.
Tx. Compra Atualizada	4,93%	
Indexador	IGP-DI	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/07/2010	
Data de Vencimento	10/05/2025	
Tipo de oferta	400	

Operação	SOCICAM	Resumo:
Rating	A	A operação tem como risco primário os aluguéis das lojas dos dois maiores terminais rodoviários do país: Tietê e Barra Funda, ambos localizados em São Paulo - SP. Atualmente, estes terminais rodoviários geram um aluguel mensal, que foi cedido para a operação, de R\$ 1,7 milhão a R\$ 2 milhões, enquanto a parcela da operação está próxima a R\$ 0,8 milhão por mês. A operação ainda conta com a garantia da SOCICAM, maior operadora de terminais de transportes coletivos do Brasil, administrando atualmente mais de 150 empreendimentos e atendendo mais de 207 milhões de passageiros por ano.
Tx. Compra Atualizada	10,66%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	16/05/2016	
Data de Vencimento	15/05/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Sugoi	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Sugoi, empresa focada no setor de MCMV sobretudo no Estado de São Paulo. Em adição ao risco corporativo, a operação conta com garantias de empreendimentos já concluídos, bem como de terrenos que serão objeto de futuros lançamentos da companhia. Os sócios controladores na Pessoa Física também são coobrigados no financiamento.
Tx. Compra Atualizada	7,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/12/2020	
Data de Vencimento	21/11/2024	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Tecnisa	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco a empresa Tecnisa S.A., uma das maiores incorporadoras do Brasil, além de contar com a garantia da alienação fiduciária das cotas de SPE e cessão fiduciária dos recebíveis do empreendimento Taguá Life Center em Taguatinga - Brasília.
Tx. Compra Atualizada	2,30%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	06/12/2019	
Data de Vencimento	18/12/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Tecnisa 2	Resumo:
Rating	AA-	A operação consiste do risco corporativo da Tecnisa S.A., uma das maiores incorporadoras do Brasil.
Tx. Compra Atualizada	4,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	28/08/2020	
Data de Vencimento	29/08/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Tecnisa 4	Resumo:
Rating	AA-	A operação consiste do risco corporativo da Tecnisa S.A., uma das maiores incorporadoras do Brasil.
Tx. Compra Atualizada	4,20%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/12/2020	
Data de Vencimento	11/12/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Termas Resort	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série senior do Gramado Termas Resort e tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Wyndham Gramado Termas Resort em Gramado - RS, que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 130 milhões. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 100 milhões, sendo 40% de classe sênior, 10% de classe mezanino (classe detida pelo fundo) e 50% de classe subordinada, que serve como garantia ao CRI sênior e mezanino. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	13/07/2020	
Data de Vencimento	20/04/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	THCM	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma carteira de recebíveis de 4 loteamentos performados localizados no interior do Estado de São Paulo. Além disso, conta com o aval corporativo da THCM e dos controladores em suas Pessoas Físicas.
Tx. Compra Atualizada	8,80%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	09/10/2020	
Data de Vencimento	22/10/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Top Park Bahia	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma carteira de recebíveis de 4 loteamentos, sendo 3 performados e 1 em termino de obra, todos localizados na Bahia. Além disso, o CRI conta com o aval corporativo do grupo controlador e dos controladores em suas Pessoas Físicas e alienação fiduciária das cotas das SPE detentoras dos projetos.
Tx. Compra Atualizada	9,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	14/09/2020	
Data de Vencimento	20/11/2032	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	TORD11	Resumo:
Rating	N/A	O fundo FII Tordasilhas tem como foco a aquisição de participações minoritárias em SPEs, que já tenham desenvolvido seus projetos imobiliários e atualmente possuam carteiras de recebíveis. A TIR esperada para o fundo é estimada em 20%a.a.
Tx. Compra Atualizada	N/A	
Indexador	N/A	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	N/A	
Data de Vencimento	N/A	
Tipo de oferta	476	

Operação	Transpes	Resumo:
Rating	A	A operação tem como risco primário os alugueis atípicos (built to suit - BTS) devidos pela Transpes S.A para locação de suas centrais operacionais espalhadas pelo Brasil, incluindo sua sede em Betim - MG. A operação conta com a garantia da alienação fiduciária de cotas do fundo imobiliário patrimonial, pertencente a família controladora da empresa, que detém o imóvel.
Tx. Compra Atualizada	9,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/12/2017	
Data de Vencimento	14/12/2027	
Tipo de oferta	476	

Operação	VLI	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico (built to suit - BTS) devido pela VLI para locação do terminal intermodal em Santa Luzia - MG. A VLI é uma das maiores operadoras logísticas do Brasil, tendo entre seus controladores a Vale, Mitsui e FI-FGTS. A operação conta com a garantia da cessão fiduciária dos direitos creditórios.
Tx. Compra Atualizada	5,90%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	22/04/2013	
Data de Vencimento	20/03/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	VLI 2	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico (built to suit - BTS) devido pela VLI para locação do terminal de açúcar em Guará - SP. A VLI é uma das maiores operadoras logísticas do Brasil, tendo entre seus controladores a Vale, Mitsui e FI-FGTS. A operação conta com a garantia da cessão fiduciária dos direitos creditórios.
Tx. Compra Atualizada	5,81%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	13/03/2017	
Data de Vencimento	27/11/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	WAM Sen & Sub	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a holding controladora do grupo WAM. A operação conta ainda com a fiança de todas as Pessoas Física e Jurídica do grupo, alienação fiduciária das cotas das empresas do grupo e cessão fiduciária dos recebíveis excedentes de todos os empreendimentos atuais e futuros do grupo.
Tx. Compra Atualizada	8,56% & 12,57%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	09/12/2020	
Data de Vencimento	20/12/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	WAM Praias 1 & 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento WAM Praias, localizado em Caldas Novas - GO. A operação ainda conta com a garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	12,00% & 12,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	03/12/2019	
Data de Vencimento	20/11/2025	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	XPHT11 (Sr)	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em uma estrutura híbrida de fundo imobiliário (FII) com foco na aquisição de hotéis, sendo o principal ativo do fundo o Hotel Pullman Ibirapuera, localizado em São Paulo - SP. O IRDM11 adquiriu as cotas sênior e ordinária, que possuem meta de performance e estas são reforçadas pela existência das cotas subordinadas.
Tx. Compra Atualizada	3,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	N/A	
Data de Vencimento	N/A	
Tipo de oferta	476	

Operação	CRI XPLOG	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário um contrato de compra e venda à prazo devido pelo NE Logistic FII (controlado pelo XPLOG) de um galpão logístico. Esse imóvel está locado para Unilever e fica localizado em Cabo de Santo Agostinho - PE. A operação conta ainda com a cessão fiduciária de um contrato de locação BTS com o GPA.
Tx. Compra Atualizada	1,75%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/12/2019	
Data de Vencimento	18/12/2034	
Tipo de oferta	476	



Estratégia de Gestão

FOCO EM OPERAÇÕES ESTRUTURADAS

- Abordagem disciplinada de pesquisa fundamentalista em crédito
- Equipe com experiência na estruturação, aquisição e acompanhamento de operações de crédito estruturado e na gestão de fundos de CRIs
- Objetivo de rentabilidade de IPCA + 7%a.a. (líquido de IR para investidores PF)

ICVM 476

- Relacionamento com originadores e estruturadores de operações de CRIs
- Foco na aquisição de CRIs, emitidos através de ofertas públicas restritas (ICVM 476), que são restritas a um número limitado de investidores profissionais, apresentam um ticket médio elevado e geralmente apresentam uma remuneração maior

OPORTUNIDADES DE GANHO NO SECUNDÁRIO

- Há no mercado secundário de CRIs um enorme potencial de crescimento e a Iridium pretende gerar valor adicional com essas oportunidades

ALOCAÇÃO TÁTICA EM FII

- Aquisição de FIIs de terceiros para maximizar o retorno do caixa e também aproveitar oportunidades pontuais

Equipe de Gestão & Análise

Rafael Yunes Selegatto (sócio, co-gestor e analista)

Foi gestor de fundos imobiliários da FAR - Fator Administração de Recursos. Começou a carreira na área de consultoria estratégica da Accenture e, posteriormente, entrou no Banco Fator onde atuou na área de estruturação de operações de renda fixa para mercado de capitais, com foco nos setores de Shoppings, Logística e Imobiliário. Selegatto é formado em Economia pelo Insper - Instituto de Ensino e Pesquisa, além de possuir as certificações de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários (CVM) e CGA (ANBIMA)

Yannick Bergamo (sócio, co-gestor e analista)

Foi gestor de fundos de crédito da FAR - Fator Administração de Recursos. Começou a carreira na área de pesquisa e desenvolvimento da Chaordic Systems, empresa voltada para sistemas de aprendizagem de máquina em sites de e-commerce. Posteriormente entrou como trainee no Fator, onde atuou por dois anos na área de Equity Research da Fator Corretora, passando pelos setores de Tecnologia, Commodities, Logística e Construção Civil. Antes de assumir a área de crédito, atuou como analista da FAR - Fator Administração de Recursos dos setores de Siderurgia, Mineração, Petróleo & Gás e Alimentos. Bergamo é formado em Engenharia Elétrica pela Escola Politécnica da USP, além de possuir a certificação CGA (ANBIMA)

Lucca Mussolin (sócio e analista)

Possui experiência em mercados de capitais e em gestão de recursos, tendo atuado em diferentes instituições. Nos últimos 4 anos antes de integrar a equipe da Iridium, trabalhou no Itaú Asset Management e, posteriormente, na área de concessão de crédito (segmentos Large e CIB) do Itaú BBA, analisando o setor automotivo. Mussolin é formado em Administração de Empresas pela Faculdade de Economia e Administração da USP, além de possuir a certificação CGA (ANBIMA)

Raphael Mendes de Assumpção (sócio e analista)

Possui 5 anos de experiência na estruturação de financiamentos sindicalizados e no mercado de capitais com ênfase no setor de Energia e Telecomunicações. Atuou nos bancos ING e Santander, onde foi responsável por transações de dívidas estruturadas e project-finance, incluindo debêntures incentivadas. Iniciou sua carreira na área de Equity Research, tendo feito parte dos times do Itaú BBA e da Fator Corretora. Assumpção é formado em Engenharia Mecatrônica pela Escola Politécnica da USP

Conheça os Fundos da Iridium

	Iridium Apollo	Iridium Pioneer	Iridium Titan	Iridium Apollo Prev	Rhino FIA
FOCO	Crédito corporativo high grade	Crédito ligado a projetos de infraestrutura	Crédito corporativo	Crédito corporativo high grade	Ações com foco em valor
PÚBLICO ALVO	Público Geral e adequado a Res. CMN nº 4.661	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Público Geral	Investidores Qualificados
OBJETIVO DE RETORNO	105% do CDI	105% do CDI líquido de IR para Pessoas Físicas	117,5% do CDI	102,5% do CDI	Retorno Absoluto
LIQUIDEZ	D+0 / D+1	D+30 / D+31	D+30 / D+31	D+5 / D+6 *	D+1 / D+3 *
APLICAÇÃO E SALDO	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 500
MOVIMENTAÇÃO	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
TAXA DE ADM	0,4% a.a.	0,7% a.a.	0,6% a.a.	0,7% a.a.	1,8% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	10% sobre o que exceder 100% do CDI	20% sobre o que exceder 100% do CDI	20% sobre o que exceder 100% do CDI	Não há	15% sobre o que exceder o IPCA + Yield do IMA-B 5+
TRIBUTAÇÃO	Tabela regressiva de Longo Prazo	Alíquota zero de IR para inv. PF e 15% para inv. PJ	Tabela Regressiva de Longo Prazo	De acordo com plano e tabela definida na adesão	15% de IR sobre o ganho de capital

* Dias úteis

Rentabilidade Histórica

FUNDOS	DATA	COTA	DIA	MÊS	ANO	12M	PL MÉDIO 12M	PL
IRIDIUM APOLLO FI RF CRÉD. PRIV. LP % CDI	22/04/2021	1,15051908	0,04%	0,30%	0,99%	4,53%	R\$909.631.064	R\$610.515.381
IRIDIUM PIONEER INCENTIVADO INFRAESTRUTURA FI RF (1) % CDI	22/04/2021	1,17437691	0,09%	0,16%	2,31%	5,31%	R\$160.715.617	R\$112.593.554
IRIDIUM TITAN ADVISORY FIC FI RF CRÉDITO PRIVADO % CDI	22/04/2021	1,09310949	0,03%	0,26%	1,15%	4,86%	R\$105.638.310	R\$93.320.153
IRIDIUM APOLLO ADVISORY XP SEGUROS PREV FIC FI RF CRÉD PRIV % CDI	22/04/2021	1,05471917	0,04%	0,21%	1,23%	6,29%	R\$19.447.026	R\$36.858.120
RHINO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES Excesso do Ibovespa	22/04/2021	3,12308596	-0,49%	3,93%	3,10%	56,33%	R\$52.772.418	R\$69.008.934
BENCHMARKS								
CDI	22/04/2021		0,01%	0,15%	0,63%	2,20%		
Ibovespa	22/04/2021		-0,58%	2,35%	0,30%	51,12%		

FUNDOS	CNPJ	DATA INÍCIO	PÚBLICO ALVO	TX. ADM.	TX. PERF.	APLICAÇÃO	RESGATE	APLIC. MÍNIMA
IRIDIUM APOLLO FI RF CRÉD. PRIV. LP	26.978.438/0001-32	08/11/17	GERAL	0,4% a.a.	10% s/ CDI	D+0	D+0/D+1	R\$500,00
IRIDIUM PIONEER INCENTIVADO INFRAESTRUTURA FI RF (1)	28.259.415/0001-01	08/11/17	QUALIFICADO	0,70% a.a.	20% s/ CDI	D+0	D+30/D+31	R\$500,00
IRIDIUM TITAN ADVISORY FIC FI RF CRÉDITO PRIVADO	32.756.812/0001-58	06/05/19	QUALIFICADO	0,6% a.a.	20% s/ CDI	D+0	D+30/D+31	R\$500,00
IRIDIUM APOLLO ADVISORY XP SEGUROS PREV FIC FI RF CRÉD PRIV	32.849.785/0001-68	30/12/19	GERAL	0,70% a.a.	N/A	D+0	D+5/D+6 (1)	R\$500,00
RHINO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	13.504.068/0001-50	02/05/17	QUALIFICADO	1,80% a.a.	15% s/ IPCA + yield IMA-B 5+	D+0	D+1/D+3	R\$500,00



Ir

iridium

gestão de recursos

CONTATO

Rafael Morais, CFP®

+55 11 4861 5770

rmorais@iridiumgestao.com.br

Antonio Carlos Conceição, CGA, CFP®

+55 11 4861 5799

aconceicao@iridiumgestao.com.br

rua joaquim floriano . 100 . 9 andar

são paulo . sp . 04534-000

www.iridiumgestao.com.br

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPOORTAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIDOR DEVE VERIFICAR A DOCUMENTAÇÃO OFICIAL DO PRODUTO FINANCEIRO DESEJADO, QUE CONTERÁ OS TERMOS E CONDIÇÕES DEFINITIVOS DO INVESTIMENTO, LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. 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. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOPTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

 Autorregulação
ANBIMA

Administração Fiduciária