

Outubro de 2024

Mailing BCRI:
gestaodtvm@banestes.com.br



LIVE COM O GESTOR DO BCRI

Convidamos todos os cotistas do BCRI para participarem de uma live com a gestão do fundo para a apresentação do relatório gerencial do mês de outubro. O evento acontecerá na próxima terça-feira, dia 26/11 às 18h. Na oportunidade os cotistas poderão esclarecer todas as suas dúvidas sobre o fundo.

Para acessar o evento basta clicar no link abaixo e preencher as informações solicitadas. A sala será aberta 15 minutos antes do início da reunião.

<https://banestesdtvm.webex.com/weblink/register/rc3c59cdc80a35eac77d30e4e28af60e7>

Participe, compartilhe e esclareça suas dúvidas diretamente com a gestão!

LIVES ANTERIORES

Caso tenha perdido as lives anteriores, é possível assistir as gravações através do canal do Banestes S.A. no YouTube. Abaixo seguem os links das lives realizadas em 2024.

Janeiro: https://youtu.be/z8SNZ0wAI88?si=SIBFOYQt_nb88M63

Fevereiro: https://youtu.be/lw3PVMKqll0?si=EVMrlhxxZiaof_O6

Março: <https://youtu.be/qWnaNOAeTMQ?si=TibUFfd0ZDb-dF80>

Abril: <https://youtu.be/Rpe4HMG9KQY?si=SrdX3VQJknBGFARm>

Maio: <https://youtu.be/QngjFxSMbCw?si=Cwq-L9gWDHDvGcRk>

Junho: <https://youtu.be/kL6rp8liX44?si=dWaWSp1GwgCKM1Kv>

Agosto: <https://youtu.be/a3PrYner8i8?si=bsUh7b9lx849LlsQ>

Setembro: https://youtu.be/l-GvVGrqYvE?si=wyPMvMtY6t_4uvy3

Outubro: <https://youtu.be/bFFSsFRm2H4?si=N61ZRCsGZvy-9cQv>

PERFIL DO FUNDO

O Banestes Recebíveis Imobiliários Fundo de Investimento Imobiliário – FII tem como objetivo a aquisição de ativos financeiros de base imobiliária, como Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), Letra de Crédito Imobiliário (LCI), Letras Hipotecárias (LH), quotas de FII, quotas de FIDC, quotas de FI Renda Fixa e Debêntures. O *Benchmark* do Fundo é IGP-M + 6% a.a.

Principais Características	
Fundo	Banestes Recebíveis Imobiliários
Tipo	Fundo de Investimento Imobiliário
CNPJ	22.219.335/0001-38
Administrador	BRL TRUST DTVM S.A.
Gestor	Banestes DTVM S.A.
Escriturador	BRL TRUST DTVM S.A.
Custodiante	BRL TRUST DTVM S.A.
Público Alvo	Investidores em Geral
Prazo de Duração	Indeterminado
Taxa de Administração	1,0% a.a. sobre o valor de mercado do Fundo
Rendimentos	Mensal
Benchmark	IGP-M + 6,0% a.a.
Valor Inicial da Cota	R\$ 100,00
Patrimônio Líquido	R\$ 543.647.927,18
Total Cotas Emitidas	6.257.873
Número de Cotistas	43.756 (Pessoas Físicas: 43.686 / Pessoas Jurídicas: 70)
Código de Negociação	BCRI11
Código ISIN	BRBCRICTF009
Ofertas Concluídas	9 emissões de cotas realizadas

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

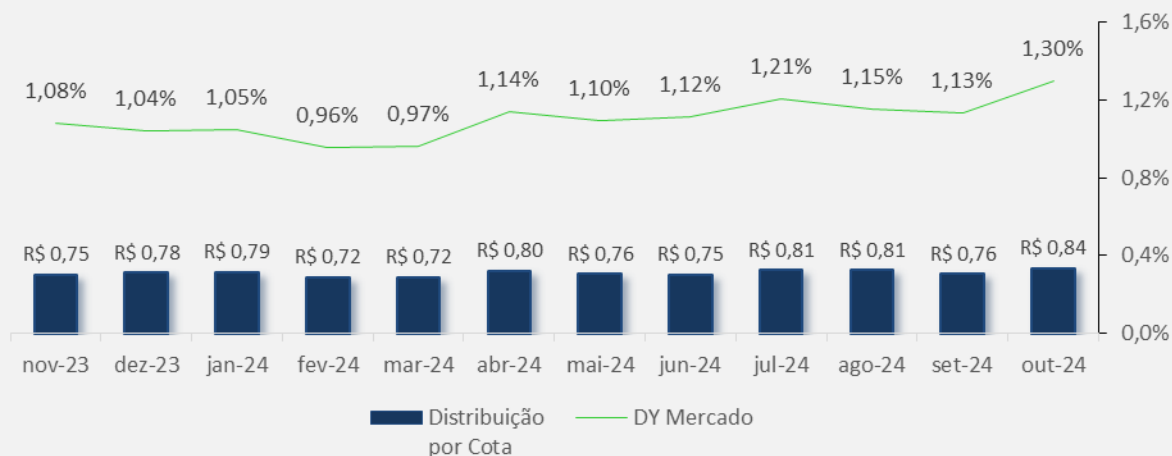
Mini DRE	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	Semestre 02/2024	Desde o Início
Resultado CRI (Juros + Correção)	4.534.455,56	4.285.443,73	4.770.735,70	4.714.013,33	4.389.242,22	4.892.922,67	18.766.913,92	336.347.601,70
Resultado de FII	313.896,02	258.751,36	287.927,67	261.647,80	265.090,13	265.090,13	1.079.755,73	37.905.002,16
Resultado LCI	-	-	-	-	-	-	-	3.881.452,85
Resultado Fundos de Liquidez	380.990,91	406.339,39	480.646,76	372.276,74	382.936,77	437.879,42	1.673.739,68	14.320.565,87
Resultado Debêntures	-	-	-	-	-	-	-	212.114,35
Resultado Compromissada	-	-	85.301,68	134.901,15	130.743,74	146.514,06	497.460,63	4.522.027,24
Total de Receitas	5.229.342,50	4.950.534,49	5.624.611,81	5.482.839,02	5.168.012,85	5.742.406,28	22.017.869,96	397.575.485,89
Despesas	(416.382,39)	(352.547,95)	(439.070,11)	(389.285,49)	(372.748,70)	(384.919,31)	(1.586.023,61)	(35.033.922,80)
Resultado Líquido	4.812.960,11	4.597.986,54	5.185.541,70	5.093.553,54	4.795.264,15	5.357.486,97	20.431.846,35	362.541.563,09
Distribuição Efetiva	(4.755.983,48)	(4.693.404,75)	(5.068.877,13)	(5.068.877,13)	(4.755.983,48)	(5.256.613,32)	(20.150.351,06)	(359.816.651,71)
Distribuição por cota	0,76	0,75	0,81	0,81	0,76	0,84	3,22	106,66
Acréscimo / Decréscimo de Reserva	56.976,63	(95.418,21)	116.664,57	24.676,41	39.280,67	100.873,65	281.495,29	-
Reserva Acumulada por cota	-	(0,01)	0,01	-	-	0,01	0,04	-

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de outubro, o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários (BCRI11) distribuiu o valor de R\$ 0,84/cota, perfazendo um dividend yield* de 1,30%, líquido de imposto de renda. O IGP-M registrado no período foi de 1,52%, apresentando variação de 5,59% em 12 meses.

Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial	Distribuição de Rendimentos	Distribuição por Cota	Cota de Mercado	Rentabilidade Efetiva Mensal (%)	DY Mercado	% CDI (líquido)	Excedente do IGP-M líquido IR
novembro-23	600.421.846,53	95,95	4.693.404,75	0,75	69,50	1,63%	1,08%	138,33%	0,58%
dezembro-23	605.562.770,40	96,77	4.881.140,94	0,78	74,67	1,67%	1,04%	137,11%	0,42%
janeiro-24	602.267.924,74	96,24	4.943.719,67	0,79	75,45	0,27%	1,05%	133,52%	0,99%
fevereiro-24	600.047.696,89	95,89	4.505.668,56	0,72	75,15	0,38%	0,96%	140,54%	1,40%
março-24	554.567.309,79	88,62	4.505.668,56	0,72	74,55	-6,83%	0,97%	136,32%	1,37%
abril-24	548.662.489,63	87,68	5.006.298,40	0,80	69,95	-0,16%	1,14%	151,62%	0,82%
maio-24	550.671.229,78	88,00	4.755.983,48	0,76	69,39	1,23%	1,10%	154,62%	0,34%
junho-24	540.749.884,53	86,41	4.693.404,75	0,75	67,19	-0,95%	1,12%	166,58%	0,43%
julho-24	543.353.061,21	86,83	5.068.877,13	0,81	66,93	1,42%	1,21%	156,96%	0,69%
agosto-24	544.417.613,52	87,00	5.068.877,13	0,81	70,30	1,13%	1,15%	156,26%	0,91%
setembro-24	546.529.312,13	87,33	4.755.983,48	0,76	67,10	1,26%	1,13%	159,73%	0,61%
outubro-24	543.647.927,18	86,87	5.256.613,32	0,84	64,74	0,43%	1,30%	164,50%	0,01%
Ultimos 12 Meses	-	-	58.135.640,17	9,29	-	-	14,35%	149,24%	8,87%

Distribuição de Rendimentos



*Dividend Yield é calculado a partir da cota de mercado.

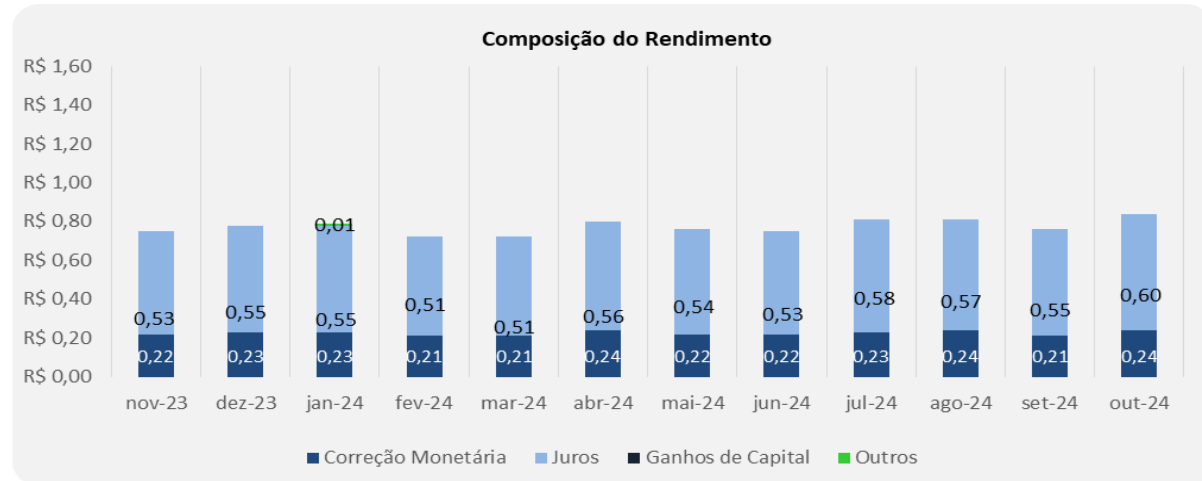
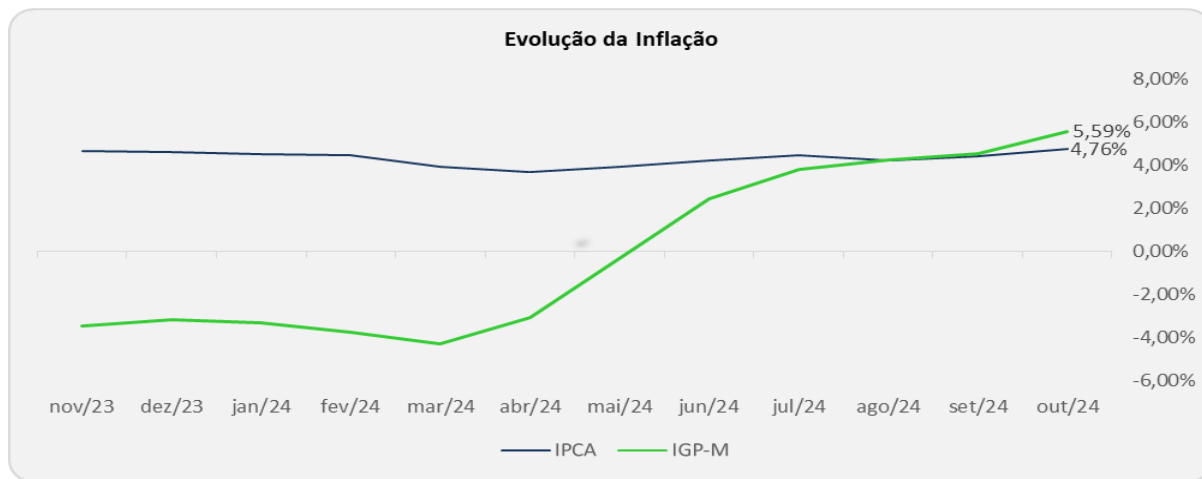
ENTENDA A DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

Para a distribuição de rendimentos é apurada a Receita mensal de cada um dos ativos da carteira do fundo. No caso dos fundos de investimento, seja fundo imobiliário, seja fundo Caixa, a distribuição é feita com base no regime de caixa. Ou seja, é apurado o volume financeiro recebido em Caixa durante o mês corrente.

Já com relação aos CRI da carteira, utilizamos o regime de competência para todos aqueles que não estão em período de carência de pagamento de juros e correção monetária. A escolha por esse método se deve ao fato de que não existe um padrão único de fluxo de pagamentos para CRI, sendo que cada ativo possui uma periodicidade diferente para o pagamento das suas parcelas, que é definida pelo emissor do ativo. Para a apuração do rendimento mensal calculamos os juros e a correção monetária diários de cada ativo, conforme a quantidade de dias úteis do mês. Quanto maior o número de dias úteis o mês corrente tiver, maior tende a ser o rendimento distribuído. Contudo, devemos levar em consideração que seu valor também está diretamente relacionado ao fator de correção monetária dos CRI.

Os juros são acruados diariamente pela taxa equivalente de cada ativo. Já a correção monetária é calculada diariamente com base na taxa equivalente do acumulado dos últimos 12 meses de inflação (IPCA, IGP-M ou IGP-DI). Acreditamos que, calculando a correção monetária através desse método, oscilações abruptas nos índices de inflação entre um mês e outro são suavizadas, especialmente em meses que apresentam deflação.

Nos gráficos abaixo é possível observar a evolução dos índices de inflação nos últimos 12 meses e a participação da correção monetária nos rendimentos distribuídos.



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte I

Ativo	Código CETIP	Emissor	Emissão/Série	Risco	TX / Preço Aquisição	Index	Duration (anos)	LTV (%)	Rating Emissão	Vcto	Valor	% da Carteira	Status
CRI Sendas	19L0882479	True Securitizadora	1ª/282ª	Corporativo	4,90%	IPCA	4,58	35,94	-	30/11/2034	34.813.852,20	6,40%	✓
CRI Direcional	21D0737500	True Securitizadora	1ª/371ª	Corporativo	4,84%	IPCA	2,67	26,87	AAA	17/04/2028	33.756.526,80	6,21%	✓
CRI Rede D'or VII	21K0001807	OPEA	1ª/397ª	Corporativo	6,10%	IPCA	8,25	100,00	AAA	15/12/2036	27.102.362,99	4,98%	✓
CRI Trisul	22J0000802	True Securitizadora	85ª/2ª	Corporativo	7,84%	IPCA	2,17	100,00	AA	15/12/2027	21.521.251,07	3,96%	✓
CRI Eco Resort	21H0042096	FORTESEC	1ª/606ª	Pulverizado	9,50%	IPCA	3,33	39,58	-	22/12/2031	18.659.773,37	3,43%	✓
CRI Villa XP	21D0456641	Virgo	4ª/203ª	Corporativo	5,00%	IPCA	9,25	72,09	-	15/04/2036	18.185.428,18	3,34%	✓
CRI Vetor II	20K0866670	Virgo	4ª/152ª	Corporativo	7,00%	IPCA	4,17	62,50	-	15/12/2032	17.284.114,82	3,18%	✓
CRI PESA	21F0568504	Virgo	4ª/301ª	Corporativo	7,00%	IPCA	3,83	68,89	-	22/09/2031	16.012.254,75	2,94%	✓
CRI Thermas São Pedro	21J0856192	FORTESEC	1ª/649ª	Multipropriedade	10,00%	IPCA	2,00	34,37	-	20/04/2029	14.677.537,37	2,70%	✓
CRI Vitacon Sênior	19I0739560	Virgo	4ª/47ª	Corporativo	2,00%	CDI	1,92	43,29	-	18/09/2029	14.491.899,28	2,66%	✓
CRI Zavit	23F1447606	OPEA	65ª/3ª	Logístico	7,95%	IPCA	3,75	100,00	-	06/09/2032	14.082.008,88	2,59%	✓
CRI CASSOL	21F1035597	True Securitizadora	1ª/362ª	Corporativo	5,50%	IPCA	3,67	37,62	-	23/06/2032	13.413.721,23	2,47%	✓
CRI CashMe	23J1255114	Cia. Provincia	39ª/1ª	Pulverizado	7,86%	IPCA	2,83	44,60	AAA	15/10/2030	12.640.257,11	2,32%	✓
CRI Serra Zavi11	23K3191210	TRAVESSIA	41ª/1ª	Logístico	7,50%	IPCA	10,50	51,00	-	07/12/2035	11.422.436,05	2,10%	✓
CRI PHV	19K1003755	Planeta Sec.	4ª/130ª	Corporativo	3,50%	CDI	2,34	50,99	-	20/11/2029	11.398.723,88	2,10%	✓
CRI Espaço Y	23L2343460	OPEA	232ª/1ª	Corporativo	6,68%	IPCA	4,25	71,00	-	07/11/2033	11.376.638,92	2,09%	✓
CRI WAM	20L0504499	FORTESEC	1ª/491ª	Corporativo	9,06%	IPCA	1,17	22,05	-	20/12/2025	11.129.778,81	2,05%	!
CRI JHSF	24G1674104	OPEA	295ª/4ª	Corporativo	7,02%	IPCA	5,25	70,00	-	17/07/2034	9.978.664,53	1,83%	✓
CRI Alphaville	21G0856704	OPEA	1ª/371ª	Corporativo	8,00%	IPCA	1,67	76,92	-	22/07/2027	9.405.263,23	1,73%	✓
CRI Lote 5 III	24B1573243	Leverage	4ª/1ª	Pulverizado	10,00%	IPCA	4,33	77,58	-	22/07/2037	9.384.902,60	1,73%	✓
CRI GVI Sênior I	21F0950048	FORTESEC	1ª/575ª	Pulverizado	7,00%	IPCA	3,92	49,75	-	22/07/2030	8.663.236,24	1,59%	!
CRI Circuito das Compras	20G0684774	FORTESEC	1ª/438ª	Shopping	8,00%	IPCA	9,92	55,68	-	18/10/2040	8.509.616,56	1,56%	!
CRI Correios	20F0834225	True Securitizadora	1ª/275ª	Corporativo	7,00%	IPCA	3,08	64,63	-	17/03/2031	8.464.651,31	1,56%	✓
CRI GPA	19G0834961	BariSec	1ª/70ª	Corporativo	4,50%	IPCA	5,42	62,83	-	05/12/2033	8.208.451,64	1,51%	✓
CRI Shopping Jaraguá do Sul	13F0056986	Habitasec	1ª/32ª	Shopping	6,00%	IPCA	3,25	41,67	-	05/10/2028	7.922.049,64	1,46%	✓
CRI Jardins dos Buritis	15K0592011	Habitasec	1ª/62ª	Loteamento	10,00%	IPCA	4,50	23,00	-	12/06/2033	7.772.535,02	1,43%	✓
CRI Codepe	19J0713613	HABITASEC	1ª/162ª	Corporativo	7,67%	IPCA	2,42	40,70	-	25/10/2029	7.543.694,92	1,39%	✓
CRI Casa & Vídeo	21H0001405	Virgo	4ª/331ª	Corporativo	7,36%	IPCA	2,33	17,05	-	16/08/2027	6.892.552,57	1,27%	✓
CRI Artenge	19G0801197	Virgo	4ª/45ª	Residencial	12,00%	IPCA	2,92	53,70	-	30/08/2027	6.499.047,84	1,19%	✓
CRI Montanini	16L0152594	True Securitizadora	1ª/83ª	Loteamento	11,00%	IPCA	2,83	71,75	-	16/07/2031	6.316.899,61	1,16%	✓

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte II

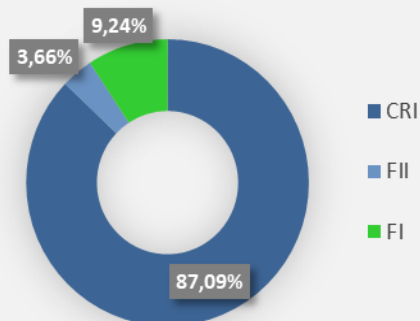
Ativo	Código CETIP	Emissor	Emissão/Série	Risco	TX / Preço Aquisição	Index	Duration (anos)	LTV (%)	Rating Emissão	Vcto	Valor	% da Carteira	Status
CRI Kroton (Anhanguera)	13L0034539	BariSec	1ª/1ª	Corporativo	7,15%	IGP-M	4,25	60,50	-	15/09/2028	5.204.036,28	0,96%	✗
CRI Balaroti	19J0133907	OPEA	1ª/219ª	Corporativo	3,00%	CDI	2,08	50,14	-	24/10/2029	4.310.865,41	0,79%	✓
CRI Pinheiro de Sá 1ª Série	24G2828590	True Securitizadora	262ª/1ª	Residencial	12,50%	IPCA	2,50	74,39	-	15/10/2027	4.005.420,71	0,74%	✓
CRI HBR Multiativos	19G0228153	Habitasec	1ª/148ª	Corporativo	6,00%	IPCA	4,08	60,00	-	26/07/2034	3.579.731,56	0,66%	✓
CRI BR Distribuidora	17B0174140	BariSec	1ª/52ª	Corporativo	11,00%	IPCA	4,92	92,12	-	18/08/2031	3.435.976,43	0,63%	✗
CRI Shopping Limeira	15L0542353	True Securitizadora	1ª/22ª	Shopping	9,67%	IPCA	1,50	55,86	AA-	07/07/2027	2.872.846,06	0,53%	✓
CRI Skanix	20I0871906	Virgo	4ª/116ª	Residencial	9,00%	IPCA	1,08	50,00	-	24/09/2025	2.678.087,02	0,49%	✗
CRI PESA II	21F0569265	Virgo	4ª/302ª	Corporativo	5,50%	IPCA	2,00	99,00	-	20/08/2026	2.300.404,80	0,42%	✓
CRI RNI	19B0177968	Virgo	1ª/31ª	Corporativo	1,70%	CDI	2,17	92,80	A-	15/02/2029	2.289.686,27	0,42%	✓
CRI Credits Sênior IV	20F0755566	Vert	1ª/23ª	Residencial	6,60%	IPCA	4,65	58,00	-	15/06/2040	2.224.178,09	0,41%	✓
CRI Fibra	20L0653261	OPEA	1ª/305ª	Corporativo	5,96%	IPCA	0,17	75,18	-	12/12/2024	2.187.100,52	0,40%	✓
CRI Villa de Gaia	21I0140051	OPEA	1ª/378ª	Corporativo	7,00%	IPCA	1,83	37,86	-	26/08/2026	2.124.931,75	0,39%	✓
CRI Vitacon Mezanino	19I0739706	Virgo	4ª/48ª	Corporativo	3,00%	CDI	1,92	64,93	-	18/09/2029	1.848.002,22	0,34%	✓
CRI Credits Mezanino IV	20F0755573	Vert	2ª/23ª	Residencial	8,90%	IPCA	4,65	63,00	-	15/06/2040	1.757.461,85	0,32%	✓
CRI Credits	18F0879525	True Securitizadora	1ª/149ª	Residencial	8,50%	IPCA	3,08	58,00	-	29/11/2032	1.455.376,07	0,27%	✓
CRI Grupo CEM 395	20D1003071	FORTESEC	1ª/395ª	Pulverizado	7,50%	IPCA	2,33	54,97	A-	20/05/2030	1.454.544,67	0,27%	✓
CRI Grupo CEM 398	20D1003072	FORTESEC	1ª/398ª	Pulverizado	7,50%	IPCA	2,33	54,97	A-	20/05/2030	1.073.915,85	0,20%	✓
CRI GVI Sênior II	21F0950049	FORTESEC	1ª/576ª	Pulverizado	7,00%	IPCA	3,92	24,75	-	22/07/2030	798.379,46	0,15%	!
CRI Skanix 2ª Tranche	20I0873273	Virgo	4ª/118ª	Residencial	9,00%	IPCA	1,08	50,00	-	24/09/2025	744.400,11	0,14%	✗
CRI Ginco	16L1024319	Virgo	1ª/31ª	Loteamento	12,00%	IGP-M	1,42	58,00	A+	15/12/2026	677.922,42	0,12%	✓
CRI Shopping da Bahia	10G0033154	Planeta Sec.	4ª/7ª	Shopping	7,95%	IGP-DI	0,42	71,55	AAA	10/05/2025	664.631,81	0,12%	✓
CRI Skanix 3ª Tranche	20I0873600	Virgo	4ª/120ª	Residencial	9,00%	IPCA	1,08	50,00	-	24/09/2025	604.461,19	0,11%	✗
CRI Nova Colorado 3	17B0048606	Virgo	1ª/32ª	Loteamento	10,00%	IPCA	0,83	66,67	AA-	20/09/2025	146.863,76	0,03%	✓
CRI Petrobras	13G0249947	OPEA	1ª/77ª	Corporativo	5,85%	IPCA	0,92	98,00	AA+	13/03/2026	70.665,20	0,01%	✓
DEVA11	DEVA11	-	-	N/A	101,36	N/A	0,00	0,00	-	-	8.382.000,00	1,54%	-
VSLH11	VSLH11	-	-	N/A	10,01	N/A	0,00	0,00	-	-	6.060.646,72	1,11%	-
HCTR11	HCTR11	-	-	N/A	119,58	N/A	0,00	0,00	-	-	5.487.790,72	1,01%	-
SOBERANO RF	SOBERANO RF	-	-	N/A	-	%CDI	0,00	0,00	-	-	50.266.947,76	9,24%	-
Compromissada CRI	Compromissada CRI	Banco BV	-	N/A	-	%CDI	0,00	0,00	-	-	17.697.460,61	3,25%	-
												543.934.866,74	100,00%

*LTV com base nos valores históricos mais recentes disponíveis.

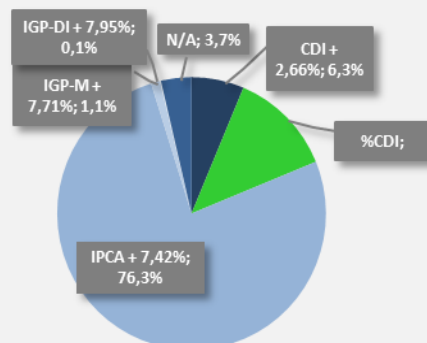
Legenda Adimplente ✓ Waiver ! Inadimplente ✗

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte III

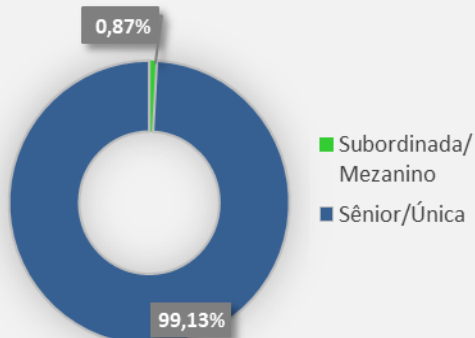
Composição da Carteira



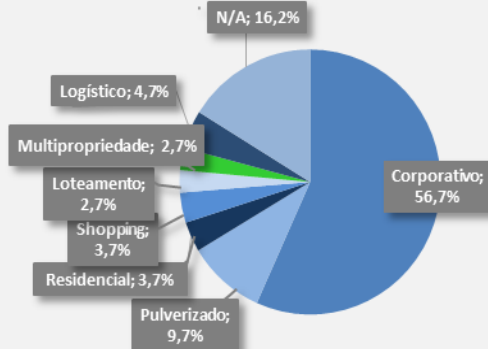
Composição da Carteira por Índice + Spread Médio



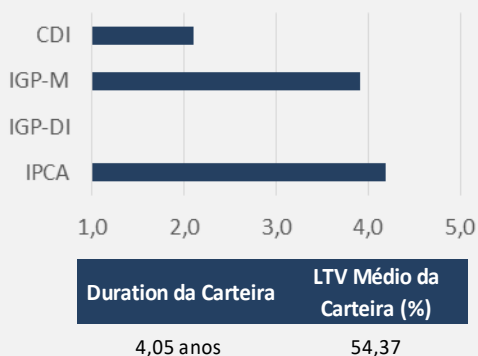
Composição por Série



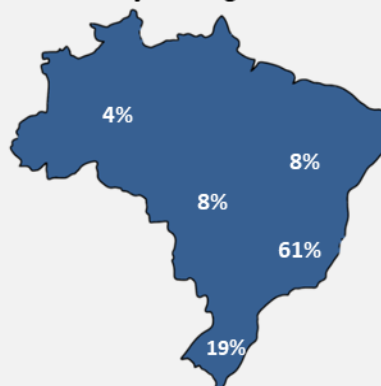
Setores dos Ativos



Duration dos Ativos em Anos



Distribuição Geográfica dos CRI



COMENTÁRIO DE OUTUBRO

O BCRI encerrou o mês de outubro com R\$ 67,96 milhões no Caixa (12,49% do Patrimônio). Deste valor, R\$ 17,7 milhões estão alocados em Operações Compromissadas lastreadas em CRI e outros R\$ 5,26 milhões foram destinados à distribuição dos rendimentos.

Distribuímos um rendimento de R\$ 0,84 por cota, com *dividend yield* de 1,30%. Do valor distribuído, 29% é referente a correção monetária e 71% a juros.

Neste mês, por decisão da Devedora que fez uma amortização extraordinária, tivemos a liquidação antecipada do CRI ABDO (21F0099843), que tinha seu vencimento previsto para 20/12/2024.

Conforme adiantamos no último relatório, em outubro, concluímos a compra da 1ª Série do CRI Pinheiro de Sá (24G2828590). O CRI foi emitido para financiar a obra do residencial Next Residence. O empreendimento é uma obra da construtora Pinheiro de Sá (Avalista) e está localizado no município de Serra – ES. Trata-se de uma torre residencial de médio padrão, com apartamentos de 2 e 3 quartos com suíte e área de lazer completa, com um VGV estimado em R\$ 95 milhões. Além do Aval da construtora e dos sócios, o CRI conta com a garantia de Alienação Fiduciária do empreendimento e Cessão dos Recebíveis. Mais de 50% da obra já foi concluída e a previsão de entrega é para outubro de 2025. O valor total da emissão é de R\$ 32,5 milhões, com 36 meses de prazo e remuneração de IPCA + 12,5% a.a.. A emissão será feita em tranches, que ocorrerão conforme o andamento da obra, sendo que da primeira adquirimos R\$ 4 milhões. No entanto, somadas todas as tranches, nossa alocação neste ativo será de R\$ 15 milhões, deixando já comprometidos mais R\$ 11 milhões do Caixa.

Já em novembro, foram aprovadas em assembleia a postergação do vencimento do CRI PHV (19K1003755) de 11/2029 para 11/2031, a concessão de 06 meses de carência para amortizações e a emissão de uma nova série no volume de R\$ 8,5 milhões, que devemos adquirir em breve, tão logo sejam registrados os documentos desta nova emissão. A nova série terá remuneração de CDI + 3,51% a.a.

Aproveitamos para comunicar que, também em novembro, os CRI Pesa (21F0568504) e Pesa II (21F0569265) apresentam atraso no pagamento da PMT deste mês. No dia 19/11/2024, foi divulgado um fato relevante pela securitizadora informando o ocorrido e também que uma assembleia será convocada para deliberar a respeito do descumprimento por parte da Devedora. Lembramos que ambas as séries contam com garantia de Aval e Cessão de Recebíveis, sendo que a série mais longa (21F0568054) conta também com a Alienação Fiduciária do terreno, cujo valor de mercado é suficiente para cobrir o saldo devedor do CRI.

Além das aquisições mencionadas acima, estamos analisando algumas oportunidades no mercado secundário que possuem Risco e Retorno compatíveis com a carteira do BCRI11. São oportunidades de compra em pequenos volumes financeiros, mas que devem ajudar na diversificação da carteira, com remuneração mais vantajosa do que manter o recurso disponível no Caixa. Já no próximo relatório devemos trazer novidades.

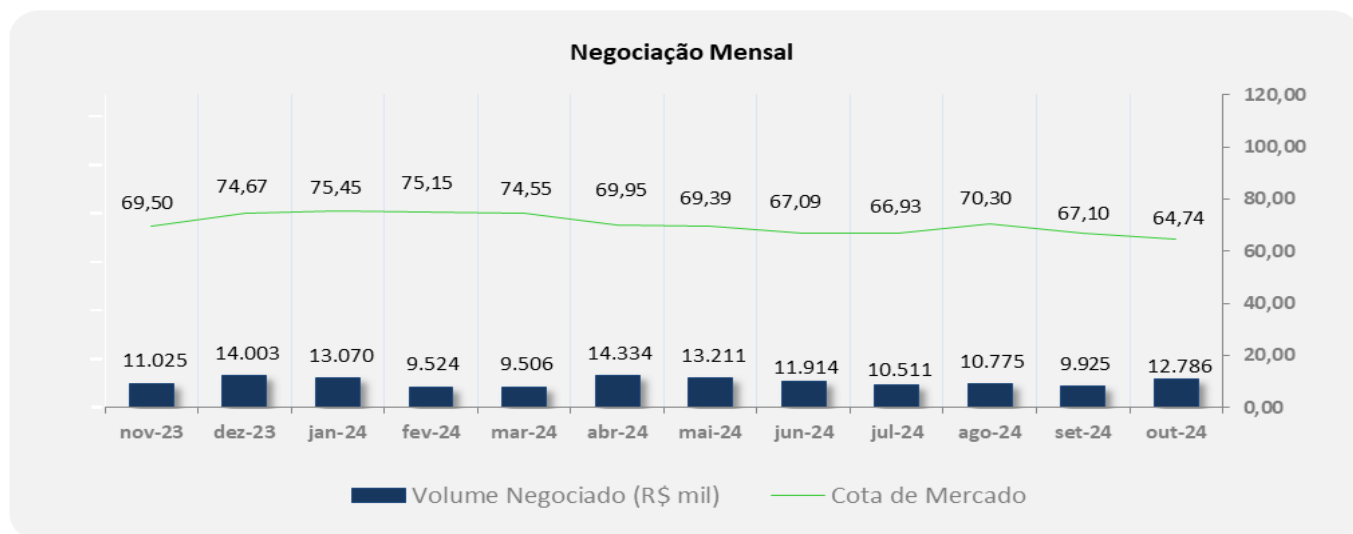
Em outubro, ainda em tendência de alta, o IPCA apresentou variação de 0,56%, acumulando alta de 4,76% em 12 meses. Já o IGP-M apresentou alta de 1,52% no mês, com resultado acumulado de 5,59% em 12 meses.

Convidamos nossos cotistas, e os investidores em geral, a se cadastrarem no nosso *mailing list* para que recebam todas as informações do fundo, divulgadas pelo gestor. Para realizar o cadastro, basta enviar um e-mail para gestaodtvm@banestes.com.br solicitando a sua inclusão.

CRI COM WAIVER / INADIMPLENTES / RENEGOCIAÇÃO

Ativo	Evento	CRI Com Waiver / Inadimplentes / Renegociação	
		% da Carteira	Atualização
BR Distribuidora	Inadimplente	0,63%	O imóvel objeto do CRI, cujo contrato de locação serve de lastro da operação, foi arrematado em leilão pela própria Locatária (Vibra Energia S.A.). Conforme anunciado pela Locatária após o leilão, o aluguel deixou de ser pago a partir de maio. Por decisão do Tribunal Arbitral, proferida em 08/2024, a Vibra deverá continuar pagando o aluguel à securitizadora, que irá reter os valores, até que se tenha uma sentença final para o caso.
CRI Circuito das Compras	Waiver	1,56%	Em 01/03/24, foi aprovada em Assembleia a concessão de waiver para pagamento de 60% dos juros durante o ano de 2024 e 75% dos juros durante o ano de 2025. A partir de 2026 o pagamento de juros retorna para os 100%. Também foi aprovada postergação do vencimento do CRI de 06/2025 para 10/2040, com pagamento de parcela única de amortização no vencimento.
CRI GVI	Waiver	1,74%	Em assembleia foi deliberada a renegociação do ativo com a concessão de waiver para pagamento de amortização até dezembro/2024, postergação do vencimento de 06/2028 para 07/2030 e redução da taxa de juros de 10,50% a.a. para 7,00% a.a.
CRI Kroton (Anhanguera)	Inadimplente	0,96%	CRI Inadimplente devido ao rompimento do Contrato de Aluguel que serve de Lastro para a operação. Locatária solicitou a contestação dos termos do contrato junto à Corte Arbitral. Novo procedimento arbitral foi protocolado pela securitizadora, em nome dos titulares do CRI, em face da Anhanguera (Locatária).
CRI Skanix	Renegociação/ Inadimplente	0,74%	CRI renegociado com o Devedor e com Processo de Judicialização em curso.
CRI WAM	Waiver	2,05%	Em 01/03/24, foi aprovada em Assembleia a concessão de waiver para pagamento de juros e amortização até janeiro de 2025.
Total		7,68%	

MERCADO SECUNDÁRIO



Contato: gestaodtvm@banestes.com.br - (27) 3383-3116



O presente prestador de serviços comprometeu-se a atender aos padrões mínimos exigidos pelo Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais, não cabendo à ANBIMA qualquer responsabilidade pelos serviços prestados, nem por quaisquer atos ou fatos deles decorrentes ou a eles pertinentes.



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI Alphaville - 21G0856704				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	22/07/2027	Cessão de Direitos	CRI lastreado em Debêntures emitidas contra a Alphaville Urbanismo S.A. (Devedora), com garantia de Cessão de Direitos Creditórios Imobiliários de empreendimentos de loteamento da Alphaville.
	RISCO	Corporativo	Creditórios	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 8,00% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Artenge - 19G0801197				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	30/08/2027	Alienação Fiduciária	CRI com lastro em Recebíveis Imobiliários da venda das unidades residenciais do Edifício Santorini, em Londrina - PR. Os recursos do CRI foram destinados para a execução da obra do empreendimento.
	RISCO	Residencial	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 12,00% a.a.	Aval	
	JUROS	No Vencimento	Fundo de Despesas	
	AMORTIZAÇÃO	No Vencimento		
CRI Balaroti - 19J0133907				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	24/10/2029	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em Créditos Imobiliários oriundos de contratos de aluguel dos ativos imobiliários e Debênture imobiliária emitida pela Balaroti, rede de lojas de material de construção com atuação nos estados do Paraná e Santa Catarina, há mais de 40 anos. ☑
	RISCO	Corporativo	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	CDI + 3,00% a.a.	Fiança	
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI BR Distribuidora - 17B0174140				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	18/08/2031	Fiança	CRI lastreado em recebíveis de Contrato de Aluguel no qual a Vibra Energia (antiga BR Distribuidora) figura como Devedora. Trata-se do prédio comercial onde fica a sede da Vibra, de uso exclusivo, constituído por uma torre única com 10 pavimentos e 4 subsolos.
	RISCO	Corporativo		
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 11,00% a.a.		
	JUROS	Carência até 09/2023		
	AMORTIZAÇÃO	Carência até 09/2023		
CRI Casa & Vídeo - 21H0001405				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	16/08/2027	Cessão Fiduciária	CRI lastreado em Debêntures emitidas contra a Casa & Vídeo Brasil S.A. (Devedora). O recurso será destinado para financiar as despesas da Cia. com a expansão de novas lojas e reforma de lojas antigas.
	RISCO	Corporativo	de Recebíveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,36% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Carência até 02/2024		
CRI CashMe - 23J1255114				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	15/10/2030	Alienação Fiduciária	CRI de risco pulverizado, lastreado em carteira de 487 contratos créditos imobiliários, majoritariamente imobiliários, cedidos pela CashMe Soluções Financeiras S.A. Todos os imóveis da carteira estão alienados ao CRI e a emissão conta com nota de rating 'AAA' pela S&P.
	RISCO	Pulverizado	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,86% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI CASSOL - 21F1035597



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	23/06/2032
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 5,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de imóveis
Fiança

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Debêntures, cuja Devedora é a Cassol Real Estate Desenvolvimento Imobiliário S.A., empresa de desenvolvimento imobiliário do Grupo Cassol, com foco em empreendimentos comerciais, logísticos e de loteamento na Região Sul do Brasil. ☑

CRI Circuito das Compras - 20G0684774



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	18/10/2040
RISCO	Shopping
REMUNERAÇÃO	IPCA + 8,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Bullet

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de ações
Cessão Fiduciária de Conta Vinculada

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Debêntures Simples, não conversíveis em ações, da Espécie com garantia real e sem garantia fidejussória, para colocação privada, emitidas pela Circuito de Compras São Paulo SPE S.A. (devedora). Além de suas garantias, na época da emissão, também foram constituídos: Fundo de Obras, Fundo de Despesas, Fundo de Despesas Operacionais, Fundo de Concessão, Fundo de Juros.

CRI Codepe - 19J0713613



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	25/10/2029
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,67% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de imóveis
Fiança
Fundo de Despesas
Fundo de Reserva

DESCRIÇÃO

A CODEPE – Centro de Operações Logística Porto Engenho LTDA emitirá 5 CCI's representativas dos respectivos Contratos de Locação que lastreiam a emissão dos CRI's. Os recursos arrecadados foram utilizados para o pagamento da cessão dos créditos.

CRI Correios - 20F0834225



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	17/03/2031
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de imóvel

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em crédito imobiliários oriundos de contrato de aluguel atípico entre a OBE Engenharia Ltda (cedente) e a Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos (devedor).

CRI Credits - 18F0879525



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	29/11/2032
RISCO	Residencial
REMUNERAÇÃO	IPCA + 8,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de imóveis
Fundo de Despesas
Fundo de Liquidez

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em direitos creditórios imobiliários (apartamentos ou casas), registrados em cédulas de crédito imobiliários, emitidas pela SIG Capital Soluções Financeiras Ltda.

CRI Credits Mezanino IV - 20F0755573



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	15/06/2040
RISCO	Residencial
REMUNERAÇÃO	IPCA + 8,90% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária e imóveis

DESCRIÇÃO

O CRI tem como cedente dos recebíveis a Credits Soluções Financeiras Ltda, que possui uma carteira pulverizada no segmento pessoa física, dividida entre empregados CLT, Funcionários Públicos, empresários e aposentados. A empresa realiza operações de crédito onde o tomador deixa um imóvel em garantia e, em geral, os créditos não ultrapassam 50% do valor do imóvel.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI Creditas Sênior IV - 20F0755566



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	15/06/2040
RISCO	Residencial
REMUNERAÇÃO	IPCA + 6,60% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária e imóveis

DESCRIÇÃO

O CRI tem como cedente dos recebíveis a Creditas Soluções Financeiras Ltda, que possui uma carteira pulverizada no segmento pessoa física, dividida entre empregados CLT, Funcionários Públicos, empresários e aposentados. A empresa realiza operações de crédito onde o tomador deixa um imóvel em garantia e, em geral, os créditos não ultrapassam 50% do valor do imóvel.

CRI Direcional - 21D0737500



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	17/04/2028
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 4,84% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Clean Rating 'AAA' S&P

DESCRIÇÃO

CRI cuja Devedora é a construtora Direcional Engenharia S.A., com o objetivo de financiar o desenvolvimento e execução de projetos da construtora, tendo como lastro os recebíveis de Debêntures emitidas contra a Cia. A operação conta com nota de rating AAA emitido pela Standard & Poor's. Atuando no mercado da construção civil há 40 anos, a Direcional é uma das maiores construtoras do país, com capital aberto na Bolsa de Valores, presente em 9 estados.

CRI Eco Resort - 21H0042096



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	22/12/2031
RISCO	Pulverizado
REMUNERAÇÃO	IPCA + 9,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de imóveis
Fiança

DESCRIÇÃO

CRI lastreado pela Cessão de Direitos Creditórios Imobiliários constituídos em favor da NG20 Empreendimentos Imobiliários S.A., controlada do Grupo WAM Incorporação S.A., empresa do setor hoteleiro focada no segmento de multipropriedades. O Praias do Lago Eco Resort está localizado em Caldas Novas e tem um restaurante, recepção 24 horas, bar, jardim, piscina ao ar livre aberta durante todo o ano e parquinho infantil. Empreendimento Residencial Flat, composto por 9 torres com 6 pavimentos.

CRI Espaço Y - 23L2343460



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	07/11/2033
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 6,68% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de imóvel

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em contrato de locação atípico, na modalidade built to suit, de edifício comercial, localizado em área nobre de Brasília-DF, tendo como Locatário o BB Tecnologia S.A.

CRI Fibra - 20L0653261



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	12/12/2024
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 5,96% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de imóveis

DESCRIÇÃO

CRI estruturado para construção de empreendimentos da Fibra Experts Empreendimentos Imobiliários LTDA. A FIBRA EXPERTS é uma Construtora que foca nos segmentos corporativo, residencial e urbanismo, e atua desde o ano de 2004 nos Estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Ceará. A Companhia emprega o conceito de "Project by Project", em que cada empreendimento recebe um tratamento exclusivo, e apresenta em seu portfólio projetos que lançam tendência no mercado.

CRI Gincó - 16L1024319



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	15/12/2026
RISCO	Loteamento
REMUNERAÇÃO	IGP-M + 12,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de imóveis
Fiança

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Recebíveis Imobiliários da venda de unidades de empreendimento de loteamento da Gincó Urbanismo, empresa do setor de construção civil, que atua desde 2001 no estado do Mato Grosso. Os recursos da emissão do CRI foram destinados para a construção e incorporação de quatro condomínios residenciais horizontais, por meio de loteamento, com estrutura de lazer completa.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI GPA - 19G0834961				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	05/12/2033	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em um contrato de locação atípico (BTS), tendo como locador a GLP, player que atua na área de instalações logísticas modernas e como locatária a Cia. Brasileira de Distribuição ("GPA") em um parque logístico situado em Duque de Caxias (RJ).
	RISCO	Corporativo	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 4,50% a.a.	Fiança	
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Grupo CEM 395 - 20D1003071				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	20/05/2030	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em Créditos Imobiliários que compõem uma carteira de recebíveis, representativa da venda de lotes de 32 empreendimentos do Grupo CEM. O CRI possui nota de rating "A-" emitido pela Austin Rating.
	RISCO	Pulverizado	de cotas da Devedora	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,50% a.a.	Aval	
	JUROS	Mensal	Fundo de Reserva	
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Grupo CEM 398 - 20D1003072				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	20/05/2030	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em Créditos Imobiliários que compõem uma carteira de recebíveis, representativa da venda de lotes de 32 empreendimentos do Grupo CEM. O CRI possui nota de rating "A-" emitido pela Austin Rating.
	RISCO	Pulverizado	de cotas da Devedora	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,50% a.a.	Aval	
	JUROS	Mensal	Fundo de Reserva	
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI GVI Sênior I - 21F0950048				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	22/07/2030	Alienação Fid. De Ações	CRI de Risco Pulverizado, lastreado pela Cessão de Direitos Creditórios Imobiliários constituídos em favor da Gramado Parks Investimentos E Intermediações S.A., empresa do setor hoteleiro focada o segmento de multipropriedades.
	RISCO	Pulverizado	Fundo de Reserva	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.	Fundo de Obras	
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI GVI Sênior II - 21F0950049				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	22/07/2030	Alienação Fid. De Ações	CRI de Risco Pulverizado, lastreado pela Cessão de Direitos Creditórios Imobiliários constituídos em favor da Gramado Parks Investimentos E Intermediações S.A., empresa do setor hoteleiro focada o segmento de multipropriedades.
	RISCO	Pulverizado	Fundo de Reserva	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.	Fundo de Obras	
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI HBR Multiativos - 19G0228153				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	26/07/2034	Alienação Fiduciária	CRI lastreado nos contratos de locação das SPE's da HBR Realty firmados com a Iguasport Ltda. ("Decathlon") em um imóvel localizado em Barueri (SP); e com TIM Celular S.A. ("TIM") e Pirelli Pneus Ltda. ("Pirelli") como locatários de dois imóveis localizados em Santo André (SP). Em novembro de 2022, foi aprovada em Assembleia a venda do imóvel que estava locado à Pirelli, com pagamento em 24 parcelas. Os recursos da venda servirão para amortizar o CRI extraordinariamente.
	RISCO	Corporativo	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 6,00% a.a.	Alienação Fid. Cotas SPE	
	JUROS	Mensal	Aval	
	AMORTIZAÇÃO	Mensal	Fundo de Reserva	

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI Jardins dos Buritis - 15K0592011



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	12/06/2033
RISCO	Loteamento
REMUNERAÇÃO	IPCA + 10,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária de cotas da SPE Devedora
Fundo de Reserva
Covenants de Razão de Garantia de 130%

DESCRIÇÃO

CRI's performados lastreados em Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI) representativa de Debêntures emitidas pela SPE Cotia S/A (SPE Cotia/ Devedora) em favor da SDA Administração e Desenvolvimento Imobiliário Ltda. (SDA/ Cedente).

CRI JHSF - 24G1674104



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	17/07/2034
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,02% a.a.
JUROS	Semestral
AMORTIZAÇÃO	Anual

GARANTIAS

Alienação Fiduciária de imóveis
Cessão de Recebíveis

DESCRIÇÃO

CRI de Risco Corporativo Concentrado, lastreado em Debêntures cuja Devedora é JHSF Participações S.A., holding do Grupo JHSF, empresa especializada no desenvolvimento e administração de empreendimentos imobiliários de luxo em diversos segmentos, como hotelaria, shoppings e residenciais. O CRI conta com garantia de Alienação Fiduciária dos empreendimentos Fasano Cidade Jardim, Boa Vista Village e Casas Boa Vista.

CRI Kroton (Anhanguera) - 13L0034539



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	15/09/2028
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IGP-M + 7,15% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária de imóveis
Fiança

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em CCI de um contrato de locação atípico para fins não residenciais entre a Devedora ou locatária (ANHANGUERA EDUCACIONAL LTDA) e a locadora (AEBURU ADMINISTRAÇÃO DE IMÓVEIS LTDA).

CRI Lote 5 III - 24B1573243



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	22/07/2037
RISCO	Pulverizado
REMUNERAÇÃO	IPCA + 9,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária de cotas das SPE
Aval

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em uma carteira de Recebíveis oriundos da venda de lotes de empreendimentos da Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A. Os recursos da emissão do CRI serão destinados para financiar a execução de empreendimentos de loteamento da Lote 5, em cidades de São Paulo e para reforço do Caixa da Cia.

CRI Montanini - 16L0152594



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	16/07/2031
RISCO	Loteamento
REMUNERAÇÃO	IPCA + 11,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária de lotes
Fiança
Fundo de Liquidez
Fundo de Despesas

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Contratos de Compra e Venda de unidades do Loteamento Residencial Montanini. Loteamento com 952 unidades, localizado em Três Lagoas - MS.

CRI Nova Colorado 3 - 17B0048606



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	20/09/2025
RISCO	Loteamento
REMUNERAÇÃO	IPCA + 10,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Fiança
Alienação de Cotas SPE
Aval
Fundo de Reserva
Fundo de Obras

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Recebíveis Imobiliários cedidos pela Nova Colorado S/A.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI PESA - 21F0568504



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	22/09/2031
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária
de imóveis
Aval
Cessão de Recebíveis

DESCRIÇÃO

CRI lastreado pela Cessão de Direitos Creditórios constituídos em favor da AIZ Indústria De Máquinas e Implementos Ltda (Devedora), referentes a contratos futuros de compra e venda de máquinas, implementos, peças, serviços e caminhões, celebrados entre a AIZ e a Paraná Equipamentos S.A. São contratos para o fornecimento de máquinas, peças, serviços e caminhões na modalidade take or pay com prazo até dezembro de 2031, relativo à primeira série, e dezembro de 2026 para a segunda série.

CRI PESA II - 21F0569265



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	20/08/2026
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 5,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Aval
Cessão de Recebíveis

DESCRIÇÃO

CRI lastreado pela Cessão de Direitos Creditórios constituídos em favor da AIZ Indústria De Máquinas e Implementos Ltda (Devedora), referentes a contratos futuros de compra e venda de máquinas, implementos, peças, serviços e caminhões, celebrados entre a AIZ e a Paraná Equipamentos S.A. São contratos para o fornecimento de máquinas, peças, serviços e caminhões na modalidade take or pay com prazo até dezembro de 2031, relativo à primeira série, e dezembro de 2026 para a segunda série.

CRI Petrobrás - 13G0249947



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	13/03/2026
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 5,85% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária
de solo
Fundo de Reserva

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em direitos creditórios oriundos de contrato atípico de locação, com multa por saída antecipada, referente a imóvel Estaleiro Inhaúma, que foi arrendado pela Petrobras em 2010 por vinte anos. O estaleiro está situado na Baía de Guanabara, Rio de Janeiro.

CRI PHV - 19K1003755



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	20/11/2029
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	CDI + 3,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária
dos imóveis;
Fiança

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Debêntures emitidos pela PHV (por intermédio da SPE) que são subscritas pela securitizadora através da emissão de Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI). Os recursos serão destinados 100% a obras, despesas da operação ou aquisição de terrenos da PHV, construtora de Minas Gerais, presente no mercado há mais de 20 anos, com foco no público de média e alta renda.

CRI Pinheiro de Sá - 24G2828590



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	15/10/2027
RISCO	Residencial
REMUNERAÇÃO	IPCA + 12,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Bullet

GARANTIAS

Alienação Fiduciária
dos imóveis;
Aval

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Recebíveis das vendas das unidades do empreendimento residencial Next Residence, empreendimento da construtora Pinheiro de Sá (Avalista) e está localizado no município de Serra – ES. Trata-se de uma torre residencial de médio padrão, com apartamentos de 2 e 3 quartos com suíte e área de lazer completa, com um VGV estimado em R\$ 95 milhões.

CRI Rede D'or VII - 21K0001807



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	15/12/2036
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 6,10% a.a.
JUROS	Semestral
AMORTIZAÇÃO	Variável

GARANTIAS

Clean

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Debêntures cuja Devedora é a Rede D'or São Luiz S.A.. Os recursos da emissão do CRI serão destinados para financiar investimentos a serem feitos nos imóveis onde estão instalados os hospitais da Rede D'or. O CRI possui nota de rating "AAA" emitido pela Fitch Ratings.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI RNI - 19B0177968				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	15/02/2029	Aval	CRI lastreado em Cédula de Crédito Bancário (CCB), cuja Devedora é a RNI Negócios Imobiliários S.A., sendo o recurso da operação destinado para a incorporação imobiliária.
	RISCO	Corporativo		
	REMUNERAÇÃO	CDI + 1,70% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Variável		
CRI Sendas - 19L0882479				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	30/11/2034	Alienação Fiduciária	Os Créditos Imobiliários, representados pelas Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI's), correspondem ao lastro dos CRI objeto da emissão.
	RISCO	Corporativo	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 4,90% a.a.	Aval dos Sócios	
	JUROS	Mensal	Fundo de Liquidez	
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Serra Zavi11 - 23K3191210				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	07/12/2035	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em contrato atípico de aluguel de um galpão logístico, firmado entre o Zavit Real Estate Fund – FII (ZAVI11) e a Tagia Comércio e Importação Ltda. O CRI foi constituído por meio de uma operação de sale and leaseback, onde o fundo (Devedor) compra o galpão da Tagia e o aluga de volta à empresa. O galpão possui 7.642 m² de área construída e 11.000 m² de terreno. O imóvel está localizado no município da Serra - ES, às margens da Rodovia ES-010, próximo de portos, aeroporto e da BR-101.
	RISCO	Logístico	de imóvel	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,50% a.a.	Fundo de Reserva	
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Shopping da Bahia - 10G0033154				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	10/05/2025	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em créditos imobiliários do preço de aquisição de Direito Real de Superfície.
	RISCO	Shopping	de imóvel	
	REMUNERAÇÃO	IGP-DI +7,95% a.a.	Fundo de Reserva	
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Shopping Jaraguá do Sul - 13F0056986				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	05/10/2028	Alienação Fiduciária	CRI's lastreados em Recebíveis do Jaraguá do Sul Park Shopping, localizado na cidade de Jaraguá do Sul - SC. O empreendimento pertence ao Grupo Partage e a operação conta com a Fiança da Partage Empreendimentos e Participações S.A.
	RISCO	Shopping	de imóvel	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 6,00% a.a.	Alienação Fid. De ações	
	JUROS	Mensal	Fiança	
	AMORTIZAÇÃO	Mensal	Fundo de Liquidez	
CRI Shopping Limeira - 15L0542353				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	07/07/2027	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em contratos de aluguel das lojas do Shopping Pátio Limeira, situado na cidade Limeira - SP. O shopping conta mais de 135 lojas, praça de alimentação, salas de cinema e salas para escritórios.
	RISCO	Shopping	de imóvel	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 9,67% a.a.	Fiança	
	JUROS	Mensal	Fundo de Reserva	
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI Skanix - 2010871906				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	24/09/2025	Alienação Fiduciária	CRI com o objetivo de financiar o término de obra das fases 2 e 3 de empreendimento residencial Grand Village, localizado em Campo Grande - MS. Trata-se de um condomínio residencial de casas de alto padrão, todas iguais, 154 unidades. Cada unidade possui Área total: 231 m2, Área construída: 167 m2. A área total do terreno do empreendimento (Condomínio Grand Village), é de 55.402 m2, sendo 24.790 m2 construídos.
	RISCO	Residencial	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 9,00% a.a.	Fiança	
	JUROS	Mensal	Fundo de Reserva	
	AMORTIZAÇÃO	Bullet	Fundo de Despesas	
CRI Skanix 2ª Tranche - 2010873273				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	24/09/2025	Alienação Fiduciária	CRI com o objetivo de financiar o término de obra das fases 2 e 3 de empreendimento residencial Grand Village, localizado em Campo Grande - MS. Trata-se de um condomínio residencial de casas de alto padrão, todas iguais, 154 unidades. Cada unidade possui Área total: 231 m2, Área construída: 167 m2. A área total do terreno do empreendimento (Condomínio Grand Village), é de 55.402 m2, sendo 24.790 m2 construídos.
	RISCO	Residencial	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 9,00% a.a.	Fiança	
	JUROS	Mensal	Fundo de Reserva	
	AMORTIZAÇÃO	Bullet	Fundo de Despesas	
CRI Skanix 3ª Tranche - 2010873600				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	24/09/2025	Alienação Fiduciária	CRI com o objetivo de financiar o término de obra das fases 2 e 3 de empreendimento residencial Grand Village, localizado em Campo Grande - MS. Trata-se de um condomínio residencial de casas de alto padrão, todas iguais, 154 unidades. Cada unidade possui Área total: 231 m2, Área construída: 167 m2. A área total do terreno do empreendimento (Condomínio Grand Village), é de 55.402 m2, sendo 24.790 m2 construídos.
	RISCO	Residencial	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 9,00% a.a.	Fiança	
	JUROS	Mensal	Fundo de Reserva	
	AMORTIZAÇÃO	Bullet	Fundo de Despesas	
CRI Thermas São Pedro - 2110856192				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	20/04/2029	Cessão de Recebíveis	CRI para financiar empreendimento de multipropriedade localizado no interior de São Paulo. Localizado a 150 Km da capital paulista, o empreendimento é composto por 04 blocos de apart-hotel com 04 pavimentos cada, totalizando 465 unidades autônomas. O condômino contará ainda com 03 blocos de lazer/serviços com piscinas cobertas, saunas, academia, bar, restaurante, sala de jogos, espaço infantil, 12 unidades comerciais e uma área externa com piscinas, playgrounds, entre outros. ☒
	RISCO	Multipropriedade	Alienação de Ações	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 10,00% a.a.	Hipoteca de imóveis	
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Trisul - 2210000802				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	15/12/2027	Clean	CRI de Risco Corporativo Concentrado, lastreado em Debêntures cuja Devedora é a Trisul S.A. O valor da emissão será destinado para recompor o Caixa gasto com a compra de terrenos para o Landbank. O CRI possui Rating 'AA' pela S&P. Pagamento de juros mensal e amortizações semestrais, com 36 meses de carência.
	RISCO	Corporativo		
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,8381% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Semestral		
CRI Vektor II - 20K0866670				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	15/12/2032	Alienação Fiduciária	CRI estruturado com o objetivo de alongar o perfil da dívida do Grupo Sinal, rede de 39 concessionárias de veículos, atuando com marcas como Fiat, Ford, Renault, Nissan, Jeep, Hyundai e Honda, cujo lastro da operação são os recebíveis de contratos de locação sob o regime “Sale and Lease Back”, onde foram criadas duas empresas para fazer a gestão dos imóveis do grupo e locar de volta para abrigar as concessionárias.
	RISCO	Corporativo	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.	Fiança	
	JUROS	Mensal	Fundo de Reserva	
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI Villa de Gaia - 21I0140051



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	26/08/2026
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

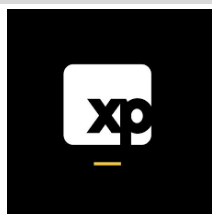
GARANTIAS

Alienação Fiduciária de imóveis
Aval
Fundo de Reserva
Fundo de Despesas

DESCRIÇÃO

CRI com lastro em Cédula de Crédito Imobiliário (CCI), que representa os créditos decorrentes da Cédula de Crédito Bancário (CCB) Ômega Incorporações SPE LTDA, cujos recursos serão destinados para a execução do empreendimento residencial Villa de Gaia, na cidade de Porto Alegre - RS.

CRI Villa XP - 21D0456641



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	15/04/2036
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 5,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Bullet

GARANTIAS

Clean

DESCRIÇÃO

CRI de emissão da Virgo Companhia de Securitização, cuja Devedora é a XP Investimentos S.A., com o objetivo de financiar as despesas com aluguéis de imóveis utilizados pelas empresas do Grupo XP, tendo como lastro os recebíveis de Debêntures emitidas contra a Cia.

CRI Vitacon Mezanino - 19I0739706



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	18/09/2029
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	CDI + 3,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária de imóveis
Aval
Fundo de Reserva
Fundo de Obras

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI). Os recursos serão utilizados o reembolso de despesas incorridas nos 24 (vinte e quatro) meses anteriores à Data de Emissão do CRI, com a aquisição, construção e/ou reforma; assim como para a ii) concessão de financiamentos destinados à aquisição, produção, expansão, desenvolvimento, construção, comercialização, refinanciamento e/ou reforma.

CRI Vitacon Sênior - 19I0739560



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	18/09/2029
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	CDI + 2,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária de imóveis
Aval
Fundo de Reserva
Fundo de Obras

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI). Os recursos serão utilizados o reembolso de despesas incorridas nos 24 (vinte e quatro) meses anteriores à Data de Emissão do CRI, com a aquisição, construção e/ou reforma; assim como para a ii) concessão de financiamentos destinados à aquisição, produção, expansão, desenvolvimento, construção, comercialização, refinanciamento e/ou reforma.

CRI WAM - 20L0504499



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	20/12/2025
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 9,06% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária de ações

DESCRIÇÃO

CRI cujo recurso será destinado ao alongamento de dívida da WAM Multipropriedade Participações S.A., e capital para a construção de projetos em andamento. Fundada em 2013 pela família Palmerston, a WAM atua no setor de turismo de massa brasileiro, sendo pioneira no desenvolvimento do conceito de multipropriedade em estância de férias. É líder em comercialização no país, com presença nos principais destinos turísticos nacionais.

CRI Zavit - 23F1447606



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	06/09/2032
RISCO	Logístico
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,95% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Cessão de Recebíveis
Fundo de Reserva

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em 04 contratos atípicos de aluguel de galpões logísticos e centros de distribuição, celebrados entre o Zavit Real Estate Fund - FII e as empresas Alvoar Lácteos, Copobras, Farmácias Nissei e Souza Cruz. Todos os contratos foram feitos na modalidade *sale and leaseback* e contam com garantia de Seguro Fiança. Os galpões estão distribuídos entre os estados de São Paulo, Minas Gerais, Paraná e Rio Grande do Sul.