

RELATÓRIO GERENCIAL

JPP CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

JPPA11

JUNHO
2026



INFORMAÇÕES GERAIS DO FUNDO

OBJETIVO DO FUNDO

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

CONSTITUIÇÃO

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

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

DATA DA CONSTITUIÇÃO

2018

BENCHMARK

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

PRAZO

Indeterminado

ADMINISTRADOR

Finaxis CTVM S.A.

GESTOR

JPP Capital Gestão de Recursos Ltda.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,05% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE

20% sobre o retorno acima do Benchmark

QUANTIDADE DE COTAS

904.050

CNPJ DO FUNDO

30.982.880/0001-00

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

FII papel híbrido gestão ativa

CONTATO ADMINISTRADOR

atendimento@finaxis.com.br

CONTATO GESTOR

contato@jppcapital.com.br

SITE DO GESTOR

www.jppcapital.com.br

JPP CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

DESEMPENHO DO FUNDO



DESTAQUES

DIVIDENDO POR COTA:

R\$ 1,52

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO
(Cota Patrimonial)¹:

21,0%

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO
(Cota de mercado)²:

18,4%

RESERVA DO MÊS:

R\$ 0,02

VOLUME NEGOCIADO:

R\$ 2,6MM

LIQUIDEZ MÉDIA DIÁRIA:

R\$ 0,1MM

PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

R\$ 89,82MM

VALOR PATRIMONIAL DA COTA:

R\$ 99,35

MARKET CAP:

R\$ 78,63MM

VALOR DE MERCADO DA COTA:

R\$ 86,98

P/B:

0,88x

NÚMERO DE COTISTAS:

5.988

¹Dividend Yield calculado sobre a cota patrimonial de 30/06;

²Dividendo Yield calculado sobre a cota de fechamento em 30/06.

RESUMO DO GESTOR



Alocação: O fundo chegou ao final do mês com 98% da carteira de investimentos alocada em operações de CRI e 2% em instrumentos de caixa.

A carteira de CRI se encontra atualmente 71% indexada ao IPCA, 27% ao CDI e 2% ao IGPM.

Distribuição de Resultado: No fechamento do mês, o resultado do Fundo foi de R\$ 1,22/cota e a distribuição de rendimentos foi de R\$ 1,52/cota. A reserva de lucros acumulados fechou em R\$ 0,02 ao final do mês.

PRINCIPAIS ATUALIZAÇÕES – REORGANIZAÇÃO DOS FUNDOS

Proposta de aquisição de ativos: Foi informado via Fato Relevante que a proposta de aquisição de 50% dos ativos do OUJP11 segue em reestruturação, sem alteração das condições indicativas enviadas pelo JPPA11. Caso aprovado, após a operação, o OUJP11 será liquidado e os outros 50% dos ativos serão adquiridos pelo FTTR11, um novo Fundo da Fator. Quanto à aquisição da totalidade dos ativos do RBHG11, não houve mudanças na estrutura prevista. Novas atualizações serão comunicadas oportunamente aos investidores. Para mais detalhes sobre o Fato Relevante ([clique aqui](#)).

Consulta Formal: No dia 17/06/2026, o Fundo divulgou Proposta do Administrador para consultar os investidores sobre algumas matérias, entre elas, a aquisição da totalidade dos ativos do RBHG11 e 50% dos ativos do OUJP11. Para saber todos os detalhes sobre a reorganização dos Fundos, acesse o material de apoio disponível no Edital de Convocação ([clique aqui](#)).

No dia 27/07/2026, o Fundo divulgou a prorrogação da AGE para o dia 28/08/2026. Para mais detalhes sobre a prorrogação clique aqui.

Material de Apoio: Está disponível uma página complementar ao material de apoio com todos os detalhes da operação, para acessar [clique aqui](#).

PRINCIPAIS ATUALIZAÇÕES – NOVAS OPERAÇÕES

CRI GPCI (26F3491396): O Fundo adquiriu R\$ 6,03 milhões do CRI GPCI, importante destacar que o pagamento foi realizado com dação do CRI GPCI série 24H2216619. A operação tem vencimento em Jun/26 e prazo médio (*duration*) de 6,6 anos. O CRI foi emitido a uma taxa de CDI + 5,50% a.a. A operação tem como lastro Cessão Fiduciária de Recebíveis com destinação de recursos para Avanço de obras do empreendimento Jardins Grécia. A Gestão entende que a operação possui uma estrutura adequada de garantias, amparada por: Cessão fiduciária residual dos recebíveis Ari Attaby; Cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros – Porteira de Ferro; AF das cotas SPE – Porteira de Ferro; Cessão dos dividendos: Harmonia e Artemis; AF de imóveis (140%) Fundo de Reserva de 2 PMT's e Aval dos sócios.

Empreendimento Porteira de Ferro

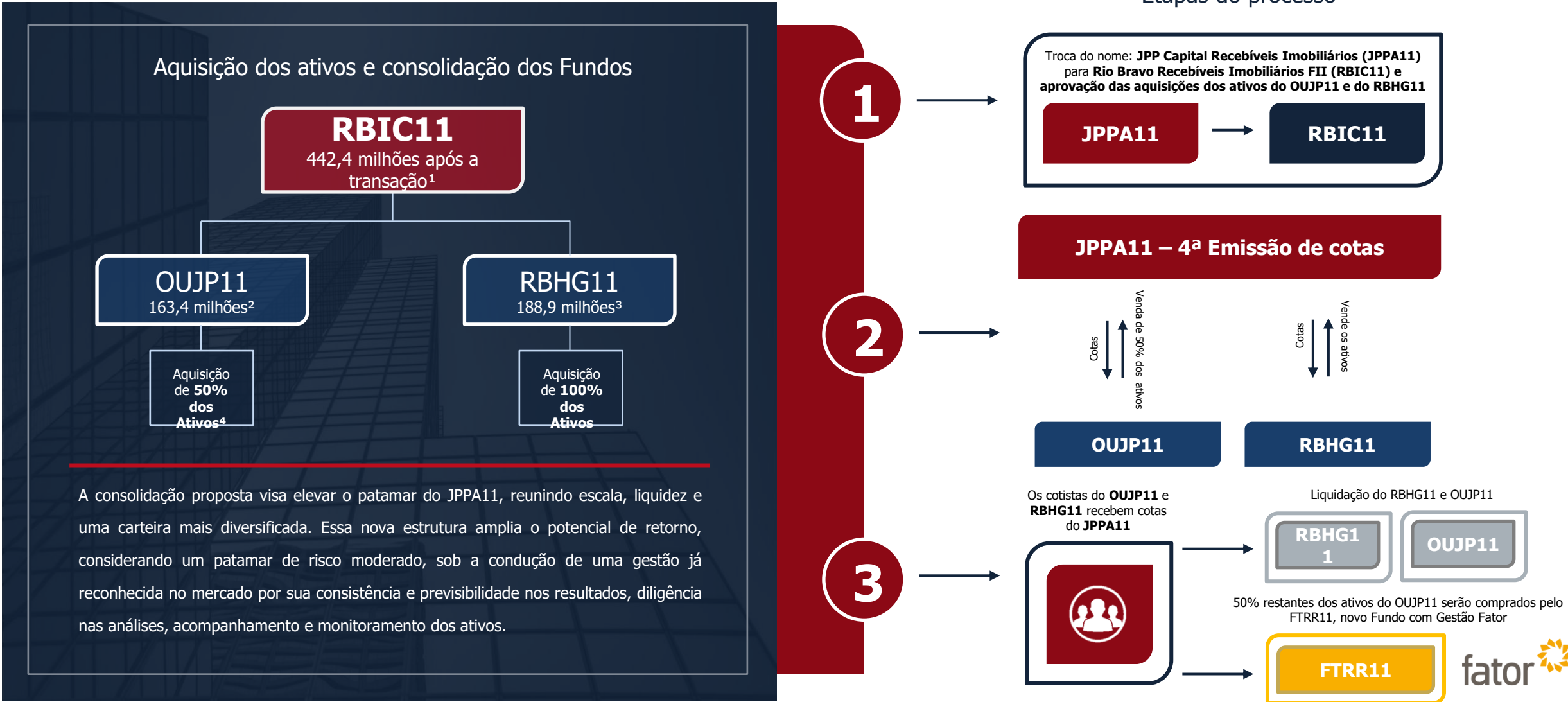


Imagens meramente ilustrativas do projeto Porteira de Ferro

REORGANIZAÇÃO DOS FUNDOS - JPPA11, OUJP11 e RBHG11

Compra de 50% dos ativos do OUJP11 e da totalidade dos ativos do RBHG11, com a consequente liquidação deste

Etapas do processo



¹Patrimônio estimado após conclusão das aquisições, considerando a aquisição de 50% dos ativos do OUJP11 e 100% dos ativos do RBHG11, dados referentes a 22/05/2026; ²Patrimônio referente a 50% dos ativos que compõem a carteira do OUJP11 na data 22/05/2026; ³Patrimônio referente a 100% dos ativos que compõem a carteira do RBHG11 na data 22/05/2026; ⁴Os outros 50% do OUJP11 serão adquiridos pelo FTRR11, novo Fundo gerido pela FAR - Fator Gestão de Recursos Ltda. após a conclusão da oferta de cotas da 4ª emissão do JPPA11.

Fonte: JPP Capital

VISÃO GERAL SOBRE A REORGANIZAÇÃO

Reorganização dos Fundos – **JPPA11**, **OUJP11** e **RBHG11**

ALTERAÇÕES NO REGULAMENTO

- Transferência da administração para a Rio Bravo DTVM
- Alteração no nome e no ticker do Fundo para **Rio Bravo Recebíveis Imobiliários FII (RBIC11)**
- Reforma do regulamento

AQUISIÇÃO DOS ATIVOS

- Aquisição de 50% dos ativos do **OUJP11**
- Aquisição de 100% dos ativos do **RBHG11**

MOVIMENTAÇÃO FINAL DOS FUNDOS

- Liquidação do **RBHG11**
- 50% restantes dos ativos do **OUJP11** são adquiridos pelo **FTRR11**, **novo Fundo** com gestão da FAR – Fator
- Liquidação **OUJP11**

EMIÇÃO DE COTAS

- 4ª emissão do **JPPA11**, caso aprovada a aquisição dos ativos do **OUJP11** e do **RBHG11**
- Preço baseado no valor patrimonial das cotas

INTEGRALIZAÇÃO E TRANSFERÊNCIA

- Ativos migrados para o **JPPA11**
- Cotistas do **OUJP11** e **RBHG11** recebem cotas do **JPPA11**

COMO VOTAR NA AGE?

Participe da votação, o **seu voto é muito importante**



Vote pela plataforma da **Cuore**

1

Acesse o seu e-mail de cadastro da B3 e procure a **chave contact@cuoreplatform.com** e encontre o e-mail do Fundo de que você é cotista

2

Clique no link enviado pela Cuore e acesse a plataforma utilizando os **últimos 4 dígitos do seu CPF/CNPJ**

3

Vote nas matérias das AGEs e, depois de finalizado, **envie o seu voto!**



Vote pela plataforma da **B3**

1

Acesse o site da B3 - **www.investidor.b3.com.br**

2

Caso não tenha acesso, crie o seu login. Se já tiver um login, insira os seus dados e faça o login

3

Clique em "**Serviços**", depois em "**Voto à Distância**" vá em "**Assembleias em Aberto**" e conclua o seu voto.

Outras opções de como votar estão disponíveis com mais detalhes no "Edital de Convocação".

FLUXO DE CAIXA

Distribuição de rendimentos: o resultado do Fundo foi de R\$ 1,22/cota e a distribuição de rendimentos foi de R\$ 1,52/cota. A reserva de lucros acumulados fechou em R\$ 0,02 ao final do mês.

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

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

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

Data	jun-26	R\$/cota	Acum. 2026	Acum. 12 Meses
Receitas Totais	1.262.330	1,40	7.258.207	13.861.387
Receitas Ativos Alvo	1.249.788	1,38	7.141.934	13.314.755
Receitas CRI	1.249.788	1,38	7.000.162	13.160.851
Ganho de Capital CRI	-	0,00	141.771	153.904
FII Receitas	-	0,00	-	-
Receitas Renda Fixa	12.542	0,01	116.273	546.632
Despesas Totais	(163.353)	-0,18	(661.374)	(1.377.605)
Despesas Taxa Administração	(83.340)	-0,09	(508.445)	(1.023.557)
Despesas Gerais	(80.013)	-0,09	(152.929)	(354.048)
IR Aplicação	(2.822)	0,00	(26.161)	(122.991)
Resultado*	1.098.978	1,22	6.596.833	12.483.782
Resultado/Cota ¹	-	1,22	7,30	13,81
Distribuição/Cota	-	1,52	7,29	13,80

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

DESEMPENHO DO FUNDO

No mês, o retorno total do Fundo foi de 0,61% vs 1,12% do CDI e 0,22% do IMA-B 5.

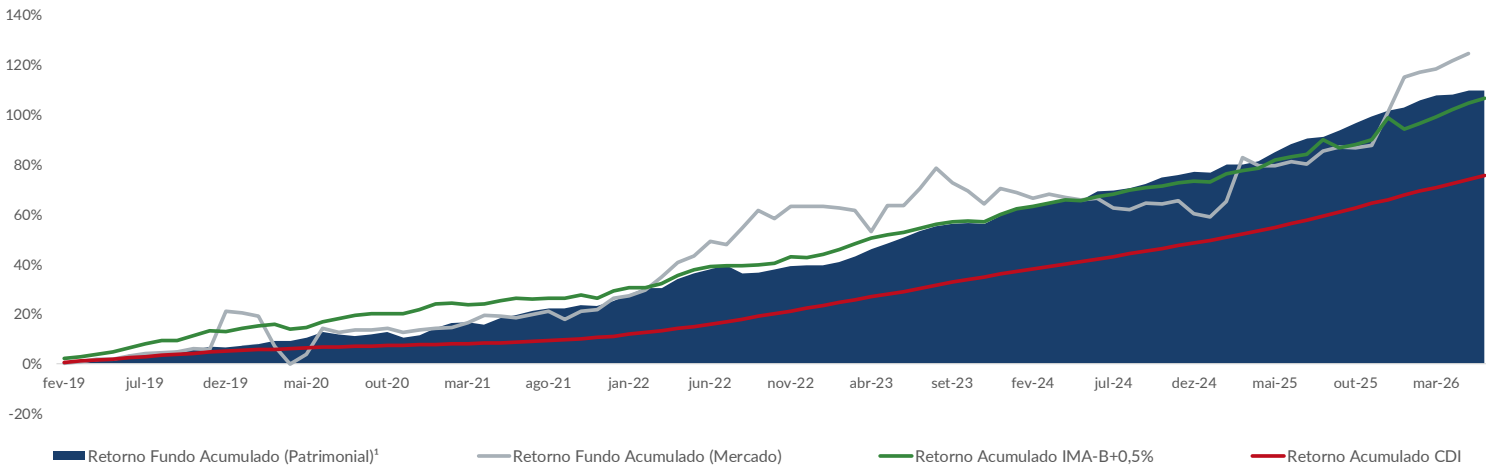
Nos últimos doze meses, o retorno total do Fundo foi de 17,01% vs 12,56% do CDI (líquido de 15% de IR) e 12,12% do IMA-B 5.

DESEMPENHO NOS ÚLTIMOS 12 MESES



Mês	Patrimônio Líquido (\$MM)	Dividend Yield sobre a cota patrimonial	Retorno Total do Fundo	Retorno Total do Fundo (12 Meses)	CDI	CDI (12 Meses) ²	IMA-B 5	IMA-B 5 (12 Meses) ³
jul-25	87,65	1,09%	0,55%	14,05%	1,28%	10,67%	3,23%	11,46%
ago-25	88,22	1,09%	1,75%	14,77%	1,16%	10,95%	-1,70%	8,92%
set-25	89,02	1,09%	2,00%	16,32%	1,22%	11,32%	0,66%	9,20%
out-25	89,62	1,08%	1,74%	17,50%	1,28%	11,65%	1,03%	9,53%
nov-25	90,12	1,07%	1,63%	18,17%	1,05%	11,90%	4,57%	14,11%
dez-25	90,02	1,21%	1,10%	19,77%	1,22%	12,18%	-2,43%	11,65%
jan-26	90,53	1,06%	1,64%	19,19%	1,16%	12,32%	1,20%	10,91%
fev-26	90,92	1,06%	1,49%	20,94%	1,00%	12,33%	1,22%	11,53%
mar-26	90,94	1,09%	1,11%	21,03%	1,21%	12,57%	1,39%	12,47%
abr-26	90,93	1,19%	1,18%	19,50%	1,09%	12,60%	1,32%	11,98%
mai-26	90,64	1,34%	1,02%	17,97%	1,07%	12,54%	0,97%	12,37%
jun-26	89,82	1,52%	0,61%	17,01%	1,12%	12,56%	0,22%	12,12%

DESEMPENHO DO FUNDO X BENCHMARK



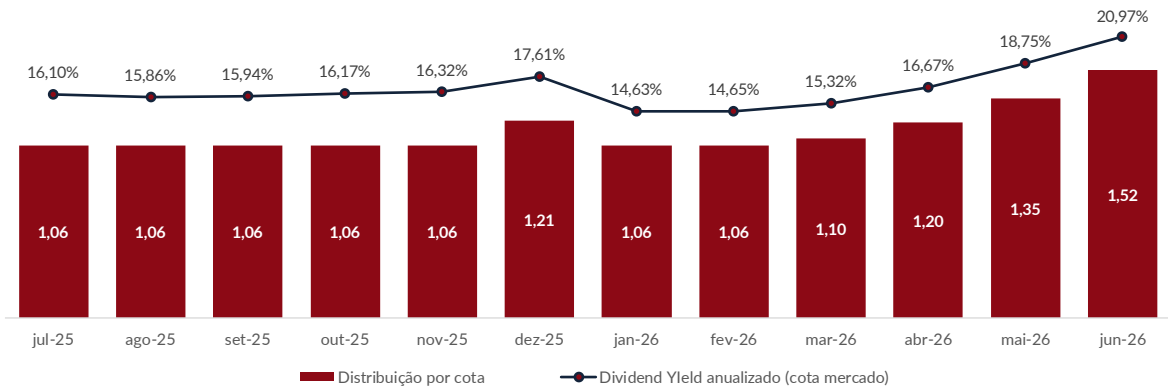
¹ Cota patrimonial acrescida dos dividendos distribuídos; ² CDI: Líquido de alíquota de IR de 15%; ³ IMAB-5: Acrescido de 0,5%aa * Cota de mercado acrescida dos dividendos distribuídos

PERFORMANCE

A reserva do Fundo era R\$ 0,02/cota ao final do mês



DISTRIBUIÇÃO E DIVIDEND YIELD



RESULTADOS, VALORES DISTRIBUÍDOS E RESERVA

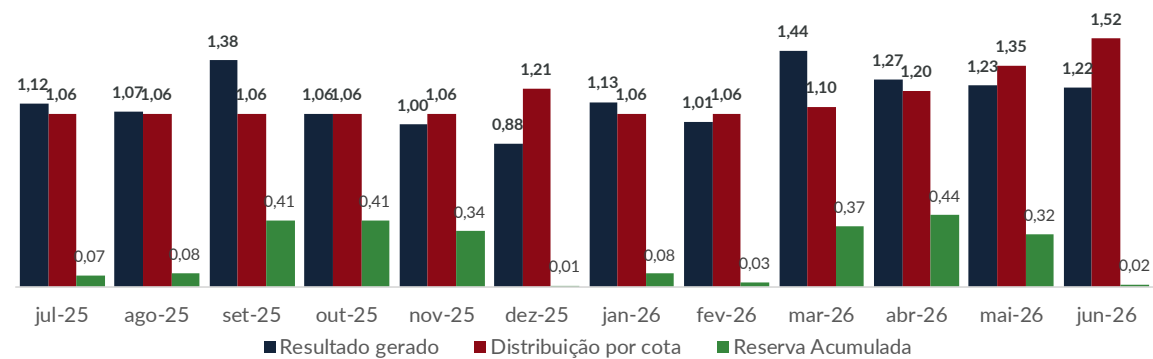


TABELA DE SENSIBILIDADE

A tabela de sensibilidade² visa demonstrar, de forma teórica, o impacto que variações no preço de negociação das cotas no mercado secundário podem causar no *yield* equivalente do IPCA+ e CDI+ do fundo. As projeções consideram a reversão do ágio ou deságio em relação à cota patrimonial, mantendo constante a composição da carteira e os fluxos contratados dos ativos.

Tabela de sensibilidade			
Desagio da cota patrimonial	Cota mercado	Yield IPCA+	Yield CDI+
-16,00%	79,48	21,1%	16,1%
-12,00%	83,454	19,0%	13,7%
-8,00%	87,428	17,1%	11,4%
-4,00%	91,402	15,3%	9,3%
Mercado - fechamento do mês	95,376	13,6%	7,2%
Patrimonial - fechamento do mês	99,35	12,0%	5,31%
Curva	-	10,8%	5,50%

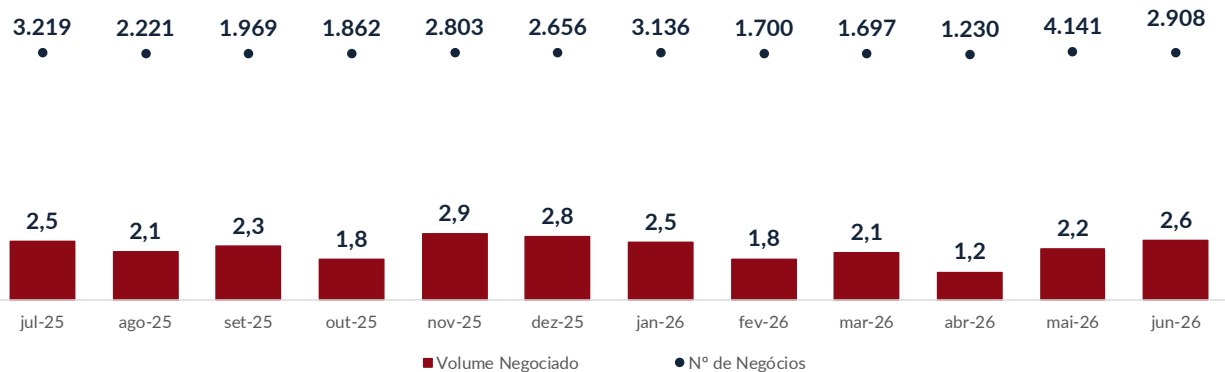
¹Dividend yield anualizado, com base na cota de fechamento na data de divulgação do rendimento; ²As informações aqui apresentadas não configuram promessa ou garantia de rentabilidade, distribuição de rendimentos ou isenção de riscos. Os dados são baseados nas condições atuais de mercado e estão sujeitos a alterações. A rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros.

MERCADO SECUNDÁRIO

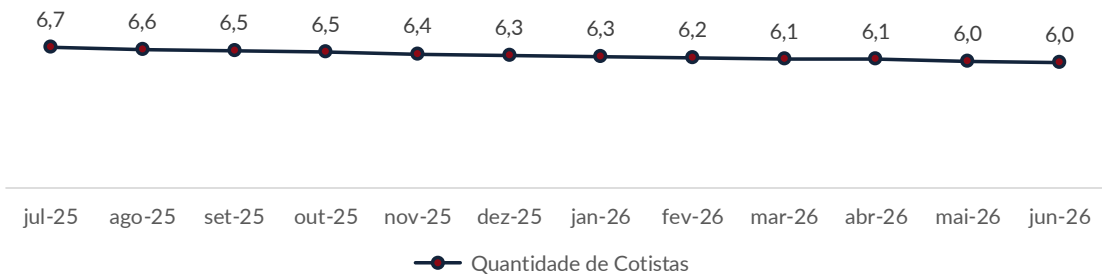


Ao final do mês, o volume negociado chegou a R\$ 2,6 milhões com média diária de aproximadamente R\$ 0,1 milhões, o que corresponde a 3,3% em valor de mercado. O Fundo fechou o mês com 6,0 mil cotistas.

VOLUME NEGOCIADO



NÚMERO DE COTISTAS



JPP CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

CARTEIRA DO FUNDO



DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS

O fundo chegou ao final do mês com 98% da carteira de investimentos alocada em operações de CRI e 2% em instrumentos de caixa.

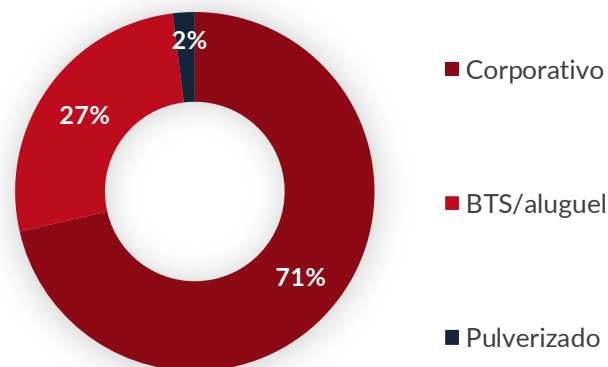
O Fundo está com 71% das operações em lastro Corporativo, 27% em BTS/Aluguel e 2% em ativos pulverizados.

O Setores mais representativos são os de Incorporação com 41%, e Loteamento com 20% das operações.

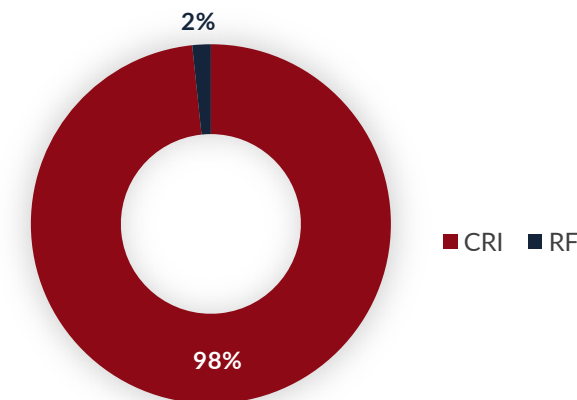
A Carteira do Fundo encontra-se atualmente 66% ao IPCA + 10,8%, 33% indexada ao CDI + 5,5% e 1% ao IGPM + 8,9%.



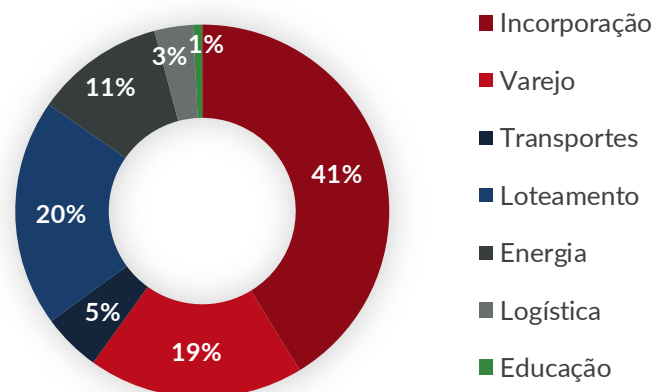
CLASSE DE ATIVOS



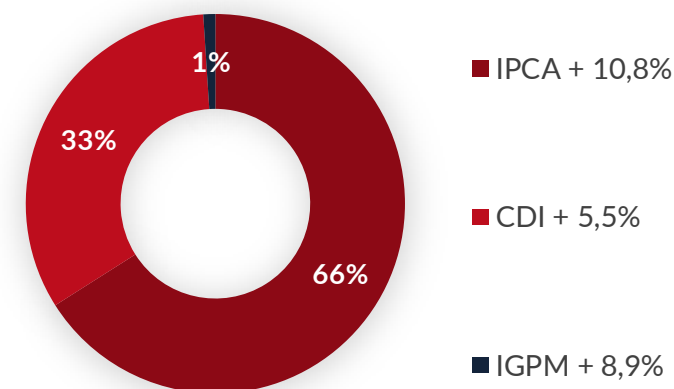
CLASSIFICAÇÃO DOS ATIVOS



SETORES



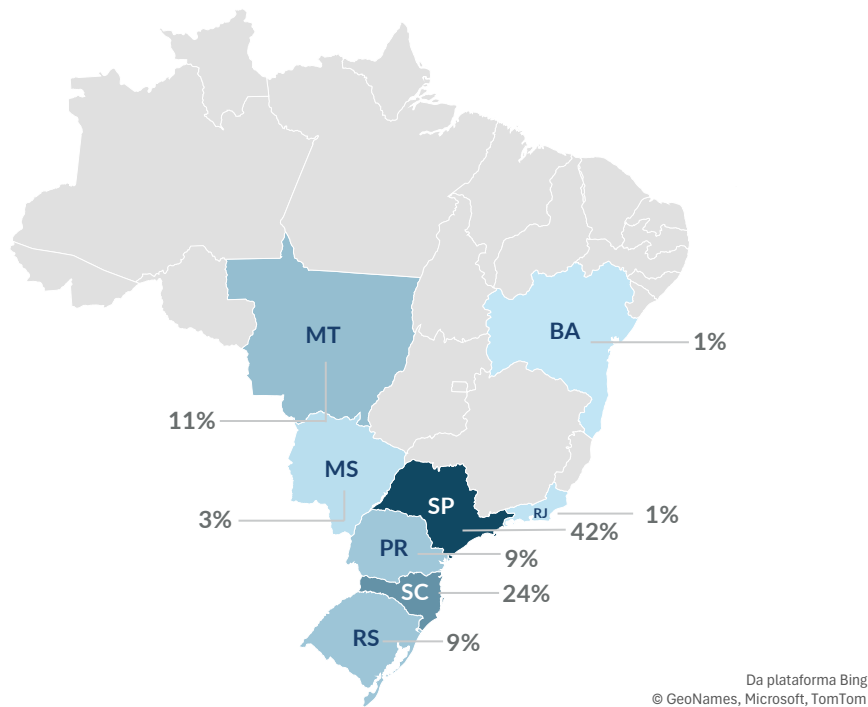
INDEXADOR E TAXA PONDERADA



*Taxa média ponderada entre os ativos da carteira de CRI

CARTEIRA DO FUNDO

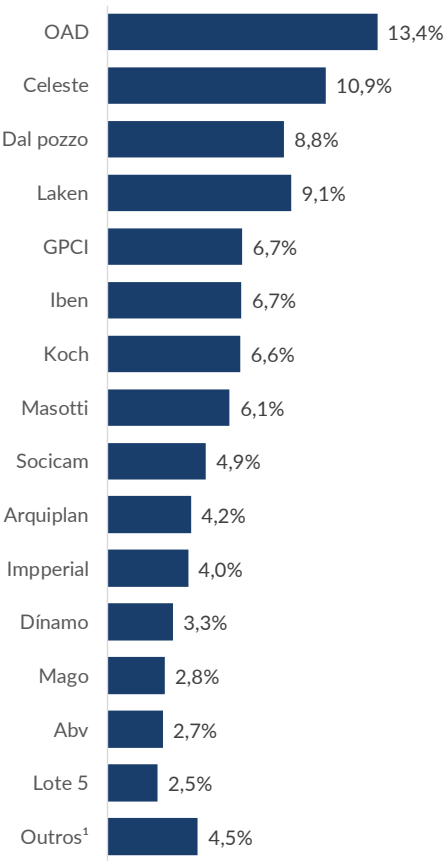
MAPA DE CONCENTRAÇÃO DOS ATIVOS²



¹Ativos classificados como "Outros" representam percentuais inferiores a 2,4% do PL.

CONCENTRAÇÃO DOS ATIVOS

(em relação ao PL)

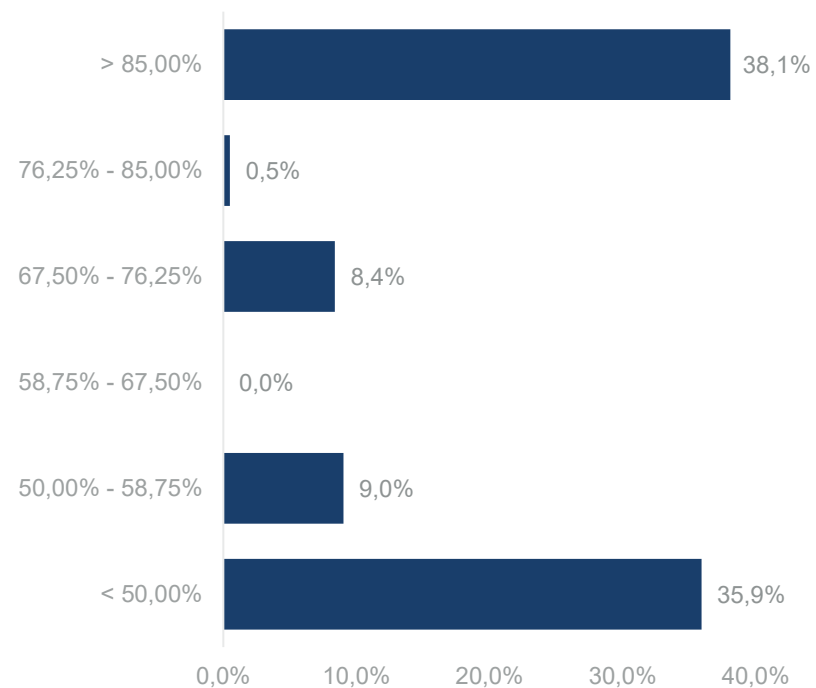


CARTEIRA DO FUNDO

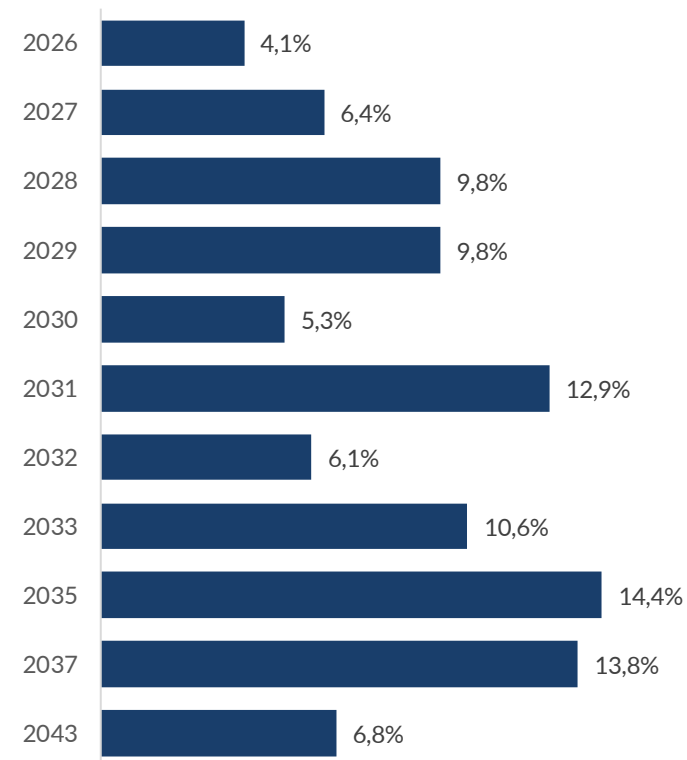


DISTRIBUIÇÃO DO LTV

LTV Médio de 86,7%



DISTRIBUIÇÃO POR VENCIMENTO



CARTEIRA DO FUNDO



CLASSIFICAÇÃO - BTS/ALUGUEL

Ativo	Tipo de Ativo	Emissor	Risco	Valor do Ativo (R\$ MM)	% do PL	Data Aquis.	Duration	Data Vcto.	Index	Taxa Emissão	LTV ¹	Part. da operação na carteira de CRI
22H1517101	CRI	VIRGO	KOCH	5,93	6,6%	ago-22	3,9	jul-43	IPCA	+ 8,50%	52,6%	6,6%
24B1861489	CRI	TRUE	CELESTE	7,57	8,4%	mar-24	4,3	fev-37	IPCA	+ 11,70%	73,8%	8,4%
20I0135149	CRI	TRUE	SOCICAM	4,41	4,9%	set-20	4,1	set-35	IPCA	+ 8,50%	N/A	4,9%
24E2267881	CRI	PROVÍNCIA	CELESTE	2,21	2,5%	jun-24	3,8	jun-37	IPCA	+ 11,20%	51,3%	2,4%
21K0058017	CRI	VIRGO	ABV	2,46	2,7%	nov-21	3,7	out-33	IPCA	+ 8,50%	102,7%	2,7%
19K1139670	CRI	TRUE	ESTÁCIO	0,68	0,8%	dez-19	0,7	out-27	IPCA	+ 6,00%	12,9%	0,8%
TOTAL				23,26								

¹O LTV é obtido pela relação entre a dívida e o valor do imóvel. No caso de CRI em tranche sênior, usamos somente o valor da dívida dessa tranche no cálculo. Um LTV mais baixo indica maior segurança na operação. Quando o CRI não possuir uma garantia real atrelada à operação, ele é classificado como "N/A", ou seja, não aplicável, já que não há um imóvel específico para servir de base no cálculo desse indicador.

CARTEIRA DO FUNDO



CLASSIFICAÇÃO - CORPORATIVO

Ativo	Tipo de Ativo	Emissor	Risco	Valor do Ativo (R\$ MM)	% do PL	Data Aquis.	Duration	Data Vcto.	Index	Taxa Emissão	LTV ¹	Part. da operação na carteira de CRI
22C1024589	CRI	CANAL	ARQUIPLAN	3,74	4,2%	abr-22	0,4	mar-27	-	+ 4,25%	7,0%	4,1%
23A1510278	CRI	OPEA	OAD	5,62	6,3%	fev-23	1,4	jan-28	IPCA	+ 13,50%	109,2%	6,2%
22E0591830	CRI	TRUE	DAL POZZO	4,45	5,0%	mai-22	2,4	mai-32	CDI	+ 6,50%	30,7%	4,9%
20K0549411	CRI	OPEA	DÍNAMO	2,93	3,3%	nov-20	1,2	nov-28	IPCA	+ 8,75%	37,1%	3,2%
21G0864353	CRI	TRUE	IMPPERIAL	3,60	4,0%	mai-22	0,1	jul-26	IPCA	+ 8,50%	112,5%	4,0%
24B1573243	CRI	LEVERAGE	LOTE 5	2,24	2,5%	fev-24	3,8	jul-37	IPCA	+ 10,50%	41,7%	2,5%
21G0155050	CRI	VIRGO	IBEN	1,36	1,5%	jul-21	1,4	nov-29	CDI	+ 5,35%	0,0%	1,5%
21H1031711	CRI	ORE SEC	DAL POZZO	0,73	0,8%	jun-23	1,3	ago-29	CDI	+ 6,50%	8,5%	0,8%
19K1124486	CRI	ORE SEC	CARVALHO HOSKEN	1,20	1,3%	dez-19	0,9	jun-27	CDI	+ 5,50%	44,6%	1,3%
24J4921075	CRI	VIRGO	DAL_POZZO_III	2,71	3,0%	nov-24	2,2	mai-31	CDI	+ 5,65%	28,0%	3,0%
24L2316848	CRI	VIRGO	IBEN_III	4,63	5,2%	dez-24	2,2	dez-30	CDI	+ 5,85%	33,4%	5,1%
25A3835544	CRI	PROVÍNCIA	MASOTTI	5,47	6,1%	fev-25	4,9	jun-33	IPCA	+ 11,75%	135,2%	6,1%
25H3262782	CRI	PROVÍNCIA	TERROÁ	0,45	0,5%	set-25	3,1	ago-33	IPCA	+ 12,50%	77,3%	0,5%
25J0481051	CRI	PROVÍNCIA	LAKEN	8,21	9,1%	out-25	3,9	set-35	IPCA	+ 12,68%	86,7%	9,1%
25K3757811	CRI	OPEA	OAD_II	6,46	7,2%	dez-25	2,4	ago-29	CDI	+ 4,50%	100,0%	7,2%
26C0435984	CRI	PROVÍNCIA	MAGO	2,55	2,8%	mar-26	2,2	mar-31	IPCA	+ 12,50%	85,7%	2,8%
26F3491396	CRI	PROVÍNCIA	GPCI_IV	6,03	6,7%	mar-26	6,6	mar-31	CDI	+ 5,50%	44,2%	6,7%
TOTAL				53,79								

¹O LTV é obtido pela relação entre a dívida e o valor do imóvel. No caso de CRI em tranche sênior, usamos somente o valor da dívida dessa tranche no cálculo. Um LTV mais baixo indica maior segurança na operação. Quando o CRI não possuir uma garantia real atrelada à operação, ele é classificado como "N/A", ou seja, não aplicável, já que não há um imóvel específico para servir de base no cálculo desse indicador.

CARTEIRA DO FUNDO

A *duration* média da carteira era de 3,1 anos ao final do mês



CLASSIFICAÇÃO – PULVERIZADO

Ativo	Tipo de Ativo	Emissor	Risco	Valor do Ativo (R\$ MM)	% do PL	Data Aquis.	Duration	Data Vcto.	Index	Taxa Emissão	LTV ¹	Part. da operação na carteira de CRI
17L0959863	CRI	TRUE	COQUEIROS	0,86	1,0%	jan-19	1,1	set-32	IPCA	+ 9,00%	35,6%	1,0%
19E0966783	CRI	ORE SEC	PULVERIZADO	0,37	0,4%	jun-19	2,8	out-33	IGPM	+ 6,68%	8,8%	0,4%
19E0966784	CRI	ORE SEC	PULVERIZADO MEZA	0,48	0,5%	jun-19	2,6	out-33	IGPM	+ 10,00%	12,9%	0,5%
TOTAL				1,71								

Total da carteira de Ativos: R\$ 87,34 milhões

CLASSIFICAÇÃO – RENDA FIXA

Ativo	Tipo de Ativo	Risco	Valor do Ativo (R\$ MM)	% do PL	Index
FUNDO DI	RF	BRASIL	1,47	1,7	CDI

[Baixe a Carteira de Ativos em Excel](#)



¹O LTV é obtido pela relação entre a dívida e o valor do imóvel. No caso de CRI em tranche sênior, usamos somente o valor da dívida dessa tranche no cálculo. Um LTV mais baixo indica maior segurança na operação. Quando o CRI não possuir uma garantia real atrelada à operação, ele é classificado como "N/A", ou seja, não aplicável, já que não há um imóvel específico para servir de base no cálculo desse indicador.

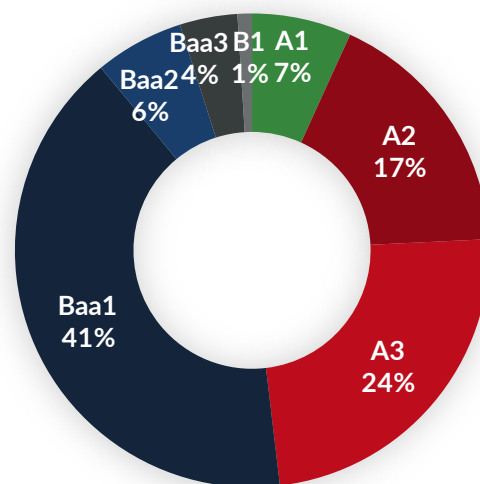
RATING

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

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

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

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSIFICAÇÃO



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

JPP CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

DETALHAMENTO DOS CRIS



DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Pulverizado Colorado (17B0048606)

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



CRI Pulverizado Coqueiros (17L0959863)

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



CRI Celeste II (24E2267881)

Brasnorte (MT)	Garantias
Aluguel	AF de 100% cotas SPE;
Usina de energia Solar	AF de fazenda – 200%
Aluguel	CF de recebíveis;
Risco	Fundo de juros;
Indexador	Aval dos sócios.
Emissão	Celeste
Vencimento	IPCA
Amortização	07/06/2024
Volume (R\$ MM)	08/06/2037
Oferta	Mensal
Rating JPP:	2,5
	ICVM 160
	A2



CRI Pulverizado Ourinvest (19E0966783) Série Sênior

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

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Pulverizado Ourinvest (19E0966784) Série Mezanino

📍 SP, RN, RJ e outros

🏠 Híbrido

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

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

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

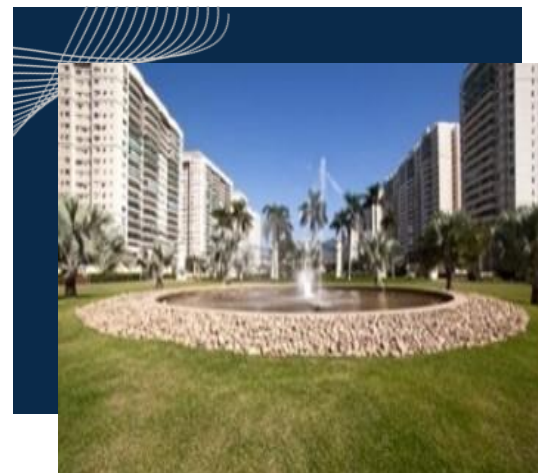
✅ Garantias

AF dos imóveis

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

Fundo de despesas de R\$50k

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



CRI Carvalho Hosken (19K1124486)

📍 Rio de Janeiro/RJ

🏠 Residencial

📁 Terrenos

📈 CCB emitida pela Carvalho Hosken

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

✅ Garantias

AF de terrenos

AF de estoque pronto (a ser constituída)

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

Aval do acionista controlador

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



CRI Estácio (19K1139670)

📍 Juazeiro/BA

🏠 Comercial

📁 Faculdade Estácio de Medicina de Juazeiro

📈 Contrato atípico de locação

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

✅ Garantias

AF do imóvel

CF dos recebíveis do contrato de aluguel

Coobrigação do cedente

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

Fundo de liquidez de 1 PMT

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



CRI Socicam Brás (20I0135149)

📍 São Paulo/SP

🏠 Comercial

📁 Estação do Brás

📈 Contratos de locação de espaços comerciais na estação Brás

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

✅ Garantias

CF de direitos creditórios dos contratos de locação

Aval dos acionistas

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

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Dínamo (20K0549411)

Santos/SP	Garantias
Comercial	AF de imóveis em Santos/SP e Machado/MG
Galpão Logístico	CF de contratos de aluguel e prestação de serviços
Contrato de locação	Aval dos acionistas da holding GDPar
	Fundo de liquidez equivalente a 2 PMTs
Risco	Dínamo
Indexador	IPCA
Emissão	05/11/2020
Vencimento	27/11/2028
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	35,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3



CRI Dal Pozzo III (24J4921075)

Guarapuava/PR	Garantias
Comercial	AF Imóvel
Obras Futuras	Aval dos acionistas
Nota Comercial	
Risco	Dal Pozzo
Indexador	CDI
Emissão	Novembro/2024
Vencimento	Março/2031
	Juros mensal desde o início e um ano de carência de principal
Amortização	
Volume (R\$ MM)	80,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1



CRI Iben II (21G0155050)

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



CRI Dal Pozzo (21H1031711)

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

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI ABV (21K0058017)

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



CRI OAD (25K3757811)

Florianópolis (SC)	Garantias
Corporativo	Alienação Fiduciária das cotas da SPE;
Empreendimento Makai Campeche	Alienação Fiduciária do estoque;
Nota Comercial	Cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros;
	Aval da OAD Incorporadora e dos sócios pessoas físicas
Risco	Grupo OAD
Indexador	CDI
Emissão	09/12/2025
Vencimento	24/08/2029
Amortização	Bullet
Volume (R\$ MM)	4,8
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1



CRI Arquiplan (22C1024589)

São Paulo (SP)	Garantias
Corporativo	AF de imóvel
Edifício residencial Go Barra Funda	Cessão fiduciária de recebíveis
CCB emitida pela Arquiplan	Seguro de obras e Seguro garantia
	Aval
Risco	Arquiplan
Indexador	CDI
Emissão	14/03/2022
Vencimento	16/03/2027
Amortização	Mensal, a partir de out/24
Volume (R\$ MM)	30,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1



CRI Impperial (22D0371522)

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

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Dal Pozzo (22E0591830)

Guarapuava (PR)

Corporativo

Terreno

Contrato de locação

Garantias

AF de imóvel

Fundo de reserva

Aval

Risco

Dal Pozzo

Indexador

CDI

Emissão

15/02/2022

Vencimento

17/05/2032

Amortização

Mensal, a partir de dez/23

Volume (R\$ MM)

10,0

Oferta

ICVM 476

Rating JPP:

Baa1



CRI Koch (22H1517101)

Joinville (SC)

BTS/Aluguel

Unidade do hipermercado Koch

Contrato de locação

Garantias

AF de imóvel

Cessão do fluxo de aluguéis

Fundo de reserva

Fiança

Risco

Koch/Hacasa

Indexador

IPCA

Emissão

31/08/2022

Vencimento

29/07/2043

Amortização

No final, com full cash sweep

Volume (R\$ MM)

10,8

Oferta

ICVM 476

Rating JPP:

A1



CRI Lote 5 IV (24B1573243)

Cotia, Bauru, Pindamonhangaba e Jaguariúna (SP)

Corporativo

Loteamentos desenvolvidos pela Lote 5

Debênture emitida pela Lote 5

Garantias

AF de estoque e de 100% cotas das SPEs

CF de recebíveis

Fiança solidária das empresas do grupo

Aval dos acionistas da Lote 5

Fundo de reserva

Risco

Lote 5

Indexador

IPCA

Emissão

22/02/2024

Vencimento

22/07/2037

Amortização

Mensal

Volume (R\$ MM)

95,0

Oferta

ICVM 160

Rating JPP

Baa3



CRI Celeste (24B1861489)

Brasnorte (MT)

Aluguel

Usina de energia Solar

Aluguel

Garantias

AF de 100% cotas SPE;

AF de fazenda – 200%

CF de recebíveis;

Fundo de juros;

Aval dos sócios.

Risco

Celeste

Indexador

IPCA

Emissão

08/03/2024

Vencimento

18/02/2037

Amortização

Mensal

Volume (R\$ MM)

78,0

Oferta

ICVM 160

Rating JPP

A2

DETALHAMENTO DOS CRIS



IBEN III (24L2316848)



- 📍 São José do Rio Preto - SP
- 🏢 Corporativo
- 💰 Capital de Giro
- 📈 Debêntures Imobiliárias

✓ **Garantias**
AF de imóvel – Razão de 120%;
CF de contratos de Prestação de Serviço – Razão de 130% sobre o Volume Total e sobre a PMT mensal;
Fundo de liquidez – equivalente a 3 PMTs;
Fundo de despesas;
Aval dos sócios.

Risco
Indexador CDI
Emissão Dezembro/2024
Vencimento Dezembro/2030
Amortização Juros mensal
Volume (R\$ MM) 6,0
Oferta ICVM 160
Rating JPP: A3



CRI Laken (25J0481051)

- 📍 Gramado (RS)
- 🏢 Corporativo/Loteamento
- 🏠 Imóveis Residenciais
- 📈 Nota Comercial

✓ **Garantias**
Alienação fiduciária de estoques na razão de 180% (a valor de mercado);
Fundo de reserva de 3 PMTs;
Fundo de reserva adicional de 1,5 PMT dos recebíveis de cartão de crédito do Hard Rock Gramado;
e Aval dos sócios Pessoa Física.

Risco
Indexador GRM Empreendimentos
Emissão IPCA
Vencimento 09/10/2025
Amortização 24/09/2035
Volume (R\$ MM) Mensal
8,0
Oferta ICVM 476
Rating JPP: A3

CRI MASOTTI (25A3835544)



- 📍 Monte Mor (SP)
- 🏢 Corporativo
- 🏠 Término de Obras
- 📈 CCB Imobiliária ou Nota Comercial

✓ **Garantias**
(i) AF estoque; (ii) CF carteira presente e futura; (iii) AF Quotas SPE; (iv) Fundo de Despesas/Fundo de Reserva (3 PMT's); (v) Aval dos sócios.

Risco
Indexador ROED HOLDING ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A
Emissão IPCA
Vencimento 25/02/2025
29/06/2033
Amortização Juros mensal desde o início e principal bullet com full cash sweep
Volume (R\$ MM) 2,2
Oferta ICVM 160
Rating JPP A2



CRI OAD (23A1510278)

- 📍 Florianópolis (SC)
- 🏢 Corporativo
- 🏠 Empreendimento Makai Campeche
- 📈 Nota Comercial

✓ **Garantias**
AF de imóvel e cotas de SPE
CF de recebíveis
Fundo de reserva
Aval

Risco
Indexador Grupo OAD
Emissão IPCA
Vencimento 10/02/2023
25/01/2028
Amortização No final, c/ cash sweep
Volume (R\$ MM) 53,0
Oferta ICVM 476
Rating JPP: Baa1

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI TERROÁ (25H3262782)

Pedreira (SP)	Garantias
Corporativo	(i) Alienação Fiduciária de Cotas da SPE Nova Italia (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis – Razão Mínima de 120%. (iii) Alienação Fiduciária de unidades em estoque (iv) Razão Mínima de 150%. (v) Fundo de liquidez – 2 PMT's (vi) Aval dos Sócios (Serra & Santoro)
Alongamento de dívida e término da obra	
Nota Comercial / CCB com destinação de recursos para execução de obras futuras	
Risco	TERROÁ EMPREENDIMENTOS
Indexador	IPCA
Emissão	04/09/2025
Vencimento	19/08/2033
Amortização	Mensal Após carência de 6 meses
Volume (R\$ MM)	0,50
Oferta	ICVM 160
Rating JPP	Baa1



CRI MAGO (26C0435984)

Santa Catarina (SC)	Garantias
Corporativo	Alienação Fiduciária de um sítio: R\$ 12.000.000 de Venda Forçada e R\$ 17.200.000 de Valor Mercado;
Término de obras	Carteira: mínimo de 120% de razão;
Nota Comercial	Fundo de Reserva de 2PMT's;
	Aval dos sócios Pessoas Físicas.
Risco	Mago Empreendimentos Ltda.
Indexador	IPCA
Emissão	26/03/2026
Vencimento	20/03/2031
Amortização	Mensal, c/ cash sweep
Volume (R\$ MM)	18,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1



CRI GPCI (26F3491396)

São Paulo (SP)	Garantias
Corporativo	Cessão fiduciária residual dos recebíveis Ari Attaby; Cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros – Porteira de Ferro; AF das cotas SPE – Porteira de Ferro; Cessão dos dividendos: Harmonia e Artemis; AF de imóveis (140%) Fundo de Reserva de 2 PMT's e Aval dos sócios.
Empreendimento pela GPCI	
Cessão Fiduciária	
Risco	GPCI Empreendimentos LTDA
Indexador	CDI
Emissão	30/06/2026
Vencimento	09/06/2031
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	1,55
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3



@jppcapital



JPP Capital Gestão de Recursos



contato@jppcapital.com.br



www.jppcapital.com.br

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

As informações contidas neste relatório têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. Os investimentos em fundo de investimentos e demais valores mobiliários apresentam riscos para o investidor e não contam com garantia da instituição administradora, da gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de investimento. Os documentos citados estão disponíveis no site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) – www.cvm.gov.br. Para demais informações, por favor, ligue para 11 3509-6500

