



FII BTG Pactual Crédito Imobiliário

**BTCR11
Relatório Gerencial**

Agosto 2022

Sumário

03 Comentário do gestor

04 Resultados financeiros

06 Portfólio do fundo

20 O Fundo

21 Publicações do mês

22 FAQ

25 Glossário

26 Disclaimer

Para uma melhor experiência de navegação,
clique no ícone abaixo para retornar ao sumário.



COMENTÁRIOS DO GESTOR

| | | | | |
|---|--|---|--|--|
| Valor Patrimonial ¹ (R\$ milhões) 456,4 | Valor Patrimonial ¹ (R\$ / cota) 94,89 | Dividend Yield Patrimonial ¹ (12m a.a.) 12,0% | Rendimento (R\$ / Cota) 0,95 | Volume Negociado ³ (R\$ mil) 936,8 |
| Valor de Mercado ² (R\$ milhões) 447,5 | Valor de Mercado ² (R\$ / cota) 93,03 | Dividend Yield Mercado ² (12m a.a.) 12,3% | Rendimento equivalente tributável ³ 105,6% do CDI | |

Prezado investidor,

Na agenda macroeconômica local, a inflação, auferida por meio do IPCA-IBGE, apresentou o segundo recuo consecutivo (-0,36%). O IPCA não apresentava dois meses consecutivos com deflação desde o início da pandemia, no bimestre entre abril e maio de 2020. O índice ainda reflete os efeitos da aprovação do Projeto de Lei Complementar 18/2022 (“PLP18/2022”), que reduziu o ICMS de certos setores essenciais. As expectativas do mercado, mensuradas pelo Boletim Focus, se traduzem em uma inflação acumulada de 6,40% no exercício de 2022¹.

Na agenda macroeconômica internacional, o mês de agosto trouxe uma surpresa negativa sobre a inflação norte-americana. Apesar das expectativas de deflação, fundamentadas em uma queda de 10,6% no preço dos combustíveis, o CPI² apresentou alta de 0,1% no mês de agosto. O núcleo inflacionário acumula alta de 6,3% nos últimos doze meses e o CPI, contemplando as medidas voláteis, apresenta 8,3% no mesmo período.

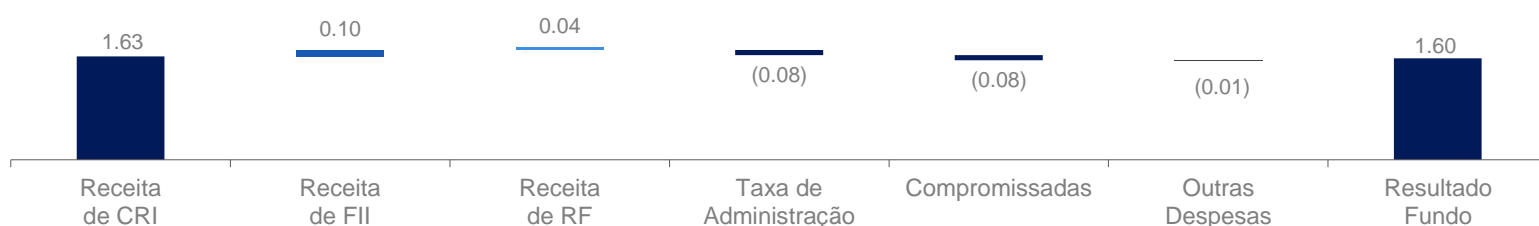
Notas: (1) IPCA de acordo com o Boletim Focus de 9 de setembro de 2022; (2) publicado Consumer Price Index é o principal indicador de inflação dos EUA, semelhante ao IPCA no Brasil.

RESULTADOS FINANCEIROS

Demonstração do resultado do período

| Resultado BTCR11 (R\$ mil) | Mar-22 | Abr-22 | Mai-22 | Jun-22 | Jul-22 | Ago-22 | 12M |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Receita de CRI | 5.286 | 7.047 | 5.510 | 4.212 | 6.279 | 7.841 | 63.563 |
| Receita de FII | 151 | 191 | 216 | 541 | 493 | 460 | 3.028 |
| Receita com FI de Renda Fixa | 436 | 225 | 126 | 460 | 158 | 181 | 2.742 |
| Total Receitas | 5.873 | 7.463 | 5.852 | 5.213 | 6.930 | 8.482 | 69.333 |
| Despesas do Fundo | (687) | (726) | (720) | (734) | (742) | (785) | (7.400) |
| Total Despesas | (687) | (726) | (720) | (734) | (742) | (785) | (7.400) |
| Lucro Líquido | 5.186 | 6.737 | 5.132 | 4.479 | 6.188 | 7.697 | 61.933 |
| Lucro Líquido por cota | 1,08 | 1,40 | 1,07 | 0,93 | 1,29 | 1,60 | 13,08 |
| Lucro distribuído por cota | 1,05 | 1,00 | 1,15 | 1,25 | 1,10 | 0,95 | 11,81 |
| Lucro distribuído em relação ao CDI¹ | 133,9% | 115,1% | 133,7% | 140,1% | 123,1% | 105,6% | 172,76% |

Decomposição do Resultado de Agosto de 2022



A distribuição de rendimentos no mês totalizou R\$ 0,90 por cota.

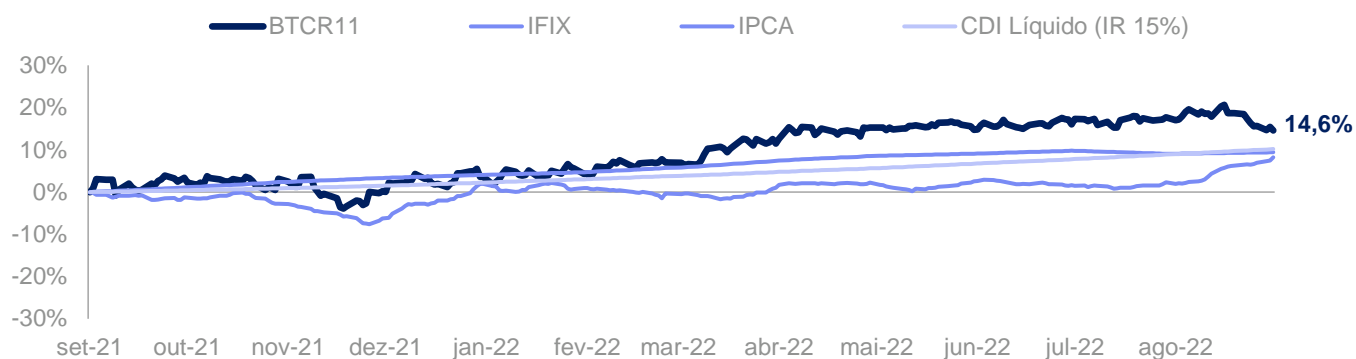
Dividend Yield: Considerando a cota de mercado (B3) no fechamento do mês – R\$ 93,03, o dividend yield anualizado ficou em 12,3%. Em relação à cota patrimonial – R\$ 94,89, o dividend yield ficou em 12,0%.

Os rendimentos auferidos e não distribuídos totalizam R\$ 0,84 por cota.

Notas: (1) Dividend yield considerando o rendimento do mês anualizado, a cota do fundo na B3 e o CDI bruto do imposto de renda.

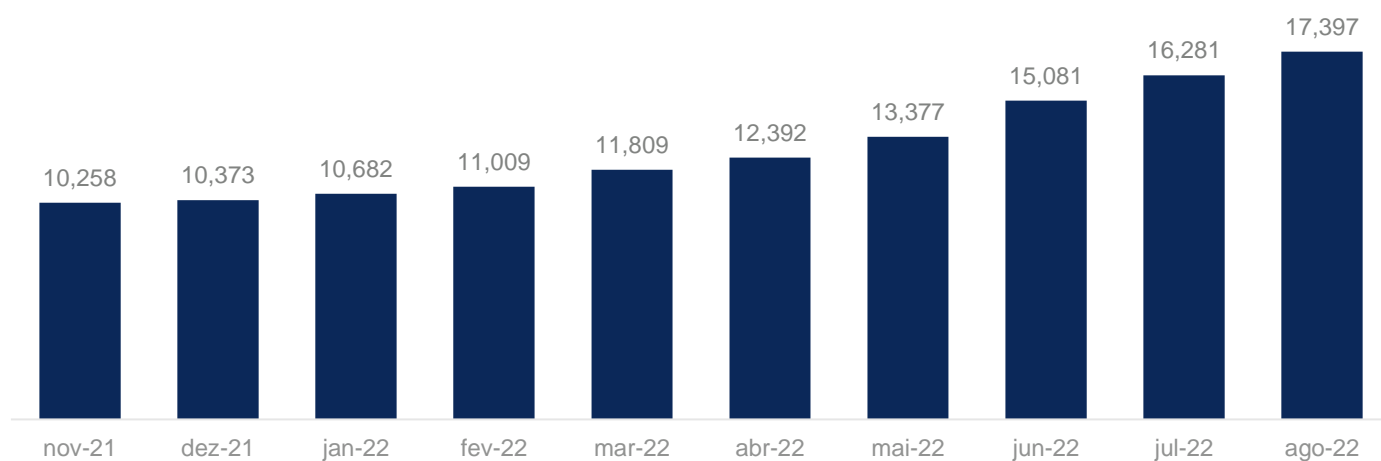
Rentabilidade do fundo

O retorno total do fundo em doze meses foi de 14,62% ou 144% do CDI do período¹.



Evolução da base de cotistas

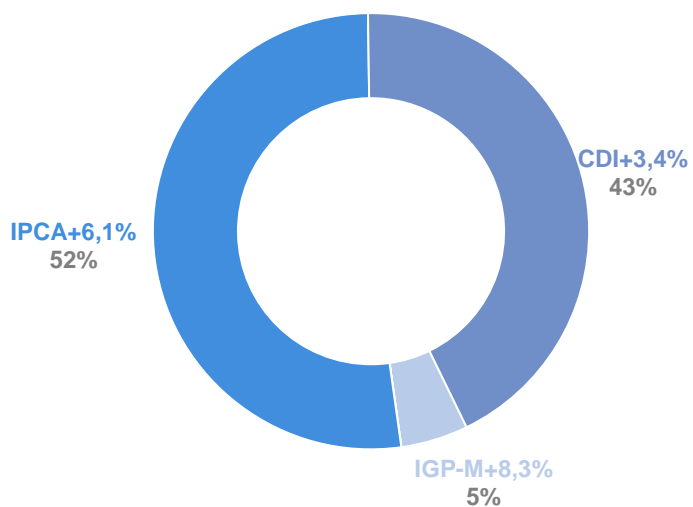
No período de 12 meses, o BTG Pactual Crédito Imobiliário não realizou emissão de cotas e o número de investidores aumentou, de forma orgânica, em 71%.



Notas: (1) CDI líquido do imposto de renda (alíquota de 15%).

PORTFÓLIO DO FUNDO

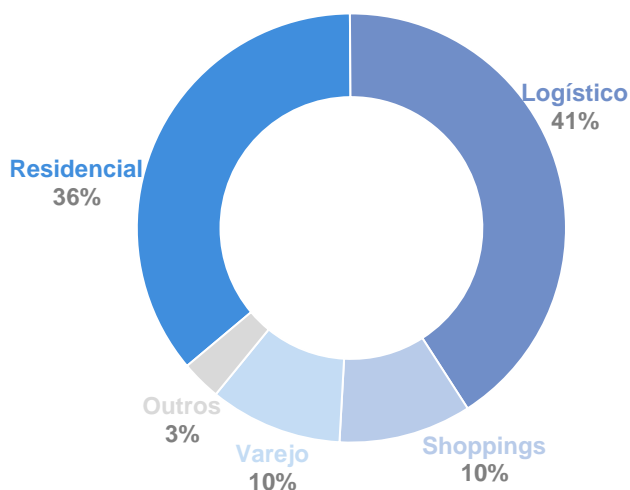
Exposição por Indexador¹



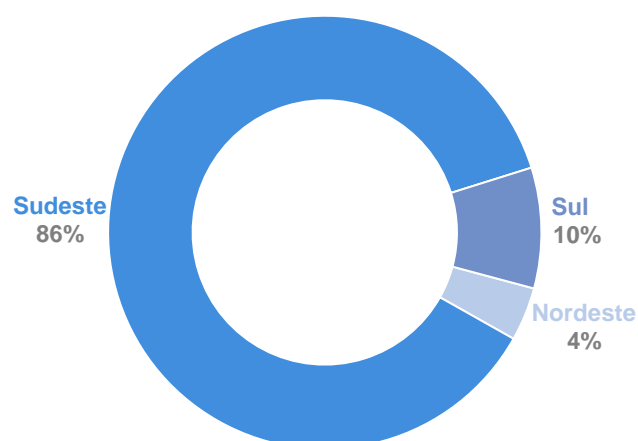
Prazo Médio da Carteira Investida¹



Alocação por Segmento¹



Concentração por Localização¹



¹ Portfolio considerando o valor patrimonial das operações



São Paulo - SP



Volume
R\$ 40,8 milhões



CDI + 4,5% a.a.



Duration
2,7 anos

Vitacon Brooklin e Domingos de Moraes

Código: 22B0084502

Emissão: Virgo – 4ª emissão / 427ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de imóveis e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança (holding e sócios)

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo desenvolvimento de dois empreendimentos residenciais na cidade de São Paulo. A Vitacon é uma incorporadora fundada em 2009 e que busca revolucionar o conceito de moradia em São Paulo

Participação no CRI: 34,7% do CRI

Participação no PL: 9,4% do PL

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



PR, SC e RS



Volume
R\$ 40,2 milhões



CDI + 4,0% a.a.



Duration
2,5 anos

Emergent Cold LatAm

Código: 22F0930128

Emissão: Vert – 1ª emissão / 67ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de galpões logísticos, cessão fiduciária de contratos comerciais, fundo de reserva e aval da holding

Comentário da operação: A Emergent Cold é a sétima maior companhia de logística refrigerada do mundo, sendo investida da Lineage Logistics (REIT que possui mais de 400 galpões logísticos). Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação no país

Participação no CRI: 21,1% do CRI

Participação no PL: 9,3% do PL

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Grande
São Paulo



Volume
R\$ 37,1 milhões



IPCA + 6,0% a.a.



Duration
5,3 anos

HBR Multi Ativos

Código: 19G0228153

Emissão: Habitasec – 1ª emissão / 148ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de lojas, galpões e ações das investidas, cessão fiduciária de aluguéis e fundo de reserva

Comentário da operação: A Helbor é uma incorporadora com mais de 40 anos que possui uma atuação nacional e diversificada, atuando no segmento residenciais e comercial. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação e capital de giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



SP, MG,
RJ e PR



Volume
R\$ 35,3 milhões



CDI + 1,5% a.a.



Duration
3,5 anos



BTG Shoppings

Código: 19H0000001

Emissão: Vert – 8ª emissão / 1ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: CCV

Garantia: Alienação fiduciária de shoppings e cotas de SPE, cessão fiduciária de aluguéis

Comentário da operação: A operação está lastreada no compromisso de compra do BPML11 com a BR Malls, negócio que envolveu 8 shoppings pelo país que totalizam mais de R\$ 900 milhões

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

NORTIS[^]



São Paulo - SP



Volume
R\$ 25,0 milhões



IPCA + 7,2% a.a.



Duration
2,9 anos

Nortis

Código: 21J0842804

Emissão: True – 1ª emissão / 457ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de cotas de SPEs desenvolvedoras, cessão fiduciária de dividendos das SPEs e fiança dos sócios

Comentário da operação: A Nortis foi fundada em 2016 pelo fundador da Even, Carlos Terepins. A incorporadora nasceu com o foco de médio-alto padrão na cidade de São Paulo. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Participação no CRI: 30,0% do CRI

Participação no PL: 5,7% do PL



Rio de Janeiro - RJ



Volume
R\$ 22,2 milhões



IGP-M + 8,3% a.a.



Duration
2,8 anos

Bossa Nova Mall

Código: 19I0200836

Emissão: Opea – 1ª emissão / 216ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de cotas de SPE, cessão fiduciária de aluguéis e fundo de reserva

Comentário da operação: A operação está lastreada em debêntures da GJP Bossa Nova, empresa que possui concessão do Shopping Corporativo localizado no Aeroporto Santos Dumont (Rio de Janeiro/RJ)

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Participação no CRI: 100% do CRI

Participação no PL: 5,1% do PL



SP, RJ e RS



Volume
R\$ 21,1 milhões



IPCA + 6,0% a.a.



Duration
5,5 anos

JSL – Série I

Código: 20A0977906

Emissão: Opea – 1ª emissão / 26ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de galpões logísticos, fundo de reserva, fiança da holding e dos sócios

Comentário da operação: A JSL é uma empresa brasileira de logística com uma atuação na América do Sul e líder em logística no Brasil. Os recursos captados na operação foram destinados expansão da operação e capital da giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



SP, RJ e RS



Volume
R\$ 21,1 milhões



IPCA + 6,0% a.a.



Duration
5,5 anos

JSL – Série II

Código: 20A0978038

Emissão: Opea – 1ª emissão / 268ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de galpões logísticos, fundo de reserva, fiança da holding e dos sócios

Comentário da operação: A JSL é uma empresa brasileira de logística com uma atuação na América do Sul e líder em logística no Brasil. Os recursos captados na operação foram destinados expansão da operação e capital da giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Grande São Paulo



Volume
R\$ 21,1 milhões



IPCA + 5,6% a.a.



Duration
6,0 anos

GPA II – Série 2

Código: 20L0687133

Emissão: True – 1ª emissão / 346ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de supermercados e fundo de reserva

Participação no CRI: 20,4% do CRI

Participação no PL: 4,8% do PL

Comentário da operação: Os recebíveis do GPA (contrato de locação de supermercados) foram antecipados pelo Rio Bravo Renda Varejo (RBVA11) com o intuito de arrecadar recursos para aquisição de imóveis

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Guarulhos - SP



Volume
R\$ 20,6 milhões



IPCA + 5,8% a.a.



Duration
8,1 anos

Airport Town

Código: 21H0976574

Emissão: Virgo – 4ª emissão / 338ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: CCB

Garantia: Alienação fiduciária de galpão logístico, cessão fiduciária de aluguéis, fundo de reserva

Participação no CRI: 10,1% do CRI

Participação no PL: 4,7% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo a ampliação de Galpões Logísticos em Guarulhos. A Airport Town é uma empresa brasileira com mais de 30 anos que desenvolve e explora empreendimentos logísticos no estado de São Paulo

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Grande São Paulo



Volume
R\$ 20,3 milhões



IPCA + 5,0% a.a.



Duration
5,4 anos

GPA I

Código: 20H0695880

Emissão: Bari – 1ª emissão / 85ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de supermercados, promessa de cessão fiduciária de aluguéis e fundo de reserva

Participação no CRI: 12,2% do CRI

Participação no PL: 4,7% do PL

Comentário da operação: Os recebíveis do GPA (contrato de locação de supermercados) foram antecipados pelo Rio Bravo Renda Varejo (RBVA11) com o intuito de arrecadar recursos para aquisição de imóveis

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 20,2 milhões



CDI + 4,3% a.a.



Duration
3,1 anos

You Maceió e Sergipe

Código: 21L0329279

Emissão: Vert – 60ª emissão / 1ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de terrenos e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança

Participação no CRI: 20,0% do CRI

Participação no PL: 4,7% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo o desenvolvimento de dois empreendimentos residenciais e a aquisição de dois terrenos, ambos na cidade de São Paulo. A You é uma incorporadora paulistana focada em empreendimentos residenciais

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Fortaleza - CE



Volume
R\$ 19,1 milhões



CDI + 1,3% a.a.



Duration
4,3 anos

Jereissati Centros Comerciais

Código: 19I0737680

Emissão: Habitasec – 1ª emissão / 163ª série

Agente Fiduciário: Pentágono

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de shopping, locais e de estacionamento, penhor de ações, fundo de reservas e aval da holding

Comentário da operação: O Grupo Jereissati controla a Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A., empresa listada na B3 e focada na exploração de shoppings centers criada há mais de 40 anos

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Participação no CRI: 7,1% do CRI

Participação no PL: 4,4% do PL



São Paulo - SP



Volume
R\$ 17,9 milhões



IPCA + 5,8% a.a.



Duration
1,4 anos

Vitacon Chez e Ueno – Série Sênior

Código: 20J0837296

Emissão: Opea – 1ª emissão / 214ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: CCB

Garantia: Alienação fiduciária de imóveis e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança (holding e sócios)

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo desenvolvimento de dois empreendimentos residenciais na cidade de São Paulo. A Vitacon é uma incorporadora fundada em 2009 e que busca revolucionar o conceito de moradia em São Paulo

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Participação no CRI: 34,2% do CRI

Participação no PL: 4,1% do PL

you,inc



São Paulo - SP



Volume
R\$ 16,5 milhões



CDI + 4,5% a.a.



Duration
2,5 anos

You

Código: 22D0847835

Emissão: Vert – 73ª emissão / 2ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de ações da holding e de cotas de SPE desenvolvedora e fiança dos sócios

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo reforçar a estrutura de caixa da companhia para ampliação da operação. A You é uma incorporadora paulistana focada em empreendimentos residenciais

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Participação no CRI: 20,4% do CRI

Participação no PL: 3,8% do PL



SP e BA



Volume
R\$ 16,3 milhões



IPCA + 6,2% a.a.



Duration
4,0 anos

Superfrio

Código: 21E0407330

Emissão: True – 1ª emissão / 355ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de galpões logísticos, cessão fiduciária de contratos comerciais e fundo de reserva

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo reforçar a estrutura de caixa da companhia para ampliação da operação. A Superfrio é uma empresa que atua no segmento de logística refrigerada e possui 27 unidades distribuídas pelo país

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Participação no CRI: 20,0% do CRI

Participação no PL: 3,8% do PL



São Carlos - SP



Volume
R\$ 10,8 milhões



IPCA + 5,0% a.a.



Duration
2,2 anos

BB Mapfre II

Código: 20K0115319

Emissão: Gaia – 4ª emissão / 166ª série

Agente Fiduciário: Pavarini

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de imóvel comercial, fundo de reserva e fiança do cedente

Participação no CRI: 100,0% do CRI

Participação no PL: 2,5% do PL

Comentário da operação: A BB Mapfre é uma holding formada pela união estratégica entre o Banco do Brasil e a Mapfre Seguros com intuito de desenvolvimento de produtos no Brasil com foco em ramos elementares (habitacional, agrícola e veículos)

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 10,0 milhões



IPCA + 9,5% a.a.



Duration
3,9 anos

Gafisa Oscar Freire

Código: 22E1273339

Emissão: Canal – 2ª emissão / 1ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Nota promissória

Garantia: Alienação fiduciária de terreno e de cotas da SPE desenvolvedora, cessão fiduciária de CCVs, fundo de reserva e fiança

Participação no CRI: 7,9% do CRI

Participação no PL: 2,3% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo o desenvolvimento de empreendimento residencial de alto padrão na Rua Oscar Freire no cruzamento com a Rua Consolação. A Gafisa é uma companhia listada na B3 e uma das incorporadoras líderes do mercado

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

you,inc



São Paulo - SP



Volume
R\$ 9,0 milhões



CDI + 4,0% a.a.



Duration
2,2 anos

You

Código: 22D0847833

Emissão: Vert – 73ª emissão / 1ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de ações da holding e de cotas de SPE desenvolvedora e fiança dos sócios

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo reforçar a estrutura de caixa da companhia para ampliação da operação. A You é uma incorporadora paulistana focada em empreendimentos residenciais

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Participação no CRI: 18,4% do CRI

Participação no PL: 2,1% do PL



Franca - SP



Volume
R\$ 5,6 milhões



IPCA + 5,2% a.a.



Duration
2,8 anos

BB Mapfre

Código: 18B0881116

Emissão: Opea – 1ª emissão / 178ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de imóvel comercial

Comentário da operação: A BB Mapfre é uma holding formada pela união estratégica entre o Banco do Brasil e a Mapfre Seguros com intuito de desenvolvimento de produtos no Brasil com foco em ramos elementares (habitacional, agrícola e veículos)

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Participação no CRI: 26,0% do CRI

Participação no PL: 1,3% do PL



São Paulo - SP



Volume
R\$ 4,1 milhões



CDI + 1,7% a.a.



Duration
2,6 anos

RNI

Código: 19B0177968

Emissão: Nova – 1ª emissão / 31ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: CCB

Garantia: Cessão fiduciária de CCV e aval da holding

Participação no CRI: 5,8% do CRI

Participação no PL: 0,9% do PL

Comentário da operação: A RNI integra o Grupo Rodobens, holding que atua no segmento imobiliário e financeiro através da incorporadora, seguradora e Banco Rodobens. Os recursos captados na operação foram destinados para capital de giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Lista de ativos

Download

| Ativo | Código B3 | Índice | Tx Emissão | Duration | R\$ mm | % PL | Estratégia |
|---------------|------------|--------|------------|----------|--------|------|------------|
| Vitacon | 22B0084502 | CDI | 4,50% | 2,70 | 40,8 | 9,4% | Core |
| Emergent Cold | 22F0930128 | CDI | 4,00% | 2,54 | 40,2 | 9,3% | Core |
| HBR | 19G0228153 | IPCA | 6,00% | 5,34 | 37,1 | 8,6% | Core |
| Shoppings | 19H0000001 | CDI | 1,50% | 3,47 | 35,3 | 8,1% | Core |
| Nortis | 21J0842804 | IPCA | 7,15% | 2,87 | 25,0 | 5,7% | Core |
| Bossa Nova | 19I0200836 | IGP-M | 8,30% | 2,76 | 22,2 | 5,1% | Core |
| JSL I | 20A0977906 | IPCA | 6,00% | 5,51 | 21,1 | 4,9% | Core |
| JSL II | 20A0978038 | IPCA | 6,00% | 5,51 | 21,1 | 4,9% | Core |
| GPA II S2 | 20L0687133 | IPCA | 5,60% | 6,00 | 21,1 | 4,8% | Core |
| Airport Town | 21H0976574 | IPCA | 5,80% | 8,08 | 20,6 | 4,7% | Core |
| GPA | 20H0695880 | IPCA | 5,00% | 5,40 | 20,3 | 4,7% | Core |
| You | 21L0329279 | CDI | 4,25% | 3,07 | 20,2 | 4,7% | Core |
| JCC | 19I0737680 | CDI | 1,30% | 4,33 | 19,1 | 4,4% | Core |
| Vitacon Sr. | 20J0837296 | IPCA | 5,75% | 1,38 | 17,9 | 4,1% | Core |
| You | 22D0847835 | CDI | 4,50% | 2,50 | 16,5 | 3,8% | Core |
| SuperFrio | 21E0407330 | IPCA | 6,15% | 4,02 | 16,3 | 3,8% | Core |
| BB Mapfre II | 20K0115319 | IPCA | 5,00% | 2,19 | 10,8 | 2,5% | Core |
| Gafisa Oscar | 22E1273339 | IPCA | 9,50% | 3,94 | 10,0 | 2,3% | Core |
| You | 22D0847833 | CDI | 4,00% | 2,23 | 9,0 | 2,1% | Core |
| BB Mapfre | 18B0881116 | IPCA | 5,16% | 2,81 | 5,6 | 1,3% | Core |
| RNI | 19B0177968 | CDI | 1,70% | 2,63 | 4,1 | 0,9% | Core |
| - | XPCI11 | - | - | - | 22,9 | - | - |
| - | KNIP11 | - | - | - | 6,4 | - | - |
| - | MCCI11 | - | - | - | 5,5 | - | - |
| - | MGCR11 | - | - | - | 5,5 | - | - |

O FUNDO

O Fundo de Investimento Imobiliário – BTG Pactual Crédito Imobiliário (BTCR11) teve início em março de 2018 e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade e a valorização de suas cotas no longo prazo através de investimentos em operações de crédito, com perfil de risco high grade e lastro imobiliário em diferentes setores econômicos. As operações high grade são aquelas emitidas por companhias de grande porte e com baixo risco de crédito.

Por fim, todas operações incluem sólidas estruturas de garantias reais (alienação fiduciária de imóvel em regiões Prime, aval, recebíveis de contratos comerciais, coobrigação e fiança), conforme definido em sua política de investimentos.

O BTCR11 tem prazo indeterminado, é voltado para os Investidores em geral e conta com política de distribuição mensal de rendimentos, respaldado pela isenção fiscal para investidores pessoa física, conforme definido pela Lei 8.668/93.

Administração e Custódia:

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Gestão:

BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda

Taxa de Administração:

1,00% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Performance:

Não há

Quantidade de Emissões:

4

Quantidade de Cotas:

4.810.097

PUBLICAÇÕES DO MÊS

Durante o mês de agosto de 2022, foram realizadas as publicações:

| | |
|--|---------------|
| 15/08/2022 – Informe Mensal Estruturado | Acesse |
| 11/08/2022 – Informe Trimestral Estruturado | Acesse |
| 05/08/2022 – Distribuição de Rendimentos | Acesse |

FAQ

Perguntas Frequentes

O que é um FII?

O Fundo de Investimento Imobiliário (FII) é uma comunhão de recursos destinados à aplicação em ativos relacionados ao mercado imobiliário. Cabe ao administrador, uma instituição financeira específica, constituir o fundo e realizar o processo de captação de recursos junto aos investidores através da venda de cotas.

As principais vantagens de um FII em relação ao investimento direto em ativos imobiliários são: (i) o menor valor do investimento em comparação a investimentos diretos em imóveis, (ii) benefício fiscal aos cotistas e custo de administração relativamente menor, (iii) liquidez superior versus a posse de um ativo imobiliário e (iv) ausência da preocupação de relacionamento com inquilino, manutenção do imóvel, locação, cobrança, entre outros.

O que é um CRI?

Os CRIs foram criados no Brasil em 1.997 através da Lei 9.514/97 e a legislação define que os Certificados de Recebíveis Imobiliários são títulos de crédito de livre negociação, lastreados em créditos imobiliários e com promessa de pagamento em dinheiro. Isto significa dizer que a emissão de um CRI só existe se houver a vinculação de créditos imobiliários a ela (lastro).

A operação é emitida por uma companhia securitizadora e formalizada através do termo de securitização. Os principais créditos imobiliários vinculados a uma emissão de CRI são:

- i) contratos de locação;
- ii) contratos de compra e venda de imóvel a prazo;
- iii) dívidas com destinação imobiliária dos recursos e/ou para reembolso de despesas imobiliárias em, no máximo, 24 meses antes da emissão;
- iv) empréstimo com garantia imobiliária (“home equity”).

Qual o investimento mínimo do fundo?

O mínimo que pode ser investido no BTG Pactual Crédito Imobiliário é 1 cota, a ser adquirida no mercado em ambiente de bolsa, a B3.

Para investimento em novas ofertas, os “Follow-Ons”, deve-se ler atentamente o Prospecto da Oferta e demais documentos correlatos, que deverão indicar a quantidade mínima de cotas permitida para a realização do investimento.

Como invisto no BTCR?

As cotas do BTG Pactual Crédito Imobiliário são negociadas em ambiente de Bolsa, na B3. Dessa forma, recomendamos contatar um consultor de investimentos e/ou a corretora de sua preferência. Acesse aqui e veja as corretoras credenciadas na B3. Recomendamos a leitura atenta do Regulamento e Prospecto do Fundo antes de qualquer investimento

Qual o prazo do investimento no fundo?

O prazo de duração do BTG Pactual Crédito imobiliário é indeterminado.

É possível resgatar o valor investido?

A cota do BTG Pactual Crédito Imobiliário não pode ser resgatada, porém o investidor tem a opção de vender suas cotas no mercado secundário, na B3.

O investidor deve ficar atento ao valor de suas operações de compra a venda de cotas, pois não há qualquer garantia sobre o valor das cotas no mercado secundário. O Fundo não se responsabiliza por quaisquer prejuízos com operações de venda ou sob qualquer ótica fiscal e recolhimento de impostos em operações com ganho de capital.

Em quais ativos o fundo pode investir?

Em seu Regulamento, o Fundo tem por política realizar investimentos imobiliários de longo prazo, objetivando, fundamentalmente:

1. auferir rendimentos dos Certificados de Recebíveis Imobiliários que vier a adquirir;
2. auferir ganho de capital nas negociações de Certificados de Recebíveis Imobiliários do seu patrimônio;
3. auferir rendimentos das cotas de outros fundos de investimento imobiliário que vier a adquirir;
4. auferir ganho de capital nas negociações de cotas do seu patrimônio;
5. auferir receitas por meio de venda, locação, arrendamento ou exploração do direito de superfície dos imóveis integrantes do seu patrimônio, não sendo objetivo direto e primordial obter ganho de capital com a compra e venda de imóveis ou direitos a eles relativos;
6. auferir rendimentos das LH, LCI e demais títulos de renda fixa que vier a adquirir.

O que são operações compromissadas?

As operações compromissadas consistem na venda de títulos (neste caso, os CRI) com o compromisso de recomprá-los após decorrido determinado período.

As compromissadas possuem seu regulamento consolidado pela Resolução 3.339 do Banco Central e a aplicação em fundos de investimento está normatizada na Instrução CVM 555.

Durante o prazo da operação compromissada, quem é o beneficiário dos eventos de juros e amortização?

Durante o prazo da operação, o FII, detentor inicial do CRI, permanece fazendo jus aos eventos de juros e amortização, bem como representando sua posição em eventual assembleia.

O que acontece com a operação compromissada se o título lastreado (CRI) é resgatado antecipadamente?

Em caso de resgate do lastro, a operação compromissada é desfeita. Isto é, a compromissada é liquidada de forma concomitante com o ativo subjacente.

O que acontece se o FII não realizar a recompra do CRI no prazo estipulado?

O prazo de duração do BTG Pactual Crédito imobiliário é indeterminado.

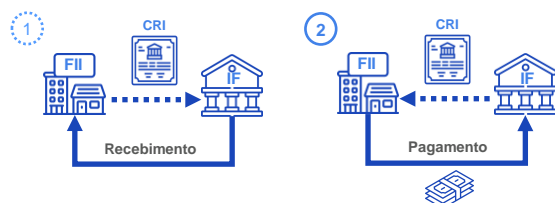
É possível resgatar o valor investido?

Em caso de inadimplência, isto é, não recompra do título no prazo estipulado, a contraparte realiza a execução do papel. Desta forma, a instituição financeira se torna titular definitivo do papel.

Fluxograma da operação

FII realizou venda do CRI para a instituição financeira* e recebeu uma fração do valor do título em contrapartida,. Na mesma data, estabeleceu a data do compromisso de recompra (“data de vencimento”);

Na data de vencimento, o FII realiza a recompra do CRI pelo valor recebido acrescido de juros.



GLOSSÁRIO

FII: Fundo de Investimento Imobiliário

RF: Renda Fixa

IR: Imposto de Renda

PL: Patrimônio Líquido

DRE: Demonstrativo do Resultado do Exercício

LTV: Loan-to-Value (razão entre dívida e cobertura da garantia)

CDI: Certificado de Depósito Interbancário

IPCA: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

IGP-M: Índice Geral de Preços de Mercado

CCV: Contrato de Compra e Venda

CCB: Cédula de Crédito Bancário

CF: Cessão Fiduciária

AF: Alienação Fiduciária

SPE: Sociedade de Propósito Específico

Agente Fiduciário: Custódia e administração do CRI

Cessão Fiduciária: Transferência do direito de receber as parcelas remanescentes de um fluxo (financiamento/aluguel)

Alienação Fiduciária: Transferência da propriedade do imóvel, que pode ser executada em caso de inadimplência por parte do devedor

Fundo de Reserva: Constituição de saldo reserva a ser utilizado em caso de inadimplência pontual

Compromisso de Compra e Venda: Contrato pelo qual o proprietário de um imóvel (incorporadora por exemplo) promete vendê-lo ao comprador mediante o pagamento de um preço.

Código CETIP/B3: código de registro obrigatório (CVM) que identifica a operação. Link para consulta: <https://www2.cetip.com.br/TitulosCRI>

Disclaimer

Este material não tem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco (Suitability).

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. 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 FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.

Contato

Relações com Investidores

Telefone: +55 11 3383-2000

E-mail: ri.fundoslistados@btgpactual.com

