

EQI / asset

EQIR11

Relatório Gerencial

Agosto 2023

Acesse: eqiasset.com.br

Informações Gerais

EQI Recebíveis Imobiliários FII

CNPJ:

41.076.380/0001-25

Gestor:

Euqueroinvestir Gestão de Recursos

Administrador:

BTG Pactual Serviços Financeiros

Início:

Agosto/2021

Número de Cotas Emitidas:

5.025.000

Anúncio dos Rendimentos:

13º dia útil do mês

Pagamento dos Rendimentos:

18º dia útil do mês

Taxa de Administração:

0,20% a.a. sobre o Patrimônio Líquido

Taxa de Gestão:

0,80% a.a. sobre o Patrimônio Líquido

Taxa de Performance:

Não há

Tributação:

Os rendimentos deste fundo são isentos de Imposto de Renda para investidor pessoa física que não detenha mais de 10% do total de cotas emitidas.

R\$ 0,11

Rendimento por cota distribuído em Setembro/23 referente ao resultado do mês de Agosto/23

14,29%*Dividend yield¹***6.445**

Número de cotistas

R\$ 49.424.726,43Valor Patrimonial²**R\$ 9,84**

Cota Patrimonial

R\$ 9,24

Cota de Mercado

R\$ 46.431.000,00

Valor de Mercado

¹ Rendimento anualizado considerando o dividendo multiplicado por 12 sobre a cota mercado de fechamento

² PL em 31/08/2023

Cenário Macroeconômico

O mês de agosto foi marcado pela percepção de que a China não está sendo capaz de evitar uma desaceleração econômica em 2023. Na Europa e nos EUA, as discussões giram em torno da necessidade de novas altas de juros. O primeiro vem registrando crescimento fraco, mas inflação resistente, o segundo mostra crescimento forte, mas inflação desacelerando. No Brasil, destaque para apresentação do Orçamento de 2024, com déficit zerado. Sobre a política monetária, os membros do BCB mantiveram discursos duros, indicando que reduções de juros adicionais serão cautelosas.

Diversos resultados econômicos da China mostraram fraqueza adicional da economia. Além disso, medidas pontuais do governo foram consideradas tímidas, levando a um pessimismo em relação ao crescimento nos próximos trimestres. Segundo a pesquisa mensal da Bloomberg, as projeções de PIB para 2023 e 2024 foram revisadas para baixo, com possibilidade de expansão abaixo de 5%, meta estipulada pelo governo. Desde o início do ano mantivemos nossa visão mais pessimista para o crescimento chinês esse ano, baseando nossa perspectiva nos desequilíbrios do mercado imobiliário. Os altos estoques de imóveis, dificuldades das empresas em entregar projetos de construção e a ausência de grandes repasses governamentais para as famílias durante a pandemia tornaram a situação chinesa diferente dos países desenvolvidos do Ocidente. A China está passando por um processo de desalavancagem do endividamento do setor privado e de algumas províncias. Essa redução da dívida tende a ser demorada, em alguns anos.

Na Europa, o PIB do 2º trimestre registrou alta de 0,3% na comparação trimestral, porém somente pela contribuição específica da Irlanda. Sem esse impacto, o crescimento seria próximo de 0%, como havia sido a média dos dois trimestres anteriores. No entanto, mesmo que esteja vivendo uma estagnação do crescimento, o continente europeu continua registrando inflação historicamente alta, entre 5% e 5,5%, sem sinais de arrefecimento. Ao que tudo indica, a Europa já está vivendo uma estagflação. Essa dinâmica complica a reação do ECB, dado que novas altas de juros tenderiam a deteriorar ainda mais as perspectivas de crescimento.

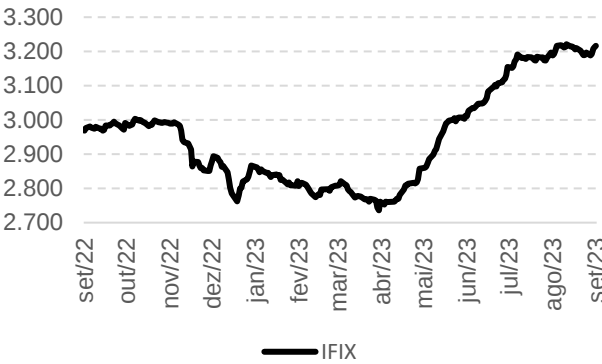
Nos EUA, o crescimento continua forte, ao redor de 2% nos últimos trimestres. O consumo foi a maior contribuição para esses resultados. No entanto, olhando à frente, essa dinâmica pode se alterar na medida que a poupança guardada durante a pandemia seja exaurida até o final do ano, pagamentos de empréstimos estudantis sejam retomados e a taxa de juros alta continue a encarecer o financiamento. Assim, é natural que uma desaceleração ocorra nos próximos meses, fato que seria bem visto pelo Fed, dado que a inflação desacelerou mas permanece incompatível com a meta de 2%.

No Brasil, o Congresso aprovou o arcabouço fiscal para os próximos anos, abrindo espaço para que o governo pudesse apresentar o Orçamento de 2024. Apesar dos ruídos sobre a meta no ano que vem, o texto trouxe uma estimativa de resultado primário estável, com um forte aumento das receitas e um crescimento comedido das despesas. Entendemos que a arrecadação depende de aprovação das medidas enviadas ao Congresso, trazendo algum risco para o resultado fiscal de 2024. A dúvida reside em como será feita essa mudança, respeitando ou não o novo arcabouço, que ajustaria para baixo o crescimento das despesas em 2025. Assim, os próximos meses serão relevantes para entender o caminho a ser adotado pelo ministro Haddad.

Em relação à atividade, o PIB do 2º trimestre veio mais forte que o esperado, com alta de 0,9% ante nossa expectativa de 0,5%. Na política monetária, os membros do Copom mantiveram um discurso preocupado com o cenário para a inflação, especialmente no componente de serviços. Assim, a redução de taxa de juros deverá ser cautelosa na próxima decisão, com um corte de 50pbs. Os dados de atividade e inflação nos próximos meses serão importantes para definir se haverá uma aceleração nos cortes de juros. A questão fiscal também será relevante, dado que as expectativas de inflação permanecem parcialmente desancoradas, em 3,5% ante meta de 3%. Nesse ambiente de incertezas é natural que o BCB continue sinalizando cautela e parcimônia nas decisões.

Mercado de Fundos Imobiliários e CRI

O IFIX registrou variação positiva de 0,5% em agosto. O Índice Teva de Fundos Imobiliários de Papel teve uma alta de 0,5% enquanto o Índice Teva de Fundos Imobiliários de Tijolo apresentou uma alta de 0,5%.



O volume emitido no mercado de CRI em agosto foi de R\$5,7bi (200% MoM / -5% YoY), totalizando 42 operações. As emissões indexadas ao IPCA e CDI representaram 65% e 35% do total, respectivamente.

O *spread* médio dos CRIs atrelados ao IPCA foi de 10,1% a.a. (-1,0 p.p. MoM) com prazo médio de 8,9 anos (-2,8 anos MoM). O *spread* médio dos CRIs atrelados ao CDI foi de 3,7% a.a. (-0,2 p.p. MoM) com prazo médio de 5,0 anos (-0,6 anos MoM).

O destaque do mês foi a emissão do CRI Bradesco. A operação foi dividida em quatro tranches que totalizaram R\$ 1,8 bilhões.

Ticker	Ativo	Volume (R\$Mi)	Indexador	Taxa de Juros (% a.a.)	Prazo (Anos)	Tipo
23H0190135	Carrefour - Atacadão, Bompreço	650	IPCA	6,22%	5,0	Varejo
23G1697232	Bradesco	610	DI	98,00%	3,5	Corporativo
23H0027403	Rede Dor São Luiz XI – São Paulo	557	IPCA	6,20%	7,0	Corporativo
23G1697671	Bradesco	530	IPCA	5,08%	7,0	Corporativo
23H0027404	Rede Dor São Luiz XI – São Paulo	524	IPCA	6,55%	10,0	Corporativo
23H0190188	Carrefour - Atacadão, Bompreço	460	IPCA	8,85%	19,9	Varejo
23H0027402	Rede Dor São Luiz XI – São Paulo	429	DI	1,00%	5,0	Corporativo
23G1700403	Bradesco	405	DI	100,00%	7,0	Corporativo
23G1697526	Bradesco	256	DI	99,00%	5,0	Corporativo
23H1250138	Gradual Malls and Realty – Brooklin/SP	216	DI	2,50%	4,6	Término de Obra
23H1097588	Inlot Incorporações - Porto Alegre/RS e Guaíba/RS	190	IPCA	8,00%	5,0	Loteamento
23H1074707	Brasil Terrenos Holding Ltda	150	IPCA	9,00%	7,0	Loteamento
23H1317741	Cooperativa Órigo Geração Distribuída	107	IPCA	9,00%	12,0	Energia
23H1104566	Brasol	80	IPCA	9,00%	9,9	Energia
23H1539646	TELMEC BTS – Bangu/RJ	60	IPCA	7,75%	18,0	Término de Obra
23H0096476	SOCICAM Aeroporto de Ilhéus – Ilhéus/BA	51	IPCA	10,50%	11,9	Corporativo
23H1297198	MRV Pulverizado	50	IPCA	11,00%	5,0	Pulverizado
23H0025201	Galleria Home Equity	45	IPCA	10,00%	14,8	Pulverizado
23H1370159	Wtorre PNU Nações Unidas – Santo Amaro/SP	40	IPCA	10,50%	1,9	Híbrido
23H1578104	Melnick Even Prata – Home Equity	38	IPCA	8,00%	12,2	Pulverizado

Destaques e Comentários da Equipe de Gestão

Em agosto, adquirimos o CRI SWA, fazendo com que o EQIR11 terminasse o mês com 23 CRIs em carteira e exposição a operações em 10 estados diferentes. Na média, os ativos representaram 4,3% do patrimônio do fundo, em linha com a diversificação esperada pela gestão.

Segue abaixo as movimentações do fundo em agosto:

- Compra de aprox. R\$ 400 mil de SWA

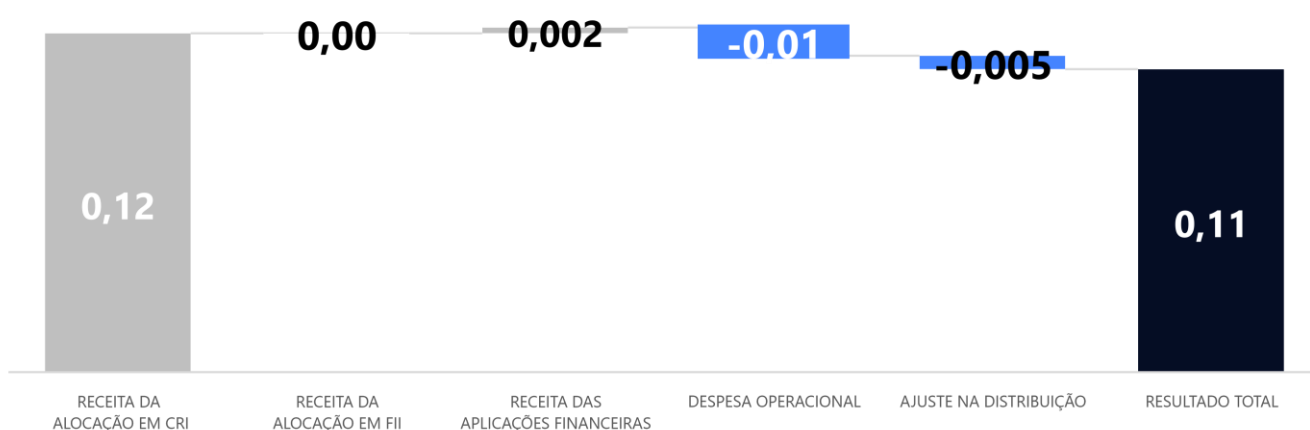
O saldo de caixa do fundo em agosto foi equivalente a 1% do patrimônio. A meta da gestão é manter o patrimônio do fundo em caixa entre 1% e 3%.

O CRI SWA é uma dívida corporativa atrelada ao término de obra de incorporação vertical localizada em Vila Matilde/SP. As garantias são a cessão dos dividendos do empreendimento, AF de terreno descorrelacionado localizado em Vila Aricanduva/SP, aval PF dos sócios da companhia e fundo de reserva. A taxa de aquisição foi de IPCA + 9,84% a.a. para um prazo de 3 anos.

A taxa ponderada dos CRIs da carteira ficou em IPCA + 8,83% a.a. ao final do mês de agosto. Todos os ativos estão adimplentes com relação aos juros e amortizações previstos. Não tivemos quaisquer eventos de atraso ou *default* na carteira desde o início do fundo.

O dividendo para o mês de agosto foi de R\$ 552.750,00 ou R\$ 0,11 / cota, o que equivale a um dividendo anualizado de 14,29% a.a.. O montante distribuído foi o mesmo pelo décimo quarto mês consecutivo, em linha com a estratégia da gestão de normalizar o nível de distribuição. O rendimento de agosto foi de R\$577.281,95 ou R\$ 0,11 / cota e retivemos R\$24.531,95 ou R\$ 0,005 / cota para complemento na distribuição em meses posteriores. O fundo possui um saldo a distribuir de R\$ 154.299,79 ou R\$ 0,03 / cota.

Composição do Dividendo do Mês de Agosto



Performance do Fundo

Seguimos a nossa estratégia de manter uma distribuição equalizada de dividendos para o investidor na evolução mensal. No mês anterior, retivemos R\$ 126.160,10 ou R\$ 0,03 / cota. Em agosto, retivemos R\$24.531,95 ou R\$ 0,005 / cota em reservas. O resultado acumulado de tais movimentações é um saldo a distribuir de R\$ 154.299,79 ou R\$ 0,03 / cota.

Esse saldo tem como objetivo acomodar períodos de arrefecimento inflacionário, permitindo que o fundo mantenha o mesmo nível de rendimentos. Acreditamos que o trabalho da gestão é trazer previsibilidade para o rendimento do investidor e seguiremos perseguindo essa estratégia.

O fundo atingiu 6445 cotistas em 31/08 e seguimos observando aumento no número de cotistas e na liquidez das cotas. Superamos a marca de R\$ 250 mil de volume diário médio negociado.

Resultado Financeiro Caixa

Mês/Ano	abr-2023	mai-2023	jun-2023	jul-2023	ago-2023	Acumulado ¹
(A) RECEITA DA ALOCAÇÃO EM CRI	R\$ 536.705	R\$ 588.953	R\$ 546.150	R\$ 719.375	R\$ 617.787	R\$ 13.788.996
(A.1.) RECEITA DE JUROS	R\$ 379.323	R\$ 349.353	R\$ 363.369	R\$ 366.394	R\$ 372.553	R\$ 7.964.910
(A.2.) RECEITA DE CORREÇÃO MONETÁRIA	R\$ 160.414	R\$ 239.599	R\$ 182.781	R\$ 352.681	R\$ 245.234	R\$ 5.827.116
(B) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM FII	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 20.245
(C) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	R\$ 21.050	R\$ 14.896	R\$ 15.758	R\$ 11.400	R\$ 10.807	R\$ 490.109
(D) DESPESA OPERACIONAL	-R\$ 49.158	-R\$ 54.789	-R\$ 62.826	-R\$ 51.865	-R\$ 51.312	-R\$ 1.264.914
(E) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
RESULTADO CAIXA TOTAL	R\$ 508.596	R\$ 549.060	R\$ 499.081	R\$ 678.910	R\$ 577.281	R\$ 13.034.436
(F) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO	R\$ 44.153	R\$ 3.689	R\$ 53.668	-R\$ 126.160	-R\$ 24.531	-R\$ 163.369
RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL	R\$ 552.750	R\$ 552.750	R\$ 552.750	R\$ 552.750	R\$ 552.750	R\$ 12.871.068
(G) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA	R\$ 0,1100	R\$ 0,1100	R\$ 0,1100	R\$ 0,1100	R\$ 0,1100	R\$ 2,64
(H) DIVIDEND YIELD	15,17%	15,05%	15,09%	15,07%	14,29%	-

Liquidez no Mercado Secundário:

NEGOCIAÇÕES	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
PRESEÇA EM PREGÕES	100%	100%	100%	100%	100%	100%
VOLUME TOTAL NEGOCIADO	R\$ 815.377	R\$ 427.739	R\$ 838.775	R\$ 2.372.915	R\$ 3.379.537	R\$ 5.875.968
VOLUME DIÁRIO MÉDIO NEGOCIADO	R\$ 35.451	R\$ 23.763	R\$ 38.126	R\$ 112.996	R\$ 160.930	R\$ 255.477
NÚMERO DE NEGÓCIOS	4.754	11.755	26.919	33.801	35.371	45.214
GIRO (% DO TOTAL DE COTAS)	0,95%	2,34%	5,36%	6,73%	7,04%	9,00%

¹ Acumulado desde o início do fundo

Performance do Fundo

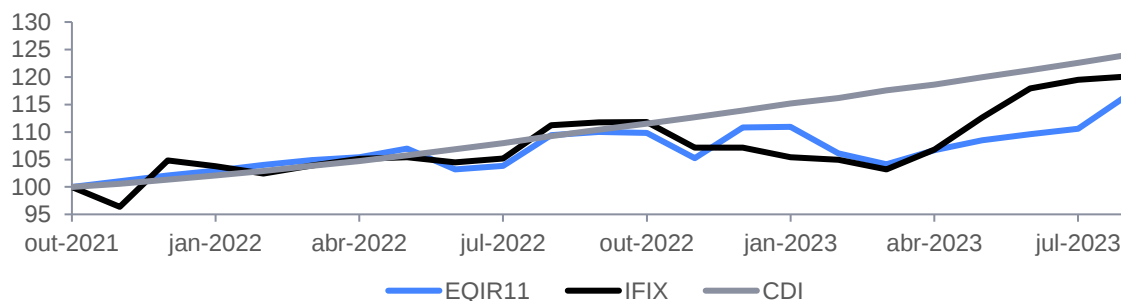
Preço de negociação e volume de negócios:



Resultados frente a indicadores de mercado

Seguimos realizando a comparação do resultado patrimonial do fundo contra indicadores de mercado tendo como base o mês de out/21, data na qual todos os cotistas começaram a receber o mesmo dividendo.

Em agosto, o EQIR11 rendeu 4,81% no mês e -2,97% no acumulado do período frente ao IFIX. O índice que acompanha os fiis listados teve uma variação positiva de 0,50% no mês. Quando comparado ao CDI do período (considerando a isenção de imposto), o fundo rendeu 552% do indicador no mês e 95% do indicador no período.



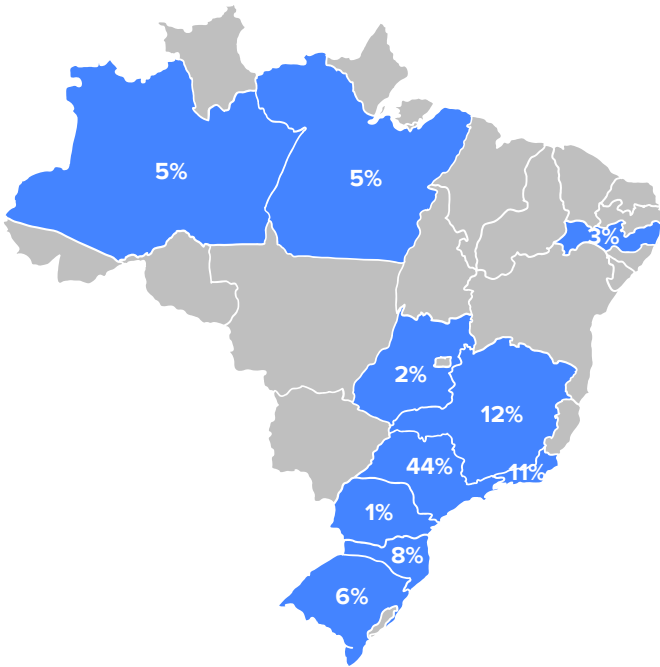
RENTABILIDADE	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	Acumulado
EQIR11*	-1,9%	2,5%	1,7%	1,0%	0,9%	5,3%	16,5%
EQIR11 (gross-up)**	-1,9%	2,9%	2,0%	1,2%	1,1%	6,3%	22,6%
IFIX	-1,7%	3,5%	5,4%	4,7%	1,3%	0,5%	20,1%
CDI	1,2%	0,9%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	24,0%

Carteira Consolidada

Carteira de Certificados de Recebíveis Imobiliários

Cód Cetip	Nome do Devedor	Sector de Atuação	Index	Taxa Compra a.a.	Data base Indexador	Correção	Alocação (R\$)	% PL	Duration	LTV
21H0888186	Opy	Saúde	IPCA	7,68%	M-2	Mensal	4.507.846	9,0%	5,7	50%
21H0891311	Lote5	Loteamento	IPCA	10,75%	M-2	Mensal	3.466.148	6,9%	5,1	80%
21E0665350	Solfarma	Logístico	IPCA	6,31%	M-1	Anual	3.247.425	6,5%	2,9	70%
21H0748795	CK	Construção	CDI	6,80%	M-1	Mensal	3.232.666	6,5%	5,0	70%
22K1685406	KWP Diferencial	Energia	IPCA	11,00%	M-2	Anual	3.220.803	6,5%	4,4	N/A
21F0950174	Oba	Varejo	IPCA	6,40%	M-2	Mensal	3.160.314	6,3%	5,8	60%
20G0926014	Quero Quero	Varejo	IPCA	5,70%	M-2	Mensal	2.800.445	5,6%	9,6	90%
21B0631104	Sotrec	Indústria	IPCA	7,20%	M-2	Anual	2.732.626	5,5%	7,6	90%
20K0696607	Pague Menos	Varejo	IPCA	7,54%	M-2	Anual	2.679.326	5,4%	8,6	82%
23C2831601	Teriva	Loteamento	CDI	4,39%	M-1	Mensal	2.438.922	4,9%	3,4	46%
21F0568989	Pulverizado Ourinvest	Pulverizado	IPCA	6,50%	M-2	Mensal	2.418.004	4,8%	7,5	86%
21H0001405	Casa Video	Varejo	IPCA	7,36%	M-2	Mensal	2.351.549	4,7%	3,8	N/A
20K0568000	Sinal	Varejo	IPCA	7,50%	M-1	Mensal	2.087.060	4,2%	5,7	60%
21D0779652	Wimo	Pulverizado	IPCA	7,50%	M-2	Mensal	1.850.909	3,7%	5,5	30%
21D0402879	Pontte	Pulverizado	IPCA	6,16%	M-2	Mensal	1.694.643	3,4%	5,1	40%
21B0527235	Yazaki	Logístico	IPCA	9,19%	M-2	Mensal	1.584.048	3,2%	5,2	78%
20J0837185	Creditas	Pulverizado	IPCA	6,20%	M-3	Mensal	1.319.980	2,6%	6,1	40%
21I0912120	Minas Brisa	Construção	IPCA	7,50%	M-2	Mensal	1.214.123	2,4%	2,7	70%
23G0006401	Habitat	Construção	IPCA	10,35%	M-1	Anual	994.555	2,0%	3,7	42%
23D1293668	MS Incorporadora	Construção	IPCA	10,65%	M-1	Mensal	863.832	1,7%	3,7	45%
23B0493519	Forgreen	Energia	IPCA	10,86%	M-2	Anual	505.715	1,0%	4,4	N/A
23F2472075	Tribeca	Construção	IPCA	10,05%	M-2	Mensal	504.562	1,0%	3,3	50%
23G1200657	SWA	Construção	IPCA	9,84%	M-1	Anual	408.319	0,8%	1,6	50%
Taxa Média:			IPCA +	8,83%	TOTAL:		49.283.823	99%	5,5	57%

Distribuição Geográfica da Carteira

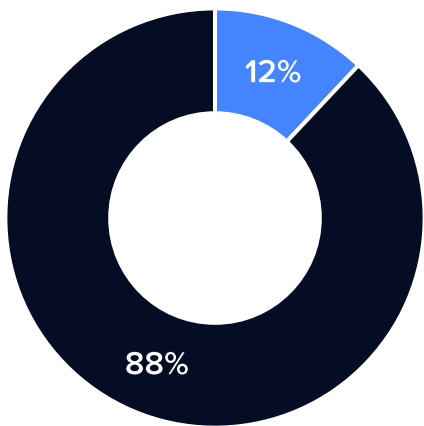


¹ Projeção baseada no IPCA do boletim focus para 2023. Disponível: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20230825.pdf>

² LTV ponderado da carteira

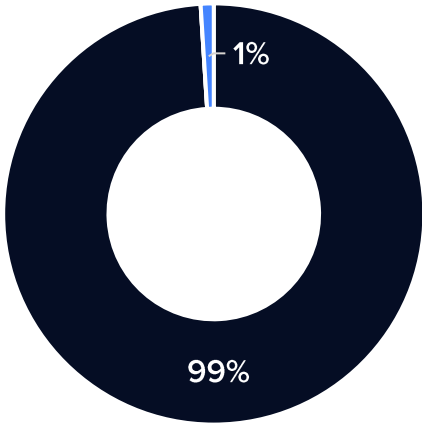
Carteira Consolidada - Exposições

Indexador



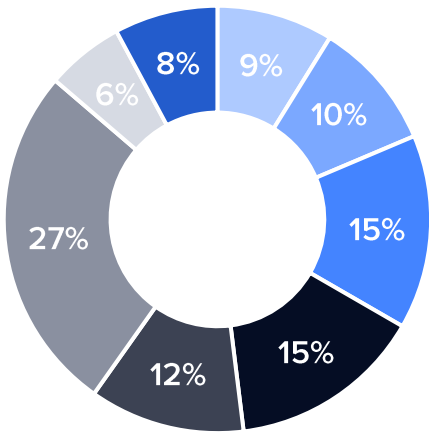
CDI + 5,76% IPCA + 7,86%

Ativo



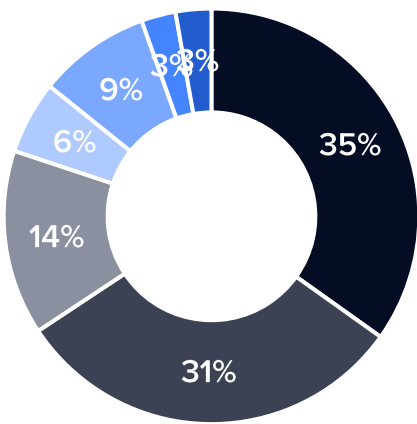
CRI Caixa

Setor



Saúde Logístico
Construção Pulverizado
Loteamento Varejo
Indústria Energia

Securitizadora



Virgo True Sec
Ourinvest Habitasec
Planeta Vert
Canal

Descritivo das Operações

Operação	Opy	Resumo
Código CETIP	21H0888186	Com risco baseado em contrato de concessão de um dos principais hospitais públicos de Belo Horizonte, a operação possui lastro em debênture a ser emitida pela ONM Health, SPE constituída pela Opy Health para assumir a concessão. A Opy é uma investida no mercado de health realizada pela IG4 Capital. A operação conta com aval da Opy, conta de rescisão da COPASA, pagamento mensal da contraprestação, fundo garantidor com 3 contraprestações, conta vinculada com 3 PMTs, entre outros. O LTV da operação se inicia em 97%, e, com a redução no montante total das obrigações, cai exponencialmente ao longo dos anos da operação.
Data de Emissão	16/08/2021	
Vencimento	15/08/2031	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	7,36%	
Operação	Lote5	Resumo
Código CETIP	21H0891311	Operação lastreada em contratos de compra e venda de unidades dos empreendimentos Fazenda Baroneza e Fazenda Capuava localizados em Campinas - SP. Os recursos da emissão serão utilizados para a compra das áreas dos empreendimentos e para constituir o fundo de juros que cobrirá as obrigações do CRI até o lançamento comercial dos empreendimentos. As garantias da operação são a alienação fiduciária dos imóveis, alienação fiduciária das cotas das SPEs, aval das SPEs, aval dos sócios PFs e PJs das SPEs, cessão fiduciária dos recebíveis futuros dos loteamentos a serem desenvolvidos nos imóveis, fundo de juros, fundo de despesas e apólices de seguros.
Data de Emissão	25/08/2021	
Vencimento	25/08/2031	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	10,75%	
Operação	Quero Quero	Resumo
Código CETIP	20G0926014	Operação lastreada em contratos de locação atípicos de um centro de distribuição a ser construído para as Lojas Quero Quero S.A. na região metropolitana de Porto Alegre - RS. Além da Alienação Fiduciária do Imóvel, como garantias existem fundo de reserva, fundo de obras, fiança e aval.
Data de Emissão	31/07/2020	
Vencimento	20/07/2041	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	5,70%	
Operação	Pague Menos	Resumo
Código CETIP	20K0696607	Operação lastreada em contratos de locação atípicos, tendo como devedora a Empreendimentos Pague Menos S.A., referente à construção de usinas fotovoltaicas em estados da região Norte do país. A operação conta com mecanismo de aceleração que utiliza recursos excedentes da SPE para promover amortização extraordinária. As garantias da operação são Alienação Fiduciária de Imóveis LTV 82% Alienação Fiduciária de Cotas Fundo de Reserva Cessão Fiduciária de Recebíveis.
Data de Emissão	13/11/2020	
Vencimento	14/11/2040	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	7,90%	
Operação	Sotreq	Resumo
Código CETIP	21B0631104	Operação lastreada em contrato de locação atípico (Built-to-Suit) de um galpão que será construído em Parauapebas/PA, nas proximidades da Serra dos Carajás, para a Sotreq S.A., representante comercial exclusiva em quase todo o país de produtos Caterpillar. O Imóvel está sendo alienado fiduciariamente para a operação e os recursos da obra ficarão retidos e serão liberados ao longo da construção. As garantias da operação são Alienação Fiduciária do Imóvel, Fiança durante obras, Fundo de Obras, Fundo de Reserva.
Data de Emissão	19/02/2021	
Vencimento	10/12/2036	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	6,25%	

Descritivo das Operações

Operação	Sinal	Resumo
Código CETIP	20K0568000	Operação lastreada em contratos de locação com empresas do Grupo Sinal, que é uma rede de concessionárias de diversas marcas, com lojas na Grande São Paulo (capital e região metropolitana). Foi dado em garantia Alienação Fiduciária de Imóvel do grupo em São Caetano do Sul/SP prefazendo um LTV de 60%. Como garantias adicionais a operação conta com fundo de reserva e aval dos sócios.
Data de Emissão	09/11/2020	
Vencimento	16/11/2032	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	7,50%	
Operação	CK	Resumo
Código CETIP	21H0748795	Operação lastreada em contrato em carteira de recebíveis de empreendimento vertical em Itajaí-SC. Os recursos serão destinados para término de obra do prédio que já está 80% vendido e com 22% de obra pronta. A operação contará com fundo de obras, fundo de juros com 3 PMTs, cessão fiduciária dos recebíveis com 100% cash sweep, alienação das cotas da SPE, aval dos sócios e alienação fiduciária de terreno adicional. O LTV da operação é de 70%.
Data de Emissão	16/08/2022	
Vencimento	22/07/2026	
Indexador	CDI	
Taxa Emissão	6,80%	
Operação	Oba	Resumo
Código CETIP	21F0950174	Operação com risco corporativo do Grupo Oba Hotifruit lastreada em contratos de locação de imóvel não residencial através da modalidade BTS (Built-to-Suit) de 3 unidades que serão construídas em Campinas, Barueri e São José do Rio Preto e 1 unidade em São Bernardo do Campo já operacional. Como garantia a operação conta com a alienação fiduciária dos 4 imóveis, cessão fiduciária dos contratos de locação e sublocação, fiança dos sócios PFs do Grupo Oba e da PJ de uma das patrimoniais do Grupo, coobrigação e fundo de liquidez equivalente à aproximadamente 4 PMTs.
Data de Emissão	21/06/2021	
Vencimento	27/06/2033	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	6,40%	
Operação	Wimo	Resumo
Código CETIP	21D0779652	A operação tem como lastro na carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Wimo. São 121 contratos com valor médio financiado frente ao imóvel alienado fiduciariamente de 31% (LTV). A série em questão é a sênior que conta com uma subordinação de 15% através do instrumento de cota mezanino.
Data de Emissão	27/04/2021	
Vencimento	25/01/2036	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	7,50%	
Operação	Pontte	Resumo
Código CETIP	21D0402879	A operação tem como lastro na carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Pontte. São 96 contratos com valor médio financiado frente ao imóvel alienado fiduciariamente de 38% (LTV). A série em questão é a sênior que conta com uma subordinação de 15% através do instrumento de cota mezanino.
Data de Emissão	12/04/2021	
Vencimento	14/04/2036	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	6,50%	

Descritivo das Operações

Operação		Creditas	Resumo
Código CETIP		20J0837185	A operação tem como lastro na carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais (“Home Equity”), originada pela Creditas. São 356 contratos valor médio financiado frente ao imóvel alienado fiduciariamente de 37% (LTV). A série em questão é a sênior que conta com uma subordinação de 15% através do instrumento de cota mezanino.
Data de Emissão		22/10/2020	
Vencimento		15/10/2040	
Indexador		IPCA	
Taxa Emissão		6,50%	
Operação		Minas Brisa	Resumo
Código CETIP		21I0912120	Operação lastreada em contratos de compra e venda de unidades residenciais de alto-padrão dos empreendimentos Condomínio Prime House e Condomínio Up Town, localizados em Vila da Serra, Nova Lima, MG. As unidades foram desenvolvidas pela Minas Brisa, construtora e incorporadora especializada nos mercados de Nova Lima e Belo Horizonte. Como garantia a operação conta com a alienação fiduciária do imóvel e das cotas da SPE, cessão fiduciária dos recebíveis dos empreendimentos, aval da Minas Brisa e dos sócios, fundo de reserva de 110% da maior parcela de juros vincenda e fundo de despesa.
Data de Emissão		24/09/2021	
Vencimento		23/09/2026	
Indexador		IPCA	
Taxa Emissão		7,50%	
Operação		Ourinvest	Resumo
Código CETIP		21F0568989	Operação lastreada em contratos de compra e venda de imóveis de empreendimentos majoritariamente residenciais desenvolvidos pelas construtoras e incorporadoras Helbor, Setin e Ekko que totalizam R\$34,5 milhões. Como garantia a operação conta com AF dos imóveis atrelados aos contratos de financiamento e fundo de despesas.
Data de Emissão		10/06/2021	
Vencimento		10/06/2036	
Indexador		IPCA	
Taxa Emissão		6,50%	
Operação		Casa & Vídeo	Resumo
Código CETIP		21H0001405	Operação com risco corporativo Casa & Vídeo lastreada em reembolso de despesas imobiliárias incorridas pela companhia e no desenvolvimento de novos empreendimentos imobiliários. Como garantia a operação conta com a cessão fiduciária de recebíveis de cartão de crédito visa e master card com trava de domicílio simples no montante mínimo mensal de R\$10 milhões.
Data de Emissão		15/08/2021	
Vencimento		16/08/2027	
Indexador		IPCA	
Taxa Emissão		7,36%	
Operação		Yazaki	Resumo
Código CETIP		21B0527235	Operação lastreada em contrato de locação de galpão logístico em Bonito, Pernambuco, tendo como devedora a Yazaki do Brasil. Como garantia a operação conta com a alienação fiduciária de 100% das cotas de emissão do RB Capital Patrimonial VI (proprietária do galpão e cedente da operação), fundo de juros equivalente à 4 PMTs, fundo de despesas e comfort letter da Yazaki Corporation (controladora da companhia) no Japão.
Data de Emissão		10/02/2021	
Vencimento		10/06/2033	
Indexador		IPCA	
Taxa Emissão		9,19%	

Descritivo das Operações

Operação		Resumo
Solfarma		
Código CETIP	21E0665350	Operação lastreada em contrato de locação atípico de um centro de distribuição, que será construído em Bebedouro/SP para a Solfarma Distribuidora. A empresa atua na distribuição de produtos Farmacêuticos e Alimentares, estando presente em todo o estado de SP, atendendo a maioria dos fornecedores destes mercados. O imóvel será alienado ao CRI após sua entrega, sendo que até este momento teremos como garantia a Fiança do Banco Votorantim.
Data de Emissão	19/05/2021	
Vencimento	24/04/2026	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	7,00%	
Operação		Resumo
KWP Diferencial		
Código CETIP	22K1685406	Operação lastreada em notas comerciais emitidas pelas SPEs desenvolvedoras de 3 usinas que totalizam 10,9MWp, localizadas em Seropédica/RJ. As usinas atenderão condomínios residenciais e comerciais de alto padrão na modalidade de geração distribuída. Como garantia a operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros das usinas, alienação fiduciária das cotas das SPEs e dos equipamentos, aval da Diferencial Energia e da KWP Energia Solar, aval dos sócios pessoa física da KWP Energia Solar, fundo de juros de 12 PMTs, fundo de reserva de 3 PMTs e fundo de despesas de R\$110 mil.
Data de Emissão	25/11/2022	
Vencimento	24/11/2032	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	11,00%	
Operação		Resumo
Forgreen		
Código CETIP	23B0493519	Operação lastreada em contratos de locação atípico celebrados entre os consórcios e as SPEs desenvolvedoras de 9 usinas que totalizam mais de 27MWp em Minas Gerais. As usinas atenderão clientes pulverizados de pequeno e médio porte na modalidade de geração distribuída. Como garantia a operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros das usinas, alienação fiduciária das cotas das SPEs e dos equipamentos, <i>cash collateral</i> de R\$5 milhões, aval da ForGreen Energia S.A. e das controladoras do grupo, aval dos sócios pessoa física da ForGreen, fundo de juros de 12 PMTs, fundo de reserva de 3 PMTs e fundo de despesas.
Data de Emissão	15/02/2023	
Vencimento	26/01/2033	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	10,86%	
Operação		Resumo
MS Incorporadora		
Código CETIP	23D1293668	Operação lastreada em contratos de compra e venda de unidades residenciais dos empreendimentos Avivah Residence e Smart Porto Belo localizados em Blumenau e Porto Belo, Santa Catarina, respectivamente. Como garantia a operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros dos empreendimentos, alienação fiduciária das cotas das SPEs dos empreendimentos, alienação fiduciária de dois terrenos adicionais e descorrelacionados dos empreendimentos alvo localizados em Barra Velha e Blumenau, Santa Catarina, aval corporativo da MS Incorporadora, aval pessoa física dos sócios da companhia, fundo de reserva de 3 PMTs e fundo de despesas.
Data de Emissão	25/04/2023	
Vencimento	26/10/2028	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	10,00%	
Operação		Resumo
Teriva		
Código CETIP	23C2831601	Operação lastreada em carteira de recebíveis de loteamentos dos empreendimentos Teriva Inovare e Vivejo Atibaia, localizados em Bragança Paulista e Atibaia, São Paulo, respectivamente. Temos como garantia a cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros dos empreendimentos, alienação fiduciária das cotas das SPEs dos empreendimentos, aval dos sócios PJ da companhia, fundo de reserva de 3 PMTs e fundo de despesas.
Data de Emissão	02/05/2023	
Vencimento	24/04/2030	
Indexador	CDI	
Taxa Emissão	3,50%	

Descritivo das Operações

Operação		Habitat	Resumo
Código CETIP		23G0006401	Operação lastreada em carteira de recebíveis de loteamentos dos empreendimentos Alvorada III, Jardim dos Ipês, Bougainville e Novo Primavera e no resultado dos empreendimentos verticais Soul Business, Vivare, Zoe e Aquarela localizados em Rio Verde, Goiás, e proximidades. Temos como garantia a cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros dos loteamentos, alienação fiduciária das cotas das SPEs dos loteamentos, cessão do resultado das SPEs dos verticais, aval dos sócios PF da companhia, fundo de reserva de 3 PMTs e fundo de despesas.
Data de Emissão		30/06/2023	
Vencimento		15/06/2033	
Indexador		IPCA	
Taxa Emissão		10,35%	
Operação		Tribeca	Resumo
Código CETIP		23F2472075	Operação lastreada em contratos de compra e venda de unidades residenciais do empreendimento Tribeca localizado em Londrina, Paraná. Como garantia a operação conta com a cessão fiduciária dos recebíveis atuais e futuros dos empreendimentos, alienação fiduciária das cotas da SPE do empreendimento, aval corporativo da Montreal Empreendimentos e Montrecon Construções, fiança dos sócios PF, fundo de reserva de 2,5 PMTs e fundo de despesas.
Data de Emissão		27/06/2023	
Vencimento		15/10/2026	
Indexador		IPCA	
Taxa Emissão		10,05%	
Operação		SWA	Resumo
Código CETIP		23G1200657	Operação lastreada no resultado do empreendimento Varanda da Vila localizado em Vila Matilde, São Paulo. Temos como garantia a cessão dos dividendos do empreendimento, alienação fiduciária de terreno descorrelacionado do empreendimento localizado em Vila Aricanduva/SP, aval dos sócios PF da companhia, fundo de reserva de 3 PMTs e fundo de despesas.
Data de Emissão		21/07/2023	
Vencimento		15/07/2026	
Indexador		IPCA	
Taxa Emissão		9,00%	

Disclaimer

Este documento foi produzido pela Euqueroinvestir Gestão de Recursos ("EQI"), na qualidade de gestora do EQI Recebíveis Imobiliários – Fundo de Investimento Imobiliário ("Fundo"), sendo certo que as informações contidas neste documento possuem caráter exclusivamente informativo, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento em ativos financeiros, tampouco recomendação para compra e venda de cotas do Fundo, cujas características poderão não se adequar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de tributos. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do Fundo pelo investidor antes de investir seus recursos.

Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a EQI não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem comunicação.

Este documento não deverá, em qualquer hipótese, ser definido ou interpretado como sendo um relatório de análise nos termos do artigo 19 e seguintes da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, por se tratar de natureza meramente informativa, constituindo tão somente a opinião da EQI sobre os assuntos abordados pelo presente.

O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. Este fundo tem menos 12 (doze) meses. Para avaliação de performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses).

Acesse: eqiasset.com.br