

VCJR11 VECTIS JUROS REAL

OBJETIVO DO FUNDO

O Fundo aplica em Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”), Letras de Crédito Imobiliário (“LCI”), Letras Hipotecárias (“LH”) e outros ativos financeiros imobiliários. O VCJR11 paga rendimentos mensais a seus cotistas e busca acompanhar a rentabilidade da NTN-B + 1% a 3% a.a.

Patrimônio líquido
R\$ 1,41 Bi

Dividendos a pagar
R\$ 0,80/cota

Número de cotistas
34.255

Cota
R\$ 95,60
patrimonial

Cota
R\$ 92,50
mercado

Taxa Média de CRIs MTM
IPCA + 10,5% a.a.



Data base de 30/08/2024
Rendimento líquido, isento de
IR para pessoa física

Palavra do gestor >



VECTIS JUROS REAL

AGOSTO 2024

Prezado(a) Cotista,

O Fundo distribuirá R\$0,80 por cota a ser pago no dia 12 de setembro de 2024, repassando majoritariamente a inflação de junho, que foi de 0,21%. É importante lembrarmos que o VCJR11 é um instrumento de proteção patrimonial contra os efeitos da inflação, uma vez que repassa o IPCA com aproximadamente dois meses de defasagem. Quando comparamos a taxa média da carteira (patrimonial) com a NTN-B de maio de 2027 ("B-27"), que possui vencimento mais próximo da *duration* do Fundo, 2,5 anos, a carteira do VCJR11 apresenta uma rentabilidade de 3,69% acima do retorno desse papel, uma vez que a B-27 está cotada em IPCA + 6,54% a.a.¹.

No fechamento do mês, o VCJR11 possuía um deságio de cerca de 3,24% em relação a sua cota patrimonial. Para os cotistas entrantes via mercado secundário, seria o equivalente a comprar um fundo com uma carteira que remunera IPCA + 12,54% a.a., ou B-27 + 3,96% a.a.. Nas próximas páginas apresentamos uma análise de sensibilidade dos retornos brutos atuais do VCJR11 em diferentes preços das cotas no mercado secundário.

Mesmo sendo indexado ao IPCA, o VCJR11 segue com remuneração equivalente ao CDI. Esse dividendo representa uma rentabilidade líquida de IR de 100% do CDI para o investidor pessoa física sobre a cota de fechamento de agosto de 2024. Isso equivale a um *Dividend Yield* mensal de 0,86% (10,38% anualizado²).

Como fato subsequente ao mês de agosto, o Fundo desembolsou uma nova tranche de R\$ 13,5 milhões para a incorporadora Global Realty, com taxa de IPCA + 10,5% e garantias devidamente constituídas de (i) Aval dos sócios; (ii) Alienação Fiduciária de Quotas da SPE; (iii) Alienação Fiduciária de Imóveis; (iv) Cessão Fiduciária de recebíveis; (v) Fundo de Reserva; e (vi) Fundo de Despesas.

O Fundo está com 108,9% do PL alocado, sendo 107,2% do PL em CRI e FII. Aproximadamente 82% das nossas operações possuem garantias concentradas no estado de São Paulo. Em linha com a filosofia da Vectis Gestão de manter uma origem e estruturação proprietárias, o Fundo possui a totalidade ou maioria dos votos em CRI representativos de R\$1,42bi, o que representa 96% da carteira de CRI, ou 101% do PL do VCJR11 em 30/08/2024.

Com isso, o Fundo encerrou o mês com R\$1,53bi alocados, tendo R\$125,7 milhões em operações compromissadas reversas. Tais operações possuem vencimento longo, permitindo maior monitoramento e controle de risco e liquidez de acordo com as políticas de gestão de risco da Gestora que, dentre outros, considera um percentual máximo para essas operações e critérios de custo a serem seguidos.

¹ Considera o spread sobre o IPCA das NTN-B27 em 30/08/2024.

² *Dividend Yield* calculado utilizando o dividendo pago pelo Fundo dentro do mês corrente, multiplicado por 12, e dividido pelo preço da cota no último pregão do mês corrente.



VECTIS JUROS REAL

AGOSTO 2024

Gostaríamos de convidar todos os nossos investidores a nos acompanharem em nossas plataformas digitais, como o Instagram, LinkedIn, YouTube e Spotify. Nestes canais, compartilhamos regularmente nossas perspectivas sobre o mercado e destacamos novas oportunidades de investimento que possam ser de interesse para nossos investidores.



Retorno de Dividendos

A distribuição de R\$ 0,80 por cota, referente ao mês de agosto, será paga no dia 12/09/2024 para os detentores de cotas do fundo VCJR11 em 30/08/2024.

Rendimento em: Agosto 2024

*Rendimento líquido da Cota Média das Emissões, isento de IR para pessoa física.

Distribuição de

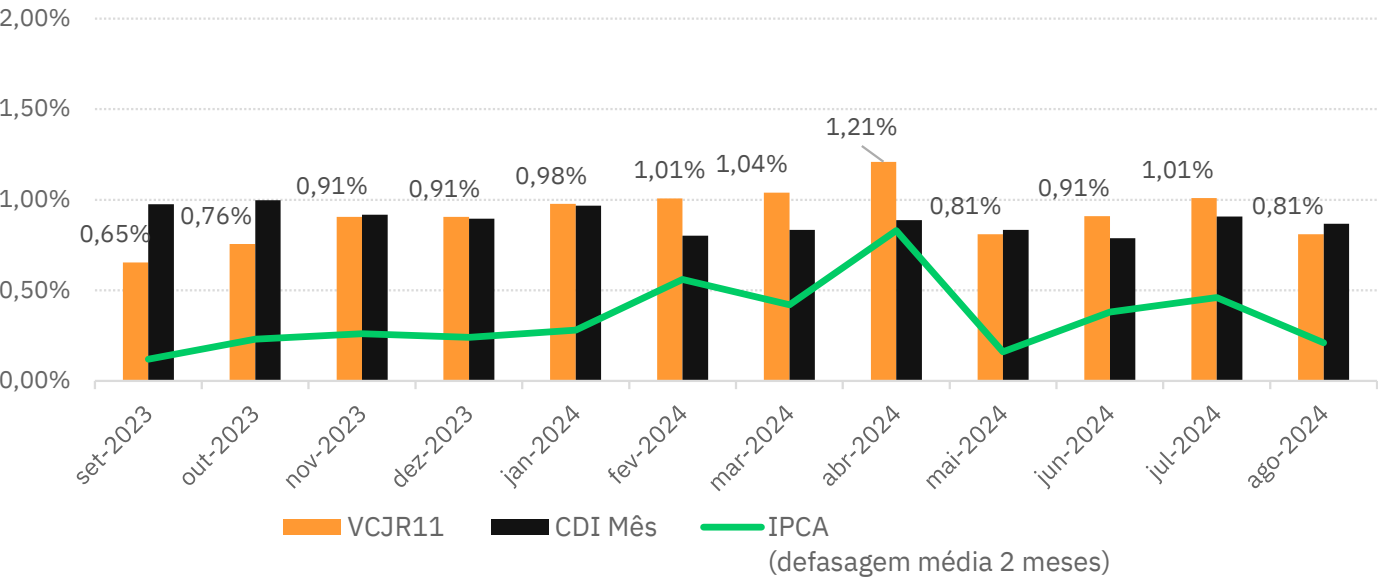
R\$ 0,80

Por cota

Equivalente a

93%

do CDI*



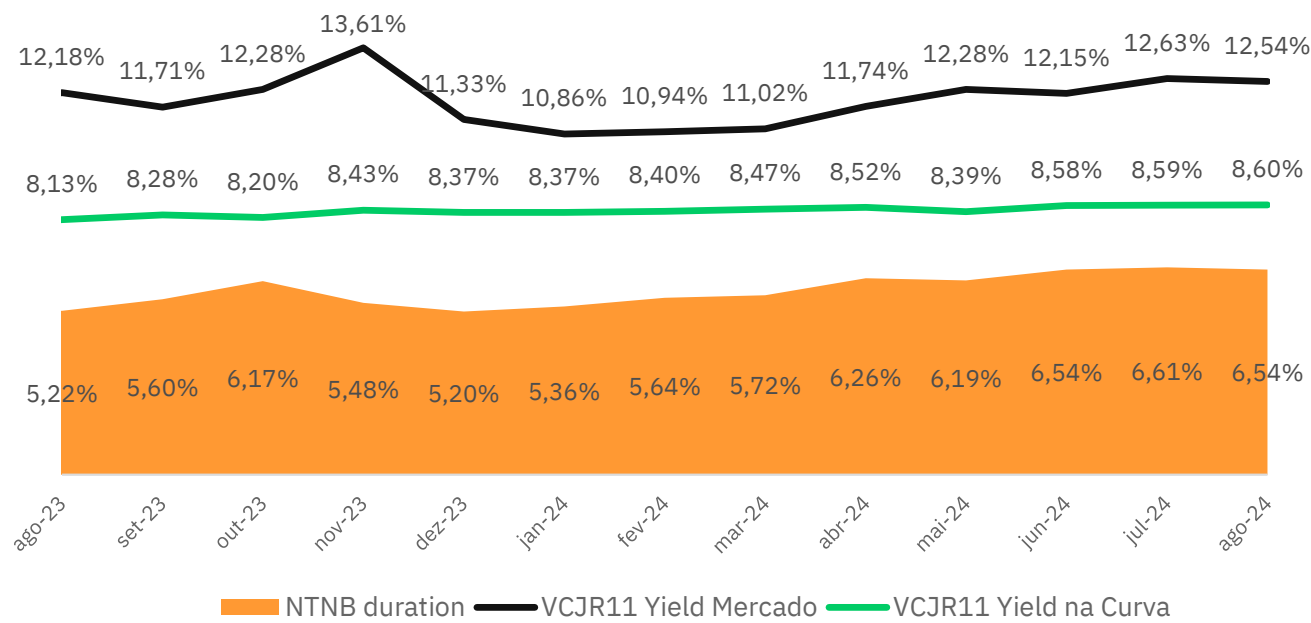
			Cota Média das Emissões		R\$ 99,31
Mês	Dividendo por Cota	Taxa DI	Fundo	% DI	% DI Gross-up¹
ago/24	0,80	0,87%	0,81%	93%	109%
jul/24	1,00	0,91%	1,01%	110%	129%
jun/24	0,90	0,79%	0,91%	115%	135%
mai/24	0,80	0,83%	0,81%	97%	114%
abr/24	1,20	0,89%	1,21%	135%	159%
mar/24	1,03	0,83%	1,04%	125%	147%
fev/24	1,00	0,80%	1,01%	126%	148%
jan/24	0,97	0,97%	0,98%	101%	119%
dez/23	0,90	0,90%	0,91%	101%	119%
nov/23	0,90	0,92%	0,91%	98%	115%
out/23	0,75	1,00%	0,76%	76%	89%
set/23	0,65	0,97%	0,65%	67%	79%

¹ Considera uma alíquota de IR de 15%



Yield sobre IPCA

Histórico de *yield*¹ do Fundo sobre IPCA, considerando taxa média dos ativos da carteira e deságio do preço de mercado em relação a cota patrimonial comparado a taxa da NTN-B de *duration* mais próxima a da carteira de ativos do Fundo.



¹ Referente a carteira e cota de mercado no fechamento de mês

Tabela de Sensibilidade

A tabela indica o retorno bruto do Fundo sobre a NTN-B de *duration* mais próxima, além do retorno bruto e líquido sobre o IPCA, considerando a taxa média dos ativos da carteira do Fundo e o deságio do preço do mercado em relação à cota patrimonial.

Preço de Mercado	Ágio/Deságio sobre Cota Patrimonial	Spread NTN-B+	Yield IPCA+
95,00	-0,62%	4,50%	11,34%
94,50	-1,15%	4,73%	11,58%
94,00	-1,67%	4,95%	11,81%
93,50	-2,19%	5,18%	12,05%
93,00	-2,71%	5,40%	12,29%
92,50	-3,24%	5,63%	12,54%
92,00	-3,76%	5,85%	12,78%
91,50	-4,28%	6,08%	13,02%
91,00	-4,81%	6,31%	13,27%
90,50	-5,33%	6,54%	13,51%
90,00	-5,85%	6,77%	13,76%



Resumo da Carteira

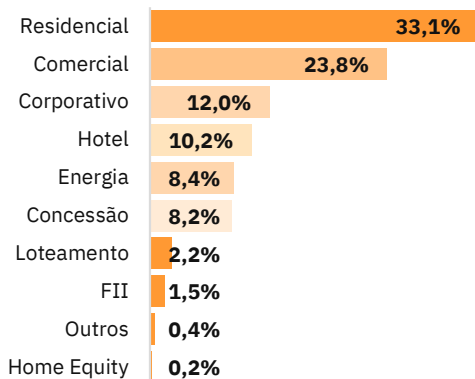
As informações da carteira são atualizadas diariamente na página do Vectis Juros Real.

Clique aqui para conferir!

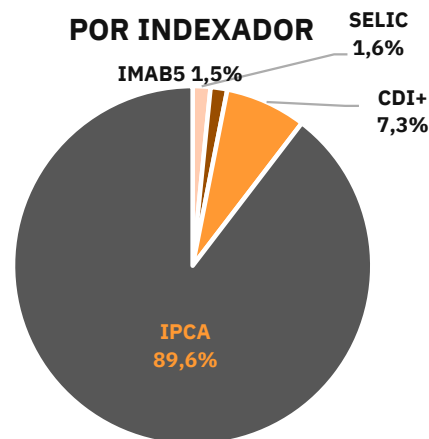
Ativo	Indexador	%PL Alocado	Yield Médio MTM	Yield Médio Curva	Prazo Médio	Duration
CRI	IPCA+	97,6%	10,5%	8,5%	3,6	2,5
CRI	CDI+	8,0%	4,5%	4,5%	2,2	1,7
Cotas de FII	IPCA+	1,6%	-	-	-	-
Caixa	%CDI	1,7%	-	-	-	-
Total		108,9%			3,5	2,5

Resumo dos Ativos

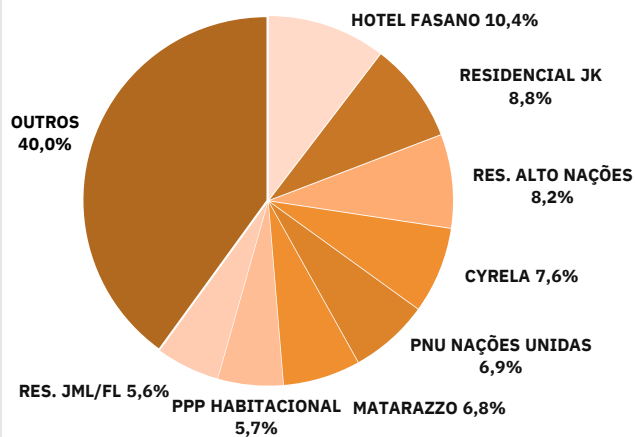
POR SETOR



POR INDEXADOR



MAIORES POSIÇÕES



SÃO PAULO

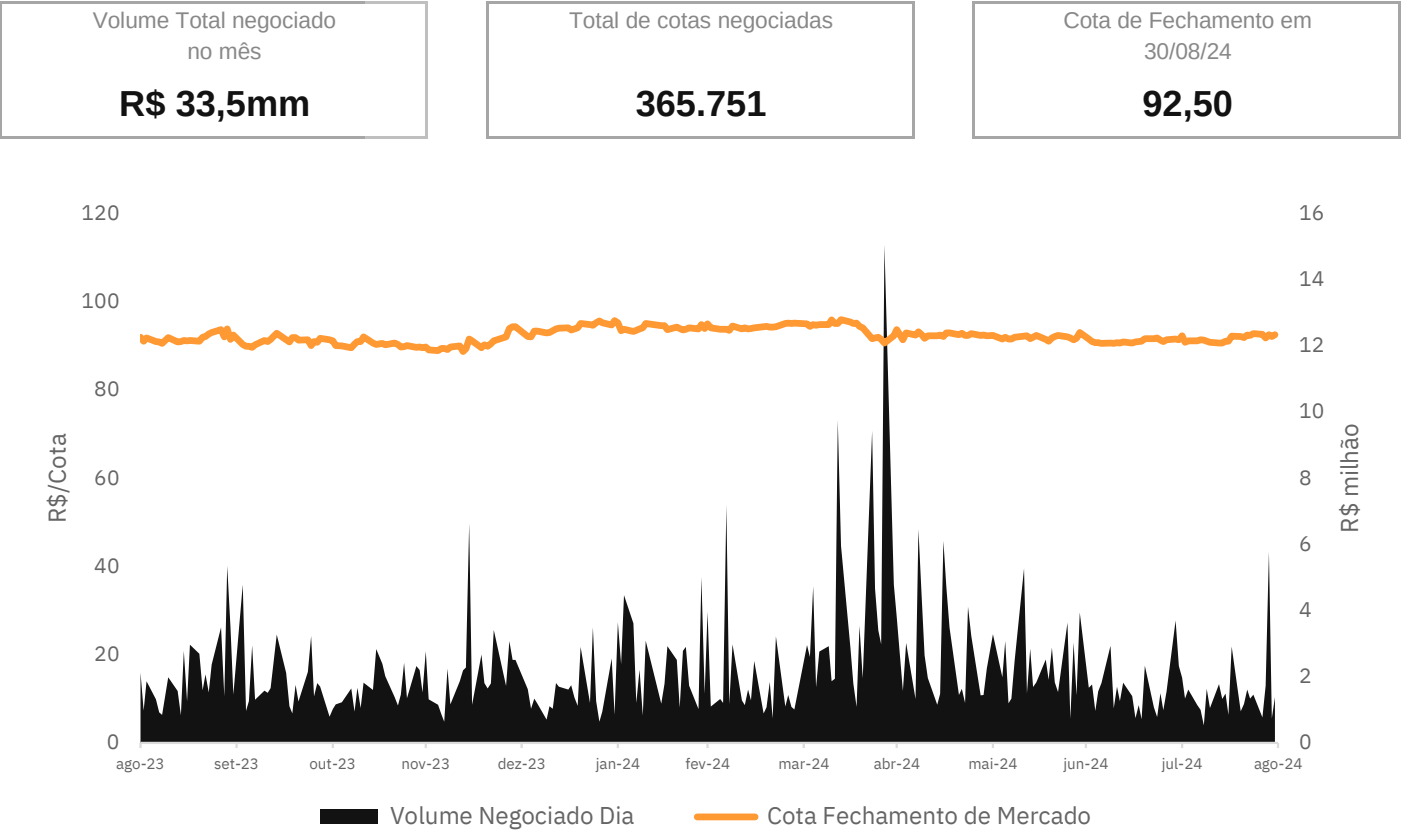
82% das garantias do fundo concentradas em São Paulo





Negociação e Liquidez

A negociação das cotas do Fundo no mercado secundário da B3 teve início no dia 28 de janeiro de 2020. Em agosto de 2024, foram negociadas 365.751 cotas, totalizando um volume de negociação de R\$ 34 milhões. O volume médio de negociações diárias foi de R\$ 1,5 milhões.



Resumo Contábil

DRE GERENCIAL (R\$ milhão)	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24
Total de receitas	12,67	14,77	18,60	14,36	17,66	17,39	18,43	20,93	15,37	15,86	18,22	16,15
Receita CRI	12,18	14,19	18,25	14,16	17,39	17,11	18,22	20,76	15,18	15,67	18,00	15,94
Receita Renda Fixa	0,49	0,58	0,35	0,21	0,27	0,28	0,22	0,17	0,19	0,19	0,22	0,21
Outras Receitas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Despesas com IR	-0,11	-0,13	-0,08	-0,05	-0,06	-0,06	-0,06	-0,05	-0,06	-0,05	-0,06	-0,06
Despesas Fundo	-2,83	-2,86	-3,08	-3,23	-3,40	-2,97	-1,95	-2,16	-2,19	-2,99	-3,44	-3,31
Lucro líquido	9,73	11,78	15,44	11,09	14,20	14,36	16,42	18,73	13,12	12,82	14,72	12,78
Reserva	-0,16	-0,74	-2,19	2,16	0,08	0,37	-1,26	-1,06	-1,34	0,43	0,00	-1,00
Lucro por cota (R\$)	0,65	0,75	0,90	0,90	0,97	1,00	1,03	1,20	0,80	0,90	1,00	0,80
Rendimento (R\$/cota)	0,65	0,75	0,90	0,90	0,97	1,00	1,03	1,20	0,80	0,90	1,00	0,80



Carteira de Ativos

Nº	Ativo	Cód. CETIP	Emissor	Devedor	Indexador	Taxa de Aquisição	Taxa MTM	Valor Curva R\$MM	Valor Mercado R\$MM	Duration (Anos)	% da Carteira
1	CRI	21C0731446	VIRGO	HOTEL FASANO	IPCA	7,75%	10,01%	81,6	77,0	1,7	5,02%
2	CRI	21C0732722	VIRGO	HOTEL FASANO	IPCA	7,75%	10,01%	81,6	77,0	1,7	5,02%
3	CRI	19K0093569	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	12,21%	22,5	21,7	0,8	1,42%
4	CRI	19K0093591	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	12,21%	22,5	21,7	0,8	1,42%
5	CRI	19K0093603	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	12,21%	22,5	21,7	0,8	1,42%
6	CRI	19K0093608	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	12,21%	22,5	21,7	0,8	1,42%
7	CRI	19K0093963	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	12,21%	22,5	21,7	0,8	1,42%
8	CRI	19K0093990	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	12,21%	22,5	21,7	0,8	1,42%
9	CRI	20B0929306	TRUE	RES. ALTO NAÇÕES	IPCA	8,00%	10,33%	64,1	60,8	2,5	3,97%
10	CRI	20B0929384	TRUE	RES. ALTO NAÇÕES	IPCA	8,00%	10,33%	64,1	60,8	2,5	3,97%
11	CRI	22C0508211	TRUE	RES. ALTO NAÇÕES	CDI+	4,30%	4,31%	35,4	35,4	2,9	2,31%
12	CRI	22C0509668	OPEA	MATARAZZO	IPCA	9,50%	11,39%	109,8	100,5	5,1	6,55%
13	CRI	23J2162618	OPEA	MATARAZZO	IPCA	9,50%	10,05%	31,9	31,0	5,3	2,02%
14	CRI	20G0855277	OPEA	CYRELA	IPCA	3,91%	7,52%	57,4	56,1	0,6	3,66%
15	CRI	20G0855350	OPEA	CYRELA	IPCA	3,91%	7,52%	57,4	56,1	0,6	3,66%
16	CRI	22H0156413	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	IPCA	10,00%	10,41%	19,5	19,4	0,8	1,26%
17	CRI	22H0197977	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	CDI+	4,10%	4,10%	10,0	10,0	0,8	0,66%
18	CRI	23H1370159	OPEA	PNU NAÇÕES UNIDAS	IPCA	10,50%	11,70%	41,7	41,3	0,8	2,69%
19	CRI	21L0970492	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	IPCA	10,00%	11,08%	35,8	35,5	0,8	2,32%
20	CRI	22C1074766	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	IPCA	10,00%	11,07%	48,5	48,1	0,8	3,14%
21	CRI	20C0139730	TRAVESSIA	PPP HABITACIONAL	IPCA	6,00%	9,78%	51,7	42,5	4,8	2,77%
22	CRI	20C0139788	TRAVESSIA	PPP HABITACIONAL	IPCA	6,00%	9,78%	51,7	42,5	4,8	2,77%
23	CRI	23J2238807	OPEA	RES. JML/FL	IPCA	11,00%	11,74%	84,4	82,9	2,6	5,41%
24	CRI	23J2238808	OPEA	RES. JML/FL	IPCA	11,00%	11,73%	1,0	1,0	3,3	0,07%
25	CRI	21G0785091	VIRGO	S. G. AMARANTE	IPCA	9,25%	9,42%	74,3	73,7	5,7	4,81%
26	CRI	22C1012859	OPEA	ORIGO ENERGIA	IPCA	10,29%	12,06%	74,2	69,6	4,2	4,54%
27	CRI	21J0733885	VIRGO	GLOBAL REALTY	IPCA	9,00%	10,31%	43,7	42,7	1,9	2,79%
28	CRI	22D0378281	TRUE	PACAEMBU	CDI+	5,00%	5,00%	39,2	39,2	1,1	2,56%
29	CRI	20E1000787	TRUE	TECNISA - JD PERDIZES	IPCA	9,50%	10,73%	20,4	19,9	1,9	1,30%
30	CRI	20E1000795	TRUE	TECNISA - JD PERDIZES	IPCA	9,50%	10,73%	20,4	19,9	1,9	1,30%
31	CRI	21F0880938	TRUE	DAMHA	IPCA	10,50%	11,13%	18,4	18,3	0,9	1,20%
32	CRI	21G0479417	TRUE	COWORKING ALLIANZ	IPCA	7,50%	10,87%	13,5	13,0	1,3	0,85%
33	CRI	21G0864335	TRUE	ATHON (BRK)	IPCA	7,75%	9,63%	26,0	23,8	4,5	1,55%
34	CRI	21G0864337	TRUE	ATHON (VIVO)	IPCA	7,75%	9,68%	37,0	33,9	4,3	2,21%
35	CRI	21J0842804	TRUE	NORTIS	IPCA	7,15%	7,57%	20,9	20,8	1,5	1,36%
36	CRI	22D0382755	VIRGO	SERPASA	CDI+	6,00%	6,00%	4,7	4,7	2,5	0,31%
37	CRI	22D1283353	HABITASEC	EMBRAED	CDI+	4,00%	3,99%	23,0	23,0	0,8	1,50%
38	CRI	22G0785359	OPEA	MOREIAS	IPCA	11,00%	11,40%	26,4	26,3	1,6	1,71%
39	CRI	22L1463473	VIRGO	PORTE	IPCA	11,14%	10,79%	14,5	14,5	0,7	0,95%
40	CRI	20B0849733	VERT	HOME EQUITY (CREDITAS)	IPCA	5,22%	7,69%	2,9	2,6	4,2	0,17%
41	CRI	20B0850705	VERT	HOME EQUITY (CREDITAS)	IPCA	7,27%	9,91%	0,3	0,3	3,9	0,02%
42	CRI	24B1328842	OPEA	TECNISA - JD PERDIZES	IPCA	9,50%	10,73%	17,0	16,1	1,9	1,05%
43	CRI	24C1360385	OPEA	DAMHA	IPCA	10,50%	11,33%	15,8	15,0	2,7	0,98%
44	FII	CYCR11		FII CYRELA CREDITO	IMAB			22,8	22,8		1,49%
45	OVER	OVER		OVER	SELIC			24,5	24,5		1,60%
Total								1.602,7	1.533,3		100,0%



Resumo dos Ativos



RESIDENCIAL ALTO DAS NAÇÕES



Concentração:
10,6%Carteira



Juros:
IPCA+8% a.a.
CDI+4,3% a.a.



LTV¹:
80%



Data Venc. Operação:
mai/29

São Paulo/SP

Garantias

- Alienação fiduciária de 100% das cotas da SPE proprietária do Imóvel;
- Alienação fiduciária de 100% do imóvel terreno + unidades autônomas;
- Fiança dos Acionistas.



HOTEL FASANO



Concentração:
10,4%Carteira



Juros:
IPCA+7,75% a.a.



LTV:
70%



Data Venc. Operação:
mar/28

São Paulo/SP

Garantias

- Alienação fiduciária de cotas;
- CF dos rendimentos dos fundos de investimento que detém as unidades hoteleiras e studios; e
- Fiança da Gafisa S.A.



PNU NAÇÕES UNIDAS



Concentração:
10,4%Carteira



Juros:
IPCA+10% a.a.
IPCA+10,5% a.a.
CDI+4,1% a.a.



LTV:
69%



Data Venc. Operação:
jul/25

São Paulo/SP

Garantias

- Fiança;
- Cessão fiduciária de recebíveis de subsidiária integral da Votorantim S.A.;
- Seguro de garantia financeira e de entrega de obra.

Nota: A terceira emissão da operação foi emitida com um volume total de R\$30MM, sendo R\$20MM a uma taxa de IPCA+10% a.a. e R\$10MM a taxa de CDI+4,1% a.a.. Na quarta emissão foi emitido um volume de 40 MM a taxa de IPCA+10,5% a.a.



Resumo dos Ativos



MATARAZZO



Concentração:
8,9%Carteira



Juros:
IPCA+9,5% a.a.



LTV:
36%



Data Venc. Operação:
jun/40

São Paulo/SP

Garantias

- Garantias de aval da companhia;
- Alienação fiduciária da parte comercial do imóvel Cidade Matarazzo;
- Cessão fiduciária de fluxo de recebíveis de direitos de marca (naming rights), estacionamento e lojas do empreendimento comercial (Mall).



RESIDENCIAL JK



Concentração:
8,8%Carteira



Juros:
IPCA+8% a.a.



LTV¹:
85%



Data Venc. Operação:
jun/26

Vila Olímpia - São Paulo/SP

Garantias

- Fiança Acionista;
- AF de Cotas (SPE proprietária do Imóvel, CEPACs e direito construtivo);
- AF de Imóvel (terreno e unidades autônomas – a ser constituída).

Nota¹: LTV Inicial apenas com CEPACs. Projeto será vinculado após aprovação Prefeitura.



CYRELA



Concentração:
7,6%Carteira



Juros:
IPCA+3,91% a.a.



LTV: **45%**



Data Venc. Operação:
abr/25

Moema - São Paulo/SP

Garantias

- AF de cotas de SPE (projeto residencial).



Resumo dos Ativos



PPP HABITACIONAL



Concentração:
5,7%Carteira



Juros:
IPCA+6% a.a.



LTV:
<2%



Data Venc. Operação:
jan/36

Júlio Prestes - São Paulo/SP

Nota: Foto Ilustrativa. Condomínio entregue em 2018.

Garantias

- Fiança CPP (6 PMTs), garantida por penhor de cotas de Fundo DI no Banco do Brasil;
- Penhor sobre Fluxo de recebíveis de contratos imobiliários da CDHU.



RESIDENCIAL JML/JFL



Concentração:
5,7%Carteira



Juros:
IPCA+11% a.a.



LTV:
49%



Data Venc. Operação:
out/28

São Paulo/SP

Garantias

- AF das ações de SPES
- AF de ações sob condição suspensiva de SPES
- CF sob condição suspensiva de recebíveis resultado da JML747 e FL125



S. G. AMARANTE



Concentração:
5%Carteira



Juros:
IPCA+9,25% a.a.



LTV:
50%



Data Venc. Operação:
jul/31

São Gonçalo do Amarante/RN

Garantias

- AF dos imóveis comerciais do Complexo S.G. do Amarante;
- CF dos recebíveis oriundos de contratos de locação dos Imóveis Comerciais; e
- Fiança dos sócios.

*Ativo não operacional não correlacionado com atividade da Coteminas.



Resumo dos Ativos



ORIGO ENERGIA



Concentração:
4,7%Carteira



Juros:
IPCA+10,28% a.a.



LTV:
42%



Data Venc. Operação:
abr/37

Garantias

- Alienação fiduciária de equipamentos;
- Cotas das SPEs;
- Direitos de superfície das fazendas solares;
- Seguro garantia e fiança do grupo.

Minas Gerais - Cidade de Papagaios, Passos, Pitangui, Araçuaí, Arcos, São Gotardo



ATHON (VIVO) ATHON (BRK)



Concentração:
3,9%Carteira



Juros:
IPCA+7,75% a.a.



LTV:
<80%



Data Venc. Operação:
ago/35

Garantias

- Fiança;
- Alienação fiduciária de quotas;
- Alienação fiduciária de equipamentos;
- Cessão fiduciária de recebíveis;
- Aval Corporativo até os inícios das operações.

**Matões/MA, Marabá/PA,
Cidade de Mãe do Rio/PA, Quissamã/RJ**

Título Verde: Certificado pela Climate Bonds Initiative e pela SITAWI Finanças do Bem



TECNISA - JD DAS PERDIZES



Concentração:
3,8%Carteira



Juros:
IPCA+9,5% a.a.



LTV:
74%



Data Venc. Operação:
jul/27

Garantias

- AF de Cotas (SPE proprietária do Jardim das Perdizes).

Jardim das Perdizes - São Paulo/SP



Resumo dos Ativos



GLOBAL REALTY



Concentração:
2,9%Carteira



Juros:
IPCA+9,0% a.a.



LTV:
50%



Data Venc. Operação:
out/26

São Paulo/SP

Garantias

Cotas de SPE (onde será constituído o projeto);
- AF do terreno (onde será constituído o projeto);
- AF das futuras unidades;
- AF de 8 unidades do empreendimento Sky Park Tuiti;
- CF de parte dos resultados do empreendimento Sky Park Tuiti;
- CF das vendas das futuras Unidades; e
- Aval Global Realty e Sócios.



PACAEMBU



Concentração:
2,6%Carteira



Juros:
CDI+5,0% a.a.



LTV:
65%



Data Venc. Operação:
out/25

São Paulo/SP

Garantias

- Fiança;
- Cessão fiduciária de de direitos creditórios de todos os recebíveis presentes e futuros do projeto
- alienação fiduciária de 100% das cotas da devedora;
- alienação fiduciária de cotas de veículo de investimento na devedora;
- coobrigação de sócios da devedora, incluindo a cessão fiduciária de conta vinculada;
- fianças dos acionistas pessoa física.

Nota: Em caso de evento de liquidez durante o prazo da operação, a taxa da operação poderá chegar a CDI +9%a.a.



DAMHA



Concentração:
2,2%Carteira



Juros:
IPCA+10,5% a.a.



LTV:
22%



Data Venc. Operação:
**jun/26
fev/29**

Estado SP – 53% | Outras localidades – 47%

Garantias

- Fiança;
- CF Fluxo de Recebíveis;-
Alienação fiduciária de Cotas;
- Alienação fiduciária de imóveis;
- Fundo de reserva e de despesas.



Resumo dos Ativos



MOREIAS



Concentração:
1,8%Carteira



Juros:
IPCA+11% a.a.



LTV:
25%



Data Venc. Operação:
jun/26

Moreias/CE

Garantias

- AF de Imóveis;
- AF de Quotas;
- AF de Participação Societária em Projeto Hoteleiro;
- Fiança;
- Fundo de Despesas;
- Fundo de Reserva;
- Fundo de Juros;
- Cessão Fiduciária de Recebíveis.



EMBRAED



Concentração:
1,5%Carteira



Juros:
CDI+4,0% a.a.



LTV:
50%



Data Venc. Operação:
abr/26

Balneário Camboriu/SC

Garantias

- AF de Imóveis;
- Cessão Fiduciária de Recebíveis;
- Fiança de sócios e empresas do grupo.



NORTIS



Concentração:
1,4%Carteira



Juros:
IPCA+7,15% a.a.



LTV:
50%



Data Venc. Operação:
out/27

São Paulo/SP

Garantias

- AF de cotas de 12 SPES;
- CF dos lucros de 12 SPES;
- Fiança dos sócios.



Resumo dos Ativos



PORTE



Concentração:
1%Carteira



Juros:
IPCA+11,14% a.a.



LTV:
37%



Data Venc. Operação:
dez/25

São Paulo/SP

Garantias

- AF de terreno com valor de liquidação forçada de 136 MM
- CF de recebíveis no valor de 23,7 MM
- Aval dos sócios PFs
- Fundo de reserva e despesas.



COWORKING ALLIANZ PARQUE



Concentração:
0,9%Carteira



Juros:
IPCA+7,5% a.a.



LTV¹:
100%



Data Venc. Operação:
jul/27

São Paulo/SP

Garantias

- Seguro no valor integral do saldo devedor;
- Cessão fiduciária de Recebíveis; e
- Aval dos sócios.

Nota¹: Seguro pagamento no valor integral do saldo devedor da dívida.



SERPASA



Concentração:
0,3%Carteira



Juros:
CDI+6,0% a.a.



LTV:
59%



Data Venc. Operação:
dez/31

Muquém do São Francisco / BA

Garantias

- Aval;
- Alienação Fiduciária de imóveis rurais com LTV de, pelo menos, 65% em valor de liquidação forçada;
- Fundos de reserva e despesas.



Resumo dos Ativos



HOME EQUITY (CREDITAS)



Concentração:

0,2%CarteiraJuros¹:**IPCA+5,5% a.a.**

LTV:

37%

Data Venc. Operação:

fev/35

Garantias

- AF de Imóveis;
- Índices de Cobertura mínimos para séries sênior e mezanino.

São Paulo/SP² – 37%**Demais cidades/SP – 31% | Outras localidades – 32%**Nota¹: Combinação das séries sênior e mezanino.Nota²: 67,9% da carteira é constituída de imóveis localizados no Estado de SP, sendo 37% na cidade de SP.

Características do Fundo



VCJR11 VECTIS JUROS REAL



Nome
Vectis Juros Real Fundo de
Investimento Imobiliário - FII

CNPJ
32.400.250/0001-05

Público Alvo
Investidores em Geral

Custódia
Itaú Unibanco

Ticker
VCJR11

Quantidade de Cotas
14.723.970

Tipo de Fundo e Prazo
Fundo imobiliário fechado, de prazo
indeterminado.

Data de Início do Fundo
09/10/19

Gestor
Vectis Gestão de Recursos Ltda.

Administrador
Intrag DTVM Ltda

Taxa de Administração
1,60% a.a.

Taxa de Performance
Não há

Este material foi elaborado pela Vectis Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora"), na qualidade de gestora do Vectis Juros Real Fundo de Investimento imobiliário – FII ("Fundo") e é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas do Fundo. A Gestora não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimento. Leia o prospecto, o regulamento e os demais documentos do Fundo antes de investir, com especial atenção às cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do Fundo, bem como das disposições acerca dos fatores de risco a que o Fundo está exposto. Estes documentos podem ser consultados no website da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") (<https://www.gov.br/cvm/pt-br>) ou nos websites da instituição administradora do Fundo ou da Gestora. O Fundo é supervisionado e fiscalizado pela CVM. O presente material foi preparado de acordo com as informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. As informações contidas nesse material estão em consonância com o regulamento do Fundo, porém não o substituem. Antes de tomar uma decisão de investimento de recursos no Fundo, os investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e o seu perfil de risco, avaliar, cuidadosamente, todas as informações disponíveis no prospecto e no regulamento do Fundo. Os fundos de investimento imobiliário são constituídos sob a forma de condomínio fechado, não admitindo o resgate a qualquer tempo de suas cotas. Desta forma, os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Esta modalidade de fundo de investimento concentra a carteira em ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado. As opiniões, estimativas e projeções contidas neste material refletem o julgamento da Gestora na data de divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (i) não estão livres de erros; (ii) não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (iii) não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; e (iv) não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadora ou regulares. O investimento no Fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que a instituição administradora e a Gestora mantenham sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. O Fundo não conta com garantia da instituição administradora, da Gestora, do custodiante, de quaisquer outros terceiros, de mecanismos de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas, consideradas confiáveis. A Gestora não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quais prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Gestora. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Instituição administradora: Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 62.418.140/0001-31. Endereço: Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3400, 10º andar – SP.