

RELATÓRIO GERENCIAL

JPP CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

JPPA11

JANEIRO
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\$ 1,06

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO
(Cota Patrimonial)¹:

12,7%

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO
(Cota de mercado)²:

14,6%

RESERVA DO MÊS:

R\$ 0,08

VOLUME NEGOCIADO:

R\$ 2,5MM

LIQUIDEZ MÉDIA DIÁRIA:

R\$ 0,1MM

PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

R\$ 90,53MM

VALOR PATRIMONIAL DA COTA:

R\$ 100,14

MARKET CAP:

R\$ 78,62MM

VALOR DE MERCADO DA COTA:

R\$ 86,96

P/B:

0,87x

NÚMERO DE COTISTAS:

6.267

¹Dividend Yield calculado sobre a cota patrimonial de 30/01;

²Dividendo Yield calculado sobre a cota de fechamento em 30/01.

RESUMO DO GESTOR



Alocação: O fundo chegou ao final do mês com 93% da carteira de investimentos alocada em operações de CRI e 7% em instrumentos de caixa.

A carteira de CRI se encontra atualmente 69% indexada ao IPCA, 28% ao CDI e 3% ao IGPM.

Distribuição de Resultado: No fechamento do mês, o resultado do Fundo foi de R\$ 1,13/cota e a distribuição de rendimentos foi de R\$ 1,06/cota. A reserva de lucros acumulados fechou em R\$ 0,08 ao final do mês.

FLUXO DE CAIXA

Distribuição de rendimentos: o resultado do Fundo foi de R\$ 1,13/cota e a distribuição de rendimentos foi de R\$ 1,06/cota. A reserva de lucros acumulados fechou em R\$ 0,08 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	jan-26	R\$/cota	Acum. 2026	Acum. 12 Meses
Receitas Totais	1.125.581	1,25	1.125.581	12.992.367
Receitas Ativos Alvo	1.083.449	1,20	1.083.449	12.440.044
Receitas CRI	1.083.449	1,20	1.083.449	12.427.911
Ganho de Capital CRI	-	0,00	-	12.133
FII Receitas	-	0,00	-	-
Receitas Renda Fixa	42.132	0,05	42.132	552.323
Despesas Totais	(103.407)	-0,11	(103.407)	(1.300.480)
Despesas Taxa Administração	(89.280)	-0,10	(89.280)	(1.008.029)
Despesas Gerais	(14.127)	-0,02	(14.127)	(292.451)
IR Aplicação	(9.480)	-0,01	(9.480)	(124.271)
Resultado*	1.022.174	1,13	1.022.174	11.691.887
Resultado/Cota ¹	-	1,13	1,13	12,93
Distribuição/Cota	-	1,06	1,06	12,98

*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 1,06% vs 1,16% do CDI e 1,20% do IMA-B 5.

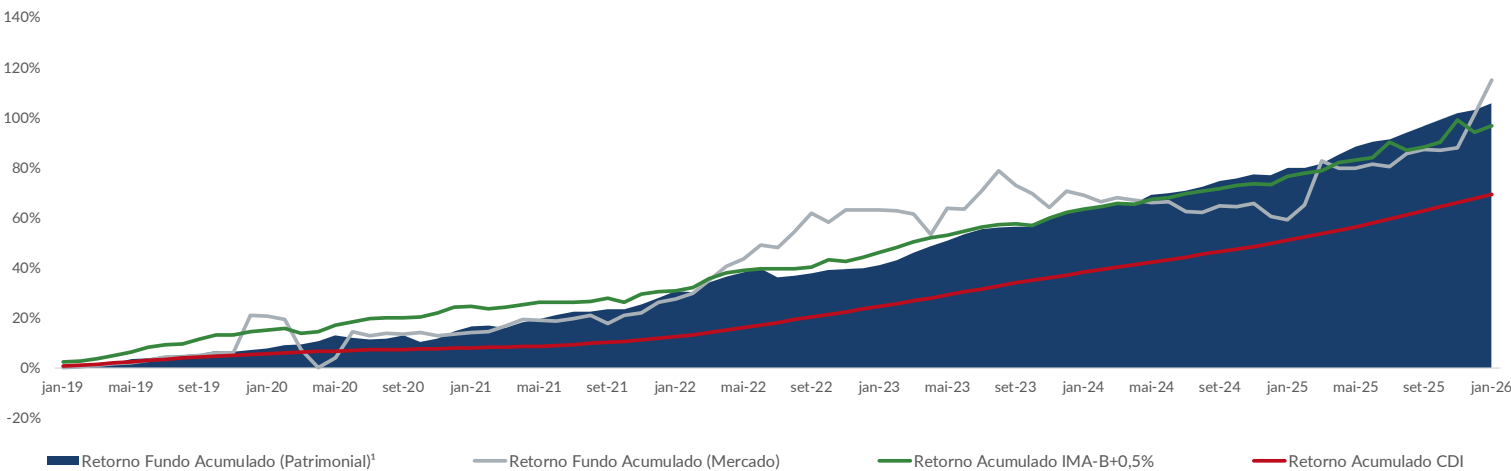
Nos últimos doze meses, o retorno total do Fundo foi de 18,65% vs 12,32% do CDI (líquido de 15% de IR) e 10,91% do IMA-B 5.

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
fev-25	85,75	1,11%	0,02%	9,81%	0,99%	9,46%	0,65%	7,49%
mar-25	85,73	1,05%	1,04%	10,38%	0,96%	9,59%	0,55%	7,25%
abr-25	86,90	1,12%	2,48%	11,82%	1,06%	9,74%	1,76%	9,37%
mai-25	87,97	1,10%	2,33%	14,13%	1,14%	10,03%	0,62%	8,90%
jun-25	88,12	1,26%	1,44%	15,42%	1,10%	10,32%	0,45%	8,96%
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%	1,21%	19,90%	1,22%	12,18%	-2,43%	11,65%
jan-26	90,53	1,06%	1,06%	18,65%	1,16%	12,32%	1,20%	10,91%

DESEMPENHO DO FUNDO X BENCHMARK



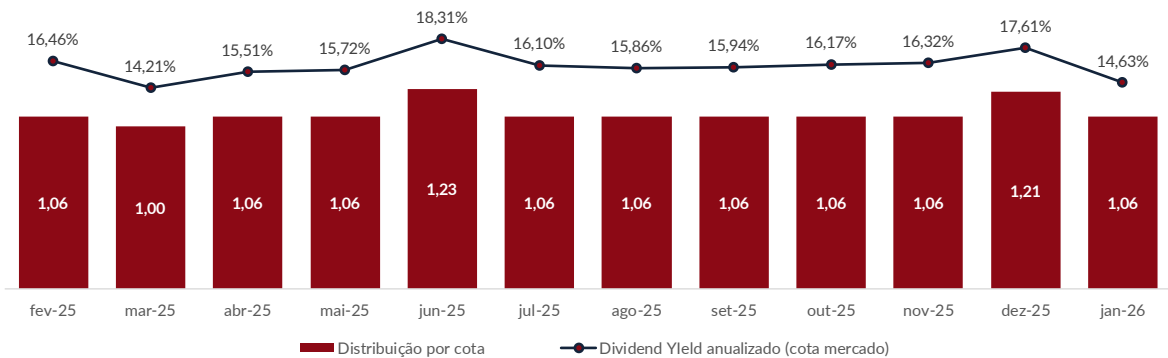
¹ Cota patrimonial acrescida dos dividendos distribuídos; ² CDI: Líquido de alíquota de IR de 15%; ³ IMAB-5: Acrescido de 0,5%aa * Cota de mercado acrescida dos dividendos distribuídos

PERFORMANCE

A reserva do Fundo era R\$ 0,08/cota ao final do mês



DISTRIBUIÇÃO E DIVIDEND YIELD



RESULTADOS, VALORES DISTRIBUÍDOS E RESERVA

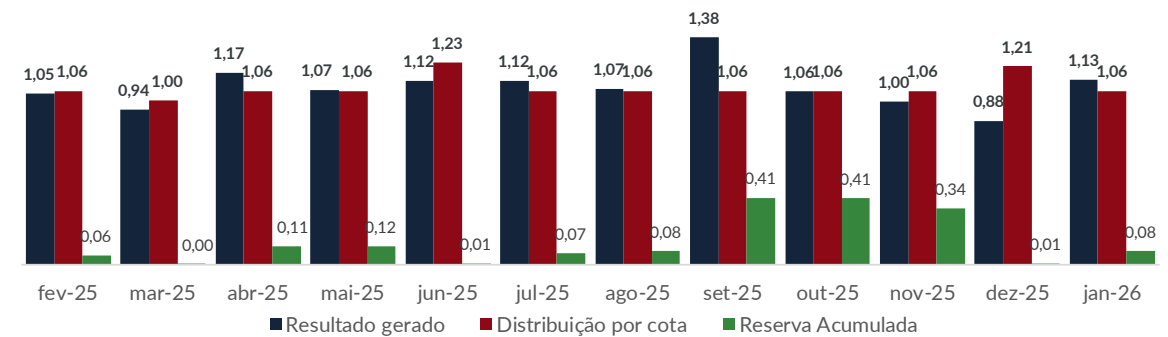


TABELA DE SENSIBILIDADE

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%	83,64	21,8%	14,3%
-12,00%	87,62	19,1%	11,9%
-8,00%	91,60	16,6%	9,7%
-4,00%	95,59	14,4%	7,5%
Mercado - fechamento do mês	86,96	19,9%	12,6%
Patrimonial - fechamento do mês	100,14	12,3%	5,5%
Curva	-	8,3%	5,6%

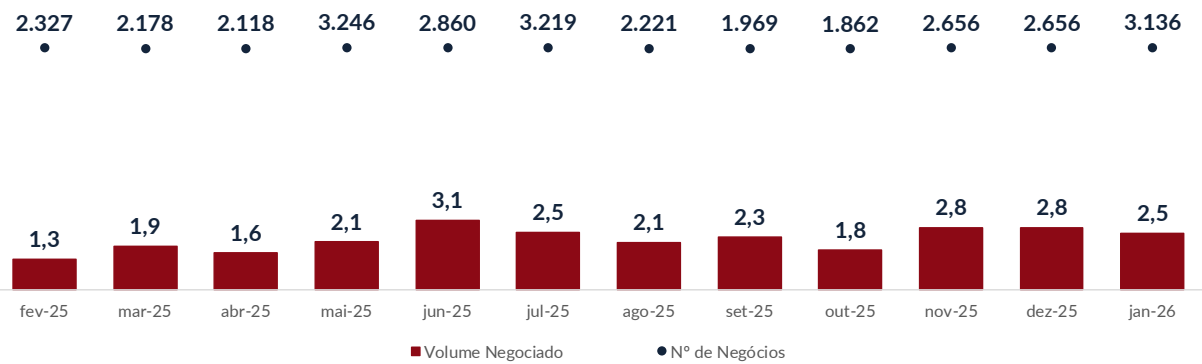
¹Dividend yield anualizado, com base na cota de fechamento na data de divulgação do rendimento; ²As informações aqui apresentadas não configuram promessa ou garantia de rentabilidade, distribuição de rendimentos ou isenção de riscos. Os dados são baseados nas condições atuais de mercado e estão sujeitos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

MERCADO SECUNDÁRIO

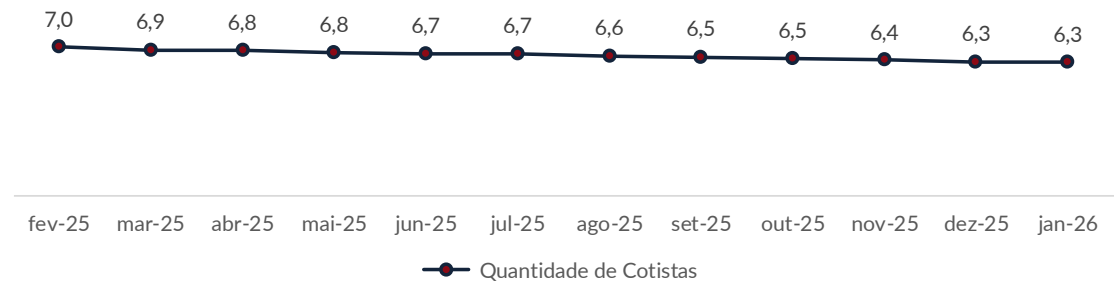


Ao final do mês, o volume negociado chegou a R\$ 2,5 milhões com média diária de aproximadamente R\$ 0,1 milhões, o que corresponde a 3,2% em valor de mercado. O Fundo fechou o mês com 6,3 mil cotistas.

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.

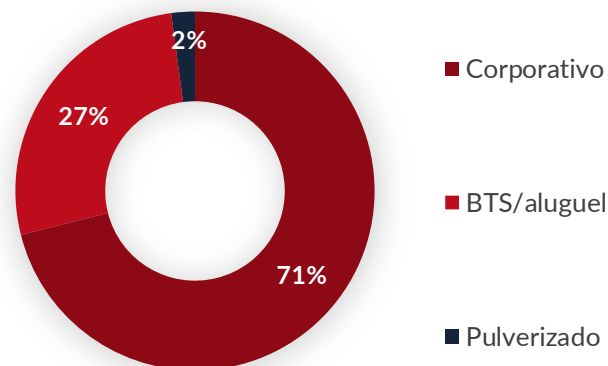
O Fundo está com 71% das operações em lastro Corporativo, 27% em BTS/Aluguel e 2% em ativos pulverizados.

O Setores mais representativos são os de Incorporação com 31%, e Loteamento com 29% das operações.

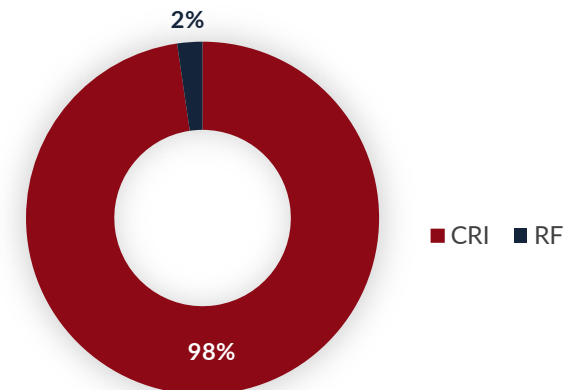
A Carteira do Fundo encontra-se atualmente 71% ao IPCA + 10,7%, 26% indexada ao CDI + 5,5% e 3% ao IGPM + 8,8%.



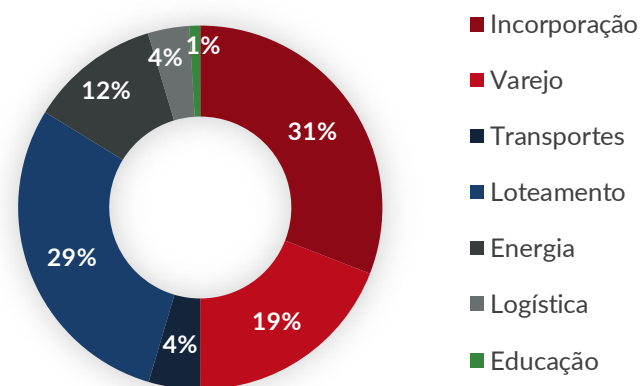
CLASSE DE ATIVOS



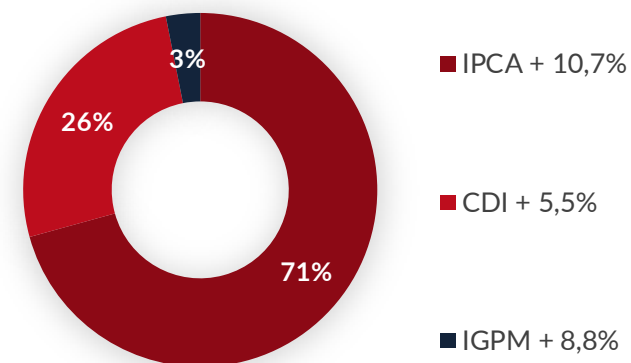
CLASSIFICAÇÃO DOS ATIVOS



SETORES



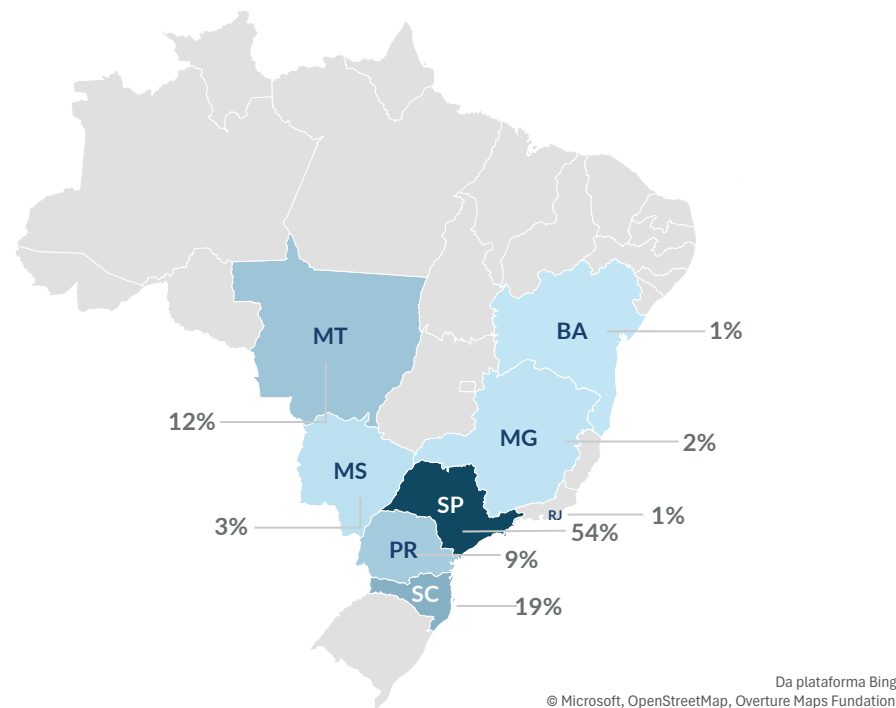
INDEXADOR E TAXA PONDERADA



*Taxa média ponderada entre os ativos da carteira de CRI

CARTEIRA DO FUNDO

MAPA DE CONCENTRAÇÃO DOS ATIVOS²

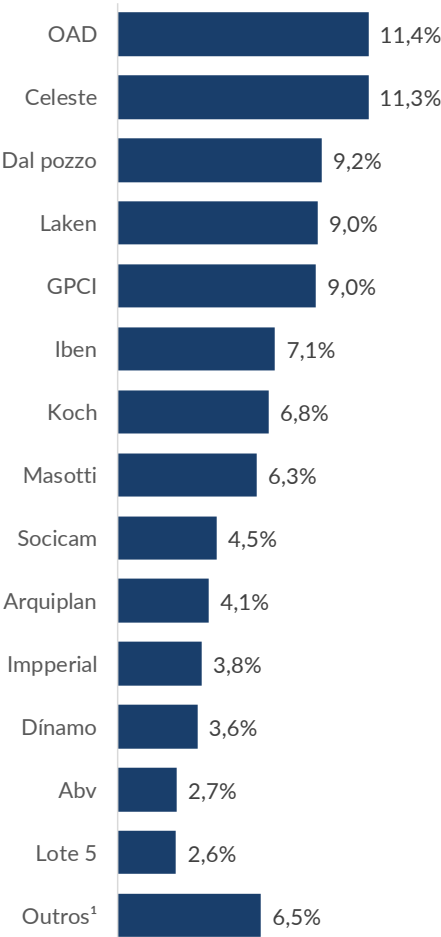


¹Ativos classificados como "Outros" representam percentuais inferiores a 2,4% do PL.



CONCENTRAÇÃO DOS ATIVOS

(em relação ao PL)

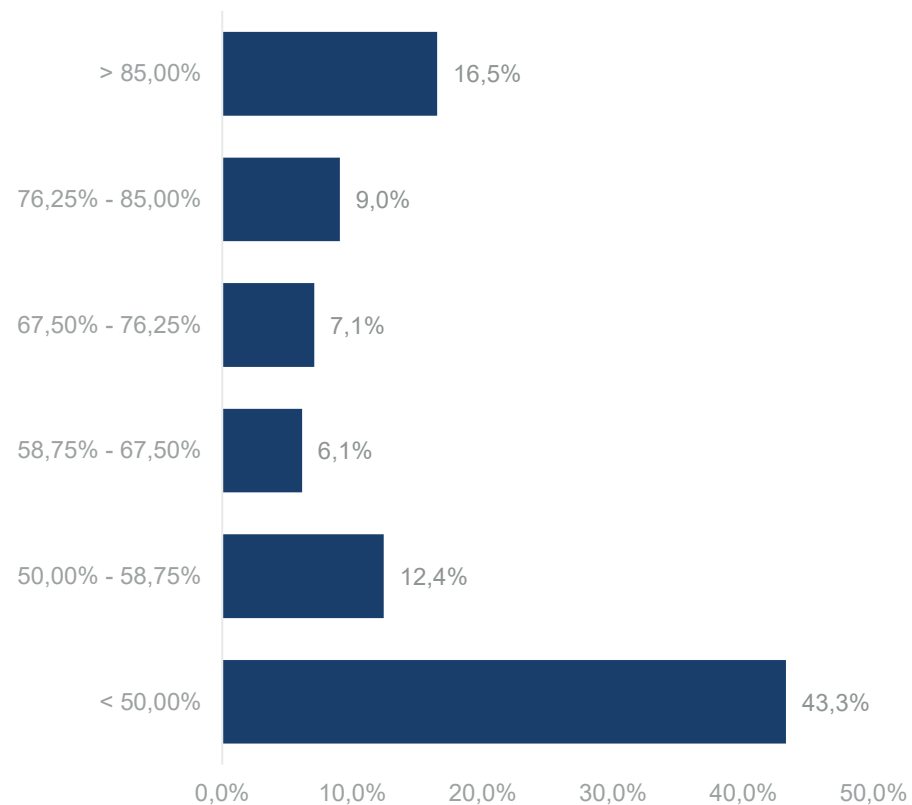


CARTEIRA DO FUNDO

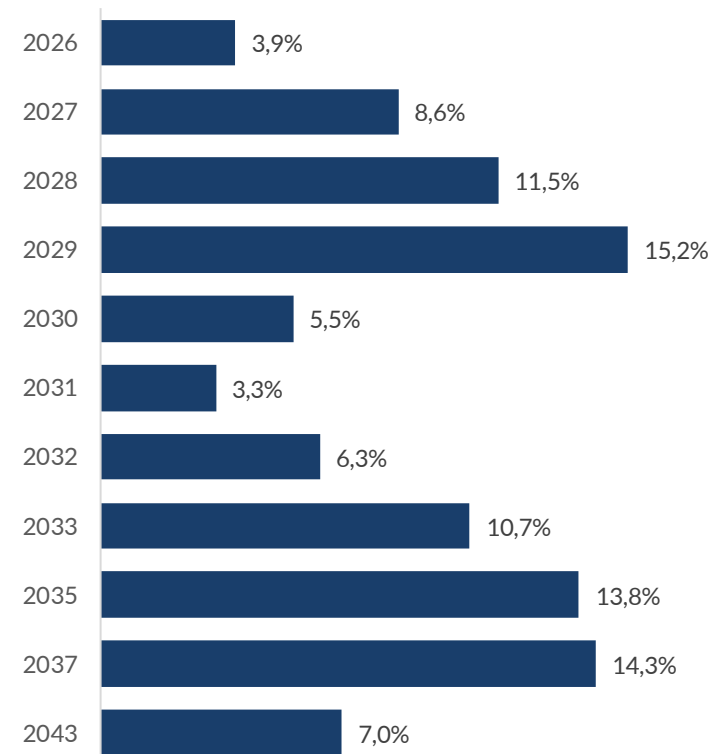


DISTRIBUIÇÃO DO LTV

LTV Médio de 48,8%



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	6,18	6,8%	ago-22	3,9	jul-43	IPCA	+ 8,50%	86,7%	6,9%
24B1861489	CRI	TRUE	CELESTE	7,97	8,8%	mar-24	4,4	fev-37	IPCA	+ 11,70%	40,8%	8,9%
20I0135149	CRI	TRUE	SOCICAM	4,06	4,5%	set-20	4,2	set-35	IPCA	+ 8,50%	N/A	4,5%
24E2267881	CRI	PROVÍNCIA	CELESTE	2,31	2,5%	jun-24	3,9	jun-37	IPCA	+ 11,20%	45,7%	2,6%
21K0058017	CRI	VIRGO	ABV	2,41	2,7%	nov-21	4,0	out-33	IPCA	+ 8,50%	85,9%	2,7%
19K1139670	CRI	TRUE	ESTÁCIO	0,86	1,0%	dez-19	0,9	out-27	IPCA	+ 6,00%	16,8%	1,0%
TOTAL				23,78								

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	4,1%	abr-22	0,5	mar-27	-	+ 4,25%	21,4%	4,2%
23A1510278	CRI	OPEA	OAD	5,49	6,1%	fev-23	1,7	jan-28	IPCA	+ 13,50%	65,5%	6,1%
22E0591830	CRI	TRUE	DAL POZZO	4,58	5,1%	mai-22	2,5	mai-32	CDI	+ 6,50%	49,4%	5,1%
20K0549411	CRI	OPEA	DÍNAMO	3,26	3,6%	nov-20	1,4	nov-28	IPCA	+ 8,75%	33,7%	3,6%
20E0896474	CRI	VIRGO	GPCI	1,79	2,0%	ago-20	0,7	mai-27	IGPM	+ 9,00%	20,2%	2,0%
21G0864353	CRI	TRUE	IMPPERIAL	3,44	3,8%	mai-22	0,5	jul-26	IPCA	+ 8,50%	44,1%	3,8%
24B1573243	CRI	LEVERAGE	LOTE 5	2,40	2,6%	fev-24	3,9	jul-37	IPCA	+ 10,50%	83,3%	2,7%
21G0155050	CRI	VIRGO	IBEN	1,53	1,7%	jul-21	1,5	nov-29	CDI	+ 5,35%	36,6%	1,7%
21I0912120	CRI	ORE SEC	MINAS BRISA	1,42	1,6%	out-21	2,1	set-28	CDI	+ 4,50%	95,3%	1,6%
21H1031711	CRI	ORE SEC	DAL POZZO	0,83	0,9%	jun-23	1,4	ago-29	CDI	+ 6,50%	38,2%	0,9%
19K1124486	CRI	ORE SEC	CARVALHO HOSKEN	1,23	1,4%	dez-19	1,2	jun-27	CDI	+ 5,50%	45,3%	1,4%
24H2216619	CRI	PROVÍNCIA	GPCI_II	6,34	7,0%	set-24	1,6	ago-29	IPCA	+ 10,85%	74,5%	7,1%
24J4921075	CRI	VIRGO	DAL_POZZO_III	2,94	3,2%	nov-24	2,2	mai-31	CDI	+ 5,65%	52,6%	3,3%
24L2316848	CRI	VIRGO	IBEN_III	4,92	5,4%	dez-24	2,3	dez-30	CDI	+ 5,85%	32,0%	5,5%
25A3835544	CRI	PROVÍNCIA	MASOTTI	5,69	6,3%	fev-25	5,0	jun-33	IPCA	+ 11,75%	77,7%	6,3%
25H3262782	CRI	PROVÍNCIA	TERROÁ	0,48	0,5%	set-25	3,2	ago-33	IPCA	+ 12,50%	38,2%	0,5%
25J0481051	CRI	PROVÍNCIA	LAKEN	8,19	9,0%	out-25	4,1	set-35	IPCA	+ 12,68%	54,7%	9,1%
25K3757811	CRI	OPEA	OAD	4,79	5,3%	dez-25	2,6	ago-29	CDI	+ 4,50%	100,0%	5,3%
TOTAL				63,06								

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 2,8 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	1,02	1,1%	jan-19	1,2	set-32	IPCA	+ 9,00%	42,2%	1,1%
19E0966783	CRI	ORE SEC	PULVERIZADO	0,39	0,4%	jun-19	2,9	out-33	IGPM	+ 6,68%	9,5%	0,4%
19E0966784	CRI	ORE SEC	PULVERIZADO MEZA	0,47	0,5%	jun-19	2,7	out-33	IGPM	+ 10,00%	13,8%	0,5%
TOTAL				1,88								

Total da carteira de Ativos: R\$ 88,72 milhões

CLASSIFICAÇÃO – RENDA FIXA

Ativo	Tipo de Ativo	Risco	Valor do Ativo (R\$ MM)	% do PL	Index
FUNDO DI	RF	BRASIL	2,10	2,4	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.

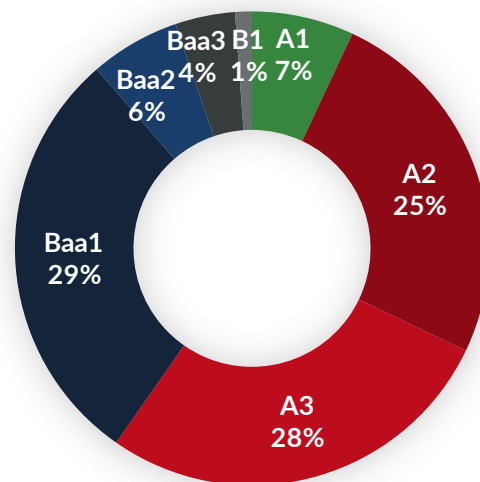
RATING

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 GPCI (20E0896474)

📍 São José do Rio Preto/SP

🏠 Residencial

📁 Loteamento Ary Attab III

📈 CCB emitida pela Santa Cruz Incorporação e Loteamento SPE Ltda.

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

✅ Garantias

AF de imóveis e de cotas da GPCI

CF de recebíveis da comercialização de lotes

Aval dos acionistas

Fundo de obras

Fundo de reserva

GPCI
IGPM
15/05/2020
25/05/2027
Mensal
11,0
ICVM 476
A3

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Socicam Brás (20I0135149)

São Paulo/SP	Garantias
Comercial	CF de direitos creditórios dos contratos de locação
Estação do Brás	Aval dos acionistas
Contratos de locação de espaços comerciais na estação Brás	
Risco	Socicam
Indexador	IPCA
Emissão	04/09/2020
Vencimento	11/09/2035
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	45,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3



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 GDPPar
	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	80,0
Volume (R\$ MM)	ICVM 476
Oferta	Baa1
Rating JPP:	



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

DETALHAMENTO DOS CRIS



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



CRI ABV (21K0058017)

Dourados/MS	Garantias
BTS/Aluguel	AF de imóveis
Supermercados Abbevê	Cessão fiduciária de recebíveis de cartões de crédito
Contratos de locação de imóveis e recebíveis de cartões de crédito	Fiança dos acionistas
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 Minas Brisa (21I0912120)

Nova Lima/MG	Garantias
Comercial	AF de imóveis
Empreendimentos Prime House e Up Town	AF de cotas das SPEs
CCB imobiliária emitida pela Minas Brisa	Cessão fiduciária dos recebíveis
Risco	Fundo de obra
Indexador	Aval dos acionistas
Emissão	Fundo de liquidez
Vencimento	Minas Brisa
Amortização	IPCA
Volume (R\$ MM)	25/09/2021
Oferta	25/09/2026
Rating JPP:	Mensal



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
Risco	Aval
Indexador	Arquiplan
Emissão	CDI
Vencimento	14/03/2022
Amortização	16/03/2027
Volume (R\$ MM)	Mensal, a partir de out/24
Oferta	30,0
Rating JPP:	ICVM 476

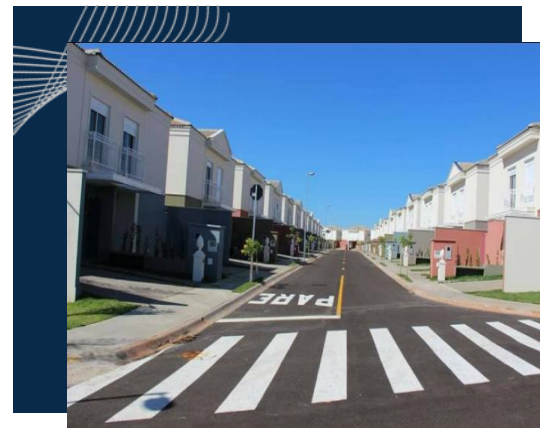
DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI GPCI II (24H2216619)



	Indaiatuba (SP)		Garantias
	Corporativo	(i) Fiança; (ii) Aval dos Sócios; (iii) Alienação Fiduciária de Imóvel; (iv) AF de cotas da SPE e (v) Cessão Fiduciária da carteira de recebíveis do Porteira de Ferro	
	Investimentos futuros		
	Nota Comercial / CCB com destinação de recursos para execução de obras futuras		
Risco	GPCI		
Indexador	IPCA		
Emissão	06/09/2024		
Vencimento	16/08/2029		
Amortização	Juro mensal e amortização após carência de 18 meses		
Volume (R\$ MM)	30,0		
Oferta	ICVM 160		
Rating JPP	A3		



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		

CRI Dal Pozzo (22E0591830)



	Guarapuava (PR)		Garantias
	Corporativo	AF de imóvel	
	Terreno	Fundo de reserva	
	Contrato de locação	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)		Garantias
	BTS/Aluguel	AF de imóvel	
	Unidade do hipermercado Koch	Cessão do fluxo de alugueis	
	Contrato de locação	Fundo de reserva	
Risco	Koch/Hacasa	Fiança	
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		

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI Lote 5 IV (24B1573243)



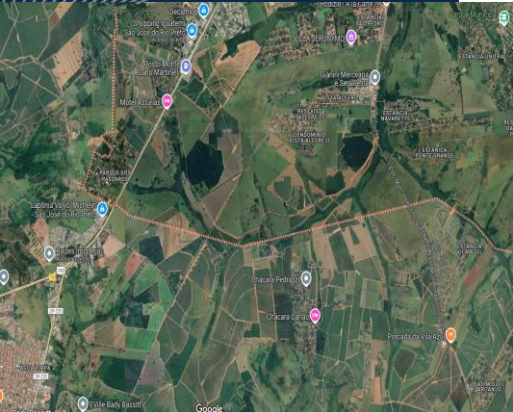
Cotia, Bauru, Pindamonhangaba e Jaguariúna (SP)	Garantias
Corporativo	AF de estoque e de 100% cotas das SPES
Loteamentos desenvolvidos pela Lote 5	CF de recebíveis
Debênture emitida pela Lote 5	Fiança solidária das empresas do grupo
	Aval dos acionistas da Lote 5
	Fundo de reserva
Risco	Lote 5
Indexador	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)	Garantias
Aluguel	AF de 100% cotas SPE;
Usina de energia Solar	AF de fazenda – 200%
Aluguel	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

IBEN III (24L2316848)



São José do Rio Preto - SP	Garantias
Corporativo	AF de imóvel – Razão de 120%;
Capital de Giro	CF de contratos de Prestação de Serviço – Razão de 130% sobre o Volume Total e sobre a PMT mensal;
Debêntures Imobiliárias	Fundo de liquidez – equivalente a 3 PMTs;
	Fundo de despesas;
	Aval dos sócios.
Risco	IBEN
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)	Garantias
Corporativo/Loteamento	Alienação fiduciária de estoques na razão de 180% (a valor de mercado);
Imóveis Residenciais	Fundo de reserva de 3 PMTs;
Nota Comercial	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	GRM Empreendimentos
Indexador	IPCA
Emissão	09/10/2025
Vencimento	24/09/2035
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	8,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3

DETALHAMENTO DOS CRIS



CRI MASOTTI (25A3835544)



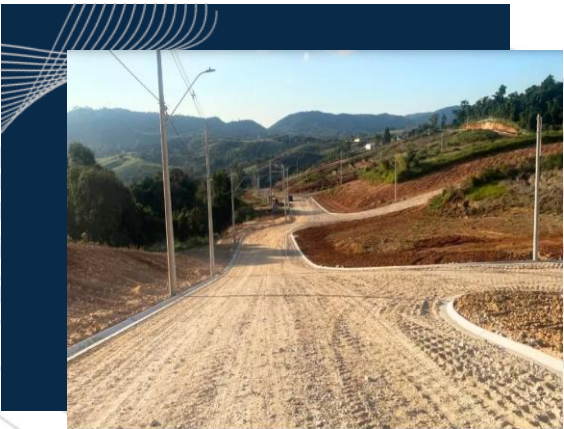
📍	Monte Mor (SP)	✓ Garantias
🏢	Corporativo	(i) AF estoque; (ii) CF carteira presente e futura; (iii) AF Quotas SPE; (iv) Fundo de Despesas/Fundo de Reserva (3 PMT's); (v) Aval dos sócios.
🏠	Término de Obras	
🏢	CCB Imobiliária ou Nota Comercial	
Risco	ROED HOLDING ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A	
Indexador	IPCA	
Emissão	25/02/2025	
Vencimento	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)	✓ Garantias
🏢	Corporativo	AF de imóvel e cotas de SPE
🏠	Empreendimento Makai Campeche	CF de recebíveis
🏢	Nota Comercial	Fundo de reserva
Risco	Grupo OAD	
Indexador	IPCA	
Emissão	10/02/2023	
Vencimento	25/01/2028	
Amortização	No final, c/ cash sweep	
Volume (R\$ MM)	53,0	
Oferta	ICVM 476	
Rating JPP:	Baa1	

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 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;
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	



@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

