

Relatório Gerencial

Agosto/2026

Estratégia JS Crédito Estruturado

Comentário do Gestor

No mês de agosto, o JS Crédito Estruturado encerrou o período com **resultado por cota de R$ 9,378**, reflexo do desempenho recorrente da carteira de CRIs indexados ao IPCA, CDI e taxa prefixada, ainda influenciado pelas leituras mensais de inflação mais baixas que corrigem os ativos indexados ao IPCA. A **distribuição de rendimentos foi mantida em R$ 10,00 por cota** (DY mensal de **1,03% / 12,37% anualizado**), com proporção de distribuição de **106,6% no mês** e **96,9% no acumulado do ano**.

Mantivemos a exposição reduzida ao segmento de **incorporação residencial**, que hoje representa apenas **2,2% da carteira de CRIs**. O cenário para médio e alto padrão (MAP) permanece desafiador: com a manutenção dos juros em patamar elevado — Selic de 14,00% e projeção Focus de 13,75% para o fim de 2026 —, as incorporadoras enfrentam dificuldades crescentes para concluir os repasses bancários após a entrega das chaves, momento crítico para o fluxo de caixa das empresas. A taxa média do crédito imobiliário no SFH subiu de **10,7% para 12,5%** entre meados de 2024 e 2025, segundo o Banco Central, reduzindo o poder de compra e pressionando a velocidade de vendas. O VSO trimestral do segmento MAP ficou em **18,7%** ao final de janeiro de 2026 — abaixo da média agregada do mercado, com retração de 3,4 pontos percentuais nos últimos 12 meses, segundo os Indicadores Abrainc/Fipe. Esse cenário reforça nossa postura seletiva nesse segmento, com preferência por operações com garantias robustas e fluxos performados.

Em contrapartida, seguimos concentrados em **varejo (30,2% dos CRIs), galpões logísticos (17,7%) e shopping centers (14,4%)** — segmentos que têm demonstrado resiliência consistente e fundamentos sólidos, majoritariamente por meio de contratos atípicos (BTS) com devedores e locatários de primeira linha, como Atacadão, Grupo Mateus e Mercado Livre. No mercado logístico, a vacância nacional encerrou o 1S26 em **mínima histórica de 5,5%** (JLL), com São Paulo em **5,0%** — também recorde — e absorção líquida de **1,04 milhão de m² no 2T26**, reflexo da demanda aquecida pelo avanço estrutural do e-commerce, que respondeu por nove das dez maiores locações do trimestre.

O IPCA de agosto de 2026 registrou **deflação de 0,32%**, revertendo a alta de 0,07% de julho e configurando a primeira queda do índice desde agosto de 2025, com acumulado em 12 meses recuando de **4,44% para 4,22%** — abaixo do teto da meta do CMN de 4,50% pelo segundo mês consecutivo e acumulando alta de 3,11% no ano. O resultado foi determinado pelo grupo **Habitação (-1,87%)**, maior queda para o grupo desde o Plano Real, em razão do recuo de **7,63% na energia elétrica** com a incorporação do Bônus de Itaipu nas faturas emitidas em agosto — crédito de parcela única e, portanto, de natureza **não recorrente**.

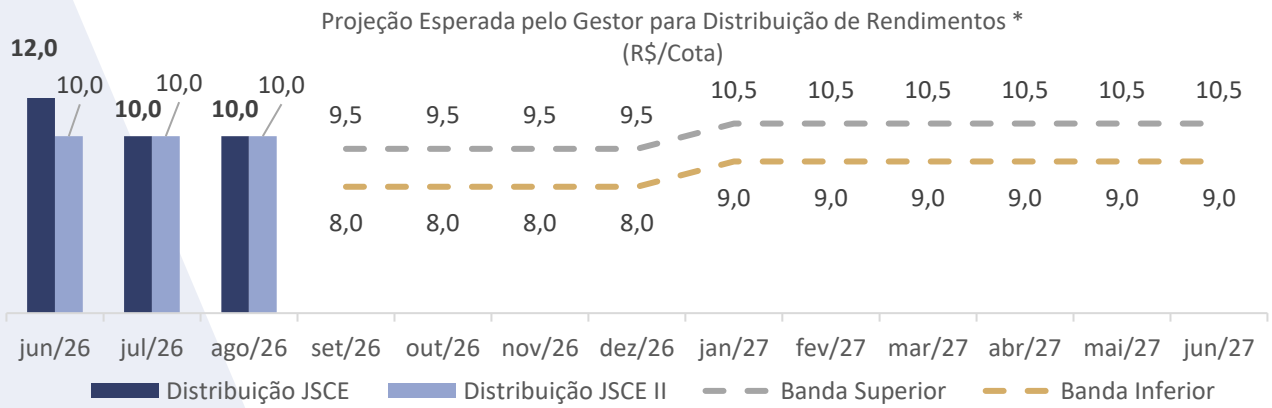
Em função das leituras mensais de inflação mais baixas observadas recentemente — julho (0,07%) e agosto (-0,32%) —, que afetam diretamente a correção dos CRIs indexados ao IPCA (**58,9% da carteira de CRIs**), a gestão **mantém a redução temporária no patamar de distribuição de dividendos** para os próximos meses. A distribuição esperada para **setembro a dezembro de 2026 situa-se na faixa de R$ 8,00 a R$ 9,50 por cota**, com normalização projetada para a faixa de **R$ 9,00 a R$ 10,50 por cota a partir de janeiro de 2027**, conforme projeção do gestor ilustrada no gráfico abaixo. É importante ressaltar que essa variação é de natureza **cíclica e sazonal**: em agosto optamos por preservar a distribuição em R$ 10,00 por cota, ainda que acima do resultado de R$ 9,378, utilizando parte do resultado acumulado, que encerrou o mês em **R$ 2,035 por cota**. Esse colchão segue disponível para suavizar eventuais variações mensais, preservando a consistência na geração de renda aos cotistas. Com a retomada dos números de inflação esperada para o final do ano, impactando o início de 2027, **mantemos as perspectivas do estudo de viabilidade e o retorno alvo do fundo**.

Comentário do Gestor

Informamos que a gestão está em fase de implementação do processo de **masterização da carteira**, que consiste na unificação da carteira do **JS Crédito Estruturado** com a carteira do **JS Recebíveis** em um **Fundo Master dedicado**. O objetivo central é ampliar a diversificação dos portfólios, unificando as estratégias de gestão e possibilitando uma alocação mais eficiente entre diferentes classes e perfis de risco de crédito. A estrutura master-feeder permitirá maior pulverização de risco entre devedores, setores e indexadores, com ganhos de escala na aquisição de ativos e uniformização dos processos de monitoramento de crédito. Mais detalhes sobre o cronograma e impactos para os cotistas serão comunicados oportunamente, em conformidade com a regulamentação aplicável.

Em agosto **não realizamos novas aquisições**, mantendo a carteira em 34 operações, com posição total de **R$ 1.105,0 milhões**, **duration de 3,6 anos** e taxa média de aquisição de **IPCA + 9,18%** na parcela indexada à inflação. Seguimos monitorando a **abertura da curva de juros reais**, que mantém a NTN-B em patamares atrativos — criando oportunidades relevantes de aquisição de CRIs com spreads competitivos sobre o benchmark. A gestão priorizará operações **IPCA+** nos segmentos de **galpões logísticos e shopping centers**, combinando contratos robustos, devedores de qualidade e boa relação risco-retorno, sempre com foco na **preservação de capital e geração de renda recorrente** aos cotistas.

Projeção de Distribuição



*** A projeção da distribuição de rendimentos é realizada com premissas do Gestor, não constituindo promessa ou garantia de rentabilidade, rendimento ou distribuição futura, sendo que os resultados e rendimentos auferidos poderão ser significativamente diferentes. As bandas superiores e inferiores, são estimativas do gestor quanto à distribuição dos próximos meses.**

Qualquer dúvida ou sugestão, o time do JS Crédito Estruturado está à disposição através do e-mail: **ri.imobiliario@safra.com.br.**

JS Crédito Estruturado

Características

Nome:
JS Crédito Estruturado FII

Cód.igo de Negociação:
6081225UN1

Administrador:
Banco J. Safra S. A.

Gestor:
Safra Asset Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Auditor:
Deloitte

Ambiente de Negociação:
[Cetip]

CNPJ:
60.176.399/0001-98

Início do Fundo:
14/05/2025

Prazo:
Indeterminado

Taxa de Administração:
0,10% a.a., conforme regulamento

Taxa de Gestão:
0,90% a.a., conforme regulamento

Taxa de Performance:
10% do retorno que exceder o CDI

Data Anúncio Rendimento:
Último dia útil do mês

Data Pagamento Dividendo:
1º dia útil do mês

Cota Patrimonial (R$)	Valor Patrimonial do Fundo (R$)	Rendimento/Cota Anunciado no Mês
967,36	1.117.814.960	R$10,00

Qtd. de cotas	PL Alocado em Ativos - Alvo[1] (%)	Dividend Yield Mês (Mensal/Anualizado)
1.155.535	98,85%	1,03% / 12,37%

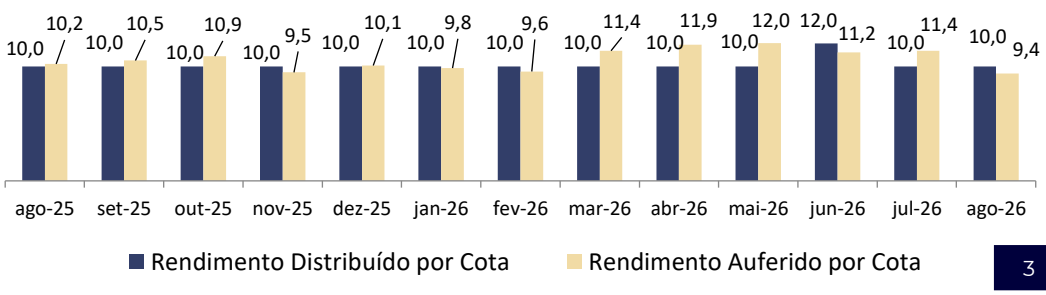
Demonstração de Resultado (R$)

Resultado (R$)	Agosto	2° Semestre	Acumulado Ano
Receita CRI	11.736.817	25.709.182	64.563.292
Receita FII	0	0	0
Receitas Outros Ativos Financeiros	69.704	306.000	1.352.655
Ganho de Capital (FII/CRI)	0	122.852	98.645
Total Receitas	**11.806.521**	**26.138.034**	**66.014.593**
Despesas	(970.125)	(2.175.925)	(5.184.543)
Compromissadas Reversas	0	0	(1.691.645)
Resultado	**10.836.396**	**23.962.109**	**59.138.405**
Rendimento Distribuído	11.555.350	23.110.700	57.278.148
Amortização por Cota	0	0	11,951
Resultado por Cota	9,378	20,737	86,672
Rendimento por Cota	10,000	20,000	82,005
Proporção Distribuição	106,6%	96,4%	96,9%
Resultado Acumulado para Distribuição	2,035	2,035	2,035

Composição de Resultado (R$)



Histórico de Rendimentos (R$)

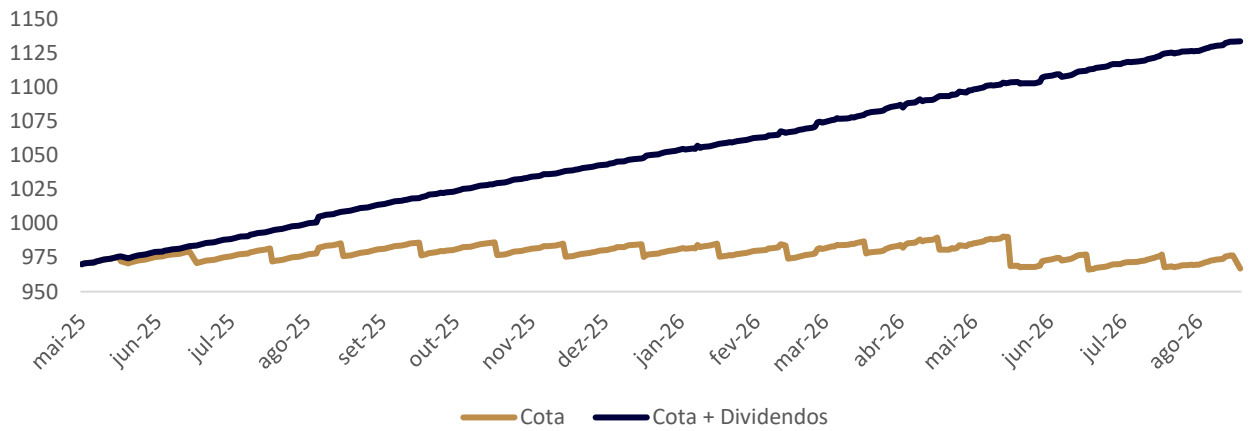


JS Crédito Estruturado

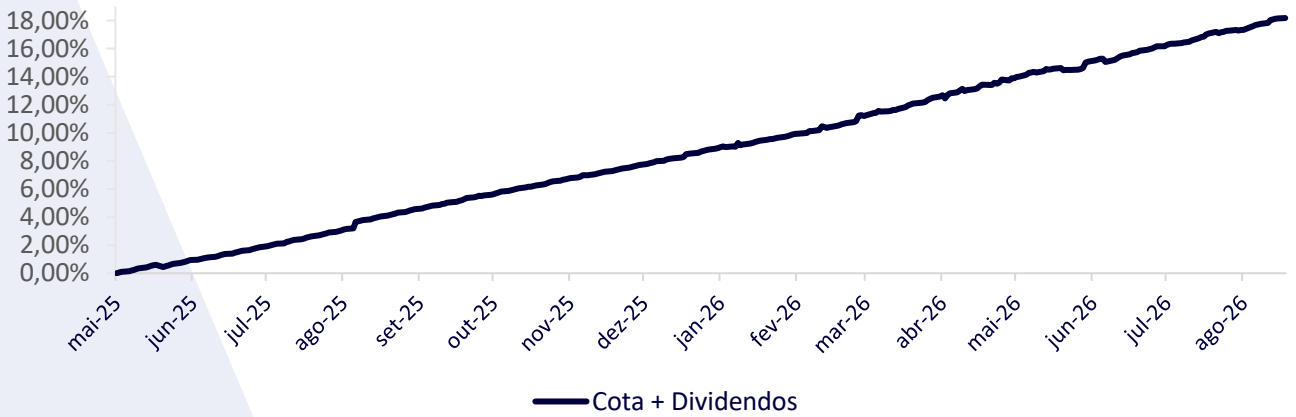
Retorno Total

	ago/26	Desde o início do Fundo
Dividend Yield (%)	1,03%	16,00%
CDI Líquido (15% IR)	0,93%	19,51%
Valor Patrimonial + Rendimento	0,98%	16,81%
IPCA + Yield IMA-B	0,81%	15,83%

Progressão da Cota



Rentabilidade



2025	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Cota + Dividendo	**-**	**-**	**-**	**-**	**0,60%**	**0,80%**	**1,15%**	**1,43%**	**1,07%**	**1,04%**	**0,92%**	**1,16%**	**8,48%**
Gross Up IR*	-	-	-	-	0,71%	0,94%	1,36%	1,68%	1,26%	1,23%	1,08%	1,37%	9,98%
Dividend Yield	-	-	-	-	0,38%	0,94%	1,03%	1,03%	1,03%	1,03%	1,03%	1,03%	7,75%
2026	**Jan**	**Fev**	**Mar**	**Abr**	**Mai**	**Jun**	**Jul**	**Ago**	**Set**	**Out**	**Nov**	**Dez**	**Ano**
Cota + Dividendo	**0,89%**	**0,87%**	**1,41%**	**1,31%**	**1,02%**	**0,97%**	**1,21%**	**0,93%**					**8,94%**
Gross Up IR*	1,05%	1,03%	1,66%	1,54%	1,19%	1,14%	1,43%	1,10%					10,51%
Dividend Yield	1,03%	1,03%	1,03%	1,03%	1,03%	1,24%	1,03%	1,03%					8,77%

*** Gross Up IR: retornos de Cota + Dividendo ajustados por uma alíquota de 15% de IR, representando o equivalente bruto para comparação com ativos tributáveis.**

JS Crédito Estruturado II

Características

Nome:
JS Crédito Estruturado II FII

Cód.igo de Negociação:
6566226UN1

Administrador:
Banco J. Safra S. A.

Gestor:
Safra Asset Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Auditor:
Deloitte

Ambiente de Negociação:
[Cetip]

CNPJ:
64.739.777/0001-55

Início do Fundo:
31/03/2026

Prazo:
1 ano, prorrogável por mais 1 ano a critério da gestora

Taxa de Administração:
0,10% a.a., conforme regulamento

Data Anúncio Rendimento:
Último dia útil do mês

Data Pagamento Dividendo:
5° dia útil do mês

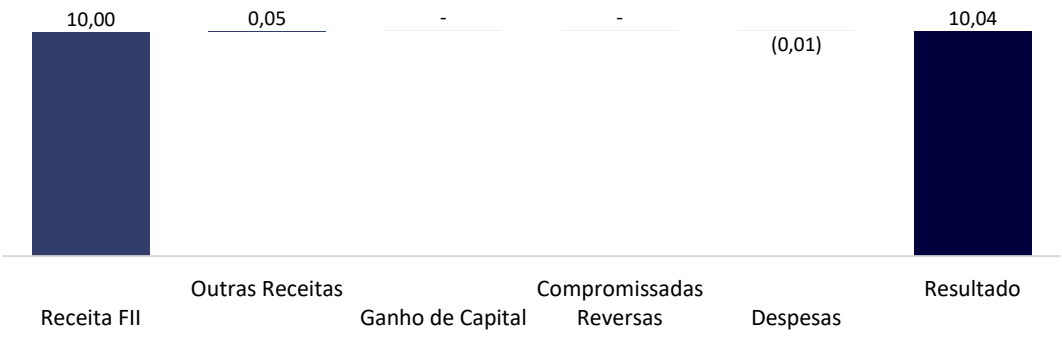
Cota Patrimonial (R$)	Valor Patrimonial do Fundo (R$)	Rendimento/Cota Anunciado no Mês
989,08	741.441.426	R$ 10,00

Qtd. de cotas	PL Alocado em Ativos - Alvo[1] (%)	Dividend Yield Mês (Mensal/Anualizado)
749.630	100,00%	1,00% / 12,00%

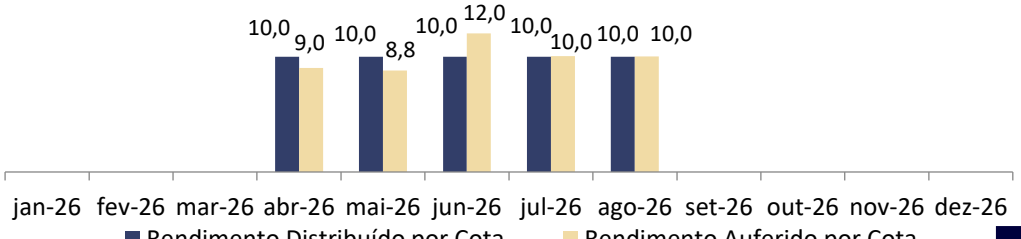
Demonstração de Resultado (R$)

Resultado (R$)	Agosto	2° Semestre	Acumulado Ano
Receita CRI	0	0	5.834.037
Receita FII	7.496.300	14.992.600	23.991.908
Receitas Outros Ativos Financeiros	37.051	77.404	6.987.323
Ganho de Capital (FII/CRI)	0	0	0
Total Receitas	**7.533.351**	**15.070.004**	**36.813.269**
Despesas	(10.489)	(20.135)	(516.841)
Compromissadas Reversas	0	0	0
Resultado	**7.522.862**	**15.049.869**	**36.296.428**
Rendimento Distribuído	7.496.300	14.992.600	36.238.010
Resultado por Cota	10,035	20,076	49,915
Rendimento por Cota	10,000	20,000	50,000
Proporção Distribuição	99,6%	99,6%	99,8%
Resultado Acumulado para Distribuição	0,078	0,078	0,078

Composição de Resultado (R$)



Histórico de Rendimentos (R$)

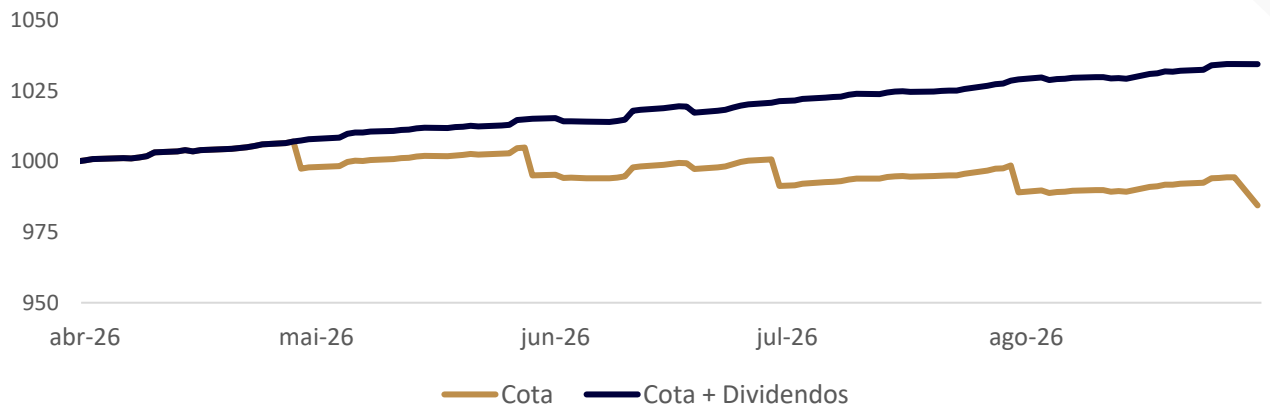


JS Crédito Estruturado II

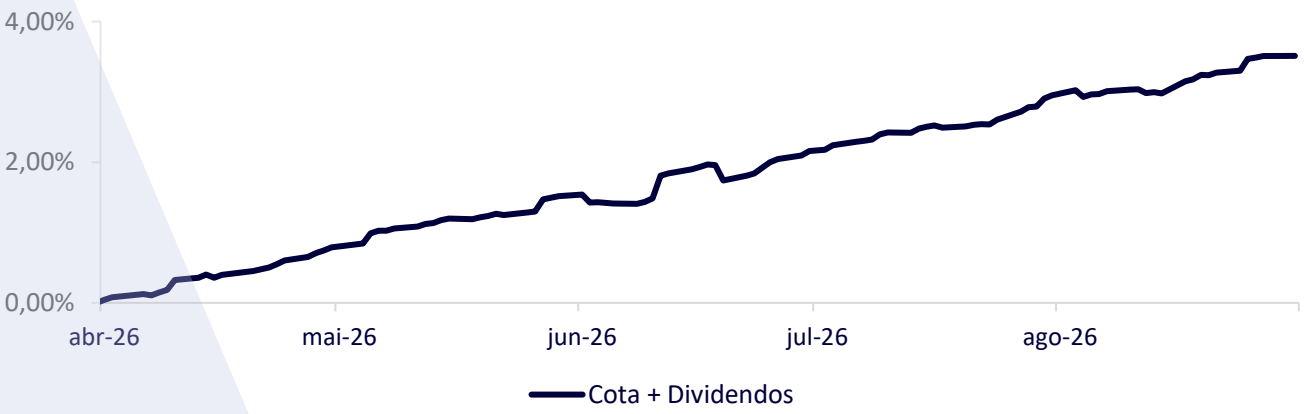
Retorno Total

	ago/26	Desde o início do Fundo
Dividend Yield (%)	1,00%	5,08%
CDI Líquido (15% IR)	0,93%	5,72%
Valor Patrimonial + Rendimento	0,54%	3,51%
IPCA + Yield IMA-B	0,81%	4,16%

Progressão da Cota



Rentabilidade



2026	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Cota + Dividendo	-	-	-	**0,79%**	**0,72%**	**0,63%**	**0,78%**	**0,54%**					**3,51%**
Gross Up IR*	-	-	-	0,93%	0,85%	0,74%	0,92%	0,64%					5,10%
Dividend Yield	-	-	-	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%					4,13%

*** Gross Up IR: retornos de Cota + Dividendo ajustados por uma alíquota de 15% de IR, representando o equivalente bruto para comparação com ativos tributáveis.**

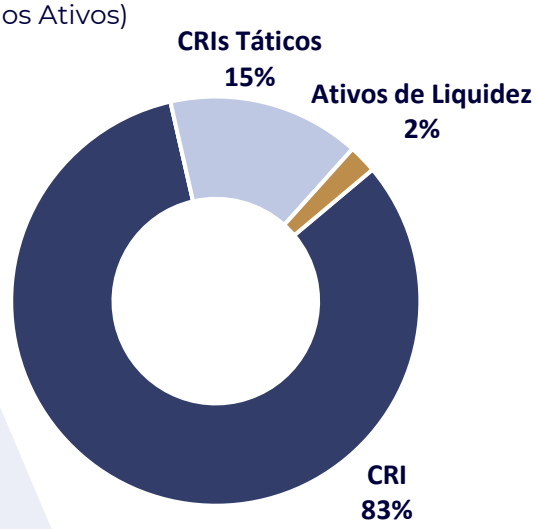
Carteira

Composição e Diversificação dos Ativos

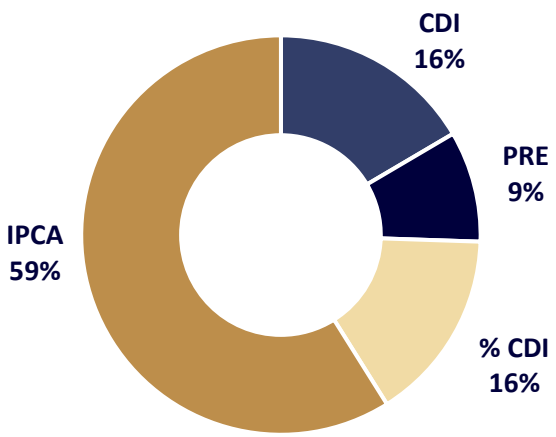
Quadro resumo | Ativos

Alocação por tipo de ativo	Indexador	Taxa Média de Aquisição	Duration Média	% Ativos	Taxa Média MTM
CRI	IPCA+	9,18%	4,1	57,6%	9,04%
CRI	CDI+	2,45%	2,3	16,2%	2,45%
CRI	PRE	14,33%	2,0	8,8%	15,27%
CRIs Táticos	% CDI	100,23%	4,1	15,2%	102,38%
LCI	% CDI	97,82%	N/A	N/A	N/A
Ativos de Liquidez	N/A	100% DI (- IR)	N/A	2,2%	100% DI (- IR)
	Total		**3,6**	**100%**	

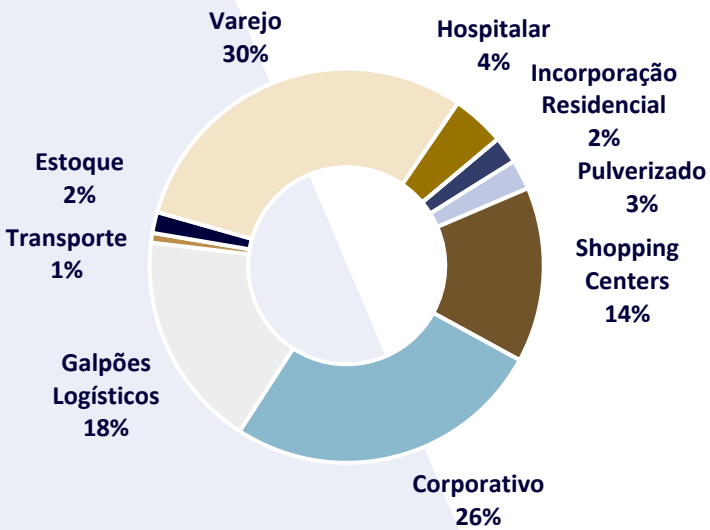
Alocação por Tipo de Ativos
(% dos Ativos)



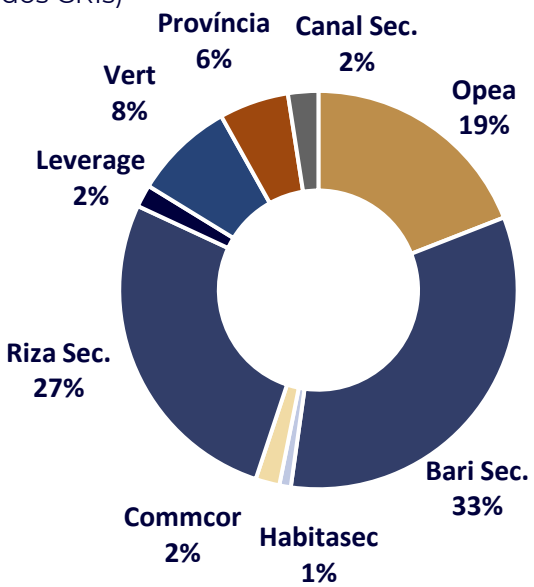
Alocação por Indexador
(% dos CRIs)



Alocação por Setor dos Devedores
(% dos CRIs)



Alocação por Securitizadora
(% dos CRIs)



Carteira

Detalhamento da Carteira de CRI

Ativo	Devedor	Categoria	Segmento	% PL	Posição (R$ mi)	Indexador	Taxa Aquisição	Duration
25F6926680	Genesis	CRI	Shopping Centers	9,5%	105,8	IPCA	8,91%	4,37
26D7204859	Meli TRX	CRI	Galpões Logísticos	8,9%	99,6	IPCA	9,46%	3,46
25L2402882	Atacadão	CRI	Varejo	8,9%	99,4	PRE	14,33%	1,96
24K2582816	Atacadão	CRI	Varejo	8,6%	95,8	IPCA	9,29%	4,68
26D4531524	Lotisa	CRI	Corporativo	5,4%	60,2	CDI	2,05%	3,10
26C0014206	Einstein	CRI	Hospitalar	4,3%	47,9	IPCA	8,68%	6,50
26E2846962	Grupo Mateus	CRI	Varejo	3,4%	38,5	IPCA	8,80%	5,54
24G2735282	Shopping ID	CRI	Shopping Centers	3,1%	34,9	IPCA	11,48%	3,13
25E3479736	Rojemac	CRI	Corporativo	3,1%	34,6	CDI	2,00%	1,61
26G3472882	INGL11	CRI	Galpões Logísticos	2,7%	30,2	IPCA	9,30%	2,94
26E2843645	Grupo Mateus	CRI	Varejo	2,5%	28,2	IPCA	8,80%	5,54
24J2248382	Grupo Mateus	CRI	Varejo	2,5%	27,6	IPCA	9,00%	5,30
24I2268708	FGR	CRI	Pulverizado	2,4%	27,2	IPCA	9,00%	3,71
24L1252219	MPD	CRI	Corporativo	2,2%	25,0	CDI	2,00%	1,91
23E1226516	WT Guarulhos	CRI	Galpões Logísticos	1,9%	21,5	IPCA	9,00%	2,83
24H2012907	City	CRI	Corporativo	1,8%	20,1	CDI	4,00%	2,22
25E2915218	Aptiv / Ambev	CRI	Galpões Logísticos	1,8%	19,7	IPCA	9,00%	1,34
20K0777893	Tibério	CRI	Estoque	1,7%	19,0	CDI	2,70%	1,03
25L2378680	EPO Sr.	CRI	Incorporação Residencial	1,3%	15,0	CDI	2,80%	3,12
21L0354209 21L0355069	Citlog Viracopos	CRI	Logístico	1,3%	14,5	IPCA	8,75%	2,50
21I0605705	Bem Brasil	CRI	Corporativo	1,1%	12,2	IPCA	9,00%	1,41
22J0978863	HSLG11 | Bemol	CRI	Galpões Logísticos	0,9%	10,3	IPCA	8,00%	4,63
15L0542353	Shopping Pátio Limeira	CRI	Shopping Centers	0,8%	9,4	IPCA	9,00%	0,61
24B1813276	Havan Boa	CRI	Varejo	0,8%	9,0	IPCA	8,80%	4,87
22L1125928	Casa Shopping	CRI	Shopping Centers	0,8%	8,8	IPCA	9,05%	2,64

Carteira

Detalhamento da Carteira de CRI

Ativo	Devedor	Categoria	Segmento	% PL	Posição (R$ mi)	Indexador	Taxa Aquisição	Duration
23I1270600	Comporte	CRI	Transporte	0,8%	8,8	CDI	3,50%	1,78
24F2263347	Paes & Gregori	CRI	Incorporação Residencial	0,7%	8,3	IPCA	9,57%	0,80
24H1453741	JJH Ariatam	CRI	Incorporação Residencial	0,1%	1,3	IPCA	11,00%	0,90
25I0014209	Multiplan	CRIs Táticos	Corporativo	4,3%	47,9	% CDI	100,73%	5,08
25J4546988	Cyrela	CRIs Táticos	Corporativo	3,5%	39,1	% CDI	98,48%	4,21
25L0013801	Nortis	CRIs Táticos	Corporativo	3,4%	37,6	% CDI	103,90%	4,00
25D0113938	LOG CP	CRIs Táticos	Corporativo	2,6%	29,6	% CDI	98,94%	2,80
25L2997442	Even	CRIs Táticos	Corporativo	0,9%	10,0	% CDI	103,40%	3,73
25G5313879	Moura Dubeux	CRIs Táticos	Corporativo	0,7%	7,6	% CDI	104,27%	2,98
			Total	**98,85%**	**1.105,0**			**3,59**

CRI Genesis	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Genesis	IPCA	8,91%	9,5%	jun/37	25F6926680



CRI lastreado em contratos de locação típicos referentes à participação do FII Genesis nos ativos Shopping Market Place e Market Place Towers, em São Paulo/SP, e no Galleria Shopping, em Campinas/SP. Os recursos do CRI serão destinados ao pagamento da parcela de fechamento para aquisição dessas frações ideais pelo FII Genesis.

As garantias são:
i. Alienação fiduciária dos imóveis;
ii. Cessão fiduciária;
iii. Alienação dos fluxos de recebíveis dos futuros empreendimentos.

CRI Meli TRX	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	TRXF11	IPCA	9,46%	8,9%	jul/35	26D7204859



CRI lastreado em contrato de locação atípica (BTS) referentes à participação do TRXF11 no imóvel BTS – Meli em Araucária/PR. Os recursos do CRI serão destinados ao pagamento do preço de aquisição da fração ideal detida pelo TRXF11 do imóvel.

As garantias são:
i. Alienação da fração ideal do imóvel;
ii. Cessão fiduciária do contrato de locação;
iii. Fiança;
iv. Fundo de reserva;
v. Fundo de Despesa.

Carteira

CRI Atacadão	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Atacadão	PRE	14,33%	8,9%	dez/28	25L2402882



CRI lastreado na cessão de contratos de locação atípicos (BTS) de 15 unidades da rede Atacadão. Os recursos do CRI serão destinados ao pré-pagamento do valor da cessão da totalidade dos créditos imobiliários ao Fundo Guardian Oportunidades Varejo (Cedente)

As garantias são:
i. Alienação fiduciária de 15 imóveis da rede Atacadão;
ii. Cessão fiduciária da totalidade do fluxo de aluguéis referentes aos imóveis;
iii. Fundo de Despesa.

CRI Atacadão	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Atacadão	IPCA	9,29%	8,6%	dez/37	24K2582816



CRI lastreado na cessão de contratos de locação atípicos (BTS) de 15 unidades da rede Atacadão. Os recursos do CRI serão destinados ao pré-pagamento do valor da cessão da totalidade dos créditos imobiliários ao Fundo Guardian Oportunidades Varejo (Cedente)

As garantias são:
i. Alienação fiduciária de 16 imóveis da rede Atacadão;
ii. Cessão fiduciária da totalidade do fluxo de aluguéis referentes aos imóveis;
iii. Fundo de Despesa.

CRI Lotisa	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Lotisa	CDI	2,05%	5,4%	abr/32	26D4531524



Os recursos do CRI serão utilizados para o capital de giro e aporte em novos empreendimentos da empresa.

As garantias são:
i. Alienação fiduciária de cotas dos empreendimentos Sun Park e Downtown;
ii. Cessão Fiduciária dos dividendos dos empreendimentos Sun Park e Downtown;
iii. Fundo de reserva de 2 PMT;
iv. Fundo de despesas;
v. Aval dos sócios e da Bauen Administradora de Bens Ltda.

CRI Einstein	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Einstein	IPCA	8,68%	4,3%	fev/46	26C0014206



CRI lastreado em contrato de locação atípico (BTS) do Hospital Einstein de Pinheiros, em São Paulo/SP. Os recursos do CRI serão destinados para pagamento ao Cedente (TRX Real Estate Fundo de Investimento Imobiliário) do Valor da Cessão e pagamento dos custos relacionados à Emissão.

As garantias são:
i. Alienação fiduciária de imóvel;
ii. Cessão de créditos imobiliários;
iii. Fundo de Reserva.

Carteira

CRI Grupo Mateus	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Mateus	IPCA	8,80%	3,4%	abr/41	26E2846962



CRI lastreado em contrato de locação atípico (BTS) do Mix Mateus em Vitória da Conquista/BA. Os recursos do CRI serão destinados para pagamento ao Cedente (XP Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário).

As garantias são:
i. AF do imóvel;
ii. Parte da CF dos contratos de locação;
iii. Fiança;
iv. Fundo de Reserva.

CRI Shopping ID	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Shopping ID	IPCA	11,48%	3,1%	ago/34	24G2735282



Operação de CRI com lastro em recebíveis do Shopping ID, localizado em uma das mais valorizadas áreas empresariais de Brasília-DF e focado na comercialização de móveis. O ID, hoje, é um dos mais completos centros de decoração e design do Distrito Federal e Centro-Oeste. Além dos recebíveis do Shopping, o CRI também inclui como lastro os recebíveis de 8 salas comerciais.

As garantias são:
i) Alienação Fiduciária do Shopping;
ii) Cessão Fiduciária dos recebíveis dos recebíveis do Shopping e mais 8 salas comerciais;
iii) Aval do sócio.

CRI Rojemac	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Rojemac	CDI	2,00%	3,1%	jun/30	25E3479736



CRI do Grupo Rojemac. Grupo com mais de 24 anos de experiência, o Grupo Rojemac é referência nacional no segmento de utilidades domésticas, presentes e decoração. É o maior importador do país neste setor, representando cerca de 38% do mercado brasileiro, e trabalha com marcas renomadas e consolidadas como Wolff e Lyor.

As garantias são:
(i) Cessão Fiduciária de Duplicata Performada da Empresa, formanda 100% do Saldo Devedor;
(ii) Aval dos Sócios.

CRI INGL11	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	INGL11	IPCA	9,30%	2,7%	jul/31	26G3472882



CRI lastreado em contratos de locação referentes à participação do INGL11 no imóvel logístico Parque Gaiolli. Os recursos do CRI serão destinados ao financiamento da aquisição da fração ideal restante do galpão Gaiolli pelo fundo INGL11.

As garantias são:
i. Alienação Fiduciária do Imóvel;
ii. Cessão Finduciária dos contratos de locação atuais e futuros;
iii. Fundo de despesas;
iv. Fundo de reserva 1 PMT.

Carteira

CRI Grupo Mateus	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Mateus	IPCA	8,80%	2,5%	abr/41	26E2843645



CRI lastreado em contrato de locação atípico (BTS) do Mix Atacarejo em Timon/MA. Os recursos do CRI serão destinados para pagamento ao Cedente (XP Renda Imobiliária Fundo de Investimento Imobiliário).

As garantias são:
i. AF do imóvel;
ii. Parte da CF dos contratos de locação;
iii. Fiança;
iv. Fundo de Reserva.

CRI Grupo Mateus	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Grupo Mateus	IPCA	9,00%	2,5%	out/39	24J2248382



CRI lastreado na cessão de contratos de locação atípicos (BTS) de 5 imóveis de bandeira do Grupo Mateus. Os recursos do CRI serão destinados para fazer frente aos investimentos em desenvolvimento (CAPEX) e aquisições do Fundo TXRF11.

As garantias são:
i. Alienação fiduciária dos imóveis da bandeira do Grupo Mateus;
ii. Cessão fiduciária da totalidade do fluxo de aluguéis referentes aos imóveis;
iii. Fundo de reserva e Fundo de Despesa.

CRI FGR	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	FGR	IPCA	9,00%	2,4%	set/41	24I2268708



Recursos captados pelo CRI serão utilizados para a construção do empreendimento imobiliário "Condomínio Jardins Berlim", localizado em Goiânia/GO. Que corresponde a um condomínio de casas.

As garantias são:
i. Cessão Fiduciária de recebíveis;
ii. Alienação fiduciária de Quotas da SPE;
iii. Fundos de Obra, Despesas e Reserva;
iv. Aval Sócios e controladora.

CRI MPD	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	MPD	CDI	2,00%	2,2%	dez/29	24L1252219



Recursos para aplicação em novos empreendimentos. A MPD é uma construtora e incorporadora que atua principalmente na cidade de São Paulo em bairros de alto padrão.

As garantias são:
i. Alienação fiduciária de quotas do empreendimento Roya Perdizes, localizado em São Paulo/SP, e de 11 lajes comerciais localizadas em Alphaville;
ii. Cessão fiduciária de dividendos do empreendimento Roya Perdizes, e da MPD Engenharia Ltda;
iii. Aval dos acionistas;
iv. Fundo de Reserva.

Carteira

CRI WT Guarulhos	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	WT Guarulhos	IPCA	9,00%	1,9%	mai/33	23E1226516



CRI para financiamento de término de obra de galpão logístico em Guarulhos, SP pela GRU Elementos. O galpão hoje se encontra finalizado e completamente locado pela Nagumo Supermercados, uma varejista que possui uma rede de supermercados em São Paulo, atuando principalmente na região metropolitana e no interior. Somente na cidade de Garulhos, a empresa possui 12 lojas . A operação possui um LTV de 35% e Índice de Cobertura de 1,70x em relação ao aluguél praticado e a PMT da Operação.

As garantias são:
(i) AF de Galpão Logístico recém construído em Guarulhos;
(ii) CF dos recebíveis futuros de locação;
(iii) AF das Quotas da SPE.

CRI Aptiv/Ambev	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Galpões da Aptiv e Ambev	IPCA	9,00%	1,8%	mar/30	25E2915218



Créditos imobiliários baseados em contratos de locação de dois galpões logísticos locados para a Aptiv e Ambev, em Espírito Santo do Pinhal - SP e em Pelotas - RS, respectivamente.

As garantias são:
i. Alienação Fiduciária de 100% de ambos imóveis;
ii. Cessão Fiduciária de Recebíveis (presentes e futuros) dos contratos de locação com Aptiv e Ambev;
iii. Fundo de Reserva equivalente ao pagamento a ser realizado no mês subsequente;
iv. Fundo de Despesas com Saldo Mínimo de R$100.000.

CRI City	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	City Incorporadora	CDI	4,00%	1,8%	ago/30	24H2012907



Os recursos do CRI serão destinados ao pagamento de gastos, custos e despesas ainda não incorridos relativos à construção, expansão, desenvolvimento e reforma de determinados imóveis e empreendimentos da City Incorporadora.

As garantias são
i. AF de determinados imóveis;
ii. AF de cotas da City Participações;
iii. Aval dos sócios.

CRI Tibério	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Tibério	CDI	2,70%	1,7%	nov/28	20K0777893



Operação de Estoque da Tibério Construções e Incorporações, com mais de 800 unidades em garantia, distribuídas em 8 empreendimentos, em São Paulo.

As garantias são:
i. Alienação Fiduciária dos imóveis (858 unidades);
ii. Fiança (Sócios e Coligadas);
iii. Índice de Cobertura Minimo de 2,0.

Carteira

CRI EPO Sr.	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	EPO Incorporadora	CDI	2,80%	1,3%	dez/30	25L2378680



Os recursos do CRI serão destinados para o término do empreendimento residencial Edifício Jardim, da incorporadora EPO, localizado na cidade de Belo Horizonte - MG.

As garantias são:
i. Alienação fiduciária do imóvel;
ii. Cessão fiduciária dos recebíveis;
iii. Fundo de Obra, Reserva e de Despesa;
iv. Aval da EPO e sócios.

CRI Citlog Viracopos	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Citlog Viracopos	IPCA	8,75%	1,3%	dez/31	21L0354209 21L0355069



Créditos imobiliários baseados nos contratos de locação de um galpão logístico, com rating AAA, locado para inquilinos de primeira linha, localizado na região de Itupeva-SP.

As garantias são:
i. Alienação Fiduciária do Direito Real de Superfície;
ii. Alienação Fiduciária da Nua Propriedade.

CRI Bem Brasil	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Bem Brasil	IPCA	9,00%	1,1%	set/29	21I0605705

CRI *clean* da Bem Brasil. A Bem Brasil é uma da maiores produtoras de batatas e outros alimentos congelados no Brasil, com capacidade produtiva de 500 mil tonaladas de produtos por ano.

As garantias são:
i. Fiança;
ii. Fundo de despesas.

CRI HSGL11 | Bemol	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Galpão Logístico - Manaus	IPCA	8,00%	0,9%	dez/37	22J0978863



Créditos imobiliários baseados em contratos (BTS e S&LB) de locação de galpões logísticos em Manaus-AM e São José dos Pinhais-SP cedidos pelo HSI Logística Fundo de Investimento Imobiliário - FII

As garantias são:
i. Alienação Fiduciária do Galpão Logístico de Manaus;
ii. Cessão Fiduciária de Recebíveis Presentes e Futuros do Galpão Manaus (Locado p/ Bemol);
iii. Cessão Fiduciária de Recebíveis Presentes do Galpão São José dos Pinhais (Locado p/ Casas Bahia);
iv. Contrato complementar do Galpão de São José dos Pinhais - Rec Log Amazonas/HSLG.

Carteira

CRI Shopping Pátio Limeira	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Shopping Pátio Limeira e Edifício Pátio Office	IPCA	9,00%	0,9%	dez/27	15L0542353



Operação destinada a Créditos Imobiliários locatícios do Pátio Limeira Shopping e Edifício Pátio Office, ambos localizados em Limeira-SP.

As garantias são:
i. Alienação fiduciária do Pátio Limeira Shopping e Edifício Pátio Office;
ii. CF dos recebíveis do Pátio Limeira Shopping e Edifício Pátio Office;
iii. Fiança da rede Oba;
iv. Fundo de reserva no valor de dois pagamentos subsequentes do CRI;
v. Índice de Cobertura de PMT mínimo de 115%.

CRI Havan Boa	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Galpões Varejo - Jundiaí	IPCA	8,80%	0,8%	ago/39	24B1813276



Créditos imobiliários baseados em contratos de locação Built-to-Suilt do Boa Supermercados e da Havan, localizados em Jundiaí-SP.

As garantias são:
i. Alienação Fiduciária do imóvel;
ii. Cessão Fiduciária dos recebíveis dos alugueis de loja da Havan e do Boa Supermercados;
iii. Aval da Holding.

CRI Casa Shopping	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Casa Shopping	IPCA	9,05%	0,8%	dez/32	22L1125928



Os recursos captados por meio do CRI serão destinados à aquisição de determinados blocos do shopping Casa Shopping, localizado no Rio de Janeiro, bem como à realização de retrofit desses ativos.

As garantias são:
i. Alienação fiduciária dos imóveis correspondentes aos blocos adquiridos do shopping;
ii. Cessão fiduciária da totalidade do fluxo de aluguéis referentes aos blocos objeto da Operação;
iii. Fundo de reserva equivalente ao maior valor entre R$ 4 milhões ou duas parcelas mensais (2 PMTs).

CRI Comporte	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Comporte	CDI	3,50%	0,8%	set/30	23I1270600



Comporte Participações S/A é uma das maiores empresas de transporte rodoviário do país. Presente em 12 estados brasileiros, atua em transporte metropolitano, urbano e interestadual, com patrimônio líquido de aproximadamente R$ 1 bilhão (dez/23).

As garantias são:
i) Alienação Fiduciária de Imóveis;
ii) Cessão Fiduciária de Contratos de Locação;
iii) Fundo de Reserva;
iv) Aval da Comporte Participações S.A.

Carteira

CRI Paes e Gregori	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Desenvolvimento Residencial - SP Capital	IPCA	9,57%	0,7%	set/27	24F2263347

Operação de financiamento de obra para um empreendimento de incorporação residencial, localizado na Chácara Klabin, em São Paulo, da Incoporadora e Contrutora Paes & Gregori.

As garantias são:
i. Alieanação Fiduciária do Terreno e das Futuras Benfeitorias;
ii. Cessão Fiduciária de Recebíveis;
iii. Alienação das Cotas da SPE;
iv. Aval dos Sócios (PF e PJ) da Paes & Gregori;
v. Fundo de Juros e correção durante toda a obra, e Fundo de Reserva com 6 PMTs.

CRI JJH Ariatam	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Edifício Residencial Piracicaba	IPCA	11,00%	0,1%	set/27	24H1453741

Operação de financiamento de obra para um empreedimento de incorporação residencial da JJH Construtora: o Residencial Ariatam, localizado em Piracicaba, no interior de São Paulo.

As garantias são:
i. Cessão Fiduciária do fluxo de recebíveis do empreendimento;
ii. Fundo de Reserva equivalente aos 3 pagamentos subsequentes do CRI;
iii. Aval do sócio da construtora;
iv. Alienação Fiduciária das cotas da SPE e do terreno;
v. Fundos de Despesa, Obras e Reserva.

Safra

Regulamento

Acesse o site da Gestora

Cadastre-se no nosso mailing

Acesse nossa Planilha de Fundamentos

O presente Relatório Mensal é meramente informativo, e foi preparado pelo Banco J. Safra S.A. na qualidade de administrador do JS Crédito Estruturado FII (“Administrador”) e tem, como finalidade, proporcionar aos cotistas o acompanhamento da Classe não se caracterizando, portanto, como um material de cunho publicitário e/ou técnico. As informações utilizadas no Relatório foram providas de seus registros e, eventualmente, podem sofrer alterações. O Administrador, suas controladoras, coligadas e partes relacionadas, e seus respectivos administradores e empregados, não poderão ser responsabilizados pelas informações constantes deste Relatório, o qual não poderá ser copiado, reproduzido ou distribuído, parcial ou integralmente, a terceiros sem o consentimento prévio e expresso do Administrador. Ressalta-se que nenhuma garantia é fornecida pelo Administrador, e por qualquer outro prestador de serviços ao Fundo, quanto à materialização de quaisquer projeções futuras, estimativas ou retorno dos investimentos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A projeção da distribuição de rendimentos é realizada com premissas do Gestor, não constituindo promessa ou garantia de rentabilidade, rendimento ou distribuição futura, sendo que os resultados e rendimentos auferidos poderão ser significativamente diferentes. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador, pelo Gestor, por qualquer prestador de serviços do Fundo, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Mais informações podem ser obtidas junto ao Administrador, no site www.safra.com.br/safra-asset/ ou no site www.cvm.gov.br.

ri.imobiliario@safra.com.br | Central de Atendimento Safra: 0300 105 1234 | SAC: 0800 772 5755