

Relatório Gerencial

Outubro/2026

JSCR11 - JS Recebíveis Imobiliários

Safra | Asset

www.safra.com.br

Comentário do Gestor

Características

Nome:
JS Recebíveis Imobiliários FII

Código de Negociação:
JSCR11

Administrador:
Banco J. Safra S. A.

Gestor:
Safra Asset Management

Auditor:
PwC

Ambiente de Negociação:
[B3]

CNPJ:
54.866.214/0001-74

Início do Fundo:
28/06/2024

Prazo:
Indeterminado

Taxa de Administração:
1% a.a., conforme regulamento

Taxa de Performance:
10% do retorno que exceder o IMA-B

Data Anúncio Rendimento:
Último dia útil do mês

Data Pagamento Dividendo:
10º dia útil do mês

Cota Fechamento no Mês (R$)	Valor de Mercado do Fundo (R$)	Número de Cotistas	Liquidez Média Diária (R$/Dia)	Rendimento/Cota Anunciado no Mês
7,20	157.394.781	3.377	346.707	R$ 0,090
Cota Patrimonial (R$)	**Valor Patrimonial do Fundo (R$)**	**Qtd. de cotas**	**PL Alocado em Ativos - Alvo (%)**	**Dividend Yield Mês (Mensal/Anualizado)**
9,47	209.569.624	22.137.100	99,40%	1,27% / 15,19%

Comentário do Gestor

Em outubro o mercado foi ditado pela volatilidade gerada pelas eleições. Com grande movimento nas curvas de juros durante o primeiro e segundo turno. Nesse cenário de volatilidade liquidamos principalmente as operações CDI+ que estavam em etapas avançadas de estruturação. Totalizando R$ 357.510.000 em novas alocações. Encerrando o mês com 82,5% da carteira alocada em ativos alvo. O restante permanece em CRIs táticos, com objetivo de carrego mais eficiente do caixa.

A carteira se encontra estrategicamente mais alocada em ativos IPCA+ com basicamente 41% indexado a inflação e 34,7% em ativos CDI e PRE. Apesar dos valores de inflação nos meses mais recentes ainda estarem mais acomodados. O cenário pós-eleição já demonstra uma maior expectativa de inflação para os próximos anos e uma retração econômica nos próximos anos. Dado esse cenário devemos manter uma carteira mais defensiva e mais exposta a segmentos menos cíclicos.

Mantivemos a exposição reduzida à **incorporação residencial**, em um cenário em que juros elevados devem se manter e dificultar os repasses bancários de incorporadoras de médio e alto padrão. Seguimos concentrados em **varejo, galpões logísticos e shopping centers**, majoritariamente por contratos atípicos (BTS) com locatários de primeira linha.

A gestão mantém as projeções de distribuição. Devido ao nível de IPCA de outubro, que veio 0,14%, abaixo das expectativas. Porém para os próximos meses e em 2027 há uma expectativa maior de inflação, dado os níveis de câmbio e política fiscal atuais.

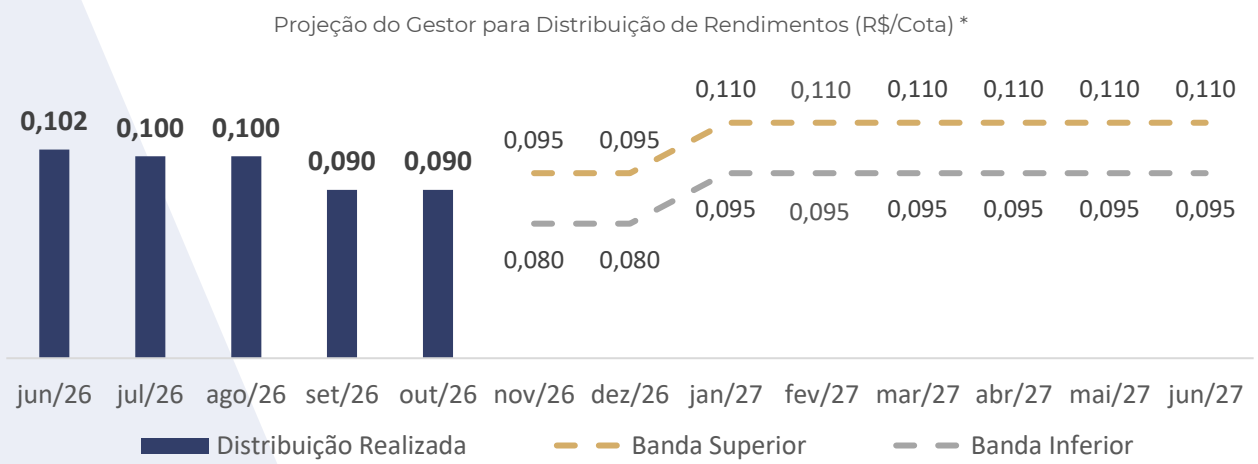
Para os próximos meses devemos seguir o ritmo de alocação em novas operações que estão em fase final de estruturação. Em sua maioria sendo operações indexadas a inflação. Com garantia real e contratos longos de recebíveis.

Comentário do Gestor

Em outubro, realizamos **as seguintes operações:**

Operação	Ativo	Devedor	Indexador	Taxa	Financeiro (R$)
Compra	26I8584142 26I8584227	Brasil Shopping	CDI +	1,50%	65.000.000
Compra	26J5310969	HGLG11	CDI +	2,00%	137.000.000
Compra	26J5311022	HGLG11	CDI +	1,40%	137.000.000
Compra	26J5063340	EPO	IPCA +	10%	17.510.000
Venda	25E2915218	Aptiv/Ambev	IPCA +	9%	19.151.131

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.**

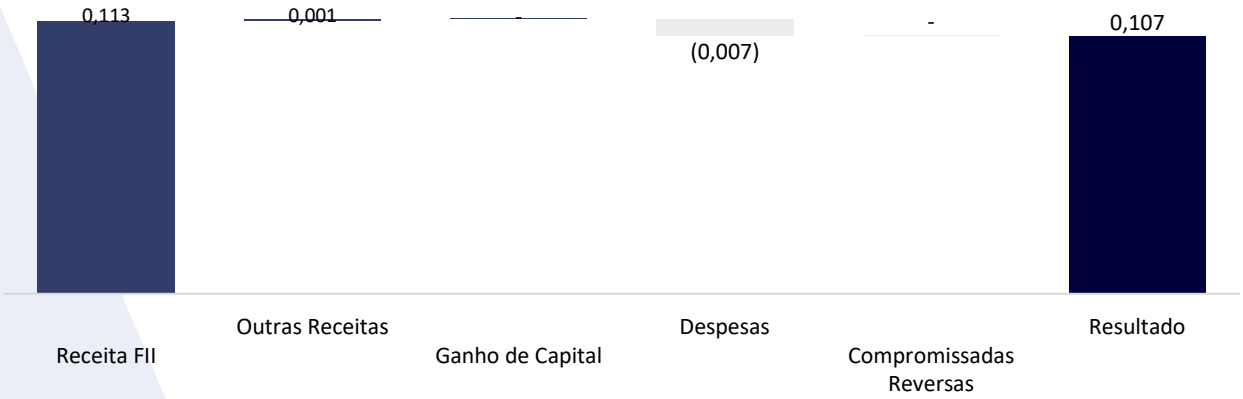
Qualquer dúvida ou sugestão, o time do JSCR está à disposição através do e-mail: **ri.imobiliario@safra.com.br.**

Resultado Financeiro

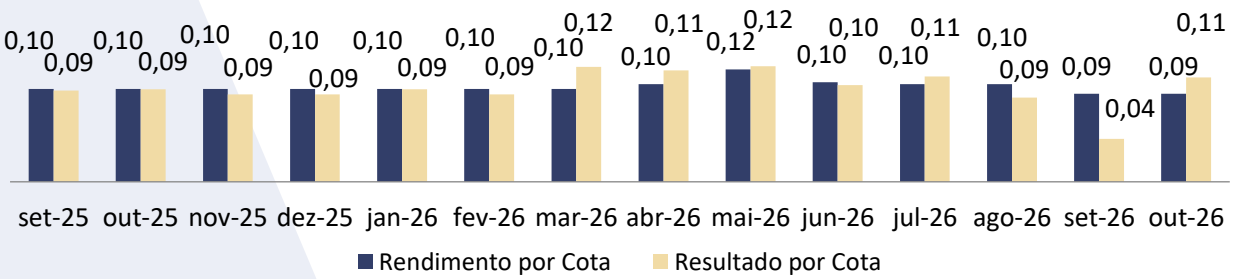
Demonstração de Resultado (R$)

Resultado (R$)	Outubro	2° Semestre	Acumulado Ano
Receita CRI	0	4.945.384	19.072.454
Receita FII	2.507.307	3.122.954	4.524.526
Receitas Outros Ativos Financeiros	15.126	311.012	801.672
Ganho de Capital (FII/CRI)	0	0	(164.387)
Total Receitas	**2.522.434**	**8.379.349**	**24.234.265**
Despesas	(155.996)	(749.011)	(1.970.585)
Compromissadas Reversas	0	0	(614.319)
Resultado	**2.366.437**	**7.630.338**	**21.649.362**
Rendimento Distribuído	1.992.339	8.412.098	21.738.632
Resultado por Cota	0,107	0,345	0,978
Rendimento por Cota	0,090	0,380	0,982
Proporção Distribuição	84,2%	110,2%	100,4%
Resultado Acumulado para Distribuição	0,030	0,030	0,030

Composição de Resultado (R$)



Histórico de Rendimentos (R$)



Visão Geral do Fundo

Carteira de FIIs

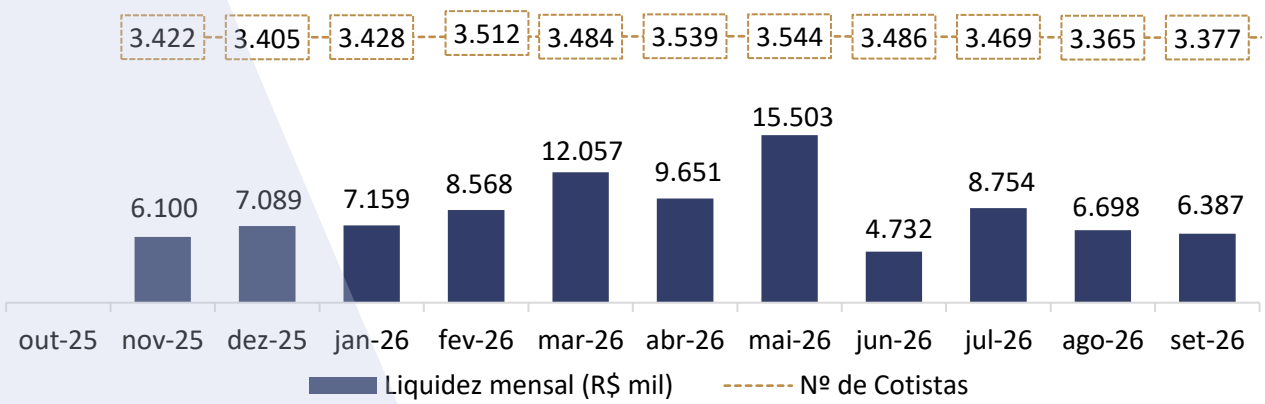
Ativo	Ticker	Nome	Categoria	Quantidade	Volume (R$)	% PL
FII	JS Master	JS Master Imobiliário FII	FII de Papel	1.870.737	187.972.382,26	89,69%
FII	HREC11	Hedge Recebíveis FII	FII de Papel	1.067.581	9.021.059,45	4,30%
FII	KNIP11	Kinea Índice de Preços FII	FII de Papel	70.144	5.998.013,44	2,86%
FII	AFHI11	AF Invest CRI FII	FII de Papel	15.620	1.452.660,00	0,69%
FII	HGCR11	Pátria Recebíveis Imobiliários FII	FII de Papel	14.275	1.323.149,75	0,63%
FII	HSAF11	HSI Ativos Financeiros FII	FII de Papel	5.975	512.535,50	0,24%
FII	ICRI11	Itaú Crédito Imobiliário IPCA FII	FII de Papel	7.005	509.263,50	0,24%
FII	PCIP11	Pátria Crédito Imobiliário FII	FII de Papel	6.417	442.965,51	0,21%
FII	RBRY11	RBR Crédito Estruturado FII	FII de Papel	5.103	413.343,00	0,20%
FII	VRTA11	Fator Verità FII	FII de Papel	5.137	352.706,42	0,17%
FII	CYCR11	Cyrela Crédito FII	FII de Papel	38.231	315.023,44	0,15%
					208.313.102,27	**99,40%**

Retorno Total vs Benchmarks

	out/26	Desde o início do Fundo
Dividend Yield (%)	1,25%	35,47%
CDI Líquido (15% IR)	0,91%	29,31%
Valor Patrimonial + Rendimento	0,96%	30,34%
IPCA + Yield IMA-B	1,42%	30,67%
IFIX	-2,90%	8,94%

Liquidez

	out/26	Desde o início do Fundo
Volume Negociado (R$)	7.280.856	204.502.240
Volume Médio Negociado (R$/Dia)	346.707	394.792
Giro	3,47%	97,58%



JS Master Imobiliário

Características

Nome:
JS Master Imobiliário FII

Código de Negociação:
6835326JMI

Administrador:
Banco J. Safra S.A.

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

Auditor:
Deloitte

Ambiente de Negociação:
[Cetip]

CNPJ:
68.500.379/0001-32

Início do Fundo:
16/09/2026

Prazo:
Indeterminado

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

Data Anúncio Rendimento:
Último dia útil do mês

Data Pagamento Dividendo:
5º dia útil do mês

Cota Patrimonial (R$)	Valor Patrimonial do Fundo (R$)	Rendimento/Cota Anunciado no Mês
100,48	1.916.833.779	R$1,27

Qtd. de cotas	PL Alocado em Ativos - Alvo (%)	Dividend Yield Mês (Mensal/Anualizado)
19.076.700	75,90%	1,26% / 15,17%

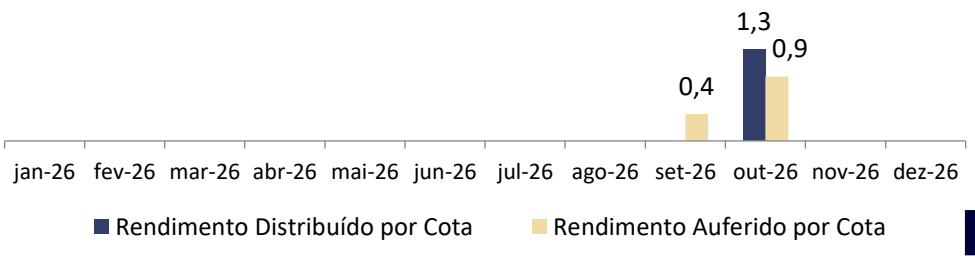
Demonstração de Resultado (R$)

Resultado (R$)	Outubro	2° Semestre	Acumulado Ano
Receita CRI	15.093.465	21.070.075	21.070.075
Receita FII	0	0	0
Receitas Outros Ativos Financeiros	3.474.770	4.658.348	4.658.348
Ganho de Capital (FII/CRI)	(1.469.336)	(1.469.336)	(1.469.336)
Total Receitas	**17.098.899**	**24.259.086**	**24.259.086**
Despesas	(7.840)	(7.840)	(7.840)
Compromissadas Reversas	0	0	0
Resultado	**17.091.059**	**24.251.247**	**24.251.247**
Rendimento Distribuído	24.251.247	24.251.247	24.251.247
Resultado por Cota	0,896	1,271	1,271
Rendimento por Cota	1,271	1,271	1,271
Proporção Distribuição	141,9%	100,0%	100,0%
Resultado Acumulado para Distribuição	0,000	0,000	0,000

Composição de Resultado (R$)



Histórico de Rendimentos (R$)

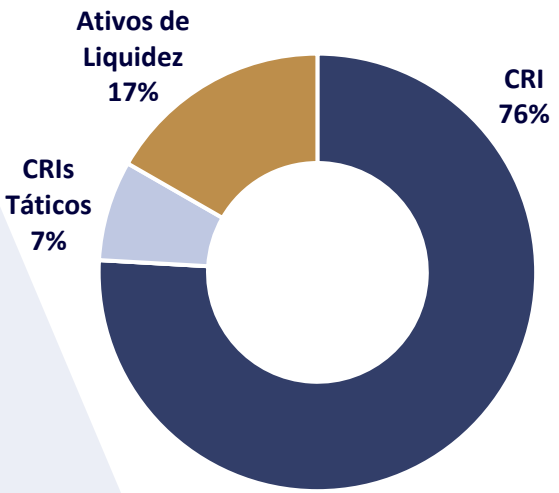


Carteira Master

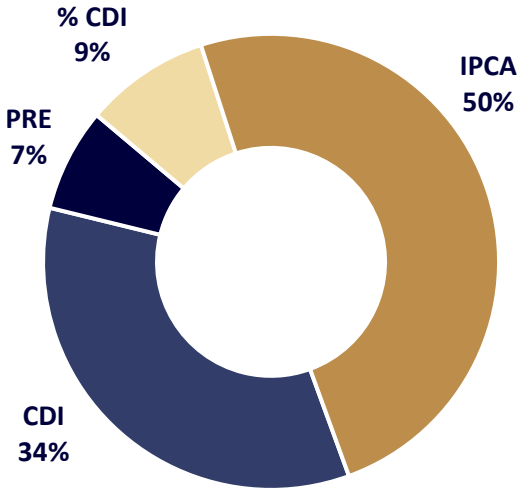
Quadro resumo | Ativos

Alocação por tipo de ativo	Indexador	Taxa Média de Aquisição	Duration Média	% Ativos	Taxa Média MTM
CRI	IPCA+	9,22%	4,1	41,2%	9,23%
CRI	CDI+	1,96%	3,2	28,6%	1,96%
CRI	PRE	14,33%	1,8	6,1%	16,03%
CRIs Táticos	% CDI	102,27%	3,3	7,4%	104,70%
Ativos de Liquidez	N/A	100% DI (- IR)	N/A	16,7%	100% DI (- IR)
	Total		**3,55**	**100%**	

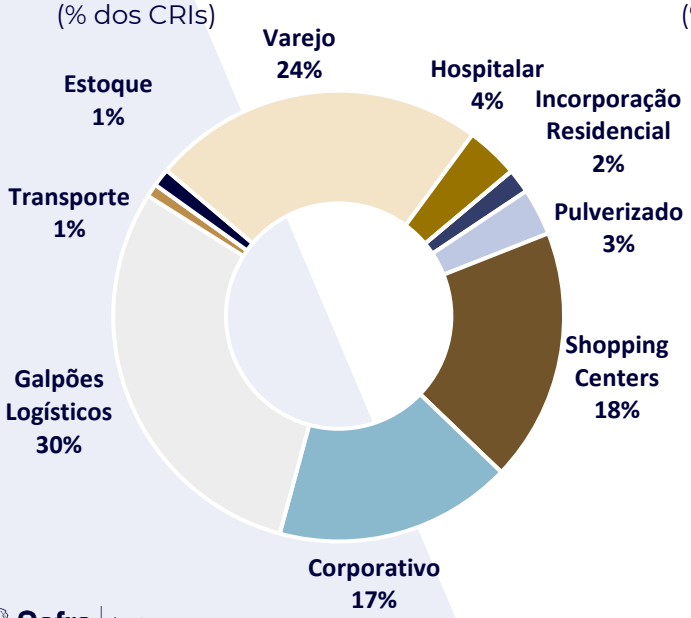
Alocação por Tipo de Ativos
(% dos Ativos)



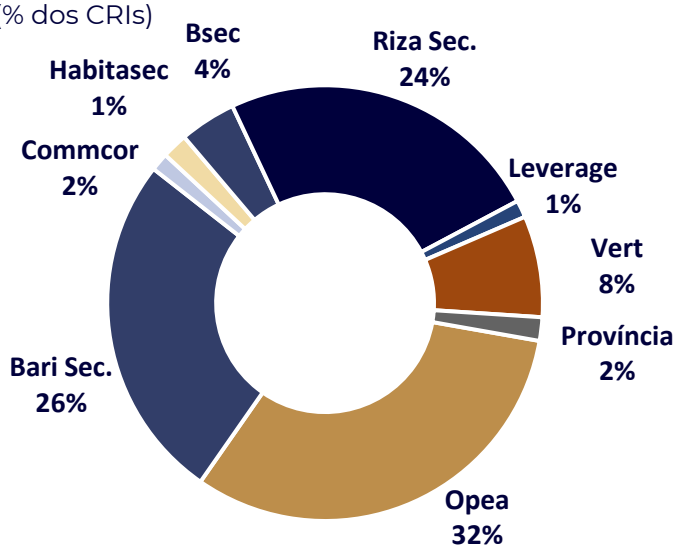
Alocação por Indexador
(% dos CRIs)



Alocação por Setor dos Devedores
(% dos CRIs)



Alocação por Securitizadora
(% dos CRIs)



Carteira Master

Ativo	Devedor	Categoria	Segmento	% PL	Posição (R$ mi)	Indexador	Taxa Aquisição	Duration
25F6926680	Genesis	CRI	Shopping Centers	7,7%	147,5	IPCA	8,91%	4,29
26J5311022	HGLG11	CRI	Galpões Logísticos	7,2%	138,3	CDI	2,00%	3,42
26J5310969	HGLG11	CRI	Galpões Logísticos	7,2%	138,3	CDI	1,40%	3,46
25L2402882	Atacadão	CRI	Varejo	6,1%	116,9	PRE	14,33%	1,84
24K2582816	Atacadão	CRI	Varejo	5,7%	108,7	IPCA	9,29%	4,64
26D7204859	Meli TRX	CRI	Galpões Logísticos	5,3%	100,7	IPCA	9,46%	3,40
26I8584227 26I8584142	Brasil Shopping	CRI	Shopping Centers	3,4%	65,3	CDI	1,50%	5,35
26C0014206	Einstein	CRI	Hospitalar	3,1%	60,3	IPCA	8,68%	6,36
26D4531524	Lotisa	CRI	Corporativo	3,1%	60,2	CDI	2,05%	3,01
24G2735282	Shopping ID	CRI	Shopping Centers	2,4%	46,4	IPCA	11,48%	3,05
25E3479736	Rojemac	CRI	Corporativo	2,2%	42,3	CDI	2,00%	1,55
26E2846962	Grupo Mateus	CRI	Varejo	2,0%	38,6	IPCA	8,80%	5,49
24I2268708	FGR	CRI	Pulverizado	1,9%	36,9	IPCA	9,00%	3,63
26G3472882	INLG11	CRI	Galpões Logísticos	1,6%	30,2	IPCA	9,30%	2,83
24L1252219	MPD	CRI	Corporativo	1,6%	30,0	CDI	2,00%	1,78
23E1226516	WT Guarulhos	CRI	Galpões Logísticos	1,5%	29,6	IPCA	9,00%	2,77
26E2843645	Grupo Mateus	CRI	Varejo	1,5%	28,3	IPCA	8,80%	5,49
24J2248382	Grupo Mateus	CRI	Varejo	1,4%	27,6	IPCA	9,00%	5,25
22J0978863	HSLG11 | Bemol	CRI	Galpões Logísticos	1,2%	23,5	IPCA	8,00%	4,51
20K0777893	Tibério	CRI	Estoque	1,1%	20,7	CDI	2,70%	0,97
24H2012907	City	CRI	Corporativo	1,0%	19,9	CDI	4,00%	2,12
24B1813276	Havan Boa	CRI	Varejo	1,0%	19,8	IPCA	8,80%	4,83
25L2378680	EPO Sr.	CRI	Incorporação Residencial	1,0%	18,8	CDI	2,80%	3,04
26J5063340	EPO Lote	CRI	Pulverizado	0,9%	17,0	IPCA	10,00%	3,20
21I0605705	Bem Brasil	CRI	Corporativo	0,8%	15,2	IPCA	9,00%	1,75

Carteira Master

Ativo	Devedor	Categoria	Segmento	% PL	Posição (R$ mi)	Indexador	Taxa Aquisição	Duration
23I1270600	Comporte	CRI	Transporte	0,8%	15,0	CDI	3,50%	1,70
21L0354209 21L0355069	Citlog Viracopos	CRI	Logístico	0,7%	14,2	IPCA	8,75%	2,43
21L0736590	Madureira	CRI	Shopping Centers	0,7%	13,6	IPCA	7,80%	4,45
22L1125928	Casa Shopping	CRI	Shopping Centers	0,5%	8,7	IPCA	9,05%	2,58
15L0542353	Shopping Pátio Limeira	CRI	Shopping Centers	0,4%	8,4	IPCA	9,00%	0,53
24F2263347	Paes & Gregori	CRI	Incorporação Residencial	0,4%	8,3	IPCA	9,57%	0,66
22B0006022	MRV	CRI	Corporativo	0,3%	4,9	IPCA	8,61%	1,66
24H1453741	JJH Ariatam	CRI	Incorporação Residencial	0,05%	0,9	IPCA	11,00%	0,76
25L0013801	Nortis	CRIs Táticos	Corporativo	2,1%	39,5	% CDI	103,90%	3,78
25D0113938	LOG CP	CRIs Táticos	Corporativo	1,5%	29,2	% CDI	98,94%	2,80
25L2997442	Even	CRIs Táticos	Corporativo	1,3%	25,0	% CDI	103,40%	3,59
25G3629974	Plano e Plano	CRIs Táticos	Corporativo	1,3%	24,6	% CDI	102,40%	2,86
25G5313879	Moura Dubeux	CRIs Táticos	Corporativo	0,9%	16,5	% CDI	104,27%	2,84
26C3170159	Allos	CRIs Táticos	Corporativo	0,4%	7,1	% CDI	97,90%	4,99
				83,30%	**1.596,7**			**3,55**

Carteira Master

CRI HGLG11	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	HGLG11	CDI	2,00%	7,2%	out/31	26J5311022
	HGLG11	CDI	1,40%	7,2%	out/31	26J5310969



CRI lastreado em contratos de locacação dos imóveis logísticos HGLG Vinhedo, HGLG Louveira e HGLG Itupeva G200. Os recursos do CRI serão destinados para fazer frente aos investimentos em desenvolvimento (CAPEX) e aquisições do Fundo HGLG11.

As garantias são:
i. Alienação fiduciária de 49% dos imóveis HGLG Vinhedo, HGLG Louveira e HGLG Itupeva G200;
ii. Cessão fiduciária dos aluguéis atuais e futuros;
iii. Fundo de reserva de 2 PMT;
iv. Fundo de despesas.

CRI Genesis	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Genesis	IPCA	8,91%	7,7%	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 Atacadão	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Atacadão	PRE	14,33%	6,1%	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%	5,7%	dez/37	24K2582816



CRI lastreado na cessão de contratos de locação atípicos (BTS) de 16 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.

Carteira Master

CRI Meli TRX	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	TRXF11	IPCA	9,46%	5,3%	jul/35	26D7204859



CRI lastreado em contrato de locação atípica (BTS) referente 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.

CRI Brasil Shopping	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	HGBS11	CDI	1,50%	3,4%	set/41	26I8584227 26I8584142



CRI lastreado em contratos de locação referentes à participação do fundo HGBS11 no Shopping Jaraguá Araraquara e dividendos das cotas do fundo HPDP11 (Shopping Parque Dom Pedro) detidas pelo HGBS11. Os recursos do CRI serão destinados à aquisição da fração restante do Shopping Jaraguá Araraquara pelo HGBS11.

As garantias são
i. Alienação fiduciária do Shopping Jaraguá Araraquara e de cotas do fundo HPDP11;
ii. Cessão fiduciária dos recebíveis do Shopping Jaraguá Araraquara e dos dividendos das cotas do HPDP11;
iii. Fundo de reserva 1 PMT;
iv. Fundo de despesas.

CRI Einstein	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Einstein	IPCA	8,68%	3,1%	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.

CRI Lotisa	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Lotisa	CDI	2,05%	3,1%	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.

Carteira Master

CRI Shopping ID	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Shopping ID	IPCA	11,48%	2,4%	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 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%	2,2%	jun/30	25E3479736



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 Grupo Mateus	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Mateus	IPCA	8,80%	2,0%	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 FGR	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	FGR	IPCA	9,00%	1,9%	set/41	24I2268708



Recursos captados pelo CRI serão utilizados para a construção do empreendimento imobiliário "Condomínio Jardins Berlim", localizado em Goiânia/GO. Trata-se de 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 da controladora.

Carteira Master

CRI INLG11	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	INLG11	IPCA	9,30%	1,6%	jul/31	26G3472882



CRI lastreado em contratos de locação referentes à participação do INLG11 no imóvel logístico Parque Gaiolli. Os recursos do CRI serão destinados ao financiamento da aquisição da fração ideal restante do galpão Gaiolli pelo fundo INLG11.

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

CRI MPD	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	MPD	CDI	2,00%	1,6%	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.

CRI WT Guarulhos	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	WT Guarulhos	IPCA	9,00%	1,5%	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 Guarulhos, a empresa possui 12 lojas. A operação possui um LTV de 35% e Índice de Cobertura de 1,70x em relação ao aluguel 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 Grupo Mateus	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Mateus	IPCA	8,80%	1,5%	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.

Carteira Master

CRI Grupo Mateus	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Grupo Mateus	IPCA	9,00%	1,4%	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 TRXF11.

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 HSLG11 | Bemol	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Galpão Logístico – Manaus	IPCA	8,00%	1,2%	out/39	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.

CRI Tibério	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Tibério	CDI	2,70%	1,1%	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 Mínimo de 2,0.

CRI City	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	City Incorporadora	CDI	4,00%	1,0%	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.

Carteira Master

CRI Havan Boa	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Galpões Varejo - Jundiaí	IPCA	8,80%	1,0%	ago/39	24B1813276



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

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

CRI EPO Sr.	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	EPO Incorporadora	CDI	2,80%	1,0%	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 EPO Lote	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	EPO	IPCA	10,00%	0,9%	set/38	26J5063340



CRI destinado à antecipação de recebíveis dos empreendimentos de loteamento da EPO Incorporadora: Oásis da Serra (Sete Lagoas/MG), Jardim da Serra (Sete Lagoas/MG), Quintas de Cachoeira (Ouro Preto/MG), Kubitschek (Betim/MG), Lagoa Mansões (Lagoa Santa/MG) e Reserva da Mata (Betim/MG).

As garantias são:
i. Alienação fiduciária das cotas das 6 SPEs
ii. Cessão fiduciária dos recebíveis dos 6 empreendimentos
iii. Recompra compulsória para distrato e inadimplência acima de 90 dias;
iv. Aval da EPO Participações, EPO Empreendimentos e sócios;
v. Fundo de reserva de 2 PMT;
vi. Fundo de despesas.

CRI Bem Brasil	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Bem Brasil	IPCA	9,00%	0,8%	set/29	21I0605705

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

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

Carteira Master

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.

CRI Citlog Viracopos	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Citlog Viracopos	IPCA	8,75%	0,7%	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 PMLL11 | Shopping Madureira	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Shopping Madureira - RJ	IPCA	7,80%	0,7%	dez/36	21L0736590



Créditos imobiliários baseados em contratos de locação do Madureira Shopping cedidos pelo Genial Malls Fundo de Investimento Imobiliário - FII

As garantias são:
i. Alienação Fiduciária de 80% do Madureira Shopping, com LTV de 50%;
ii. Cessão Fiduciária de Recebíveis (presentes e futuros) das unidades independentes do Madureira Shopping;
iii. A partir do 3º ano da operação, *covenant* de índice de cobertura do serviço da dívida (ICSD)>1,3x.

CRI Casa Shopping	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Casa Shopping	IPCA	9,05%	0,5%	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).

Carteira Master

CRI Shopping Pátio Limeira	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Shopping Pátio Limeira e Edifício Pátio Office	IPCA	9,00%	0,4%	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 Paes & Gregori	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Desenvolvimento Residencial - SP Capital	IPCA	9,57%	0,4%	set/27	24F2263347



Operação de financiamento de obra para um empreendimento de incorporação residencial, localizado na Chácara Klabin, em São Paulo, da Incorporadora e Construtora 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 MRV	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	MRV	IPCA	8,61%	0,3%	fev/29	22B0006022

CRI clean da MRV. A MRV é a maior construtora da América Latina, fundada em 1979 em Belo Horizonte, Minas Gerais. A empresa se destaca no mercado imobiliário por oferecer casas e apartamentos em mais de 160 cidades brasileiras, atendendo principalmente às classes média e média baixa. A empresa apresenta rating brA+ pela S&P.

As garantias são:
i. (Dívida Líquida + Imóveis a Pagar / Patrimônio Líquido) < 0,65x
ii. (Recebíveis + Receita a Apropriar + Estoques / Dívida Líquida + Imóveis a Pagar + Custos a apropriar) > 1,6x ou < 0.

CRI JJH Ariatam	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Edifício Residencial Piracicaba	IPCA	11,00%	0,05%	set/27	24H1453741



Operação de financiamento de obra para um empreendimento 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

Baixe nossa Planilha de Fundamentos

O presente Relatório Mensal foi preparado pelo Banco J. Safra S.A. na qualidade de administrador do JS Recebíveis Imobiliários FII (“Administrador”). As informações utilizadas no Relatório foram providas de seus registros e, eventualmente, podem sofrer alterações quando da revisão pelos auditores independentes. Este Relatório tem caráter meramente informativo. O Administrador e seus administradores e empregados não poderão ser responsabilizados pelas informações constantes deste Relatório. Ressalta-se que nenhuma garantia é fornecida pelo Administrador quanto à materialização de quaisquer projeções futuras, estimativas ou retorno dos investimentos. V.Sas. devem fazer sua própria avaliação para confirmar as informações referentes à viabilidade do investimento. O Relatório não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído a terceiros sem o consentimento prévio do Administrador. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Maiores informações e cópias do prospecto e do regulamento do Fundo podem ser obtidas junto ao Administrador, no site www.safraasset.com.br ou no site www.cvm.gov.br.

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