



VECTIS JUROS REAL - FII

VCJR11

OBJETIVO DO FUNDO

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

Patrimônio líquido

R\$ **1,41 Bi**

Dividendos a pagar em 14/jun/23

R\$ **1,25/cota**

Número de cotistas

17.502

Cota

R\$ **95,50**
patrimonial

Cota

R\$ **92,35**
mercado

Taxa Média de CRIs MTM

IPCA+ 10% a.a.



Data base de 31/05/2023
Rendimento líquido, isento de
IR para pessoa física
Palavras do gestor >>

Prezado(a) Cotista,

O VCJR11 é um instrumento de proteção patrimonial contra os efeitos da inflação, uma vez que repassa o IPCA, com aproximadamente dois meses de defasagem. Dessa forma, o IPCA base para a distribuição de maio será de 0,71%, referente a março/23. Assim, o Fundo distribuirá R\$ 1,25 por cota a serem pagos no dia 14 de junho de 2023, representando uma rentabilidade líquida de 120% do CDI para o investidor pessoa física sobre a cota de fechamento de maio. Isso equivale a um Dividend Yield mensal de 1,35% (17,51% anualizado).

Conforme mencionado, março/23 apresentou um resultado de 0,71% para o IPCA. Para abril/23, o número é de 0,61%, resultando em um acumulado de 4,18% nos últimos 12 meses. Em relação a maio, o Índice de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), que mede a prévia da inflação oficial, registrou variação de 0,51%. O relatório Focus (publicado em 26/05/2023) prevê que o IPCA acumulado para o final de 2023 seja de 5,71%.

Dado o recente arrefecimento do IGP-M é importante dar aos nossos investidores mais informações sobre o cenário inflacionário atual e lembrar que o VCJR11 está exposto ao IPCA e não ao IGP-M (não temos contratos indexados ao IGP-M na nossa carteira).

A queda no IGP-M foi puxada principalmente pelo IPA, que registra variações de preços de produtos agropecuários e industriais nos estágios anteriores ao final. *Commodities* como soja, milho e trigo, que tem peso relevante no IPA, apresentam sucessivas quedas de preço e, impactam também a queda do preço de outra categoria, a de proteínas.

Na nossa visão, acreditamos que, no curto prazo, isso pode significar uma acomodação dos níveis de preço de alimentos no Brasil, categoria que foi responsável por boa parte do processo inflacionário pós pandêmico.

Porém, é importante entender que o IGP-M mede a variação de preço compreendendo todas as etapas de um produto da fabricação até a venda, diferentemente do IPCA, que mede apenas a variação dos preços finais de venda.

Quando observamos e analisamos o índice de difusão (que mede o quanto a inflação está se espalhando) e os núcleos de inflação, que são a grande preocupação do BACEN, vemos uma persistência do processo inflacionário, principalmente em serviços, reforçando a nossa visão de que, em 2023, o IPCA tende a permanecer acima da meta, exigindo proteção ao investidor.

NOTAS DO GESTOR

Em maio, houve a liberação da última tranche da operação de Global Realty para o desenvolvimento de empreendimento residencial no bairro de Perdizes na cidade de São Paulo (<https://bit.ly/43o5byn>) no valor de aproximadamente R\$ 7 milhões. A operação conta com uma remuneração de IPCA + 9%a.a. e com garantias do empreendimento e unidades em estoque de imóvel não correlacionado.

Nos últimos 12 meses, o VCJR11 distribuiu R\$10,41 por cota. Com base em uma cota média ponderada de ingresso de R\$99,31, o Fundo apresenta um Dividend Yield líquido de impostos para pessoas físicas de 11,27%, em comparação com o IPCA acumulado de 4,07%¹. Quando comparado com a NTN-B de agosto de 2026, que possui vencimento mais próximo da duration do Fundo, 2,8 anos, a carteira do VCJR11 apresenta uma rentabilidade de 0,66% acima do retorno desse papel, uma vez que a NTN-B agosto de 2026 está cotada em IPCA +5,61% a.a.².

No fechamento do mês, o VCJR11 possuía um deságio de cerca de -3,30% em relação a sua cota patrimonial. Para os cotistas entrantes via mercado secundário, seria o equivalente a comprar um fundo com uma carteira que remunera IPCA + 11,4% a.a., ou IPCA + 9,6% a.a. líquido de custos e taxa de administração³. A seguir, apresentamos uma análise de sensibilidade dos retornos atuais do VCJR11 (líquido de taxa de administração) em diferentes preços das cotas no mercado secundário.

Preço Mercado	Deságio sobre Cota Patrimonial	Yield Líquido IPCA+
89,00	-6,8%	11,0%
89,50	-6,3%	10,8%
90,00	-5,8%	10,6%
90,50	-5,2%	10,4%
91,00	-4,7%	10,2%
91,50	-4,2%	10,0%
92,00	-3,7%	9,8%
92,35	-3,3%	9,6%
92,50	-3,1%	9,6%
93,50	-2,1%	9,2%
94,00	-1,6%	9,0%
94,50	-1,0%	8,8%
95,00	-0,5%	8,6%
95,50	0,0%	8,3%

¹ Considera projeção de inflação Anbima para maio de +0,36%

² Considera o spread sobre o IPCA das NTN-B26 em 31/05/2023

³ Retorno atual da carteira líquido de taxa adm. Importante ressaltar que essas projeções são estimativas com base no cenário atual, de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento, recomendação de compra ou venda, consultoria ou análise de valores mobiliários, muito menos devem ser consideradas, em nenhuma hipótese, como promessa ou garantia de retorno esperado.

RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

NOTAS DO GESTOR

VECTIS JUROS REAL - FII

Relatório Mensal - Maio 2023



VECTIS
GESTÃO

O Fundo está 105,9% alocado, sendo 102,2% em CRI e FII. Nossas operações possuem garantias concentradas no Estado de São Paulo em aproximadamente 79%. Em linha com a filosofia da Vectis Gestão de manter uma originação e estruturação proprietárias das operações alocadas no fundo, a mesma possui a totalidade ou maioria dos votos em CRIs representativos de R\$1,34 Bi no VCJR11, o que representa 95% da carteira de CRIs, ou 95% do PL do VCJR11 em 31/05/2023.

O Fundo mantém R\$84 milhões em operações compromissadas reversas. Tais operações possuem vencimento longo, permitindo maior monitoramento e controle de risco e liquidez de acordo com as políticas de gestão de risco da Gestora que, dentre outros, considera um percentual máximo para essas operações e critérios de custo a serem seguidos.

Por fim, gostaríamos de informar que a carteira do Fundo se encontra saudável e com todos os compromissos dos seus ativos honrados.

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

RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

RETORNO DOS DIVIDENDOS

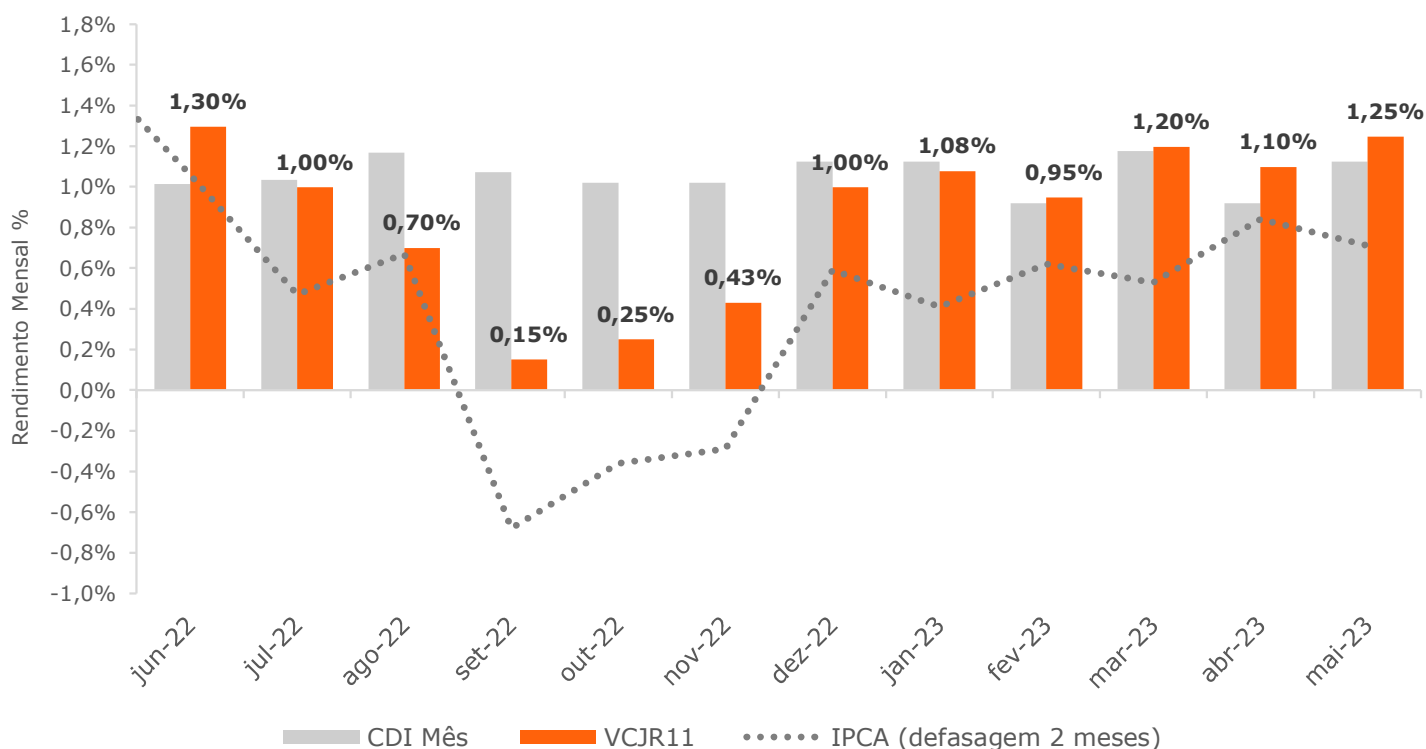
A distribuição de R\$ 1,25 por cota, referente ao mês de maio, será paga no dia 14/06/2023 para os detentores de cotas do fundo VCJR11 em 31/05/2023.

Rendimento em maio/23

*Rendimento líquido da Cota Média de
1ª Emissão, isento de IR para pessoa física

Distribuição de
R\$ 1,25
Por cota

Equivalente a
112%
do CDI*

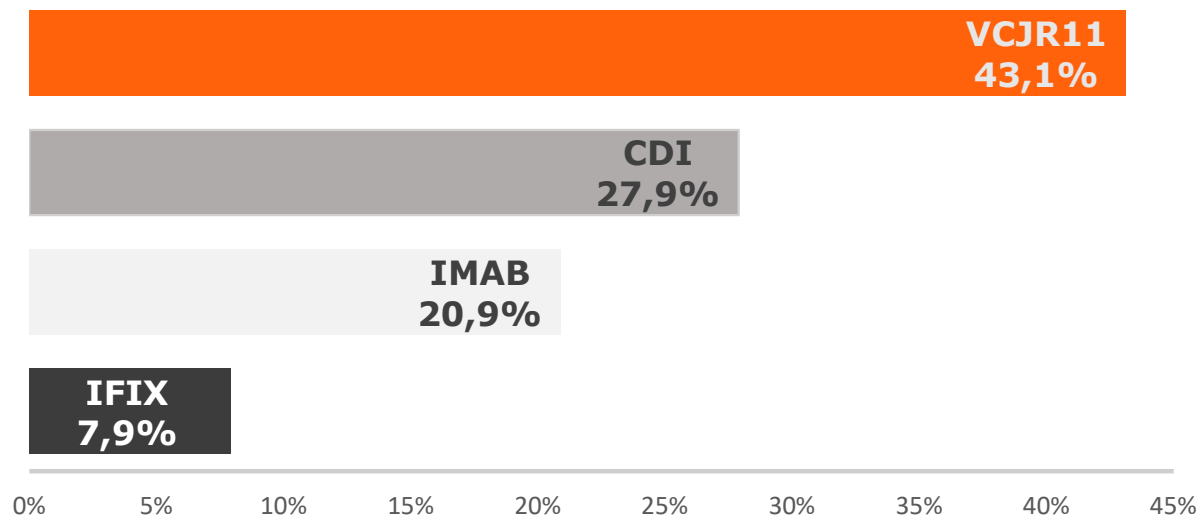


Mês	Dividendo por Cota	Taxa DI	Cota Média das Emissões R\$ 99,31		
			Fundo	% DI	% DI Gross-up ¹
mai/23	1,25	1,12%	1,26%	112%	132%
abr/23	1,10	0,92%	1,11%	120%	141%
mar/23	1,20	1,17%	1,21%	102%	120%
fev/23	0,95	0,92%	0,96%	104%	122%
jan/23	1,08	1,12%	1,09%	96%	113%
dez/22	1,00	1,12%	1,01%	89%	105%
nov/22	0,43	1,02%	0,43%	42%	49%
out/22	0,25	1,02%	0,25%	24%	28%
set/22	0,15	1,07%	0,15%	14%	16%
ago/22	0,70	1,17%	0,70%	60%	71%
jul/22	1,00	1,03%	1,01%	97%	114%
jun/22	1,30	1,01%	1,31%	129%	152%

¹ Considera uma alíquota de IR de 15%

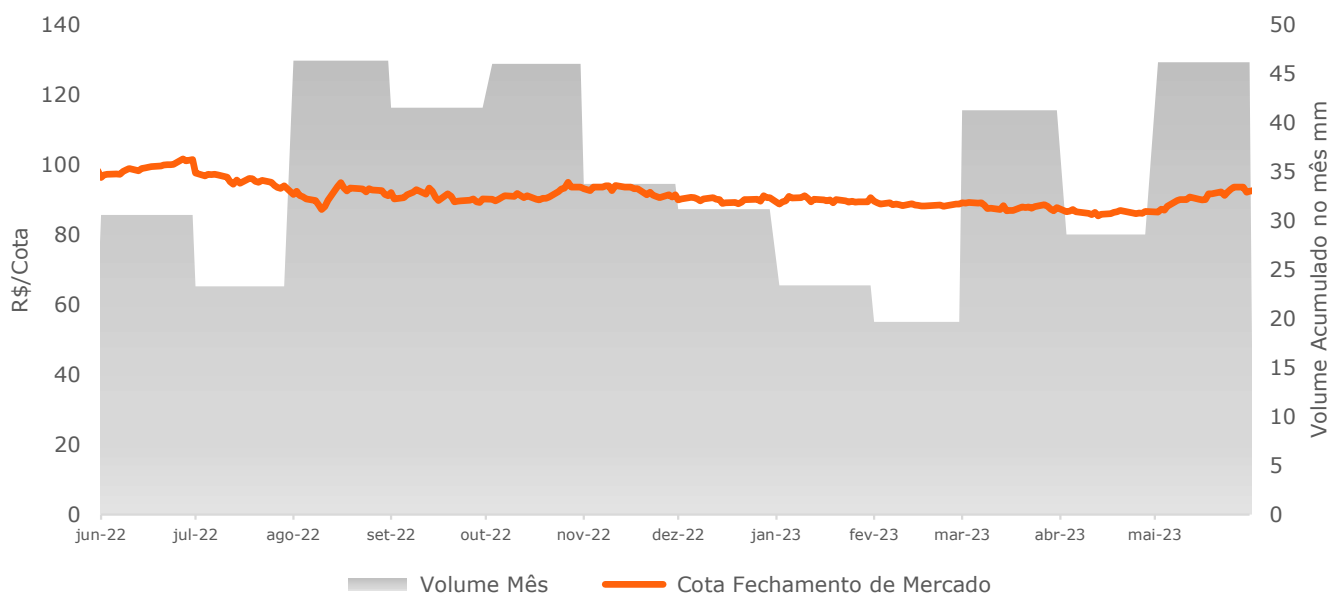
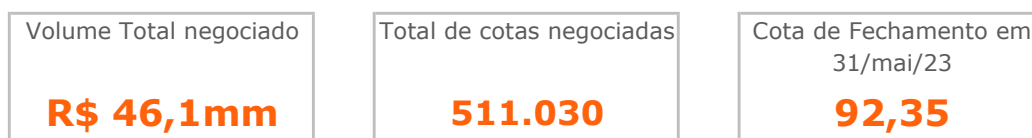
RETORNO ACUMULADO DOS DIVIDENDOS

Rentabilidade acumulada do VCJR11 e indicadores desde 31/10/2019, considerando os rendimentos distribuídos acumulados.



NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

A negociação das cotas do Fundo no mercado secundário da B3 teve início no dia 28 de janeiro de 2020. Em maio de 2023, foram negociadas 511.030 cotas, totalizando um volume de negociação de R\$ 46,1 milhões. O volume médio de negociações diárias foi de R\$ 2,1 milhões.



RESUMO DA CARTEIRA

DURATION

2,8 anos

PRAZO MÉDIO

4,0 anos

YIELD MÉDIO CURVA

(INFLAÇÃO+)*

8,2% a.a.

YIELD MÉDIO MTM

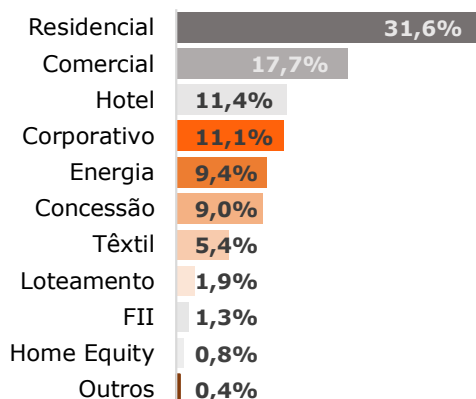
(INFLAÇÃO+)*

10% a.a.

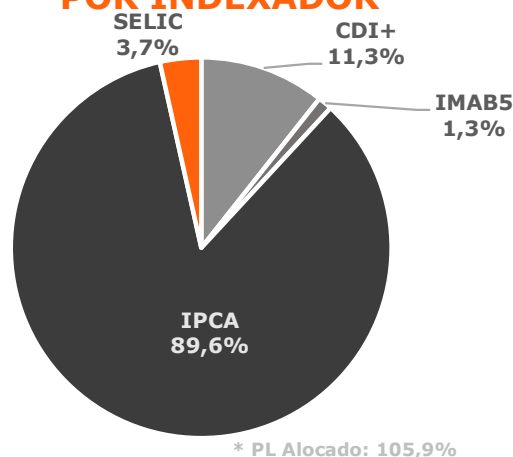
*Yields brutos

RESUMO DOS ATIVOS

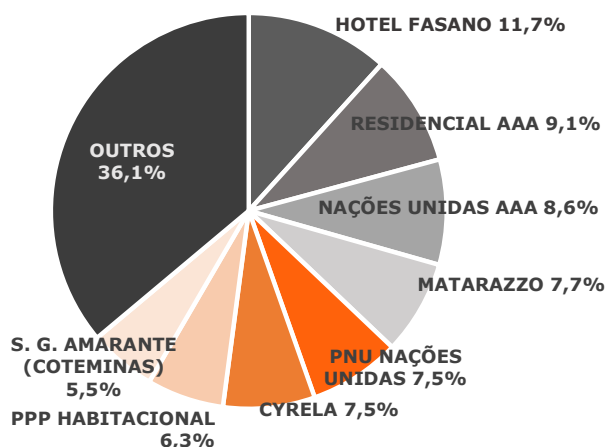
POR SETOR**



POR INDEXADOR



MAIORES POSIÇÕES**



SÃO PAULO

79% das garantias do fundo concentradas em São Paulo



**Referente à Carteira de CRI

RESUMO CONTÁBIL

DRE GERENCIAL (R\$)	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Total de receitas	23.857.563	17.845.981	14.874.688	4.342.178	5.440.403	9.994.373	18.108.145	19.017.117	16.659.997	22.544.642	18.966.053	21.678.607
Receita CRI	22.867.254	16.914.161	14.000.133	3.723.694	4.986.065	9.346.530	17.260.129	18.457.749	16.114.831	21.826.543	18.423.098	20.937.546
Receita Renda Fixa	990.308	931.820	874.555	618.483	454.338	647.843	848.017	559.368	545.165	718.100	542.955	741.061
Outras Receitas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Despesas com IR	-222.819	-209.659	-196.775	-139.159	-102.226	-145.765	-186.600	-125.858	-122.662	-161.546	-122.165	-166.739
Despesas Fundo	-2.725.398	-2.720.820	-3.058.828	-2.783.106	-2.745.670	-2.706.864	-2.846.990	-3.003.690	-2.486.127	-3.087.034	-2.385.458	-3.112.682
Lucro líquido	20.909.345	14.915.501	11.619.085	1.419.914	2.592.507	7.141.744	15.074.555	15.887.570	14.051.208	19.296.063	16.458.431	18.399.186
Reserva	-1.768.184	-191.531	-1.312.306	788.682	1.766.876	-810.437	-350.585	0	0	-1.627.299	-262.064	5.776
Lucro por cota	1,30	1,00	0,70	0,15	0,30	0,43	1,00	1,08	0,95	1,20	1,10	1,25
Rendimento (R\$/cota)	1,30	1,00	0,70	0,15	0,25	0,43	1,00	1,08	0,95	1,20	1,10	1,25

CARTEIRA DE ATIVOS

Nº	Ativo	Cód. CETIP	Emissor	Devedor	Indexador	Taxa de Aquisição	Taxa MTM	Valor Curva R\$MM	Valor Mercado R\$ MM	Duration (Anos)	%PL
1	CRI	21C0732722	VIRGO	HOTEL FASANO	IPCA	6,3%	9,2%	174,6	164,4	2,2	11,7%
2	CRI	19K0093990	TRUE	RESIDENCIAL AAA	IPCA	8,0%	11,4%	134,7	127,8	1,7	9,1%
3	CRI	20B0929384	TRUE	NAÇÕES UNIDAS AAA	IPCA	8,0%	11,3%	127,8	120,7	1,9	8,6%
4	CRI	22C0509668	OPEA	MATARAZZO	IPCA	10,5%	10,5%	107,7	107,9	5,3	7,7%
5	CRI	22H0156413	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	IPCA	10,0%	10,6%	108,8	106,2	1,8	7,5%
6	CRI	20G0855350	OPEA	CYRELA	IPCA	3,9%	8,4%	114,0	105,7	1,8	7,5%
7	CRI	20C0139788	TRAVESSIA	PPP HABITACIONAL	IPCA	6,0%	8,9%	105,7	89,0	5,3	6,3%
8	CRI	21G0785091	VIRGO	S. G. AMARANTE (COTEMINAS)	IPCA	9,3%	8,6%	76,4	78,0	3,3	5,5%
9	CRI	22C1012859	OPEA	ORIGO ENERGIA	IPCA	10,7%	11,6%	76,4	73,6	4,6	5,2%
10	CRI	21J0733885	VIRGO	GLOBAL REALTY	IPCA	9,0%	9,2%	41,7	41,4	2,9	2,9%
11	CRI	22D0378281	TRUE	PACAEMBU	CDI+	5,0%	5,0%	40,3	40,3	1,8	2,9%
12	CRI	22D1283353	HABITASEC	EMBRAED	CDI+	4,0%	4,0%	37,5	37,5	1,4	2,7%
13	CRI	20E1000795	TRUE	TECNISA	IPCA	7,3%	11,3%	38,8	37,0	1,2	2,6%
14	CRI	21G0864337	TRUE	ATHON (VIVO)	IPCA	7,8%	8,7%	38,3	36,3	4,8	2,6%
15	CRI	22C0508211	TRUE	NAÇÕES UNIDAS AAA	CDI+	4,3%	4,3%	35,4	35,4	3,6	2,5%
16	CRI	21J0842804	TRUE	NORTIS	IPCA	7,1%	7,8%	33,6	33,1	2,2	2,4%
17	CRI	23C0118708	OPEA	MATARAZZO CDI	CDI+	3,2%	3,2%	31,0	31,0	4,8	2,2%
18	CRI	22G0785359	OPEA	MOREIAS	IPCA	11,0%	10,6%	29,5	29,7	2,5	2,1%
19	CRI	21F0880938	TRUE	DAMHA	IPCA	9,0%	13,7%	29,6	27,8	1,4	2,0%
20	CRI	22L1463473	VIRGO	PORTE	IPCA	11,1%	12,4%	26,7	26,4	1,2	1,9%
21	CRI	21G0864335	TRUE	ATHON (BRK)	IPCA	7,8%	8,6%	26,5	25,1	5,1	1,8%
22	CRI	21G0479417	TRUE	WTORRE	IPCA	7,5%	10,7%	18,4	17,4	1,9	1,2%
23	CRI	22H0197977	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	CDI+	4,1%	4,1%	10,0	10,0	1,8	0,7%
24	CRI	20H0794682	OPEA	HOME EQUITY (CASH ME)	IPCA	5,0%	8,2%	7,2	6,8	2,2	0,5%
25	CRI	22D0382755	VIRGO	SERPASA	CDI+	6,0%	5,5%	5,0	5,1	1,6	0,4%
26	CRI	20B0849733	VERT	HOME EQUITY (CREDITAS)	IPCA	5,2%	6,7%	3,9	3,6	4,7	0,3%
27	CRI	21C0793197	TRUE	MOURA DUBEUX	IPCA	6,0%	10,1%	1,9	1,8	1,7	0,1%
28	CRI	20B0850705	VERT	HOME EQUITY (CREDITAS)	IPCA	7,3%	8,8%	0,5	0,4	4,4	0,0%
29	FII	CYCR11	PLURAL	FII CYRELA CREDITO	IMAB5	0,0%	0,0%	18,0	18,0	0,0	1,3%
30	RF	OVER			SELIC	0,0%	0,0%	51,5	51,5	0,0	3,7%
TOTAL								1.551,4	1.489,0	105,9%	

RESUMO DOS ATIVOS



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

Desenvolvimento Residencial AAA no Shopping JK para aluguel



Concentração:
9,1%PL



Juros:
IPCA+8% a.a.



LTV:
85%¹



Data Venc. Operação:
nov/26

Vila Olímpia - São Paulo/SP

Garantias

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



Porte



Concentração:
1,9%PL



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



LTV:
Aprox. 37%



Data Venc. Operação:
dez/25

São Paulo/SP

Garantias

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



Creditas Home Equity



Concentração:
0,3%PL



Juros:
IPCA+5,5% a.a.¹



LTV:
Aprox. 37%



Data Venc. Operação:
fev/35

São Paulo/SP² – 37%

Demais cidades/SP – 31%

Outras localidades – 32%

Garantias

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

Nota¹: Combinação das séries sênior e mezanino.
Nota²: 67,9% da carteira é constituída de imóveis localizados no Estado de SP, sendo 37% na cidade de SP.

RESUMO DOS ATIVOS



Nota¹: Foto Ilustrativa. Condomínio entregue em 2018.

PPP Habitacional – Condomínio Júlio Prestes¹



Concentração:
6,3%PL



LTV:
<2%



Juros:
IPCA+6% a.a.



Data Venc. Operação:
jan/36

Garantias

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

Júlio Prestes - São Paulo/SP



Nota¹: Laudo 12/2021.

Nota²: A segunda emissão da operação foi emitida com um volume total de R\$35MM a uma taxa de CDI+4,3% a.a.

Residencial AAA nas Nações Unidas para aluguel



Concentração:
11,1%PL



LTV:
80%¹



Juros:
IPCA+8% a.a.
CDI+4,3% a.a.²



Data Venc. Operação:
mar/27

Garantias

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

Granja Julieta - São Paulo/SP



CashME - Home Equity



Concentração:
0,5%PL



LTV:
52%



Juros:
IPCA+5,0% a.a.
(série sênior)



Data Venc. Operação:
dez/28

Garantias

- AF de Imóveis;
- Série Subordinada (30% da emissão).

São Paulo/SP¹ – 54%
Demais cidades/SP – 20%
Outras localidades – 26%

RESUMO DOS ATIVOS



Tecnisa - Financiamento de projetos



Concentração:
2,6%PL



Juros:
IPCA+7,25% a.a.



LTV:
74%



Data Venc. Operação:
mai/25

Jardim das Perdizes - São Paulo/SP

Garantias

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



Cyrela - Financiamento de projetos



Concentração:
7,5%PL



Juros:
IPCA+3,9% a.a.



LTV:
45%



Data Venc. Operação:
abr/25

Moema - São Paulo/SP

Garantias

- AF de cotas de SPE (projeto residencial).



Moreias



Concentração:
2,1%PL



Juros:
IPCA+11,0% a.a.



LTV:
~25%



Data Venc. Operação:
jun/26

Moreias/CE

Garantias

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

RESUMO DOS ATIVOS



Hotel Fasano Itaim e Studios



Concentração:
11,7%PL



LTV:
Mínimo de 70%



Juros:
IPCA+6,25% a.a.



Data Venc. Operação:
mar/28

São Paulo/SP

Garantias

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



Moura Dubeux – Estoque residencial e corporativo



Concentração:
0,1%PL



LTV:
70%



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



Data Venc. Operação:
mar/25

Maceió/AL, Salvador/BA,
Caruaru/PE e Fortaleza/CE

Garantias

- Alienação fiduciária de imóveis;
- Fundo de juros.



Damha



Concentração:
2%PL



LTV:
22%



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



Data Venc. Operação:
jun/26

Estado SP – 53% | Outras localidades – 47%

Garantias

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

RESUMO DOS ATIVOS



WTorre

Concentração:
1,2%PL

LTV:
100%¹

Juros:
IPCA+7,50% a.a.

Data Venc. Operação:
jul/27

São Paulo/SP

Garantias

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

Nota¹: Seguro pagamento no valor integral do saldo devedor da dívida.6.6



S. G. Amarante (Coteminas)

Concentração:
5,5%PL

LTV:
50%

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

Data Venc. Operação:
jul/31

São Gonçalo do Amarante/RN

Garantias

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

*Ativo não operacional não correlacionado com atividade da Coteminas. Fluxo de recebíveis imobiliários mínimo é maior que as pmts futuras.



Athon (Título Verde)

Concentração:
4,4%PL

LTV
<80%

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

Data Venc. Operação:
ago/35

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

Garantias

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

Título Verde:

Certificado pela Climate Bonds Initiative e pela SITAWI Finanças do Bem.

RESUMO DOS ATIVOS



Global Realty



Concentração:
2,9%PL



LTV:
50%

São Paulo/SP



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



Data Venc. Operação:
out/26

Garantias

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



Nortis



Concentração:
2,4%PL



LTV:
50%

São Paulo/SP



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



Data Venc. Operação:
out/27

Garantias

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



PNU Nações Unidas



Concentração:
8,2%PL



LTV
69%

São Paulo/SP



Juros:
IPCA+10,0% a.a.
CDI+4,1% a.a.¹



Data Venc. Operação:
jul/25

Garantias

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

Nota¹: A terceira emissão da operação foi emitida com um volume total de R\$30MM, sendo R\$20MM a uma taxa de IPCA+10% a.a. e R\$10MM a taxa de CDI+4,1% a.a.

RESUMO DOS ATIVOS



Complexo Cidade Matarazzo



Concentração:
9,9%PL



Juros:
IPCA+10,5% a.a.
CDI+3,2% a.a.



LTV
36%



Data Venc. Operação:
jun/40

São Paulo/SP

Garantias

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



Origio Energia



Concentração:
5,2%PL



Juros:
IPCA+10,71% a.a.



LTV
42%



Data Venc. Operação:
mar/37

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

Garantias

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



Pacaembu



Concentração:
2,9%PL



Juros:
CDI+5,0%



LTV
65%



Data Venc. Operação:
mar/27

São Paulo/SP

Garantias

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

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

RESUMO DOS ATIVOS



Embraed



Concentração:
2,7%PL



LTV:
50%



Juros:
CDI+4,0%



Data Venc. Operação:
abr/26

Garantias

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

Balneário Camboriu/SC



Serpasa



Concentração:
0,4%PL



LTV:
65%



Juros:
CDI+6,0%



Data Venc. Operação:
abr/27

Garantias

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

Muquém do São Francisco / BA



CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Nome

Vectis Juros Real Fundo de Investimento Imobiliário - FII

Tipo de Fundo e Prazo

Fundo imobiliário fechado, de prazo indeterminado.

CNPJ

32.400.250/0001-05

Data de Início do Fundo

09/out/19

Público Alvo

Investidores em Geral

Gestor

Vectis Gestão de Recursos Ltda.

Custódia

Itaú Unibanco

Administrador

Intrag DTVM Ltda

Ticker

VCJR11

Taxa de Administração

1,60% a.a.

Taxa de Performance

Não há

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

