

# CARTA MENSAL

Junho/2024

# PORD11

Polo Crédito  
Imobiliário FII



**POLO**  
capital management

# POLO CRÉDITO IMOBILIÁRIO FII

Código de negociação:

**PORD11**

**Junho/2024**

VALOR DE  
MERCADO  
DO FUNDO

**R\$338.5 MM**

PATRIMÔNIO  
LÍQUIDO

**R\$357.0 MM**

COTA  
MERCADO

**R\$9,08**

COTA  
PATRIMONIAL

**R\$9,58**

P/VP

**0.95 X**

DURATION

**2.91**

ÚLTIMO DIVIDENDO  
(R\$/COTA)

**R\$0,091**

DIVIDENDO  
DISTRIBUÍDO  
ÚLTIMOS 12M  
(R\$/COTA)

**R\$1,17**

DIVIDEND YIELD  
MÊS (COTA  
MERCADO)

**1,00%**

DIVIDEND YIELD  
12M (COTA  
MERCADO)

**12,84%**

## Comentário do Gestor

O fundo realizou distribuição de R\$ 0.091 por cota referente à competência de Junho/24. Nos últimos doze meses, a distribuição somou R\$ 1.17 por cota, equivalente a um *dividend yield* de 12,84% ao ano (cota base R\$ 9,08) ou IPCA + 8,83% (IPCA + 11,01% com o *Gross Up* de IR – considerando um *duration* de 2.91 anos. Esse *dividend yield* foi calculado com base na variação acumulada do IPCA (Abr/24).

O fundo conta com R\$ 0.018/cota de inflação não distribuídos.

## Panorama Macro

No cenário internacional, a eleição nos Estados Unidos se tornou o principal assunto em razão do desempenho abaixo do esperado do atual presidente, o que comprometeu a continuidade da sua candidatura. Na Europa, os destaques foram o avanço dos partidos extremistas nas eleições legislativas francesas e o retorno do partido trabalhista ao governo britânico, agora sob liderança mais pragmática. No campo econômico, houve alguma desaceleração da atividade econômica, que segue em ritmo robusto, e continuidade do processo desinflacionário nas principais economias. Apesar das mudanças no campo político, a percepção dos mercados é de que o rumo das políticas econômicas nos próximos meses será razoavelmente previsível, o que contribuiu para a manutenção do ambiente de baixa volatilidade.

No cenário doméstico, o mês de junho foi marcado por nova rodada de aversão a risco, sobretudo em função da postura errática do governo quanto à política fiscal. A relutância em reconhecer a necessidade de contenção das despesas causou novos movimentos de abertura de juros e depreciação da moeda local. Já no campo da política monetária, a decisão do Copom adotou tom mais cauteloso, optando pela manutenção da taxa Selic no patamar corrente, em boa medida por conta da deterioração de expectativas. Dessa vez, a decisão foi unânime, o que foi interpretado pelos agentes econômicos como uma sinalização da autoridade monetária de que adotará a postura necessária para perseguir a meta de inflação e conter novos episódios de deterioração das expectativas.

O IPCA de maio trouxe surpresa baixista (+0,21% m/m versus +0,32% da estimativa mediana e versus +0,46% em maio). Com o resultado, a variação acumulada em 12 meses acelerou para +4,2%, contra +3,9% em maio. Apesar da aceleração do índice cheio, as métricas de núcleo, mais relevantes para o monitoramento da política monetária, seguiram com variações baixas e relativamente estáveis, acumulando alta de +3,6% a/a.

No segmento de fundos imobiliários, em o IFIX fechou o mês de junho em queda de 1.04% seguindo o movimento de aversão a risco.

## Movimentações

Liquidamos a primeira tranche do CRI Cetil Park no montante de R\$3.6MM de uma operação de originação proprietária atrelada a estoques de unidades residenciais já prontas em Blumenau/SC. O CRI conta com uma estrutura robusta de garantias com LTV <50% considerando somente unidades prontas e recebíveis. O LTV é baseado no preço de vendas dos últimos seis meses das unidades em estoque. Além disso, temos a alienação fiduciária de um imóvel não operacional fora do empreendimento, também em Blumenau com valor de venda forçada aproximado de R\$18 milhões, fiança do sócio e subordinação. As demais tranches da operação tem previsão de liquidação nos meses de julho (mais R\$ 10.8mm) e agosto (R\$3.6mm) dado que estão atreladas a eventos de registros ainda em curso.

Todas as operações corporativas do fundo seguem adimplentes.

## Análise de Sensibilidade

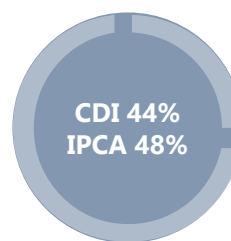
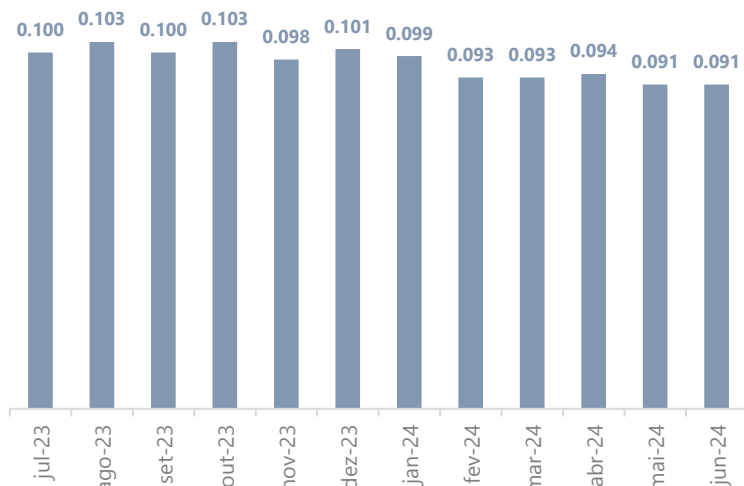
As tabelas abaixo simulam o retorno médio, **exclusivamente**, da carteira de CRI precificada a mercado ("MTM") em relação a determinados preços de valor de mercado da cota do fundo e do equivalente à cota patrimonial do fechamento do mês. Os valores apresentados não representam promessa, garantia de rentabilidade ou isenções de risco para o cotista.

CARTEIRA COMPLETA DE CRI*					
Preço de Mercado	Carrego equivalente em IPCA+		Carrego equivalente em CDI+		Valor da cota a Mercado em 28/Jun
	Carteira CRI	Carteira CRI - Tx Adm.	Carteira CRI	Carteira CRI - Tx Adm.	
R\$ 8.70	14.26%	13.33%	7.52%	6.64%	
R\$ 8.75	14.03%	13.11%	7.31%	6.43%	
R\$ 8.80	13.81%	12.88%	7.10%	6.22%	
R\$ 8.85	13.59%	12.66%	6.89%	6.02%	
R\$ 8.90	13.37%	12.45%	6.68%	5.81%	
R\$ 8.95	13.15%	12.23%	6.47%	5.61%	
<b>R\$ 9.08</b>	<b>12.59%</b>	<b>11.67%</b>	<b>5.95%</b>	<b>5.09%</b>	
R\$ 9.10	12.51%	11.59%	5.87%	5.01%	
R\$ 9.15	12.29%	11.38%	5.67%	4.81%	
R\$ 9.20	12.08%	11.17%	5.47%	4.61%	
R\$ 9.25	11.88%	10.96%	5.27%	4.42%	
R\$ 9.30	11.67%	10.76%	5.08%	4.22%	
R\$ 9.35	11.46%	10.55%	4.89%	4.03%	
Carrego equivalente na cota patrimonial					
R\$ 9.58	10.55%	9.65%	14.95%	14.05%	

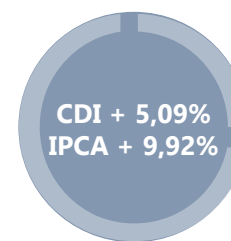
\*As informações acima representam apenas a rentabilidade da carteira de CRIs, desconsiderando o percentual do fundo alocado em caixa, FII ou em outros ativos.

## Rendimentos Mensais (últimos 12m)

## Indexação da carteira de CRI



Indexação da Carteira



Spread MTM Médio por indexador (a.a)

As séries anteriores foram normalizadas após o desdobramento das cotas ocorrido em março/2024.

## Performance

### Demonstrativo de Resultados

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Jun-24	Mai-24	Abr-24	Acum. 2024	6M	12M
<b>Resultado Ativos</b>						
CRI - Juros	3,307,147	2,219,588	3,854,237	19,528,799	19,528,799	42,343,098
Ganhos Realizados FII	350,673	1,074,272	308,248	2,269,738	2,269,738	3,361,348
Debêntures - Juros	-	-	-	-	-	-
Adiantamento de Operações	-	59,974	-	721,713	721,713	858,139
<b>Total Ativos</b>	<b>3,657,820</b>	<b>3,353,834</b>	<b>4,162,485</b>	<b>22,520,251</b>	<b>22,520,251</b>	<b>46,562,585</b>
<b>Resultado Financeiro</b>						
Receitas Financeiras	514,452	357,661	263,231	2,219,498	2,219,498	4,927,459
Despesas Financeiras	-	-	-	-	-	-
<b>Total Financeiro</b>	<b>514,452</b>	<b>357,661</b>	<b>263,231</b>	<b>2,219,498</b>	<b>2,219,498</b>	<b>4,927,459</b>
Despesas do Fundo	(713,066)	(767,295)	(700,517)	(4,284,396)	(4,284,396)	(8,045,263)
<b>Resultado Total</b>	<b>3,459,206</b>	<b>2,944,200</b>	<b>3,725,199</b>	<b>20,455,353</b>	<b>20,455,353</b>	<b>43,444,781</b>
<b>Rendimento Distribuído</b>	<b>3,392,821</b>	<b>3,392,821</b>	<b>3,504,673</b>	<b>20,916,184</b>	<b>20,916,184</b>	<b>43,472,853</b>
<b>Rendimento/Cota Total</b>	<b>0.091</b>	<b>0.091</b>	<b>0.094</b>	<b>0.56</b>	<b>0.56</b>	<b>1.17</b>
Resultado Acumulado Não distribuído Inicial	0					
+ Resultado Total - Rendimentos distribuídos	66,385					
<b>Resultado Acumulado Não distribuído Final</b>	<b>66,385</b>					

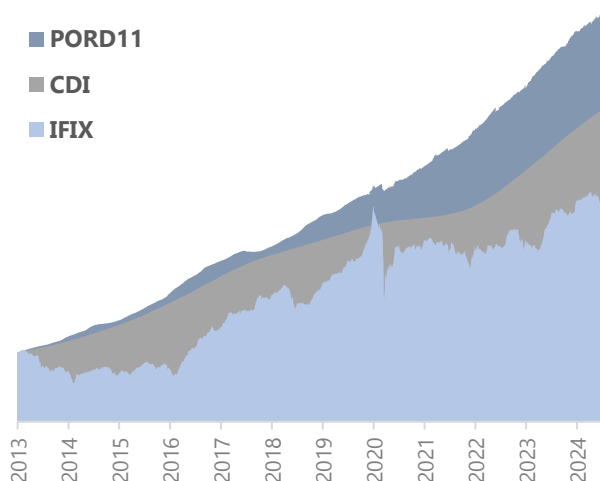
As distribuições anteriores foram normalizadas após o desdobramento das cotas ocorrido em março/2024.

## Performance Acumulada

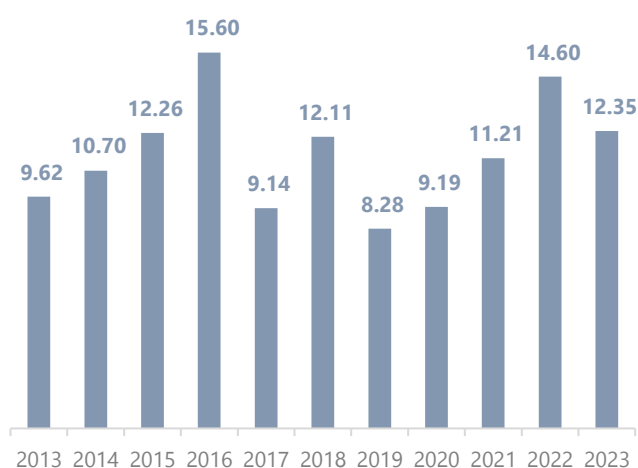
	Junho	2024	INÍCIO
<b>FUNDO</b>	0,87%	3,65%	258,29%
Benchmark <sup>1</sup>	0,52%	2,97%	174,00%

<sup>1</sup>Até 19 de Julho de 2013, o benchmark do Fundo era CDI. A partir de 22 de Julho de 2013 o benchmark passou a ser a taxa da NTN-B de 6 anos acrescida de 1pp/ano até o dia 27/11/2019. Nesta data, o benchmark do fundo passou a ser o Yield diário do IMA-B divulgado pela ANBIMA. <sup>2</sup> Média aritmética da soma do PL apurado no último dia útil de cada mês, nos 12 meses anteriores.

## Rentabilidade Efetiva vs IFIX



## Histórico Distribuição por cota



## Ativos em carteira

Ativo	Código	Tipo	Tranche	Devedor / Cedente	% PL	Indexador	Taxa Emissão	Taxa MTM	Vencimento
CRI Arena MRV	<a href="#">21L0823062</a>	Corporativo	Única	Arena MRV	7.0%	CDI+	5.00% a.a.	5.50% a.a.	set'29
CRI Coteminas	<a href="#">21G0785091</a>	Corporativo	Única	Coteminas S.A.	6.6%	IPCA	9.25% a.a.	11.27% a.a.	jul'31
CRI OPY Health	<a href="#">21H0888186</a>	Corporativo	Única	ONM Health S.A.	5.0%	IPCA	7.36% a.a.	11.00% a.a.	ago'31
CRI Allegra	<a href="#">22D0378281</a>	Corporativo	Única	Allegra Pacaembu SPE S.A.	4.1%	CDI+	5.00% a.a.	5.00% a.a.	mar'27
CRI - Pro Soluto Sub CDI+	<a href="#">23L1438691</a>	Pulverizado	Mezanino	Pulverizado	4.0%	CDI+	3.50% a.a.	4.50% a.a.	mar'32
CRI - Pro Soluto Sr IPCA+	<a href="#">23L1438568</a>	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	3.9%	IPCA	7.90% a.a.	9.95% a.a.	dez'27
CRI MRV FLEX I	<a href="#">23I1230816</a>	Pulverizado	Única	Pulverizado	3.5%	IPCA	8.25% a.a.	9.24% a.a.	mai'31
CRI Alphaville	<a href="#">21G0856704</a>	Corporativo	Única	Alphaville Urbanismo S.A	3.4%	IPCA	7.50% a.a.	8.51% a.a.	jul'27
CRI Prestes	<a href="#">21H0950730</a>	Corporativo	Única	Prestes S.A.	3.4%	CDI+	6.00% a.a.	6.00% a.a.	ago'25
CRI Pulverizado 414	<a href="#">21H1002745</a>	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	3.2%	IPCA	6.50% a.a.	6.96% a.a.	ago'31
CRI Mamma Jamma	<a href="#">22K1159009</a>	Corporativo	Sênior	G. Noz Empreendimentos Ltda.	3.2%	CDI+	5.00% a.a.	6.78% a.a.	out'27
CRI Novo Mundo	<a href="#">22E1313091</a>	Corporativo	Única	Novo Mundo S.A.	3.1%	IPCA	8.77% a.a.	11.48% a.a.	jun'28
CRI Youninc	<a href="#">21L0329277</a>	Corporativo	Única	You.Inc	2.8%	CDI+	4.25% a.a.	4.25% a.a.	dez'26
CRI Smart Fit	<a href="#">22J0344557</a>	Corporativo	Única	Smart Fit	2.4%	CDI+	1.50% a.a.	1.06% a.a.	out'29
CRI Pátio Malzoni	<a href="#">21I0931497</a>	Corporativo	Única	BCLA11	2.2%	IPCA	5.92% a.a.	7.47% a.a.	set'31
CRI Alcolina	<a href="#">20H0795697</a>	Corporativo	Única	Alcolina Química e Derivados Ltda.	1.7%	CDI+	8.00% a.a.	8.00% a.a.	ago'25
CRI - BRZ	<a href="#">21B0695075</a>	Corporativo	Sênior	Pulverizado	1.6%	IGPM	8.00% a.a.	7.55% a.a.	set'30
CRI Solfacil	<a href="#">24A2984294</a>	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	1.6%	PRE	9.81% a.a.	14.53% a.a.	jan'32
CRI Direcional pro soluto II	<a href="#">21L0730011</a>	Pulverizado	Única	Pulverizado	1.6%	CDI+	3.50% a.a.	3.51% a.a.	mai'28
CRI Cetilpark Senior	<a href="#">24F1236375</a>	Corporativo	Sênior	Cetilpark Residence Inc. Imobiliárias SPE Ltda.	1.0%	CDI+	5.20% a.a.	5.20% a.a.	jun'29
CRI Pulverizado 415	<a href="#">21H1029266</a>	Pulverizado	Mezanino	Pulverizado	0.9%	IGPM	7.75% a.a.	8.19% a.a.	jul'53
CRI Pulverizado 416	<a href="#">21H1011071</a>	Pulverizado	Mezanino	Pulverizado	0.8%	IGPM	6.00% a.a.	8.25% a.a.	jul'53
CRI MRV FLEX II	<a href="#">23I1230828</a>	Pulverizado	Única	Pulverizado	0.8%	IPCA	10.00% a.a.	10.46% a.a.	set'33
CRI BRZ II	<a href="#">21F1151176</a>	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.7%	IPCA	8.25% a.a.	13.64% a.a.	dez'24
CRI Cedentes SPEs Direcional	<a href="#">20L0632150</a>	Pulverizado	Única	Pulverizado	0.7%	PRE	10.00% a.a.	12.82% a.a.	jun'27
CRI Corporativo Única	<a href="#">20G0754279</a>	Corporativo	Única	Módena e Cipel	0.6%	CDI+	7.00% a.a.	7.00% a.a.	jul'25
CRI Pulverizado 62	<a href="#">18F0925002</a>	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.5%	IPCA	8.00% a.a.	9.34% a.a.	set'30
CRI Pulverizado 02	<a href="#">15D0540147</a>	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.2%	IGPM	8.00% a.a.	0.00% a.a.	fev'24
CRI Pulverizado 21	<a href="#">14D0082239</a>	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.1%	IGPM	8.50% a.a.	4.31% a.a.	set'24
CRI São Carlos	<a href="#">12H0028369</a>	Corporativo	Sênior	São Carlos Empreendimentos e Participações S.A.	0.0%	IPCA	6.50% a.a.	7.80% a.a.	ago'24

FII	Ticker	Segmento	% PL	Financeiro
FII MOEMA	N/A*	Laje Corporativa	8.85%	31,577
LOFT II FII	LFTT11	Residencial	1.56%	5,556
FII OURIOLOG	OULG11	Logística	0.24%	871
LOFT II FII	LFTT12	Residencial	0.01%	42

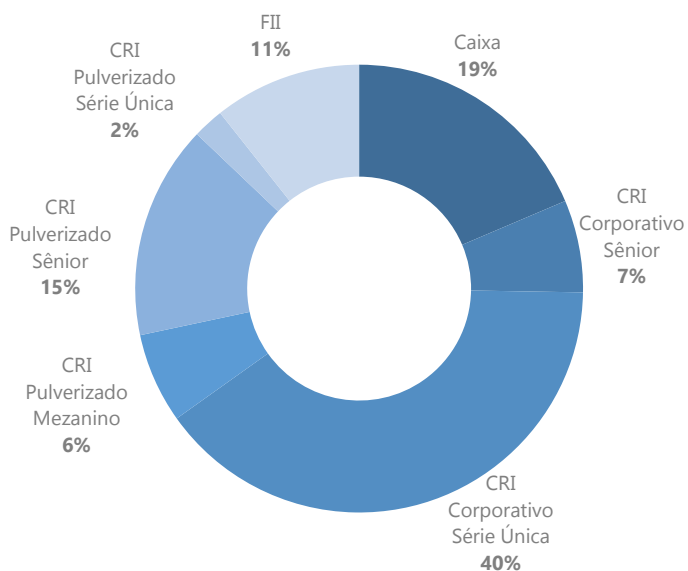
\* O FII Moema não é negociado na Bolsa.



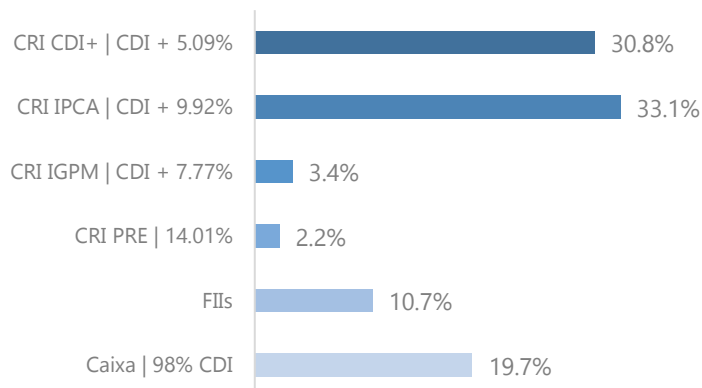
## Composição do Portfólio

### Breakdown da Carteira (%PL)

Por tipo de operação

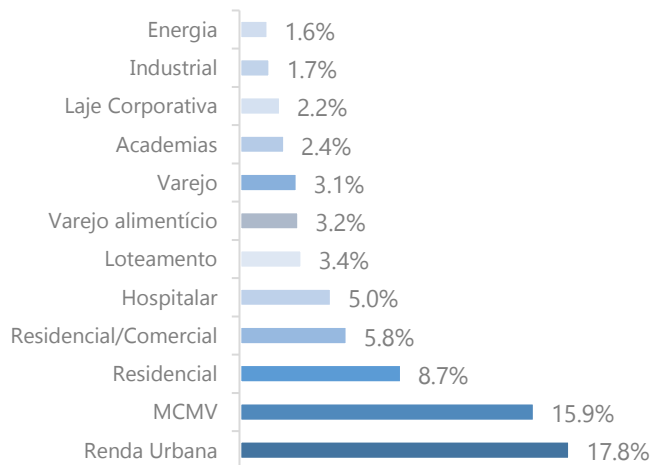


Indexação e MTM

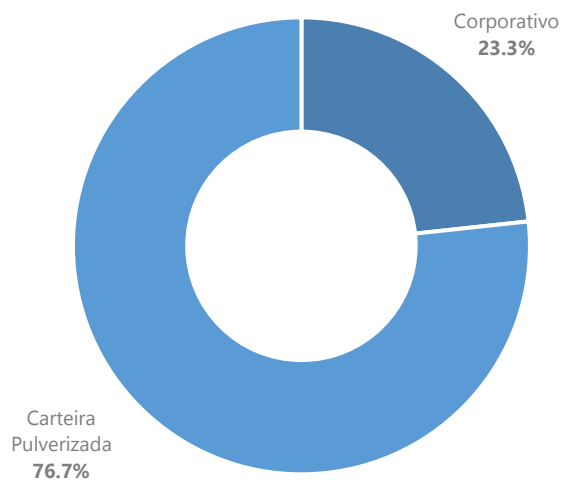


### Carteira de CRI'S

Por segmento



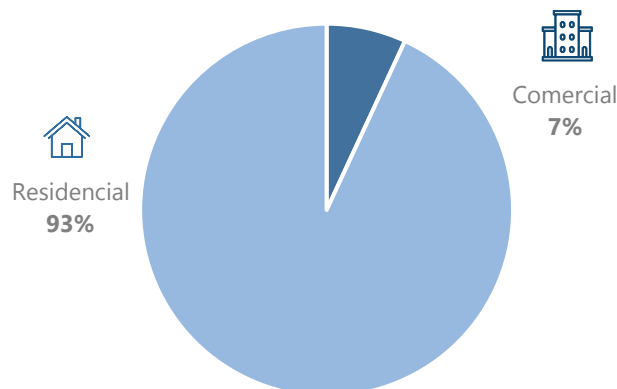
Por tipo de risco





## Composição do Portfólio

### CRI Pulverizado – Tipologia dos Imóveis



### CRI Corporativo – Tipo de Garantia

	AF/hipoteca de imóveis	AF de ações/cotas	Cessão de recebíveis/dividendos	Aval/fiança	Fundo de reserva	Subordinação
Alcolina	✓		✓	✓	✓	✓
Allegra		✓	✓	✓	✓	
Alphaville	✓		✓		✓	
Arena MRV		✓	✓		✓	
Cetilpark	✓		✓	✓	✓	✓
Coteminas	✓		✓	✓	✓	
Mamma Jamma			✓	✓	✓	✓
Módena	✓		✓	✓	✓	
Novo Mundo			✓	✓		
OPY	✓	✓	✓	✓	✓	
Pátio Malzoni	✓		✓			
Prestes	✓		✓	✓	✓	
São Carlos	✓		✓	✓	✓	
Smartfit						
You.Inc	✓	✓	✓	✓	✓	



### CRI Corporativo



## CRI Alcolina



#### Taxa

CDI + 8.00% a.a.



#### Vencimento

Ago/2025



#### Amortização

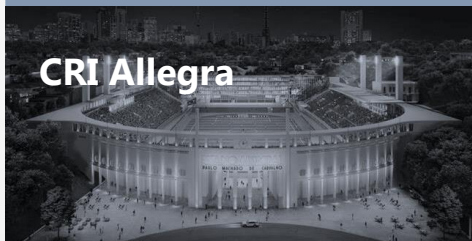
Mensal



#### Garantias

- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Aval e Coobrigação
- Fundo de Reserva

### CRI Corporativo



## CRI Allegra



#### Taxa

CDI + 5.00% a.a.



#### Vencimento

Mar/2027



#### Amortização

Mensal



#### Garantias

- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- AF – Cotas/Ações
- Fundo de Reserva
- Aval/Fiança

### CRI Corporativo



## CRI Alphaville



#### Taxa

IPCA + 7.50% a.a.



#### Vencimento

Jul/2027



#### Amortização

Mensal



#### Garantias

- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Fundo de Reserva



### Comentários

A **Alcolina** é uma empresa brasileira que produz químicos o processo de produção diversos produtos voltados para o agronegócio, com foco no setor sucroenergético, além de possuir linhas de químicos para tratamento de águas e efluentes. Com mais de 24 anos de existência, possui grandes multinacionais como parceiras no desenvolvimento de produtos e uma vasta carteira de clientes nacionais e internacionais.



### Comentários

A operação tem como objetivo financiar a conclusão das obras da concessionária **Allegra Pacaembu** que não só renovará o estádio municipal e o complexo poliesportivo contíguo, como também efetuará a construção de hotel, áreas comerciais, centro de convenções e arena de *e-sports*, elevando o empreendimento a uma categoria multiuso com diversas fontes de receita.



### Comentários

A **Alphaville** foi fundada em 1973 e atua no segmento de loteamentos, sendo uma das maiores do Brasil no setor.

Possui empreendimentos em 23 estados do Brasil e sua holding é companhia de capital aberto listada na B3.



### CRI Corporativo



## CRI Arena MRV



**Taxa**  
CDI + 5.25% a.a.

**Vencimento**  
Set/2029

**Amortização**  
Mensal

- Garantias**
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
  - Fundo de Reserva
  - Alienação Fiduciária de Cotas.

### CRI Corporativo



## CRI Cetil Park



**Taxa**  
CDI + 5.20% a.a.

**Vencimento**  
Jun/2029

**Amortização**  
Irregular (Cash Sweep)

- Garantias**
- AF - Imóveis
  - Cessão Fiduciária de Recebíveis
  - Fundo de Reserva
  - Aval/Fiança
  - Subordinação

### CRI Corporativo



## CRI Coteminas



**Taxa**  
IPCA + 9.25% a.a.

**Vencimento**  
Jul/2031

**Amortização**  
Mensal

- Garantias**
- Alienação Fiduciária de Imóvel
  - Cessão Fiduciária de Recebíveis
  - Fiança
  - Fundo de Liquidez

### Comentários



A **Arena Vencer Complexo Esportivo Multiuso SPE Ltda.** tem como cotista o AVM Fundo de Investimento Imobiliário que é administrado pelo Inter DTVM. A Cia foi criada para gerir o complexo esportivo e de eventos ARENA MRV, que está localizado em Belo Horizonte/MG.

### Comentários



CRI para venda de estoque residencial em Blumenau. A operação conta com *cash sweep* de vendas, com *covenant* de LTV <50% em unidades prontas e recebíveis. O LTV é baseado no preço de vendas dos últimos seis meses das unidades em estoque. Além disso, conta com alienação fiduciária de imóvel fora do empreendimento com valor de venda forçada aproximado de R\$18 milhões, fiança do sócio e subordinação.

### Comentários



A **Coteminas** foi fundada em 1967 em Minas Gerais e atua no segmento têxtil (Cama, Mesa e Banho) no Brasil e no exterior. A operação tem como lastro a antecipação de aluguéis terceiros em imóvel não operacional da empresa em São Gonçalo do Amarante/RN. Conta também com alienação fiduciária do imóvel com um LTV mínimo 50% atestado em laudo.



### CRI Corporativo



#### CRI Mamma Jamma



**Taxa**  
CDI + 5.00% a.a.

**Vencimento**  
Out/2027

**Amortização**  
Mensal

- Garantias**
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
  - Fundo de Reserva
  - Aval/Fiança
  - Subordinação

### CRI Pulverizado



#### CRI Módna & Cipel



**Taxa**  
CDI + 7.00% a.a.

**Vencimento**  
Jul/2025

**Amortização**  
Mensal

- Garantias**
- Alienação Fiduciária de Imóvel
  - Cessão Fiduciária de Recebíveis
  - Aval
  - Fundo de Reserva
  - Fundo de Obra

### CRI Pulverizado



#### CRI MRV Flex I



**Taxa**  
IPCA + 8.25% a.a.

**Vencimento**  
Mai/2031

**Amortização**  
Mensal

- Garantias**
- Alienação Fiduciária de Imóvel
  - Fundo de Reserva
  - Coobrigação parcial
  - Subordinação

**MAMMA JAMMA**  
★ PIZZERIA RUSTICA ★

### Comentários

Inaugurada em 2009 no bairro do Jardim Botânico, zona sul do Rio de Janeiro, a **Mamma Jamma** conta hoje com mais de dez restaurantes. A rede tem como carro chefe a sua pizza e também opera com outras vertentes de matriz italiana de forma a expandir o cardápio para outras ocasiões de consumo. O CRI tem como objetivo financiar a abertura de 5 novos restaurantes, inclusive fora do estado do Rio de Janeiro.

**Módna**

### Comentários

A **Módna e a Cipel** são construtoras e incorporadoras com mais de 30 anos de mercado focadas em imóveis residenciais, dentro do SFH, com raio de atuação de até 100 km de São Paulo Capital.

**MRV**

### Comentários

A operação consiste da aquisição de carteira de recebíveis imobiliários de propriedade da **MRV** referente a venda de unidades residenciais, em especial, da linha Sensia, pela incorporadora para clientes de média renda. É uma cessão definitiva de créditos com coobrigação da MRV para distratos durante o período de construção dos empreendimentos e com alienação fiduciária das unidades após o habite-se.



### CRI Corporativo

#### CRI MRV Flex II



**Taxa**  
IPCA + 10.00% a.a.

**Vencimento**  
Set/2033

**Amortização**  
Mensal

**Garantias**

- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Fundo de Reserva

### CRI Corporativo

#### CRI Novo Mundo



**Taxa**  
IPCA + 8.7694% a.a.

**Vencimento**  
Jun/2028

**Amortização**  
Mensal

**Garantias**

- Aval/Fiança
- Cessão Fiduciária de Recebíveis

### CRI Corporativo

#### CRI Opy Health



**Taxa**  
IPCA + 7.36% a.a.

**Vencimento**  
Ago/2031

**Amortização**  
Customizada

**Garantias**

- Alienação Fiduciária de Ações
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Fiança
- Fundo de Reserva



### Comentários

A operação consiste da aquisição de carteira de recebíveis imobiliários de propriedade da **MRV** referente a venda de unidades residenciais, em especial, da linha Sensia, pela incorporadora para clientes de média renda. É uma cessão definitiva de créditos com coobrigação da MRV para distratos durante o período de construção dos empreendimentos e com alienação fiduciária das unidades após o habite-se.



### Comentários

A **Novo Mundo** é uma empresa varejista fundada em 1956.

Possui, aproximadamente, 143 lojas, localizadas nas regiões Centro-Oeste, Norte e Nordeste. Além disso conta com site e aplicativo com ~790 *sellers*. Atendendo ~3500 cidades do Brasil.



### Comentários


Controlada pela **IG4 Capital**, a OPY é responsável pelo suporte administrativo e operacional de duas concessões de hospitais, uma em BH e outra em Manaus. A ONM Health é detentora da concessão administrativa para a implantação do Hospital Metropolitano Dr. Célio de Castro (HMDCC) em Belo Horizonte. A parceria público privada, estabelecida com a OPY Health em janeiro de 2020, tem prazo de 20 anos (até 2035), podendo ser estendida por mais 15 anos.




### CRI Corporativo


#### Pátio Malzoni



 **Taxa**  
IPCA + 5.92% a.a.

 **Vencimento**  
Set/2031

 **Amortização**  
Mensal


 **Garantias**


- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Cessão Fiduciária de Recebíveis

### CRI Corporativo


#### CRI Prestes



 **Taxa**  
CDI + 6.00% a.a.

 **Vencimento**  
Ago/2025

 **Amortização**  
Mensal


 **Garantias**


- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Fiança
- Fundo de Reserva

### CRI Corporativo


#### CRI São Carlos



 **Taxa**  
IPCA + 6.50% a.a.

 **Vencimento**  
Ago/2024

 **Amortização**  
Mensal

 **Garantias**

- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Fiança
- Fundo de Reserva

### Comentários

A operação consistiu de um financiamento para a aquisição de 6 lajes corporativas do edifício **Pátio Victor Malzoni**, que atualmente estão locadas para o Google, Casa dos Ventos e Planner. O devedor é o FII BlueMacaw Catuaí (BCLA11).



### Comentários

A **Prestes** é uma das maiores construtoras do Paraná.

A empresa foi fundada em 2011 e tem atuação focada no segmento econômico de habitação (Minha Casa Minha Vida).



### Comentários

A **São Carlos Empreendimentos** é uma das principais empresas de investimentos em imóveis comerciais do Brasil. A Companhia deu início às suas operações em 1989 e é proprietária e operadora de um portfólio de edifícios de escritórios de alto padrão e centros de conveniência situados em São Paulo e no Rio de Janeiro.



### CRI Corporativo

#### CRI Smart Fit



**Taxa**  
CDI + 1.50% a.a.

**Vencimento**  
Out/2029

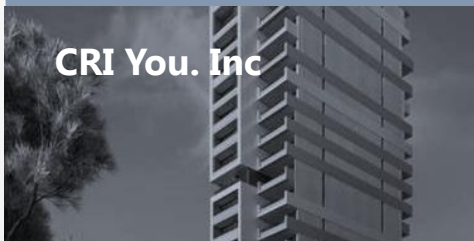
**Amortização**  
Semestral

**Garantias**

- Clean – Risco Balanço Smartfit

### CRI Corporativo

#### CRI You. Inc



**Taxa**  
CDI + 4.25% a.a.

**Vencimento**  
Nov/2026

**Amortização**  
Irregular (Cash Sweep)

**Garantias**

- AF - Imóveis
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- AF – Cotas/Ações
- Fundo de Reserva
- Aval/Fiança



#### Comentários

Com as primeiras academias abertas no Brasil em 2009, a **Smart Fit** é a líder do mercado de academias na América Latina, a quarta maior rede do mundo em número de clientes. Com presença em quatorze países da América Latina, a companhia detém liderança no Brasil, México, Colômbia, Chile e Peru. O CRI foi adquirido pela carteira do Fundo a CDI + 1.80% a.a.



#### Comentários

A **You.Inc** é um dos principais players em apartamentos inteligentes premium na cidade de São Paulo e tem como objetivo oferecer soluções de moradia e mobilidade urbana para os clientes.



## ESTRATÉGIA CORE

### CRIs Pulverizados

Breve descrição

A **estratégia de CRIs pulverizados** busca exposição a portfólios diversificados de crédito imobiliário. O lastro dos CRIs são conjuntos de CCIs representativas do financiamento obtido por adquirentes de unidades imobiliárias. Esses portfólios são adquiridos de diversas incorporadoras, sendo que ocasionalmente também de outros cedentes.

- O Fundo busca estruturas que tragam alguma combinação das seguintes características:
- Alienação fiduciária do imóvel objeto do financiamento;
- Coobrigação da cedente e/ou *put-back*;
- Proteção contra pré-pagamento;
- Subordinação, seja via cota subordinada e/ou via excesso de spread na cessão;
- Pool de ativos com boa razão de garantia;
- Pool de ativos com bom histórico de crédito;
- Pool de ativos atrelados a empreendimento com bom histórico de vendas e liquidez;
- Pool de ativos majoritariamente composto por imóveis residenciais;
- Fundo de reserva e/ou fundo de despesas.



## ESTRATÉGIA CORE

### CRIs Corporativos

Breve descrição

A estratégia de **CRIs corporativos** busca exposição a companhias e/ou estruturas que contem com boa previsibilidade de receita, conferindo alta capacidade de pagamento em cenários diversos. Além da análise dos balanços das empresas, é importante observar sua estrutura acionária e a governança.

- O Fundo busca estruturas que tragam alguma combinação das seguintes garantias/condições:
- Alienação Fiduciária (AF) de imóvel, preferencialmente não-operacional;
- Alienação Fiduciária (AF) de ações;
- Cessão de recebíveis;
- Aval ou fiança dos sócios e/ou de outras empresas coligadas;
- Subordinação, se aplicável;
- Fundo de reserva e fundo de despesas;
- *Covenants* de alavancagem;
- *Covenants* de arrecadação mínima de recebíveis;
- Os CRIs corporativos são instrumentos interessantes para as companhias tomadoras de recursos pois, em muitos casos, conseguem oferecer um prazo mais longo do que outras alternativas de financiamento.



## Dados Gerais do Fundo

<b>Periodicidade dos Dividendos</b>	Mensal
<b>Número de cotistas*</b>	34.076
<b>Patrimônio Líquido*</b>	R\$ 357.005.175,16
<b>Quantidade de cotas</b>	37,283,750
<b>Público alvo</b>	Investidores em Geral
<b>Pagamento de Dividendos</b>	5º dia útil
<b>Categoria ANBIMA</b>	Fundos de Investimento Imobiliário
<b>Taxa de Administração</b>	0.9% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	15.0% do que exceder o Yield diário do IMA-B divulgado pela ANBIMA
<b>Data de pagamento da venda das cotas</b>	D+2 na Bovespa
<b>Valor Patrimonial da Cota*</b>	9,58
<b>Valor de Mercado da Cota*</b>	9,08
<b>Administrador</b>	Oliveira Trust DTVM S.A.
<b>Custodiante</b>	Oliveira Trust DTVM S.A
<b>Auditor</b>	KPMG Auditores Independentes
<b>Gestor</b>	Polo Capital Gestão de Recursos Ltda.
<b>Início da 1ª distribuição</b>	29 nov. 2012
<b>Encerramento da 1ª distribuição</b>	12 dez. 2012
<b>Início da 2ª distribuição</b>	14 fev. 2020
<b>Encerramento da 2ª distribuição</b>	23 mar. 2020
<b>Início da 3ª distribuição</b>	25 mai. 2021
<b>Encerramento da 3ª distribuição</b>	23 jun. 2021

(\* Fechamento do último mês calendário)

# POLO

capital management



[www.polocapital.com](http://www.polocapital.com)