

INFORMAÇÕES

Objetivo

O Fundo poderá alocar até 100% do Patrimônio Líquido em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), observadas as características básicas e os critérios de elegibilidade estabelecidos em seu "Regulamento".

Público Alvo

Investidores Profissionais

Política de Investimento

O Fundo investirá nos Ativos Alvo e Ativos de Liquidez observadas as regras descritas na Política de Investimentos, bem como as regras adicionais de seleção e de alocação de Ativos Alvo previstas no regulamento.

Rentabilidade Alvo

IMA-B 5, divulgado pela ANBIMA, acrescida de 0,50% (cinquenta centésimos por cento) ao ano.

Constituição

O Fundo foi constituído por meio do "Instrumento Particular de Constituição do VX XIV – Fundo de Investimento Imobiliário", celebrado pela Administradora em 22 de junho de 2018 e registrado no 3º Oficial de Registro de Títulos e Documentos e Civil de Pessoa Jurídica de São Paulo, sob o nº 9.003.882. Posteriormente, por meio do "Instrumento Particular de Deliberação Da Administradora do VX XIV – Fundo de Investimento Imobiliário" foi alterada a denominação do Fundo para JPP Allocation Mogno – Fundo de Investimento Imobiliário e aprovado o seu regulamento alterado.

Prazo

O Fundo tem prazo de duração indeterminado.

Gestor

JPP Capital Gestão de Recursos Ltda.

Administrador

Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

www.jpccapital.com.br

contato@jpccapital.com.br

Taxa de Adm. e Gestão

1,10% a.a.

Taxa de Performance

20% sobre o retorno acima do Benchmark

Patrimônio Líquido:

R\$ 51,4 milhões

Número de Cotas

505.563

Cotistas

130

NOTAS DO GESTOR

Em julho, a carteira de ativos do fundo permaneceu saudável e adimplente em suas obrigações. O fundo chegou ao final do mês com 82,5% da carteira de investimentos alocada em CRI. A parcela remanescente, de 17,5%, estava alocada em instrumentos de caixa.

Possuímos um conjunto de operações em processo de análise e que consumirão os recursos que atualmente estão em caixa.

Continuamos a monitorar os ativos da carteira do Fundo, para antecipar impactos da crise causada pela pandemia de COVID-19. Em julho, em função do bom desempenho de vendas apresentado pela companhia, o fluxo do CRI San Remo foi normalizado. Dessa forma, não há mais operações renegociadas na carteira.

Permanecemos confiantes na qualidade dos ativos da carteira, que sempre amparados por estruturas fortalecidas de garantias, permitirão que atravessemos esse momento com mínimo impacto no resultado do fundo e preservando o capital de nossos cotistas.

A principal movimentação na carteira em julho foi a entrada dos recursos provenientes do pagamento antecipado pelos devedores dos CRI Guerini e Walmart. Este último gerou um resultado negativo no fundo, mas que foi praticamente compensado pelo prêmio de pré-pagamento.

A distribuição de julho, a ser realizada em agosto, será de R\$ 0,60/cota. O Administrador fez uma nova atualização na metodologia de precificação dos ativos da carteira, o que gerou uma redução do valor patrimonial. Dessa forma, a desvalorização de 1,23% da cota patrimonial, em conjunto com o valor da distribuição, proporcionou retorno total negativo de 0,64% no mês.

FLUXO DE CAIXA

| | jul-20 | 2020 | 12 Meses |
|-------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Receitas Totais | 341.303 | 3.114.567 | 2.064.027 |
| Receitas CRI's, FII's e LCI's | 341.303 | 3.114.567 | 2.064.027 |
| Receitas Renda Fixa | - | - | - |
| Despesas Totais | (58.564) | (412.824) | (718.478) |
| Despesas Taxa Administração | (50.123) | (350.479) | (594.993) |
| Despesas Gerais | (8.441) | (62.345) | (123.485) |
| Resultado* | 282.739 | 2.701.743 | 1.345.549 |
| Qtde. Cotas | 505.563 | 505.563 | 505.563 |
| Resultado/Cota | 0,56 | 5,34 | 2,66 |

Receitas CRI: considera os pagamentos periódicos de juros e correção monetária realizados pelos devedores, além dos resultados não recorrentes de operações no mercado secundário

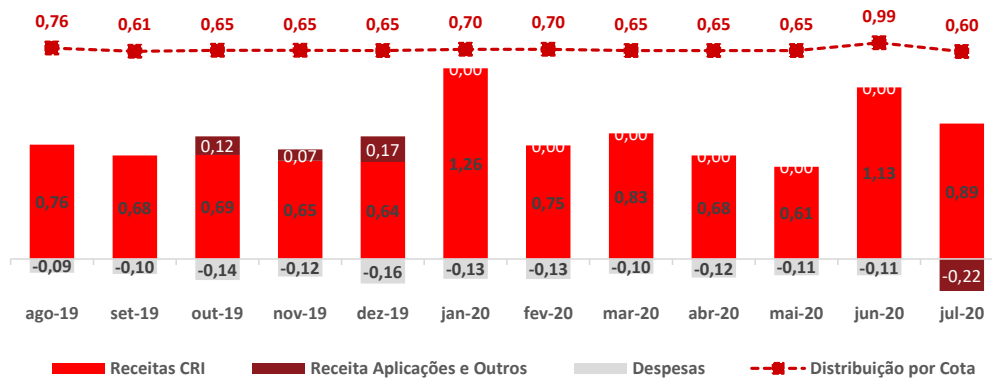
Receitas LCI's e Renda Fixa: apurada somente quando da liquidação financeira.

Despesas Taxa Administração considera taxa de Gestão, custódia e administração do fundo.

Despesas Gerais: relacionadas às taxas da CVM, SELIC, CETIP e [B]³, Imposto de Renda sobre ganho de capital, entre outros.

*O resultado considera operações até o último dia útil da data base.

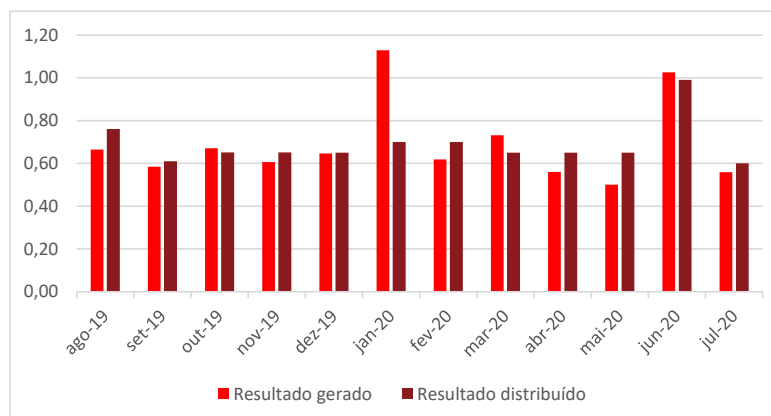
RESULTADO (Valor por cota)



*O fundo começou suas atividades em dezembro/2018

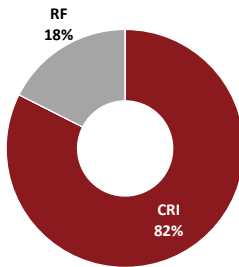
RESULTADO E DISTRIBUIÇÃO

Resultado em R\$ por cota

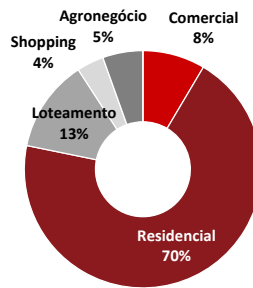


ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS

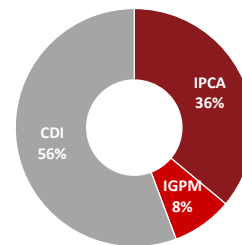
Classe de Ativo



Setor



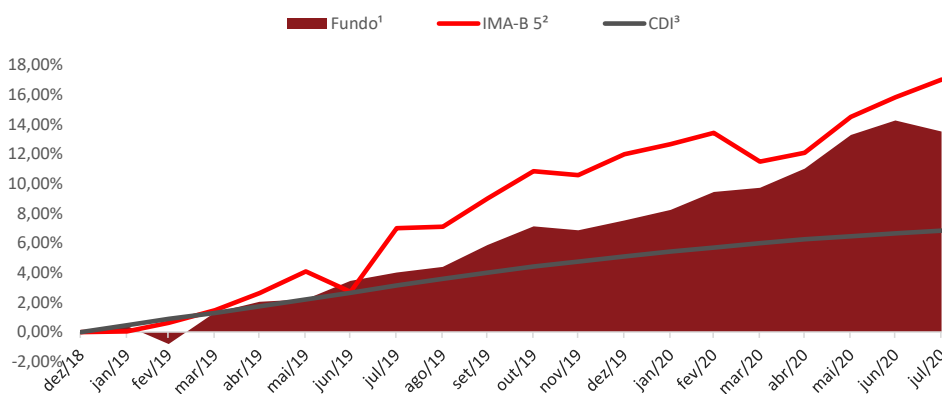
Indexador



DESEMPENHO DO FUNDO

| Mês | Patrimônio líquido (R\$ MM) | PL por cota (R\$/cota) | Variação do PL | Rendimento por cota (R\$) | Dividend yield | Retorno total | CDI | IMA-B 5 |
|--------|-----------------------------|------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------|-------|---------|
| jul/20 | 51,4 | 101,66 | -1,23% | 0,6000 | 0,58% | -0,64% | 0,20% | 0,99% |
| jun/20 | 52,0 | 102,92 | -0,11% | 0,9871 | 0,96% | 0,85% | 0,21% | 1,12% |
| mai/20 | 52,1 | 103,03 | 1,42% | 0,6500 | 0,64% | 2,06% | 0,24% | 2,12% |
| abr/20 | 51,4 | 101,59 | 0,54% | 0,6500 | 0,64% | 1,18% | 0,28% | 0,49% |
| mar/20 | 51,1 | 101,05 | -0,39% | 0,6500 | 0,64% | 0,25% | 0,34% | -1,75% |
| fev/20 | 51,3 | 101,45 | 0,42% | 0,7000 | 0,69% | 1,11% | 0,29% | 0,64% |
| jan/20 | 51,1 | 101,02 | -0,02% | 0,7000 | 0,69% | 0,67% | 0,38% | 0,56% |
| dez/19 | 51,1 | 101,04 | -0,02% | 0,6500 | 0,64% | 0,62% | 0,37% | 1,24% |
| nov/19 | 51,1 | 101,07 | -0,89% | 0,6500 | 0,64% | -0,25% | 0,38% | -0,28% |
| out/19 | 51,6 | 101,97 | 0,55% | 0,6500 | 0,64% | 1,19% | 0,48% | 1,65% |
| set/19 | 51,3 | 101,42 | 0,81% | 0,6100 | 0,61% | 1,42% | 0,46% | 1,74% |
| ago/19 | 46,5 | 100,60 | -0,40% | 0,7588 | 0,75% | 0,35% | 0,50% | 0,05% |
| jul/19 | 37,1 | 101,00 | 0,08% | 0,4728 | 0,47% | 0,55% | 0,57% | 0,97% |

DESEMPENHO DO FUNDO X BENCHMARK



¹ Cota acrescida dos dividendos distribuídos;

² IMAB-5: Acrescido de 0,5%aa;

³ CDI: Líquido de alíquota de IR de 15%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

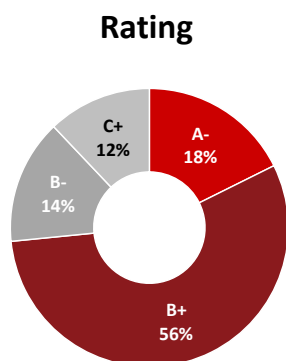
| Papel | Tipo de Ativo | Emissor | Risco | Emissão | Série | Qtde. | PU Atualizado | Valor do Ativo | % do PL | Data Aquis. | Vcto | Index | Taxa Emissão |
|------------|---------------|-----------|------------------|---------|-------|-------|---------------|----------------|---------|-------------|-----------|--------|--------------|
| 17B0048606 | CRI | SCCI | COLORADO | 1ª | 32ª | 2 | 86.024 | 172.047,37 | 0,3% | 07-jan-19 | 20-set-25 | IPCA + | 10,00% |
| 17J0098014 | CRI | OURINVEST | MELNICK EVEN | 1ª | 10ª | 65 | 44.935 | 2.920.785,83 | 5,7% | 17-dez-18 | 06-set-32 | IPCA + | 8,90% |
| 17L0959863 | CRI | TRUE | COQUEIROS | 1ª | 120ª | 24 | 94.085 | 2.258.030,60 | 4,4% | 16-jan-19 | 28-set-32 | IGPM + | 9,00% |
| 19A1317801 | CRI | OURINVEST | HBC | 1ª | 15ª | 3.000 | 600 | 1.798.710,91 | 3,5% | 12-fev-19 | 12-fev-23 | CDI + | 4,00% |
| 19B0802604 | CRI | OURINVEST | MELNICK EVEN | 1ª | 13ª | 2.252 | 791 | 1.781.985,77 | 3,5% | 27-mar-19 | 20-mar-34 | IPCA + | 9,00% |
| 19D1329253 | CRI | OURINVEST | SAN REMO | 1ª | 16ª | 3.000 | 1.018 | 3.052.902,31 | 5,9% | 17-mai-19 | 15-mai-24 | IPCA + | 9,00% |
| 19E0966783 | CRI | OURINVEST | PULVERIZADO | 1ª | 17ª | 394 | 7.376 | 2.906.233,59 | 5,7% | 07-jun-19 | 15-mai-24 | IPCA + | 6,68% |
| 19E0966784 | CRI | OURINVEST | PULVERIZADO MEZA | 1ª | 18ª | 170 | 2.686 | 456.702,80 | 0,9% | 07-jun-19 | 15-mai-24 | IPCA + | 10,00% |
| 19E0967401 | CRI | TRUE | LOTE 5 | 1ª | 210ª | 5.000 | 894 | 4.471.745,42 | 8,7% | 12-jun-19 | 30-mai-25 | CDI + | 3,50% |
| 19E0967406 | CRI | ISEC | HELBOR RENDA | 4ª | 34ª | 2.575 | 557 | 1.434.754,18 | 2,8% | 27-jun-19 | 25-mai-35 | IPCA + | 7,50% |
| 19F0260732 | CRI | OURINVEST | TECNISA | 1ª | 20ª | 4.341 | 878 | 3.809.533,13 | 7,4% | 22-jul-19 | 15-jul-24 | IPCA + | 7,00% |
| 19H0000001 | CRI | VERT | BTG MALLS | 1ª | 8ª | 2.000 | 783 | 1.565.212,00 | 3,0% | 16-ago-19 | 20-ago-31 | CDI + | 1,50% |
| 19H0234807 | CRI | TRUE | EVEN | 1ª | 219ª | 1.000 | 899 | 899.404,18 | 1,8% | 29-ago-19 | 04-ago-23 | CDI + | 1,50% |
| 12F0036335 | CRI | GAIA | ALIANÇA | 5ª | 26ª | 3.584 | 608 | 2.179.422,62 | 4,2% | 23-set-19 | 13-jan-33 | IGPM + | 8,19% |
| 19K1124486 | CRI | OURINVEST | CARVALHO HOSKEN | 1ª | 25ª | 4.000 | 1.003 | 4.011.539,06 | 7,8% | 05-dez-19 | 15-dez-26 | CDI + | 4,00% |
| 19K1139670 | CRI | TRUE | ESTÁCIO | 1ª | 244ª | 167 | 12.449 | 2.079.038,60 | 4,0% | 12-dez-19 | 15-out-27 | IPCA + | 6,00% |
| 19L0866585 | CRI | TRUE | LOFTS | 1ª | 263ª | 5.000 | 986 | 4.927.535,86 | 9,6% | 26-dez-19 | 09-dez-25 | CDI + | 4,00% |
| 20D0791803 | CRI | ISEC | IBEN | 4ª | 96ª | 2.000 | 1.017 | 2.034.356,34 | 4,0% | 28-abr-20 | 05-mai-27 | CDI + | 4,00% |
| FUNDO DI | RF | | BRASIL | | | | | 9.468.738,63 | 18,4% | | | CDI | |

RATING

A maior parte dos ativos que analisamos, sobretudo aqueles emitidos no âmbito da ICVM 476, não conta com classificação de risco emitida por agências de rating. Dessa forma, utilizamos uma metodologia de classificação proprietária que serve de apoio às nossas decisões de investimentos.

Nessa metodologia, o ativo e o respectivo devedor são avaliados de acordo com uma lista de critérios quantitativos e qualitativos e a classificação do devedor é o resultado do somatório da pontuação de cada item avaliado. Nesse processo, que é continuamente aprimorado, o ativo poderá receber classificação diversa do devedor, considerando a estrutura da operação e a qualidade das garantias acessórias.

O gráfico abaixo mostra a distribuição da classificação dos ativos da carteira ao final do mês:



| Rating | Descrição |
|--------|------------------------|
| A+ | Altíssima qualidade |
| A- | Alta qualidade |
| B+ | Média alta qualidade |
| B- | Média qualidade |
| C+ | Média baixa qualidade |
| C- | Fraca qualidade |
| D | Qualidade questionável |
| E | Fraquíssima qualidade |

CARACTERÍSTICAS DAS OPERAÇÕES

CRI Pulverizado Colorado



| | | | |
|------------------|-------------|---|-----------------|
| Categoria: | Residencial | Lastró: | |
| Risco: | Pulverizado | CCI repres dos direitos creditórios dos contratos de compra e venda | |
| Indexador: | IPCA | Empreendimento: | Local: |
| Taxa: | 10,00% | Loteamentos em Caruaru, Coqueiros, Cajazeiras e S. do Ipanema | PE, SE, PB e AL |
| Emissão: | 06/02/2017 | Garantias: | |
| Vencimento: | 20/09/2025 | AF de quotas das SPEs dos empreendimentos | |
| Amortização: | Mensal | CF dos direitos creditórios dos contratos compra e venda | |
| Volume (R\$ MM): | 31,0 | Fiança dos acionistas e coobrigação Colorado | |
| Oferta: | ICVM 476 | Fundo de reserva e fundo de obras | |
| Rating JPP: | B- | 52,7% de subordinação | |

CRI Pulverizado Coqueiros



| | | | |
|------------------|-------------|---|---------------|
| Categoria: | Residencial | Lastró: | |
| Risco: | Pulverizado | CCI repres dos direitos creditórios de contratos de compra e venda | |
| Indexador: | IGP-M | Empreendimento: | Local: |
| Taxa: | 9,00% | Loteamento residencial urbano Jardim dos Coqueiros | Barretos (SP) |
| Emissão: | 28/12/2017 | Garantias: | |
| Vencimento: | 28/09/2032 | AF dos lotes (a registrar qdo atingir 6 parcelas em aberto) | |
| Amortização: | Mensal | CF dos créditos imobiliários | |
| Volume (R\$ MM): | 20,2 | Fundo de contingência >50% do custo de registro de AF nos contratos | |
| Oferta: | ICVM 476 | Fundo de reserva >2 PMT | |
| Rating JPP: | B- | | |

CRI Melnick Even



| | | | |
|------------------|--------------|--|-------------------|
| Categoria: | Residencial | Lastró: | |
| Risco: | Melnick Even | CCB imobiliária repres dos direitos creditórios da venda de unidades | |
| Indexador: | IPCA | Empreendimento: | Local: |
| Taxa: | 8,90% | Reserva Bela Vista, Central Park e Reserva do Lago | Porto Alegre (RS) |
| Emissão: | 06/10/2017 | Garantias: | |
| Vencimento: | 09/09/2032 | AF de lotes dos empreendimentos | |
| Amortização: | Mensal | CF dos recebíveis das unidades objeto da AF | |
| Volume (R\$ MM): | 28,3 | Aval prestado por: Even, Melnick e Melnick Even | |
| Oferta: | CVM 476 | Fundo de reserva de 110% da PMT | |
| Rating JPP: | B+ | Liberação de recursos conforme relatório de obras | |

CRI HBC



| | | | |
|------------------|------------|---|---------------------|
| Categoria: | Comercial | Lastró: | |
| Risco: | HBC | CCB emitida por Agropecuária HBC Irmãos de Santi com garantia em AF de imóvel | |
| Indexador: | CDI | Empreendimento: | Local: |
| Taxa: | 4,00% | Fazenda São Sebastião | Ribeirão Preto (SP) |
| Emissão: | 31/01/2019 | Garantias: | |
| Vencimento: | 30/11/2023 | AF de imóvel | |
| Amortização: | Anual | CF de direitos creditórios de contrato de fornec de cana de açúcar | |
| Volume (R\$ MM): | 14,0 | Aval dos emissores das CCB (100%) | |
| Oferta: | ICVM 476 | | |
| Rating JPP: | C+ | | |

CRI Melnick Even II



| | | | |
|------------------|--------------|---|-------------------|
| Categoria: | Residencial | Lastró: | |
| Risco: | Melnick Even | CCB emitida pela Melnick Even e direitos creditórios de CCV | |
| Indexador: | IPCA | Empreendimento: | Local: |
| Taxa: | 9,00% | Loteamentos: Domingos de Almeida, Península, Blue e Central Park | Rio Grande do Sul |
| Emissão: | 27/02/2019 | Garantias: | |
| Vencimento: | 22/03/2034 | AF de lotes, constituída em até 90 dias da emissão | |
| Amortização: | Mensal | CF dos recebíveis dos lotes objeto da AF | |
| Volume (R\$ MM): | 30,0 | Aval e fiança | |
| Oferta: | ICVM 476 | Fundo de reserva no valor de 110% da maior PMT | |
| Rating JPP: | B+ | Cessão definitiva de recebíveis após TVO (fundo de reserva p/ ágio) | |

CRI San Remo



| | | | |
|------------------|-------------|--|---------------|
| Categoria: | Residencial | Lastró: | |
| Risco: | San Remo | CCB | |
| Indexador: | IPCA | Empreendimento: | Local: |
| Taxa: | 9,00% | Palazzo Lumini e BW | Curitiba (PR) |
| Emissão: | 26/04/2019 | Garantias: | |
| Vencimento: | 17/05/2024 | AF de imóvel residencial na razão de 200% | |
| Amortização: | Mensal | CF da carteira de recebíveis no valor de aprox. R\$ 10 MM | |
| Volume (R\$ MM): | 77,0 | Aval e fiança dos acionistas e SPEs | |
| Oferta: | ICVM 476 | Fundos de liquidez, despesa e reserva | |
| Rating JPP: | C+ | Negative pledge de cotas da SPE do empreend Queen Victoria | |

| CRI Pulverizado Ourinvest | | Série sênior | | |
|---------------------------|------------------|--------------|---|---------------------|
| | Categoria: | Híbrido | Lastro: | |
| | Risco: | Pulverizado | Direitos creditórios de carteira de contratos de c/v de imóveis | |
| | Indexador: | IGPM | Empreendimento: | Local: |
| | Taxa: | 6,68% | 192 unidades (residencial, home equity, comercial, loteamento) | SP, RN, RJ e outros |
| | Emissão: | 22/05/2019 | Garantias: | |
| | Vencimento: | 22/09/2033 | AF dos imóveis | |
| | Amortização: | Mensal | 15% de subordinação | |
| | Volume (R\$ MM): | 40,1 | Coobrigação em 38% da carteira até enquadramento aos critérios de elegibilidade | |
| | Oferta: | ICVM 476 | Fundo de despesas de R\$50k | |
| | Rating JPP: | B+ | | |

| CRI Pulverizado Ourinvest | | Série mezanino | | |
|---------------------------|------------------|----------------|---|---------------------|
| | Categoria: | Híbrido | Lastro: | |
| | Risco: | Pulverizado | Direitos creditórios de carteira de contratos de c/v de imóveis | |
| | Indexador: | IGPM | Empreendimento: | Local: |
| | Taxa: | 10,00% | 192 unidades (residencial, home equity, comercial, loteamento) | SP, RN, RJ e outros |
| | Emissão: | 22/05/2019 | Garantias: | |
| | Vencimento: | 22/09/2033 | AF dos imóveis | |
| | Amortização: | Mensal | Coobrigação em 38% da carteira até enquadramento aos critérios de elegibilidade | |
| | Volume (R\$ MM): | 2,4 | Fundo de despesas de R\$50k | |
| | Oferta: | ICVM 476 | | |
| | Rating JPP: | B- | | |

| CRI Lote 5 | | | | |
|------------|------------------|-------------|---|----------|
| | Categoria: | Residencial | Lastro: | |
| | Risco: | Lote 5 | Debênture privada | |
| | Indexador: | CDI | Empreendimento: | Local: |
| | Taxa: | 3,50% | Loteamento Una | Itu (SP) |
| | Emissão: | 03/06/2019 | Garantias: | |
| | Vencimento: | 03/06/2025 | AF de lotes do empreendimento UNA (razão de 130%) | |
| | Amortização: | Mensal | CF de carteira de recebíveis | |
| | Volume (R\$ MM): | 8,0 | Aval dos acionistas na PF | |
| | Oferta: | ICVM 476 | | |
| | Rating JPP: | B+ | | |

| CRI Helbor Renda | | Série subordinada | | |
|------------------|------------------|-------------------|---|---------|
| | Categoria: | Comercial | Lastro: | |
| | Risco: | Helbor | Debêntures emitidas pelas SPEs proprietárias dos imóveis | |
| | Indexador: | IPCA | Empreendimento: | Local: |
| | Taxa: | 7,50% | Sete empreendimentos comerciais desenvolvidos pela Helbor | RJ e SP |
| | Emissão: | 15/05/2019 | Garantias: | |
| | Vencimento: | 15/05/2034 | AF dos empreendimentos c/ LTV de 74% | |
| | Amortização: | Mensal | CF de contratos de locação na razão de 100% | |
| | Volume (R\$ MM): | 80,6 | Aval da Helbor | |
| | Oferta: | ICVM 476 | Fundo de Reserva | |
| | Rating JPP: | B+ | | |

| CRI Tecnisa | | | | |
|-------------|------------------|--------------|---|----------------|
| | Categoria: | Residencial | Lastro: | |
| | Risco: | Tecnisa S.A. | CCB imobiliária emitida pela Tecnisa | |
| | Indexador: | IPCA | Empreendimento: | Local: |
| | Taxa: | 7,00% | Jardim das Perdizes | São Paulo (SP) |
| | Emissão: | 19/06/2019 | Garantias: | |
| | Vencimento: | 19/07/2024 | AF de quotas das SPE Windsor e JDP E1 | |
| | Amortização: | Trimestral | Retenção do fluxo das SPE no fundo de reserva | |
| | Volume (R\$ MM): | 145,0 | Amex com sobras das SPE | |
| | Oferta: | ICVM 476 | Covenants de dívida/PL (<120%) e NAV (>1,5x) | |
| | Rating JPP: | B+ | | |

| CRI BTG Malls | | | | |
|---------------|------------------|---------------|--|---------|
| | Categoria: | Comercial | Lastro: | |
| | Risco: | FII BTG Malls | CCI representativas de contratos de venda e compra de part. em shoppings | |
| | Indexador: | CDI | Empreendimento: | Local: |
| | Taxa: | 1,50% | Shoppings Ilha Plaza, Contagem e Casa & Gourmet | RJ e MG |
| | Emissão: | 01/08/2019 | Garantias: | |
| | Vencimento: | 20/08/2031 | AF de frações dos shoppings | |
| | Amortização: | Mensal | CF do NOI dos shoppings | |
| | Volume (R\$ MM): | 209,0 | Fundo de reserva de 1 PMT | |
| | Oferta: | ICVM 476 | | |
| | Rating JPP: | A- | | |

JPP ALLOCATION MOGNO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

Relatório Mensal julho de 2020

CRI Even



| | |
|------------------|-------------|
| Categoria: | Residencial |
| Risco: | Even |
| Indexador: | CDI |
| Taxa: | 1,50% |
| Emissão: | 31/07/2019 |
| Vencimento: | 31/07/2023 |
| Amortização: | Cash sweep |
| Volume (R\$ MM): | 180,0 |
| Oferta: | ICVM 476 |
| Rating JPP: | B+ |

| | |
|-----------------|---|
| Lastró: | Debênture privada emitida pela Even |
| Empreendimento: | Up Barra e Up Norte |
| Local: | Rio de Janeiro (RJ) |
| Garantias: | AF de cotas de duas SPE Razão de garantia crescente Covenants de dívida e NAV |

CRI Aliança



| | |
|------------------|-------------|
| Categoria: | Corporativo |
| Risco: | BB Mapfre |
| Indexador: | IGP-M |
| Taxa: | 8,19% |
| Emissão: | 14/06/2012 |
| Vencimento: | 13/01/2033 |
| Amortização: | Anual |
| Volume (R\$ MM): | 251,5 |
| Oferta: | ICVM 476 |
| Rating JPP: | A- |

| | |
|-----------------|--|
| Lastró: | CCI repres de direitos creditórios de contrato atípico de locação |
| Empreendimento: | 14 pavimentos da Ala A do Condomínio W Torre Morumbi |
| Local: | São Paulo (SP) |
| Garantias: | AF do imóvel WT Morumbi e da totalidade das cotas do cedente CF do contrato de locação Fiança prestada por BB Mapfre Fundo de reserva de R\$ 2 MM |

CRI Estácio



| | |
|------------------|------------|
| Categoria: | Comercial |
| Risco: | Estácio |
| Indexador: | IGPM |
| Taxa: | 6,00% |
| Emissão: | 12/11/2019 |
| Vencimento: | 15/10/2027 |
| Amortização: | Mensal |
| Volume (R\$ MM): | 12,1 |
| Oferta: | ICVM 476 |
| Rating JPP: | A- |

| | |
|-----------------|---|
| Lastró: | Contrato atípico de locação |
| Empreendimento: | Faculdade Estácio de Medicina de Juazeiro |
| Local: | Juazeiro (BA) |
| Garantias: | AF do imóvel CF dos recebíveis do contrato de aluguel Coobrigação do cedente Aval de Estácio Part S.A e IREP - Soc de Ens Sup, Méd e Fund Ltda Fundo de liquidez de 1 PMT |

CRI Carvalho Hosken



| | |
|------------------|-----------------|
| Categoria: | Residencial |
| Risco: | Carvalho Hosken |
| Indexador: | CDI |
| Taxa: | 4,00% |
| Emissão: | 28/11/2019 |
| Vencimento: | 15/12/2026 |
| Amortização: | Trimestral |
| Volume (R\$ MM): | 140,0 |
| Oferta: | ICVM 476 |
| Rating JPP: | B- |

| | |
|-----------------|---|
| Lastró: | CCB emitida pela Carvalho Hosken |
| Empreendimento: | Terrenos |
| Local: | Rio de Janeiro (RJ) |
| Garantias: | AF de terrenos AF de estoque pronto (a ser constituída em até 36 meses) CF de recebíveis de aluguel e/ou carteira própria Aval do controlador Fundo de liquidez |

CRI Lofts



| | |
|------------------|-------------|
| Categoria: | Residencial |
| Risco: | Lofts |
| Indexador: | CDI |
| Taxa: | 4,00% |
| Emissão: | 05/12/2019 |
| Vencimento: | 09/12/2025 |
| Amortização: | Mensal |
| Volume (R\$ MM): | 25,0 |
| Oferta: | ICVM 476 |
| Rating JPP: | B+ |

| | |
|-----------------|---|
| Lastró: | CCB imobiliária de emissão da Lofts |
| Empreendimento: | The Park View |
| Local: | Indaiatuba (SP) |
| Garantias: | AF de unidades no Park View AF de terreno Aval do acionista Lofts Fundo de reserva |

CRI Iben



| | |
|------------------|-------------|
| Categoria: | Residencial |
| Risco: | Iben |
| Indexador: | CDI |
| Taxa: | 4,00% |
| Emissão: | 08/04/2020 |
| Vencimento: | 05/05/2027 |
| Amortização: | Mensal |
| Volume (R\$ MM): | 4,8 |
| Oferta: | ICVM 476 |
| Rating JPP: | A- |

| | |
|-----------------|---|
| Lastró: | CCB imobiliária |
| Empreendimento: | Jardim Residencial do Bosque |
| Local: | Salto (SP) |
| Garantias: | AF de imóveis CF dos direitos creditórios de dois contratos de prestação de serviços Aval |