

CARTA MENSAL

Fevereiro/2026

PORD11

Polo Crédito
Imobiliário FII



POLO
capital management

POLO CRÉDITO IMOBILIÁRIO FII

Código de negociação:

PORD11

Fevereiro/2026

VALOR DE
MERCADO
DO FUNDO

R\$315,0 MM

PATRIMÔNIO
LÍQUIDO

R\$356,6 MM

COTA
MERCADO

R\$8,45

COTA
PATRIMONIAL

R\$9,57

P/VP

0.88 X

DURATION

3.31

ÚLTIMO DIVIDENDO
(R\$/COTA)

R\$0,10

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

R\$1,159

DIVIDEND YIELD
MÊS (COTA
MERCADO)

1,18%

DIVIDEND YIELD
12M (COTA
MERCADO)

13,72%

Distribuição de Dividendos

O fundo realizou distribuição de R\$ 0,10 por cota referente à competência de Fevereiro/26. Nos últimos doze meses, a distribuição somou R\$ 1,159 por cota, equivalente a um dividend yield de 13,72% ao ano (cota base R\$ 8,45) ou IPCA + 9,07% (IPCA + 11,39% com o Gross Up de IR) considerando um duration de 3 anos. Esse dividend yield foi calculado com base na variação acumulada do IPCA (dezembro/25). **Vale destacar que o Fundo possui R\$ 0,079 por cota de inflação acumulada ainda não distribuídos.**

Panorama Macro

No cenário internacional, os dados econômicos perderam o protagonismo nas últimas semanas por conta do conflito no Oriente Médio. A atenção dos mercados passou a girar em torno da volatilidade atrelada ao petróleo diante da incerteza quanto à reabertura do estreito de Ormuz. A alta do preço da commodity, que chegou a superar 100 dólares por barril, tem desdobramentos com alcance global. Trata-se de um choque negativo de oferta que aumenta o custo da energia, tem impacto negativo sobre a atividade econômica e pressiona custos. Num momento subsequente, o choque pode ser transmitido às economias via efeitos de segunda ordem, com os custos sendo repassados para os demais bens e serviços. A extensão desses efeitos depende em grande medida da duração e do desfecho do conflito. Diante do ambiente atual de incerteza, o cenário mais provável é que as autoridades monetárias redobrem a cautela na tomada de decisões, aguardando a evolução do cenário para entender os impactos e reavaliar as projeções.

No cenário doméstico, a atividade econômica se mostrou mais aquecida do que o esperado no início de 2026. O mercado de trabalho permaneceu resiliente: a taxa de desocupação se manteve próxima à mínima histórica e os salários continuaram mostrando crescimento. Nesse contexto, o Copom iniciou o ciclo de corte de juros com um movimento inicial mais moderado, de 25 bps. No entanto, diante dos recentes eventos externos, as expectativas de mercado foram revisadas, passando a precificar um ciclo de flexibilização monetária mais curto do que o anteriormente esperado.

O IPCA de fevereiro ficou acima das estimativas de mercado (+0,70% m/m vs mediana de +0,64%). Com o resultado, a inflação acumulada em 12 meses desacelerou de +4,4% para +3,8%, ainda acima da meta, embora dentro do intervalo de tolerância. O número continuou a mostrar composição desafiadora, com aceleração na ponta em serviços subjacentes (+0,64% m/m). A média dos núcleos de inflação também acelerou no mês, e a variação interanual se manteve em +4,5% a/a. A conjunção da dinâmica de preços com o cenário externo mais incerto fará o Copom recalcular a rota, reavaliando a magnitude do ciclo de cortes e optando por uma comunicação ainda mais cautelosa quanto aos próximos movimentos da política monetária.

Comentários da Gestão

Em fevereiro, seguimos com a estratégia de aquisições oportunísticas no mercado secundário, conforme detalhado na carta anterior. Como movimentação adicional, aumentamos a exposição ao CRI Patrimar, a uma taxa média de CDI + 2,9%, totalizando 1,15% do patrimônio do Fundo.

Já em março, nossos esforços estão concentrados na liquidação de um novo CRI, que deverá representar aproximadamente 1,7% do portfólio, com remuneração de CDI + 6%. A operação possui pagamento mensal de juros, sem período de carência, prazo total de 72 meses e conta com estrutura robusta de garantias: alienação fiduciária de imóveis com LTV inferior a 100% do saldo devedor, cessão fiduciária de recebíveis pro-soluto superior a 200% do saldo devedor, fundo de reserva equivalente a 3 PMTs e aval dos sócios, que será liquidada nos próximos dias.

Em relação ao CRI Novo Mundo, a operação segue em processo de amortização, conforme já detalhado em cartas anteriores, com redução de exposição de 1,26% em fevereiro e 1,34% adicionais em março, com uma exposição ao ativo de 0.90% do PL do Fundo.

Agradecemos a confiança.

Equipe Polo Capital.



Siga nossas redes sociais

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+	
	Carteira CRI	Carteira CRI - Tx Adm.	Carteira CRI	Carteira CRI - Tx Adm.
R\$ 8.15	16.08%	15.13%	7.69%	6.82%
R\$ 8.20	15.86%	14.92%	7.49%	6.62%
R\$ 8.25	15.65%	14.71%	7.30%	6.42%
R\$ 8.30	15.44%	14.50%	7.10%	6.23%
R\$ 8.35	15.23%	14.29%	6.91%	6.04%
R\$ 8.40	15.02%	14.09%	6.71%	5.85%
Valor da cota a Mercado em 27/fev	R\$ 8.45	14.82%	6.52%	5.66%
R\$ 8.50	14.61%	13.68%	6.33%	5.47%
R\$ 8.55	14.41%	13.48%	6.15%	5.28%
R\$ 8.60	14.21%	13.28%	5.96%	5.10%
R\$ 8.65	14.01%	13.08%	5.77%	4.91%
R\$ 8.70	13.81%	12.88%	5.59%	4.73%
R\$ 8.75	13.61%	12.69%	5.41%	4.55%

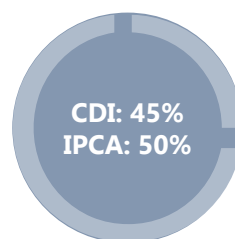
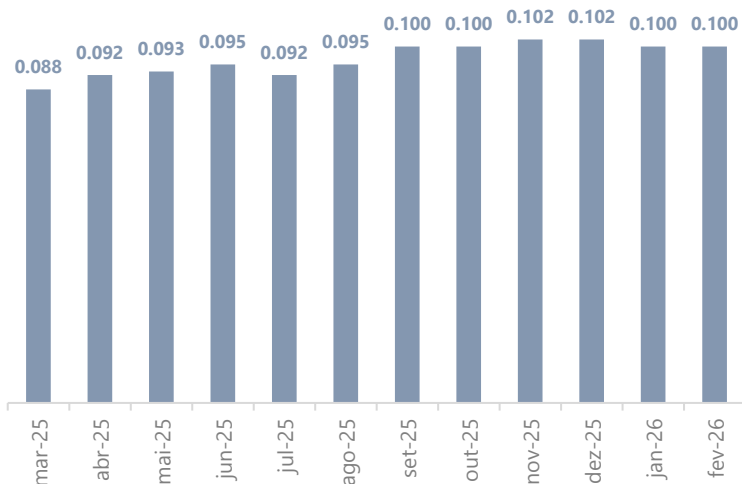
Carrego equivalente na cota patrimonial

R\$ 9.57	10.60%	9.70%	2.61%	1.71%
----------	--------	-------	-------	-------

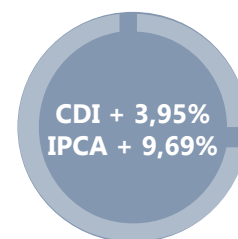
*As informações acima representam apenas a rentabilidade da carteira de CRIs, desconsiderando o percentual do fundo alocado em caixa, FII ou em outros ativos.

Rendimentos Mensais (últimos 12m)

Indexação da carteira de CRI



Indexação da Carteira



Spread MTM Médio por indexador (a.a)

Performance

Demonstrativo de Resultados

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Feb-26	Jan-26	Dec-25	Acum. 2026	6M	12M
Resultado Ativos						
CRI - Juros	3,002,491	2,138,721	2,491,422	5,141,212	16,472,968	31,688,940
Ganhos Realizados FII	274,548	274,548	274,548	549,097	2,088,574	4,693,326
Debêntures - Juros	262,533	70,340	77,794	332,873	815,047	1,578,109
Adiantamento de Operações	-	362,561	-	362,561	362,561	958,958
Total Ativos	3,539,572	2,846,171	2,843,765	6,385,743	19,739,150	38,919,332
Resultado Financeiro						
Receitas Financeiras	802,221	977,416	1,038,280	1,779,637	5,698,428	10,791,993
Despesas Financeiras	-	-	-	-	-	-
Total Financeiro	802,221	977,416	1,038,280	1,779,637	5,698,428	10,791,993
Despesas do Fundo	(613,418)	(736,857)	(568,348)	(1,350,275)	(3,778,806)	(6,706,244)
Resultado Total	3,728,375	3,086,730	3,313,697	6,815,105	21,658,773	43,005,081
Rendimento Distribuído	3,728,375	3,728,375	3,802,943	7,456,750	22,519,385	43,211,866
Rendimento/Cota Total	0.100	0.100	0.102	0.200	0.604	1.159
Resultado Acumulado Não distribuído Inicial	0					
+ Resultado Total - Rendimentos distribuídos	0					
Resultado Acumulado Não distribuído Final	0					

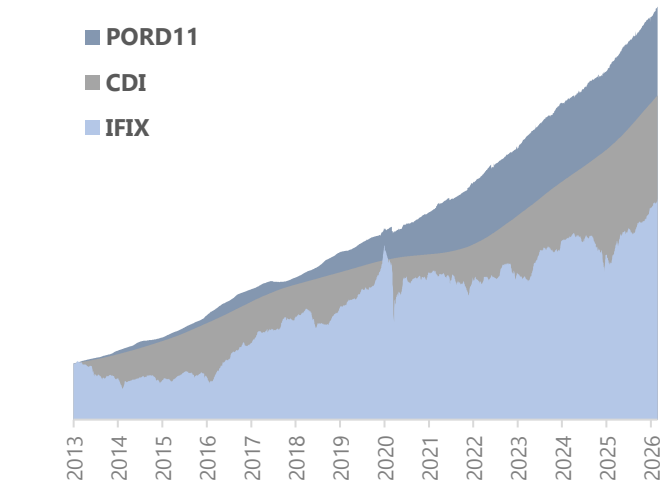
As distribuições anteriores foram normalizadas após o desdobramento das cotas ocorrido em março/2024.

Performance Acumulada

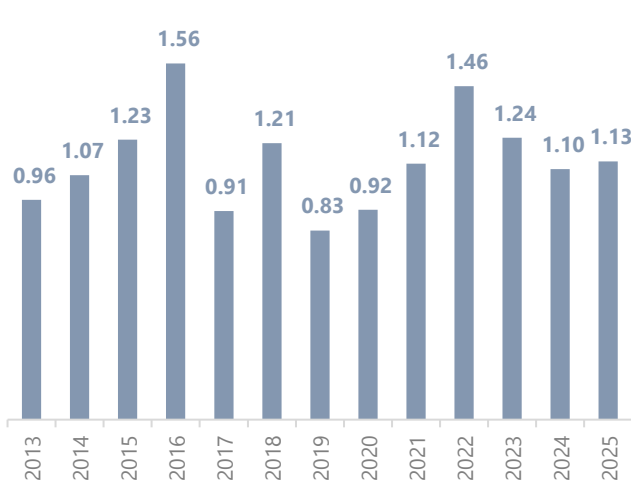
	Fevereiro	2026	INÍCIO
FUNDO	1,19%	2,29%	334,66%
Benchmark ¹	0,54%	1,18%	208,65%

¹Até 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. ² 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



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

Ativos em carteira

Ativo	Código	Tipo	Tranche	Devedor / Cedente	% PL	Indexador	Taxa Emissão	Taxa MTM	Vencimento
CRI Coteminas	21G0785091	Corporativo	Única	Coteminas S.A.	7.4%	IPCA	9.25% a.a.	12.38% a.a.	jul'31
CRI OPY Health	21H0888186	Corporativo	Única	ONM Health S.A.	5.0%	IPCA	7.36% a.a.	7.99% a.a.	ago'31
CRI Arena MRV	21L0823062	Corporativo	Única	Arena MRV	4.8%	CDI+	5.00% a.a.	5.63% a.a.	set'29
CRI Cetilpark Senior	24F1236375	Corporativo	Sênior	Cetilpark Residence Inc. Imob. SPE Ltda.	4.0%	CDI+	5.20% a.a.	5.20% a.a.	jun'29
CRI - Pro Solutio Sub CDI+	23L1438691	Pulverizado	Mezanino	Pulverizado	3.9%	CDI+	3.50% a.a.	4.50% a.a.	mar'32
CRI - PONTE	25C2809326	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	3.5%	IPCA	9.50% a.a.	9.22% a.a.	nov'44
CRI Zircon	25J3552761	Pulverizado	Única	Pulverizado	2.9%	CDI+	4.00% a.a.	4.00% a.a.	jun'31
CRI SINART	25E3766887	Corporativo	Única	NTRS Novo Terminal Rodoviário de Salvador SPE Ltda.	2.9%	IPCA	10.50% a.a.	10.34% a.a.	mai'37
CRI Ânima	22L1465644	Corporativo	Sênior	Ânima Holding S.A.	2.7%	CDI+	1.65% a.a.	1.15% a.a.	dez'29
CRI Smart Fit	22J0344557	Corporativo	Única	Smart Fit	2.5%	CDI+	1.50% a.a.	0.79% a.a.	out'29
CRI Pátio Malzoni	21I0931497	Corporativo	Única	BCLA11	2.4%	IPCA	5.92% a.a.	7.26% a.a.	set'31
CRI São Carlos	22E1314836	Corporativo	Única	São Carlos Empreendimentos e Participação S.A.	2.0%	IPCA	7.38% a.a.	9.59% a.a.	set'29
CRI Allegra II	25L3133633	Corporativo	Subordinada	Allegra Pacaembu SPE S.A.	1.9%	CDI+	4.00% a.a.	4.00% a.a.	dec'35
CRI Hapvida	21K0001812	Corporativo	Única	Hapvida Participações e Investimentos S.A.	1.8%	IPCA	5.75% a.a.	10.77% a.a.	dez'31
CRI - Pro Solutio Sr IPCA+	23L1438568	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	1.7%	IPCA	7.90% a.a.	11.91% a.a.	dez'27
CRI - Pro Solutio II CDI+	24K1682338	Pulverizado	Única	Pulverizado	1.7%	CDI+	2.70% a.a.	2.69% a.a.	nov'30
CRI - MRV FLEX II S1	23J1230816	Pulverizado	Única	Pulverizado	1.7%	IPCA	8.25% a.a.	8.72% a.a.	mar'31
CRI Pulverizado 414	21H1002745	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	1.6%	IPCA	6.50% a.a.	8.58% a.a.	ago'31
Debênture - JHSF	JHSFA3	Corporativo	Única	JHSF Participações	1.5%	CDI+	2.20% a.a.	1.08% a.a.	dez'27
CRI Youninc	21L0329277	Corporativo	Única	You.Inc	1.5%	CDI+	4.25% a.a.	3.38% a.a.	nov'26
CRI Alphaville	21G0856704	Corporativo	Única	Alphaville Urbanismo S.A	1.3%	IPCA	7.50% a.a.	10.79% a.a.	jul'27
CRI Mamma Jamma	22K1159009	Corporativo	Sênior	G. Noz Empreendimentos Ltda.	1.2%	CDI+	5.00% a.a.	7.62% a.a.	out'27
CRI Pulverizado 416	21H1011071	Pulverizado	Mezanino	Pulverizado	0.9%	IGPM	6.00% a.a.	10.70% a.a.	jul'53
CRI Novo Mundo	22E1313091	Corporativo	Única	Novo Mundo S.A.	0.9%	IPCA	8.77% a.a.	0.00% a.a.	jun'28
CRI Patrimar III	23J1333602	Corporativo	Única	Patrimar Engenharia S.A.	0.9%	CDI+	2.00% a.a.	3.05% a.a.	out'28
CRI Prestes	21H0950730	Corporativo	Única	Prestes S.A.	0.8%	CDI+	6.00% a.a.	6.00% a.a.	out'26
CRI Solfacil	24A2984294	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.8%	PRE	12.74% a.a.	0.00% a.a.	jan'32
CRI Pulverizado 415	21H1029266	Pulverizado	Mezanino	Pulverizado	0.7%	IGPM	7.75% a.a.	10.34% a.a.	jul'53
CRI - BRZ	21B0695075	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.5%	IGPM	8.00% a.a.	10.26% a.a.	set'30
KLAS12	KLAS12	Corporativo	Única	Kallas Incorporações	0.4%	CDI+	2.80% a.a.	2.60% a.a.	ago'26
CRI Corporativo Única	20G0754279	Corporativo	Única	Módena e Cipel	0.4%	CDI+	7.00% a.a.	0.00% a.a.	jul'25
CRI Smart Fit II	22J0344571	Corporativo	Única	Corporativo	0.3%	IPCA	7.37% a.a.	8.13% a.a.	out'29
CRI Pulverizado 62	18F0925002	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.3%	IPCA	8.00% a.a.	10.70% a.a.	set'30
CRI Direcional pro soluto II	21L0730011	Pulverizado	Única	Pulverizado	0.3%	CDI+	3.50% a.a.	1.40% a.a.	jul'28
CRI Pulverizado 21	14D0082239	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.0%	IGPM	8.50% a.a.	11.38% a.a.	abr'33
CRI Pulverizado 02	15D0540147	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.0%	IGPM	8.00% a.a.	0.00% a.a.	ago'26
CRI Dasa	22J0305579	Corporativo	Única	Diagnósticos da América S.A .	0.0%	CDI+	0.80% a.a.	3.22% a.a.	out'27

FII	Ticker	Segmento	% PL	Financeiro
FII MOEMA	N/A*	Laje Corporativa	9.18%	32,748
FII OURIOLOG	OULG11	Logística	0.21%	734

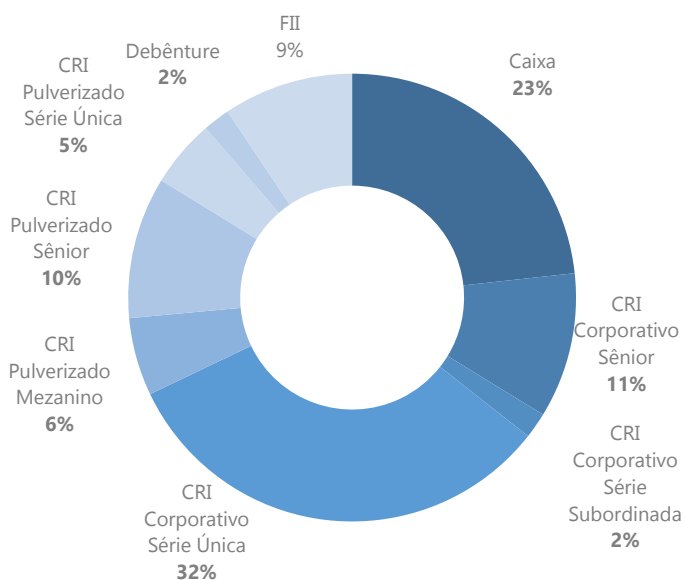
* O FII Moema não é negociado na Bolsa.



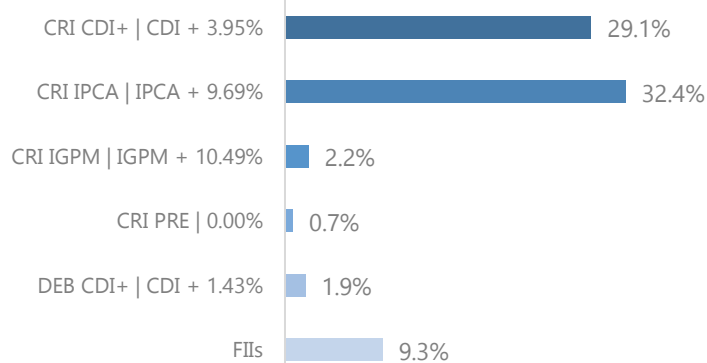
Composição do Portfólio

Breakdown da Carteira (%PL)

Por tipo de operação

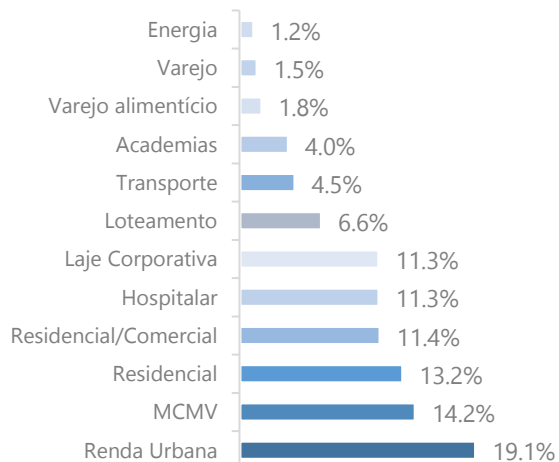


Indexação e MTM

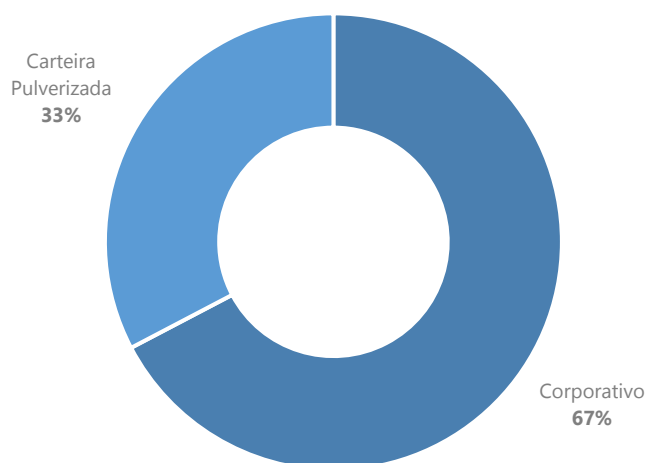


Carteira de CRI'S

Por segmento

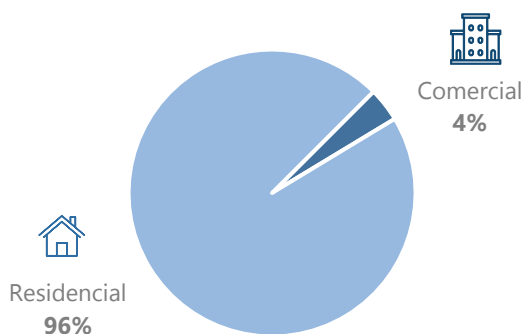


Por tipo de risco



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
Allegra		✓	✓	✓	✓	
Alphaville	✓		✓		✓	
Ânima						
Arena MRV		✓	✓		✓	
Cetilpark	✓		✓	✓	✓	✓
Coteminas	✓		✓	✓	✓	
Dasa						
Hapvida						
Mamma Jamma			✓	✓	✓	✓
Módena	✓		✓	✓	✓	
Novo Mundo			✓	✓		
OPY	✓	✓	✓	✓	✓	
Pátio Malzoni	✓		✓			
Patrimar III						
Pontte IV	✓				✓	✓
Prestes	✓		✓	✓	✓	
São Carlos						
Sinart		✓	✓	✓	✓	
Smartfit I e II						
You.Inc	✓	✓	✓	✓	✓	
Zircon	✓		✓	✓	✓	



CRI Corporativo



CRI Allegra II



Taxa

CDI + 4.00% a.a.



Vencimento

Dec/2035



Amortização

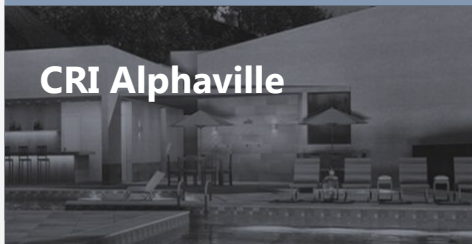
Mensal



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

CRI Corporativo



CRI Ânima



Taxa

CDI + 1.65% a.a.



Vencimento

Dez/2027



Amortização

Bullet



Garantias

- Clean – Risco Balanço Ânima



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.



Comentários

A **Ânima Holding** é uma companhia de capital aberto com atuação relevante no setor educacional brasileiro. Como holding, controla diversas instituições e subsidiárias, operando uma ampla rede de ensino no país. Entre as marcas do grupo, destaca-se a Inspirali Educação, no segmento de medicina.



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 Dasa



Taxa

CDI + 0.80% a.a.



Vencimento

Out/2027



Amortização

Bullet



Garantias

- Clean – Risco Balanço Dasa



CRI Corporativo



CRI Hapvida



Taxa

IPCA + 5.75% a.a.



Vencimento

Dez/2031



Amortização

Semestral



Garantias

- Clean – Risco Balanço Hapvida



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



Comentários

Dasa é a maior rede de laboratórios e análises clínicas do país. Com uma agenda forte de desalavancagem, no ano passado estruturou uma joint-venture com a Amil que permitiu uma redução da dívida e maior foco no seu negócio de Diagnósticos. Desde então os resultados vem melhorando paulatinamente.



Comentários

A Hapvida é a maior provedora de plano de saúde verticalizada do país. Possui 17.3% de *market share* e mais de 6.9 milhões de beneficiários. Atualmente a companhia conta com uma rede própria de 85 hospitais, mais de 340 centros clínicos, além de 77 prontos socorros e aproximadamente 300 laboratórios.



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.



CRI Corporativo



CRI Módena & 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



Comentários

A **Módena 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.

CRI Corporativo



CRI MRV Flex II S1



Taxa

IPCA + 8.25% a.a.



Vencimento

Mar/2031



Amortização

Mensal



Garantias

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



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 Novo Mundo



Taxa

IPCA + 8.7694% a.a.



Vencimento

Jun/2028



Amortização

Mensal



Garantias

- Aval/Fiança
- Cessão Fiduciária de Recebíveis



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.



CRI Corporativo

CRI Opy Health



Taxa

IPCA + 7.3557% a.a.



Vencimento

Ago/2031



Amortização

Customizada



Garantias

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

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 Patrimar III



Taxa

CDI + 2.00% a.a.



Vencimento

Out/2028



Amortização

Anual



Garantias

- Clean – Risco Balanço Patrimar

Comentários



Controlada pelo **BTG Pactual**, a OPY é responsável pelo suporte administrativo e operacional de três concessões de hospitais, em Belo Horizonte, Manaus e Goiânia.

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.

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 **Patrimar** é uma incorporadora e construtora com controle familiar fundada em 1963. A companhia tem foco no segmento residencial vertical, atuando tanto no alto/médio padrão quanto no MCMV.



CRI Corporativo

CRI Ponte VI



Taxa

IPCA + 10.00% a.a



Vencimento

Fev/2045



Amortização

Mensal



Garantias

- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Subordinação
- Fundo de Reserva



CRI Corporativo

CRI Prestes



Taxa

CDI + 6.00% a.a.



Vencimento

Out/2026



Amortização

Mensal



Garantias

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



CRI Corporativo

CRI São Carlos



Taxa

IPCA + 7.3826% a.a.



Vencimento

Set/2029



Amortização

Mensal



Garantias

- Clean – Risco Balanço São Carlos



Comentários

A **Ponte** é uma Fintech especializada em empréstimos pessoais com garantia em imóveis (home equity) com perfil majoritariamente residencial, ampla diversificação geográfica e um critério rigoroso de seleção de créditos.



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** é uma holding imobiliária com mais de 20 anos de atuação em diferentes frentes do segmento de prédios comerciais. É uma das principais companhias de investimento e administração de imóveis do Brasil. Seu portfólio reúne edifícios corporativos e centros de conveniência, com ativos localizados, principalmente, nos Estados de São Paulo e Rio de Janeiro.



CRI Corporativo

CRI Sinart



Taxa

IPCA + 10.50% a.a.



Vencimento

Mai/2037



Amortização

Mensal



Garantias

- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Cessão Fiduciária de Aluguéis
- AF de cotas da SPE
- Fundo de Reserva
- Aval dos sócios



CRI Corporativo

CRI Smart Fit



Taxa

CDI + 1.50% a.a.



Vencimento

Out/2029



Amortização

Semestral



Garantias

- Clean – Risco Balanço Smartfit



CRI Corporativo

CRI Smart Fit II



Taxa

IPCA + 7.3679% a.a.



Vencimento

Out/2029



Amortização

Semestral



Garantias

- Clean – Risco Balanço Smartfit



Comentários

A **Sinart** é uma das maiores operadoras de terminais rodoviários do país, com presença em mais de 15 estados brasileiros com fluxo anual de passageiros superando os 80 milhões. A nova emissão será na subsidiária do novo terminal rodoviário de Salvador para financiar o termino de obra.



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

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.



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



CRI Corporativo

CRI Zircon



Taxa

CDI + 4.00% a.a.



Vencimento

Jun/2031



Amortização

Mensal



Garantias

- Alienação Fiduciária de Imóvel
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Aval dos sócios
- Fundo de Reserva



Debênture Corporativa

Debênture JHSFA3



Taxa de emissão

CDI + 2.20% a.a.



Taxa de aquisição

CDI + 1.58% a.a.



Vencimento

Dez/2027



Amortização

Mensal



Garantias

- Clean – Risco Balanço JHSF



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.



Comentários

A emissão foi realizada pela Zircon, subsidiária do grupo Zarin. Fundado em 2008, o Grupo Zarin atua em diversas frentes do mercado imobiliário, incluindo loteamento, incorporação (vertical e horizontal) e galpões logísticos, e possui um vasto histórico de empreendimentos entregues. A emissão na Zircon tem como finalidade o reperfilamento da dívida da empresa.



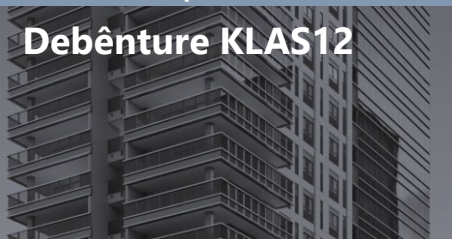
Comentários

A **JHSF** é uma empresa brasileira aberta em bolsa focada no segmento de altíssima renda, que atua em incorporação imobiliária, shopping centers, hotelaria e aeroportos executivos. Destaca-se por empreendimentos como o Shopping Cidade Jardim, a Fazenda Boa Vista e o Aeroporto Catarina. Seu modelo de negócios prioriza ativos exclusivos que tenham geração de caixa recorrente.



Debênture Corporativa

Debênture KLAS12



Taxa

CDI + 2.80% a.a.



Vencimento

Ago/2026



Amortização

Mensal



Garantias

- Clean – Risco Balanço Kallas



Debênture Corporativa

FII Moema



Taxa

IPCA + 8.50% a.a.



Vencimento

Dez/2028



Amortização

Mensal



Garantias

- Imóvel
- Opção de Venda no final do contrato
- Fluxo de Aluguel



Comentários



O Grupo Kallas foi fundado em 1983 pelo engenheiro Emílio Kallas. A empresa atua como incorporadora e construtora, desenvolvendo empreendimentos residenciais, com presença tanto no MCMV quanto no médio e alto padrão.

Comentários

O FII Moema tem como único ativo um imóvel em área nobre de São Paulo. A Operação é um *sale and leaseback* e o que garante a rentabilidade contratada são os fluxos de pagamentos de alugueis. No final do prazo da operação temos uma opção de venda do imóvel descontando o valor dos alugueis recebidos no período.



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

Periodicidade dos Dividendos	Mensal
Número de cotistas*	46.597
Patrimônio Líquido*	R\$ 356.630.664,37
Quantidade de cotas	37.283.750
Público alvo	Investidores em Geral
Pagamento de Dividendos	5º dia útil
Categoria ANBIMA	Fundos de Investimento Imobiliário
Taxa de Administração	0.9% a.a.
Taxa de Performance	15.0% do que exceder o Yield diário do IMA-B divulgado pela ANBIMA
Data de pagamento da venda das cotas	D+2 na Bovespa
Valor Patrimonial da Cota*	9,57
Valor de Mercado da Cota*	8,45
Administrador	Oliveira Trust DTVM S.A.
Custodiante	Oliveira Trust DTVM S.A
Auditor	KPMG Auditores Independentes
Gestor	Polo Capital Gestão de Recursos Ltda.
Início da 1ª distribuição	29 nov. 2012
Encerramento da 1ª distribuição	12 dez. 2012
Início da 2ª distribuição	14 fev. 2020
Encerramento da 2ª distribuição	23 mar. 2020
Início da 3ª distribuição	25 mai. 2021
Encerramento da 3ª distribuição	23 jun. 2021

(*) Fechamento do último mês calendário



Gestão de Recursos

Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Polo Capital, devendo ser entendido como uma material de divulgação do fundo. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito-FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12(doze) meses. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A data de conversão de cotas dos fundos geridos pela Polo Capital é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Os fundos geridos pela

Polo Capital utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa da lâmina de informações essenciais, se houver, e do regulamento antes de investir, os quais podem ser obtidos no seguinte endereço eletrônico: <http://www.oliveiratrust.com.br/portal/>

POLO

capital management

 www.polocapital.com