Devant Asset

DEVA11

Devant Recebíveis Imobiliários FII



Relatório Gerencial

Setembro 2026

Regulamento
Informe Mensal
devantasset.com.br
(11) 93271-6089
@devantasset
devantasset

Clique e cadastre-se no nosso mailing!

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Devant Recebíveis Imobiliários – DEVA11

RI Devant Asset
(11) 93271-6089

DESTAQUES

R$ 0,26 Por cota	**1,52%**[1] Dividend yield (cota de mercado)	**141,03%** % CDI	**165,92%** % CDI *Gross Up IR*
R$ 17,07 Cota de mercado	**22,67%**[2] Dividend yield 12M	**70.765** Cotistas	**0,16%** Participação no IFIX
R$ 96,26 Cota patrimonial	**99,00%** Proteção contra deflação	**Inflação + 10,66%** 88,7% da carteira	**2,80 anos** *Duration* Média

(1) Para cálculo do *dividend yield* mensal, é considerado o valor da cota no mercado secundário referente ao fechamento do mês. (2) Para cálculo do *dividend yield* 12 meses, são considerados rendimentos dos últimos 12 meses e o valor de fechamento da cota no último mês. Trata-se apenas de uma referência, cada investidor possui um *yield* diferente a depender de quanto efetivamente pagou para adquirir as cotas.

INDICADORES ECONÔMICOS

	IPCA	CDI	IGP-M
Mês	0,82%	1,08%	1,57%
12 Meses	4,58%	14,47%	3,34%

RESULTADOS

O DEVA11 distribuiu um total de **R$ 3,65 milhões** em rendimentos referentes ao mês de **setembro**. Foi distribuído **R$ 0,26** por cota, isento de Imposto de Renda, o que resultou em um *dividend yield* de **1,52%**, remuneração equivalente a **141,03% do CDI**. Considerando o *gross up* do Imposto de Renda, o rendimento equivale a **165,92% do CDI**.

O *dividend yield* dos últimos **12 meses** fechou em **22,67%** e, na **média mensal**, se encontra em **1,49%**. Nos últimos 12 meses, o fundo distribuiu **R$ 3,86 por cota**. A taxa média ponderada da carteira de CRIs do DEVA11 fechou em **IPCA + 10,66%** ao ano.

SOBRE OS ATIVOS

No período, foram conduzidas ações voltadas à recuperação de créditos e à execução de garantias dos ativos da carteira, com acompanhamento dos processos jurídicos e das alternativas de monetização dos empreendimentos.

CRI Carvalho Hosken: em Assembleia Geral de Titulares (AGT), foram aprovadas as seguintes deliberações:

- **Pré-pagamento da CCB:** flexibilização das condições para o pré-pagamento integral da Cédula de Crédito Bancário (CCB), instrumento que formaliza a dívida subjacente à operação, permitindo maior flexibilidade para sua quitação antecipada.
- **Alienação de imóveis:** autorização para alienação de imóveis vinculados às garantias da operação, com destinação dos recursos obtidos ao pagamento da amortização do CRI;
- **Substituição do agente fiduciário:** substituição da **H. Commcor Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** pela **Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**, mantendo-se os custos e as condições vigentes.

Seguimos **monitorando** a evolução **operacional** e **financeira** das empresas do **portfólio**, buscando acompanhar a **performance** dos ativos, a evolução dos principais indicadores de crédito e antecipar eventuais **riscos**. Adicionalmente, mantemos atuação próxima às securitizadoras nos esforços de **recuperação** e regularização dos ativos **inadimplentes**.

OBJETIVO DO FUNDO
Auferir rendimentos e ganhos de capital advindos das aplicações em ativos financeiros com lastro imobiliário, principalmente Certificado de Recebível Imobiliário – CRI.

PÚBLICO-ALVO
Investidores em Geral

INÍCIO DO FUNDO
Agosto de 2020

PRAZO DE DURAÇÃO
Indeterminado

TIPO
Condomínio Fechado

CATEGORIA ANBIMA
Gestão Ativa | Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ
37.087.810/0001-37

CÓDIGO ISIN
BRDEVACTF000

TICKER B3
DEVA11

QUANTIDADE DE COTAS
14.044.908

QUANTIDADE DE COTISTAS
70.765

GESTOR
Devant Asset Investimentos Ltda

ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE
Vórtx DTVM Ltda

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E CUSTÓDIA
0,20% ao ano (calculada sobre o valor de mercado)

TAXA DE GESTÃO
1,00% ao ano (calculada sobre o valor de mercado)

TAXA DE PERFORMANCE
10% do que exceder 100% do CDI

TRIBUTAÇÃO
Pessoas Físicas são isentas de IR desde que detenham até 10% do total das cotas emitidas pelo Fundo e desde que o Fundo possua no mínimo 50 investidores e suas cotas sejam negociadas em Bolsa de Valores ou Balcão Organizado.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R$ 1.352.011.367,62

COTA PATRIMONIAL
R$ 96,26

VALOR DE MERCADO
R$ 239.746.579,56

COTA DE MERCADO
R$ 17,07

DATA EX-DIVIDENDOS
08/10/2026 (6º dia útil)

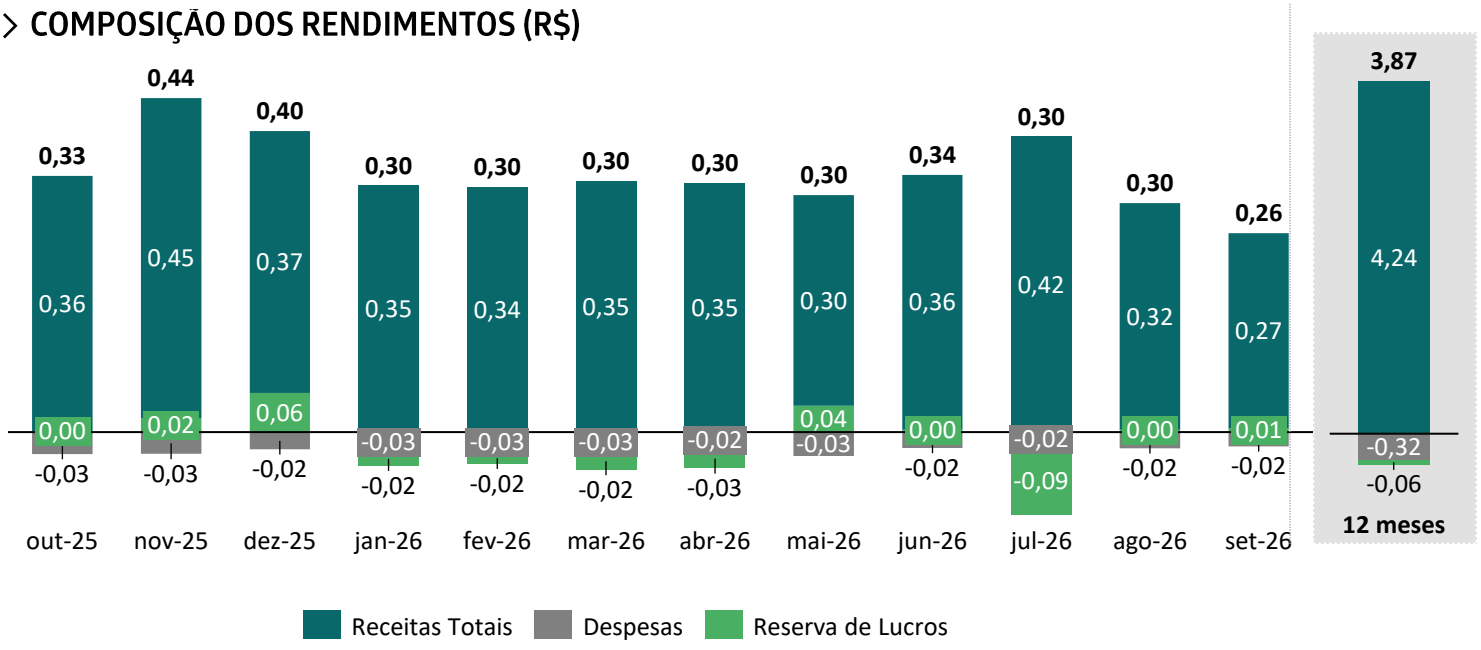
DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS
5º dia útil de cada mês

PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS
10º dia útil de cada mês

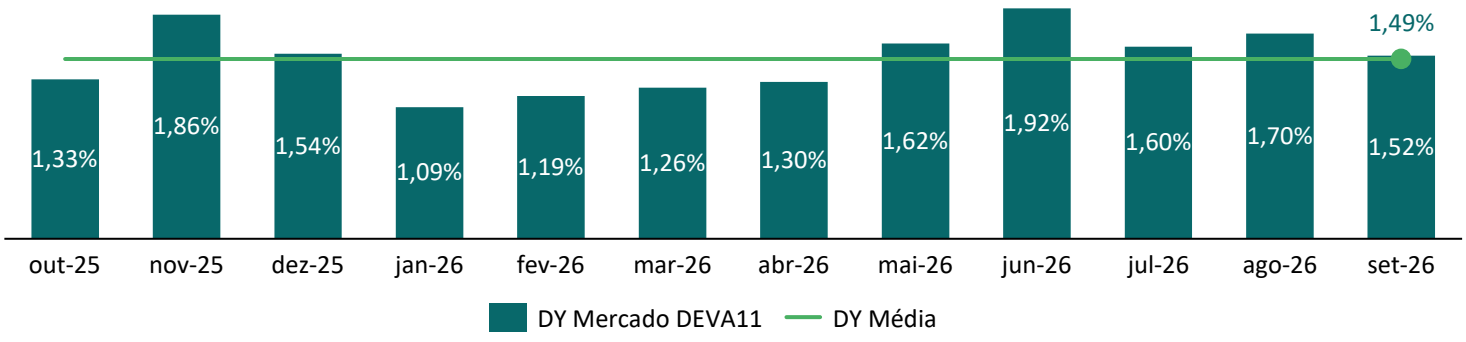
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS – DRE GERENCIAL REGIME DE CAIXA

DRE	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26
Receitas Totais	**4.926.534**	**4.167.331**	**5.039.833**	**5.845.351**	**4.486.880**	**3.858.717**
Juros	4.052.375	3.198.921	4.163.140	3.255.146	3.649.797	3.124.686
Correção Monetária	317.996	434.750	334.475	285.661	247.501	116.793
Rendimento do Caixa	77.734	55.231	63.789	89.872	111.153	107.237
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-
Receita FIIs	478.429	478.429	478.429	2.214.672	478.429	510.001
Despesas Totais	**(330.298)**	**(475.181)**	**(314.066)**	**(305.628)**	**(320.455)**	**(281.976)**
Despesas do Fundo	(330.298)	(475.181)	(314.066)	(305.628)	(320.455)	(281.976)
Provisionamento Custos[1]	-	-	-	-	-	-
Reserva de Lucros	(382.764)	521.322	49.502	(1.326.250)	47.047	74.936
Total Distribuído	**4.213.472**	**4.213.472**	**4.775.269**	**4.213.472**	**4.213.472**	**3.651.676**
Quantidade de Cotas	**14.044.908**	**14.044.908**	**14.044.908**	**14.044.908**	**14.044.908**	**14.044.908**
Distribuição por cota – R$	**0,30**	**0,30**	**0,34**	**0,30**	**0,30**	**0,26**
Cota de Mercado	23,01	18,47	17,75	18,79	17,60	17,07
DY Cota de Mercado	**1,30%**	**1,62%**	**1,92%**	**1,60%**	**1,70%**	**1,52%**
Cota Patrimonial	94,62	94,98	94,49	96,47	96,44	96,26
DY Cota Patrimonial	**0,32%**	**0,32%**	**0,36%**	**0,31%**	**0,31%**	**0,27%**

COMPOSIÇÃO DOS RENDIMENTOS (R$)



DIVIDEND YIELD (12 meses)



(1) Provisão para pagamento das despesas de performance, auditoria anual e outras despesas do Fundo.

> PORTFOLIO DE CRI

Em dia
Em carência de juros
Inadimplente

CRI	Status CRI	Segmento	Subordinação	Remuneração ao Ano		% PL do Fundo	Duration (anos)	Carteira Vendida	Obra	Razão PMT		Razão Saldo Devedor		LTV
				Indexador	Taxa				Executada	Atual	Limite	Atual	Limite	
CHEMIN		Incorporação Vertical	ÚNICA	IPCA	11,2%	8,67%	2,75	50,4%	91,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	159,1%
HOPE		Corporativo	SR	IPCA	10,0%	7,90%	4,67	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
WAM HOLDING B		Corporativo	ÚNICA	IPCA	13,1%	4,72%	2,12	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
WAM HOLDING A		Corporativo	ÚNICA	IPCA	9,1%	4,45%	1,31	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HOPE		Corporativo	SUB	IPCA	13,3%	3,71%	4,47	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AQUAN PRIME		Multipropriedade	SR	IPCA	7,0%	3,58%	2,15	19,5%	32,7%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
BRASIL PARQUES B		Corporativo	ÚNICA	IPCA	10,5%	3,33%	2,11	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GPK B		Corporativo	ÚNICA	IPCA	11,5%	3,22%	0,45	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GPK A		Corporativo	ÚNICA	IPCA	8,5%	3,10%	0,46	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CHEMIN II		Incorporação Vertical	ÚNICA	IPCA	11,2%	3,04%	2,75	50,4%	90,5%	N/A	N/A	N/A	N/A	159,1%
PRIDE II		Incorporação Vertical	SUB	IPCA	13,8%	2,88%	3,56	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CIRCUITO DE COMPRAS		Shopping	SR	IPCA	8,0%	2,57%	9,06	73,5%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GVI		Multipropriedade	SR	IPCA	7,0%	2,51%	1,88	81,3%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
BRASIL PARQUES A		Corporativo	ÚNICA	IPCA	9,3%	2,45%	2,11	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GRAN VIVER		Loteamento	SR	IPCA	11,0%	2,43%	3,28	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GOLDEN LAGHETTO		Multipropriedade	SR	IPCA	10,0%	2,37%	0,87	85,8%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GPK II		Corporativo	ÚNICA	IPCA	10,0%	2,30%	0,46	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
OP RESORT		Multipropriedade	SR	IPCA	9,0%	2,06%	2,90	90,0%	100,0%	134,3%	115,0%	112,3%	115,0%	50,2%
RESORT DO LAGO IV		Multipropriedade	SUB	IPCA	14,0%	1,98%	1,27	56,5%	90,3%	15,1%	115,0%	19,9%	115,0%	75,3%
RESORT DO LAGO IV		Multipropriedade	SR	IPCA	10,2%	1,77%	1,31	56,5%	90,3%	24,5%	115,0%	31,8%	115,0%	47,1%
ECO RESORT		Multipropriedade	SR	IPCA	9,5%	1,63%	2,82	90,2%	100,0%	106,0%	110,0%	126,2%	110,0%	64,0%
LOTEAMENTO GOIÁS		Loteamento	SR	PRÉ	10,0%	1,59%	6,34	95,7%	100,0%	N/A	N/A	90,0%	110,0%	92,9%
GVI		Multipropriedade	SUB	IPCA	12,0%	1,25%	1,76	81,3%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
HAUS GARTEN		Incorporação Vertical	MEZ	IPCA	14,2%	1,24%	2,45	74,0%	50,5%	N/A	N/A	N/A	N/A	94,2%
COTEMINAS		Corporativo	ÚNICA	IPCA	9,3%	1,23%	2,79	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
LOTEAMENTO NG30		Loteamento	SR	IPCA	10,5%	1,19%	3,91	73,9%	100,0%	74,4%	120,0%	46,7%	120,0%	90,0%
ECO RESORT		Multipropriedade	SUB	IPCA	14,5%	1,16%	2,58	90,2%	100,0%	67,8%	110,0%	87,0%	110,0%	92,7%
OP RESORT		Multipropriedade	SUB	IPCA	15,7%	1,13%	2,57	90,0%	100,0%	84,5%	115,0%	77,9%	115,0%	72,3%
AQUAN PRIME		Multipropriedade	SUB	IPCA	13,7%	1,11%	1,96	19,5%	32,7%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PRIDE II		Incorporação Vertical	SR	IPCA	10,0%	1,00%	3,76	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GRAN VIVER		Loteamento	SUB	IPCA	15,2%	0,92%	3,02	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GOLDEN LAGHETTO		Multipropriedade	SUB	IPCA	13,3%	0,59%	0,82	85,8%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PORTAL DAS PEDRAS		Loteamento	SR	IPCA	10,0%	0,57%	4,36	96,9%	93,6%	299,5%	120,0%	192,9%	120,0%	31,3%
CIRCUITO DE COMPRAS		Shopping	MEZ	IPCA	16,0%	0,53%	6,16	73,5%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PORTAL DAS PEDRAS		Loteamento	SUB	IPCA	15,9%	0,47%	3,84	96,9%	93,6%	146,9%	120,0%	113,8%	120,0%	52,3%
LOTEAMENTO NG30		Loteamento	SUB	IPCA	15,5%	0,40%	3,53	73,9%	100,0%	55,6%	120,0%	36,3%	120,0%	116,0%
REITER LOG		Corporativo	SR	IPCA	9,0%	0,38%	1,58	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SERVIC		Loteamento	ÚNICA	IPCA	10,0%	0,32%	6,92	90,9%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	104,0%
RR SOLARIS		Corporativo	SR	IGPM	10,2%	0,26%	3,35	97,9%	100,0%	122,8%	115,0%	321,1%	115,0%	85,0%
BÚZIOS BEACH		Multipropriedade	ÚNICA	IPCA	14,5%	0,23%	3,24	41,7%	100,0%	95,6%	100,0%	153,4%	100,0%	29,5%
UNIÃO DO LAGO		Loteamento	SR	IPCA	8,3%	0,22%	2,84	99,2%	100,0%	648,7%	130,0%	635,4%	130,0%	15,3%
GS SOUTO		Energia	ÚNICA	IPCA	12,0%	0,20%	3,76	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
LOTEAMENTO GOIÁS		Loteamento	MEZ	PRÉ	10,0%	0,20%	6,37	95,7%	100,0%	N/A	N/A	53,0%	110,0%	157,6%
LR LOTEAMENTOS		Loteamento	SR	IGPM	9,0%	0,20%	2,48	72,8%	100,0%	80,3%	120,0%	86,5%	120,0%	25,5%
PULVERIZADO OURINVEST		Incorporação Vertical	MEZ	IPCA	9,0%	0,19%	3,49	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	100,8%

> PORTFOLIO DE CRI

Em dia
Em carência de juros
Inadimplente

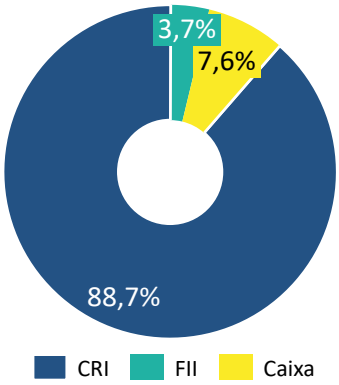
CRI	Status CRI	Segmento	Subordinação	Remuneração ao Ano		% PL do Fundo	Duration (anos)	Carteira Vendida	Obra	Razão PMT		Razão Saldo Devedor		LTV
				Indexador	Taxa				Executada	Atual	Limite	Atual	Limite	
ARAGUAÍNA PARK		Loteamento	SR	IPCA	7,5%	0,14%	3,91	97,2%	33,2%	1378,9%	120,0%	1635,3%	120,0%	4,4%
UNIÃO DO LAGO		Loteamento	SUB	IPCA	12,1%	0,12%	2,73	99,2%	100,0%	431,4%	130,0%	428,9%	130,0%	22,2%
FIX LAGUNA		Loteamento	SUB	IPCA	11,0%	0,11%	4,19	80,2%	100,0%	N/A	N/A	259,7%	110,0%	28,3%
ITAPERAPUÃ		Multipropriedade	SR	IPCA	12,0%	0,10%	3,30	54,6%	100,0%	341,0%	130,0%	110,1%	130,0%	13,9%
PULVERIZADO OURINVEST		Incorporação Vertical	SUB	IPCA	17,0%	0,10%	2,93	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	125,7%
QUATTO		Loteamento	SR	INPC	8,0%	0,10%	2,55	99,9%	100,0%	291,5%	120,0%	342,9%	120,0%	28,7%
GRAMADO BV		Multipropriedade	SR	IPCA	8,0%	0,10%	2,08	71,0%	100,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
FIX LAGUNA		Loteamento	SR	IPCA	9,2%	0,10%	4,38	80,2%	100,0%	N/A	N/A	408,7%	110,0%	18,4%
CARVALHO HOSKEN		Corporativo	ÚNICA	CDI	7,0%	0,09%	1,47	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	29,2%
PULVERIZADO BLUE V		Pulverizado	SR	IPCA	10,0%	0,09%	0,30	N/A	N/A	191,3%	N/A	229,0%	130,0%	65,0%
LR LOTEAMENTOS		Loteamento	SUB	IGPM	14,0%	0,09%	2,48	72,8%	100,0%	53,8%	120,0%	60,2%	120,0%	36,7%
ELDORADO MINAS		Loteamento	SUB	IPCA	15,7%	0,09%	2,39	81,6%	92,8%	79,9%	120,0%	85,4%	120,0%	32,3%
ELDORADO MINAS		Loteamento	SR	IPCA	9,0%	0,08%	2,55	81,6%	92,8%	131,3%	120,0%	132,8%	120,0%	20,8%
BELLE VILLE		Loteamento	SR	IPCA	8,0%	0,06%	2,15	98,3%	100,0%	138,0%	115,0%	279,9%	115,0%	53,8%
ITAPERAPUÃ		Multipropriedade	SUB	IPCA	20,0%	0,03%	2,86	54,6%	100,0%	158,6%	130,0%	64,6%	130,0%	23,6%

Status do Ativo	% da Carteira de CRI
Em dia	22,4%
Em carência de juros	62,6%
Inadimplente	15,0%

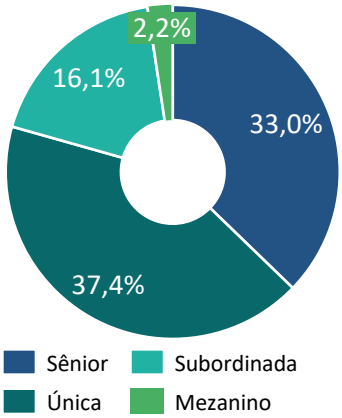
N/A (Não se Aplica): Operações sem o item. N/D (Não Disponível): Operações adquiridas recentemente e que possuem informações em apuração para serem divulgadas no próximo relatório. Em alguns casos, uma carteira de recebíveis compõe o pacote de garantias

PORTFOLIO DE CRI

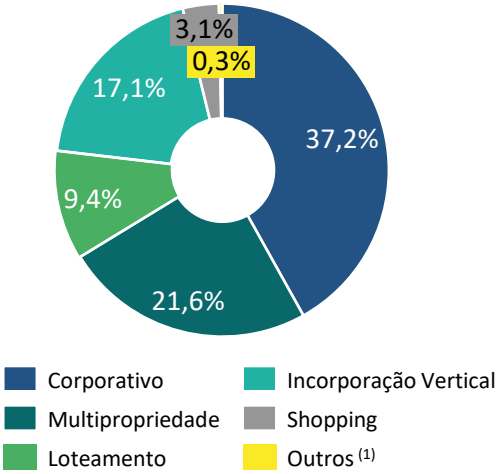
TIPO



SUBORDINAÇÃO



SEGMENTO

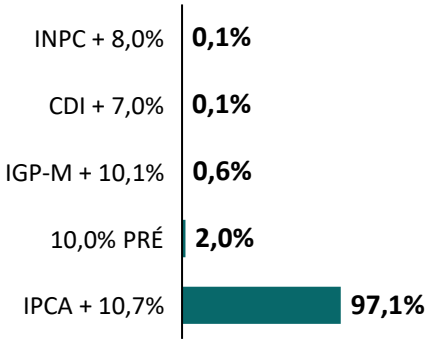


TAXA MÉDIA AO ANO

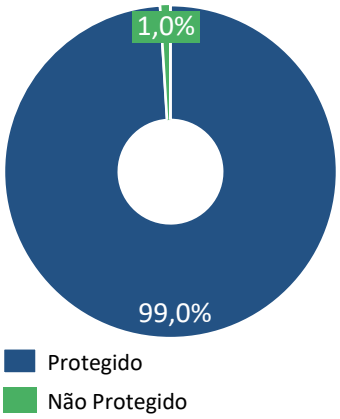
IGP-M	10,1% + Inflação
IPCA	10,7% + Inflação
PRÉ	10,0%
INPC	8,0% + Inflação
DURATION (EM ANOS)	2,80

Inflação + 10,66% ao ano

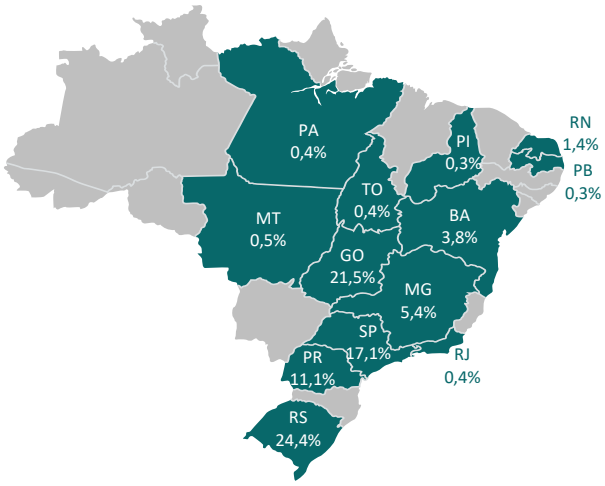
INDEXADOR



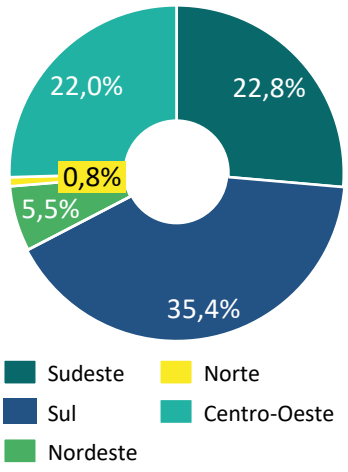
PROTEÇÃO CONTRA DEFLAÇÃO



DIVERSIFICAÇÃO POR ESTADO



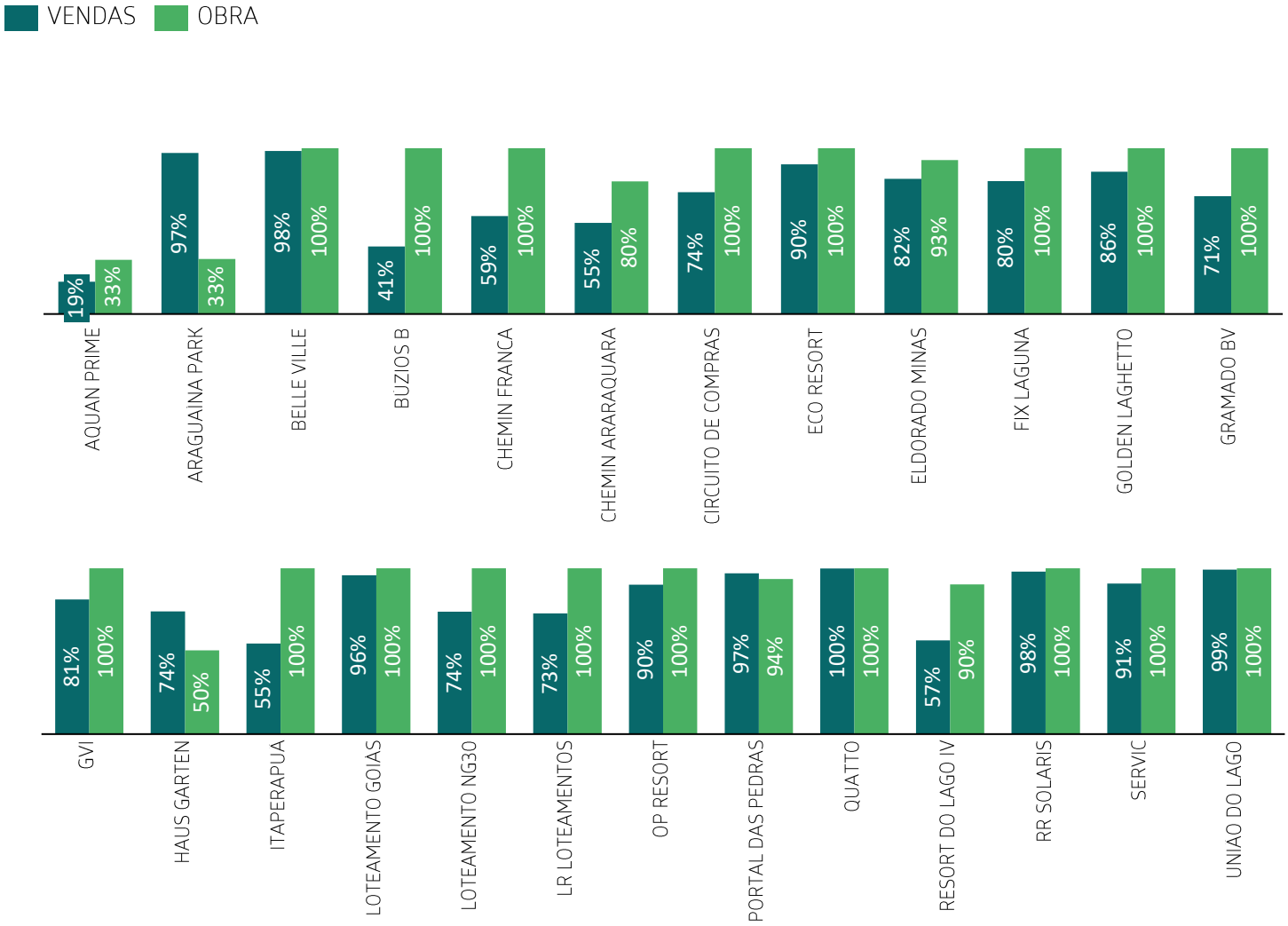
DIVERSIFICAÇÃO POR REGIÃO



(1) A categoria "Outros" contempla os segmentos consolidados: Energia, Armazenagem de Granéis e Pulverizado.

ANDAMENTO DAS VENDAS E OBRAS[1]

Abaixo, apresentamos o status atualizado dos empreendimentos vinculados aos CRIs do fundo, com o percentual de vendas e obras realizadas. A **média geral da carteira é de 77% em vendas** e **91% de obras concluídas**.



[1] Quando aplicável.

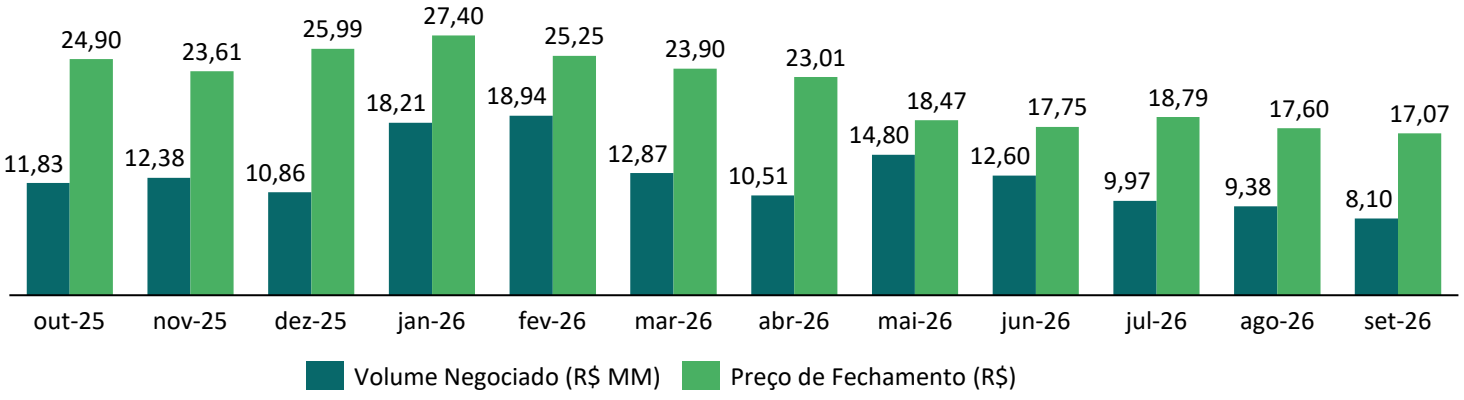
PORTFOLIO DE FII

Ativo	Gestor	Setor	Pagamento	% PL
DVFF11	Devant Asset	Diversos	Mensal	2,5%
IC Loteamentos	Iron Capital	Loteamento	Mensal	0,6%
DPRO11	Devant Asset	Logístico	Mensal	0,4%
ALZC11	Alianza	Recebíveis	Mensal	0,4%
XBXO11	R Cap	Shopping/Varejo	Mensal	0,2%

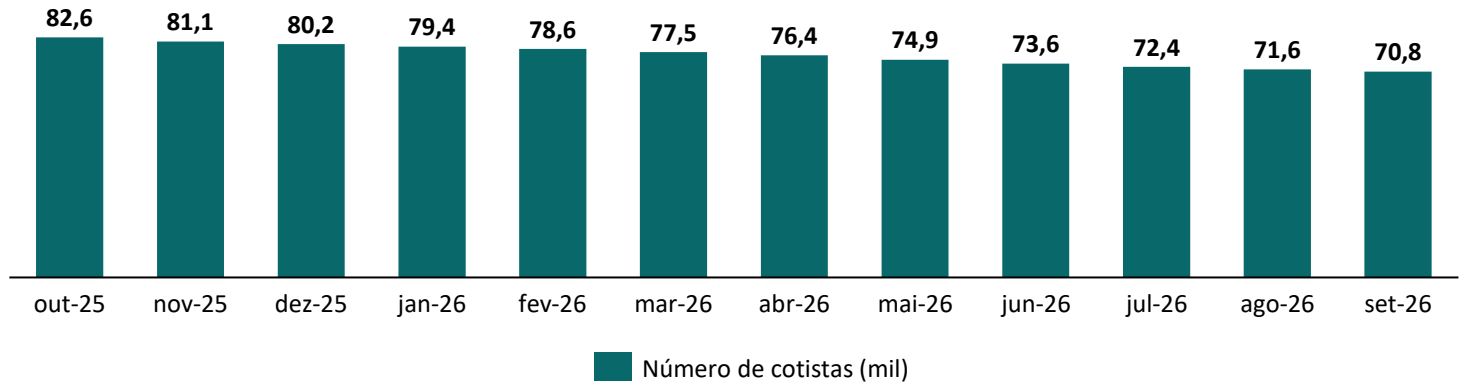
LIQUIDEZ

	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26
Presença nos Pregões	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Volume Negociado	R$ 12,87 MM	R$ 10,51 MM	R$ 14,80 MM	R$ 12,60 MM	R$ 9,97 MM	R$ 9,38 MM	R$ 8,10 MM
Qtde. de Cotas Negociadas	533.508	447.270	724.440	724.438	544.495	541.128	474.091
Valor de Mercado	R$ 335,7 MM	R$ 323,1 MM	R$ 259,4 MM	R$ 249,3 MM	R$ 263,9 MM	R$ 247,2 MM	R$ 239,8 MM
Giro	3,83%	3,25%	5,71%	5,06%	3,78%	3,80%	3,38%
% de Participação no IFIX	0,25%	0,25%	0,20%	0,17%	0,16%	0,16%	0,16%

VOLUME NEGOCIADO x PREÇO
(MERCADO SECUNDÁRIO)



EVOLUÇÃO DA QUANTIDADE DE COTISTAS



Devant Recebíveis Imobiliários – DEVA11

CRI GRAN VIVER



Minas Gerais/Interior

Lastro Pulverizado

Loteamento

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 11% a.a. | 15,2% a.a.

Garantias

- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas
- Fundo de Obras
- A operação é lastreada nos contratos de compra e venda dos empreendimentos da loteadora Gran Viver

Obra Executada: **N/A**

Carteira Vendida: **N/A**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A**

IF: 21J0989453 **(SR)**
21J0989842 **(SUB)**

CRI BRASIL PARQUES A|B



Gramado/RS

Corporativo

Cota Única

A: IPCA + 9,3% a.a.
B: IPCA + 10,5% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Aval dos Sócios da Controladora

IF: 21H0769214 (SR)
21H0769216 (SUB)

CRI HAUS



Maringá/PR

Incorporação Vertical

Cotas Mezanino

IPCA + 14,2% a.a.

Garantias

- Cessão fiduciária dos recebíveis
- Aval/Fiança dos sócios
- Alienação Fiduciária das Cotas/Ações das SPEs
- Alienação Fiduciária dos Imóveis (Haus Garten e Treviso)
- Fundo de Obras

Obra Executada: **90% | 10%**

Carteira Vendida: **83% | 68%**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A**

CRI PRIDE

pride CONSTRUTORA

Curitiba/PR

Corporativo

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 10% a.a.| 13,79% a.a.

Garantias

- Alienação Fiduciária de Ações da Construtora e Incorporadora Pride e de Ações da Pride Capital
- Fiança dos sócios PF e suas respectivas sociedades limitadas
- Cessão fiduciária dos recebíveis presentes e futuros
- Fundo de Reservas: 1 PMT

IF: 24B2057932 (SR)
24B2057933 (SUB)

CRI RR Solaris



Teresina/PI

Lastro Pulverizado

Incorporação Vertical Residencial

IGP-M + 10,2% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária de Créditos Imobiliários
- Alienação Fiduciária das Unidades em Estoque
- Fiança
- Alienação Fiduciária de cotas da RR SPE III, da RR SPE I e da RR Imobiliária
- Alienação Fiduciária de Imóvel

Obra Executada: **100%**

Carteira Vendida: **97%**

IF: 24J0961350

N/D (Não Disponível): Operações adquiridas recentemente e que possuem informações em apuração para serem divulgadas no próximo relatório;
N/A (Não se Aplica): Operações que não possuem carteira de recebíveis como lastro. Em alguns casos, uma carteira de recebíveis compõe o pacote de garantias.

Devant Recebíveis Imobiliários – DEVA11

CRI ARAGUAÍNA PARK



Palmas/TO

Lastro Pulverizado

Loteamento

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 7,5% a.a. | 11,5% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **33%**

Carteira Vendida: **97%**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,9%**

IF: 21H0853779 **(SR)**
21H0853780 **(SUB)**

CRI OP RESORT



Porto Seguro/BA

Lastro Pulverizado

Multipropriedade

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 9% a.a. | 15,7% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Despesas
- Fiança e Coobrigação dos Sócios PJ

Obra Executada: **100%**

Carteira Vendida: **90%**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **1,6%**

IF: 21G0511750 **(SR)**
21G0511751 **(SUB)**

CRI HOPE



Diversos

Corporativo

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 10% a.a. | 13,3% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Receita dos Empreendimentos-alvo
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%

A operação tem como risco primário uma debênture com garantia na carteira de recebíveis dos empreendimentos dos hotéis Wish Serrano, em Gramado/RS; Wish Foz, em Foz do Iguaçu/PR; Wish Bahia, em Salvador/BA; Wish Natal, em Natal/RN; e Mauipiara, em Porto de Galinhas/PE; Prodigy Santos Dumont, no Rio de Janeiro/RJ; e Linx Confins, em Belo Horizonte/MG.

Os imóveis que garantem a operação têm avaliação de R$ 700 milhões e potencial de VGV com projetos de multipropriedade de R$ 3,8 bilhões.

IF: 21H1029300 **(SR)**
21H1029302 **(SUB)**

CRI LOTEAMENTO GOIÁS



Goiás/Interior

Lastro Pulverizado

Loteamento

Cotas Sênior e Mezanino

10% a.a. prefixado

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**

Carteira Vendida: **96%**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **7,5%**

IF: 20F0736275| 20F0736275 |20F0736267 **(SR)** 20F0736290 **(MEZ)**

CRI GRUPO CEM



São Paulo/Interior

Lastro Pulverizado

Loteamento

Cotas

IPCA + 7,5% a.a. (SR)
IPCA + 10,5% a.a. (MEZ)
IPCA + 14,5% a.a. (SUB)

Garantias

- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**

Carteira Vendida: **98%**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **0,8%**

IF: 20D1003071|20D1003072 **(SR)**

N/D (Não Disponível): Operações adquiridas recentemente e que possuem informações em apuração para serem divulgadas no próximo relatório;
N/A (Não se Aplica): Operações que não possuem carteira de recebíveis como lastro. Em alguns casos, uma carteira de recebíveis compõe o pacote de garantias.

Devant Recebíveis Imobiliários – DEVA11

CRI LOTEAMENTO NG30



Caldas Novas/GO

Lastro Pulverizado

Loteamento

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 10% a.a. | 15% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**

Carteira Vendida: **75%**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **11,7%**

IF: 21H0921848 **(SR)**
21H0921850 **(SUB)**

CRI WAM HOLDING A|B

Goiânia/GO

Corporativo

Cota Única

A: IPCA + 9,1% a.a.
B: IPCA + 13,1% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
  Full Cashsweep (amortizações extraordinárias);
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

IF: 20L0504499 | 20L0504500
20L0505084 | 20L0505190

CRI GS SOUTO



Minas Gerais/Interior

Energia

Cota Única

IPCA + 12% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Alienação Fiduciária das Garantias
- Fundo de Juros
- Fundo de Despesas

Obra Executada: N/A

Carteira Vendida: N/A

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: N/A

IF: 21K0732283

CRI PORTAL DAS PEDRAS



Juiz de Fora/MG

Lastro Pulverizado

Loteamento

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 10% a.a. | 15,9% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Obras
- Fundo de Despesas

Obra Executada: **92%**

Carteira Vendida: **96%**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **5,7%**

IF: 22F0790261 **(SR)**
22F0790692 **(SUB)**

CRI ELDORADO MINAS



Unaí/MG

Lastro Pulverizado

Loteamento

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 9% a.a. | 15,7% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas: 56% da Jardim
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Cláusula de Step-in com poderes de nomear administradores e representantes da Balcão
- Fundo de Obras

Obra Executada: **93%**

Carteira Vendida: **81%**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,9%**

IF: 21C0678164 **(SR)**
21C0678189 **(SUB)**

N/D (Não Disponível): Operações adquiridas recentemente e que possuem informações em apuração para serem divulgadas no próximo relatório;
N/A (Não se Aplica): Operações que não possuem carteira de recebíveis como lastro. Em alguns casos, uma carteira de recebíveis compõe o pacote de garantias.

Devant Recebíveis Imobiliários – DEVA11

CRI URBANES SANTA MARIA



Santa Maria/RS

Lastro Pulverizado

Loteamento

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 9% a.a. | 11% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**

Carteira Vendida: **87%**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,7%**

IF: 21D0503168 **(SR)**
21D0503169 **(SUB)**

CRI AQUAN PRIME



Foz do Iguaçu/PR

Lastro Pulverizado

Multipropriedade

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 10% a.a. | 16,7% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **30%**

Carteira Vendida: **23%**

IF: 21F0953750 **(SR)**
21F0953751**(SUB)**

CRI UNIÃO DO LAGO

Grupo União do Lago
VENDAS E ADMINISTRAÇÃO DE LOTEAMENTOS

Campo Novo do Parecis/MT
Lastro Pulverizado

Loteamento

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 8,3% a.a. | 12,1% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**

Carteira Vendida: **99%**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **4,8%**

IF: 21A0796001 **(SR)**
21A0796002 **(SUB)**

CRI CIRCUITO DE COMPRAS



São Paulo/SP

Lastro Pulverizado

Shopping de Atacado

Cotas Sênior e Mezanino

IPCA + 8% a.a. | 16% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária de 100% dos recebíveis;
- Cessão Fiduciária dos créditos decorrentes dos contratos atípicos de aluguel
- Alienação Fiduciária de 90% das ações da Devedora (garantia vinculada aos direitos da concessão da Devedora)

Obra Executada: **100%**

Carteira Vendida: **75%**

Inadimplência Líquida Acumulada:
CDU: 15,6%
Aluguel: 75%

IF: 20G0684774 | 20G0684775| 20G0684776 | 20G0684778| 20G0684779 (SR)
20G0684823 | 20G0684828 (MEZ)

CRI GOLDEN LAGHETTO



Gramado/RS

Lastro Pulverizado

Multipropriedade

Cotas Sênior e Subordinada

IPCA + 10% a.a. | 13,3% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Despesas

Obra Executada: **100%**

Carteira Vendida: **86%**

Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A**

IF: 21I0183215 **(SR)**
21I0183215 **(SUB)**

N/D (Não Disponível): Operações adquiridas recentemente e que possuem informações em apuração para serem divulgadas no próximo relatório;
N/A (Não se Aplica): Operações que não possuem carteira de recebíveis como lastro. Em alguns casos, uma carteira de recebíveis compõe o pacote de garantias.

Devant Recebíveis Imobiliários – DEVA11

CRI GVI



Gramado/RS
Lastro Pulverizado
Multipropriedade
Cotas Sênior e Subordinada
IPCA + 10,5% a.a. | 15,5% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas
- Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**
Carteira Vendida: **81%**

IFs: 21F0950048 | 21F0950049 **(SR)** 21F0950050 **(SUB)**

CRI BÚZIOS



Búzios/RJ
Lastro Pulverizado
Multipropriedade
Cota Única (B)
B: IPCA + 14,5% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fundo de Despesas
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**
Carteira Vendida: **43%**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,1%**

IF: 21B0656297 | 21B0656306

CRI FIX LAGUNA



Porto Nacional/TO
Lastro Pulverizado
Loteamento
Cotas Sênior e Subordinada
IPCA + 9,2% a.a. | 11,0% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**
Carteira Vendida: **78%**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,0%**

IF: 21C0529621 **(SR)** 21C0529641 **(SUB)**

CRI QUATTO



Sorriso/MT
Lastro Pulverizado
Loteamento
Cotas Sênior e Subordinada
INPC + 8% a.a. | 12% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas: Monte Líbano e Atlantis Empreendimentos Imob.
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**
Carteira Vendida: **100%**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **1,7%**

IF: 21B0718274 **(SR)** 21B0718276 **(SUB)**

CRI CARVALHO HOSKEN

CARVALHO HOSKEN S/A

Rio de Janeiro/RJ
Corporativo
Cota Única
CDI + 7% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
- Alienação Fiduciária dos Imóveis – 2,4x o valor da dívida em garantia real
- Fundo de Liquidez
- Aval do Controlador
- Fluxo de aluguéis em garantia

IF: 20F0692684

N/D (Não Disponível): Operações adquiridas recentemente e que possuem informações em apuração para serem divulgadas no próximo relatório;
N/A (Não se Aplica): Operações que não possuem carteira de recebíveis como lastro. Em alguns casos, uma carteira de recebíveis compõe o pacote de garantias.

Devant Recebíveis Imobiliários – DEVA11

CRI SERVIC



Castanhal/PA
Lastro Pulverizado
Loteamento
Cota Única
IPCA + 10% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**
Carteira Vendida: **91%**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,7%**

IF: 21E0823441

CRI PULVERIZADO OURINVEST

OURINVEST SECURITIZADORA

São Paulo/SP
Lastro Pulverizado
Incorporação Vertical Residencial
Cotas Mezanino e Subordinada
IPCA + 9% a.a. | 17% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Despesas

Obra Executada: **N/A**
Carteira Vendida: **N/A**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **5,4%**

IF: 21F0569207 **(MEZ)**
21F0569252 **(SUB)**

CRI LR LOTEAMENTOS



Patos/PB
Lastro Pulverizado
Loteamento
Cotas Sênior e Subordinada
IGP-M + 9% a.a. | 14% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**
Carteira Vendida: **73%**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,2%**

IF: 21F0190223 **(SR)**
21F0190224 **(SUB)**

CRI ECO RESORT



Caldas Novas/GO
Lastro Pulverizado
Multipropriedade
Cotas Sênior e Subordinada
IPCA + 9,5% a.a. | 14,5% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 1,4 PMT
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Hipoteca do Empreendimento
- Fundo de Despesas

Obra Executada: **100%**
Carteira Vendida: **89%**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **2,5%**

IF: 21H0042096 **(SR)**
21H0042097 **(SUB)**

CRI VIVENDAS II



São José/SC
Lastro Pulverizado
Incorporação Vertical
Cota Única
IPCA + 9% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Alienação Fiduciária dos Imóveis
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Juros: 5 PMTs
- Fundo de Obras: Valor total para conclusão

Obra Executada: **100% | 100%**
Carteira Vendida: **100% | 98%**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A**

IF: 21H0149980

N/D (Não Disponível): Operações adquiridas recentemente e que possuem informações em apuração para serem divulgadas no próximo relatório;
N/A (Não se Aplica): Operações que não possuem carteira de recebíveis como lastro. Em alguns casos, uma carteira de recebíveis compõe o pacote de garantias.

Devant Recebíveis Imobiliários – DEVA11

CRI GRAMADO BV



Gramado/RS
Lastro Pulverizado
Multipropriedade
Cotas Sênior e Subordinada
IPCA + 10% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios
- Fundo de Reservas: 2 PMTs

Obra Executada: **100%**
Carteira Vendida: **72%**

IF: 21L12287342 **(SR)**
21L1228734 **(SUB)**

CRI RESORT DO LAGO IV



Caldas Novas/GO
Lastro Pulverizado
Multipropriedade
Cotas Sênior e Subordinada
IPCA + 10,2% a.a. | 14% a.a.

Garantias
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **90%**
Carteira Vendida: **57%**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **3,1%**

IF: 21D0805847 **(SR)**
21D0805849 **(SUB)**

CRI COLMEIA VISION



Manaus/AM
Lastro Pulverizado
Incorporação Vertical Residencial
Cota Única
IPCA + 12% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**
Carteira Vendida: **92%**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A**

IF: 21C0731447

CRI COLMEIA LIVING GARDEN



Fortaleza/CE
Lastro Pulverizado
Incorporação Vertical Residencial
Cota Única
IPCA + 12% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**
Carteira Vendida: **93%**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A**

IF: 21C0731381

CRI BELLE VILLE



Taubaté/SP
Lastro Pulverizado
Loteamento
Cota Sênior
IPCA + 8% a.a.

Garantias
- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fundo de Reservas: 2 PMTs
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

Obra Executada: **100%**
Carteira Vendida: **98%**
Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **1,0%**

IF: 20B0817014 | 20B0817015

N/D (Não Disponível): Operações adquiridas recentemente e que possuem informações em apuração para serem divulgadas no próximo relatório;
N/A (Não se Aplica): Operações que não possuem carteira de recebíveis como lastro. Em alguns casos, uma carteira de recebíveis compõe o pacote de garantias.

Devant Recebíveis Imobiliários – DEVA11

CRI CHEMIN



- Araraquara e Franca/SP
- Lastro Pulverizado
- Incorporação Vertical Residencial
- Cota Única
- IPCA + 11,15% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária de 100% da carteira de recebíveis
- Alienação Fiduciária dos Imóveis do empreendimento
- Aval dos sócios (PF)

- Obra Executada: **91%**
- Carteira Vendida: **50%**
- Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **N/A**

IFs: 21G0613844

CRI ITAPERAPUÃ



- Porto Seguro/BA
- Lastro Pulverizado
- Multipropriedade
- Cotas Sênior e Subordinada
- IPCA + 11,5% a.a. | 19,5% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

- Obra Executada: **100%**
- Carteira Vendida: **62%**
- Inadimplência Líquida Acumulada da carteira de recebíveis: **24,7%**

IF: 20L0592421 **(SR)**
20L0592423 **(SUB)**

CRI COTEMINAS

COTEMINAS®

- Natal/RN
- Corporativo
- Cota Única
- IPCA + 9,25% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100% (novos contratos adicionados em dez/22)
- Alienação Fiduciária dos Imóveis: 2,1x o valor da dívida em garantia real
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

CRI GPK A|B

GPK

- Gramado/RS
- Corporativo
- Cota Única
- A: IPCA + 8,5% a.a.
  B: IPCA + 11,5% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%
- Aval da Empresa Controladora
- Fiança e Coobrigação dos Sócios

IF: 20H0225976 | 20H0225977| 20H0225978 | 20H0225979| 20H0225980 | 20H0225981| 20H0225982 | 20H0225983

CRI GPK A|B

GPK

- Gramado/RS
- Corporativo
- Cota Única
- IPCA + 10% a.a.

Garantias

- Cessão Fiduciária da Carteira: 100%
- Cessão Fiduciária de 6 empreendimentos
- Cessão Fiduciária do Excedente Mensal dos Empreendimentos que levantarem recursos via CRI
- Alienação Fiduciária das Cotas SPE: 100%

IF: 21G0064620

N/D (Não Disponível): Operações adquiridas recentemente e que possuem informações em apuração para serem divulgadas no próximo relatório;
N/A (Não se Aplica): Operações que não possuem carteira de recebíveis como lastro. Em alguns casos, uma carteira de recebíveis compõe o pacote de garantias.

GLOSSÁRIO

Alienação Fiduciária das Cotas do SPE: as cotas do SPE são alienadas fiduciariamente para o CRI e a securitizadora tem a prerrogativa de tomar posse da empresa caso a dívida não seja honrada.

Fundo de Reservas: constituído para fazer frente aos pagamentos das obrigações garantidas no caso de inadimplemento. Geralmente constituído pelo valor equivalente a no mínimo 2 PMTs. Coberto pelo regime fiduciário, depositado na conta centralizadora do CRI. São investidos em aplicações financeiras permitidas no termo de securitização, geralmente são: títulos públicos; CDBs de bancos AAA; fundos de liquidez compostos por Título Público. A rentabilidade recebida permanece na composição do fundo de reservas. Deverá ser mantido no valor definido no termo de securitização e recomposto, caso seja utilizado.

Fundo de Obras: constituído para custear o valor total da obra. O valor é medido conforme relatório de medição da obra. Garantia imposta em CRIs que possuem projetos imobiliários com obras não finalizadas. Geralmente constituído com o valor equivalente ao remanescente para conclusão das obras do empreendimento imobiliário. Os recursos são disponibilizados ao incorporador conforme medição de obra e na forma de reembolso.

Conta Centralizadora: composta por créditos imobiliários; créditos cedidos fiduciariamente; fundo de reservas e outras garantias. Contas em bancos privados de primeira linha, nas quais ficam depositados os créditos de patrimônio separado mediante a instituição de regime fiduciário.

Duration: é o prazo médio no qual o detentor de um título vai recuperar o investimento feito ao adquirir o papel. Quanto maior a duration, mais tempo o investidor vai levar para receber de volta o montante investido no ativo.

LTV (Loan to Value): LTV=A/(B+C+D), em que A: Valor do Saldo Devedor considerando a subordinação (exemplo: se for uma cota subordinada, considera, além do saldo devedor da cota subordinada, os saldos devedores das cotas superiores — mezanino ou sênior; B: Somatório do fluxo dos contratos elegíveis trazidos a valor presente; C: Somatório do fluxo dos contratos inelegíveis trazidos a valor presente com um desconto de 30%; e D: Estoque da operação com um desconto de 30%.

PMT: Abreviação do inglês payment, representa o valor da parcela de um empréstimo (amortização + juros).

Razão PMT: Valor dos créditos recebidos pelo projeto, na conta corrente do patrimônio separado do CRI, dividido pelo valor da PMT do CRI. Quanto maior este percentual, maior a segurança da operação.

Razão Saldo Devedor: Valor presente de todos os recebíveis elegíveis cedidos à operação (durante o prazo da operação e após o prazo da operação) dividido pelo saldo devedor líquido do Fundo de Reservas.

Cotas Sênior: Possuem preferência no recebimento com relação a todas as demais cotas. Em operações em que há subordinação, a cota sênior é que apresentará a menor remuneração.

Cotas Mezanino: Modalidade intermediária de risco. Possuem prioridade de pagamento em relação às cotas de classe subordinada, e subordinação em relação às cotas de classe sênior.

Cotas Subordinada: São cotas que devem se subordinar às demais (sênior, mezanino) em relação ao recebimento de amortizações e juros. Os detentores deste tipo de cota só receberão os rendimentos depois que os cotistas das outras classes receberem a sua parte. Geralmente é a cota com a melhor remuneração e também conta com percentuais elevados de sobregarantia nas operações.

Lastro Pulverizado: São contratos que possuem diversos devedores (mutuários).

Corporativo: Ao contrário do lastro pulverizado, são contratos que possuem uma única empresa ou grupo como principal devedor.

Cessão Fiduciária da Carteira de Recebíveis: O incorporador é titular de direitos creditórios decorrentes da comercialização de ativos imobiliários, ou seja, possui uma carteira de recebíveis a prazo. Por meio de um contrato de cessão de créditos, a carteira de recebíveis detida é cedida fiduciariamente – neste momento há uma transferência da titularidade do crédito, que deixa de pertencer e ser recebido pelo incorporador, e passa a ser custodiado por um banco de primeira linha e controlado pela securitizadora.

MTM: Marcação a Mercado (MTM/Mark to Market): Definição do PU de uma operação em relação às taxas atuais de mercado, definida pelo spread de crédito da operação mais taxa do benchmark.

Este conteúdo foi preparado pela Devant Asset para fins meramente informativos e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira ou necessidades individuais e particulares do investidor.
A Devant Asset não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Este documento não constitui uma oferta de serviço pela Devant Asset, tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo de seu destinatário, não devendo ser utilizado para quaisquer outros fins.
Recomendamos uma análise específica e personalizada antes de sua decisão sobre quais os produtos e serviços adequados à sua situação e objetivos. Adicionalmente, recomendamos consulta a profissionais especializados e independentes antes de decidir sobre investimentos no exterior, investimentos imobiliários, tributação e sucessão. A Devant Asset não se responsabiliza por decisões do cliente acerca destes temas nem por ato ou fato dos profissionais por ele consultados. As informações veiculadas, valores e taxas são referentes às datas e condições indicadas no material e não serão atualizados.
A Devant Asset se reserva o direito de alterar qualquer condição, valor e taxas mencionados neste material a qualquer tempo e sem a necessidade de comunicação ou notificação. A Devant Asset poderá estabelecer, a seu exclusivo critério, requisitos e procedimentos específicos para abertura de contas e acesso a produtos. Os produtos e serviços mencionados estão sujeitos à disponibilidade e condições estabelecidas pela Devant Asset e serão prestados conforme autorizações legais concedidas às diferentes empresas integrantes do grupo.
O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor, cabe a responsabilidade de informar-se sobre todos os riscos previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

Devant Asset

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos