

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

OBJETIVO DO FUNDO

Foco Principal: Investimento em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), desde que atendam aos critérios definidos na política de investimento

Outros Ativos Imobiliários: Complementarmente, é permitido o investimento em Letras de Crédito Imobiliário (LCIs), Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs), Letras Imobiliárias Garantidas (LIGs), Certificados de Potencial Adicional de Construção (CEPACs), com base na Instrução CVM nº 401, de 29 de dezembro de 2003

PÚBLICO ALVO

Investidores em geral

INÍCIO DO FUNDO

mar/18

TIPO

Condomínio fechado com prazo indeterminado

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

CUSTODIANTE

Banco BTG Pactual S.A.

ESCRITURAÇÃO

Itaú CTVM

GESTOR

Iridium Gestão de Recursos Ltda.

AUDITOR

PWC Auditores Independentes

RAZÃO SOCIAL:

FII Iridium Recebíveis Imobiliários

CNPJ:

28.830.325/0001-10

NEGOCIAÇÃO

As cotas do fundo são negociadas no mercado de bolsa administrado pela B3

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO

Taxa de Administração: 0,17% a.a.

Taxa de Gestão: 0,83% a.a.

TRIBUTAÇÃO

Persegue o tratamento tributário para fundos enquadrados no Artigo 3º da Lei 11.033, que confere as seguintes alíquotas de IR:

IR PF: Rendimentos distribuídos aos cotistas são isentos e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%

IR PJ: Rendimentos distribuídos aos cotistas e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%

Comentário Mensal

Em agosto, o fundo realizou uma distribuição de dividendos de R\$ 0,9089/cota, resultado proveniente majoritariamente da expansão da alocação do fundo em CRIs, que atualmente está em 81,9% do patrimônio líquido, bem como dos índices de inflação que apresentaram alta significativas em no mês de julho. Adicionalmente, o dividendo pago também foi beneficiado pela postura ativa da gestão no mercado secundário de encontrar oportunidades favoráveis em termos de risco e retorno para o fundo.

Com o nível atual de alocação, a equipe de gestão entende que o fundo está praticamente investido. Por outro lado, dado as incertezas que pairam com relação as eleições presidenciais, esta segue com uma postura defensiva e acredita que o portfólio atual possui um nível satisfatório de liquidez para eventuais realocações, caso surjam oportunidades. Por fim, a equipe também reforça que com o nível atual de investimento, a quantidade de *trade* tende a reduzir, mas a postura de gestão ativa deverá sempre se manter com o intento de manter a carteira atualizada com as oportunidades disponíveis no mercado.

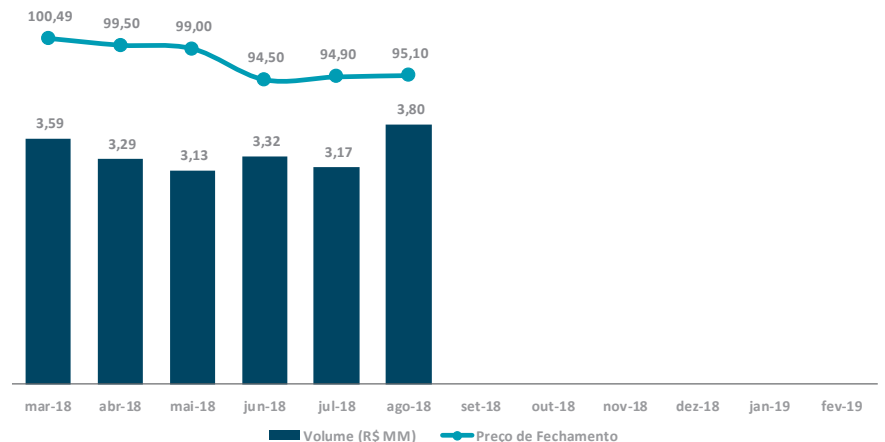
Rendimentos Mensais

Data	Rendimento por cota (R\$)	Rentabilidade do Fundo	Rentabilidade Gross-Up ¹	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial (R\$)
mar/18	0,36	0,38%	0,44%	109,86% ²	95,35
abr/18	0,35	0,37%	0,43%	83,73%	95,89
mai/18	0,34	0,35%	0,41%	79,93%	95,70
jun/18	0,73	0,77%	0,90%	174,09%	95,23
jul/18	0,85	0,89%	1,04%	192,04%	95,57
ago/18	0,91	0,95%	1,12%	197,93%	95,30
set/18	-	-	-	-	-
out/18	-	-	-	-	-
nov/18	-	-	-	-	-
dez/18	-	-	-	-	-
jan/19	-	-	-	-	-
fev/19	-	-	-	-	-

1 - A Rentabilidade Gross-Up é calculada através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.

2 - O CDI de março/2018 é referente ao dia 07/03 (data de criação do fundo) ao dia 31/03.

Desempenho no Mercado Secundário



Carteira do Fundo¹

Ativo - RF	Emissor	Tipo	Rating	Agência	Posição	% do Patrimônio	Indexador	Tx. Média de Atualizada	Fluxo de Pagamentos	Data de Vencimento	Primeira PMT Esperada
São Domingos	Ápice Sec.	CRI	A+	LF	R\$ 9.984.787,60	9,65%	IPCA	10,50%	Mensal	mai-25	jun-18
Rio Ave	ISEC Sec.	CRI	A+	Liberium	R\$ 9.023.036,22	8,72%	IPCA	9,25%	Mensal	mar-28	mai-18
BB Mapfre	Gaia Sec.	CRI	AA	Fitch	R\$ 8.738.410,37	8,44%	IGP-M	8,10%	Anual	jan-33	jan-19
BR Properties	Nova Sec.	CRI	AA	Moody's	R\$ 8.507.444,01	8,22%	CDI+	0,70%	Trimestral	mar-23	ago-18
SOCICAM	REIT Sec.	CRI	A	Liberium	R\$ 8.017.796,76	7,75%	IPCA	10,65%	Mensal	mai-24	mar-18
Br Distribuidora	RB Capital Sec.	CRI	AA	Fitch	R\$ 7.430.251,69	7,18%	IPCA	5,70%	Mensal	jul-31	set-18
Inter Construtora	Ápice Sec.	CRI	N/A	N/A	R\$ 6.005.882,51	5,80%	CDI+	5,80%	Mensal	abr-21	jun-18
Shopping Bahia	Gaia Sec.	CRI	AAA	S&P	R\$ 4.488.727,12	4,34%	IGP-DI	5,79%	Mensal	mai-25	jun-18
Golden Gramado	Forte Sec.	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.249.839,17	3,14%	IGP-M	13,98%	Mensal	mai-25	abr-18
Helbor	Habitasec Sec.	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.007.966,92	2,91%	CDI+	3,00%	Mensal	mai-22	jul-18
Iguatemi	RB Capital Sec.	CRI	AAA	Fitch	R\$ 2.606.550,57	2,52%	CDI+	0,50%	Mensal	set-25	abr-18
VLI	RB Capital Sec.	CRI	AA+	Fitch	R\$ 2.412.679,31	2,33%	IPCA	5,90%	Anual	mar-24	mar-18
Rede D'Or	RB Capital Sec.	CRI	AAA	Fitch	R\$ 2.069.030,87	2,00%	IPCA	5,70%	Mensal	nov-27	mai-18
Shoppinvest	RB Capital Sec.	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.020.336,67	1,95%	IPCA	8,24%	Mensal	ago-21	set-18
Petrobras	Brazilian Securities Sec.	CRI	AA	Fitch	R\$ 1.873.700,21	1,81%	IPCA	6,00%	Anual	out-31	out-18
Lojas Americanas	Brasil Plural Sec.	CRI	AA	Fitch	R\$ 1.704.425,86	1,65%	IPCA	6,50%	Mensal	set-28	ago-18
Fundo Soberano 1	N/A	FI RF	N/A	N/A	R\$ 1.617.260,53	1,56%	CDI%	99,00%	Mensal	N/A	mar-18
Kroton	RB Capital Sec.	CRI	AA-	Fitch	R\$ 1.248.707,77	1,21%	IPCA	5,50%	Mensal	nov-27	set-18
Vale	Ápice Sec.	CRI	AAA	Fitch	R\$ 993.400,61	0,96%	IGP-M	5,55%	Mensal	mai-29	jul-18
Golden Gramado 2	Forte Sec.	CRI	N/A	N/A	R\$ 852.124,44	0,82%	IGP-M	15,00%	Mensal	mai-25	ago-18
BrMalls	RB Capital Sec.	CRI	AA+	Moody's	R\$ 321.672,81	0,31%	IPCA	6,00%	Mensal	mar-24	ago-18
MRV (Urbamais)	Ápice Sec.	CRI	AA-	Fitch	R\$ 262.950,56	0,25%	CDI+	1,00%	Mensal	dez-19	ago-18
Total					R\$ 86.436.982,58	83,52%					

Ativo - FII	Gestor	Tipo	Segmento	Custo Médio de Compra	Quantidade	Posição	% do Patrimônio	Fluxo de Pagamentos	Primeira PMT Esperada
HGCR11	CSHG	FII	Papel	R\$ 106,18	21.624	R\$ 2.302.523,52	2,22%	Mensal	jul-18
KNIP11	Kinea	FII	Papel	R\$ 106,75	2.105	R\$ 228.182,00	0,22%	Mensal	abr-18
VISC11	Vinci Partners	FII	Shopping	R\$ 106,02	86.000	R\$ 8.557.000,00	8,27%	Mensal	mai-18
VRTA11	FAR	FII	Papel	R\$ 106,15	1.241	R\$ 135.082,85	0,13%	Mensal	abr-18
DMAC11	Direcional	FII	Real Estate	R\$ 1.000,00	5.837	R\$ 5.837.000,00	5,64%	Mensal	set-18
Total						R\$ 17.059.788,37	16,48%		

1 - As posições demonstradas nesse relatório são referentes a carteira da data de 31/08/2018

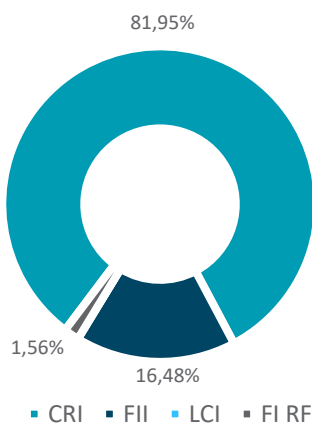
Estratégia de Alocação e Esclarecimentos

O fundo está em fase final do processo de alocação, mas respeitando a proposta de gestão ativa buscando oportunidades mesmo que representem desinvestimentos. Desta forma, a equipe de gestão:

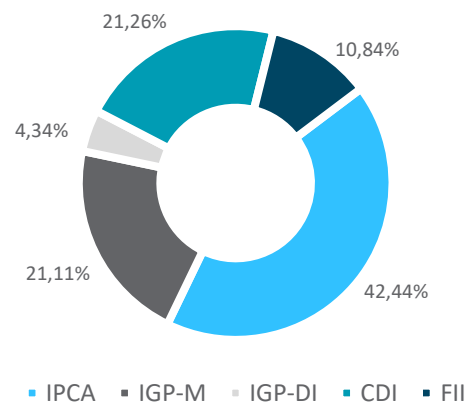
- Desinvestiu a posição total em LCI de emissão do Banco ABC Brasil na mesma taxa de compra e esse recurso foi realocado em 2 operações: R\$ 2,5 milhões em uma nova posição no CRI VLI a uma taxa de IPCA + 5,90%a.a. e um aumento de R\$ 2,5 milhões no CRI BR Properties a CDI + 0,70%;
- Desinvestiu a posição total no CRI Rodobens na mesma taxa que a da compra e este recurso foi realocado junto com recursos em caixa para a compra de R\$ 7,4 milhão em uma nova posição no CRI BR Distribuidora a uma taxa de IPCA + 6%a.a.;
- O restante dos recursos em caixa foram utilizados para a compra de R\$ 5,8 milhões no FII Direcional a IPCA + 10%a.a.; e
- Reduziu marginalmente com ganho a posição em alguns fundos imobiliários.

Com relação ao FII Direcional, cumpre informar que apesar de ser um FII, este possui características de CRI, dado que a cota sênior, que é detida pelo fundo, possui meta de rentabilidade de IPCA + 10%a.a. Adicionalmente, o fundo paga juros e amortização mensal e deve ser amortizado entre 24 a 36 meses.

Distribuição por Ativo



Distribuição por Indexador



Taxa Média & Distribuição¹ por Indexador

Indexador	Taxa Média (a.a.)	% do Patrimônio
IPCA +	8,28%	47,42%
IGP-M +	10,06%	23,76%
IGP-DI +	5,79%	4,88%
CDI +	2,52%	22,18%
% CDI	99,00%	1,76%
TOTAL:		100,00%

1 - A distribuição contempla apenas a alocação em CRIs, LCIs e fundos de renda fixa

Demonstração de Resultado Mensal

Resultado	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18
Receita Ativos (Caixa)	468.230,02	490.847,70	506.273,51	914.687,75	1.029.272,30	1.101.253,81
CRI	167.551,80	182.970,24	289.515,83	711.963,16	866.696,15	911.444,44
Juros	106.533,86	158.107,67	218.651,28	423.989,65	484.729,99	412.338,66
Correção Monetária	61.017,94	24.862,57	70.864,55	86.984,41	269.052,35	430.536,98
Negociação	-	-	-	200.989,10	112.913,81	68.568,80
FII	-	17.792,34	33.210,79	100.177,79	95.076,50	120.131,98
Dividendos	-	17.792,34	32.113,95	87.747,18	85.317,89	94.858,66
Negociação	-	-	1.096,84	12.430,61	9.758,61	25.273,32
LCI	28.532,05	53.546,26	73.353,17	73.364,72	49.982,80	43.103,07
Caixa	272.146,17	236.538,86	110.193,72	29.182,08	17.516,85	26.574,32
Despesas (Caixa)	(82.921,33)	(109.352,65)	(142.845,17)	(127.106,05)	(115.812,76)	(119.613,24)
Resultado (Caixa)	385.308,69	381.495,05	363.428,34	787.581,70	913.459,54	981.640,57
Distribuição	385.308,69	381.495,05	363.428,34	787.581,70	913.459,54	981.640,57
Distribuição/Cota	0,36	0,35	0,34	0,73	0,85	0,91
Ajustes Contábeis	(142.893,92)	590.597,52	(213.121,53)	(499.899,37)	365.072,18	(289.480,02)
MTM FII	14.250,46	597.160,52	(762.205,41)	(281.535,83)	115.447,82	(220.925,38)
MTM CRI	-	(18.056,81)	283.751,51	(418.346,00)	365.112,71	(459.592,20)
Ajustes Distribuição CRI	(132.961,17)	48.925,63	230.268,66	204.239,37	(139.500,01)	400.915,88
Ajustes Distribuição LCI					15.619,99	(15.619,99)
Ajustes Despesas	(24.183,21)	(37.431,82)	35.063,71	(4.256,91)	8.391,67	5.741,67
Resultado (Contábil)	242.414,77	972.092,57	150.306,81	287.682,33	1.278.531,72	692.160,55

Detalhamento dos Ativos

Operação	BB Mapfre	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis devidos pelo grupo Segurador BB Mapfre, maior grupo segurador da América Latina, referente a locação <i>built to suit</i> (BTS) de seu edifício sede (Edifício WTorre Morumbi), localizado na Av. das Nações Unidas, 14.261 em São Paulo - SP. Como garantia, a operação também conta com a alienação fiduciária do imóvel locado. Cumpre informar que tanto o contrato de locação, quanto a alienação fiduciária são referentes do 15° até 29° andares do edifício.
Taxa de Compra	8,19%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	14/06/2012	
Data de Vencimento	13/01/2033	
Tipo de oferta	476	

Operação	BR Distribuidora	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico devido pela BR Distribuidora para locação de seu edifício sede na cidade do Rio de Janeiro - RJ. A devedora é a maior distribuidora de combustível do Brasil e controlada pela Petrobras, uma das maiores empresas nacionais.
Taxa de Compra	5,70%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/10/2012	
Data de Vencimento	15/07/2031	
Tipo de oferta	400	

Operação	BR Properties	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da BR Properties, uma das maiores empresas do segmento de locação de espaços corporativos. Adicionalmente, o CRI conta ainda com a alienação fiduciária do Edifício Tucano, um ativo com foco industrial e que foi adquirido pela companhia em fev/2018 por R\$ 71 milhões, o que equivale a 140% do valor de emissão.
Taxa de Compra	0,70%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Trimestral	
Data de Emissão	28/02/2018	
Data de Vencimento	01/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	BrMalls	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o fluxo de locações do Shopping Estação e Shopping Campinas, ambos controlados pela BrMalls. A operação ainda possui os mesmos shoppings e a fiança da própria BrMalls como garantia.
Taxa de Compra	6,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/03/2014	
Data de Vencimento	07/03/2024	
Tipo de oferta	400	

Operação	Golden Gramado (1 & 2)	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Golden Gramado Resort Laghetto, que possui um valor atual de aproximadamente R\$ 220 milhões, com mais R\$ 100 milhões em estoque, que também faz parte da garantia. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 109 milhões, sendo que os aportes dos investidores se darão ao longo dos próximos 3 anos. Sendo assim, o IRDM11 se comprometeu a investir até R\$ 6 milhões, mas liquidou até o momento apenas R\$ 1 milhão. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real do imóvel.
Taxa de Compra	13,98% & 15,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/03/2018	
Data de Vencimento	15/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Helbor	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Helbor, além de possuir aproximadamente R\$ 318 milhões de imóveis dados em garantia para um CRI de R\$ 188 milhões. Desses imóveis, o principal ativo cedido em garantia é o empreendimento residencial e comercial One Eleven Home and Work, localizado no bairro Vila Olímpia em São Paulo - SP. Adicionalmente, a operação ainda conta com o fluxo de recebíveis desses imóveis dados em garantia.
Taxa de Compra	3,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	24/05/2018	
Data de Vencimento	17/05/2022	
Tipo de oferta	476	

Operação	Iguatemi	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o fluxo de recebíveis do Shopping Galeria, localizado em Campinas - SP. Como garantia, a operação conta com a alienação fiduciária desse imóvel, além da fiança corporativa da Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A.
Taxa de Compra	0,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/09/2015	
Data de Vencimento	17/09/2025	
Tipo de oferta	400	

Operação	Inter Construtora	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento MCMV Park Quinet, o maior da Inter Construtora, que é uma construtora focada no mercado MCMV e que atua principalmente em Juiz de Fora - MG. Recentemente, a companhia fez sua listagem na B3. Os recursos captados pela operação serão utilizados pela companhia para aquisição de novos terrenos, os quais ficarão em garantia para o CRI. Enquanto a Inter não utilizar os recursos captados na aquisição dos terrenos, os mesmos ficarão em uma conta vinculada em garantia da operação. Por fim, o CRI ainda conta com uma subordinação de 20% do total da operação, que será detida pelos sócios da Inter.
Taxa de Compra	5,80%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/04/2018	
Data de Vencimento	10/04/2021	
Tipo de oferta	476	

Operação	Kroton	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis <i>built to suit</i> (BTS) referente a locação da unidade de São Bernardo do Campo - SP pelo Grupo Kroton, o maior grupo do setor de educação do Brasil e um dos maiores do mundo em número de alunos. Como garantia, a operação conta com a alienação fiduciária desse imóvel e com a carta fiança bancária de um banco de primeira linha, que é renovada anualmente.
Taxa de Compra	5,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	07/12/2012	
Data de Vencimento	07/11/2027	
Tipo de oferta	476	

Operação	Lojas Americanas	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis atípicos (<i>built to suit</i> - BTS) devidos pela Lojas Americanas, um dos maiores grupos de varejo do Brasil, referente a locação de um centro de distribuição localizado próximo a cidade de Uberlândia - MG. Como garantia, a operação conta com a alienação fiduciária desse mesmo imóvel.
Taxa de Compra	6,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/11/2012	
Data de Vencimento	15/09/2028	
Tipo de oferta	400	

Detalhamento dos Ativos

Operação	MRV (Urbamais)	Resumo:
Rating	AA-	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da Urbamais, empresa focada em loteamento do grupo MRV. A operação conta ainda com o aval da MRV S.A., empresa focada no segmento Minha Casa Minha Vida - MCMV e atualmente a maior construtora da América Latina em termos de número de unidades.
Taxa de Compra	1,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	28/12/2016	
Data de Vencimento	30/12/2019	
Tipo de oferta	476	

Operação	Petrobras	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis atípicos (<i>built to suit</i> - BTS) devidos pela Petrobras referente a locação de sua sede administrativa localizado na cidade de Vitória - ES.
Taxa de Compra	6,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	15/10/2013	
Data de Vencimento	17/10/2031	
Tipo de oferta	400	

Operação	Rede D'Or	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis devidos pela Rede D'Or, maior grupo hospitalar do país, referente a locação <i>built to suit</i> (BTS) do Hospital Santa Helena localizado em Brasília - DF. Como garantia, a operação conta com a alienação fiduciária desse imóvel.
Taxa de Compra	5,70%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	06/08/2017	
Data de Vencimento	06/11/2027	
Tipo de oferta	400	

Operação	Rio Ave	Resumo:
Rating	A+	A operação tem como risco primário uma carteira de 50 contratos de locação de imóveis comerciais e lajes corporativas na cidade de Recife - PE. Além disso, a operação ainda conta com fiança das empresas do grupo Rio Ave, que é a proprietária dos imóveis, e os mesmos imóveis em garantia, que deverão ter valor de avaliação de no mínimo 200% do saldo devedor do CRI. Atualmente, os contratos de locação do CRI geram R\$ 1,25 milhão por mês, enquanto a parcela do CRI é de aproximadamente R\$ 0,8 milhão por mês.
Taxa de Compra	9,25%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	20/04/2018	
Data de Vencimento	01/03/2028	
Tipo de oferta	476	

Operação	VLI	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o aluguel atípico devido pela VLI para locação do terminal intermodal Santa Luzia - MG, a VLI é uma das maiores operadoras logísticas do Brasil, tendo entre seus controladores Vale, Mitsui e FI-FGTS.
Taxa de Compra	5,90%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	22/04/2013	
Data de Vencimento	20/03/2024	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	São Domingos	Resumo:
Rating	A+	A operação tem como risco primário um contrato de locação de imóvel, onde a empresa São Domingos Industrias Gráficas é devedora e/ou garantidora. A São Domingos Industrias Gráficas é uma das maiores gráficas do Brasil e possui 80 anos de atuação no setor. Como garantia, a operação conta com uma cessão de créditos mensais de R\$ 2,5 milhões, que são liberados para a empresa após o pagamento da parcela mensal do CRI de aproximadamente R\$ 170 mil, e a alienação de imóveis no valor de aproximadamente 240% do saldo devedor do CRI.
Taxa de Compra	10,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/05/2018	
Data de Vencimento	14/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Shopping Bahia	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário os aluguéis do Shopping Bahia, além de possuir coobrigação da empresa controladora do empreendimento e garantia real de parte do shopping. Um dos primeiros shoppings do Brasil e o principal ativo da empresa de shoppings Aliansce, o ativo possui uma taxa de ocupação de 98,8% e gerou uma receita de R\$ 90,6 milhões.
Taxa de Compra	5,70%	
Indexador	IGP-DI	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/07/2010	
Data de Vencimento	10/05/2025	
Tipo de oferta	400	

Operação	Shoppinvest	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário os aluguéis do Shopping Park Sul, além de possuir coobrigação da empresa controladora do empreendimento e garantia real do mesmo shopping, que foi avaliado pela Colliers em R\$ 230,6 milhões. Além das garantias descritas anteriormente, a operação ainda com o aval na pessoa física do controlador (Sr. Antonio Carneiro - Bode), e um fundo de reserva equivalente a 6 parcelas de juros da operação.
Taxa de Compra	8,24%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	12/07/2018	
Data de Vencimento	13/08/2021	
Tipo de oferta	476	

Operação	SOCICAM	Resumo:
Rating	A	A operação tem como risco primário os aluguéis das lojas dos dois maiores terminais rodoviários do país: Tietê e Barra Funda. Atualmente, estes terminais rodoviários geram um aluguel mensal, que foi cedido para a operação, de R\$ 1,7 milhão a R\$ 2 milhões, enquanto a parcela da operação está próxima a R\$ 0,8 milhão por mês. A operação ainda conta com a garantia da SOCICAM, maior operadora de terminais de transportes coletivos do Brasil, administrando atualmente mais de 150 empreendimentos e atendendo mais de 207 milhões de passageiros por ano.
Taxa de Compra	10,65%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	16/05/2016	
Data de Vencimento	15/05/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Vale	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário os aluguéis atípicos devidos pela Vale para locação de 597 casas localizadas no Projeto Ferro Carajás S11D, que é um projeto para implantação de um complexo de exploração mineral na região da Serra dos Carajás - PA. Trata-se de um do maior projeto greenfield de mineração de ferro do mundo.
Taxa de Compra	5,85%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	14/09/2016	
Data de Vencimento	23/05/2029	
Tipo de oferta	400	

Detalhamento dos Ativos

Operação	FII Direcional	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um fundo imobiliário cujo foco foi a aquisição de 471 unidades residências e uma carteira de recebíveis imobiliários de aprox. 211MM (128MM em processo de repasse e 83 financiamento direto) ambos detidos pela direcional Engenharia, o FII Direcional adquiriu os ativos pelo valor aprox. de 170MM, e conforme os imóveis forem sendo vendidos e os créditos recebidos, o fundo irá pagar juros (IPCA + 10%) e amortização para a cota sênior (investidas pelo IRDM11), a operação ainda conta com uma possível remuneração adicional a depender da performance das vendas, a cota júnior do fundo é detido pela própria direcional
Taxa de Compra	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	N/A	
Data de Vencimento	N/A	
Tipo de oferta	476	

Estratégia de Gestão

FOCO EM OPERAÇÕES ESTRUTURADAS

- Abordagem disciplinada de pesquisa fundamentalista em crédito
- Equipe com experiência na estruturação, aquisição e acompanhamento de operações de crédito estruturado e na gestão de fundos de CRI
- Objetivo de rentabilidade de IPCA + 7%a.a. (líquido de IR para investidores PF)

ICVM 476

- Relacionamento com originadores e estruturadores de operações de CRI
- Foco na aquisição de CRIs, emitidos através de ofertas públicas restritas (ICVM 476), que são restritas a um número limitado de investidores profissionais e apresentam um ticket médio elevado, pois essas ofertas geralmente apresentam uma remuneração maior

OPORTUNIDADES DE GANHO NO SECUNDÁRIO

- Há no mercado secundário de CRI um enorme potencial de crescimento e a Iridium pretende gerar valor adicional com essas oportunidades

ALOCAÇÃO NÃO CORE EM FII

- Durante o período de alocação buscará alocações mais eficientes para o caixa, aproveitando-se principalmente de aquisição de cotas de FII que distribuam dividendos superiores ao rendimento de LCIs e que tenham alta liquidez

Gestores

Rafael Yunes Selegatto (Sócio e co-gestor da área de crédito)

Foi gestor de fundos imobiliários da FAR - Fator Administração de Recursos. Começou a carreira na área de consultoria estratégica da Accenture e, posteriormente, entrou no Banco Fator onde atuou na área de estruturação de operações de renda fixa para mercado de capitais, com foco nos setores de Shoppings, Logística e Imobiliário. Selegatto é formado em Economia pelo Insper - Instituto de Ensino e Pesquisa, além de possuir as certificações de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários (CVM) e CGA (ANBIMA).

Yannick Bergamo (Sócio e co-gestor da área de crédito)

Foi gestor de fundos de crédito da FAR - Fator Administração de Recursos. Começou a carreira na área de pesquisa e desenvolvimento da Chaordic Systems, empresa voltada para sistemas de aprendizagem de máquina em sites de e-commerce. Posteriormente entrou como trainee no Fator, onde atuou por dois anos na área de Equity Research da Fator Corretora, passando pelos setores de Tecnologia, Commodities, Logística e Construção Civil. Antes de assumir a área de crédito, atuou como analista da FAR - Fator Administração de Recursos dos setores de Siderurgia, Mineração, Petróleo & Gás e Alimentos. Bergamo é formado em Engenharia Elétrica pela Escola Politécnica da USP, além de possuir a certificação CGA (ANBIMA).

Ir

iridium

gestão de recursos

CONTATO

Rafael Morais, CEA, CFP®

+55 11 4861 5770

rmorais@iridiumgestao.com.br

Antonio Carlos Conceição, CGA, CFP®

+55 11 4861 5799

aconceicao@iridiumgestao.com.br

rua joaquim floriano . 100 . cj 141

são paulo . sp . 04534-000

www.iridiumgestao.com.br

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPOORTAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIDOR DEVE VERIFICAR A DOCUMENTAÇÃO OFICIAL DO PRODUTO FINANCEIRO DESEJADO, QUE CONTERÁ OS TERMOS E CONDIÇÕES DEFINITIVOS DO INVESTIMENTO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.