



**FII BTG Pactual
Crédito Imobiliário**

**BTCI11
Relatório Gerencial**

CNPJ: 09.552.812/0001-14

Novembro 2022

Sumário

03 Comentário do gestor

04 Resultados financeiros

06 Portfólio do fundo

28 O Fundo

29 Publicações do mês

30 FAQ

33 Glossário

34 Disclaimer

Para uma melhor experiência de navegação,
clique no ícone abaixo para retornar ao sumário.



COMENTÁRIOS DO GESTOR

Valor Patrimonial ¹ (R\$ milhões) 1.003,5	Valor Patrimonial ¹ (R\$ / cota) 90,75	Dividend Yield Patrimonial ¹ (12m a.a.) 11,9%	Rendimento (R\$ / Cota) 0,90	Volume Negociado ³ (R\$ mil) 846,8
Valor de Mercado ² (R\$ milhões) 919,1	Valor de Mercado ² (R\$ / cota) 83,12	Dividend Yield Mercado ² (12m a.a.) 13,0%	Rendimento equivalente tributável ⁴ 112,0% do CDI	

Prezado investidor,

O mês de novembro marca o primeiro relatório gerencial do BTG Pactual Crédito Imobiliário (BTC11). O fundo, originado pela incorporação do BTCR11 pelo FEXC11, adotou uma [nova política de investimentos](#) e descrevemos o processo de gestão de carteira na seção [portfólio do fundo](#).

O mês de novembro marca o primeiro relatório gerencial do BTG Pactual Fundo de CRI (FEXC11) após a incorporação do BTG Pactual Crédito Imobiliário (BTCR11). Em 28 de novembro de 2022 o FEXC11 incorporou o BTCR11 e

Na agenda macroeconômica local, a inflação, auferida pelo IPCA-IBGE, foi de 0,41% em novembro, sendo que nos últimos doze meses acumula 5,90% (mês anterior apresentou inflação acumulada de 6,47%). As expectativas do mercado, mensuradas por meio do Boletim Focus, se traduzem em uma inflação acumulada de 5,82% no exercício de 2022⁵, acima portanto do teto da meta (5,00%) pelo segundo ano consecutivo. Em relação à taxa básica de juros, Selic, o COPOM deliberou em 07 de dezembro pela manutenção em 13,75% a.a. A deliberação marca a quarta manutenção consecutiva e o comitê destaca que os núcleos subjacentes, variáveis que estabelecem a tendência inflacionária, permanecem acima do intervalo compatível com a meta.

A agenda macroeconômica internacional segue em atenção à inflação americana, que pela primeira vez nos últimos meses demonstrou uma desaceleração em outubro, corroborada pelo CPI⁶ de novembro, ficando abaixo da expectativa de mercado e acumulando 7,1% nos últimos 12 meses (o menor valor desde dez/21). Considerando que a inflação ao consumidor desacelerou na variação mensal, o mercado espera que o Fed desacelere o ritmo de alta, de 75 bps para 50 bps na reunião de dezembro.

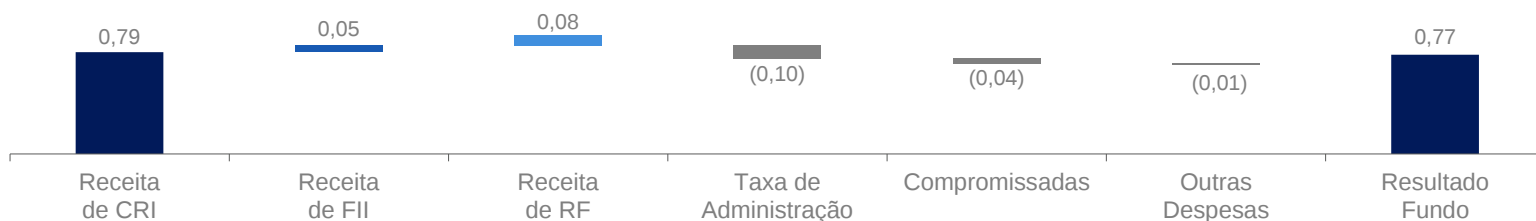
Notas: (1) Considerando informações contábeis de 30/11/2022; (2) Data base 30/11/2022; (3) Volume médio diário negociado na B3; (4) Dividend yield mercado equivalente ao CDI bruto do imposto de renda na data-base; (5) De acordo com Boletim Focus de 09/12/2022; (6) Fonte Exame (<https://exame.com/economia/inflacao-eua-cpi-novembro-2022/>).

RESULTADOS FINANCEIROS

Demonstração do resultado do período

Resultado FEXC11 e BTCI11 (R\$ mil) (a partir nov-22)	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Set-22	Out-22	Nov-22	12M
Receita de CRI	3.522	8.566	5.869	5.161	4.377	8.747	73.840
Receita de FII	605	738	496	362	236	541	5.876
Receita com FI de Renda Fixa	892	242	238	258	151	863	4.530
Total Receitas	5.019	9.546	6.603	5.781	4.764	10.151	84.246
Despesas do Fundo	(1.310)	(713)	(745)	(712)	(696)	(1.639)	(9.815)
Total Despesas	(1.310)	(713)	(745)	(712)	(696)	(1.639)	(9.815)
Lucro Líquido	3.709	8.833	5.858	5.069	4.068	8.512	74.431
Lucro Líquido por cota	0,61	1,45	0,96	0,83	0,67	0,77	10,80
Lucro distribuído por cota	1,25	1,10	0,95	0,90	0,90	0,90	12,06
Lucro distribuído em relação ao CDI¹	140,1%	123,1%	105,6%	98,0%	101,5%	112,0%	129,64%

Decomposição do resultado de novembro de 2022



A distribuição de rendimentos no mês totalizou R\$ 0,90 por cota.

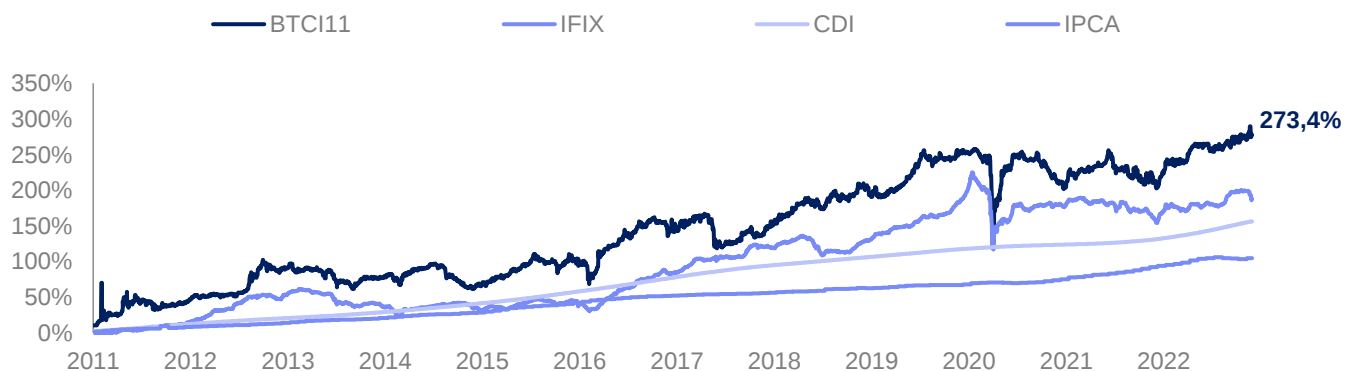
Dividend Yield: Considerando a cota de mercado (B3) no fechamento do mês – R\$ 83,12, o dividend yield anualizado ficou em 13,0%. Em relação à cota patrimonial – R\$ 90,75, o dividend yield ficou em 11,9%.

Os rendimentos auferidos e não distribuídos totalizam R\$ 0,26 por cota.

Notas: (1) Dividend yield considerando o rendimento do mês anualizado, a cota do fundo na B3 e o CDI bruto do imposto de renda.

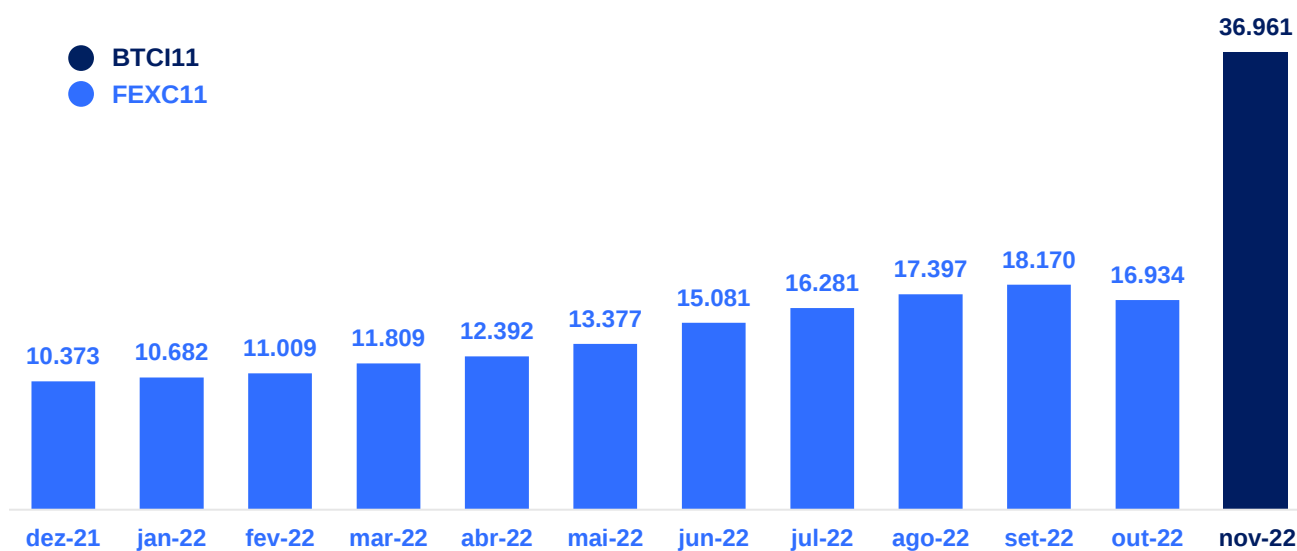
Rentabilidade do fundo

Desde sua constituição, o retorno total do fundo foi de 273,4% ou 183% do CDI do período¹.



Evolução da base de cotistas

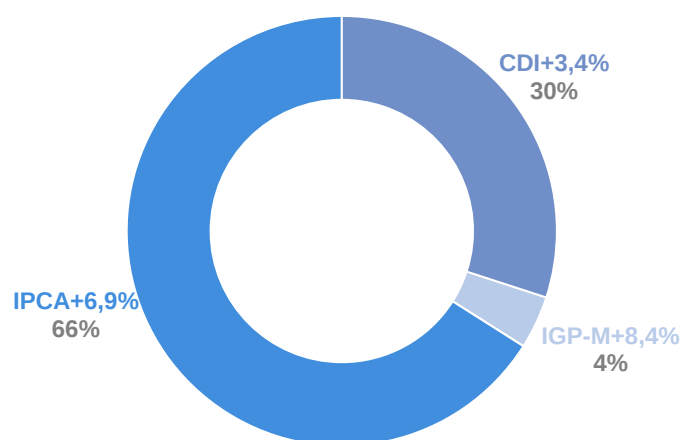
No período de 12 meses, o BTCI11, anteriormente intitulado FEXC11, realizou a incorporação do BTCR11.



Notas: (1) Dividend yield mercado anualizado em relação ao CDI bruto do imposto de renda.

PORTFÓLIO DO FUNDO

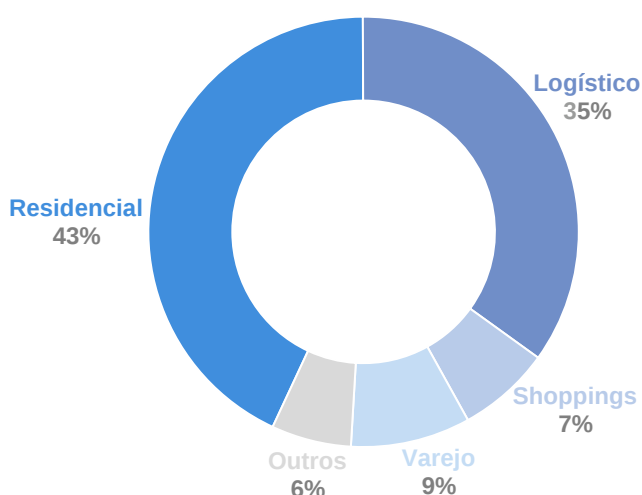
Exposição por Indexador¹



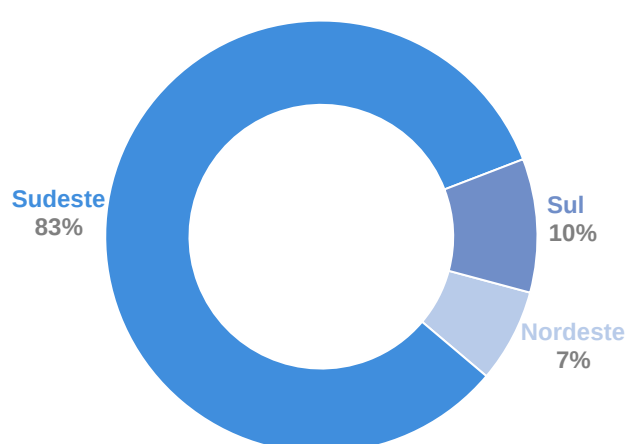
Duration¹



Alocação por Segmento¹



Concentração por Localização¹



¹ Portfolio atualizado com base em outubro de 2022

Sumário do BTCI11 após incorporação do BTCR11

Destaques financeiros

Cotistas



36.961

+6% em relação
ao mês anterior

Liquidez Diária



R\$ 847 mil

+7% em relação
ao mês anterior

Patrimônio



R\$ 1.003 milhões

Portfólio CRI



61 séries

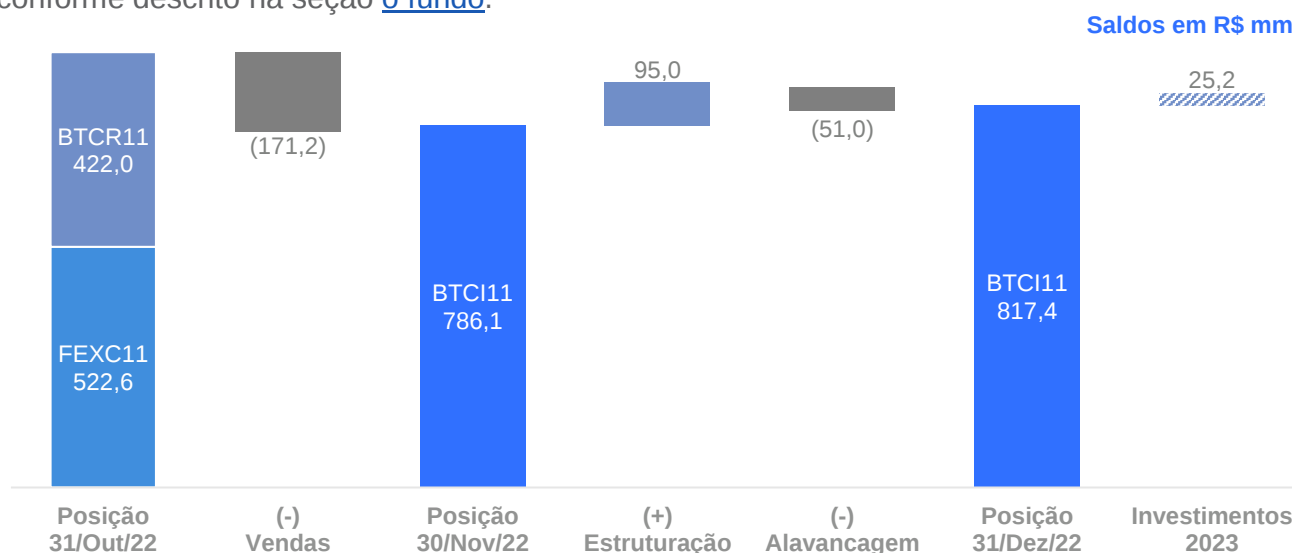
média de R\$ 12 milhões por
série (1,2% do patrimônio)

Composição da carteira de créditos

A partir de 28 de novembro, data da incorporação do BTCR11, a gestão iniciou o processo de balanceamento das exposições consolidadas.

O processo resultou na redução da exposição em créditos que totalizaram R\$ 171 milhões. Os recursos originados por meio das vendas foram substancialmente destinados para créditos em estruturação (R\$ 95 milhões) e o encerramento, integral, da alavancagem do fundo (R\$ 51 milhões).

Os movimentos serão concluídos no mês de dezembro, o que representa um período de menos de 30 dias para reequilíbrio do portfólio de acordo com a nova política de investimentos, conforme descrito na seção [o fundo](#).



Destaques do portfólio no mês

CRI Rio Pet: Em virtude do descumprimento pecuniário da operação, a emissora (True Securitizadora) convocou assembleia geral de investidores e a operação teve seu vencimento antecipado decretado. No mesmo ato foi convocada assembleia, a ser realizada em 10/01/2023, para deliberar sobre os próximos passos para execução da dívida. Em ato contínuo, a RioPet, devedora do CRI que representa 1,2% do portfólio do BTCI11, protocolou pedido de recuperação judicial na 3ª Vara Cível de Nova Iguaçu/RJ.

A gestão estima que a inadimplência irá gerar impacto negativo de R\$ 0,007 na distribuição de rendimentos do fundo



Ribeirão Preto - SP



Volume
R\$ 43,2 milhões



IPCA + 5,9% a.a.



Duration
4,3 anos

Centro de Distribuição Ribeirão Preto

Código: 21G0479767

Emissão: Vert – 50ª emissão / 2ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: CCV

Garantia: Alienação fiduciária de galpão logístico e cessão fiduciária de aluguéis em Hortolândia/SP

Participação no CRI: 100% do CRI

Participação no PL: 4,2% do PL

Comentário da operação: Operação lastreada na aquisição do Galpão Logístico de Ribeirão Preto pelo BTLG11, um dos cinco maiores fundos imobiliários de logística da bolsa brasileira e vencedor do Prêmio Master Imobiliário pelo case de *turnaround FII*.

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 38,8 milhões



IPCA + 5,8% a.a.



Duration
1,6 anos

Vitacon Chez e Ueno – Série Sênior

Código: 20J0837296

Emissão: Opea – 1ª emissão / 214ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: CCB

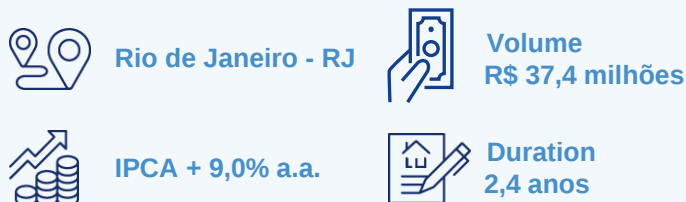
Garantia: Alienação fiduciária de imóveis e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança (holding e sócios)

Participação no CRI: 74,1% do CRI

Participação no PL: 3,8% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo desenvolvimento de dois empreendimentos residenciais na cidade de São Paulo. A Vitacon é uma incorporadora fundada em 2009 e que busca revolucionar o conceito de moradia em São Paulo

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Bait Canto Rio

Código: 21I0566602

Emissão: True – 1ª emissão / 454ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: CCB

Garantia: Alienação fiduciária de imóveis e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança da holding

Participação no CRI: 25,0% do CRI

Participação no PL: 3,7% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo o desenvolvimento do empreendimento Bait Canto Rio, localizado na Praia do Arpoador, Rio de Janeiro. A Bait é uma incorporadora carioca focada em empreendimentos residenciais de alto padrão na zona sul do Rio

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



HBR Multi Ativos

Código: 19G0228153

Emissão: Habitasec – 1ª emissão / 148ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de lojas, galpões e ações das investidas, cessão fiduciária de aluguéis e fundo de reserva

Participação no CRI: 23,7% do CRI

Participação no PL: 3,5% do PL

Comentário da operação: A Helbor é uma incorporadora com mais de 40 anos que possui uma atuação nacional e diversificada, atuando no segmento residenciais e comercial. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação e capital de giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



SP, MG,
RJ e PR



Volume
R\$ 34,7 milhões



CDI + 1,5% a.a.



Duration
4,9 anos

BTG Shoppings

Código: 19H0000001

Emissão: Vert – 8ª emissão / 1ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: CCV

Garantia: Alienação fiduciária de shoppings e cotas de SPE, cessão fiduciária de aluguéis

Participação no CRI: 21,9% do CRI

Participação no PL: 3,4% do PL

Comentário da operação: A operação está lastreada no compromisso de compra do BPML11 com a BR Malls, negócio que envolveu 8 shoppings pelo país que totalizam mais de R\$ 900 milhões

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Fortaleza - CE



Volume
R\$ 33,2 milhões



CDI + 1,3% a.a.



Duration
6,1 anos

Jereissati Centros Comerciais

Código: 19I0737680

Emissão: Habitasec – 1ª emissão / 163ª série

Agente Fiduciário: Pentágono

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de shopping, locatícios e de estacionamento, penhor de ações, fundo de reservas e aval da holding

Participação no CRI: 12,3% do CRI

Participação no PL: 3,3% do PL

Comentário da operação: O Grupo Jereissati controla a Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A., empresa listada na B3 e focada na exploração de shoppings centers criada há mais de 40 anos

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

CONX



São Paulo - SP



Volume
R\$ 32,8 milhões



IPCA + 6,4% a.a.



Duration
4,7 anos

Conx

Código: 21G0688208

Emissão: Virgo – 4ª emissão / 241ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: CCB

Garantia: Alienação fiduciária de terrenos, fundo de reserva e aval dos sócios

Participação no CRI: 31,5% do CRI

Participação no PL: 3,2% do PL

Comentário da operação: A CONX é uma incorporadora com mais de 30 anos que atua em residenciais na grande São Paulo, desenvolvendo mais de 115 imóveis na sua história. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação e capital de giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Grande São Paulo



Volume
R\$ 30,9 milhões



IPCA + 5,6% a.a.



Duration
5,9 anos

GPA – Série II

Código: 20L0687133

Emissão: True – 1ª emissão / 346ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de supermercados e fundo de reserva

Participação no CRI: 30,6% do CRI

Participação no PL: 3,1% do PL

Comentário da operação: Os recebíveis do GPA (contrato de locação de supermercados) foram antecipados pelo Rio Bravo Renda Varejo (RBVA11) com o intuito de arrecadar recursos para aquisição de imóveis

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



N/A



Volume
R\$ 30,2 milhões



CDI + 6,0% a.a.



Duration
2,4 anos

Comfrio

Código: 21J0195709

Emissão: Vert – 56ª emissão / 1ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Debêntures

Garantia: Cessão fiduciária de contratos de prestação de serviços de logística refrigerada e fiança da holding

Participação no CRI: 70,0% do CRI

Participação no PL: 3,0% do PL

Comentário da operação: A Comfrio é uma empresa de logística refrigerada e que opera através de 23 unidades no território nacional. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação e capital de giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



PR, SC e RS



Volume
R\$ 28,2 milhões



CDI + 4,0% a.a.



Duration
3,4 anos

Emergent Cold LatAm

Código: 22F0930128

Emissão: Vert – 1ª emissão / 67ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de galpões logísticos, cessão fiduciária de contratos comerciais, fundo de reserva e aval da holding

Participação no CRI: 14,8% do CRI

Participação no PL: 2,8% do PL

Comentário da operação: A Emergent Cold é a sétima maior companhia de logística refrigerada do mundo, sendo investida da Lineage Logistics (REIT que possui mais de 400 galpões logísticos). Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação no país

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 26,8 milhões



CDI + 2,0% a.a.



Duration
2,1 anos

Vitacon Melo Alves e Turiassu – Série Sênior

Código: 19I0739560

Emissão: Virgo – 4ª emissão / 47ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Debênture

Garantia: Alienação de imóveis e de cotas da SPE desenvolvedora, cessão fiduciária de CCVs e aluguéis, fundo de reserva e fiança

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo desenvolvimento de dois empreendimentos residenciais na cidade de São Paulo. A Vitacon é uma incorporadora fundada em 2009 e que busca revolucionar o conceito de moradia em São Paulo

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 25,2 milhões



IPCA + 7,2% a.a.



Duration
3,8 anos

NORTIS[®]

Nortis

Código: 21J0842804

Emissão: True – 1ª emissão / 457ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de cotas de SPEs desenvolvedoras, cessão fiduciária de dividendos das SPEs e fiança dos sócios

Comentário da operação: A Nortis foi fundada em 2016 pelo fundador da Even, Carlos Terepíns. A incorporadora nasceu com o foco de médio-alto padrão na cidade de São Paulo. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis

Participação no CRI: 30,0% do CRI

Participação no PL: 2,5% do PL



Paraná



Volume
R\$ 23,8 milhões



IPCA + 8,5% a.a.



Duration
3,6 anos

I.Riedi – Série I

Código: 21B0695001

Emissão: True – 1ª emissão / 363ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: CCB

Garantia: Alienação fiduciária de armazéns agro, cessão fiduciária de contratos de safra, fundo de reserva e fiança da holding

Participação no CRI: 100% do CRI

Participação no PL: 2,3% do PL

Comentário da operação: A I.Riedi é uma companhia paranaense fundada em 1955 que atua na comercialização de grãos e insumos agrícolas, apoiando o produtor rural no manejo da lavoura. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação e capital de giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Paraná



Volume
R\$ 23,8 milhões



IPCA + 8,5% a.a.



Duration
3,5 anos

I.Riedi – Série II

Código: 21B0695002

Emissão: True – 1ª emissão / 363ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: CCB

Garantia: Alienação fiduciária de armazéns agro, cessão fiduciária de contratos de safra, fundo de reserva e fiança da holding

Participação no CRI: 100% do CRI

Participação no PL: 2,3% do PL

Comentário da operação: A I.Riedi é uma companhia paranaense fundada em 1955 que atua na comercialização de grãos e insumos agrícolas, apoiando o produtor rural no manejo da lavoura. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação e capital de giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



N/A



Volume
R\$ 22,7 milhões



IPCA + 10,0% a.a.



Duration
4,7 anos

Socicam

Código: 21G0707741

Emissão: REIT – 2ª emissão / 22ª série

Agente Fiduciário: Planner

Lastro: Debêntures

Garantia: Cessão fiduciária de recebíveis locatícios e de estacionamento, fundo de reservas e aval da holding

Participação no CRI: 14,7% do CRI

Participação no PL: 2,2% do PL

Comentário da operação: A Socicam é uma empresa que presta serviços em espaços públicos, ocupando uma posição de liderança na gestão de terminais rodoviários e urbanos. Ao todo, presta serviços em mais de 150 empreendimentos através de contratos de concessão

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Rio de Janeiro - RJ



Volume
R\$ 21,0 milhões



IGP-M + 8,3% a.a.



Duration
2,5 anos

Bossa Nova Mall

Código: 19I0200836

Emissão: Opea – 1ª emissão / 216ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de cotas de SPE, cessão fiduciária de aluguéis e fundo de reserva

Participação no CRI: 100% do CRI

Participação no PL: 2,1% do PL

Comentário da operação: A operação está lastreada em debêntures da GJP Bossa Nova, empresa que possui concessão do Shopping Corporativo localizado no Aeroporto Santos Dumont (Rio de Janeiro/RJ)

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



SP, RJ e RS



Volume
R\$ 20,6 milhões



IPCA + 6,0% a.a.



Duration
7,8 anos

JSL – Série I

Código: 20A0977906

Emissão: Opea – 1ª emissão / 26ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de galpões logísticos, fundo de reserva, fiança da holding e dos sócios

Participação no CRI: 19,9% do CRI

Participação no PL: 2,0% do PL

Comentário da operação: A JSL é uma empresa brasileira de logística com uma atuação na América do Sul e líder em logística no Brasil. Os recursos captados na operação foram destinados expansão da operação e capital da giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



SP, RJ e RS



Volume
R\$ 20,6 milhões



IPCA + 6,0% a.a.



Duration
7,8 anos

JSL – Série II

Código: 20A0978038

Emissão: Opea – 1ª emissão / 268ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de galpões logísticos, fundo de reserva, fiança da holding e dos sócios

Participação no CRI: 19,9% do CRI

Participação no PL: 2,0% do PL

Comentário da operação: A JSL é uma empresa brasileira de logística com uma atuação na América do Sul e líder em logística no Brasil. Os recursos captados na operação foram destinados expansão da operação e capital da giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 20,5 milhões



CDI + 4,5% a.a.



Duration
3,4 anos

Gafisa Marajoara Club House

Código: 21K0908334

Emissão: True – 1ª emissão / 465ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: CCB

Garantia: Alienação fiduciária de imóveis e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança da holding

Participação no CRI: 24,7% do CRI

Participação no PL: 2,0% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo o desenvolvimento de empreendimento residencial de médio padrão no Jardim Marajoara (zona sul de São Paulo). A Gafisa é uma companhia listada na B3 e uma das incorporadoras líderes do mercado

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Guarulhos - SP



Volume
R\$ 20,2 milhões



IPCA + 5,8% a.a.



Duration
11,5 anos

Airport Town

Código: 21H0976574

Emissão: Virgo – 4ª emissão / 338ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: CCB

Garantia: Alienação fiduciária de galpão logístico, cessão fiduciária de aluguéis, fundo de reserva

Participação no CRI: 10,1% do CRI

Participação no PL: 2,0% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo a ampliação de Galpões Logísticos em Guarulhos. A Airport Town é uma empresa brasileira com mais de 30 anos que desenvolve e explora empreendimentos logísticos no estado de São Paulo

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Grande São Paulo



Volume
R\$ 19,7 milhões



IPCA + 5,0% a.a.



Duration
5,3 anos

GPA – Série I

Código: 20H0695880

Emissão: Bari – 1ª emissão / 85ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de supermercados, promessa de cessão fiduciária de aluguéis e fundo de reserva

Participação no CRI: 12,2% do CRI

Participação no PL: 1,9% do PL

Comentário da operação: Os recebíveis do GPA (contrato de locação de supermercados) foram antecipados pelo Rio Bravo Renda Varejo (RBVA11) com o intuito de arrecadar recursos para aquisição de imóveis

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Camaçari - BA



Volume
R\$ 18,5 milhões



IPCA + 7,2% a.a.



Duration
6,8 anos

Le Biscuit

Código: 21H0012919

Emissão: Virgo – 4ª emissão / 283ª série

Agente Fiduciário: Olivera Trust

Lastro: CCB

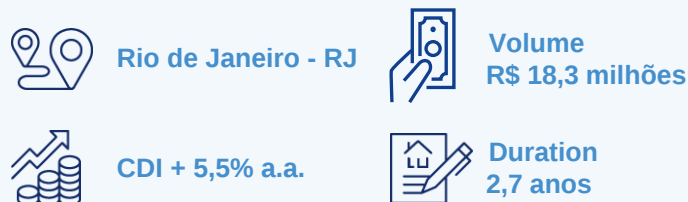
Garantia: Alienação fiduciária de galpão logístico, cessão fiduciária de recebíveis de cartão de crédito e fundo de reserva

Participação no CRI: 17,1% do CRI

Participação no PL: 1,8% do PL

Comentário da operação: A Le Biscuit é uma varejista com mais de 60 anos e que possui atuação nacional através de 143 lojas diversificadas em 14 estados das regiões nordeste, norte e sudeste. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação e capital de giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Carvalho Hosken

Código: 19K1124486

Emissão: Ourinvest – 1ª emissão / 25ª série

Agente Fiduciário: H Commcor

Lastro: CCB

Garantia: Alienação fiduciária de terrenos, fundo de reserva e de despesas

Participação no CRI: 21,3% do CRI

Participação no PL: 1,8% do PL

Comentário da operação: A Carvalho Hosken é uma incorporadora carioca que atua primordialmente na Barra da Tijuca, região onde estão localizados os terrenos que são garantias da operação. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Vitacon Chez e Ueno – Série Mezanino

Código: 20J0846991

Emissão: Habitasec – 1ª emissão / 215ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: CCB

Garantia: Alienação fiduciária de imóveis e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança (holding e sócios)

Participação no CRI: 100% do CRI

Participação no PL: 1,6% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo desenvolvimento de dois empreendimentos residenciais na cidade de São Paulo. A Vitacon é uma incorporadora fundada em 2009 e que busca revolucionar o conceito de moradia em São Paulo

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



SP e BA



Volume
R\$ 15,9 milhões



IPCA + 6,2% a.a.



Duration
5,5 anos

Superfrio

Código: 21E0407330

Emissão: True – 1ª emissão / 355ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de galpões logísticos, cessão fiduciária de contratos comerciais e fundo de reserva

Participação no CRI: 20,0% do CRI

Participação no PL: 1,6% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo reforçar a estrutura de caixa da companhia para ampliação da operação. A Superfrio é uma empresa que atua no segmento de logística refrigerada e possui 27 unidades distribuídas pelo país

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 15,5 milhões



CDI + 4,3% a.a.



Duration
4,2 anos

You Maceió e Sergipe

Código: 21L0329279

Emissão: Vert – 60ª emissão / 1ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de terrenos e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança

Participação no CRI: 15,0% do CRI

Participação no PL: 1,5% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo o desenvolvimento de dois empreendimentos residenciais e a aquisição de dois terrenos, ambos na cidade de São Paulo. A You é uma incorporadora paulistana focada em empreendimentos residenciais

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Grande São Paulo



Volume
R\$ 13,5 milhões



IPCA + 8,2% a.a.



Duration
4,7 anos

Rede Duque – Série I

Código: 21I0855537

Emissão: True – 1ª emissão / 444ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de terrenos e postos de gasolina, fundo de reserva e fiança (holding e sócios)

Participação no CRI: 19,6% do CRI

Participação no PL: 1,3% do PL

Comentário da operação: A Rede Duque é uma rede de postos de combustíveis que possui mais de 80 pontos nas principais regiões da Grande São Paulo, ocupando posição de liderança. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação e capital de giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Grande São Paulo



Volume
R\$ 13,5 milhões



IPCA + 8,2% a.a.



Duration
4,7 anos

Rede Duque – Série II

Código: 21I0855623

Emissão: True – 1ª emissão / 443ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de terrenos e postos de gasolina, fundo de reserva e fiança (holding e sócios)

Participação no CRI: 19,6% do CRI

Participação no PL: 1,3% do PL

Comentário da operação: A Rede Duque é uma rede de postos de combustíveis que possui mais de 80 pontos nas principais regiões da Grande São Paulo, ocupando posição de liderança. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação e capital de giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Nova Iguaçu - RJ



Volume
R\$ 11,6 milhões



IPCA + 7,0% a.a.



Duration
5,8 anos

RioPet

Código: 21C0818300

Emissão: True – 1ª emissão / 329ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de galpão logístico, fundo de reserva e fiança (holding e sócios)

Participação no CRI: 45,7% do CRI

Participação no PL: 1,1% do PL

Comentário da operação: A RioPet é uma empresa de embalagens PET, atuando no segmento alimentício, cosmético e de higiene, sendo responsável por 95% do fornecimento nacional. Os recursos captados na operação foram destinados para expansão da operação e capital de giro

Status da operação: fluxo inadimplente



São Carlos - SP



Volume
R\$ 11,3 milhões



IPCA + 5,0% a.a.



Duration
2,0 anos

BB Mapfre II

Código: 20K0115319

Emissão: Gaia – 4ª emissão / 166ª série

Agente Fiduciário: Pavarini

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de imóvel comercial, fundo de reserva e fiança do cedente

Participação no CRI: 100,0% do CRI

Participação no PL: 1,1% do PL

Comentário da operação: A BB Mapfre é uma holding formada pela união estratégica entre o Banco do Brasil e a Mapfre Seguros com intuito de desenvolvimento de produtos no Brasil com foco em ramos elementares (habitacional, agrícola e veículos)

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 9,3 milhões



CDI + 3,0% a.a.



Duration
2,1 anos

Vitacon Melo Alves e Turiassu – Série Mezanino

Código: 19I0739706

Emissão: Virgo – 4ª emissão / 48ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Debênture

Garantia: Alienação de imóveis e de cotas da SPE desenvolvedora, cessão fiduciária de CCVs e aluguéis, fundo de reserva e fiança

Participação no CRI: 68,0% do CRI

Participação no PL: 0,9% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo desenvolvimento de dois empreendimentos residenciais na cidade de São Paulo. A Vitacon é uma incorporadora fundada em 2009 e que busca revolucionar o conceito de moradia em São Paulo

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 6,7 milhões



CDI + 4,5% a.a.



Duration
3,6 anos

Vitacon Brooklin e Domingos de Moraes

Código: 22B0084502

Emissão: Virgo – 4ª emissão / 427ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de imóveis e cotas de SPE desenvolvedoras, cessão fiduciária de CCVs e fiança (holding e sócios)

Participação no CRI: 5,8% do CRI

Participação no PL: 0,7% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo desenvolvimento de dois empreendimentos residenciais na cidade de São Paulo. A Vitacon é uma incorporadora fundada em 2009 e que busca revolucionar o conceito de moradia em São Paulo

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Franca - SP



Volume
R\$ 5,4 milhões



IPCA + 5,2% a.a.



Duration
2,7 anos

BB Mapfre

Código: 18B0881116

Emissão: Opea – 1ª emissão / 178ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de imóvel comercial

Participação no CRI: 26,0% do CRI

Participação no PL: 0,5% do PL

Comentário da operação: A BB Mapfre é uma holding formada pela união estratégica entre o Banco do Brasil e a Mapfre Seguros com intuito de desenvolvimento de produtos no Brasil com foco em ramos elementares (habitacional, agrícola e veículos)

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 5,1 milhões



IPCA + 9,5% a.a.



Duration
3,7 anos

Gafisa Oscar Freire

Código: 22E1273339

Emissão: Canal – 2ª emissão / 1ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Nota promissória

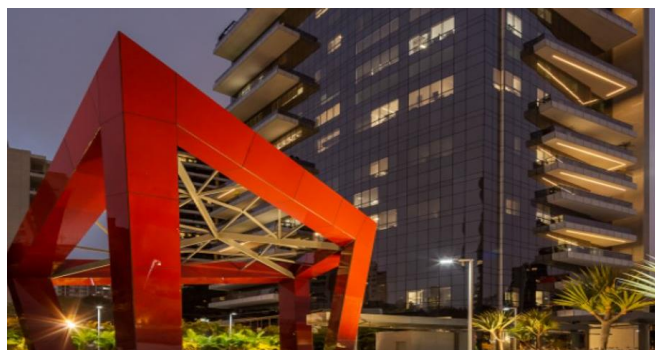
Garantia: Alienação fiduciária de terreno e de cotas da SPE desenvolvedora, cessão fiduciária de CCVs, fundo de reserva e fiança

Participação no CRI: 4,0% do CRI

Participação no PL: 0,5% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo o desenvolvimento de empreendimento residencial de alto padrão na Rua Oscar Freire no cruzamento com a Rua Consolação. A Gafisa é uma companhia listada na B3 e uma das incorporadoras líderes do mercado

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Avenue

Código: 18C0043043

Emissão: True – 131ª série / 1ª emissão

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: Contrato de locação

Garantia: Alienação fiduciária de laje corporativa e coobrigação do cedente



São Paulo - SP



Volume
R\$ 4,8 milhões



IPCA + 7,0% a.a.



Duration
3,6 anos

Participação no CRI: 100% do CRI

Participação no PL: 0,5% do PL

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo a antecipação do contrato de locação com a Avenue, contemplando coobrigação do cedente e alienação fiduciária de laje corporativa na Faria Lima. A Avenue é uma corretora que viabiliza o investimento de brasileiros nos Estados Unidos

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 4,0 milhões



CDI + 4,0% a.a.



Duration
2,9 anos

Participação no CRI: 8,2% do CRI

Participação no PL: 0,4% do PL

You

Código: 22D0847833

Emissão: Vert – 73ª emissão / 1ª série

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Debêntures

Garantia: Alienação fiduciária de ações da holding e de cotas de SPE desenvolvedora e fiança dos sócios

Comentário da operação: O CRI tem por objetivo reforçar a estrutura de caixa da companhia para ampliação da operação. A You é uma incorporadora paulistana focada em empreendimentos residenciais

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



São Paulo - SP



Volume
R\$ 4,0 milhões



CDI + 1,7% a.a.



Duration
3,5 anos

RNI

Código: 19B0177968

Emissão: Nova – 1ª emissão / 31ª série

Agente Fiduciário: Vórtx

Lastro: CCB

Garantia: Cessão fiduciária de CCV e aval da holding

Participação no CRI: 5,8% do CRI

Participação no PL: 0,4% do PL

Comentário da operação: A RNI integra o Grupo Rodobens, holding que atua no segmento imobiliário e financeiro através da incorporadora, seguradora e Banco Rodobens. Os recursos captados na operação foram destinados para capital de giro

Status da operação: fluxo adimplente e indicadores saudáveis



Diversificado



Volume
R\$ 10,5 milhões



IGP-M + 11,1% a.a.



Duration
3,2 anos

Crédito Pulverizado

Código: vide tabela de fundamentos

Emissão: Brazilian Securities

Agente Fiduciário: Oliveira Trust

Lastro: Contrato de financiamento imobiliário

Garantia: Alienação fiduciária de imóveis financiados e fundo de reserva

Participação no CRI: 67,0% do CRI

Participação no PL: 1,0% do PL

Comentário da operação: As séries da Brazilian Securities foram emitidas entre 2007 e 2011 e consistem em antecipação de recebíveis (contratos de financiamento imobiliário) de incorporadoras

Status da operação: fluxo parcialmente adimplente e com tratativas em andamento para recuperação do saldo devedor

Download

Lista de ativos

Ativo	Código B3	Índice	Tx Emissão	Tx MtM	Duration	R\$ mm	% PL
CD RP	21G0479767	IPCA	5,92%	7,17%	4,3	42,3	4,2%
Chez e Ueno - Sr	20J0837296	IPCA	5,75%	9,54%	1,6	38,8	3,8%
Bait	21I0566602	IPCA	9,00%	9,49%	2,4	37,4	3,7%
HBR	19G0228153	IPCA	6,00%	7,70%	7,6	35,8	3,5%
Shoppings	19H0000001	CDI	1,50%	3,00%	4,9	34,7	3,4%
JCC	19I0737680	CDI	1,30%	2,50%	6,1	33,2	3,3%
Conx	21G0688208	IPCA	6,35%	8,57%	4,7	32,8	3,2%
GPA II S2	20L0687133	IPCA	5,60%	7,18%	5,9	30,9	3,1%
Comfrio	21J0195709	CDI	6,00%	15,49%	2,4	30,2	3,0%
Emergent Cold	22F0930128	CDI	4,00%	4,00%	3,4	28,2	2,8%
Melo Alves - Sr	19I0739560	CDI	2,00%	3,00%	2,1	26,8	2,6%
Nortis	21J0842804	IPCA	7,15%	8,30%	3,8	25,2	2,5%
I.Riedi I	21B0695001	IPCA	8,50%	12,48%	3,6	23,8	2,3%
I.Riedi II	21B0695002	IPCA	8,50%	12,50%	3,5	23,8	2,3%
Socicam	21G0707741	IPCA	10,00%	12,37%	4,7	22,7	2,2%
Bossa Nova	19I0200836	IGP-M	8,30%	12,21%	2,5	21,0	2,1%
JSL I	20A0977906	IPCA	6,00%	7,00%	7,8	20,6	2,0%
JSL II	20A0978038	IPCA	6,00%	7,00%	7,8	20,6	2,0%
Marajoara	21K0908334	CDI	4,50%	4,00%	3,4	20,5	2,0%
Airport Town	21H0976574	IPCA	5,80%	6,69%	11,5	20,2	2,0%
GPA	20H0695880	IPCA	5,00%	7,21%	5,3	19,7	1,9%
Le Biscuit	21H0012919	IPCA	7,16%	10,88%	6,8	18,5	1,8%
Carvalho Hosken	19K1124486	CDI	5,50%	8,00%	2,7	18,3	1,8%
Chez e Ueno - Mz	20J0846991	IPCA	7,25%	8,52%	1,6	16,3	1,6%
SuperFrio	21E0407330	IPCA	6,15%	7,74%	5,5	15,9	1,6%
Higienópolis	21L0329279	CDI	4,25%	3,50%	4,2	15,5	1,5%
Rede Duque	21I0855623	IPCA	8,20%	9,39%	4,7	13,5	1,3%
Rede Duque	21I0855537	IPCA	8,20%	9,39%	4,7	13,5	1,3%
RioPet	21C0818300	IPCA	7,00%	8,60%	5,8	11,6	1,1%
BB Mapfre II	20K0115319	IPCA	5,00%	7,64%	2,0	11,3	1,1%
Melo Alves - Mz	19I0739706	CDI	3,00%	3,24%	2,1	9,3	0,9%
Brooklin	22B0084502	CDI	4,50%	4,00%	3,6	6,7	0,7%
BB Mapfre	18B0881116	IPCA	5,16%	7,56%	2,7	5,4	0,5%
Oscar Freire	22E1273339	IPCA	9,50%	9,22%	3,7	5,1	0,5%
Avenue	18C0043043	IGP-M	7,00%	8,67%	3,6	4,8	0,5%
You	22D0847833	CDI	4,00%	3,75%	2,9	4,0	0,4%
RNI	19B0177968	CDI	1,70%	2,50%	3,5	4,0	0,4%
Séries BS	Fundamentos	IGP-M	11,05%	74,57%	3,2	10,5	1,0%
-	KNIP11	-	-	-	-	26,9	2,7%
-	XPCI11	-	-	-	-	20,3	2,0%
-	VGIP11	-	-	-	-	11,7	1,2%
-	HREC11	-	-	-	-	9,9	1,0%
-	MCCI11	-	-	-	-	5,4	0,5%
-	MGCR11	-	-	-	-	5,0	0,5%
-	SHOP11	-	-	-	-	2,3	0,2%

Download

Lista de ativos

Ativo	Código B3	Índice	Tx Emissão	Tx MtM	Duration	R\$ mm	% PL
CD RP	21G0479767	IPCA	5,92%	7,17%	4,3	42,3	4,2%
Chez e Ueno - Sr	20J0837296	IPCA	5,75%	9,54%	1,6	38,8	3,8%
Bait	21I0566602	IPCA	9,00%	9,49%	2,4	37,4	3,7%
HBR	19G0228153	IPCA	6,00%	7,70%	7,6	35,8	3,5%
Shoppings	19H0000001	CDI	1,50%	3,00%	4,9	34,7	3,4%
JCC	19I0737680	CDI	1,30%	2,50%	6,1	33,2	3,3%
Conx	21G0688208	IPCA	6,35%	8,57%	4,7	32,8	3,2%
GPA II S2	20L0687133	IPCA	5,60%	7,18%	5,9	30,9	3,1%
Comfrio	21J0195709	CDI	6,00%	15,49%	2,4	30,2	3,0%
Emergent Cold	22F0930128	CDI	4,00%	4,00%	3,4	28,2	2,8%
Melo Alves - Sr	19I0739560	CDI	2,00%	3,00%	2,1	26,8	2,6%
Nortis	21J0842804	IPCA	7,15%	8,30%	3,8	25,2	2,5%
I.Riedi I	21B0695001	IPCA	8,50%	12,48%	3,6	23,8	2,3%
I.Riedi II	21B0695002	IPCA	8,50%	12,50%	3,5	23,8	2,3%
Socicam	21G0707741	IPCA	10,00%	12,37%	4,7	22,7	2,2%
Bossa Nova	19I0200836	IGP-M	8,30%	12,21%	2,5	21,0	2,1%
JSL I	20A0977906	IPCA	6,00%	7,00%	7,8	20,6	2,0%
JSL II	20A0978038	IPCA	6,00%	7,00%	7,8	20,6	2,0%
Marajoara	21K0908334	CDI	4,50%	4,00%	3,4	20,5	2,0%
Airport Town	21H0976574	IPCA	5,80%	6,69%	11,5	20,2	2,0%
GPA	20H0695880	IPCA	5,00%	7,21%	5,3	19,7	1,9%
Le Biscuit	21H0012919	IPCA	7,16%	10,88%	6,8	18,5	1,8%
Carvalho Hosken	19K1124486	CDI	5,50%	8,00%	2,7	18,3	1,8%
Chez e Ueno - Mz	20J0846991	IPCA	7,25%	8,52%	1,6	16,3	1,6%
SuperFrio	21E0407330	IPCA	6,15%	7,74%	5,5	15,9	1,6%
Higienópolis	21L0329279	CDI	4,25%	3,50%	4,2	15,5	1,5%
Rede Duque	21I0855623	IPCA	8,20%	9,39%	4,7	13,5	1,3%
Rede Duque	21I0855537	IPCA	8,20%	9,39%	4,7	13,5	1,3%
RioPet	21C0818300	IPCA	7,00%	8,60%	5,8	11,6	1,1%
BB Mapfre II	20K0115319	IPCA	5,00%	7,64%	2,0	11,3	1,1%
Melo Alves - Mz	19I0739706	CDI	3,00%	3,24%	2,1	9,3	0,9%
Brooklin	22B0084502	CDI	4,50%	4,00%	3,6	6,7	0,7%
BB Mapfre	18B0881116	IPCA	5,16%	7,56%	2,7	5,4	0,5%
Oscar Freire	22E1273339	IPCA	9,50%	9,22%	3,7	5,1	0,5%
Avenue	18C0043043	IGP-M	7,00%	8,67%	3,6	4,8	0,5%
You	22D0847833	CDI	4,00%	3,75%	2,9	4,0	0,4%
RNI	19B0177968	CDI	1,70%	2,50%	3,5	4,0	0,4%
Séries BS	Fundamentos	IGP-M	11,05%	74,57%	3,2	10,5	1,0%
Total CRI						776,1	77%
-	KNIP11	-	-	-	-	26,9	2,7%
-	XPCI11	-	-	-	-	20,3	2,0%
-	VGIP11	-	-	-	-	11,7	1,2%
-	HREC11	-	-	-	-	9,9	1,0%
-	MCCI11	-	-	-	-	5,4	0,5%
-	MGCR11	-	-	-	-	5,0	0,5%
-	SHOP11	-	-	-	-	2,3	0,2%
Total FII						81,5	8%

O FUNDO

O Fundo de Investimento Imobiliário – BTG Pactual Crédito Imobiliário (BTCI11) teve início em maio de 2008 e tem como objetivo proporcionar a valorização das suas cotas no longo prazo por meio do investimentos em operações de crédito, com perfil de risco high grade e lastro imobiliário em diferentes setores econômicos. As operações high grade são aquelas emitidas por companhias de grande porte e com baixo risco de crédito.

O BTCI11 tem prazo indeterminado, é voltado para os Investidores em geral e conta com política de distribuição mensal de rendimentos, respaldado pela isenção fiscal para investidores pessoa física, conforme definido pela Lei 8.668/93.

Administração e Custódia:

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Gestão:

BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda

Taxa de Administração:

0,95% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo

Taxa de Performance:

Não há

Quantidade de Emissões:

11

Quantidade de Cotas:

11.057.908

PUBLICAÇÕES DO MÊS

Durante o mês de novembro de 2022, foram realizadas as publicações:

17/11/2022 – Fato Relevante (substituição do ticker FEXC11 por BTCI11)	Acesse
17/11/2022 – Ata da Assembleia (aprovação da incorporação do BTCL11)	Acesse
16/11/2022 – Informe Mensal Estruturado	Acesse
08/11/2022 – Distribuição de Rendimentos	Acesse

FAQ

Perguntas Frequentes

O que é um FII?

O Fundo de Investimento Imobiliário (FII) é uma comunhão de recursos destinados à aplicação em ativos relacionados ao mercado imobiliário. Cabe ao administrador, uma instituição financeira específica, constituir o fundo e realizar o processo de captação de recursos junto aos investidores através da venda de cotas.

As principais vantagens de um FII em relação ao investimento direto em ativos imobiliários são: (i) o menor valor do investimento em comparação a investimentos diretos em imóveis, (ii) benefício fiscal aos cotistas e custo de administração relativamente menor, (iii) liquidez superior versus a posse de um ativo imobiliário e (iv) ausência da preocupação de relacionamento com inquilino, manutenção do imóvel, locação, cobrança, entre outros.

O que é um CRI?

Os CRIs foram criados no Brasil em 1.997 através da Lei 9.514/97 e a legislação define que os Certificados de Recebíveis Imobiliários são títulos de crédito de livre negociação, lastreados em créditos imobiliários e com promessa de pagamento em dinheiro. Isto significa dizer que a emissão de um CRI só existe se houver a vinculação de créditos imobiliários a ela (lastro).

A operação é emitida por uma companhia securitizadora e formalizada através do termo de securitização. Os principais créditos imobiliários vinculados a uma emissão de CRI são:

- i) contratos de locação;
- ii) contratos de compra e venda de imóvel a prazo;
- iii) dívidas com destinação imobiliária dos recursos e/ou para reembolso de despesas imobiliárias em, no máximo, 24 meses antes da emissão;
- iv) empréstimo com garantia imobiliária (“home equity”).

Qual o investimento mínimo do fundo?

O mínimo que pode ser investido no BTG Pactual Crédito Imobiliário é 1 cota, a ser adquirida no mercado em ambiente de bolsa, a B3.

Para investimento em novas ofertas, os “Follow-Ons”, deve-se ler atentamente o Prospecto da Oferta e demais documentos correlatos, que deverão indicar a quantidade mínima de cotas permitida para a realização do investimento.

Como invisto no BTCI?

As cotas do BTG Pactual Crédito Imobiliário são negociadas em ambiente de Bolsa, na B3. Dessa forma, recomendamos contatar um consultor de investimentos e/ou a corretora de sua preferência. [Acesse aqui](#) e veja as corretoras credenciadas na B3. Recomendamos a leitura atenta do Regulamento e Prospecto do Fundo antes de qualquer investimento

Qual o prazo do investimento no fundo?

O prazo de duração do BTG Pactual Crédito Imobiliário é indeterminado.

É possível resgatar o valor investido?

A cota do BTG Pactual Crédito Imobiliário não pode ser resgatada, porém o investidor tem a opção de vender suas cotas no mercado secundário, na B3.

O investidor deve ficar atento ao valor de suas operações de compra a venda de cotas, pois não há qualquer garantia sobre o valor das cotas no mercado secundário. O Fundo não se responsabiliza por quaisquer prejuízos com operações de venda ou sob qualquer ótica fiscal e recolhimento de impostos em operações com ganho de capital.

Em quais ativos o fundo pode investir?

Em seu Regulamento, o Fundo tem por política realizar investimentos imobiliários de longo prazo, objetivando, fundamentalmente:

1. auferir rendimentos dos Certificados de Recebíveis Imobiliários que vier a adquirir;
2. auferir ganho de capital nas negociações de Certificados de Recebíveis Imobiliários do seu patrimônio;
3. auferir rendimentos das cotas de outros fundos de investimento imobiliário que vier a adquirir;
4. auferir ganho de capital nas negociações de cotas do seu patrimônio;
5. auferir receitas por meio de venda, locação, arrendamento ou exploração do direito de superfície dos imóveis integrantes do seu patrimônio, não sendo objetivo direto e primordial obter ganho de capital com a compra e venda de imóveis ou direitos a eles relativos;
6. auferir rendimentos das LH, LCI e demais títulos de renda fixa que vier a adquirir.

O que são operações compromissadas?

As operações compromissadas consistem na venda de títulos (neste caso, os CRI) com o compromisso de recomprá-los após decorrido determinado período.

As compromissadas possuem seu regulamento consolidado pela Resolução 3.339 do Banco Central e a aplicação em fundos de investimento está normatizada na Instrução CVM 555.

Durante o prazo da operação compromissada, quem é o beneficiário dos eventos de juros e amortização?

Durante o prazo da operação, o FII, detentor inicial do CRI, permanece fazendo jus aos eventos de juros e amortização, bem como representando sua posição em eventual assembleia.

O que acontece com a operação compromissada se o título lastreado (CRI) é resgatado antecipadamente?

Em caso de resgate do lastro, a operação compromissada é desfeita. Isto é, a compromissada é liquidada de forma concomitante com o ativo subjacente.

O que acontece se o FII não realizar a recompra do CRI no prazo estipulado?

O prazo de duração do BTG Pactual Crédito Imobiliário é indeterminado.

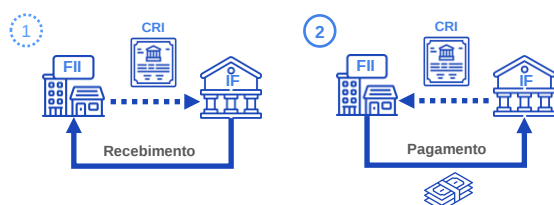
É possível resgatar o valor investido?

Em caso de inadimplência, isto é, não recompra do título no prazo estipulado, a contraparte realiza a execução do papel. Desta forma, a instituição financeira se torna titular definitivo do papel.

Fluxograma da operação

FII realizou venda do CRI para a instituição financeira* e recebeu uma fração do valor do título em contrapartida,. Na mesma data, estabeleceu a data do compromisso de recompra (“data de vencimento”);

Na data de vencimento, o FII realiza a recompra do CRI pelo valor recebido acrescido de juros.



GLOSSÁRIO

FII: Fundo de Investimento Imobiliário

RF: Renda Fixa

IR: Imposto de Renda

PL: Patrimônio Líquido

DRE: Demonstrativo do Resultado do Exercício

LTV: Loan-to-Value (razão entre dívida e cobertura da garantia)

CDI: Certificado de Depósito Interbancário

IPCA: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

IGP-M: Índice Geral de Preços de Mercado

CCV: Contrato de Compra e Venda

CCB: Cédula de Crédito Bancário

CF: Cessão Fiduciária

AF: Alienação Fiduciária

SPE: Sociedade de Propósito Específico

Agente Fiduciário: Custódia e administração do CRI

Cessão Fiduciária: Transferência do direito de receber as parcelas remanescentes de um fluxo (financiamento/aluguel)

Alienação Fiduciária: Transferência da propriedade do imóvel, que pode ser executada em caso de inadimplência por parte do devedor

Fundo de Reserva: Constituição de saldo reserva a ser utilizado em caso de inadimplência pontual

Compromisso de Compra e Venda: Contrato pelo qual o proprietário de um imóvel (incorporadora por exemplo) promete vendê-lo ao comprador mediante o pagamento de um preço.

Código CETIP/B3: código de registro obrigatório (CVM) que identifica a operação. Link para consulta: <https://www2.cetip.com.br/TitulosCRI>

Disclaimer

Este material não tem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco (Suitability).

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. 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 FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.

Contato

Relações com Investidores

Telefone: +55 11 3383-2000

E-mail: ri.fundoslistados@btgpactual.com

