

Agosto de 2025

Mailing BCRI:

gestaodtvm@banestes.com.br



LIVE COM O GESTOR DO BCRI

Convidamos todos os cotistas do BCRI para participarem de uma live com a gestão do fundo para a apresentação do relatório gerencial do mês de agosto. O evento acontecerá na quarta-feira, dia 17/09 às 18h. Na oportunidade os cotistas poderão esclarecer todas as suas dúvidas sobre o fundo.

Para acessar o evento basta clicar no link abaixo e preencher as informações solicitadas. A sala será aberta 15 minutos antes do início da reunião.

<https://banestesdtvm.webex.com/banestesdtvm/j.php?MTID=m866f0f29bed6a497fcb5ce49dfe91ed2>

Participe, compartilhe e esclareça suas dúvidas diretamente com a gestão!

LIVES ANTERIORES

Caso tenha perdido as lives anteriores, é possível assistir as gravações através do canal do Banestes S.A. no YouTube. Abaixo seguem os links das lives realizadas nos últimos 12 meses.

Setembro/2024: https://youtu.be/l-GvVGrqYvE?si=wyPMvMtY6t_4uvy3

Outubro/2024: <https://youtu.be/bFFSsFRm2H4?si=N61ZRCsGZvy-9cQv>

Novembro/2024: https://youtu.be/V_gcp6-GT1A?si=WNvWtwdOG6VfbGzv

Dezembro/2024: <https://youtu.be/wuvsJCwiGYQ?si=rkOcYvBFgWorWFin>

Janeiro/2025: <https://youtu.be/dxobyiiVfxU?si=0aHEL6bLrqSHSpQT>

Fevereiro/2025: https://youtu.be/z_PRMVgldbs?si=4AtC_Z12hlySDfIS

Março/2025: <https://youtu.be/9v5p9QDkm50?si=n-o0yquRQc25wLr4>

Abril/2025: https://youtu.be/LxtoS4kmGk?si=KVMA_ZUjl8abk_HW

Mai/2025: https://youtu.be/Cpe6_zeztGE?si=9vfw1KnJNibpXWec

Junho/2025: <https://youtu.be/swaf-ft25d8?si=fffpdFWCGfnUL55i>

Julho/2025: https://youtu.be/UtjzmJvLclE?si=bu3Rc42J_1NSCi1L

PERFIL DO FUNDO

O Banestes Recebíveis Imobiliários Fundo de Investimento Imobiliário – FII Responsabilidade Limitada tem como objetivo a aquisição de ativos financeiros de base imobiliária, como Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), Letra de Crédito Imobiliário (LCI), Letras Hipotecárias (LH), quotas de FII, quotas de FIDC, quotas de FI Renda Fixa e Debêntures. O *Benchmark* do Fundo é IGP-M + 6% a.a.

Principais Características	
Fundo	Banestes Recebíveis Imobiliários
Tipo	Fundo de Investimento Imobiliário
Responsabilidade	Limitada
CNPJ	22.219.335/0001-38
Administrador	BRL TRUST DTVM S.A.
Gestor	Banestes DTVM S.A.
Escriturador	BRL TRUST DTVM S.A.
Custodiante	BRL TRUST DTVM S.A.
Publico Alvo	Investidores em Geral
Prazo de Duração	Indeterminado
Taxa de Administração	1,0% a.a. sobre o valor de mercado do Fundo
Rendimentos	Mensal
Benchmark	IGP-M + 6,0% a.a.
Valor Inicial da Cota	R\$ 100,00
Patrimônio Líquido	R\$ 521.476.882,60
Total Cotas Emitidas	6.257.873
Número de Cotistas	43.136 (Pessoas Físicas: 43.077 / Pessoas Jurídicas: 59)
Código de Negociação	BCRI11
Código ISIN	BRBCRICTF009
Ofertas Concluídas	9 emissões de cotas realizadas

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

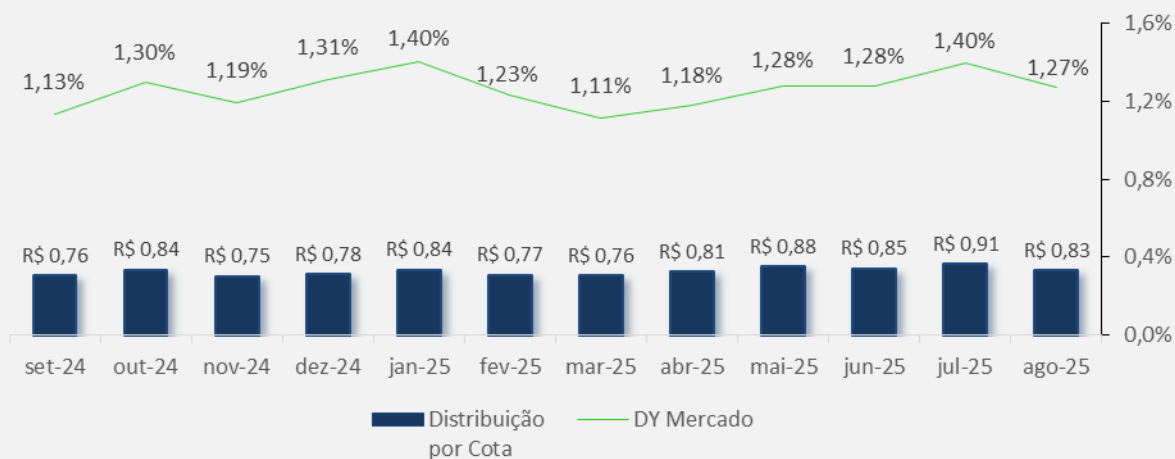
Mini DRE	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	Semestre 02/2025	Desde o Início
Resultado CRI (Juros + Correção)	4.499.419,11	4.722.538,09	5.275.975,77	5.016.325,93	5.682.923,59	5.193.892,34	10.876.815,93	384.982.373,48
Resultado de FII	227.796,40	218.728,18	250.020,36	230.376,44	253.865,45	193.646,19	447.511,64	40.297.663,25
Resultado LCI	-	-	-	-	-	-	-	3.881.452,85
Resultado Fundos de Liquidez	278.019,16	301.526,18	175.101,53	83.266,24	149.874,84	110.669,57	260.544,42	16.554.975,75
Resultado Debêntures	-	-	-	-	-	-	-	212.114,35
Resultado Compromissada	149.382,01	175.281,85	190.537,02	140.808,19	148.820,92	137.371,08	286.192,00	6.051.730,67
Total de Receitas	5.154.616,68	5.418.074,30	5.891.634,68	5.470.776,81	6.235.484,80	5.635.579,19	11.871.063,99	452.367.032,07
Despesas	(358.705,68)	(382.475,13)	(413.945,63)	(352.827,49)	(398.867,04)	(384.949,40)	(783.816,44)	(38.657.897,38)
Resultado Líquido	4.795.911,00	5.035.599,17	5.477.689,05	5.117.949,32	5.836.617,76	5.250.629,79	11.087.247,55	413.709.134,69
Distribuição Efetiva	(4.755.983,48)	(5.068.877,13)	(5.506.928,24)	(5.319.192,05)	(5.694.664,43)	(5.194.034,59)	(10.888.699,02)	(411.006.052,85)
Distribuição por cota	0,76	0,81	0,88	0,85	0,91	0,83	1,74	114,84
Acréscimo / Decréscimo de Reserva	39.927,52	(33.277,96)	(29.239,19)	(201.242,73)	141.953,33	56.595,20	198.548,53	-
Reserva Acumulada por cota	-	-	-	(0,03)	0,02	-	0,03	-

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de agosto, o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários (BCRI11) distribuiu o valor de R\$ 0,83/cota, perfazendo um dividend yield* de 1,27%, líquido de imposto de renda. O IGP-M registrado no período foi de 0,36%, apresentando variação de 3,03% em 12 meses.

Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial	Distribuição de Rendimentos	Distribuição por Cota	Cota de Mercado	Rentabilidade Efetiva Mensal (%)	DY Mercado	% CDI (líquido)	Excedente do IGP-M líquido IR
setembro-24	546.529.312,13	87,33	4.755.983,48	0,76	67,10	1,26%	1,13%	159,73%	0,61%
outubro-24	543.647.927,18	86,87	5.256.613,32	0,84	64,74	0,43%	1,30%	164,50%	0,01%
novembro-24	539.905.145,16	86,28	4.693.404,75	0,75	62,81	0,18%	1,19%	177,56%	0,09%
dezembro-24	529.675.996,75	84,64	4.881.140,94	0,78	59,53	-0,99%	1,31%	166,14%	0,51%
janeiro-25	528.822.781,76	84,51	5.256.613,32	0,84	59,89	0,83%	1,40%	163,43%	1,17%
fevereiro-25	530.472.658,36	84,77	4.818.562,21	0,77	62,49	1,22%	1,23%	147,12%	0,33%
março-25	530.042.757,02	84,70	4.755.983,48	0,76	68,29	0,81%	1,11%	136,31%	1,40%
abril-25	538.149.169,17	86,00	5.068.877,13	0,81	68,69	2,49%	1,18%	131,39%	0,98%
maio-25	541.846.352,43	86,59	5.506.928,24	0,88	68,88	1,71%	1,28%	132,19%	1,69%
junho-25	535.990.598,86	85,65	5.319.192,05	0,85	66,34	-0,10%	1,28%	144,75%	2,70%
julho-25	521.396.300,60	83,32	5.694.664,43	0,91	65,04	-1,66%	1,40%	129,03%	2,05%
agosto-25	521.476.882,60	83,33	5.194.034,59	0,83	65,15	1,01%	1,27%	128,75%	0,97%
Ultimos 12 Meses	-	-	61.201.997,94	9,78	-	-	15,01%	147,51%	13,21%

Distribuição de Rendimentos



*Dividend Yield é calculado a partir da cota de mercado.

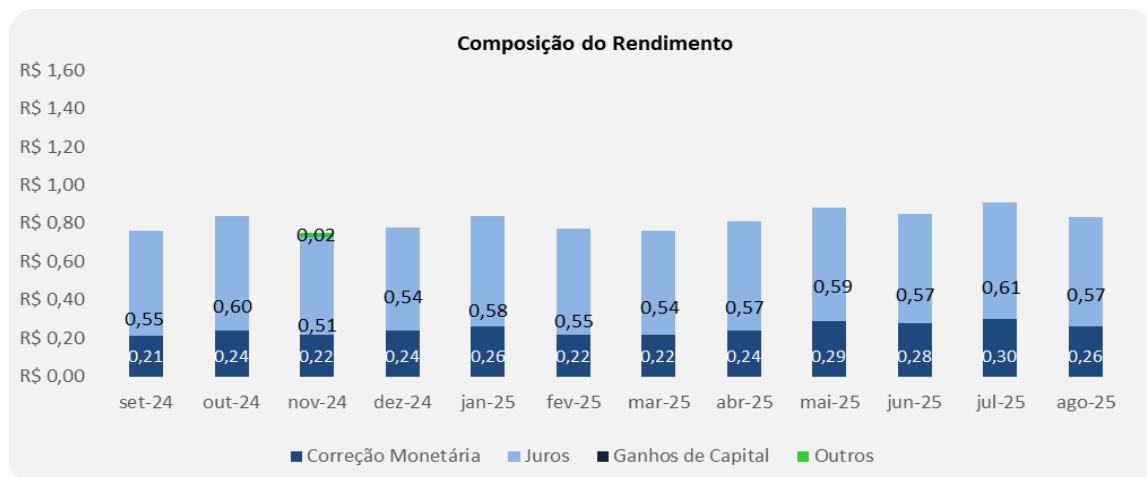
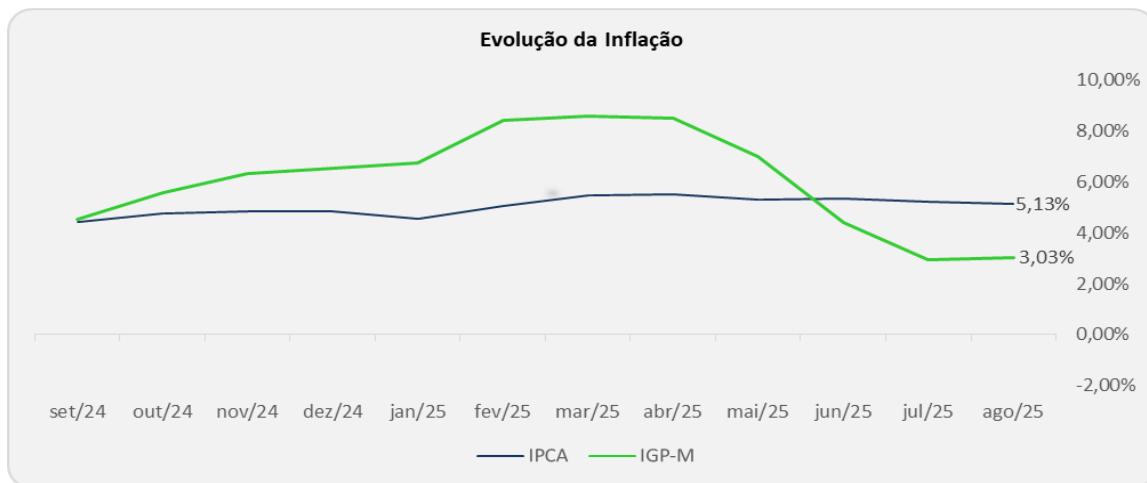
ENTENDA A DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

Para a distribuição de rendimentos é apurada a Receita mensal de cada um dos ativos da carteira do fundo. No caso dos fundos de investimento, seja fundo imobiliário, seja fundo Caixa, a distribuição é feita com base no regime de caixa. Ou seja, é apurado o volume financeiro recebido em Caixa durante o mês corrente.

Já com relação aos CRI da carteira, utilizamos o regime de competência para todos aqueles que não estão em período de carência de pagamento de juros e correção monetária. A escolha por esse método se deve ao fato de que não existe um padrão único de fluxo de pagamentos para CRI, sendo que cada ativo possui uma periodicidade diferente para o pagamento das suas parcelas, que é definida pelo emissor do ativo. Para a apuração do rendimento mensal calculamos os juros e a correção monetária diários de cada ativo, conforme a quantidade de dias úteis do mês. Quanto maior o número de dias úteis o mês corrente tiver, maior tende a ser o rendimento distribuído. Contudo, devemos levar em consideração que seu valor também está diretamente relacionado ao fator de correção monetária dos CRI.

Os juros são acruados diariamente pela taxa equivalente de cada ativo. Já a correção monetária é calculada diariamente com base na taxa equivalente do acumulado dos últimos 12 meses de inflação (IPCA, IGP-M ou IGP-DI). Acreditamos que, calculando a correção monetária através desse método, oscilações abruptas nos índices de inflação entre um mês e outro são suavizadas, especialmente em meses que apresentam deflação.

Nos gráficos abaixo é possível observar a evolução dos índices de inflação nos últimos 12 meses e a participação da correção monetária nos rendimentos distribuídos.



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte I

Ativo	Código CETIP	Emissor	Emissão/Série	Risco	TX / Preço Aquisição	Index	Duration (anos)	LTV (%)	Rating Emissão	Vcto	Valor	% da Carteira	Status
CRI Direcional	21D0737500	OPEA	1ª/371ª	Corporativo	4,84%	IPCA	2,00	26,87	AAA	17/04/2028	35.211.514,18	6,66%	✓
CRI Sendas	19L0882479	OPEA	1ª/282ª	Corporativo	4,90%	IPCA	4,25	35,94	-	30/11/2034	32.724.338,18	6,19%	✓
CRI Rede D'or VII	21K0001807	OPEA	1ª/397ª	Corporativo	6,10%	IPCA	7,67	100,00	AAA	15/12/2036	27.115.949,69	5,13%	✓
CRI Trisul	22J0000802	OPEA	85ª/2ª	Corporativo	7,84%	IPCA	1,67	100,00	AA	15/12/2027	21.994.108,40	4,16%	✓
CRI Villa XP	21D0456641	Virgo	4ª/203ª	Corporativo	5,00%	IPCA	3,67	72,09	-	15/04/2036	18.215.583,10	3,44%	✓
CRI Eco Resort	21H0042096	FORTESEC	1ª/606ª	Pulverizado	9,50%	IPCA	2,92	39,58	-	22/12/2031	17.262.135,12	3,26%	✓
CRI PESA	21F0568504	Virgo	4ª/301ª	Corporativo	7,00%	IPCA	3,83	68,89	-	22/09/2031	16.134.505,94	3,05%	✗
CRI Vetor II	20K0866670	Virgo	4ª/152ª	Corporativo	7,00%	IPCA	2,25	62,50	-	15/12/2032	16.050.979,60	3,04%	✓
CRI Portfólio Residencial	25D0262185	Canal Securitizadora	139ª/1ª	Residencial	8,00%	IPCA	4,75	42,00	-	21/05/2030	14.900.070,27	2,82%	✓
CRI Atacado	24K2582816	Virgo	230ª/1ª	Corporativo	8,12%	IPCA	3,67	50,00	AAA	15/12/2037	14.622.116,47	2,76%	✓
CRI Zavit	23F1447606	OPEA	65ª/3ª	Logístico	7,95%	IPCA	3,33	100,00	-	06/09/2032	12.910.435,79	2,44%	✓
CRI Felicitá	24C2248334	OPEA	300ª/1ª	Residencial	10,65%	IPCA	1,75	46,50	-	25/06/2027	12.751.013,68	2,41%	✓
CRI Vitacon Sênior	19I0739560	Virgo	4ª/47ª	Corporativo	2,00%	CDI	1,25	43,29	-	18/09/2029	12.697.307,06	2,40%	✓
CRI WAM	20L0504499	FORTESEC	1ª/491ª	Corporativo	9,06%	IPCA	1,00	22,05	-	20/12/2027	12.556.867,27	2,37%	!
CRI CASSOL	21F1035597	OPEA	1ª/362ª	Corporativo	5,50%	IPCA	3,50	37,62	-	23/06/2032	12.477.263,15	2,36%	✓
CRI Thermas São Pedro	21J0856192	FORTESEC	1ª/649ª	Multipropriedade	10,00%	IPCA	1,59	34,37	-	20/04/2029	12.396.089,39	2,34%	✗
CRI Espaço Y	23L2343460	OPEA	232ª/1ª	Corporativo	6,68%	IPCA	3,87	71,00	-	07/11/2033	10.994.908,29	2,08%	✓
CRI Serra Zavi11	23K3191210	TRAVESSIA	41ª/1ª	Logístico	7,50%	IPCA	9,50	51,00	-	07/12/2035	10.980.175,03	2,08%	✓
CRI PHV	19K1003755	OPEA	4ª/130ª	Corporativo	3,50%	CDI	2,33	50,99	-	24/11/2031	10.852.561,81	2,05%	✓
CRI GVI Sênior I	21F0950048	FORTESEC	1ª/575ª	Pulverizado	7,00%	IPCA	2,00	49,75	-	22/07/2030	9.392.837,14	1,78%	✗
CRI JHSF	24G1674104	OPEA	295ª/4ª	Corporativo	7,02%	IPCA	2,58	70,00	-	17/07/2034	9.282.023,78	1,76%	✓
CRI Circuito das Compras	20G0684774	FORTESEC	1ª/438ª	Shopping	8,00%	IPCA	9,58	55,68	-	18/10/2040	9.082.178,72	1,72%	!
CRI PHV II	24K1883726	OPEA	4ª/548ª	Corporativo	3,51%	CDI	2,33	50,99	-	24/11/2031	8.235.386,24	1,56%	✓
CRI Correios	20F0834225	OPEA	1ª/275ª	Corporativo	7,00%	IPCA	2,83	64,63	-	17/03/2031	8.044.764,79	1,52%	✗
CRI Lote 5 III	24B1573243	Leverage	4ª/1ª	Pulverizado	10,00%	IPCA	4,00	77,58	-	22/07/2037	7.964.448,67	1,51%	✓
CRI Shopping Jaraguá do Sul	13F0056986	Habitasec	1ª/32ª	Shopping	6,00%	IPCA	5,00	41,67	-	05/12/2035	7.835.889,33	1,48%	✓
CRI GPA	19G0834961	BariSec	1ª/70ª	Corporativo	4,50%	IPCA	4,75	62,83	-	05/12/2033	7.792.687,24	1,47%	✓
CRI CashMe	23J1255114	Cia. Provincia	39ª/1ª	Pulverizado	7,86%	IPCA	0,83	44,60	AAA	15/10/2030	7.744.964,68	1,46%	✓
CRI Alphaville	21G0856704	OPEA	1ª/371ª	Corporativo	7,50%	IPCA	1,08	76,92	-	22/07/2027	7.152.857,90	1,35%	✓
CRI Jardins dos Buritis	15K0592011	Habitasec	1ª/62ª	Loteamento	10,00%	IPCA	4,42	23,00	-	12/06/2033	7.074.687,06	1,34%	✓
CRI Codepe	19J0713613	HABITASEC	1ª/162ª	Corporativo	7,67%	IPCA	2,00	40,70	-	25/10/2029	6.983.722,80	1,32%	✓
CRI Montanini	16L0152594	OPEA	1ª/83ª	Loteamento	11,00%	IPCA	2,33	71,75	-	16/07/2031	6.235.355,40	1,18%	✓

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte II

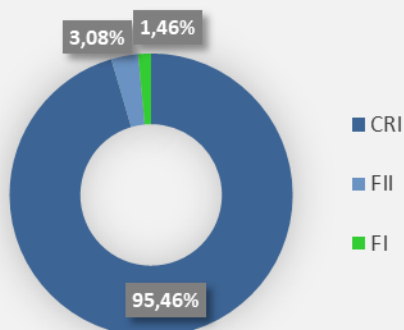
Ativo	Código CETIP	Emissor	Emissão/Série	Risco	TX / Preço Aquisição	Index	Duration (anos)	LTV (%)	Rating Emissão	Vcto	Valor	% da Carteira	Status
CRI Kroton (Anhanguera)	13L0034539	BariSec	1ª/1ª	Corporativo	7,15%	IGP-M	4,25	60,50	-	15/09/2028	5.459.579,15	1,03%	✗
CRI Casa & Vídeo	21H0001405	Virgo	4ª/331ª	Corporativo	7,36%	IPCA	0,67	17,05	-	16/08/2027	5.057.313,31	0,96%	✓
CRI RZK	21K0637078	Virgo	4ª/390ª	Corporativo	7,50%	IPCA	1,92	38,70	-	18/11/2031	4.368.136,55	0,83%	✓
CRI Pinheiro de Sá 1ª Série	24G2828590	OPEA	262ª/1ª	Residencial	12,50%	IPCA	1,00	74,39	-	15/10/2027	4.291.897,98	0,81%	✓
CRI Artenge	19G0801197	Virgo	4ª/45ª	Residencial	12,00%	IPCA	1,67	53,70	-	-	4.249.047,84	0,80%	✗
CRI Pinheiro de Sá 2ª Série	24G2828592	OPEA	262ª/2ª	Residencial	12,50%	IPCA	1,00	74,39	-	15/10/2027	4.217.784,04	0,80%	✓
CRI Pinheiro de Sá 3ª Série	24G2828593	OPEA	262ª/3ª	Residencial	12,50%	IPCA	1,00	74,39	-	15/10/2027	4.002.331,46	0,76%	✓
CRI BR Distribuidora	17B0174140	BariSec	1ª/52ª	Corporativo	11,00%	IPCA	4,92	92,12	AA-	18/08/2031	3.551.332,44	0,67%	✗
CRI HBR Multiativos	19G0228153	Habitasec	1ª/148ª	Corporativo	6,00%	IPCA	3,83	60,00	-	26/07/2034	3.349.931,56	0,63%	✓
CRI Pinheiro de Sá 4ª Série	24G2828594	OPEA	262ª/4ª	Residencial	12,50%	IPCA	1,00	74,39	-	15/10/2027	3.027.461,50	0,57%	✓
CRI Skanix	20I0871906	Virgo	4ª/116ª	Residencial	9,00%	IPCA	0,75	50,00	-	-	2.973.749,84	0,56%	✗
CRI Balaroti	19J0133907	OPEA	1ª/219ª	Corporativo	3,00%	CDI	1,75	50,14	-	24/10/2029	2.666.581,57	0,50%	✓
CRI PESA II	21F0569265	Virgo	4ª/302ª	Corporativo	5,50%	IPCA	2,00	99,00	-	20/08/2026	2.409.190,13	0,46%	✗
CRI Shopping Limeira	15L0542353	OPEA	1ª/22ª	Shopping	9,67%	IPCA	1,08	55,86	AA-	07/07/2027	2.335.103,69	0,44%	✓
CRI RNI	19B0177968	Virgo	1ª/31ª	Corporativo	1,70%	CDI	1,00	92,80	A-	15/02/2029	1.911.773,84	0,36%	✓
CRI Credits Sênior IV	20F0755566	Vert	1ª/23ª	Residencial	6,60%	IPCA	4,17	58,00	-	15/06/2040	1.878.287,16	0,36%	✓
CRI Vitacon Mezanino	19I0739706	Virgo	4ª/48ª	Corporativo	3,00%	CDI	1,25	64,93	-	18/09/2029	1.611.209,51	0,30%	✓
CRI Villa de Gaia	21I0140051	OPEA	1ª/378ª	Corporativo	7,00%	IPCA	1,00	37,86	-	26/08/2026	1.542.036,73	0,29%	✓
CRI Credits Mezanino IV	20F0755573	Vert	2ª/23ª	Residencial	8,90%	IPCA	4,17	63,00	-	15/06/2040	1.446.783,62	0,27%	✓
CRI Credits	18F0879525	OPEA	1ª/149ª	Residencial	8,50%	IPCA	7,00	58,00	-	29/11/2032	1.197.647,17	0,23%	✓
CRI Grupo CEM 395	20D1003071	FORTESEC	1ª/395ª	Pulverizado	7,50%	IPCA	2,08	54,97	A-	20/05/2030	1.183.366,75	0,22%	✓
CRI Grupo CEM 398	20D1003072	FORTESEC	1ª/398ª	Pulverizado	7,50%	IPCA	2,08	54,97	A-	20/05/2030	860.956,76	0,16%	✓
CRI Skanix 2ª Tranche	20I0873273	Virgo	4ª/118ª	Residencial	9,00%	IPCA	0,75	50,00	-	-	826.582,44	0,16%	✗
CRI GVI Sênior II	21F0950049	FORTESEC	1ª/576ª	Pulverizado	7,00%	IPCA	2,00	24,75	-	22/07/2030	818.360,29	0,15%	✗
CRI Skanix 3ª Tranche	20I0873600	Virgo	4ª/120ª	Residencial	9,00%	IPCA	0,75	50,00	-	-	671.194,16	0,13%	✗
DEVA11	DEVA11	-	-	N/A	101,36	N/A	0,00	0,00	-	-	7.096.760,00	1,34%	-
VSLH11	VSLH11	-	-	N/A	10,01	N/A	0,00	0,00	-	-	4.709.779,68	0,89%	-
HCTR11	HCTR11	-	-	N/A	119,58	N/A	0,00	0,00	-	-	4.490.735,72	0,85%	-
SOBERANO RF	SOBERANO RF	-	-	N/A	-	%CDI	0,00	0,00	-	-	7.702.737,62	1,46%	-
Compromissada CRI	Compromissada CRI	Banco BV	-	N/A	-	%CDI	0,00	0,00	-	-	13.255.773,99	2,51%	-
												528.833.152,67	100,00%

*LTV com base nos valores históricos mais recentes disponíveis.

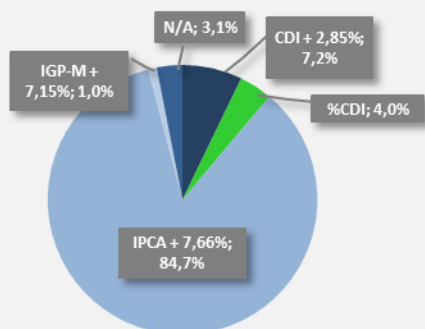
Legenda Adimplente ✓ Waiver ⚠ Inadimplente ✗

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte III

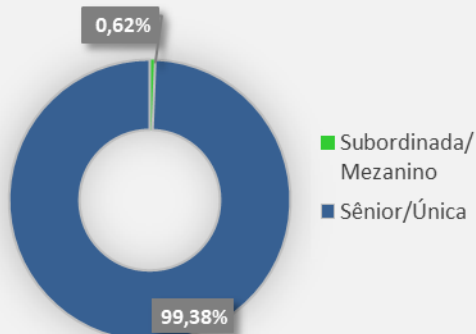
Composição da Carteira



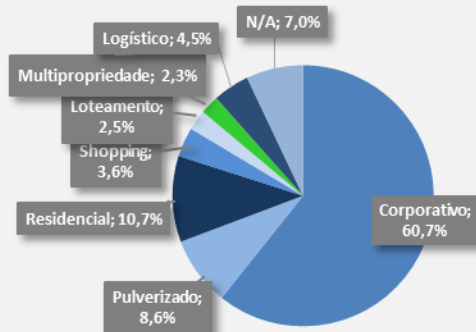
Composição da Carteira por Índice + Spread Médio



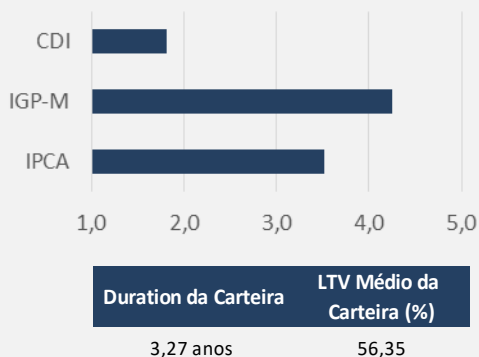
Composição por Série



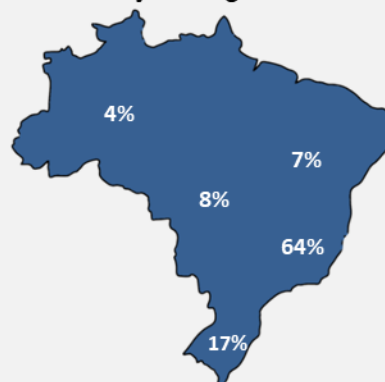
Setores dos Ativos



Duration dos Ativos em Anos



Distribuição Geográfica dos CRI



COMENTÁRIO DE AGOSTO

O BCRI encerrou o mês de agosto com R\$20,96 milhões no Caixa (3,96% da carteira). Deste valor, R\$ 13,26 milhões estão alocados em Operações Compromissadas lastreadas em CRI. Distribuímos um rendimento de R\$0,83 por cota, com *dividend yield* de 1,27%, totalizando R\$ 5,19 milhões. Do valor distribuído, 32% é referente a correção monetária e 68% referente a juros.

Neste mês, integralizamos a compra da 4ª tranche do CRI Pinheiro de Sá (24G2828594), no volume de R\$ 3 milhões, nas mesmas condições das demais tranches, com remuneração de IPCA + 12,50% a.a. e vencimento em 15/10/2027. Com isso, finalizamos a aquisição inicialmente planejada para o ativo, totalizando R\$ 15 milhões somadas as 04 tranches.

Também aportamos mais R\$ 3 milhões no CRI Felicitá (24C2248334), seguindo a mesma lógica do Pinheiro de Sá, onde os aportes são feitos conforme evolução das obras. A diferença é que no caso do Felicitá a emissão foi feita em série única. Este CRI possui remuneração de IPCA + 10,65% a.a. e vencimento em 25/06/2027.

Já o CRI Correios (20F0834225) permanece com as parcelas de junho à agosto atrasadas. A securitizadora informou que continua mantendo conversas com a Cia. Devedora (Correios) a fim de cobrar as prestações inadimplentes. Conforme previsto nos documentos da operação, caso se completem 90 dias de parcelas atrasadas é gerado um evento de vencimento antecipado do CRI, que deverá ser aprovado em assembleia. Nossa expectativa é que os Correios busquem efetuar o pagamento de pelo menos uma das prestações atrasadas antes que se completem os 90 dias, pois o imóvel dado em Garantia para o CRI se trata de um importante centro de distribuição da Cia.

Com relação aos CRI GVI (21F0950048 / 21F0950049) e Thermas São Pedro (21J0856192), seguimos aguardando a convocação para assembleias que tratem a respeito dos eventos de inadimplência. Aproveitamos a oportunidade para esclarecer que temos buscado, constantemente, contato com a securitizadora a fim de resguardar os direitos e interesses dos nossos cotistas. Contudo, nossos esforços não surtiram o efeito desejado em relação aos ativos inadimplentes. Ressaltamos que adotaremos todas as medidas cabíveis para garantir a preservação do patrimônio do fundo.

Revertendo a tendência de queda, em agosto, o IGP-M apresentou alta de 0,36%, com resultado de 3,03% em 12 meses. Já o IPCA encerrou o mês com queda de -0,11% e resultado acumulado em 12 meses de 5,13%, ainda acima do teto da meta estipulada pelo Conselho Monetário Nacional.

Convidamos nossos cotistas, e os investidores em geral, a se cadastrarem no nosso *mailing list* para que recebam todas as informações do fundo, divulgadas pelo gestor. Para realizar o cadastro, basta enviar um e-mail para gestaodtvm@banestes.com.br solicitando a sua inclusão. Lembramos também que conteúdos como o Relatório Gerencial e o fechamento mensal da carteira do fundo, em Excel, podem ser encontrados no nosso site, no link:

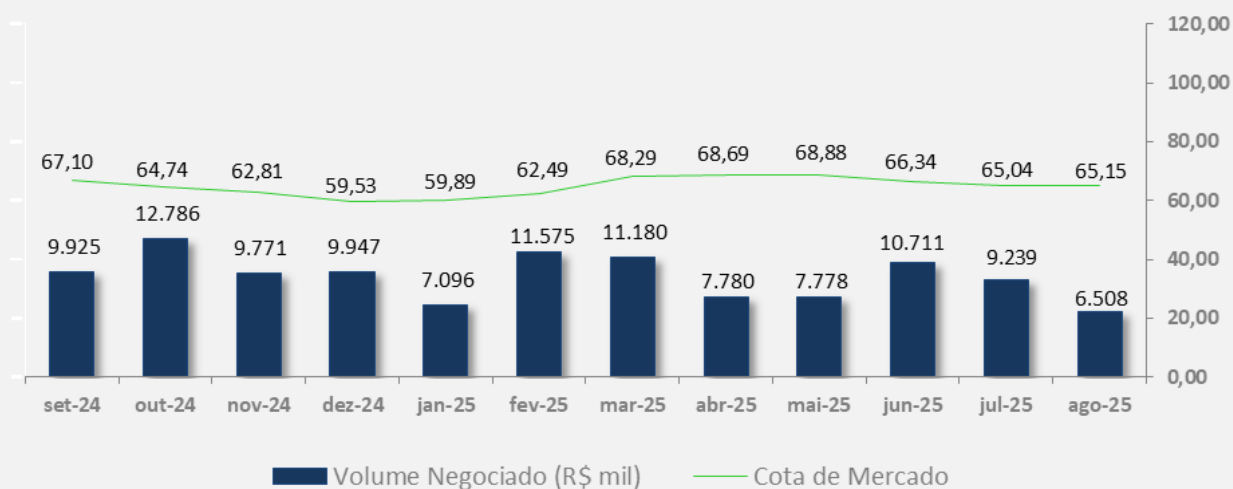
<https://www.banestes.com.br/investimentos/bcri11.html>

CRI COM WAIVER / INADIMPLENTES / RENEGOCIAÇÃO

Ativo	Evento	% da Carteira	CRI Com Waiver / Inadimplentes / Renegociação
			Atualização
Artenge	Inadimplente	0,80%	CRI teve seu Vencimento Antecipado decretado devido a inadimplência apresentada pelos Devedores da operação, que descumpriram os termos acordados. Em razão disso, foi aprovada a contratação de assessor legal para conduzir o processo de recuperação do crédito e de execução de garantias.
BR Distribuidora	Inadimplente	0,67%	O imóvel objeto do CRI, cujo contrato de locação serve de lastro da operação, foi arrematado em leilão pela própria Locatária (Vibra Energia S.A.). Conforme anunciado pela Locatária após o leilão, o aluguel deixou de ser pago a partir de maio. Por decisão do Tribunal Arbitral, proferida em 08/2024, a Vibra deveria continuar pagando o aluguel à securitizadora, que reteria os valores, até que se tivesse uma sentença final para o caso. No entanto, em ação de nulidade movida pela Vibra na 2ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Rio de Janeiro, foi deferida a suspensão dos efeitos da decisão da corte arbitral.
CRI Circuito das Compras	Waiver	1,72%	Em 01/03/24, foi aprovada em Assembleia a concessão de waiver para pagamento de 60% dos juros durante o ano de 2024 e 75% dos juros durante o ano de 2025. A partir de 2026 o pagamento de juros retorna para os 100%. Também foi aprovada a postergação do vencimento do CRI de 06/2025 para 10/2040, com pagamento de parcela única de amortização no vencimento.
CRI Correios	Inadimplente	1,52%	CRI inadimplente com as parcelas referentes aos meses de junho, julho e agosto de 2025, por falta de pagamento do aluguel por parte dos Correios (Devedora). Conforme previsto nos documentos da operação, caso se completem 90 dias de parcelas atrasadas é gerado um evento de vencimento antecipado do CRI, que deverá ser aprovado em assembleia.
CRI GVI	Inadimplente	1,93%	Em assembleia realizada em janeiro, foi deliberada a renegociação do ativo com a concessão de waiver para pagamento de amortização até junho/2025, não afetando o pagamento de juros mensais. No entanto, o CRI passou a apresentar inadimplência da parcela referente a amortização a partir de julho de 2025, efetuando o pagamento apenas dos juros. Estamos aguardando a convocação de nova assembleia pela securitizadora para tratar do assunto.
CRI Kroton (Anhanguera)	Inadimplente	1,03%	CRI Inadimplente devido ao rompimento do Contrato de Aluguel que serve de Lastro para a operação. Locatária solicitou a contestação dos termos do contrato junto à Corte Arbitral. Novo procedimento arbitral foi protocolado pela securitizadora, em nome dos titulares do CRI, em face da Anhanguera (Locatária).
CRI Pesa	Inadimplente	3,51%	CRI apresentou inadimplência a partir de novembro de 2024. Em assembleia, do dia 14/01/2025, foi aprovado o prazo de 12 meses para que o imóvel dado em garantia seja vendido, para quitar o saldo devedor do CRI.
CRI Skanix	Renegociação/ Inadimplente	0,85%	CRI renegociado com o Devedor e com Processo de Judicialização em curso.
CRI Thermas São Pedro	Inadimplente	2,34%	Em 06/2025 o CRI apresentou seu primeiro evento de inadimplência. Entramos em contato com a securitizadora e estamos aguardando a convocação de uma assembleia para deliberar sobre uma possível regularização do ativo.
CRI WAM	Waiver	2,37%	Em assembleia do dia 16/06/2025 foi aprovada a concessão de waiver para pagamento de juros e amortização, com a postergação de vencimento do CRI em 02 anos, passando a vencer em dezembro de 2027.
Total		16,74%	

MERCADO SECUNDÁRIO

Negociação Mensal



Contato: gestaodtvm@banestes.com.br - (27) 3383-3116



O presente prestador de serviços comprometeu-se a atender aos padrões mínimos exigidos pelo Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais, não cabendo à ANBIMA qualquer responsabilidade pelos serviços prestados, nem por quaisquer atos ou fatos deles decorrentes ou a eles pertinentes.



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI Alphaville - 21G0856704				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	22/07/2037	Cessão de Direitos	CRI lastreado em Debêntures emitidas contra a Alphaville Urbanismo S.A. (Devedora), com garantia de Cessão de Direitos Creditórios Imobiliários de empreendimentos de loteamento da Alphaville.
	RISCO	Corporativo	Creditórios	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 8,00% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Artenge - 19G0801197				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	-	Alienação Fiduciária	CRI com lastro em Recebíveis Imobiliários da venda das unidades residenciais do Edifício Santorini, em Londrina - PR. Os recursos do CRI foram destinados para a execução da obra do empreendimento.
	RISCO	Residencial	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 12,00% a.a.	Aval	
	JUROS	-	Fundo de Despesas	
	AMORTIZAÇÃO	-		
CRI Atacadão - 24K2582816				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	15/12/2037	Cessão Fiduciária	CRI de risco corporativo, lastreado em 15 contratos sale and leaseback, cujo Devedor é o Atacadão S.A., um dos maiores varejistas do país. A operação conta com nota de rating 'AAA' pela S&P. Os imóveis estão distribuídos em 7 estados diferentes, em todas as regiões do país.
	RISCO	Corporativo	de Recebíveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 8,12	Alienação Fiduciária	
	JUROS	Mensal	de imóveis	
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Balaroti - 19J0133907				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	24/10/2029	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em Créditos Imobiliários oriundos de contratos de aluguel dos ativos imobiliários e Debênture imobiliária emitida pela Balaroti, rede de lojas de material de construção com atuação nos estados do Paraná e Santa Catarina, há mais de 40 anos. ☐
	RISCO	Corporativo	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	CDI + 3,00% a.a.	Fiança	
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI BR Distribuidora - 17B0174140				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	18/08/2031	Fiança	CRI lastreado em recebíveis de Contrato de Aluguel no qual a Vibra Energia (antiga BR Distribuidora) figura como Devedora. Trata-se do prédio comercial onde fica a sede da Vibra, de uso exclusivo, constituído por uma torre única com 10 pavimentos e 4 subsolos.
	RISCO	Corporativo		
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 11,00% a.a.		
	JUROS	Carência até 09/2023		
	AMORTIZAÇÃO	Carência até 09/2023		
CRI Casa & Vídeo - 21H0001405				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	16/08/2027	Cessão Fiduciária	CRI lastreado em Debêntures emitidas contra a Casa & Vídeo Brasil S.A. (Devedora). O recurso será destinado para financiar as despesas da Cia. com a expansão de novas lojas e reforma de lojas antigas.
	RISCO	Corporativo	de Recebíveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,36% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Carência até 02/2024		

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI CashMe - 23J1255114				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	15/10/2030	Alienação Fiduciária de imóveis	CRI de risco pulerizado, lastreado em carteira de 487 contratos créditos imobiliários, majoritariamente imobiliários, cedidos pela CashMe Soluções Financeiras S.A. Todos os imóveis da carteira estão alienados ao CRI e a emissão conta com nota de rating 'AAA' pela S&P.
	RISCO	Pulverizado		
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,86% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI CASSOL - 21F1035597				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	23/06/2032	Alienação Fiduciária de imóveis Fiança	CRI lastreado em Debêntures, cuja Devedora é a Cassol Real Estate Desenvolvimento Imobiliário S.A., empresa de desenvolvimento imobiliário do Grupo Cassol, com foco em empreendimentos comerciais, logísticos e de loteamento na Região Sul do Brasil. 
	RISCO	Corporativo		
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 5,50% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Circuito das Compras - 20G0684774				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	18/10/2040	Alienação Fiduciária de ações Cessão Fiduciária de Conta Vinculada	CRI lastreado em Debêntures Simples, não conversíveis em ações, da Espécie com garantia real e sem garantia fidejussória, para colocação privada, emitidas pela Circuito de Compras São Paulo SPE S.A. (devedora). Além de suas garantias, na época da emissão, também foram constituídos: Fundo de Obras, Fundo de Despesas, Fundo de Despesas Operacionais, Fundo de Concessão, Fundo de Juros.
	RISCO	Shopping		
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 8,00% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Bullet		
CRI Codepe - 19J0713613				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	25/10/2029	Alienação Fiduciária de imóveis Fiança Fundo de Despesas Fundo de Reserva	A CODEPE – Centro de Operações Logística Porto Engenho LTDA emitirá 5 CCI's representativas dos respectivos Contratos de Locação que lastreiam a emissão dos CRI's. Os recursos arrecadados foram utilizados para o pagamento da cessão dos créditos.
	RISCO	Corporativo		
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,67% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Correios - 20F0834225				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	17/03/2031	Alienação Fiduciária de imóvel	CRI lastreado em crédito imobiliários oriundos de contrato de aluguel atípico entre a OBE Engenharia Ltda (cedente) e a Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos (devedor).
	RISCO	Corporativo		
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Creditas - 18F0879525				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	29/11/2032	Alienação Fiduciária de imóveis Fundo de Despesas Fundo de Liquidez	CRI lastreado em direitos creditórios imobiliários (apartamentos ou casas), registrados em cédulas de crédito imobiliários, emitidas pela SIG Capital Soluções Financeiras Ltda.
	RISCO	Residencial		
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 8,50% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI Credits Mezanino IV - 20F0755573



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	15/06/2040
RISCO	Residencial
REMUNERAÇÃO	IPCA + 8,90% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária e imóveis

DESCRIÇÃO

O CRI tem como cedente dos recebíveis a Credits Soluções Financeiras Ltda, que possui uma carteira pulverizada no segmento pessoa física, dividida entre empregados CLT, Funcionários Públicos, empresários e aposentados. A empresa realiza operações de crédito onde o tomador deixa um imóvel em garantia e, em geral, os créditos não ultrapassam 50% do valor do imóvel.

CRI Credits Sênior IV - 20F0755566



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	15/06/2040
RISCO	Residencial
REMUNERAÇÃO	IPCA + 6,60% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária e imóveis

DESCRIÇÃO

O CRI tem como cedente dos recebíveis a Credits Soluções Financeiras Ltda, que possui uma carteira pulverizada no segmento pessoa física, dividida entre empregados CLT, Funcionários Públicos, empresários e aposentados. A empresa realiza operações de crédito onde o tomador deixa um imóvel em garantia e, em geral, os créditos não ultrapassam 50% do valor do imóvel.

CRI Direcional - 21D0737500



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	17/04/2028
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 4,84% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Clean Rating 'AAA' S&P

DESCRIÇÃO

CRI cuja Devedora é a construtora Direcional Engenharia S.A., com o objetivo de financiar o desenvolvimento e execução de projetos da construtora, tendo como lastro os recebíveis de Debêntures emitidas contra a Cia. A operação conta com nota de rating AAA emitido pela Standard & Poor's. Atuando no mercado da construção civil há 40 anos, a Direcional é uma das maiores construtoras do país, com capital aberto na Bolsa de Valores, presente em 9 estados.

CRI Eco Resort - 21H0042096



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	22/12/2031
RISCO	Pulverizado
REMUNERAÇÃO	IPCA + 9,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de imóveis
Fiança

DESCRIÇÃO

CRI lastreado pela Cessão de Direitos Creditórios Imobiliários constituídos em favor da NG20 Empreendimentos Imobiliários S.A., controlada do Grupo WAM Incorporação S.A., empresa do setor hoteleiro focada no segmento de multipropriedades. O Praias do Lago Eco Resort está localizado em Caldas Novas e tem um restaurante, recepção 24 horas, bar, jardim, piscina ao ar livre aberta durante todo o ano e parquinho infantil. Empreendimento Residencial Flat, composto por 9 torres com 6 pavimentos.

CRI Espaço Y - 23L2343460



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	07/11/2033
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 6,68% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de imóvel

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em contrato de locação atípico, na modalidade built to suit, de edifício comercial, localizado em área nobre de Brasília-DF, tendo como Locatário o BB Tecnologia S.A.

CRI Felicitá - 24C2248334



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS	
VENCIMENTO	25/06/2027
RISCO	Residencial
REMUNERAÇÃO	IPCA + 10,65% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Bullet

GARANTIAS
Alienação Fiduciária de imóvel
Aval

DESCRIÇÃO

CRI emitido com a finalidade financiar a obra do empreendimento residencial Felicitá Pompeia, tendo como lastro o fluxo correspondente à cessão dos recebíveis das unidades vendidas. Trata-se edifício residencial, localizado no bairro Pompéia em São Paulo, onde serão construídas 90 unidades residenciais de tamanho entre 24 e 38m². Além disso, fazem parte do empreendimento mais duas lojas comerciais situadas no térreo do edifício. O empreendimento possui um VGV estimado em R\$ 45 milhões.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI GPA - 19G0834961



<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>	
VENCIMENTO	05/12/2033
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 4,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

<u>GARANTIAS</u>
Alienação Fiduciária de imóveis
Fiança

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em um contrato de locação atípico (BTS), tendo como locador a GLP, player que atua na área de instalações logísticas modernas e como locatária a Cia. Brasileira de Distribuição ("GPA") em um parque logístico situado em Duque de Caxias (RJ).

CRI Grupo CEM 395 - 20D1003071



<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>	
VENCIMENTO	20/05/2030
RISCO	Pulverizado
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

<u>GARANTIAS</u>
Alienação Fiduciária de cotas da Devedora
Aval
Fundo de Reserva

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Créditos Imobiliários que compõem uma carteira de recebíveis, representativa da venda de lotes de 32 empreendimentos do Grupo CEM. O CRI possui nota de rating "A-" emitido pela Austin Rating.

CRI Grupo CEM 398 - 20D1003072



<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>	
VENCIMENTO	20/05/2030
RISCO	Pulverizado
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

<u>GARANTIAS</u>
Alienação Fiduciária de cotas da Devedora
Aval
Fundo de Reserva

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Créditos Imobiliários que compõem uma carteira de recebíveis, representativa da venda de lotes de 32 empreendimentos do Grupo CEM. O CRI possui nota de rating "A-" emitido pela Austin Rating.

CRI GVI Sênior I - 21F0950048



<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>	
VENCIMENTO	22/07/2030
RISCO	Pulverizado
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

<u>GARANTIAS</u>
Alienação Fid. De Ações
Fundo de Reserva
Fundo de Obras

DESCRIÇÃO

CRI de Risco Pulverizado, lastreado pela Cessão de Direitos Creditórios Imobiliários constituídos em favor da Gramado Parks Investimentos E Intermediações S.A., empresa do setor hoteleiro focada o segmento de multipropriedades.

CRI GVI Sênior II - 21F0950049



<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>	
VENCIMENTO	22/07/2030
RISCO	Pulverizado
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

<u>GARANTIAS</u>
Alienação Fid. De Ações
Fundo de Reserva
Fundo de Obras

DESCRIÇÃO

CRI de Risco Pulverizado, lastreado pela Cessão de Direitos Creditórios Imobiliários constituídos em favor da Gramado Parks Investimentos E Intermediações S.A., empresa do setor hoteleiro focada o segmento de multipropriedades.

CRI HBR Multiativos - 19G0228153



<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>	
VENCIMENTO	26/07/2034
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 6,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

<u>GARANTIAS</u>
Alienação Fiduciária de imóveis
Alienação Fid. Cotas SPE
Aval
Fundo de Reserva

DESCRIÇÃO

CRI lastreado nos contratos de locação das SPE's da HBR Realty firmados com a Iguasport Ltda. ("Decathlon") em um imóvel localizado em Barueri (SP); e com TIM Celular S.A. ("TIM") e Pirelli Pneus Ltda. ("Pirelli") como locatários de dois imóveis localizados em Santo André (SP). Em novembro de 2022, foi aprovada em Assembleia a venda do imóvel que estava locado à Pirelli, com pagamento em 24 parcelas. Os recursos da venda servirão para amortizar o CRI extraordinariamente.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS
CRI Jardins dos Buritis - 15K0592011


<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>		<u>GARANTIAS</u>	<u>DESCRIÇÃO</u>
VENCIMENTO	12/06/2033	Alienação Fiduciária	CRI's performados lastreados em Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI) representativa de Debêntures emitidas pela SPE Cotia S/A (SPE Cotia/ Devedora) em favor da SDA Administração e Desenvolvimento Imobiliário Ltda. (SDA/ Cedente).
RISCO	Loteamento	de cotas da SPE Devedora	
REMUNERAÇÃO	IPCA + 10,00% a.a.	Fundo de Reserva	
JUROS	Mensal	Covenants de Razão	
AMORTIZAÇÃO	Mensal	de Garantia de 130%	

CRI JHSF - 24G1674104


<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>		<u>GARANTIAS</u>	<u>DESCRIÇÃO</u>
VENCIMENTO	17/07/2034	Alienação Fiduciária	CRI de Risco Corporativo Concentrado, lastreado em Debêntures cuja Devedora é JHSF Participações S.A., holding do Grupo JHSF, empresa especializada no desenvolvimento e administração de empreendimentos imobiliários de luxo em diversos segmentos, como hotelaria, shoppings e residenciais. O CRI conta com garantia de Alienação Fiduciária dos empreendimentos Fasano Cidade Jardim, Boa Vista Village e Casas Boa Vista.®
RISCO	Corporativo	de imóveis	
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,02% a.a.	Cessão de Recebíveis	
JUROS	Semestral		
AMORTIZAÇÃO	Anual		

CRI Kroton (Anhanguera) - 13L0034539


<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>		<u>GARANTIAS</u>	<u>DESCRIÇÃO</u>
VENCIMENTO	15/09/2028	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em CCI de um contrato de locação atípico para fins não residenciais entre a Devedora ou locatária (ANHANGUERA EDUCACIONAL LTDA) e a locadora (AEBURU ADMINISTRAÇÃO DE IMÓVEIS LTDA).
RISCO	Corporativo	de imóveis	
REMUNERAÇÃO	IGP-M + 7,15% a.a.	Fiança	
JUROS	Mensal		
AMORTIZAÇÃO	Mensal		

CRI Lote 5 III - 24B1573243


<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>		<u>GARANTIAS</u>	<u>DESCRIÇÃO</u>
VENCIMENTO	22/07/2037	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em uma carteira de Recebíveis oriundos da venda de lotes de empreendimentos da Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A. Os recursos da emissão do CRI serão destinados para financiar a execução de empreendimentos de loteamento da Lote 5, em cidades de São Paulo e para reforço do Caixa da Cia.
RISCO	Pulverizado	de cotas das SPE	
REMUNERAÇÃO	IPCA + 10,00% a.a.	Aval	
JUROS	Mensal		
AMORTIZAÇÃO	Mensal		

CRI Montanini - 16L0152594


<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>		<u>GARANTIAS</u>	<u>DESCRIÇÃO</u>
VENCIMENTO	16/07/2031	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em Contratos de Compra e Venda de unidades do Loteamento Residencial Montanini. Loteamento com 952 unidades, localizado em Três Lagoas - MS.
RISCO	Loteamento	de lotes	
REMUNERAÇÃO	IPCA + 11,00% a.a.	Fiança	
JUROS	Mensal	Fundo de Liquidez	
AMORTIZAÇÃO	Mensal	Fundo de Despesas	

CRI PESA - 21F0568504


<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>		<u>GARANTIAS</u>	<u>DESCRIÇÃO</u>
VENCIMENTO	22/09/2031	Alienação Fiduciária	CRI lastreado pela Cessão de Direitos Creditórios constituídos em favor da AIZ Indústria De Máquinas e Implementos Ltda (Devedora), referentes a contratos futuros de compra e venda de máquinas, implementos, peças, serviços e caminhões, celebrados entre a AIZ e a Paraná Equipamentos S.A. São contratos para o fornecimento de máquinas, peças, serviços e caminhões na modalidade take or pay com prazo até dezembro de 2031, relativo à primeira série, e dezembro de 2026 para a segunda série.
RISCO	Corporativo	de imóveis	
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.	Aval	
JUROS	Mensal	Cessão de Recebíveis	
AMORTIZAÇÃO	Mensal		

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS
CRI PESA II - 21F0569265

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	20/08/2026
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 5,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Aval
Cessão de Recebíveis

DESCRIÇÃO

CRI lastreado pela Cessão de Direitos Creditórios constituídos em favor da AIZ Indústria De Máquinas e Implementos Ltda (Devedora), referentes a contratos futuros de compra e venda de máquinas, implementos, peças, serviços e caminhões, celebrados entre a AIZ e a Paraná Equipamentos S.A. São contratos para o fornecimento de máquinas, peças, serviços e caminhões na modalidade take or pay com prazo até dezembro de 2031, relativo à primeira série, e dezembro de 2026 para a segunda série.

CRI PHV - 19K1003755 / 24K1883726

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	24/11/2031
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	CDI + 3,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária
dos imóveis;
Fiança

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Debêntures emitidos pela PHV (por intermédio da SPE) que são subscritas pela securitizadora através da emissão de Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI). Os recursos serão destinados 100% a obras, despesas da operação ou aquisição de terrenos da PHV, construtora de Minas Gerais, presente no mercado há mais de 20 anos, com foco no público de média e alta renda.

CRI Pinheiro de Sá - 24G2828590 / 24G2828592 / 24G2828593 / 24G2828594

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	15/10/2027
RISCO	Residencial
REMUNERAÇÃO	IPCA + 12,50% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Bullet

GARANTIAS

Alienação Fiduciária
dos imóveis;
Aval

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Recebíveis das vendas das unidades do empreendimento residencial Next Residence, empreendimento da construtora Pinheiro de Sá (Avalista) e está localizado no município de Serra – ES. Trata-se de uma torre residencial de médio padrão, com apartamentos de 2 e 3 quartos com suíte e área de lazer completa, com um VGV estimado em R\$ 95 milhões.

CRI Portfólio Residencial - 25D0262185

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	21/05/2030
RISCO	Residencial
REMUNERAÇÃO	IPCA + 8,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Bullet

GARANTIAS

Alienação Fiduciária
dos imóveis;

DESCRIÇÃO

O CRI tem como lastro os recebíveis das vendas de uma carteira de 27 apartamentos, localizados em bairros valorizados da cidade de São Paulo – SP, que atualmente são locados no modelo Short Stay, com contratos de prazos flexíveis (a partir de 01 mês).

CRI Rede D'or VII - 21K0001807

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	15/12/2036
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 6,10% a.a.
JUROS	Semestral
AMORTIZAÇÃO	Variável

GARANTIAS

Clean

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Debêntures cuja Devedora é a Rede D'or São Luiz S.A.. Os recursos da emissão do CRI serão destinados para financiar investimentos a serem feitos nos imóveis onde estão instalados os hospitais da Rede D'or. O CRI possui nota de rating "AAA" emitido pela Fitch Ratings.

CRI RNI - 19B0177968

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	15/02/2029
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	CDI + 1,70% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Variável

GARANTIAS

Aval

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Cédula de Crédito Bancário (CCB), cuja Devedora é a RNI Negócios Imobiliários S.A., sendo o recurso da operação destinado para a incorporação imobiliária.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI RZK - 21K0637078				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	15/02/2029	Cessão Fiduciária	CRI de risco corporativo lastreado em recebíveis de contrato firmado entre a RZK Solar 01 S.A.(Devedora) e a Claro S.A. para prestação de serviços de fornecimento de energia solar por meio de 03 usinas localizadas no interior de São Paulo.
	RISCO	Corporativo	de Recebíveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,50% a.a.		
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Sendas - 19L0882479				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	30/11/2034	Alienação Fiduciária	CRI de risco corporativo, lastreado em contratos sale & leaseback, onde a Sendas Distribuidora S.A. vendeu lojas do Assaí Atacadista para um fundo imobiliário e alugou de volta em contratos de aluguel atípico. A operação conta com a Alienação Fiduciária de 04 desses imóveis.
	RISCO	Corporativo	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 4,90% a.a.	Fiança	
	JUROS	Mensal	Fundo de Liquidez	
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Serra Zavi11 - 23K3191210				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	07/12/2035	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em contrato atípico de aluguel de um galpão logístico, firmado entre o Zavit Real Estate Fund – FII (ZAVI11) e a Tagia Comércio e Importação Ltda. O CRI foi constituído por meio de uma operação de sale and leaseback, onde o fundo (Devedor) compra o galpão da Tagia e o aluga de volta à empresa. O galpão possui 7.642 m² de área construída e 11.000 m² de terreno. O imóvel está localizado no município da Serra - ES, às margens da Rodovia ES-010, próximo de portos, aeroporto e da BR-101.
	RISCO	Logístico	de imóvel	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,50% a.a.	Fundo de Reserva	
	JUROS	Mensal		
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Shopping Jaraguá do Sul - 13F0056986				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	05/12/2035	Alienação Fiduciária	CRI's lastreados em Recebíveis do Jaraguá do Sul Park Shopping, localizado na cidade de Jaraguá do Sul - SC. O empreendimento pertence ao Grupo Partage e a operação conta com a Fiança da Partage Empreendimentos e Participações S.A.
	RISCO	Shopping	de imóvel	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 6,00% a.a.	Alienação Fid. De ações	
	JUROS	Mensal	Fiança	
	AMORTIZAÇÃO	Mensal	Fundo de Liquidez	
CRI Shopping Limeira - 15L0542353				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	07/07/2027	Alienação Fiduciária	CRI lastreado em contratos de aluguel das lojas do Shopping Pátio Limeira, situado na cidade Limeira - SP. O shopping conta mais de 135 lojas, praça de alimentação, salas de cinema e salas para escritórios.
	RISCO	Shopping	de imóvel	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 9,67% a.a.	Fiança	
	JUROS	Mensal	Fundo de Reserva	
	AMORTIZAÇÃO	Mensal		
CRI Skanix - 20I0871906 / 20I0873273 / 20I0873600				
	CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS		GARANTIAS	DESCRIÇÃO
	VENCIMENTO	-	Alienação Fiduciária	CRI com o objetivo de financiar o término de obra das fases 2 e 3 de empreendimento residencial Grand Village, localizado em Campo Grande - MS. Trata-se de um condomínio residencial de casas de alto padrão, todas iguais, 154 unidades. Cada unidade possui Área total: 231 m2, Área construída: 167 m2. A área total do terreno do empreendimento (Condomínio Grand Village), é de 55.402 m2, sendo 24.790 m2 construídos.
	RISCO	Residencial	de imóveis	
	REMUNERAÇÃO	IPCA + 9,00% a.a.	Fiança	
	JUROS	-	Fundo de Reserva	
	AMORTIZAÇÃO	-	Fundo de Despesas	

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

CRI Thermas São Pedro - 21J0856192



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	20/04/2029
RISCO	Multipropriedade
REMUNERAÇÃO	IPCA + 10,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Cessão de Recebíveis
Alienação de Ações
Hipoteca de imóveis

DESCRIÇÃO

CRI para financiar empreendimento de multipropriedade localizado no interior de São Paulo. Localizado a 150 Km da capital paulista, o empreendimento é composto por 04 blocos de apart-hotel com 04 pavimentos cada, totalizando 465 unidades autônomas. O condômino contará ainda com 03 blocos de lazer/serviços com piscinas cobertas, saunas, academia, bar, restaurante, sala de jogos, espaço infantil, 12 unidades comerciais e uma área externa com piscinas, playgrounds, entre outros. ☒

CRI Trisul - 22J0000802



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	15/12/2027
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,8381% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Semestral

GARANTIAS

Clean

DESCRIÇÃO

CRI de Risco Corporativo Concentrado, lastreado em Debêntures cuja Devedora é a Trisul S.A. O valor da emissão será destinado para recompor o Caixa gasto com a compra de terrenos para o Landbank. O CRI possui Rating 'AA' pela S&P. Pagamento de juros mensal e amortizações semestrais, com 36 meses de carência.

CRI Vetur II - 20K0866670



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	15/12/2032
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária
de imóveis
Fiança
Fundo de Reserva

DESCRIÇÃO

CRI estruturado com o objetivo de alongar o perfil da dívida do Grupo Sinal, rede de 39 concessionárias de veículos, atuando com marcas como Fiat, Ford, Renault, Nissan, Jeep, Hyundai e Honda, cujo lastro da operação são os recebíveis de contratos de locação sob o regime "Sale and Lease Back", onde foram criadas duas empresas para fazer a gestão dos imóveis do grupo e locar de volta para abrigar as concessionárias.

CRI Villa de Gaia - 21I0140051



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	26/08/2026
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária
de imóveis
Aval
Fundo de Reserva
Fundo de Despesas

DESCRIÇÃO

CRI com lastro em Cédula de Crédito Imobiliário (CCI), que representa os créditos decorrentes da Cédula de Crédito Bancário (CCB) Ômega Incorporações SPE LTDA, cujos recursos serão destinados para a execução do empreendimento residencial Villa de Gaia, na cidade de Porto Alegre - RS.

CRI Villa XP - 21D0456641



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	15/04/2036
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 5,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Bullet

GARANTIAS

Clean

DESCRIÇÃO

CRI de emissão da Virgo Companhia de Securitização, cuja Devedora é a XP Investimentos S.A., com o objetivo de financiar as despesas com aluguéis de imóveis utilizados pelas empresas do Grupo XP, tendo como lastro os recebíveis de Debêntures emitidas contra a Cia.

CRI Vitacon Mezanino - 19I0739706



CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

VENCIMENTO	18/09/2029
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	CDI + 3,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

GARANTIAS

Alienação Fiduciária
de imóveis
Aval
Fundo de Reserva
Fundo de Obras

DESCRIÇÃO

CRI lastreado em Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI). Os recursos serão utilizados o reembolso de despesas incorridas nos 24 (vinte e quatro) meses anteriores à Data de Emissão do CRI, com a aquisição, construção e/ou reforma; assim como para a ii) concessão de financiamentos destinados à aquisição, produção, expansão, desenvolvimento, construção, comercialização, refinanciamento e/ou reforma.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS
CRI Vitacon Sênior - 19I0739560


<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>	
VENCIMENTO	18/09/2029
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	CDI + 2,00% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

<u>GARANTIAS</u>
Alienação Fiduciária de imóveis
Aval
Fundo de Reserva
Fundo de Obras

DESCRIÇÃO
CRI lastreado em Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI). Os recursos serão utilizados o reembolso de despesas incorridas nos 24 (vinte e quatro) meses anteriores à Data de Emissão do CRI, com a aquisição, construção e/ou reforma; assim como para a ii) concessão de financiamentos destinados à aquisição, produção, expansão, desenvolvimento, construção, comercialização, refinanciamento e/ou reforma.

CRI WAM - 20L0504499


<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>	
VENCIMENTO	20/12/2025
RISCO	Corporativo
REMUNERAÇÃO	IPCA + 9,06% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

<u>GARANTIAS</u>
Alienação Fiduciária de ações

DESCRIÇÃO
CRI cujo recurso será destinado ao alongamento de dívida da WAM Multipropriedade Participações S.A., e capital para a construção de projetos em andamento. Fundada em 2013 pela família Palmerston, a WAM atua no setor de turismo de massa brasileiro, sendo pioneira no desenvolvimento do conceito de multipropriedade em estância de férias. É líder em comercialização no país, com presença nos principais destinos turísticos nacionais.

CRI Zavit - 23F1447606


<u>CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS</u>	
VENCIMENTO	06/09/2032
RISCO	Logístico
REMUNERAÇÃO	IPCA + 7,95% a.a.
JUROS	Mensal
AMORTIZAÇÃO	Mensal

<u>GARANTIAS</u>
Cessão de Recebíveis
Fundo de Reserva

DESCRIÇÃO
CRI lastreado em 04 contratos atípicos de aluguel de galpões logísticos e centros de distribuição, celebrados entre o Zavit Real Estate Fund - FII e as empresas Alvoar Lácteos, Copobras, Farmácias Nissei e Souza Cruz. Todos os contratos foram feitos na modalidade *sale and leaseback* e contam com garantia de Seguro Fiança. Os galpões estão distribuídos entre os estados de São Paulo, Minas Gerais, Paraná e Rio Grande do Sul.