

**MCCE11**

**JiveMauá** 

# **Mauá Capital Crédito Estruturado**

relatório mensal

**dezembro 2025**

FII Negociado no mercado de balcão – CETIP

# Informações Gerais (novembro/25)

MCCE11: FII Mauá Capital Crédito Estruturado

Código de Negociação (*Ticker*)  
**MCCE11**

Número de Cotistas  
**23.283**

Patrimônio Líquido  
**R\$ 926.025.018,64**  
**R\$ 99,26 / cota**

Último Dividendo  
**R\$ 0,90 / cota**

% Fundo Alocado em Ativos Alvo  
**100%**

*Dividend Yield* Anualizado<sup>1</sup>  
**11,4% a.a.**

Anúncio e pagamento de dividendos  
**8º e 9º dia útil de cada mês, respectivamente**

JiveMauá 

Data do IPO  
**05/01/2023**

Quantidade de Cotas  
**9.329.342**

CNPJ  
**43.741.195/0001-33**

Público Alvo  
**Investidores em Geral**

Gestor  
**Mauá Capital Real Estate**

Taxa de Gestão  
**0,88% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo**

Taxa de Administração  
**0,12% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo**

Taxa de Performance  
**20% sobre o que exceder 100% do CDI**

(1) O DY é calculado com base no rendimento distribuído do mês anualizado na base de juros compostos e considerando valor da cota patrimonial de fechamento do mês.

## Comentário do gestor

A distribuição referente à novembro/25 (paga aos cotistas em dezembro/25) foi de **R\$ 0,90** por cota, equivalente a um **dividend yield anualizado de 11,4%**, quando considerada a cota patrimonial de fechamento do mês, de R\$ 99,26.

Ao longo do mês realizamos um **aumento de posição** na operação de Crédito Estruturado FII Mauá Logístico Cota Sênior no **montante de aproximadamente R\$ 12,4 milhões a uma taxa de aquisição de IPCA + 9,6%**.

O MCCEI1 está alocado de forma diversificada em 23 operações que somam mais de **43 ativos imobiliários** dados como garantias (alienação fiduciária), isso sem considerar os imóveis em garantia das operações pulverizadas.

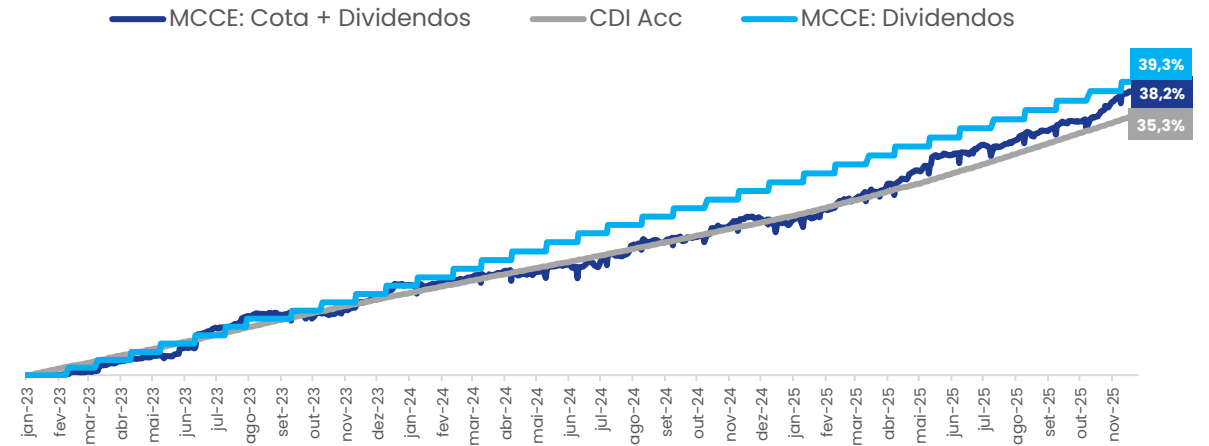
## Alocação e taxa média

A tabela abaixo apresenta a fotografia do MCCEI1 no fechamento de novembro/25.

PORTFÓLIO DO MCCEI1	
Patrimônio total em Ativos no Fundo	R\$ 926,7 milhões
Número de operações investidas	23
Valor alocado em ativos-alvo	R\$ 925,2 milhões (100% do fundo)
Percentual de exposição por indexador	77% IPCA / 23% CDI
<b>Taxa média das operações</b>	<b>IPCA + 9,9% / CDI + 5,1%</b>
Valor em Caixa	R\$ 1,5 milhões (0%)

## Performance do fundo (cota + dividendos)

Apresentamos abaixo o gráfico de performance<sup>1</sup> do MCCEI1 desde o início considerando a variação da cota patrimonial e os dividendos distribuídos aos cotistas.



## Guidance de distribuição de rendimentos

O patamar de distribuição mensal de rendimentos do MCCEI1 para o 2º semestre de 2025 será mantido entre R\$ 0,85/cota - R\$ 0,95/cota. Nossa expectativa é da **manutenção deste valor pelo menos até dezembro/25 (valor pago aos cotistas em janeiro/26)**.

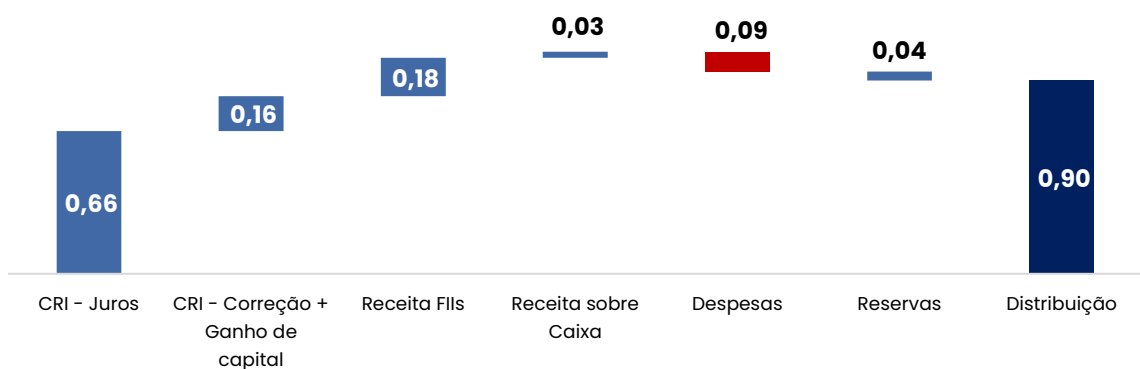
Como filosofia para o MCCEI1, a Mauá Capital buscará sempre a **estabilização dos valores distribuídos como rendimentos** (evitando oscilações elevadas de um mês para outro), conjuntamente com **um constante e gradual incremento no valor patrimonial** do fundo ao longo do tempo.

Projeção de distribuição<sup>2</sup> mensal jul/25 a dez/25

Entre R\$ 0,85 e R\$ 0,95 / por mês

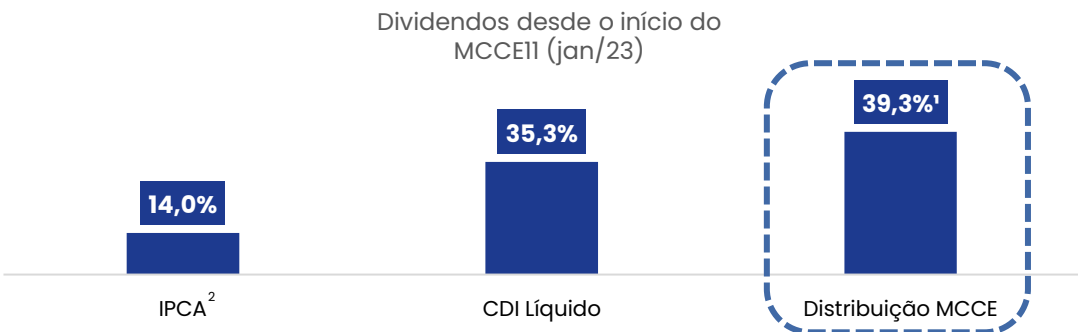
## Composição do resultado do mês

Seguindo a estratégia de estabilização do patamar de distribuição de dividendos, o MCCEII gerou R\$ 0,94/cota no mês e distribuiu R\$ 0,90/cota, ou seja reteve R\$ 0,04/cota de reservas acumuladas. A retenção deste montante, somada aos demais valores mantidos em reservas contábeis do fundo, reflete o objetivo de aumento gradual do valor patrimonial do fundo.



## Rendimentos distribuídos

Apresentamos no gráfico abaixo a distribuição de rendimentos entregues pelo MCCEII acumulada desde o início do fundo, em janeiro/23:

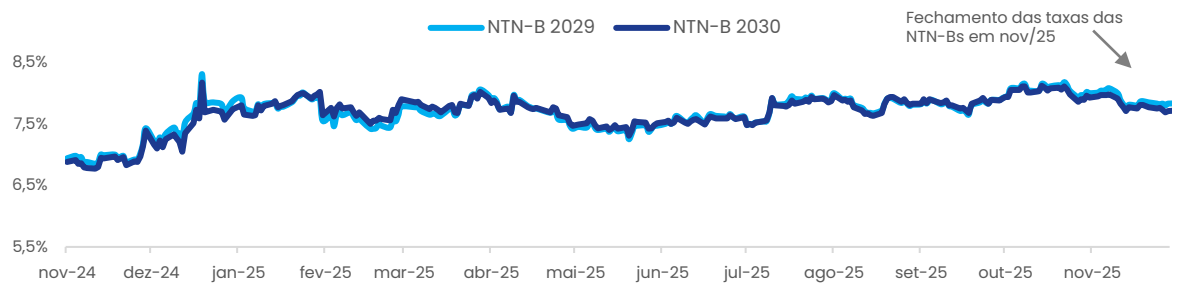


(1) A distribuição considera uma base de R\$ 100,00 por cota (valor de entrada do investidor na 1ª e 2ª emissão de cotas do fundo).  
(2) O IPCA considerado é de janeiro/23 a novembro/25.

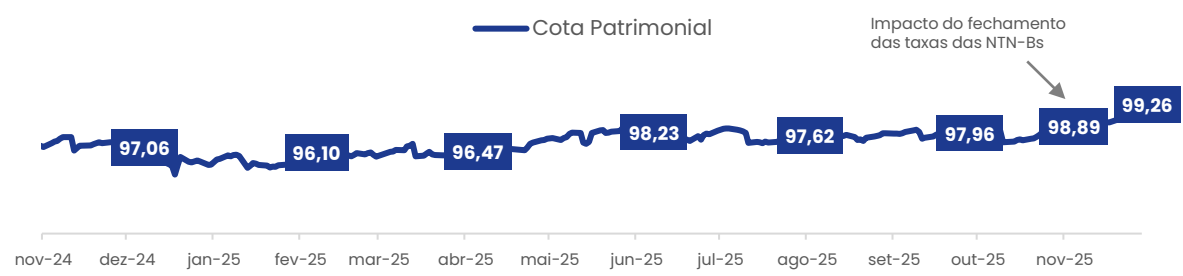
## Comportamento da cota patrimonial

Por ter cerca de 77% de seu portfólio alocado em ativos indexados ao IPCA, seguindo a metodologia do administrador, o valor dos CRIs do MCCEII oscila de acordo com a variação nas curvas das NTN-Bs.

**No último mês, observamos uma redução das taxas das NTN-Bs.** No fechamento de outubro/25 a NTN-B-2029 estava em IPCA + 7,9% e no fechamento de novembro/25 estava em IPCA + 7,8%. A relação entre a marcação dos ativos do Fundo e as taxas de juros é inversamente proporcional. Quando movimentos como este, de queda, ocorrem, existe um aumento no valor dos CRIs dentro do MCCEII e, conseqüentemente, uma valorização no valor patrimonial do Fundo.

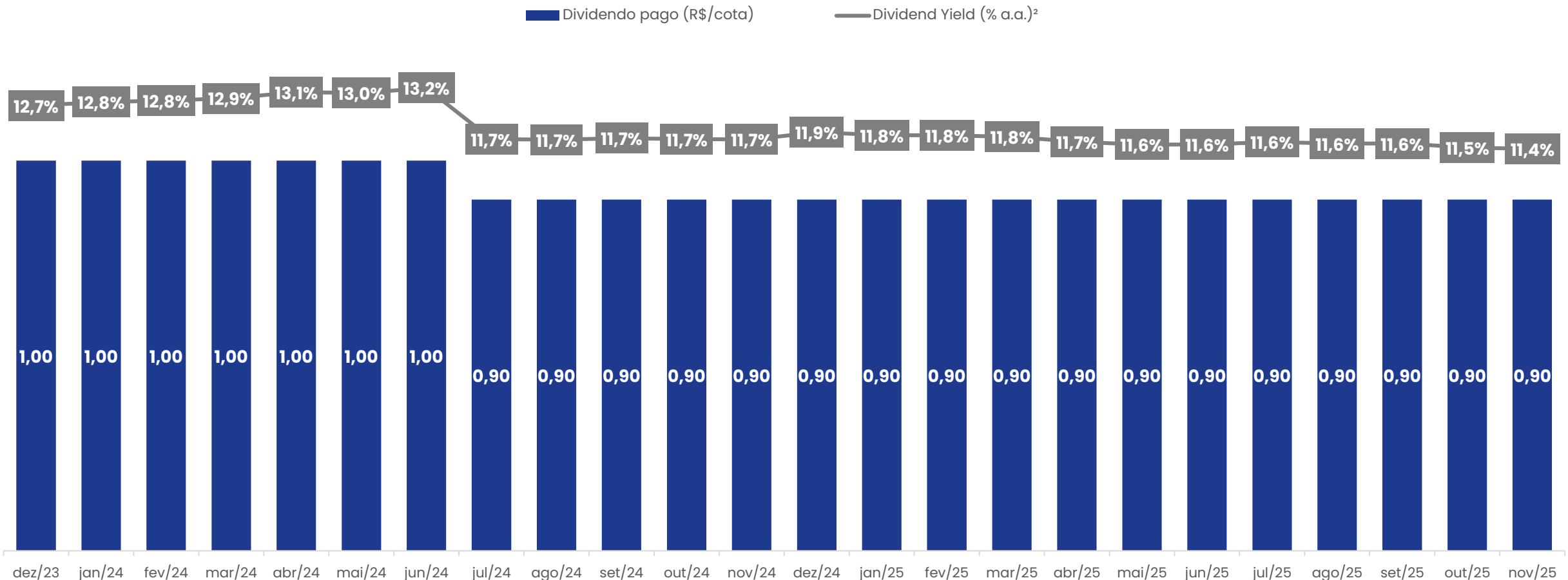


**Ressaltamos que esta marcação não impacta o resultado dos ativos, nem o fluxo de caixa esperado e não tem relação alguma com a qualidade de crédito das operações. Trata-se apenas de marcação contábil.** Demonstramos no gráfico abaixo o impacto na marcação dos ativos na carteira do Fundo nos últimos 12 meses:



## Estratégia de estabilização dos valores distribuídos mensalmente

Desde o início do Fundo adotamos a **estratégia de estabilização dos valores distribuídos mensalmente** pelo MCCE11. Acreditamos que a realização destes movimentos duradouros e consistentes são importantes para os investidores, à medida que permitem uma **maior previsibilidade**<sup>1</sup> nos rendimentos futuros do Fundo, concentrando assim, como cotistas, os investidores que buscam uma geração de renda estável e de longo prazo.



(1) A projeção de distribuição de rendimentos não representa e nem deve ser interpretada como garantia de rentabilidade futura.  
(2) O DY é calculado com base no rendimento distribuído do mês anualizado na base de juros compostos e considerando valor da cota patrimonial de fechamento do mês.

## Receitas apuradas e despesas do fundo

Durante o mês de novembro/25, o MCCEI1 apurou um **resultado de R\$ 8,8 milhões (R\$ 0,94 por cota)** e realizou a **distribuição no mês de R\$ 8,4 milhões, equivalente a R\$ 0,90/cota**.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Jun25	Jul25	Ago25	Set25	Out25	Nov25	Nov25 (% Receitas)	Acumulado 2025	Acumulado 2025 (% Receitas)
RECEITAS									
Rendimentos CRIs e Crédito Estruturado	9.903.437	9.597.688	10.466.326	9.540.671	11.059.340	9.290.893	96%	107.351.223	93%
Alocação Tática em CRIs Provisórios	151.191	91.254	89.532	105.234	86.089	87.823	1%	3.002.839	3%
Rentabilidade do caixa (CDI)	522.398	581.165	476.216	326.582	221.268	269.343	3%	5.077.036	4%
TOTAL RECEITAS	10.577.027	10.270.107	11.032.074	9.972.486	11.366.696	9.648.058	100%	115.431.098	100%
TOTAL DESPESAS	-866.244	-867.823	-867.120	-864.108	-866.067	-870.878	-9%	-9.522.836	-8%
RENDIMENTO FINAL	9.710.783	9.402.285	10.164.954	9.108.378	10.500.629	8.777.181	91%	105.908.262	92%
RENDIMENTO FINAL POR COTA <sup>(1)</sup>	1,04	1,01	1,09	0,98	1,13	0,94		11,35	
RENDIMENTO DISTRIBUÍDO	8.396.408	8.396.408	8.396.408	8.396.408	8.396.408	8.396.408	87%	92.360.486	80%
DISTRIBUIÇÃO POR COTA <sup>(1)</sup>	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90		9,90	
RENTABILIDADE POR COTA <sup>(2)</sup>	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%		10,6%	
RENT. POR COTA ANUALIZADA	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%	11,5%	11,4%		11,6%	
% DO CDI BRUTO	84%	72%	79%	75%	71%	86%		82%	
% DO CDI LÍQUIDO <sup>(3)</sup>	98%	85%	93%	89%	84%	101%		97%	

(1) O valor por cota considera a quantidade de cotas específicas de cada mês.  
(2) Considera a cota patrimonial de cada mês.  
(3) CDI líquido considera uma alíquota de 15% de Imposto de Renda.

Portfólio consolidado (novembro/25)

Ativo	Segmento	R\$ M	Tranche	LTV¹	% Sub²	Duration (anos)	Index	Taxa Aquisição	Originação/ Estruturação	Código Cetip	Emissor	Vcto
FII Mauá Log Sênior	Logístico	114,0	Sênior	49%	51%	3,7	IPCA	9,60%	Própria	-	-	jan-30
FII Invista BBP	Logístico	109,8	Sênior	32%	32%	7,1	IPCA	9,50%	Própria	-	-	mai-44
CRI Unique	Comercial	84,9	Única	79%	-	1,1	CDI	8,00%	Própria	22L0296841 / 23H1745296	Província	dez-27
River South	Comercial	84,8	Única	58%	-	2,6	IPCA	9,00%	Própria	24B0014064	Virgo	fev-29
Mega Moda	Shopping	73,9	Sênior	49%	13%	4,0	IPCA	10,20%	Mercado	22L1668408	Opea	dez-34
Pulverizados³	Res / Lote	51,0	Única	51%	-	3,7	IPCA	10,30%	Própria	-	Opea	fev-41
FII Planta	Residencial	50,0	Meza.	64%	10%	3,0	IPCA	12,00%	Própria	-	-	nov-28
PKK – IPCA	Varejo	41,1	Única	68%	-	4,0	IPCA	10,06%	Própria	23D1173345	Opea	abr-35
Moby	Varejo	39,2	Única	24%	-	3,7	IPCA	10,55%	Própria	24D3680470	Opea	mai-34
MSB Triu	Residencial	36,6	Única	56%	-	2,4	IPCA	10,00%	Própria	23I2066060	Habitasec	set-28
Habib's Sr.	Varejo	35,6	Sênior	42%	33%	5,3	IPCA	8,50%	Própria	23F1525319	Canal	jun-38
OAD	Residencial	34,7	Única	70%	-	1,1	CDI	6,00%	Própria	23E1781398	Opea	dez-26
Apil CDI	Varejo/Logístico	32,7	Única	27%	-	3,5	CDI	4,50%	Própria	23G1446061	Opea	jul-35
Apil IPCA	Varejo/Logístico	30,7	Única	27%	-	4,1	IPCA	9,06%	Própria	23G1446053	Opea	jul-35
PKK 2 – CDI	Varejo	30,1	Única	68%	-	3,4	CDI	5,00%	Própria	23L1953232	Opea	abr-35
Hines	Residencial	25,0	Única	-	-	1,1	IPCA	9,70%	Própria	24C2246101	Opea	dez-27
Habib's Sub.	Varejo	17,3	Sub.	62%	-	4,8	IPCA	11,35%	Própria	23F1577420	Canal	jun-38
PKK – CDI	Varejo	15,2	Única	68%	-	1,2	CDI	4,78%	Própria	23D1173427	Opea	abr-28
LBV	Comercial	11,3	Sênior	32%	38%	3,0	CDI	5,00%	Própria	23G0990171	Canal	jun-33
CRI Alocação Tática 1	-	5,8	-	-	-	-	CDI	3,00%	Mercado	-	-	-
Tarjab	Hotel	2,6	Única	12%	-	2,2	CDI	6,00%	Própria	24H2282134	Opea	jan-29
Caixa	Fundo DI	1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	926,7	-	49%	-	3,8	-	-	-	-	-	-

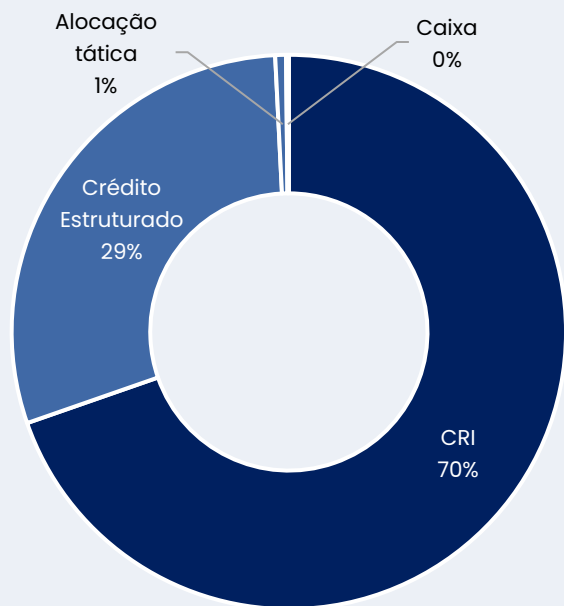
(1) LTV = Valor da dívida/Valor do Imóvel. Quando o CRI for tranche sênior, consideramos para o cálculo de LTV apenas valor da dívida da tranche sênior. Quanto menor esse indicador, mais segurança a operação apresenta.  
(2) Percentual da dívida que inicialmente absorve as perdas da carteira em caso de inadimplência.  
(3) Os ativos Pulverizados da carteira englobam os códigos Cetip 23A1687794, 23D1610941, 23L1802298 e 24L3400426.

## Alocação majoritária em segmentos resilientes

Abaixo apresentamos o **portfólio do MCCE11 dividido em diversas categorias de alocação** no fechamento do mês.

Entendemos que é extremamente saudável para o portfólio uma participação em diversos segmentos de Real Estate e uma diversificação geográfica das garantias que compõem a carteira do fundo. Encerramos o mês com 100% dos recursos do fundo alocados em ativos alvo, sendo **20 CRIs e 3 créditos estruturados**.

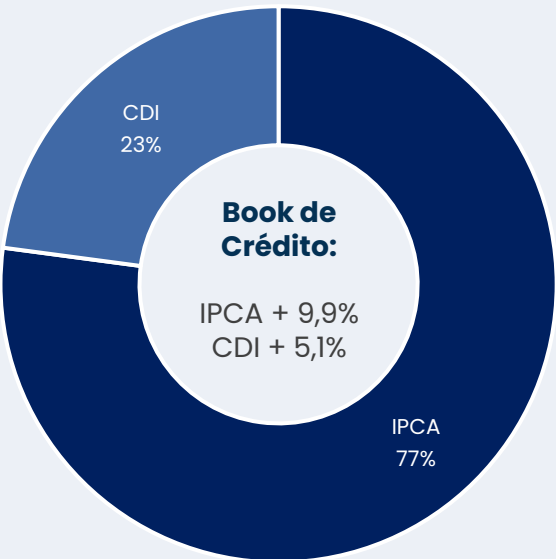
### DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO



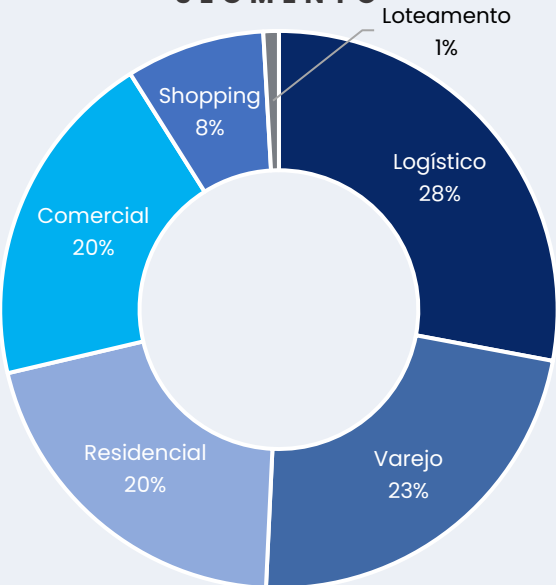
### BREAKDOWN PORTFÓLIO DE CRÉDITO<sup>1</sup>

NÃO CONSIDERA ALOCAÇÃO EM FIIS E CAIXA

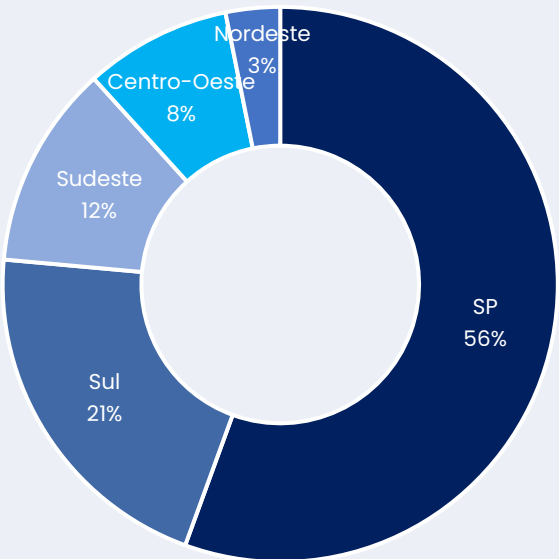
#### DISTRIBUIÇÃO POR INDEXADOR



#### DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



#### DISTRIBUIÇÃO POR REGIÃO



(1) Book de crédito considera os CRIs + Ativos de Crédito Estruturado não incluindo caixa e alocação em outros FIIs.



## Ativos de crédito: detalhamento

**CRÉD. ESTRUTURADO – FII MAUÁ LOGÍSTICO SÊNIOR:** FII estruturado que adquiriu quatro galpões logísticos prontos, 100% locados, localizados em Cajamar/SP, Jundiaí/SP, Ribeirão Preto/SP e Duque de Caxias/RJ, somando uma ABL total de aproximadamente 634 mil m². A subclasse sênior se assemelha a uma estrutura de dívida, com rentabilidade pré-definida de IPCA + 9,00% a.a., prazo de até 7 anos e conta com um kicker (remuneração adicional) de 5,5% do lucro imobiliário na venda de cada ativo do Fundo. Por ter sido adquirido com deságio, a rentabilidade esperada é de IPCA + 9,6% a.a..



<b>Devedor</b>	<b>Fundo Imobiliário</b>
Taxa	<b>IPCA + 9,60%</b>
% do PL	<b>12,3%</b>
Vencimento	<b>31/01/2030</b>

**CRÉD. ESTRUTURADO – INVISTA BBP COTA SÊNIOR:** FII Estruturado que carrega múltiplos imóveis logísticos dentro de um raio de 60km de São Paulo e auferir renda proveniente dos aluguéis. O FII paga um cupom mensal para a cota sênior de IPCA + 9,50% a.a.. Atualmente o LTV da operação é de 32%.



<b>Devedor</b>	<b>Fundo Imobiliário</b>
Taxa	<b>IPCA + 9,50%</b>
% do PL	<b>11,8%</b>
Vencimento	<b>13/05/2044</b>

**CRI UNIQUE:** CRI de financiamento de obra referente a um empreendimento com salas comerciais voltadas para área da saúde localizado na cidade de Maringá/PR. A operação conta com juros mensais e amortização *full cashsweep* após habite-se. Além disso, conta com um conjunto de garantias (AF do imóvel, CF dos recebíveis, AF de quotas, Fundo de reserva, Fundo de obras e aval dos sócios).



<b>Devedor</b>	<b>Incorporador</b>
Taxa	<b>CDI + 8,00%</b>
% do PL	<b>9,2%</b>
Vencimento	<b>27/12/2027</b>
Código Cetip	<b>22L0296841 / 23H1745296</b>

## Ativos de crédito: detalhamento

**CRI RIVER SOUTH:** CRI de financiamento de obra referente a um empreendimento misto (corporativo, residencial e lojas), localizado na cidade de São Paulo/SP. A operação foi originada e estruturada pela Mauá Capital e soma um volume de R\$ 100,0 milhões. Além disso, houve pagamento de prêmio equivalente a 1,0% sobre o valor total da operação (dividido em 6 parcelas mensais de mesmo valor). Por fim, o CRI conta com um conjunto de garantias (AF do imóvel comercial, CF dos recebíveis, Fundo de reserva, Fundo de despesa e aval de sócio).



Devedor	Empresa Desenvolvedora
Taxa	IPCA + 9,00%
% do PL	9,1%
Vencimento	16/02/2029
Código Cetip	24B0014064

**CRI MEGA MODA:** CRI com garantia no “Mega Moda Shopping”, um dos principais centros atacadistas do setor da moda do Brasil, localizado na cidade de Goiânia. A operação conta com garantias reais: (i) Alienação Fiduciária de imóveis; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis; e (iii) Aval dos sócios PJ e PF. Além das garantias mencionadas, a operação possui rating AA pela Fitch, índice de cobertura do serviço da dívida mínimo de 1,35x e LTV (razão de garantias) máximo de 70% no valor de venda forçada.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 10,20%
% do PL	8,0%
Vencimento	21/12/2034
Código Cetip	22L1668408

**CRI HABIB’S:** Financiamento à empresas patrimoniais relacionadas ao grupo Habib’s com 7 imóveis em garantia assim como os respectivos contratos de locação. Não há carência de juros e amortização. O CRI conta com garantias robustas, tais como: (i) Alienação Fiduciária dos Imóveis, (ii) Cessão Fiduciária dos recebíveis atuais e futuros e (iii) Fiança das empresas do grupo e aval dos sócios PF. Além disso, a estrutura apresenta alguns covenants como, por exemplo, índice de cobertura superior a 1,2x; LTV menor que 70%, entre outras restrições financeiras.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 8,50% / IPCA + 11,35%
% do PL	5,7%
Vencimento	21/06/2038
Código Cetip	23F1525319 / 23F1577420

## Ativos de crédito: detalhamento

**PULVERIZADOS:** CRIs séries únicas com lastros em recebíveis de financiamentos imobiliários e Home Equity, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis. Além disso, os ativos também apresentam Fundo de Liquidez. Os indicadores (Lastro/VP dos CRIs, Recursos Arrecadados/PMT e LTVs) estão de acordo com o esperado pelo Gestor.



Devedor	Pulverizados
Taxa	IPCA + 10,30%
% do PL	5,5%
Vencimento	11/02/2041
Código Cetip <sup>1</sup>	-

**CRÉD. ESTRUTURADO – FII PLANTA COTA MEZANINO:** FII Estruturado com a Planta Inc., destinado ao retrofit de três empreendimentos comerciais localizados nos bairros Itaim Bibi, Brooklin e Vila Buarque, na cidade de São Paulo, com o objetivo de transformá-los em residenciais para renda. A subclasse mezanino se assemelha a uma estrutura de dívida, com rentabilidade pré-definida de IPCA + 12,00% a.a. e prazo de até 3 anos para devolução do capital.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 12,00%
% do PL	5,4%
Vencimento	30/11/2028

**CRI PKK IPKA:** CRI com a varejista PKK (Di Santinni). A operação foi originada e estruturada pela Mauá Capital e soma um volume de R\$ 102,0 MM, sendo R\$ 45,0 MM para tranche em questão. As três séries não possuem carência de juros e/ou amortização. A operação conta com garantias reais robustas: (i) Alienação fiduciária dos imóveis; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis atuais e futuros dos imóveis; (iii) Aval dos sócios PJ e PF; e (iv) Fundo de reserva equivalente a 4 PMTs; e (v) Investimentos financeiros de, aproximadamente, R\$ 14,0 milhões. Os 10 imóveis em garantia resultam em um LTV de 68%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 10,06%
% do PL	4,4%
Vencimento	04/04/2035
Código Cetip	23D1173345

(1) Os ativos Pulverizados da carteira englobam os códigos Cetip 23A1687794, 23D1610941, 23L1802298 e 24L3400426.



## Ativos de crédito: detalhamento

**CRI MOBY:** CRI com a empresa de self storage Moby. A operação foi originada e estruturada pelo gestor e soma um volume de R\$ 40 milhões. No momento da liquidação, houve pagamento de prêmio equivalente a 2,0% sobre o valor total da operação. A operação conta com garantias reais robustas: (i) Alienação fiduciária de imóveis (Moby Ayrton Senna, localizado na Barra da Tijuca/RJ e Moby Vila Leopoldina, localizado em Vila Leopoldina/SP); (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis; (iii) Alienação fiduciária de quotas; (iv) Fundo de reserva inicial equivalente a 5 PMTs; e (v) Fundo de despesas.



<b>Devedor</b>	<b>Empresa Patrimonialista</b>
Taxa	<b>IPCA + 10,55%</b>
% do PL	<b>4,2%</b>
Vencimento	<b>24/05/2034</b>
Código Cetip	<b>24D3680470</b>

**CRI MSB TRIU:** CRI de série única para financiamento do empreendimento residencial Triu, no Campo Belo em São Paulo/SP. A operação conta com pagamento mensal de juros sem carência. Além disso, no momento da liquidação, houve pagamento de prêmio equivalente a 2,5% sobre o valor total da operação. Como garantia a operação conta com (i) AF do imóvel; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis; (iii) AF de quotas da SPE proprietária do empreendimento; (iv) Aval dos sócios; (v) Fundo de reserva equivalente a 3 PMTs; e (vi) Fundo de despesas.



<b>Devedor</b>	<b>Incorporador</b>
Taxa	<b>IPCA + 10,00%</b>
% do PL	<b>4,0%</b>
Vencimento	<b>15/09/2028</b>
Código Cetip	<b>23I2066060</b>

**CRI OAD:** CRI de série única para financiamento de final de obra das fases II e III do empreendimento Las Piedras, na praia do Campeche em Florianópolis/SC. A operação conta com pagamento mensal de juros e amortização *cash sweep* após a entrega. Além disso, houve pagamento de prêmio equivalente a 1% sobre o valor investido. Como ferramentas de garantia a operação conta com (i) AF dos imóveis; (ii) AF das cotas da SPE; (iii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis; (iv) aval dos sócios; (v) Fundo de Reserva; e (vi) Fundo de obras.



<b>Devedor</b>	<b>Incorporador</b>
Taxa	<b>CDI + 6,00%</b>
% do PL	<b>3,7%</b>
Vencimento	<b>09/12/2026</b>
Código Cetip	<b>23E1781398</b>

## Ativos de crédito: detalhamento

**CRI APIL CDI:** Alavancagem para uma empresa patrimonial com garantia real imobiliária em dois imóveis em SC: (i) Loja locada para a Havan em Balneário Camboriú; (ii) Complexo de armazéns localizado em Itajaí tendo diversos locatários. Além disso, a operação também conta com a cessão fiduciária de aluguéis para a operação e apresenta um LTV máximo de 50% e um índice de cobertura superior a 1,2x.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 4,50%
% do PL	3,5%
Vencimento	10/07/2035
Código Cetip	23G1446061

**CRI APIL IPCA:** Alavancagem para uma empresa patrimonial com garantia real imobiliária em dois imóveis em SC: (i) Loja locada para a Havan em Balneário Camboriú; (ii) Complexo de armazéns localizado em Itajaí tendo diversos locatários. Além disso, a operação também conta com a cessão fiduciária de aluguéis para a operação e apresenta um LTV máximo de 50% e um índice de cobertura superior a 1,2x.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 9,06%
% do PL	3,3%
Vencimento	10/07/2035
Código Cetip	23G1446053

**CRI PKK 2 CDI:** CRI com a varejista PKK (Di Santinni). A operação foi originada e estruturada pelo gestor e soma um volume de R\$ 102 milhões, sendo R\$ 32 milhões para esta tranche. A série não possui carência de juros e/ou amortização. No momento da liquidação, houve pagamento de prêmio equivalente a 0,85% sobre o valor total da operação. A operação conta com garantias reais robustas: (i) Alienação fiduciária dos imóveis; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis atuais e futuros dos imóveis; (iii) Aval dos sócios PJ e PF; (iv) Fundo de reserva equivalente a 4 PMTs; e (v) Investimentos financeiros de, aproximadamente, R\$ 14,0 milhões. Os 10 imóveis em garantia resultam em um LTV de 68%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 5,00%
% do PL	3,3%
Vencimento	04/04/2035
Código Cetip	23L1953232

## Ativos de crédito: detalhamento

**CRI HINES:** CRI vinculado a parcelas de preço de aquisição de imóvel localizado em São Paulo/SP, adquirido por uma SPE de uma incorporadora de capital aberto com rating AAA, sendo o pagamento de tais parcelas garantido por seguradora de primeira linha. Por fim, a operação também conta com Fundo de Despesas.



Devedor	Incorporador
Taxa	IPCA+ 9,70%
% do PL	2,7%
Vencimento	06/12/2027
Código Cetip	24C2246101

**CRI PKK CDI:** CRI com a varejista PKK (Di Santinni). A operação foi originada e estruturada pela Mauá Capital e soma um volume de R\$ 102,0 MM, sendo R\$ 25,0 MM para tranche em questão. As três séries não possuem carência de juros e/ou amortização. A operação conta com garantias reais robustas: (i) Alienação fiduciária dos imóveis; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis atuais e futuros dos imóveis; (iii) Aval dos sócios PJ e PF; e (iv) Fundo de reserva equivalente a 4 PMTs; e (v) Investimentos financeiros de, aproximadamente, R\$ 14,0 milhões. Os 10 imóveis em garantia resultam em um LTV de 68%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	CDI + 4,78%
% do PL	1,6%
Vencimento	05/04/2028
Código Cetip	23D1173427

**CRI LBV SR.:** CRI lastreado em SLB cujos recursos foram usados para aquisição de 4 imóveis. Não há carência de juros e amortização e a operação conta com as garantias: (i) Alienação Fiduciária de imóveis e 100% das cotas do FII proprietário; (ii) Cessão Fiduciária dos recebíveis e contas vinculadas e (iii) Fundo de Reserva equivalente a 6 PMTs. Por fim, a operação apresenta uma duration de 3,0 anos e LTV de 32%.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	CDI + 5,00%
% do PL	1,2%
Vencimento	22/06/2033
Código Cetip	23G0990171

## Ativos de crédito: detalhamento

**CRI TARJAB:** CRI com 3 séries com garantia de alienação fiduciária de unidades autônomas do Hotel B&B Luz localizado em São Paulo – SP, alienação fiduciária de 100% das quotas da SPE proprietária do empreendimento, cessão fiduciária dos recebíveis relacionados à exploração do hotel, aval dos sócios da incorporadora e fundo de reserva. A relação de garantias (LTV) é de, no máximo, 70%. O LTV atual é de 12%.



Devedor	Incorporador
Taxa	CDI + 6,00%
% do PL	0,2%
Vencimento	24/01/2029
Código Cetip	24H2282134





#### ➤ **contato JiveMauá**

[fundosimobiliarios@jivemaua.com.br](mailto:fundosimobiliarios@jivemaua.com.br)

[www.jivemaua.com.br](http://www.jivemaua.com.br)  
[@jivemaua](https://www.instagram.com/jivemaua)

#### ➤ **endereço**

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485  
Torre Norte - 18º andar  
CEP: 01452-002  
São Paulo | SP - Brasil

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referências as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contidas neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto.



Autorregulação