

MCRE11

JiveMauá 

Mauá Capital Real Estate

relatório mensal

dezembro 2025



Informações Gerais (novembro/25)

MCRE11: Mauá Capital Real Estate FII

JiveMauá 

Código de negociação (*Ticker*)
MCRE11

Patrimônio líquido
R\$ 1.119.945.715,21
R\$ 10,04/ cota

Valor da cota a mercado
R\$ 8,75

Preço mercado / patrimonial
0,87

Anúncio e pagamento de dividendos
11º e 16º dia útil de cada mês, respectivamente

Número de cotistas
86.943

Liquidez
R\$ 79,0 milhões (total mês)
R\$ 4,2 milhões (média diária)

Último dividendo
R\$ 0,11 / cota

Dividend Yield anualizado¹
16,2% a.a.

Data do IPO
14/06/2021

Quantidade de Cotas
111.598.921

CNPJ
36.655.973/0001-06

Público Alvo
Investidores em Geral

Gestor
Mauá Capital Real Estate

Taxa de Gestão
1,10% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Administração
0,20% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Taxa de Performance
20% sobre o que exceder IPCA + 6,00% a.a.

(1) Considerando o valor de fechamento da cota no mercado secundário no último dia do mês.

Resumo do mês

MCRE11: Mauá Capital Real Estate FII

JiveMauá 

Comentário do gestor

A distribuição do MCRE11 referente à novembro/25 (paga aos cotistas em dezembro/25) foi de **R\$ 0,11** por cota, equivalente a um **dividend yield anualizado de 16,2% a.a.** quando considerado o preço de fechamento do mês de **R\$ 8,75**.

Ao longo do mês, o Fundo realizou uma **integralização adicional de R\$ 2,0 milhões no CRI MSB Axis, a uma taxa de IPCA + 11,00%**.

O MCRE11 segue **alocado de maneira diversificada e em ativos resilientes** e que seguem performando da maneira esperada. Informamos que **100% dos CRIs da carteira permanecem adimplentes** e todas as parcelas referentes a dezembro/25, com vencimento até a data de publicação deste relatório, já foram pagas.

Como evento subsequente, em dezembro/25, o MCRE11 realizou a **venda do portfólio de 4 lojas de varejo (supermercados) em São Paulo para o Fundo Imobiliário TRXF11**. Esses ativos haviam sido adquiridos ainda na fase de desenvolvimento imobiliário, sob o modelo BTS e, uma vez prontos e locados, puderam ser alienados, gerando ganho de capital. **A operação reforça a tese de investimento do MCRE11**, que contempla a alocação em ativos que, embora não gerem necessariamente dividendos recorrentes no curto prazo, apresentam potencial de destravamento de valor e geração de lucros ao longo do tempo.

Este portfólio de lojas estava investido por meio de FII's "intermediários", sendo eles o Mauá Renda Urbana e o Mauá Propriedades e o pagamento da transação foi realizado por meio da entrega de cotas do TRXF11, recebidas a valor patrimonial. **O ganho de capital nesta operação, considerando este valor patrimonial de TRXF11, foi de aproximadamente R\$ 25 milhões (ou R\$ 0,23/cota)**.

Dado este modelo de investimento indireto, este resultado será apurado no MCRE11 à medida que estas cotas forem sendo vendidas e o caixa resultante passar para o Fundo, o que deve acontecer de forma gradual. **Ainda assim, a estimativa da gestão é que o patamar de distribuição do próximo semestre do MCRE11 seja mantido em linha com o atual**. Maiores informações serão apresentadas no relatório do próximo mês.

(1) A projeção de distribuição de rendimentos não representa e nem deve ser interpretada como garantia de rentabilidade futura.

Guidance de distribuição de rendimentos

Chegando no final deste semestre, o MCRE11 realizará mais uma distribuição de R\$ 0,11 / cota no próximo mês de janeiro/26, referente a dezembro/25. **Com isso o Fundo terá pago dividendos no topo da banda do guidance durante todo o semestre.**

No próximo relatório informaremos o guidance de distribuição para o primeiro semestre de 2026.

Como filosofia para o MCRE11, 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 distribuição¹ mensal jul/25 a dez/25

Entre R\$ 0,10 e R\$ 0,11 / cota

Composição do resultado do mês

No mês o MCRE11 gerou R\$ 0,11 por cota e praticamente não utilizou reservas. **Encerramos o mês com R\$ 0,01/cota de reservas acumuladas** que serão utilizadas para manter as próximas distribuições do MCRE11 dentro do seu guidance de distribuição.



Resumo do mês

MCRE11: Mauá Capital Real Estate FII

JiveMauá 

Portfólio e taxa média de carregos

Por ser um **FII Multiestratégia, a carteira do MCRe11 investe em diversas classes de ativos distintas.** Parte relevante desta alocação, como a carteira de crédito (CRIs) por exemplo, paga juros mensais, que se refletem de forma direta nos dividendos pagos pelo Fundo todos os meses. Contudo, outra **parte importante do portfólio está alocada em ativos com foco em ganho de capital futuro.**

A tabela abaixo considera apenas o que chamamos de “carregos”, ou seja, o quanto percentualmente o fundo já está recebendo de lucros destas alocações mensalmente, sem considerar estes ganhos de capital potenciais.

Carregos da carteira – Novembro/25		
Tipo de Ativo	% do Fundo	Taxa Carregos
Crédito (CRIs)	51%	89% IPCA + 11,1% e 11% CDI + 4,1%
Imóvel + Estruturados	29%	IPCA + 6,8% a.a. (+ ganho de capital)
Alocação Tática	10%	CDI + 2,0% a.a.
Cotas de FIIs	7%	IPCA + 10,1% a.a.
Caixa	3%	90% CDI
Total	100%	IPCA + 9,9% a.a. (+ ganho de capital)

Importante: O carregamento médio mostrado acima, de IPCA + 9,9% a.a. está calculado sobre a cota patrimonial do MCRe11, de R\$ 10,04 no fechamento de novembro/25.

Patamar de inflação e rendimentos

Considerando a taxa de carregos do fundo (tabela anterior), a tabela abaixo demonstra qual é a perspectiva de distribuição média de rendimentos, em R\$ por cota, do Fundo a depender do nível do IPCA. **Ou seja, ela não considera nenhum ganho de capital nos ativos estruturados e imóveis.**

IPCA anualizado	Perspectiva de distribuição de rendimentos a depender do comportamento do IPCA	
	Distribuição Média Mensal (R\$ / Cota)	Considerando apenas o carregamento da carteira, sem ganho de capital
8% a.a.	R\$ 0,122 / cota	
7% a.a.	R\$ 0,116 / cota	
6% a.a.	R\$ 0,109 / cota	
5% a.a.	R\$ 0,103 / cota	
4% a.a.	R\$ 0,096 / cota	
3% a.a.	R\$ 0,090 / cota	

Ganho de capital projetado

Adicionalmente a esta distribuição, seguindo as premissas da gestão para o resultado com os eventos de liquidez dos ativos estruturados e do imóvel do fundo, ao longo dos próximos 5 anos, são estimados R\$ 250 milhões em resultado adicional para o MCRe11 (efeito caixa).

Ganho de Capital Projetado – Horizonte de 5 anos
Ativos Estruturados + Imóvel (CD Santa Cruz)

~R\$ 250 milhões (R\$ 2,24 / cota)
Ou média de R\$ 0,04 / cota ao longo de 60 meses

O ganho de capital projetado no relatório anterior foi reduzido em R\$ 25 milhões, em função da exclusão do potencial resultado oriundo da venda das cotas de TRXF11, decorrente da alienação do portfólio de lojas de varejo.

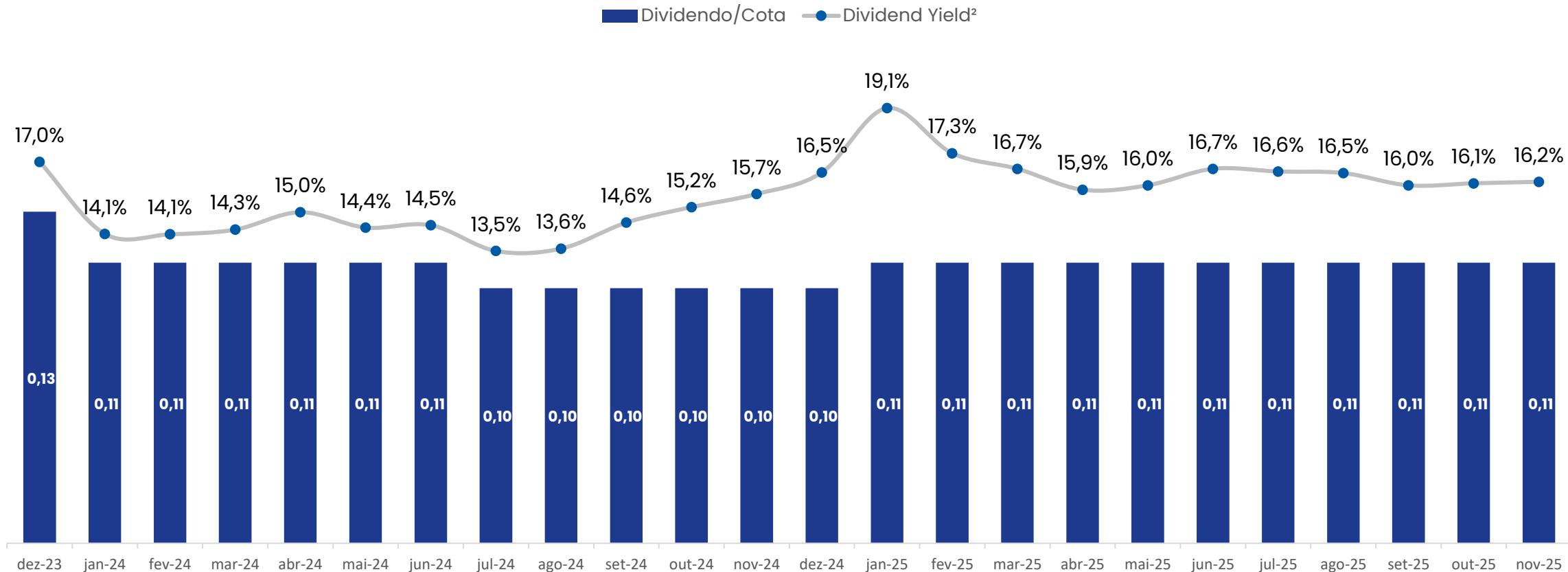
Distribuição de rendimentos

JiveMauá 🔍

MCRE11: Mauá Capital Real Estate FII

Estratégia de estabilização dos valores distribuídos mensalmente

Desde o início do Fundo adotamos a **estratégia de estabilização dos valores distribuídos mensalmente** pelo MCRE11. Acreditamos que a realização destes movimentos duradouros e consistentes são importantes para os investidores, à medida que permitem uma **maior previsibilidade¹** 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) Considera a cota de fechamento de cada mês.

Demonstrativo de resultados

MCRE11: Mauá Capital Real Estate FII

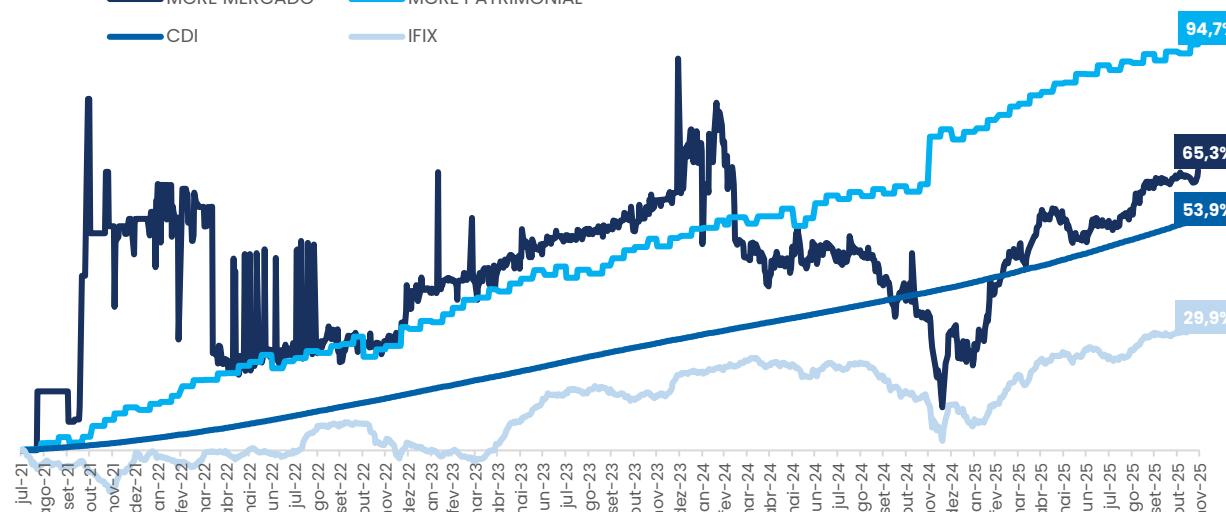
JiveMauá 🔊

Rentabilidade do fundo

Abaixo apresentamos o gráfico de **rentabilidade a mercado ajustada pelos dividendos** distribuídos aos cotistas **desde o início** do Fundo. O MCRE11 apresenta performance patrimonial consistente desde o seu início, **superando tanto o CDI líquido, quanto o IFIX**.

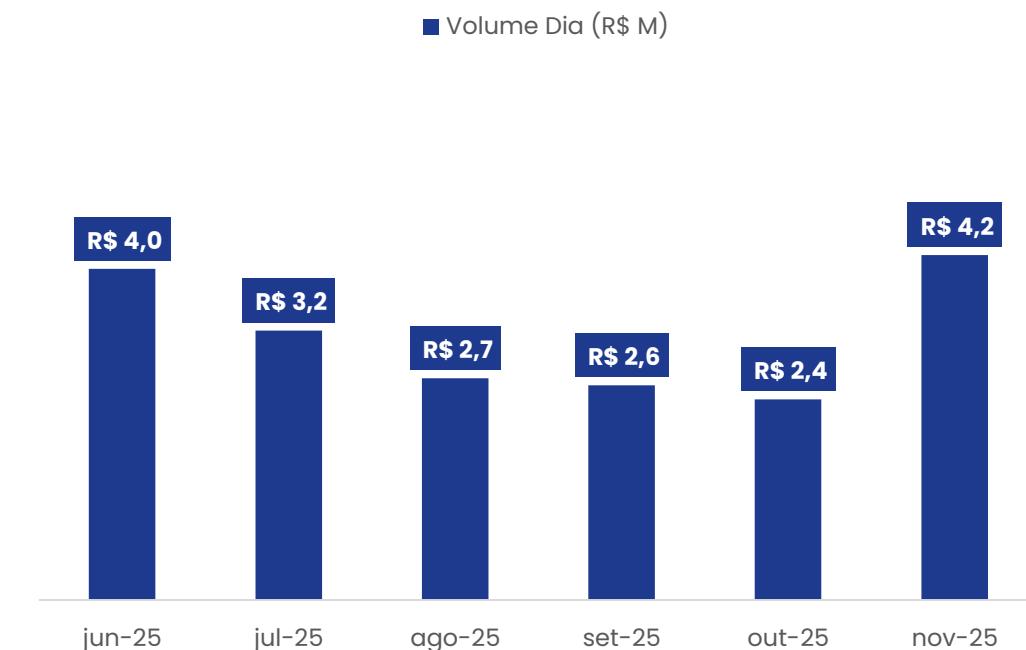
Performance	Início	2025	12 Meses	6 Meses	3 Meses
MCRE - Mercado + Dividendos	65,3%	29,3%	24,9%	7,1%	5,9%
MCRE - Patrimonial + Dividendos	94,7%	11,3%	20,2%	4,9%	2,1%
IFIX	29,9%	17,5%	16,7%	5,7%	5,3%
CDI Líquido (15% de alíquota)	53,9%	11,0%	11,9%	6,2%	3,1%

— MCRE MERCADO — MCRE PATRIMONIAL
— CDI — IFIX



Liquidez

Ao longo do mês o Fundo apresentou um volume de negociação no mercado secundário de, aproximadamente, **R\$ 79,0 milhões**, equivalente a **R\$ 4,2 milhões por dia**.



Demonstrativo de resultados

MCRE11: Mauá Capital Real Estate FII



Resultados do mês

As receitas do Fundo somaram R\$ 15,6 milhões ao longo do mês. Por fim, a distribuição foi de R\$ 12,3 milhões, equivalente a R\$ 0,11/cota. Houve durante o mês o efeito caixa de um valor relevante de inflação acruada em dois ativos do portfólio, equivalente a aprox. R\$ 5,2 milhões (R\$ 0,05/cota), impactando positivamente o resultado do mês.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Set25 (R\$)	Out25 (R\$)	Nov25 (R\$)	Nov25 (% Receitas)	Acumulado 2025 (R\$)	Acumulado 2025 (% Receitas)
RECEITAS						
CRI – Juros + Prêmio	15.806.676	5.878.272	6.070.230	39%	89.164.849	57%
CRI – Correção	705.963	-399.398	883.770	6%	7.998.128	5%
CRI – Ganho de Capital	-	-	5.190.027	33%	17.648.238	11%
Receita Imóveis	698.430	720.610	690.182	4%	8.429.307	5%
Rendimento FIIs	2.647.609	2.789.393	1.850.780	12%	28.147.969	18%
Receita sobre Caixa	1.360.743	27.798	936.528	6%	6.246.319	4%
TOTAL RECEITAS	21.219.422	9.016.675	15.621.516	100%	157.634.810	100%
Despesas	-3.446.919	-3.437.731	-3.459.263	-22%	-23.490.193	-15%
RENDIMENTO FINAL						
RENDIMENTO FINAL POR COTA	0,16	0,05	0,11		1,20	
RENDIMENTO DISTRIBUÍDO	12.275.881	12.275.881	12.275.881		135.034.694	
DISTRIBUIÇÃO POR COTA	0,11	0,11	0,11		1,21	
RENTABILIDADE POR COTA ⁽¹⁾	1,1%	1,1%	1,1%		12,6%	
RENT. POR COTA ANUALIZADA	13,8%	13,9%	14,0%		13,8%	
% DO CDI BRUTO	89%	86%	104%		98%	
% DO CDI LÍQUIDO ⁽²⁾	105%	101%	122%		115%	

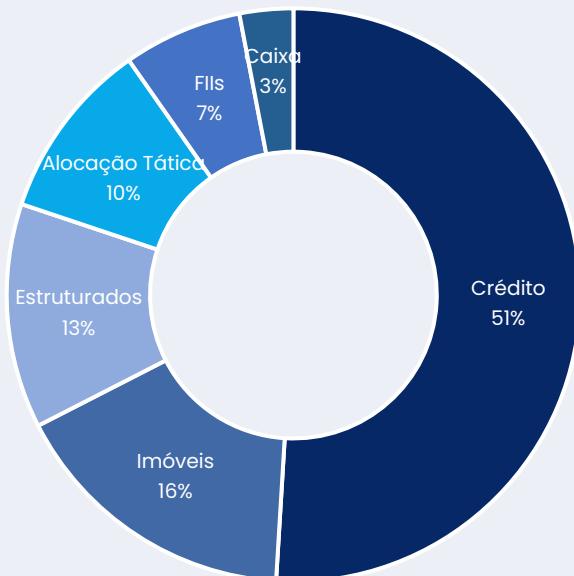
(1) Valor da cota patrimonial de cada mês específico considerada como base do cálculo de rentabilidade

(2) Considerada uma alíquota de Imposto de 15%

Alocação majoritária em segmentos resilientes

Abaixo trazemos as principais características do portfólio investido no fechamento do mês. Entendemos que é extremamente saudável para o Fundo uma participação em diversos segmentos de Real Estate e uma diversificação geográfica das garantias que compõem a carteira. Encerramos o mês com 97% dos recursos do Fundo alocados em ativos alvo, sendo **15 CRIs, 1 imóvel, 5 fundos estruturados e 17 fundos listados**.

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO



BREAKDOWN PORTFÓLIO DE CRÉDITO E ESTRUTURADOS

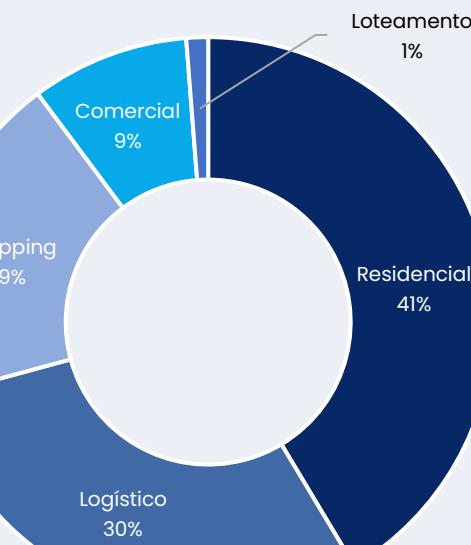
NÃO CONSIDERA ALOCAÇÃO EM FIIS, IMÓVEIS, ALOCAÇÃO TÁTICA E CAIXA

DISTRIBUIÇÃO POR INDEXADOR

Book de Crédito e Estruturados:
IPCA + 11,1%
CDI + 4,1%

IPCA + 91%

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



DISTRIBUIÇÃO POR REGIÃO

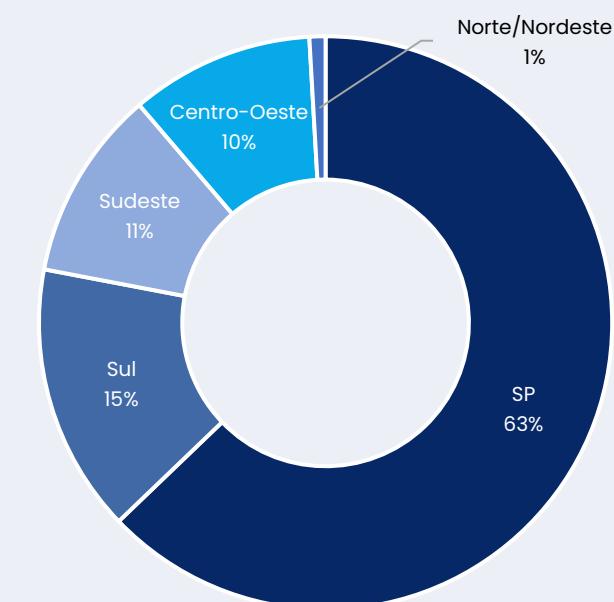


Tabela consolidada

[Gerar tabela em Excel](#)

Ativo	Segmento	R\$ M	Classificação	LTV ¹	Duration (Anos)	Index	Taxa Aquisição	Originação/Estruturação	Código Cetip	Securitizadora	Vcto
CD Santa Cruz	Logístico	189,5	Imóvel	-	-	-	-	-	-	-	-
LA Shopping	Shopping	139,1	CRI (Série Única)	38%	5,2	IPCA	11,3%	Própria	24A2634127 / 24A2634961	Opea	jan/39
Alocação Tática	-	116,3	-	-	-	CDI	2,0%	-	-	-	-
MCLO11	Logístico	98,8	FII Estruturado	-	-	IPCA	20,0% ⁴	Própria	-	-	-
Pulverizados ²	Res / Com / Lote	90,8	CRI Subordinado	93%	2,0	IPCA	13,4%	Própria	-	Opea	-
MSB Axis	Residencial	68,4	CRI (Série Única)	75%	2,8	IPCA	11,0%	Própria	24D2858481	Habitasec	abr/29
Vitacon	Residencial	66,7	CRI Sênior	38%	1,7	CDI	4,1%	Própria	24L2728136 / 24L2728138	Opea	abr/28
Home Equity II	Res / Com	66,6	CRI (Série Única)	50%	5,0	IPCA	9,0%	Própria	24E3558403	Opea	out/44
IBL	Logístico	55,4	CRI Sênior	70%	5,2	IPCA	9,7%	Própria	23J1450748	Opea	out/38
Business Park	Logístico	31,5	CRI (Série Única)	35%	2,7	IPCA	11,0%	Própria	19L0938593	Opea	nov/31
Pulverizados II	Res / Com	31,5	CRI (Série Única)	70%	5,4	IPCA	11,0%	Própria	25G2997612	Opea	mar/40
BBP	Logístico	27,1	CRI (Série Única)	59%	4,0	IPCA	11,0%	Própria	23G2012305	Opea	jul/35
Mauá Prop	Residencial	26,1	FII Estruturado	-	-	IPCA	15,2% ⁴	Própria	-	-	-
Mauá Renda Urb	Comercial	15,1	FII Estruturado	-	-	IPCA	15,0% ⁴	Própria	-	-	-
Renda Residencial	Residencial	7,9	CRI Subordinado	34%	4,4	IPCA	15,0%	Própria	19K1139274	Habitasec	ago/32
MMPD11	Residencial	3,4	FII Estruturado	-	-	IPCA	10,0% ⁴	Própria	-	-	-
Bluecap Des Log	Logístico	1,9	FII Estruturado	-	-	IPCA	15,0% ⁴	Mercado	-	-	-
FIIs Líquidos	-	76,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Total	-	34,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	1.147,8	-	58%	3,8	-	10,6%³	-	-	-	-

Todas as taxas dos CRIs Pulverizados apresentadas acima são calculadas de acordo com premissas e projeções do Gestor no âmbito dos créditos que fazem parte desses ativos e representam melhor a expectativa de remuneração desses CRIs, frente aos impactos de inadimplência e pré-pagamento naturais das séries de CRIs dessa categoria. As taxas de emissão desses papéis, que constam nos sites dos agentes fiduciários, serão diferentes das taxas apresentadas acima, em razão de representarem as taxas da data de emissão dos respectivos CRIs.

(1) LTV = Valor da dívida/Valor das garantias. Consideramos as garantias imobiliárias e financeiras para o cálculo do LTV.

(2) Os ativos Pulverizados da carteira englobam os códigos Cetip 18F0922802, 21C0777201, 20B0985008, 21D0402922, 20H0747803 e 20H0747498.

(3) Cálculo considera somente parcela alocada em CRIs, Imóvel, Alocação Tática e Estruturados e as operações indexadas ao CDI são convertidas para IPCA+.

(4) A taxa de aquisição nos ativos Estruturados representa a expectativa de retorno visão TIR no início dos respectivos investimentos.

Ativos: FIIs estruturados

MCRE11: Mauá Capital Real Estate FII

JiveMauá

Detalhamento estruturados

FII Mauá Capital Logística (MCLO11):

FII estruturado para aquisição oportunística de quatro galpões logísticos localizados em Cajamar, Jundiaí, Ribeirão Preto e Duque de Caxias, somando uma ABL total de aproximadamente 634 mil m². Parte do retorno no investimento deverá vir na forma de "curva J", ou seja, ao final do ciclo do investimento e desinvestimento. Contudo, ainda assim o FII paga rendimentos mensais de, aproximadamente, 12% a.a..



Veículo FII

Segmento	Logístico
Volume Atual	R\$ 98.789.473
% Carteira MCRE11	8,8%
Rendimentos	Carrego imediato de dividendos + ganho de capital em curva "J"

FII Mauá Capital Propriedades:

FII estruturado que realizou a compra de 10 unidades residenciais de um empreendimento em desenvolvimento no bairro de Campo Belo - SP, com o objetivo de gerar ganho de capital com as vendas das unidades. O Mauá Prop. já recebeu uma renda mínima garantida de R\$ 3,1 milhões referente aos primeiros 12 meses.



Veículo FII

Segmento	Residencial
Volume Atual	R\$ 26.132.731
% Carteira MCRE11	2,3%
Rendimentos	Curva "J"

FII Mauá Renda Urbana:

FII estruturado para aquisição ou desenvolvimento de imóveis voltados para a renda urbana/varejo. Atualmente o FII possui ativos em seu portfólio com contratos de locação de longo prazo no formato Built-to-suit com uma grande rede de supermercado. Os imóveis estão localizados em regiões nobres da cidade de São Paulo.



Veículo FII

Segmento	Renda Urb.
Volume Atual	R\$ 15.138.431
% Carteira MCRE11	1,4%
Rendimentos	Curva "J"

FII Mauá Capital MPD (MMPD11):

FII de permuta residencial estruturado pela Mauá Capital, em parceria com a incorporadora MPD para desenvolvimento de projetos na cidade de São Paulo. O investimento foi realizado através da oferta inicial do Fundo em dez/21, onde foi subscrito um volume total de R\$ 3.000.000, que foi investido por meio de chamadas de capital trimestrais.



Veículo FII

Segmento	Residencial
Volume Atual	R\$ 3.405.247
% Carteira MCRE11	0,3%
Rendimentos	Curva "J"

Blue Cap Desenvolvimento Logístico:

FII estruturado para o desenvolvimento de um galpão logístico na região de Extrema-MG, mercado que atualmente apresenta elevada demanda logística. O investimento foi realizado através da oferta inicial do Fundo em dez/21, onde foi subscrito um volume total de R\$ 3.000.000, que foi investido por meio de chamadas de capital trimestrais.



Veículo FII

Segmento	Logístico
Volume Atual	R\$ 1.929.763
% Carteira MCRE11	0,2%
Rendimentos	Curva "J"

Detalhamento FIIs líquidos

O MCRE11 fechou o mês com uma alocação de R\$ 76,9 milhões (~7% dos recursos do Fundo) em FIIs líquidos.

Essas alocações são feitas em ativos que julgamos possuírem boa gestão e yields atraentes frente aos respectivos riscos. É uma estratégia que permite ao MCRE11 acessar diferentes segmentos imobiliários, com uma grande pulverização de ativos.

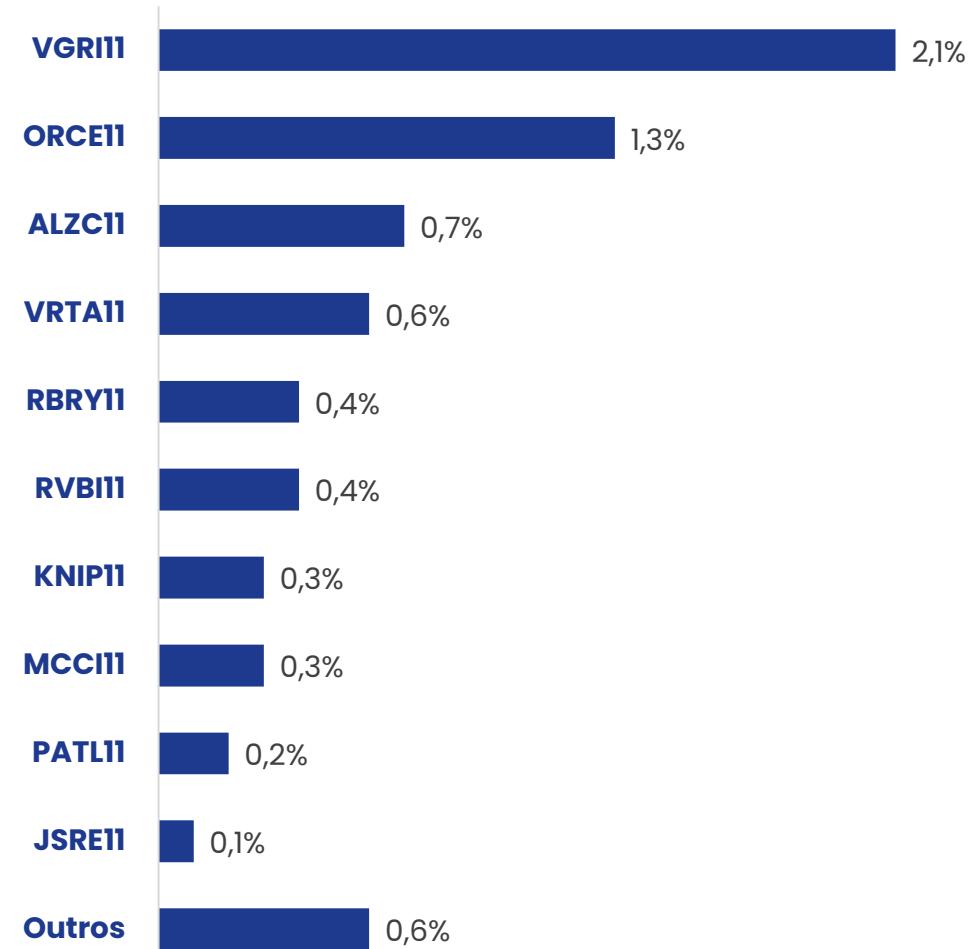
Na média, a posição em FIIs possui um **Dividend Yield de 15,0% a.a..**

Ressaltamos que grande parte dessas alocações foram feitas através das ofertas destinadas a investidores profissionais, buscando oportunidades em novos fundos com gestão promissora e que ofereçam pulverização de risco e potencial upside no médio prazo.

Detalhamento por ativo

Abaixo apresentamos a composição por Fundo Imobiliário:

(% DO ATIVO TOTAL DO MCRE11)



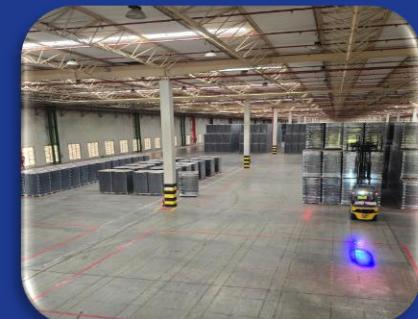
CD Santa Cruz

área do terreno:	365.298 m ²
ABL:	84.275 m ²
localização:	Estrada da Lama Preta, 2.705 – Santa Cruz – RJ
taxa de vacância:	0,0%
locatário:	Operador Logístico
vencimento da locação:	set/28
pé-direito:	12,90m – 13,70m
capacidade piso:	6 ton/m ²
sprinklers:	Sim
nº docas:	99
data de entrega:	2010
classificação:	AAA
Tipo de contrato:	Típico
Setor de atuação do inquilino:	Logística
Índice de reajuste de contrato:	IGPM
Mês de reajuste de contrato:	Setembro

- Distância do galpão até o centro do Rio de Janeiro: Raio 60 km**

- Ativo consolidado no MCRE11 em jun/24 por aprox. R\$ 89 mm. Em dez/24 foi feito novo laudo de avaliação resultando em um valor de cerca de R\$ 186 mm.**

- Galpão possui elevado padrão construtivo (classificação AAA)**



Ativos: detalhamento

CRI LA SHOPPING: CRI com garantia em participações dos shoppings Boulevard Londrina (Londrina/PR), Boulevard Vila Velha (Vila Velha/ES) e Passeio das Águas (Goiânia/GO). A operação foi originada e estruturada pela Mauá Capital e soma um volume de R\$ 140,0 milhões, sendo R\$ 115,0 milhões a primeira integralização. A operação conta com garantias reais robustas: (i) Alienação Fiduciária da fração ideal dos imóveis; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis; (iii) Alienação Fiduciária de ações da Devedora; (iv) Fundo de reserva; (v) Fundo de despesas.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 11,25%
% do PL	12,4%
Vencimento	24/01/2039
Código Cetip	24A2634127 / 24A2634961

PULVERIZADOS: CRIs séries subordinadas 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 e Fundo de Contingência. Os indicadores (Lastro/VP do CRI Sênior, Recursos Arrecadados/PMT Sênior e LTV) estão de acordo com o esperado pelo Gestor.



Devedor	Diversos - 435 créditos
Taxa	IPCA + 12,40%
% do PL	8,1%
Vencimento	24/11/2034
Código Cetip ¹	-

CRI MSB AXIS: CRI de série única para financiamento do empreendimento residencial Axis, no Campo Belo em São Paulo/SP. O valor total da operação foi de R\$ 95,0 milhões, sendo a primeira integralização de R\$ 48,4 milhões. A operação conta com garantias robustas: (i) AF do imóvel; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis; (iii) AF de quotas da SPE proprietária do empreendimento; (iv) Aval; (v) Fundo de reserva; e (vi) Fundo de despesas.



Devedor	Incorporador
Taxa	IPCA + 11,0%
% do PL	6,1%
Vencimento	15/04/2029
Código Cetip	24D2858481

(1) Os ativos Pulverizados da carteira englobam os códigos Cetip 18F0922802, 21C0777201, 20B0985008, 21D0402922, 20H0747803 e 20H0747498.

Ativos de crédito: detalhamento

CRI VITACON: CRI série sênior que possui como garantia alienação fiduciária de unidades residenciais nos empreendimentos Bela Cintra (pronto) e VN Lorena (em obras) na cidade de São Paulo. A operação conta com garantias robustas: (i) AF dos imóveis; (ii) Cessão Fiduciária dos Recebíveis; (iii) AF de quotas da SPE proprietária do empreendimento Lorena; (iv) Aval; (v) Fundo de obras; (vi) Fundo de juros; e (vii) Fundo de despesas.



Devedor	Incorporador
Taxa	CDI + 4,07%
% do PL	6,0%
Vencimento	25/04/2028
Código Cetip	24L2728138

CRI HOME EQUITY II: CRI série única com lastro em recebíveis de operações de Home Equity e financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis que estão majoritariamente localizados no estado de São Paulo. Além disso, o ativo também apresenta Fundo de Liquidez. O LTV atual da operação é de 50%.



Devedor	Diversos – 170 créditos
Taxa	IPCA + 9,00%
% do PL	5,9%
Vencimento	10/10/2044
Código Cetip	24E3558403

CRI IBL: CRI de série sênior com 34% de subordinação (tranches mezanino e subordinada) para o financiamento à aquisição de um galpão logístico em Guarulhos/SP. Não há carência de juros e amortização e a operação conta com as garantias: (i) Alienação fiduciária de 100% das cotas do FII proprietário do ativo; (ii) Cessão do contrato de locação (contrato atípico); (iii) Fundo de reserva de R\$2,5 milhões; e (vi) Fundo de despesas. A operação apresenta um LTV de 70% e um índice de cobertura de 1,5x.



Devedor	Fundo Imobiliário
Taxa	IPCA + 9,70%
% do PL	4,9%
Vencimento	14/10/2038
Código Cetip	23J1450748

Ativos de crédito: detalhamento

CRI BUSINESS PARK: CRI de série única que possui como garantia alienação fiduciária de galpão logístico DF Business Park classe AAA localizado no Distrito Federal e cessão dos contratos de locação (diversos locatários). Além disso, a operação possui um fundo de reserva constituído no valor equivalente a 5 parcelas mensais do CRI e fiança dos sócios proprietários. O LTV atual da operação é de 35%.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 10,98%
% do PL	2,8%
Vencimento	27/11/2031
Código Cetip	19L0938593

CRI PULVERIZADOS II: CRI série única com lastro em recebíveis de financiamentos imobiliários, sempre com alienação fiduciária dos respectivos imóveis que estão majoritariamente localizados no estado de São Paulo. Além disso, conta com um fundo de reserva equivalente a duas vezes a parcela de juros média dos próximos 12 meses da operação.



Devedor	Diversos – 181 créditos
Taxa	IPCA + 11,00%
% do PL	2,8%
Vencimento	09/03/2040
Código Cetip	25G2997612

CRI BBP: Financiamento à construção de um galpão logístico em Extrema/MG com alienação fiduciária do galpão, cessão fiduciária das locações do galpão e de outros imóveis performados, o que resulta em um índice de cobertura mínimo de 1,2x. Além das garantias já mencionadas, a operação conta com as seguintes demais garantias: (i) aval dos sócios PF e PJ e (ii) Fundo de Reserva de 3 PMTs.



Devedor	Desenvolvedor Logístico
Taxa	IPCA + 11,00%
% do PL	2,4%
Vencimento	16/07/2035
Código Cetip	23G2012305

Ativos de crédito: detalhamento

CRI RENDA RESIDENCIAL: CRI série subordinada que possui como garantia alienação fiduciária de unidades residenciais para locação na cidade de São Paulo e cessão fiduciária dos atuais e futuros contratos de locação para esses ativos. Além disso, ainda conta com alienação fiduciária das ações da companhia proprietária das unidades citadas acima e fundo de reserva para cobertura de juros equivalente a 3 meses da operação.



Devedor	Empresa Patrimonialista
Taxa	IPCA + 15,00%
% do PL	0,7%
Vencimento	25/08/2032
Código Cetip	19K1139274



» contato JiveMauá

fundosimobiliarios@jivemaua.com.br

www.jivemaua.com.br
@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.