

RELATÓRIO GERENCIAL

OURINVEST JPP FII

OUJP11

JULHO
2022



INFORMAÇÕES GERAIS DO FUNDO



OBJETIVO DO FUNDO

Fundo poderá adquirir até 100% (cem por cento) do seu Patrimônio Líquido em CRI de classe única ou seniores e até 15% (quinze por cento) do seu Patrimônio Líquido em CRI de classe subordinada, observadas as características básicas e os critérios de elegibilidade estabelecidos em seu “Prospecto Definitivo de Oferta Pública de Distribuição das Cotas da 1ª Emissão”

CONSTITUIÇÃO

O OUJP11 O Fundo foi constituído por meio do “Instrumento de Constituição do Ourinvest JPP Fundo De Investimento Imobiliário-FII”, celebrado pela Administradora em 25 de julho de 2016 e registrado no 6º Oficial de Registro de Títulos e Documentos e Civil de Pessoa Jurídica de São Paulo, sob o nº 1802610, por meio do qual foi aprovado o seu regulamento.

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

DATA DA CONSTITUIÇÃO

2017

BENCHMARK

IMA-B 5, divulgado pela ANBIMA, acrescido de 0,50% a.a.

PRAZO

Indeterminado

ADMINISTRADOR

Finaxis CTVM S.A.

GESTORES

JPP Capital Gestão de Recursos Ltda.
Ourinvest Asset Gestora de Recursos Ltda.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,05%

TAXA DE PERFORMANCE

20% sobre o retorno acima do Benchmark

NÚMERO DE COTAS

3.252.384

CNPJ DO FUNDO

26.091.656/0001-50

CONTATO ADMINISTRADOR

atendimento@finaxis.com.br

SITE DOS GESTORES

www.ourinvestasset.com.br

www.jpccapital.com.br

DESTAQUES

DIVIDENDO POR COTA:

R\$ 1,35

VALOR DE MERCADO DA COTA:

R\$ 95,51

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO:

17,0%

MARKET CAP:

R\$ 310,6MM

DIVIDEND YIELD (12M):

15,4%

VALOR PATRIMONIAL DA COTA:

R\$ 100,74

RETORNO NO MÊS:

0,83%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

R\$ 327,6MM

RESERVA ACUMULADA POR COTA:

R\$ 0,48

LIQUIDEZ MÉDIA DIÁRIA:

R\$ 0,7MM

NÚMERO DE COTISTAS:

23.008

VOLUME NEGOCIADO:

R\$ 15,1MM

NOTA DO GESTOR

A carteira do fundo chegou ao final de maio com 92,9% dos investimentos alocados em ativos imobiliários, dos quais 92,4% em CRI e 0,6% em FII. O saldo de 7,1% estava alocado em instrumentos de caixa.

A principal movimentação no mês foi a compra de R\$ 0,7 milhão CRI Lofts, quarta parcela de um total de dezoito parcelas mensais, que totalizarão R\$ 20,0 milhões.

CRI Carvalho Hosken (19K1124486 e 20F0692684)

Em julho, a devedora pagou os valores que deveriam ter sido pagos em junho de juros das duas séries, além da amortização da série 19K1124486, acrescidos de multa e juros de mora, que foram incorporados ao resultado do fundo. A amortização da série 20F0692684 permaneceu em aberto, conforme decisão de assembleia de cotistas realizada em julho, que concedeu à companhia o prazo até 31 de agosto de 2022 para que seja feito o pagamento. Em paralelo, a companhia negocia a venda de um terreno que, se concretizada, os recursos serão utilizados para pagar a amortização em aberto e amortizar antecipadamente uma parte da operação.

A posição nos CRI Carvalho Hosken representa 6,8% do PL do fundo. As duas operações são garantidas por alienação fiduciária de terrenos da companhia localizados na região da Barra da Tijuca, com LTV de 46,2% e 52,0% respectivamente, com base em laudos de avaliação recentes.

OURINVEST JPP
DESEMPENHO DO FUNDO

JUL-22



FLUXO DE CAIXA

No mês de julho o resultado do Fundo foi de R\$ 1,43/cota. A elevação em relação ao mês anterior foi impulsionada pela: (i) elevação das receitas de juros e correção monetária, resultante da menor frequência de amortizações; e (ii) pagamento dos valores em atraso do CRI Carvalho Hosken, que adicionou R\$ 0,09/cota.

O valor da distribuição de rendimentos será de R\$ 1,35/cota. Dessa forma, o saldo de resultado retido passa a ser de R\$ 0,48/cota, que será distribuído aos cotistas ao longo do segundo semestre.

	mai-22	jun-22	jul-22	2022	12 Meses
Receitas Totais	4.144.791	4.261.514	4.972.208	33.633.289	49.914.144
Receitas Ativos Alvo	4.057.996	4.160.027	4.826.173	32.765.066	48.620.814
Receitas CRI	4.049.575	3.854.869	4.826.173	30.749.908	45.389.418
Ganho de Capital CRI	-	305.158	-	1.956.700	3.049.089
FII Receitas	8.422	-	-	58.457	182.307
Receitas Renda Fixa	86.794	101.486	146.035	868.223	1.293.330
Despesas Totais	(306.154)	(357.850)	(336.136)	(2.298.304)	(3.873.434)
Despesas Taxa Administração	(249.155)	(290.975)	(278.931)	(1.887.498)	(3.217.369)
Despesas Taxa Administração	(29.639)	(34.571)	(33.120)	(225.229)	(384.242)
Despesas Taxa Custódia	(13.786)	(16.080)	(15.405)	(104.758)	(178.717)
Despesas Taxa Gestão	(205.731)	(240.324)	(230.407)	(1.557.512)	(2.654.410)
Despesas Gerais	(56.998)	(66.875)	(57.205)	(410.805)	(656.065)
Despesas Taxa CETIP	(4.774)	(6.001)	(5.950)	(39.684)	(65.726)
Despesas Taxa Controladoria	(9.374)	(10.934)	(10.475)	(71.236)	(121.529)
Despesas Taxa Escrituração	(2.343)	(2.733)	(2.619)	(17.808)	(30.381)
Despesas Gerais	(21.998)	(24.373)	(5.303)	(97.209)	(153.388)
IR Renda fixa	(18.509)	(22.834)	(32.858)	(184.869)	(285.041)
Resultado*	3.838.637	3.903.663	4.636.072	31.334.985	46.040.710
Qtde. Cotas	3.252.388	3.252.389	3.252.390	3.252.390	3.252.390
Resultado/Cota	1,18	1,20	1,43	9,63	14,16
Distribuição/Cota	1,40	1,47	1,35	9,15	13,83

*O resultado considera as operações até o penúltimo dia útil da data base.

DESEMPENHO DO FUNDO

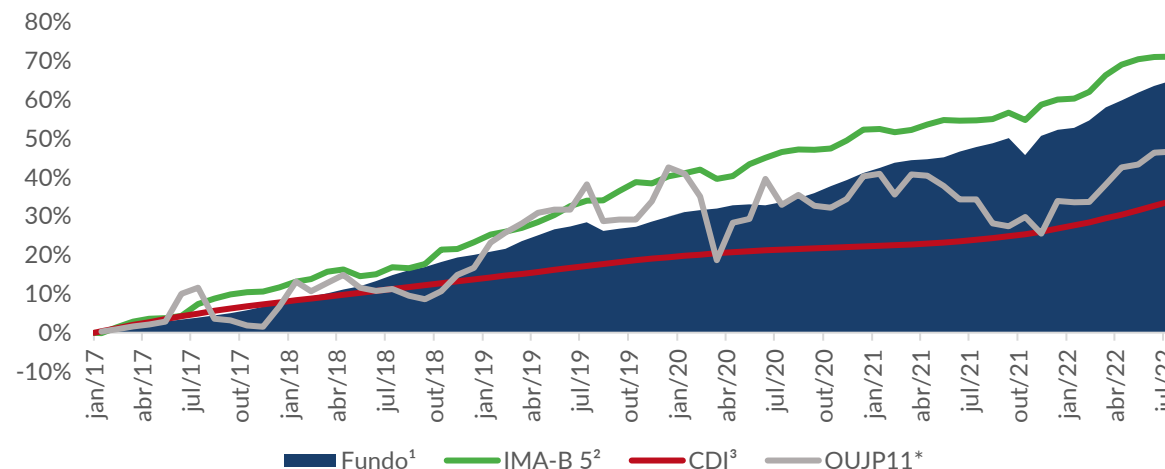
No mês de junho o retorno total do Fundo foi de 0,83% vs 1,03% do CDI e 0,01% do IMA-B 5.

Nos últimos doze meses o retorno total do Fundo foi de 11,52% vs 7,96% do CDI e 10,59% do IMA-B 5.

DESEMPENHO DO FUNDO

Mês	Patrimônio líquido (R\$ MM)	PL por cota (R\$/cota)	Varição do PL	Rendimento por cota (R\$)	Dividend yield	Retorno total	CDI	IMA-B 5
jul/22	327,6	100,74	-0,50%	1,3500	1,33%	0,83%	1,03%	0,01%
jun/22	329,3	101,25	-0,39%	1,4700	1,45%	1,05%	1,02%	0,33%
mai/22	330,6	101,65	-0,14%	1,4000	1,38%	1,24%	1,03%	0,78%
abr/22	331,0	101,78	-0,12%	1,3000	1,28%	1,15%	0,83%	1,56%
mar/22	331,5	101,91	0,92%	1,2800	1,27%	2,19%	0,93%	2,61%
fev/22	328,4	100,98	0,00%	1,2500	1,24%	1,23%	0,76%	1,06%
jan/22	328,4	100,99	-0,78%	1,1000	1,08%	0,30%	0,73%	0,11%
dez/21	331,0	101,78	0,14%	0,9500	0,93%	1,08%	0,77%	0,79%
nov/21	330,6	101,63	2,34%	1,0000	1,01%	3,34%	0,59%	2,50%
out/21	323,0	99,31	-3,79%	0,9300	0,90%	-2,89%	0,49%	-1,24%
set/21	335,7	103,23	-0,01%	0,9000	0,87%	0,86%	0,44%	1,00%
ago/21	335,8	103,23	-0,20%	0,9000	0,87%	0,67%	0,43%	0,15%

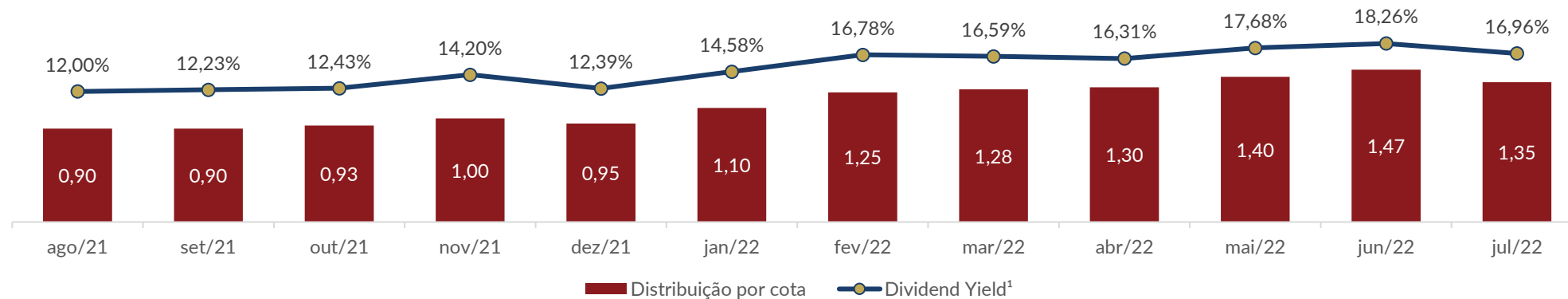
DESEMPENHO DO FUNDO X BENCHMARK



¹ Cota patrimonial acrescida dos dividendos distribuídos; ² IMAB-5: Acrescido de 0,5%aa; ³ CDI: Líquido de alíquota de IR de 15%; ^{*} Cota de mercado acrescida dos dividendos distribuídos

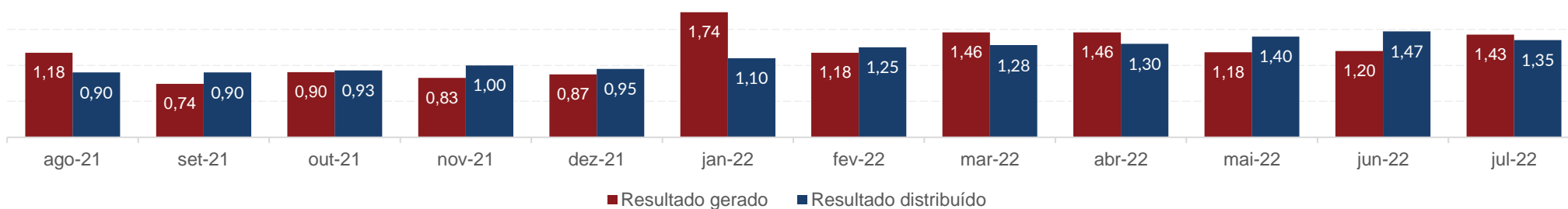
DISTRIBUIÇÃO, DIVIDEND YIELD E EVOLUÇÃO DA RESERVA

DISTRIBUIÇÃO E DIVIDEND YIELD



¹Dividend yield anualizado, com base na cota de fechamento na data de divulgação do rendimento

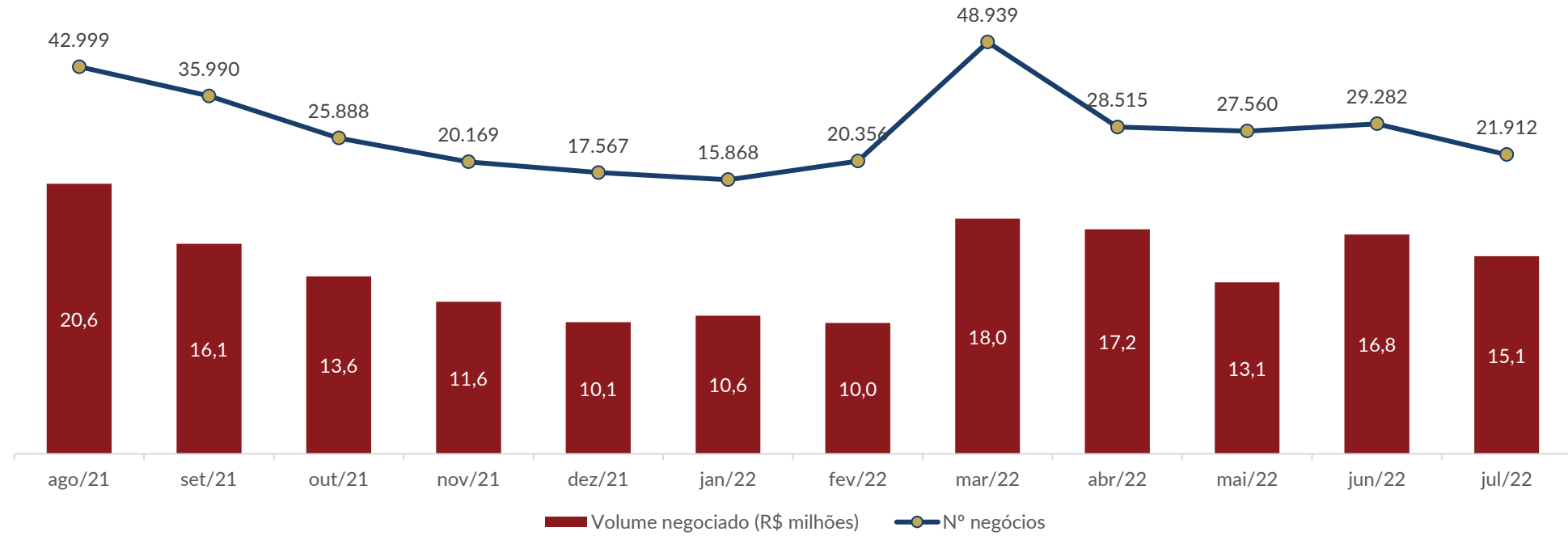
EVOLUÇÃO DA RESERVA



Em R\$ por cota

A reserva de lucros acumulados era de R\$ 0,40/cota ao final de jun/22

VOLUME NEGOCIADO



OURINVEST JPP
CARTEIRA DO FUNDO

JUL-22



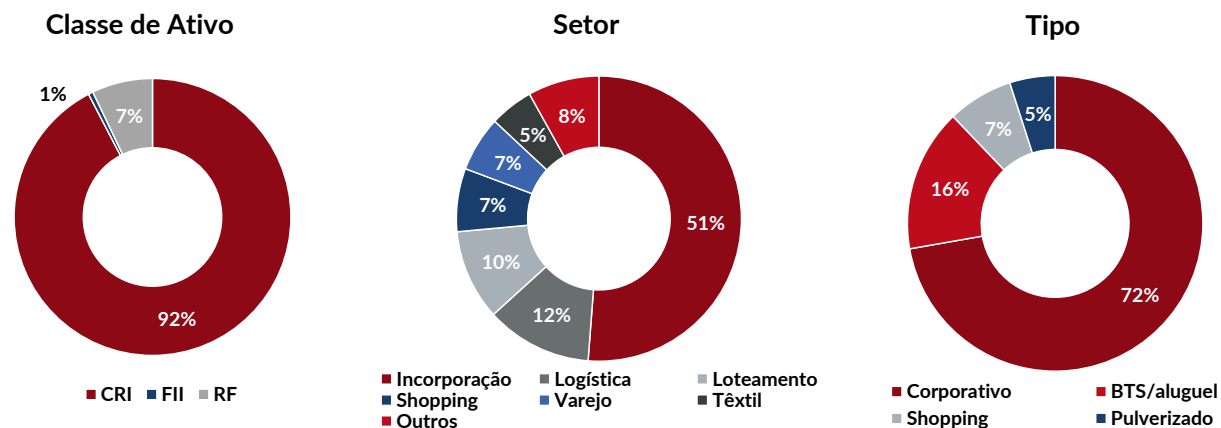
DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS

A Carteira do Fundo se encontra atualmente 32% indexada a CDI + 4,3%, 6,3% a IGPM + 6,3% e 63% a IPCA + 7,2%

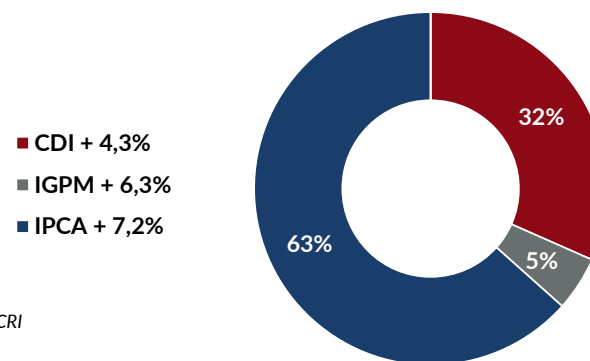
O Fundo encontra-se 92% alocado em CRIs, sendo que 72% são de operações de lastro Corporativo, 16% em Aluguéis, 7% em Shoppings e 5% em CRIs Pulverizados.

O Setor mais representativo é o de Incorporação representando 51% das operações

ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS



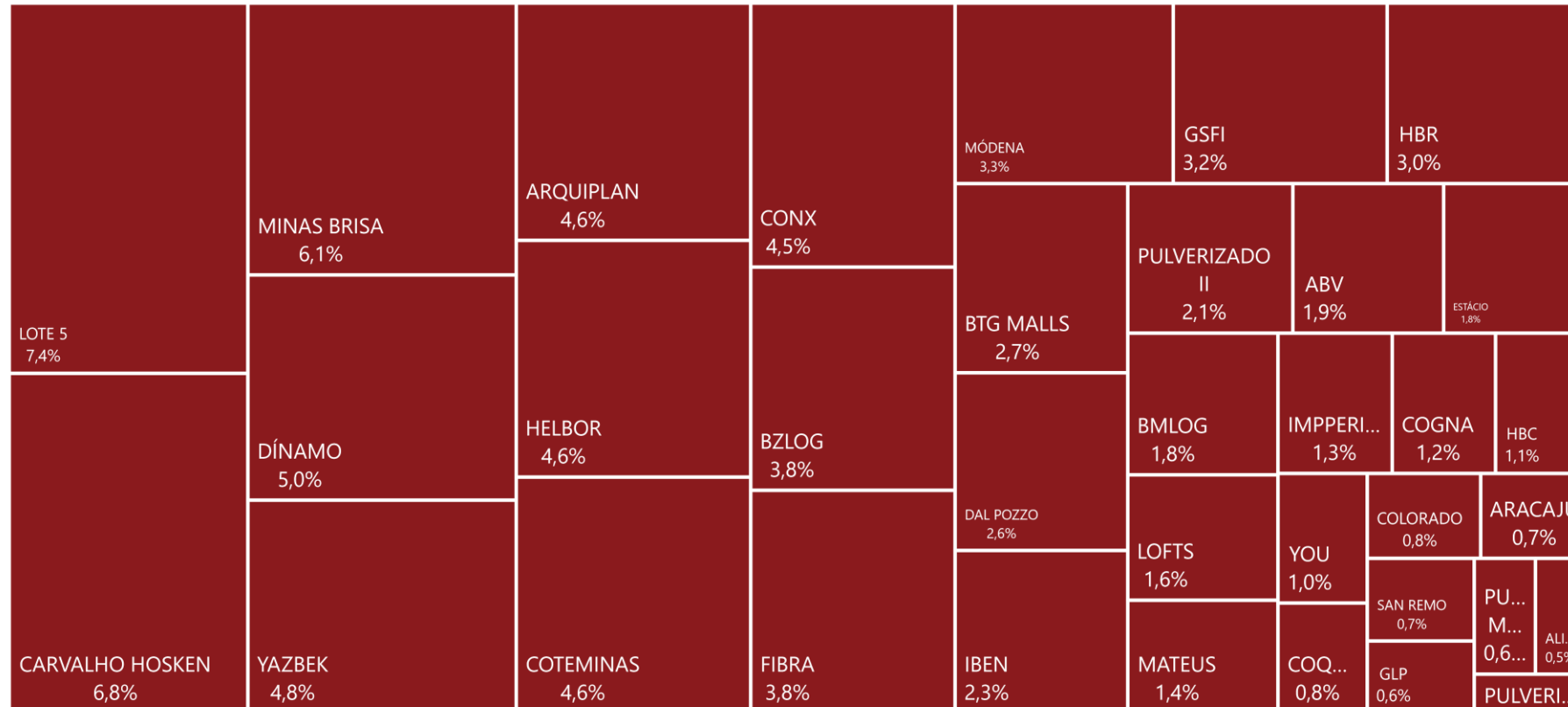
INDEXADOR E TAXA PONDERADA



*Taxa média ponderada entre os ativos da carteira de CRI

CONCENTRAÇÃO DA CARTEIRA POR DEVEDOR

(em relação ao PL)



PRINCIPAIS MOVIMENTAÇÕES

A principal movimentação da carteira no mês foi a compra de R\$ 0,7 milhão CRI Lofts, quarta parcela de um total de dezoito parcelas mensais, que totalizarão R\$ 20,0 milhões.

A parcela de recursos em caixa é de R\$ 23,5 milhões. Atualmente, temos uma operação de R\$ 10 milhões aprovada pelo comitê de investimentos e que consumirá o saldo de caixa que excede o caixa mínimo.

A duration média da carteira é de 2,6 anos

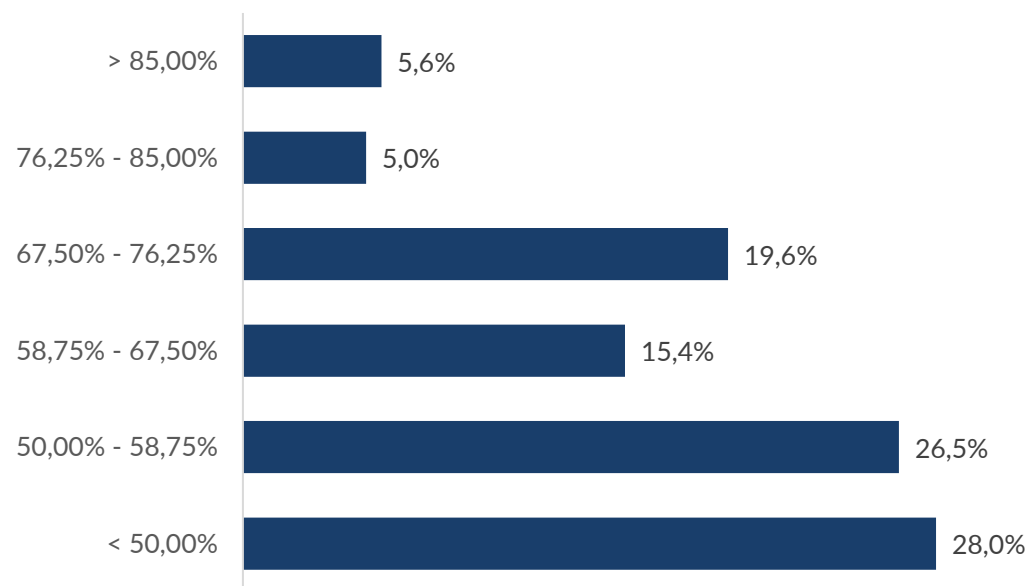
Baixe a planilha em Excel

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativo	Tipo de Ativo	Emissor	Risco	Emissão	Série	Qtde.	PU Atualizado	Valor do Ativo	% do PL	Data Aquis.	Duration	Vcto	Index	Taxa Emissão
12F0036335	CRI	GAIA	ALIANÇA	5ª	26ª	1.966	823	1.618.827,99	0,5%	19-abr-17	4,8	13-jan-33	IGPM	+ 8,19%
17B0048606	CRI	SCCI	COLORADO	1ª	32ª	46	57.116	2.627.358,08	0,8%	14-mar-17	1,2	20-set-25	IPCA	+ 10,00%
17L0959863	CRI	TRUE	COQUEIROS	1ª	120ª	30	89.485	2.684.548,35	0,8%	28-mar-18	2,5	28-set-32	IPCA	+ 9,00%
17K0150400	CRI	BARIGUI	GLP	1ª	64ª	300	7.064	2.119.228,41	0,6%	25-mai-18	2,3	20-jan-27	IPCA	+ 5,45%
19A1317801	CRI	OURINVEST	HBC	1ª	15ª	11.000	317	3.490.555,97	1,1%	18-fev-19	0,7	30-nov-23	CDI	+ 4,00%
19C0281298	CRI	HABITASEC	ARACAJU	1ª	135ª	1.500	1.634	2.451.558,60	0,7%	01-abr-19	3,2	25-ago-29	IPCA	+ 9,50%
19D1329253	CRI	OURINVEST	SAN REMO	1ª	16ª	4.500	537	2.415.911,42	0,7%	17-mai-19	1,3	15-mai-24	IPCA	+ 9,00%
19E0967401	CRI	TRUE	LOTE 5	1ª	210ª	8.000	435	3.482.339,95	1,1%	12-jun-19	1,3	30-mai-25	CDI	+ 3,50%
19H0000001	CRI	VERT	BTG MALLS	1ª	8ª	11.000	811	8.924.472,44	2,7%	20-ago-19	3,3	20-ago-31	CDI	+ 1,50%
19E0966783	CRI	OURINVEST	PULVERIZADO I	1ª	17ª	471	2.560	1.205.987,51	0,4%	09-set-19	3,5	06-out-33	IGPM	+ 6,68%
19K1139670	CRI	TRUE	ESTÁCIO	1ª	24ª	500	11.703	5.851.745,20	1,8%	12-dez-19	2,5	15-out-27	IPCA	+ 6,00%
19K1124486	CRI	OURINVEST	CARVALHO HOSKEN	1ª	25ª	17.700	976	17.278.545,46	5,3%	13-dez-19	0,3	15-dez-26	CDI	+ 5,50%
19K1137354	CRI	TRUE	LOTE 5 II	1ª	262ª	11.000	357	3.931.268,79	1,2%	17-dez-19	1,5	25-nov-25	CDI	+ 3,50%
20B0980166	CRI	TRUE	MATEUS	1ª	212ª	5.000	928	4.640.441,41	1,4%	04-mar-20	4,2	16-mar-32	IPCA	+ 4,70%
20C0937316	CRI	TRAVESSIA	BZLOG	1ª	35ª	10.000	1.246	12.457.549,81	3,8%	24-mar-20	2,5	12-mar-25	IGPM	+ 6,00%
20F0692684	CRI	OURINVEST	CARVALHO HOSKEN II	1ª	28ª	5.000	976	4.879.637,51	1,5%	30-jun-20	1,9	10-jun-27	CDI	+ 7,00%
20G0000464	CRI	VIRGO	PULVERIZADO MUDE	4ª	105ª	2.892	670	1.938.989,82	0,6%	15-jul-20	2,9	15-jul-30	IPCA	+ 10,00%
20G0754279	CRI	OURINVEST	MÓDENA	1ª	30ª	10.000	1.075	10.751.703,52	3,3%	31-jul-20	1,4	10-jul-25	IPCA	+ 9,00%
20I0905816	CRI	OURINVEST	CONX	1ª	29ª	15.000	982	14.727.609,73	4,5%	14-out-20	1,6	20-set-25	IPCA	+ 6,00%
20K0549411	CRI	OPEA	DÍNAMO	1ª	295ª	15.000	1.099	16.489.007,10	5,0%	30-nov-20	2,9	27-nov-28	IPCA	+ 8,75%
20K0571487	CRI	VIRGO	BMLOG	4ª	133ª	5.000	1.161	5.802.825,69	1,8%	17-nov-20	3,1	13-nov-30	IPCA	+ 5,34%
20L0653261	CRI	OPEA	FIBRA	1ª	305ª	10.800	1.152	12.440.295,73	3,8%	30-dez-20	1,4	12-dez-24	IPCA	+ 5,96%
21A0742342	CRI	OURINVEST	YAZBEK	1ª	33ª	17.500	892	15.606.779,27	4,8%	12-fev-21	1,3	16-jan-26	IPCA	+ 6,20%
21D0453486	CRI	TRUE	COGNA	1ª	372ª	31	127.640	3.956.839,03	1,2%	16-abr-21	2,3	12-jul-27	IPCA	+ 6,00%
20G0800227	CRI	TRUE	GSFI	1ª	236ª	9.568.225	1	10.529.942,98	3,2%	28-abr-21	5,5	19-jul-32	IPCA	+ 5,00%
19G0228153	CRI	HABITASEC	HBR	1ª	148ª	10.367	948	9.829.688,87	3,0%	24-mai-21	5,1	12-mai-31	IPCA	+ 6,00%
21E0750441	CRI	OURINVEST	LOTE 5	1ª	35ª	21.197	789	16.727.391,51	5,1%	17-jun-21	4,8	15-mai-37	IPCA	+ 9,00%
21F0568989	CRI	OURINVEST	PULVERIZADO II	1ª	39ª	9.156	736	6.738.873,22	2,1%	25-jun-21	4,3	10-jun-36	IPCA	+ 6,50%
21G0155050	CRI	VIRGO	IBEN	4ª	270ª	8.500	904	7.688.208,13	2,3%	16-jul-21	2,5	16-nov-29	CDI	+ 5,35%
21G0785091	CRI	VIRGO	COTEMINAS	4ª	314ª	15.150	998	15.123.969,00	4,6%	04-ago-21	3,6	21-jul-31	IPCA	+ 8,00%
21G0864353	CRI	TRUE	IMPPERIAL	1ª	427ª	4.204	1.041	4.376.077,78	1,3%	26-ago-21	3,5	29-jul-26	IPCA	+ 8,50%
21H1031711	CRI	OURINVEST	DAL POZZO	1ª	42ª	10.000	838	8.381.116,21	2,6%	03-set-21	2,4	08-ago-29	CDI	+ 6,50%
21I0912120	CRI	OURINVEST	MINAS BRISA	1ª	46ª	25.000	796	19.905.089,03	6,1%	04-out-21	2,0	24-set-26	IPCA	+ 7,50%
21K0058017	CRI	VIRGO	ABV	4ª	401ª	5.910	1.042	6.157.040,58	1,9%	30-nov-21	5,9	17-out-33	IPCA	+ 8,50%
21K0938679	CRI	BARIGUI	HELBOR	1ª	97ª	15.000	1.009	15.134.155,47	4,6%	16-fev-22	1,4	20-nov-24	CDI	+ 2,50%
21L0329277	CRI	VERT	YOU	1ª	60ª	3.061	1.030	3.153.822,35	1,0%	24-mar-22	3,1	09-nov-26	CDI	+ 4,25%
22C1024589	CRI	CANAL	ARQUIPLAN	1ª	1ª	15.000	1.013	15.194.427,95	4,6%	05-abr-22	2,6	16-mar-27	CDI	+ 4,25%
22D0371522	CRI	OPEA	LOFTS	1ª	447ª	5.074	1.013	5.141.016,99	1,6%	13-abr-22	3,0	17-mar-28	CDI	+ 4,00%
OULG11	FII	FII OURINVEST LOG	FII OURINVEST LOG	-	-	49.540	36,79	1.822.576,60	0,6%	31-out-18	-	-	IPCA	-
LTN	RF	TESOURO NACIONAL	BRASIL	-	-	-	-	23.489.123,57	7,2%	-	-	-	CDI	-

LOAN TO VALUE (LTV) DOS ATIVOS

Distribuição do LTV



Ativo	Risco	LTV	Part. da operação na carteira de CRI	Amortização
21I0912120	MINAS BRISA	56,2%	6,5%	Trimestral a partir de set/22
19K1124486	CARVALHO HOSKEN	46,2%	5,6%	Trimestral a partir de dez/21
21E0750441	LOTE 5 III	70,7%	5,5%	Mensal
20K0549411	DÍNAMO	56,2%	5,4%	Mensal a partir de dez/21
21A0742342	YAZBEK	63,0%	5,1%	Trimestral a partir de jan/22
22C1024589	ARQUIPLAN	83,9%	5,0%	Mensal a partir de out/24
21K0938679	HELBOR	38,8%	4,9%	Mensal a partir de mai/23
21G0785091	COTEMINAS	48,2%	4,9%	Mensal
20I0905816	CONX	70,0%	4,8%	Mensal
20C0937316	BZLOG	107,6%	4,1%	No final
20L0653261	FIBRA	76,2%	4,1%	Mensal a partir de jan/23
20G0754279	MÓDENA	53,4%	3,5%	Trimestral (jan, abr, jul, out)
20G0800227	GSFI	52,3%	3,4%	Mensal
19G0228153	HBR	75,6%	3,2%	Mensal
19H0000001	BTG MALLS	32,7%	2,9%	Mensal
21H1031711	DAL POZZO	67,0%	2,7%	Mensal a partir de set/22
21G0155050	IBEN II	58,3%	2,5%	Mensal
21F0568989	PULVERIZADO II	63,9%	2,2%	Mensal
21K0058017	ABV	72,5%	2,0%	Mensal
19K1139670	ESTÁCIO	61,6%	1,9%	Mensal
20K0571487	BMLOG	63,1%	1,9%	Mensal a partir de dez/22
22D0371522	LOFTS	55,7%	1,7%	Mensal a partir de abr/25
20F0692684	CARVALHO HOSKEN II	52,0%	1,6%	Trimestral a partir de jun/22
20B0980166	MATEUS	100,0%	1,5%	Mensal
21G0864353	IMPPERIAL	55,3%	1,4%	No final
21D0453486	COGNA	43,5%	1,3%	Mensal
19K1137354	LOTE 5 II	20,2%	1,3%	Mensal
19A1317801	HBC	9,9%	1,1%	Anual (nov)
19E0967401	LOTE 5	38,6%	1,1%	Mensal
21L0329277	YOU	63,1%	1,0%	No final
17L0959863	COQUEIROS	41,4%	0,9%	Mensal
17B0048606	COLORADO	28,6%	0,9%	Mensal
19C0281298	ARACAJU	31,0%	0,8%	Renegociada - carência até nov/21
19D1329253	SAN REMO	36,1%	0,8%	Mensal
17K0150400	GLP	34,2%	0,7%	Mensal
20G0000464	PULVERIZADO MUDE	32,0%	0,6%	Mensal
12F0036335	ALIANÇA	60,0%	0,5%	Anual (jan) - inclusive juros
19E0966783	PULVERIZADO I	51,7%	0,4%	Mensal
Total		59,5%	100,0%	

Baixe a planilha em Excel

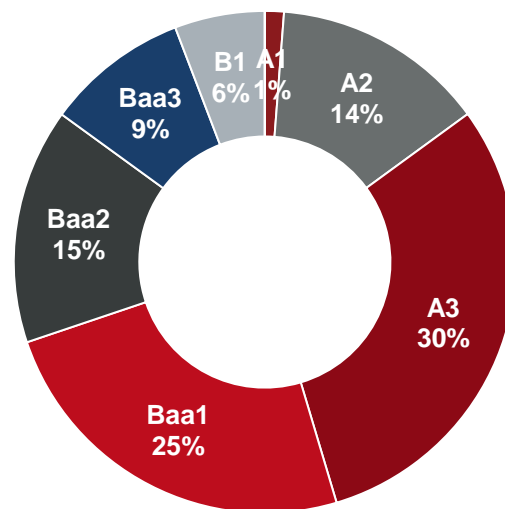
RATING

A maior parte dos ativos que analisamos, sobretudo aqueles emitidos no âmbito da ICVM 476, não conta com classificação de risco emitida por agências de rating. Dessa forma, utilizamos uma metodologia de classificação proprietária que serve de apoio às nossas decisões de investimentos.

Nessa metodologia, o ativo e o respectivo devedor são avaliados de acordo com uma lista de critérios quantitativos e qualitativos e a classificação do devedor é o resultado do somatório da pontuação de cada item avaliado. Nesse processo, que é continuamente aprimorado, o ativo poderá receber classificação diversa do devedor, considerando a estrutura da operação e a qualidade das garantias acessórias.

O gráfico ao lado mostra a distribuição da classificação dos ativos da carteira ao final do mês:

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSIFICAÇÃO








Rating	Qualidade de crédito
Aa1	Excepcional
A1	Excepcional
A2	Alta
A3	Alta
Baa1	Adequada
Baa2	Adequada
Baa3	Adequada
B1	Baixa
B2	Baixa
Caa1	Alto risco
Caa2	Alto risco
C	Alto risco

OURINVEST JPP
CARTEIRA DE CRI
JUL-22



CRI Aliança (12F0036335)








 São Paulo/SP	 Garantias
 BTS/aluguel	AF do imóvel WT Morumbi e da totalidade das cotas do cedente
 14 pavimentos da ala A do condomínio WTorre Morumbi	CF do contrato de locação
 CCI repres de direitos creditórios de contrato atípico de locação	Fiança prestada por BB Mapfre Fundo de reserva de R\$ 2 MM

Risco	BB Mapfre
Indexador	IGP-M
Taxa	8,19%
Emissão	14/06/2012
Vencimento	13/01/2033
Amortização	Anual
Volume (R\$ MM)	251,5
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A1








CRI Pulverizado Colorado (17B0048606)

 PE, SE, PB e AL	 Garantias
 Pulverizado	AF de quotas das SPEs dos empreendimentos
 Loteamentos em Caruaru, Coqueiros, Cajazeiras e S. do Ipanema	CF dos direitos creditórios dos contratos compra e venda
 CCI repres de direitos creditórios de contratos de compra e venda	Fiança dos acionistas e coobrigação Colorado Fundo de reserva e fundo de obras 52,7% de subordinação

Risco	Pulverizado
Indexador	IPCA
Taxa	10,00%
Emissão	06/02/2017
Vencimento	20/09/2025
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	31,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	B1

CRI Pulverizado Coqueiros (17L0959863)








 Baretos/SP	 Garantias
 Pulverizado	AF dos lotes (a registrar quando atingir 6 parcelas em aberto)
 Loteamento residencial urbano Jardim dos Coqueiros	CF dos créditos imobiliários
 CCB repres de direitos creditórios de contratos de compra e venda	Fundo de contigência >50% do custo de registro de AF nos contratos Fundo de reserva >2 PMT

Risco	Pulverizado
Indexador	IPCA
Taxa	9,00%
Emissão	28/12/2017
Vencimento	28/09/2032
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	20,2
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	B1








CRI GLP (17K0150400)

 Embu das Artes/SP	 Garantias
 BTS/aluguel	AF do imóvel (após condição suspensiva)
 Centro de distribuição GLP Embu das Artes II	CF dos direitos creditórios do contrato de locação
 CCI repres de direitos creditórios de contrato atípico de locação	Seguro garantia s/ regularização da matrícula do imóvel Importância segurada R\$150 MM

Risco	GLP
Indexador	IPCA
Taxa	5,45%
Emissão	17/11/2017
Vencimento	20/01/2027
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	113,7
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A1


CRI HBC (19A1317801)



 Ribeirão Preto/SP	 Garantias
 Corporativo	AF de imóvel
 Fazenda São Sebastião	CF de direitos creditórios de contrato de fornec de cana de açúcar
 CCB emitida por agropecuária HBC Irmãos de Santi com garantia em AF de imóvel	Aval dos emissores das CCB (100%)
Risco	HBC
Indexador	CDI
Taxa	4,00%
Emissão	31/01/2019
Vencimento	30/11/2023
Amortização	Anual
Volume (R\$ MM)	14,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa3






CRI Aracaju Parque Shopping (19C0281298)



 Aracaju/SE	 Garantias
 Shopping center	AF do shopping
 Aracaju Parque Shopping	Cessão plena dos contratos de locação e CF de recebíveis
 CCB repres de direitos creditórios de contratos de locação	Aval dos acionistas (Grupo ACF)
Risco	Grupo ACF
Indexador	IGP-DI
Taxa	9,50%
Emissão	25/03/2019
Vencimento	25/08/2029
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	22,3
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa3
	Fundo de reserva de 2 PMT e seguro de obra
	Contratos tampão de locação




CRI San Remo (19D1329253)



 Curitiba/PR	 Garantias
 Corporativo	AF de imóvel residencial na razão de 200%
 Palazzo Lumini e BW	CF de carteira de recebíveis no valor de aprox. R\$10 MM
 CCB	Aval e fiança dos acionistas e SPEs
Risco	Fundos de liquidez, despesa e reserva
Indexador	San Remo
Taxa	IPCA
Emissão	26/04/2019
Vencimento	17/05/2024
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	77,0
Oferta	CVM 476
Rating JPP:	A3
	Negative pledge de cotas da SPE do empreendimento Queen Victoria

CRI Lote 5 (19E0967401)



 Itu/SP	 Garantias
 Corporativo	AF de lotes do empreendimento UMA (razão 130%)
 Loteamento Una	CF e carteira de recebíveis
 Debênture privada	Aval dos acionistas na PF
Risco	Lote 5
Indexador	CDI
Taxa	3,50%
Emissão	03/06/2019
Vencimento	03/06/2025
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	8,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa2






CRI BTG Malls (19H0000001)



 RJ e MG	 Garantias
 Shopping center	AF de frações do shopping
 Shoppings Ilha Plaza, Contagem e Casa & Gourmet	CF do NOI dos shoppings
 CCB repres de contratos de venda e compra de part. Em shoppings	Fundo de reserva de 1 PMT
Risco	FII BTG Malls
Indexador	CDI
Taxa	1,50%
Emissão	01/08/2019
Vencimento	20/08/2031
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	209,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1






CRI Pulverizado Ourinvest (19E0966783) Série Sênior



 SP, RN, RJ e outros	 Garantias
 Pulverizado	AF dos imóveis
 192 unidades (residencial, home equity, comercial, loteamento)	15% de subordinação
 Direitos creditórios de carteira de contratos c/v de imóveis	Coobrigação em 38% da carteira até enquadramento aos critérios de elegibilidade
Risco	Pulverizado
Indexador	IGPM
Taxa	6,68%
Emissão	22/05/2019
Vencimento	22/09/2033
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	40,1
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa2






CRI Estácio (19K1139670)



 Juazeiro/BA	 Garantias
 BTS/aluguel	AF do imóvel
 Faculdade Estácio de Medicina de Juazeiro	CF dos recebíveis do contrato de aluguel
 Contrato atípico de locação	Coobrigação do cedente
Risco	Estácio
Indexador	IGPM
Taxa	6,00%
Emissão	12/11/2019
Vencimento	15/10/2027
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	12,1
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3





CRI Carvalho Hosken (19K1124486)



 Rio de Janeiro/RJ	 Garantias
 Corporativo	AF de terrenos e AF de estoque pronto (a constituir)
 Terrenos	CF de recebíveis (aluguel e/ou carteira própria)
 CCB imobiliária emitida pela Carvalho Hosken	Aval do acionista controlador
Risco	Carvalho Hosken
Indexador	CDI
Taxa	5,50%
Emissão	28/11/2019
Vencimento	15/12/2026
Amortização	Trimestral
Volume (R\$ MM)	140,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa3






CRI Lote 5 II (19K1137354)



 Barueri/SP	 Garantias
 Corporativo	AF de cotas da SPE
 Residencial Itahyê II	AF de lotes após a obtenção do TVO
 Debênture privada emitida pela Lote 5	CF dos recebíveis da venda de lotes
	Aval dos acionistas
Risco	Lote 5
Indexador	CDI
Taxa	3,50%
Emissão	15/11/2019
Vencimento	15/11/2025
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	11,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa2



CRI Grupo Mateus (20B0980166)

 São Luís/MA	 Garantias
 Corporativo	AF de imóveis
 Mateus Supermercados	CF de recebíveis de vendas do supermercado
 CCI representativa de créditos imobiliários de contrato de locação	Aval dos acionistas
	Covenants financeiros
Risco	Grupo Mateus
Indexador	IPCA
Taxa	4,70%
Emissão	17/02/2020
Vencimento	16/02/2032
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	200,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A2






CRI BzLog (20C0937316)



 Duque de Caxias/RJ	 Garantias
 BTS/aluguel	Hipoteca em 1º grau sobre fração ideal de 13% do imóvel
 Galpão 1	
 Créditos imobiliários decorrentes de contrato de compra e venda	
Risco	FII OULG11
Indexador	IGPM
Taxa	6,00%
Emissão	12/03/2020
Vencimento	12/03/2025
Amortização	Bullet
Volume (R\$ MM)	10,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	B1








CRI Carvalho Hosken II (20F0692684)

 Rio de Janeiro/RJ	 Garantias
 Corporativo	AF de terrenos e AF de estoque pronto (a constituir)
 Terrenos	CF de recebíveis (aluguel e/ou carteira própria)
 CCB imobiliária emitida pela Carvalho Hosken	Aval do acionista controlador
	Fundo de liquidez
Risco	Carvalho Hosken
Indexador	CDI
Taxa	5,50%
Emissão	28/11/2019
Vencimento	15/12/2026
Amortização	Trimestral
Volume (R\$ MM)	140,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa3






CRI Pulverizado Mude (20G0000464)



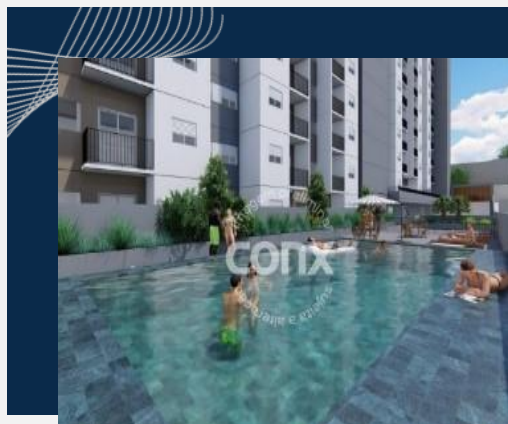
 SJRP e Barretos/SP	 Garantias
 Pulverizado	AF de imóveis em estoque e promessa de AF dos lotes objeto dos créditos imobiliários
 Residenciais Maria Julia e Jardim Planalto	CF de recebíveis imobiliários de 20% dos contratos de venda e compra de lotes nos dois empreendimentos
 Recebíveis imobiliários de 80% dos contratos de venda e compra de lotes em dois empreendimentos	AF de cotas de SPE Fiança outorgada por empresas e acionistas Fundo de reserva
Risco	Pulverizado
Indexador	IGPM
Taxa	9,50%
Emissão	30/06/2020
Vencimento	15/07/2030
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	5,8
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	B+








CRI Módena (20G0754279)

 Alphaville/SP	 Garantias
 Corporativo	AF do imóvel
 Alpha House I	CF recebíveis atuais e futuros Aval dos sócios da SPE
 CCB emitida pela SPE Projeto SKY Terrenos SPE Ltda.	Fundo de reserva de 3 PMT Fundo de obra liberado conforme medição
Risco	Módena
Indexador	IGPM
Taxa	9,00%
Emissão	08/07/2020
Vencimento	11/07/2025
Amortização	Trimestral
Volume (R\$ MM)	30,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa2






CRI Conx (20I0905816)



 São Paulo/SP	 Garantias
 Corporativo	AF do imóvel e de 100% das cotas de SPE
 NeoConx Imirim	CF dos recebíveis das vendas futuras Aval da controladora e dos sócios
 CCB emitida pela devedora	Fundo de reserva de 1,1 PMT Fundo de obra e seguro completion
Risco	Conx
Indexador	IPCA
Taxa	6,00%
Emissão	15/09/2020
Vencimento	15/09/2025
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	44,5
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3








CRI Dínamo (20K0549411)

 Santos/SP	 Garantias
 Corporativo	AF de imóveis em Santos/SP e Machado/MG
 Galpão Logístico	CF de contratos de aluguel e prestação de serviços Aval dos acionistas da holding GDPPar
 Contrato de locação	Fundo de liquidez equivalente a 2 PMTs
Risco	Dínamo
Indexador	IPCA
Taxa	8,75%
Emissão	05/11/2020
Vencimento	27/11/2028
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	35,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3

CRI BMLOG (20K0571487)



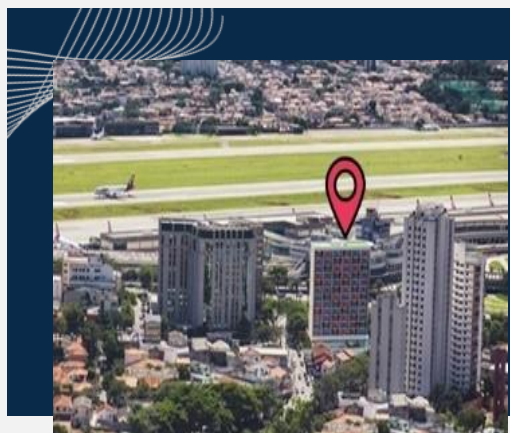
 Rio de Janeiro/RJ	 Garantias
 BTS/aluguel	AF do imóvel
 Galpão Logístico	Cessão fiduciária de direitos creditórios de contrato de locação
 BTS celebrado com a locatária do imóvel e contrato de compra e venda do imóvel	
Risco	BMLOG
Indexador	IPCA
Taxa	5,34%
Emissão	17/11/2020
Vencimento	13/11/2030
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	235,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3






CRI Fibra Experts (20L0653261)



 São Paulo, Americana/SP e Fortaleza/CE	 Garantias
 Corporativo	AF de imóveis
 Diversos	
 CCB emitida pela Fibra Experts	
Risco	Fibra Experts
Indexador	IPCA
Taxa	5,96%
Emissão	12/12/2020
Vencimento	12/12/2024
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	100,00
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A2






CRI R. Yazbek (21A0742342)



 São Paulo/SP	 Garantias
 Corporativo	AF do imóvel e de 100% das cotas de SPE
 Edifício Spression	CF dos recebíveis oriundos das vendas de unidades
 CCI representativa de CBB	Aval da holding e sócios
Risco	R. Yazbek
Indexador	IPCA
Taxa	6,20%
Emissão	00/01/1900
Vencimento	16/01/2026
Amortização	Trimestral
Volume (R\$ MM)	20,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3






CRI Cogna Educação (21D0453486)



 Santo André/SP	 Garantias
 BTS/aluguel	AF do imóvel
 Faculdade Anhanguera	CF contrato atípico de locação
 Contrato atípico de locação cujo locatário é a Cogna	Fiança de empresa do grupo no contrato de locação
Risco	Cogna Educação
Indexador	IPCA
Taxa	6,00%
Emissão	16/04/2021
Vencimento	19/07/2027
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	19,6
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3

CRI GSFI (20G0800227)



 SP, RJ, BA e GO	 Garantias
 Shopping Center	AF de frações ideais de 8 empreendimentos
 4 shopping centers e 4 outlets	CF de recebíveis dos NOIs dos 8 empreendimentos
 Contratos de compra e venda e contratos de direito aquisitivo	Fundo de Reserva de R\$5MM
Risco	GSFI
Indexador	IPCA
Taxa	5,00%
Emissão	22/07/2020
Vencimento	19/07/2032
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	650,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1






CRI HBR Realty (19G0228153)



 ABC e Barueri (SP)	 Garantias
 BTS/aluguel	AF de imóveis e das cotas das SPEs
 Imóveis comerciais desenvolvidos pela Helbor	CF dos contratos de aluguel
 Debêntures emitidas pelas SPEs	Aval da HBR Realty
Risco	HBR Realty
Indexador	IPCA
Taxa	6,0%
Emissão	17/07/2019
Vencimento	26/07/2034
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	179,8
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A2






CRI Lote 5 III (21E0750441)



 Cotia, Bauru, Guarujá e Jaguariúna (SP)	 Garantias
 Corporativo	Promessa de AF de imóveis e AF de cotas das SPEs
 Loteamentos desenvolvidos pela Lote 5	CF dos contratos de comercialização de lotes
 CCB emitida pela Lote 5	Seguro de obra para três empreendimentos
Risco	Lote 5
Indexador	IPCA
Taxa	9,0%
Emissão	22/07/2020
Vencimento	19/07/2032
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	100,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa2






CRI Pulverizado II (21F0568989)



 Diversos estados	 Garantias
 Pulverizado	AF de todas as unidades
 Empreendimentos desenvolvidos por Helbor, Setin, Grupo Godoi e Ekko	Coobrigação em 63% da carteira até o enquadramento em critérios de elegibilidade
 CCI representativa de contratos de comercialização de imóveis	Razão de subordinação de 20%
Risco	Pulverizado
Indexador	IPCA
Taxa	6,5%
Emissão	10/06/2021
Vencimento	10/06/2036
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	25,3
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1

CRI Iben II (21G0155050)








-  Salto (SP)
 -  Corporativo
 -  Jardim Residencial do Bosque
 -  CCB emitida pela Devedora
-  **Garantias**
 - AF de imóveis
 - CF de direitos creditórios de contratos de prestação de serviços
 - Aval dos sócios

Risco	Iben
Indexador	CDI
Taxa	5,35%
Emissão	07/07/2021
Vencimento	05/10/2029
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	11,5
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1



CRI Coteminas (21G0785091)

-  São Gonçalo do Amarante/RN
 -  Corporativo
 -  Mega Center Seridó
 -  Debêntures emitidas pela Coteminas
-  **Garantias**
 - AF de imóveis
 - CF de direitos creditórios de contratos de locação
 - Aval dos acionistas
 - Fundo de Reserva

Risco	Coteminas
Indexador	IPCA
Taxa	8,00%
Emissão	26/07/2021
Vencimento	21/07/2031
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	160,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A2

CRI Impperial (21G0864353)








-  São José do Rio Preto, Itápolis (SP) e Confresa (MT)
 -  Corporativo
 -  Empreendimentos Eco Park, Village e Novo Oriente
 -  CCB emitida pela Devedora
-  **Garantias**
 - AF de cotas das SPEs
 - Aval dos sócios
 - Fundo de reserva

Risco	Impperial
Indexador	IPCA
Taxa	8,5%
Emissão	26/07/2021
Vencimento	29/07/2026
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	15,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1



CRI Dal Pozzo (21H1031711)

-  Guarapuava/PR
 -  Comercial
 -  Terrenos e loja
 -  CCB imobiliária emitida pela Dal Pozzo
-  **Garantias**
 - AF de imóveis
 - Aval dos acionistas
 - Fundo de liquidez

Risco	Dal Pozzo
Indexador	CDI
Taxa	6,50%
Emissão	23/08/2021
Vencimento	09/08/2029
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	31,4
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa2






CRI Minas Brisa (21I0912120)



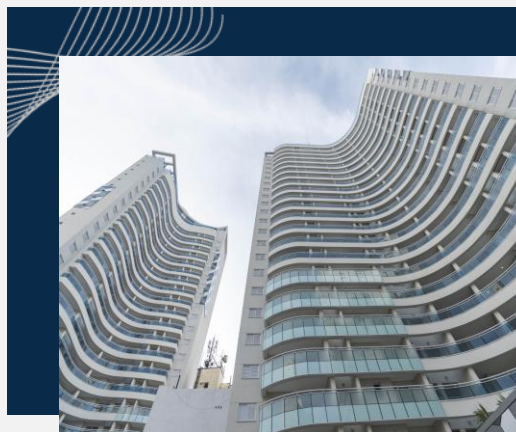
 Nova Lima/MG	 Garantias
 Comercial	AF de imóveis
 Empreendimentos Prime House e Up Town	AF de cotas das SPEs
 CCB imobiliária emitida pela Minas Brisa	Cessão fiduciária dos recebíveis
	Fundo de obra
	Aval dos acionistas
	Fundo de liquidez
Risco	Minas Brisa
Indexador	IPCA
Taxa	7,50%
Emissão	25/09/2021
Vencimento	25/09/2026
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	85,7
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3






CRI ABV (21K0058017)



 Dourados/MS	 Garantias
 BTS/Aluguel	AF de imóveis
 Supermercados Abbevê	Cessão fiduciária de recebíveis de cartões de crédito
 Contratos de locação de imóveis e recebíveis de cartões de crédito	Fiança dos acionistas
	Fundo de reserva
Risco	ABV
Indexador	IPCA
Taxa	8,50%
Emissão	30/11/2021
Vencimento	17/10/2026
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	85,8
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1






CRI Helbor (21K0938679)



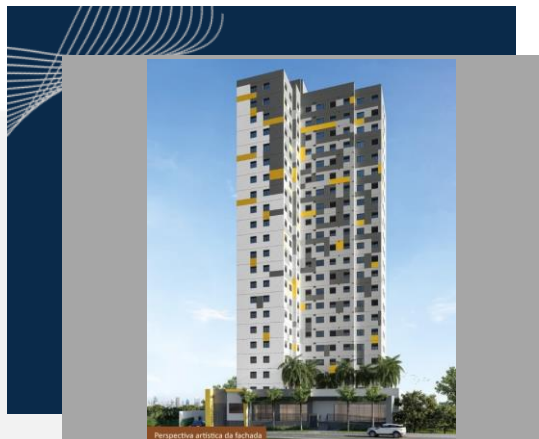
 São Paulo, Rio de Janeiro e São José dos Campos (SP)	 Garantias
 Corporativo	AF de cotas das SPEs
 Terrenos, edifícios residenciais e comerciais	
 CCB emitida pela Helbor	
Risco	Helbor
Indexador	CDI
Taxa	2,50%
Emissão	22/11/2021
Vencimento	20/11/2024
Amortização	Mensal
Volume (R\$ MM)	52,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1






CRI You (21L0329277)



 São Paulo (SP)	 Garantias
 Corporativo	AF de ações de holding de SPEs
 Terrenos e edifícios residenciais	AF de imóveis e promessa de AF de terrenos
 Debêntures emitidas pela You	Cessão fiduciária de recebíveis
	Fiança
Risco	You Inc
Indexador	CDI
Taxa	4,25%
Emissão	09/12/2021
Vencimento	05/11/2026
Amortização	No final
Volume (R\$ MM)	180,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3

CRI Arquiplan (22C1024589)



 São Paulo (SP)	 Garantias
 Corporativo	AF de imóvel
 Edifício residencial Go Barra Funda	Cessão fiduciária de recebíveis
 CCB emitida pela Arquiplan	Seguro de obras e Seguro garantia
	Aval
Risco	Arquiplan
Indexador	CDI
Taxa	4,25%
Emissão	14/03/2022
Vencimento	16/03/2027
Amortização	Mensal, a partir de out/24
Volume (R\$ MM)	30,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	Baa1

CRI Lofts (22D0371522)



 Indaiatuba (SP)	 Garantias
 Corporativo	AF de imóveis
 Edifício residencial Reserva Luiza Tomaselli	Cessão fiduciária de recebíveis
 CCB emitida pela Lofts	Fundo de reserva
	Aval
Risco	Lofts
Indexador	CDI
Taxa	4,00%
Emissão	04/04/2022
Vencimento	17/03/2028
Amortização	Mensal, a partir de abr/25
Volume (R\$ MM)	27,0
Oferta	ICVM 476
Rating JPP:	A3

 @jppcapital

 JPP Capital Gestão de Recursos

 contato@jppcapital.com.br

 www.jppcapital.com.br

Esta análise foi elaborada pela JPP Capital e pela Ourinvest Asset, não podendo ser reproduzida ou distribuída a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da JPP Capital. As informações contidas neste material são consideradas confiáveis na data em que foram apresentadas. Entretanto, não representam por parte da JPP Capital garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre sua qualidade. As opiniões contidas nesta análise são baseadas em julgamento e estimativas e estão, portanto, sujeitas a mudanças.

As informações contidas neste relatório têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. Os investimentos em fundo de investimentos e demais valores mobiliários apresentam riscos para o investidor e não contam com garantia da instituição administradora, da gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de investimento. Os documentos citados estão disponíveis no site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) – www.cvm.gov.br. Para demais informações, por favor, ligue para 11 5200 0410

