

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

OBJETIVO DO FUNDO

Foco Principal: Investimento em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), desde que atendam aos critérios definidos na política de investimento

Outros Ativos Imobiliários: Complementarmente, é permitido o investimento em Letras de Crédito Imobiliário (LCIs), Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs), Letras Imobiliárias Garantidas (LIGs), Certificados de Potencial Adicional de Construção (CEPACs), com base na Instrução CVM nº 401, de 29 de dezembro de 2003

PÚBLICO ALVO

Investidores em geral

INÍCIO DO FUNDO

mar/18

TIPO

Condomínio fechado com prazo indeterminado

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

CUSTODIANTE

Banco BTG Pactual S.A.

ESCRITURAÇÃO

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

GESTOR

Iridium Gestão de Recursos Ltda.

AUDITOR

PWC Auditores Independentes

RAZÃO SOCIAL:

FII Iridium Recebíveis Imobiliários

CNPJ:

28.830.325/0001-10

NEGOCIAÇÃO

As cotas do fundo são negociadas no mercado de bolsa administrado pela B3

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO

Taxa de Administração: 0,17% a.a.

Taxa de Gestão: 0,83% a.a.

ANÚNCIO E PAGAMENTO DOS DIVIDENDOS

7ª e 12ª dia útil de cada mês, respectivamente

TRIBUTAÇÃO

Persegue o tratamento tributário para fundos enquadrados no Artigo 3º da Lei 11.033/2004, que confere as seguintes alíquotas de IR:

IR PF: Rendimentos distribuídos aos cotistas são isentos e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%

IR PJ: Rendimentos distribuídos aos cotistas e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%

Comentário Mensal

A distribuição de rendimento referente a setembro foi de R\$ 1,158746323/cota, o que equivale a uma remuneração bruta de imposto de renda de 883,87% do CDI. O fundo segue com a gestão ativa da carteira e focado na alocação dos recursos captados na 7ª emissão de cotas, que foi finalizada em agosto. Vale ressaltar que apesar do Fundo estar com um nível maior de caixa devido a captação, a equipe de gestão continua atenta a oportunidades de venda de ativos da carteira quando surgem boas oportunidades. Dessa forma, ainda que tenhamos adquirido entre os meses de agosto e setembro mais de R\$ 374 milhões em ativos (entre CRIs e FIIs), o fundo também vendeu mais de R\$ 180 milhões de ativos nesse mesmo período, o que fez com que o fundo encerrasse o mês de setembro com aproximadamente R\$ 200 milhões em caixa, nível próximo ao encerramento de agosto. Adicionalmente, destacamos que esse mesmo caixa já está inteiramente comprometido com operações que serão liquidadas nos próximos meses. Mesmo assim, permaneceremos atentos para novas oportunidades, tanto de aquisição como de venda de ativos.

Link para os comunicados de distribuição: [IRDM11](#).

Cadastre seu e-mail para receber os relatórios e informes do fundo através deste link: [Mailing List](#)

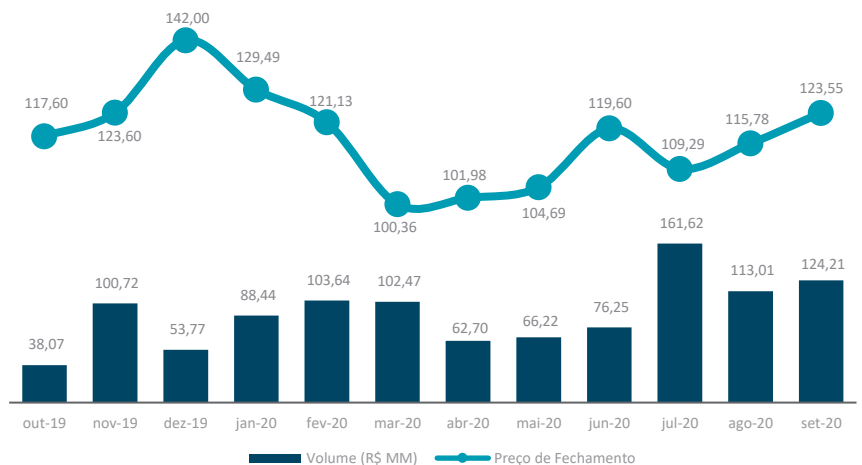
Rendimentos Mensais (Últ. 12 Meses)

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield	Rentabilidade Gross-Up	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial
out/19	0,80	0,80%	0,94%	195,29%	100,83
nov/19	1,28	1,26%	1,49%	390,75%	101,40
dez/19	0,80	0,79%	0,93%	248,85%	101,35
jan/20	1,04	1,05%	1,23%	327,19%	99,54
fev/20	0,95	0,95%	1,12%	381,73%	99,98
mar/20	0,70	0,74%	0,87%	256,98%	94,91
abr/20	0,70	0,73%	0,85%	285,15%	96,79
mai/20	0,77	0,79%	0,93%	391,39%	96,44
jun/20	0,93	0,94%	1,11%	513,62%	98,57
jul/20	0,85	0,87%	1,03%	527,79%	97,11
ago/20	1,05	1,07%	1,26%	788,26%	98,21
set/20	1,16	1,18%	1,39%	883,87%	98,24

1 - O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.

2 - O Dividend Yield - Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.

Desempenho no Mercado Secundário



Carteira do Fundo

Ativo - RF	Emissor	Tipo	Rating	Agência	Posição	% do Patrimônio	Indexador	Tx. Compra Atualizada	Fluxo de Pagamentos	Data de Vencimento
Fundo Soberano 1	Tesouro	FI RF	N/A	N/A	R\$ 156.779.176	14,03%	CDI%	99,00%	Mensal	N/A
LFT	Tesouro	FI RF	N/A	N/A	R\$ 52.891.667	4,73%	CDI%	99,00%	Mensal	N/A
Embraed	Embraed	CRI	N/A	N/A	R\$ 50.016.232	4,48%	CDI+	6,50%	Mensal	set-25
Transpes	Transpes	CRI	A	LF	R\$ 36.238.024	3,24%	IPCA	9,00%	Mensal	dez-27
EKKO	EKKO	CRI	N/A	N/A	R\$ 30.090.361	2,69%	IPCA	7,00%	Mensal	dez-23
Permetal	Permetal	CRI	N/A	N/A	R\$ 24.656.978	2,21%	IGP-M	9,00%	Mensal	mai-30
Even 2	Even	CRI	N/A	N/A	R\$ 24.040.236	2,15%	CDI+	2,33%	Mensal	nov-22
Inlote	Inlote	CRI	N/A	N/A	R\$ 22.237.792	1,99%	IGP-M	9,25%	Mensal	dez-32
Ondas Resort	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 20.847.349	1,87%	IGP-M	10,55%	Mensal	mar-27
GPK Sub	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 20.139.339	1,80%	IPCA	11,50%	Mensal	jul-25
GPK Sen	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 20.133.104	1,80%	IPCA	8,50%	Mensal	jul-25
Tecnisa 2	Tecnisa	CRI	N/A	N/A	R\$ 20.004.607	1,79%	CDI+	4,00%	Mensal	ago-23
Grupo CEM Sen	Grupo Cem	CRI	N/A	N/A	R\$ 19.257.759	1,72%	IPCA	7,50%	Mensal	mai-30
Circuito de Compras Sen	Circuito de Compras	CRI	N/A	N/A	R\$ 15.045.253	1,35%	IGP-M	8,00%	Mensal	jun-25
Latam	Latam	CRI	N/A	N/A	R\$ 14.544.130	1,30%	IPCA	5,00%	Mensal	ago-32
Helbor 2	Helbor	CRI	N/A	N/A	R\$ 14.455.657	1,29%	CDI+	2,15%	Trimestral	jun-23
CRI XPLOG	XPLOG	CRI	N/A	N/A	R\$ 14.355.942	1,28%	CDI+	1,75%	Mensal	dez-34
Renda Portuguesa	Renda Portuguesa	CRI	N/A	N/A	R\$ 14.229.784	1,27%	IPCA	9,00%	Mensal	dez-29
Olimpia Park	Grupo Natos	CRI	N/A	N/A	R\$ 13.044.635	1,17%	IPCA	8,00%	Mensal	fev-26
WAM Praias	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 12.382.155	1,11%	IGP-M	12,00%	Mensal	nov-25
Even	Even	CRI	AA	S&P	R\$ 12.202.850	1,09%	CDI+	1,50%	Mensal	ago-23
BRF	BRF	CRI	AA+	Fitch	R\$ 11.648.930	1,04%	IPCA	7,00%	Mensal	jan-39
HM	HM	CRI	BBB	S&P	R\$ 10.019.012	0,90%	CDI+	2,50%	Mensal	dez-23
Grupo Pão de Açúcar 2	Grupo Pão de Açúcar	CRI	AA	Fitch	R\$ 9.892.330	0,89%	IPCA	5,24%	Mensal	jul-35
Tecnisa	Tecnisa	CRI	AA	S&P	R\$ 9.864.571	0,88%	CDI+	2,30%	Mensal	dez-24
Helbor 4	Helbor	CRI	N/A	N/A	R\$ 9.685.241	0,87%	CDI+	3,00%	Mensal	jun-23
BR Distribuidora	Br Distribuidora	CRI	AAA	Fitch	R\$ 9.559.467	0,86%	IPCA	5,49%	Mensal	jul-31
RNI 1	RNI	CRI	A-	Fitch	R\$ 9.307.146	0,83%	CDI+	2,00%	Mensal	abr-28
Buona Vitta	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 8.952.918	0,80%	IPCA	9,50%	Mensal	mai-25
Shopping da Bahia	Aliance	CRI	AAA	S&P	R\$ 8.872.930	0,79%	IGP-DI	4,93%	Mensal	mai-25
BRDU	BRDU	CRI	N/A	N/A	R\$ 8.823.961	0,79%	IGP-M	10,00%	Mensal	jan-29
Ondas Resort Mez	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 8.784.356	0,79%	IGP-M	17,65%	Mensal	mar-27
Alta Vista	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 8.699.389	0,78%	IGP-M	10,00%	Mensal	mai-25
RNI 2	RNI	CRI	A-	Fitch	R\$ 8.459.073	0,76%	CDI+	1,76%	Mensal	fev-29
Rio Ave	Rio Ave	CRI	A+	Liberum	R\$ 8.397.042	0,75%	IPCA	7,98%	Mensal	out-28
Inter Construtora 2	Inter Construtora	CRI	N/A	N/A	R\$ 7.836.828	0,70%	CDI+	4,00%	Mensal	nov-21
BRF 2	BRF	CRI	AA+	Fitch	R\$ 7.705.819	0,69%	IPCA	5,50%	Mensal	jan-39
SOCICAM	SOCICAM	CRI	A	Liberum	R\$ 6.928.438	0,62%	IGP-M	10,66%	Mensal	mai-24
Rede D'Or	Rede D'Or	CRI	AAA	Fitch	R\$ 6.910.394	0,62%	IPCA	5,21%	Mensal	nov-27
Beds	Beds	CRI	N/A	N/A	R\$ 6.426.315	0,58%	IPCA	10,20%	Mensal	mar-23
BB/Caixa	BB/Caixa	CRI	N/A	N/A	R\$ 5.970.638	0,53%	IGP-DI	4,00%	Mensal	mar-28
Iguatemi	Iguatemi	CRI	AAA	Fitch	R\$ 5.789.240	0,52%	CDI+	0,31%	Mensal	set-25
Helbor 3	Helbor	CRI	N/A	N/A	R\$ 5.464.866	0,49%	CDI+	2,80%	Mensal	jun-23
Circuito de Compras Mez	Circuito de Compras	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.978.255	0,45%	IGP-M	16,00%	Mensal	jun-25
Grupo CEM Mez	Grupo Cem	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.837.762	0,43%	IPCA	10,50%	Mensal	mai-30
Belleville	Grupo Cem	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.837.130	0,43%	IPCA	8,00%	Mensal	fev-30
Creditas 2 Sen	Creditas	CRI	N/A	N/A	R\$ 4.766.623	0,43%	IPCA	5,22%	Mensal	abr-35
BR Properties	BrProperties	CRI	AA	Moody's	R\$ 4.410.275	0,39%	CDI+	0,70%	Trimestral	mar-23
Petrobras	Petrobras	CRI	AA	Fitch	R\$ 4.265.517	0,38%	IPCA	5,53%	Annual	out-31
Creditas Mez	Creditas	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.600.433	0,32%	IPCA	9,50%	Mensal	jun-40
Inter Construtora	Inter Construtora	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.236.474	0,29%	CDI+	5,80%	Mensal	abr-21
BB/Caixa 2	BB/Caixa	CRI	N/A	N/A	R\$ 3.035.035	0,27%	IGP-DI	4,50%	Mensal	mar-28
Ribeira 1	JSL	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.980.212	0,27%	IPCA	6,00%	Mensal	jan-35
Ribeira 2	JSL	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.980.212	0,27%	IPCA	6,00%	Mensal	jan-35
Gramado Parks	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.888.666	0,26%	IPCA	11,09%	Mensal	mar-23
Beds Sub	Beds	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.759.485	0,25%	IPCA	16,20%	Mensal	mar-23
Gramado Termas Resort	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.709.807	0,24%	IPCA	16,00%	Mensal	abr-24
VLI	VLI Multimodal	CRI	AAA	Fitch	R\$ 2.353.102	0,21%	IPCA	5,90%	Annual	mar-24
Golden Gramado 5	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.113.847	0,19%	IGP-M	13,15%	Mensal	mai-25
Renda Portuguesa Sub	Renda Portuguesa	CRI	N/A	N/A	R\$ 2.040.592	0,18%	IGP-M	12,00%	Mensal	nov-29
Golden Gramado	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 1.865.509	0,17%	IGP-M	13,98%	Mensal	mai-25
Loteamento	Cipasa	CRI	N/A	N/A	R\$ 1.812.212	0,16%	IGP-M	10,50%	Mensal	dez-23
Gramado Parks 3	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 1.795.424	0,16%	IPCA	14,63%	Mensal	mar-23
Petrobras 3	Petrobras	CRI	AA	Fitch	R\$ 1.632.800	0,15%	IPCA	4,31%	Mensal	mar-26
BR Distribuidora 2	Br Distribuidora	CRI	AAA	Fitch	R\$ 1.461.974	0,13%	IPCA	6,00%	Mensal	out-23
Kroton	Kroton	CRI	AA+	S&P	R\$ 1.356.373	0,12%	IPCA	5,18%	Mensal	nov-27
Grupo Pão de Açúcar	Grupo Pão de Açúcar	CRI	AA	Fitch	R\$ 1.290.646	0,12%	IPCA	6,00%	Mensal	mai-35
Vale	Vale	CRI	AAA	Fitch	R\$ 1.137.453	0,10%	IGP-M	5,55%	Mensal	mai-29
Gramado Parks 2	Gramado Parks	CRI	N/A	N/A	R\$ 1.097.101	0,10%	IPCA	15,97%	Mensal	mar-23
VLI 2	VLI Multimodal	CRI	AAA	Fitch	R\$ 990.131	0,09%	IPCA	5,80%	Annual	nov-24
Setin	Setin	CRI	N/A	N/A	R\$ 922.871	0,08%	CDI+	3,50%	Mensal	mai-23
Golden Gramado 3	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 877.295	0,08%	IGP-M	13,73%	Mensal	mai-25
Golden Gramado 6	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 767.513	0,07%	IGP-M	15,00%	Mensal	mai-25
Golden Gramado 2	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 717.693	0,06%	IGP-M	15,00%	Mensal	mai-25
Petrobras 2	Petrobras	CRI	AA	Fitch	R\$ 441.617	0,04%	IGP-M	5,99%	Annual	jan-22
WAM Praias 2	WAM	CRI	N/A	N/A	R\$ 364.915	0,03%	IGP-M	12,00%	Mensal	nov-25

Carteira do Fundo - *continuação*

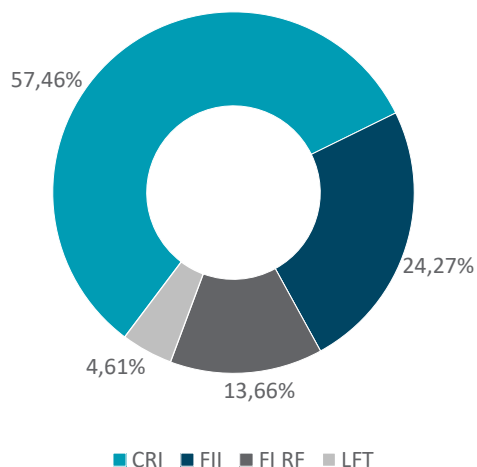
Ativo - FII	Grupo Econômico	Tipo	Sector	Custo Médio	Quantidade	Posição	% do Patrimônio
HCTR11	Hectare	FII	Papel	R\$ 114,95	473.403	R\$ 61.774.357	5,38%
XPCI11	XP	FII	Papel	R\$ 97,04	274.169	R\$ 24.211.864	2,11%
DEVA13	Devant	FII	Papel	R\$ 100,00	200.000	R\$ 20.000.000	1,74%
BCRI11	Banestes	FII	Papel	R\$ 107,61	146.832	R\$ 15.856.388	1,38%
BLMO15	Blue Macaw	FII	Real Estate	R\$ 26.233,01	591	R\$ 15.757.555	1,37%
URPR11	Urca	FII	Papel	R\$ 100,00	132.606	R\$ 14.984.478	1,31%
TORD13	Hectare	FII	Real Estate	R\$ 10,59	1.378.000	R\$ 14.661.920	1,28%
TORD11	Hectare	FII	Real Estate	R\$ 9,91	1.206.662	R\$ 12.838.884	1,12%
KNCR11	Kinea	FII	Papel	R\$ 97,89	126.630	R\$ 11.428.358	1,00%
HGBS11	CSHG	FII	Shopping Center	R\$ 217,73	48.298	R\$ 10.202.953	0,89%
LFTT11	Loft	FII	Real Estate	R\$ 100,00	100.000	R\$ 10.200.000	0,89%
XPHT12	XP	FII	Hotéis	R\$ 102,29	131.406	R\$ 10.052.559	0,88%
DEVA16	Devant	FII	Papel	R\$ 100,00	100.000	R\$ 10.000.000	0,87%
DMAC11	Direcional	FII	Real Estate	R\$ 248,93	24.513	R\$ 9.220.320	0,80%
VRTA11	FAR	FII	Papel	R\$ 104,70	70.000	R\$ 7.297.500	0,64%
OULG11	Ourinvest	FII	Logística	R\$ 100,62	74.177	R\$ 6.813.157	0,59%
HGCR11	CSHG	FII	Papel	R\$ 115,62	49.853	R\$ 5.144.331	0,45%
KNHY11	Kinea	FII	Papel	R\$ 110,24	42.536	R\$ 4.678.960	0,41%
XPHT11	XP	FII	Hotéis	R\$ 100,06	31.698	R\$ 2.962.178	0,26%
HCTR12	Hectare	FII	Papel	R\$ 117,45	212.773	R\$ 2.936.267	0,26%
CVBI11	VBI	FII	Papel	R\$ 102,52	29.670	R\$ 2.791.947	0,24%
RNGO11	Rio Bravo	FII	Real Estate	R\$ 77,35	33.032	R\$ 2.376.652	0,21%
TRXF11	TRX	fii	Real Estate	R\$ 97,60	22.380	R\$ 2.255.904	0,20%
Total						R\$ 278.446.533	24,27%

*O Custo Médio informado da FII Direcional (DMAC11) está ajustado pelas amortizações incorridas.

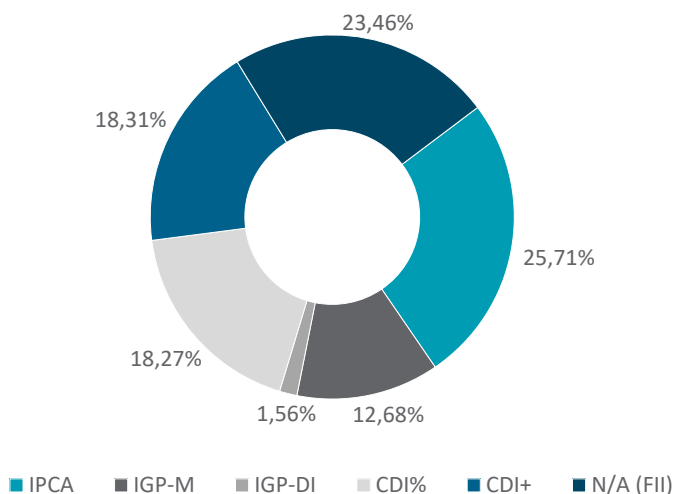
*HCTR12 é o direito de subscrição referente ao fundo HCTR11

Distribuição da Carteira

Distribuição por Ativo



Distribuição por Indexador



Distribuição por Setor	% do Patrimônio
Real Estate	46,07%
Papel	15,78%
Logística	5,81%
Shopping Center	2,77%
Governo Federal	18,27%
Aviação	1,27%
Metalúrgica	2,15%
Alimentos	1,69%
Óleo e Gás	1,51%
Hotéis	1,13%
Saúde	0,60%
Gráfica	0,00%
Instituições Financeiras	0,00%
Varejo	2,72%
Educação	0,12%
Mineração	0,10%

Distribuição por Indexador* & Taxa Média		
Indexador	Taxa Média (a.a.)	% do Patrimônio
IPCA	8,09%	25,71%
IGP-M	10,62%	12,68%
IGP-DI	4,55%	1,56%
CDI+	3,42%	18,31%
CDI%	99,00%	18,27%
N/A (FII)	N/A (FII)	23,46%

Movimentações do Mês

Continuamos otimistas com o mercado primário de CRIs e FIIs, com constantes análises de novas oportunidades e estratégias. Quanto ao mercado secundário, temos operado este com mais com foco na venda, pois acreditamos estar caro o preço de vários ativos.

Como ressaltado nas páginas anteriores, entre os meses de agosto e setembro o fundo adquiriu mais de R\$ 374 milhões em ativos (entre CRIs e FIIs) e ao mesmo tempo também vendeu mais de R\$ 180 milhões de ativos, o que fez com que o fundo encerrasse o mês de setembro com aproximadamente R\$ 200 milhões em caixa, nível próximo ao encerramento de agosto. Adicionalmente, destacamos que esse mesmo caixa já está inteiramente comprometido com operações que serão liquidadas nos próximos meses.

Enquanto a equipe de gestão entender que o mercado secundário dos FIIs e CRIs está em preços exagerados, será mantida a dinâmica de vendas de ativos para realização de lucros.

Segue abaixo um resumo das operações feitas ao longo de setembro:

Tipo	Ativo - RF	Operação	Quantidade	Preço Médio	Indexador	Taxa Ponderada	Financeiro
CRI	BB Mapfre	VENDA	-2.273	774,09	IGP-M	4,86%	- R\$ 1.759.502
CRI	BR Distribuidora	VENDA	- 700	1.060,21	IPCA	4,30%	- R\$ 742.145
CRI	Rede D'Or	VENDA	- 1.495	937,60	IPCA	4,40%	- R\$ 1.401.717
CRI	Embraed	COMPRA	50.000	1.000,00	CDI+	6,50%	R\$ 50.000.000
CRI	EKKO	COMPRA	30.000	1.000,00	IPCA	7,00%	R\$ 30.000.000

Tipo	Ativo - FII	Operação	Quantidade	Preço Médio	Financeiro
FII	BARI11	VENDA	- 11.705	R\$ 106,05	- R\$ 1.241.331
FII	BCRI11	VENDA	- 45.867	R\$ 108,38	- R\$ 4.971.227
FII	DEVA16	COMPRA	100.000	R\$ 100,00	R\$ 10.000.000
FII	DMAC11	VENDA	- 3.824	R\$ 374,02	- R\$ 1.430.243
FII	HCTR11	VENDA	- 405.370	R\$ 127,12	- R\$ 51.532.191
FII	HCTR13	COMPRA	212.773	R\$ 116,69	R\$ 24.828.481
FII	HGRE11	VENDA	- 10.462	R\$ 152,70	- R\$ 1.597.547
FII	TORD11	VENDA	- 295.858	R\$ 10,58	- R\$ 3.129.008
FII	TRXF11	VENDA	- 14.117	R\$ 102,02	- R\$ 1.440.202
FII	URPR11	VENDA	- 15.084	R\$ 114,72	- R\$ 1.730.494
FII	URPR13	COMPRA	198.738	R\$ 100,00	R\$ 19.873.800
FII	VISC11	VENDA	- 38.441	R\$ 110,11	- R\$ 4.232.618

Demonstração de Resultado Mensal

Resultado	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Receita Ativos (Caixa)	6.384.658	6.886.367	8.217.021	7.742.961	12.409.689	14.569.320
CRI	3.645.308	3.137.354	3.345.448	4.243.680	8.750.211	7.190.031
Juros	2.487.906	2.631.535	2.719.648	2.455.130	3.006.590	3.740.152
Correção Monetária	642.727	505.819	570.533	958.276	1.786.721	2.468.923
Negociação	514.676	-	55.268	830.274	3.956.900	980.957
FII	2.637.366	3.669.273	4.825.814	3.412.421	3.367.791	7.689.280
Dividendos	1.485.220	1.644.454	1.652.443	1.678.260	1.505.046	2.711.435
Negociação	1.152.146	2.024.819	3.173.371	1.734.162	1.862.745	4.977.845
LCI	47.979	-	-	-	-	-
Caixa	48.280	79.740	45.759	86.860	291.688	(309.991)
LFT	5.725					
Despesas (Caixa)	(733.380)	(744.067)	(838.270)	(951.714)	(1.171.997)	(1.243.738)
Ajuste	(58.390)	(39.934)		(46.727)	(68.674)	
Resultado (Caixa)	5.592.888	6.102.365	7.378.751	6.744.520	11.169.018	13.325.583
Distribuição	5.592.888	6.102.365	7.378.751	6.744.520	11.169.018	13.325.583
Distribuição/Cota	0,70	0,77	0,93	0,85	1,05	1,16
Nº de cotas	7.968.099	7.968.099	7.968.099	7.968.099	10.608.942	11.500.000
Ajustes Contábeis	31.173	(2.650.100)	16.924.037	(10.733.914)	(1.922.816)	302.813
MTM FII	-	-	15.217.094	(9.475.742)	10.638.061	(40.114)
MTM CRI	(16.860.472)	(2.433.872)	20.593.247	(37.421.443)	(1.058.129)	37.043.050
Ajustes Distribuição CRI	16.933.799	(213.634)	(18.883.710)	36.167.887	(11.500.000)	(36.697.374)
Ajustes Distribuição LCI	(39.561)	-	-	-	-	-
Ajustes Despesas	(2.593)	(2.593)	(2.593)	(4.616)	(2.749)	(2.749)

* No mês de Ago/2020, o calculo se refere apenas as cotas anteriores a 7ª emissão de cotas. O valor de ajuste é referente a -R\$ 68,6 mil que foi o resultado distribuídos para as cotas subscritas durante a oferta.

Detalhamento dos Ativos

Operação	Alta Vista	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Alta Vista Resort, localizado em Caldas Novas - GO. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores, garantia real dos imóveis e aval na física do controlador.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/08/2019	
Data de Vencimento	20/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	BB/CAIXA 1 e 2	Resumo:
Rating	N/A	As operações sênior e subordinada tem como risco primário um contrato de PPP devido pelo Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal para a GBT S.A pela construção de um data center no complexo tecnológico de Brasília - DF.
Tx. Compra Atualizada	4% e 4,5%	
Indexador	IGP-DI	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	02/08/2019	
Data de Vencimento	28/03/2028	
Tipo de oferta	476	

Operação	Beds (sen e sub)	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste no financiamento para conclusão de obra de do empreendimento Beds Piragibe, localizado próximo ao campus principal da Universidade de São Paulo - USP em São Paulo - SP. A operação tem como garantia a cessão dos recebíveis futuros de locação das unidades, além do próprio imóvel em garantia. Apesar de ser um setor ainda pouco explorado no Brasil, o mercado de <i>student housing</i> tem conseguido resultados expressivos no país, com níveis de ocupação quase que totais.
Tx. Compra Atualizada	10,20% e 16,20%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/03/2020	
Data de Vencimento	20/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	BelleVille	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (392 contratos de compra e venda de lotes) do empreendimento Jardim Belle Ville (Taubaté - SP). A carteira possui um valor de saldo devedor de aproximadamente R\$ 34 milhões, sendo que o valor total de emissão da operação foi de R\$ 14 milhões. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	8,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	12/02/2020	
Data de Vencimento	20/02/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	BR Distribuidora	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico devido pela BR Distribuidora para locação de seu edifício sede na cidade do Rio de Janeiro - RJ. A devedora é a maior distribuidora de combustível no Brasil.
Tx. Compra Atualizada	5,49%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/10/2012	
Data de Vencimento	15/07/2031	
Tipo de oferta	400	

Operação	BR Distribuidora 2	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico devido pela BR Distribuidora para locação de seu edifício sede na cidade do Rio de Janeiro - RJ. A devedora é a maior distribuidora de combustível no Brasil.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/08/2013	
Data de Vencimento	15/10/2023	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	BR Properties	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da BR Properties, uma das maiores empresas do segmento de locação de espaços corporativos. Adicionalmente, o CRI conta ainda com a alienação fiduciária do Edifício Tucano, localizado em Jarinu - SP, um ativo com foco industrial e que foi adquirido pela companhia em fev/2018 por R\$ 71 milhões, o que equivale a 140% do valor de emissão.
Tx. Compra Atualizada	0,70%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Trimestral	
Data de Emissão	28/02/2018	
Data de Vencimento	01/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	BRDU	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um CRI de loteamento lastreado em uma carteira de recebíveis de contratos de compra e venda de lotes em 4 empreendimentos já performados. A operação tem o valor de R\$ 60 milhões de emissão, sendo que a carteira em garantia possui um valor presente de R\$ 147 milhões na data de emissão. Além disso, a operação possui aval da própria BRDU, que é uma das maiores loteadoras do Brasil e possui a VBI como um de seus controladores.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/12/2018	
Data de Vencimento	21/01/2029	
Tipo de oferta	476	

Operação	BRF	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis devidos pela BRF, um dos maiores produtores de embutidos da América Latina, referente a locação <i>built to suit</i> (BTS) de um galpão refrigerado, localizado em Vitória do Santo Antão - PE. Como garantia, a operação conta com a alienação fiduciária do imóvel locado e uma fiança locatícia emitida pelo Banco Bradesco no valor de parte da operação. Este ativo é a série subordinada.
Tx. Compra Atualizada	7,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/12/2018	
Data de Vencimento	05/01/2039	
Tipo de oferta	476	

Operação	BRF 2	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis devidos pela BRF, um dos maiores produtores de embutidos da América Latina, referente a locação <i>built to suit</i> (BTS) de um galpão refrigerado, localizado em Vitória do Santo Antão - PE. Como garantia, a operação conta com a alienação fiduciária do imóvel locado e uma fiança locatícia emitida pelo Banco Bradesco no valor de parte da operação. Este ativo é a série sênior.
Tx. Compra Atualizada	5,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/12/2018	
Data de Vencimento	05/01/2039	
Tipo de oferta	476	

Operação	Buona Vittá	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Gramado Buona Vittá Resort, localizado em Gramado - RS e que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 304 milhões, com mais R\$ 260 milhões em estoque, que também faz parte da garantia. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 85 milhões. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real do imóvel.
Tx. Compra Atualizada	9,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	04/11/2019	
Data de Vencimento	20/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Circuito de Compras	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série sênior e mezanino lastreada nos recebíveis do futuro empreendimento Circuito de Compras (antiga Feira da Madrugada). O empreendimento é um shopping center localizado no Brás, região central de São Paulo - SP.
Tx. Compra Atualizada	8% / 16%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	14/07/2020	
Data de Vencimento	20/06/2025	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Creditas Mez	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série mezanino e tem como risco primário a carteira pulverizada de recebíveis de financiamento com garantia em imóveis (<i>home equity</i>) originados pela fintech Creditas. A carteira tem uma exposição de 66% do todo em imóveis em SP, com um LTV médio de 37%, ticket médio de R\$ 175 mil por contrato e a operação foi emitida com um valor de R\$ 75 milhões.
Tx. Compra Atualizada	9,50%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	22/06/2020	
Data de Vencimento	15/06/2040	
Tipo de oferta	476	

Operação	DMAC11	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um fundo imobiliário cujo foco foi a aquisição de 471 unidades residenciais e uma carteira de recebíveis imobiliários de R\$ 211 milhões, sendo R\$ 128 milhões em processo de repasse e R\$ 83 milhões em financiamento direto, ambos detidos pela Direcional Engenharia. O FII Direcional adquiriu os ativos pelo valor de R\$ 170 milhões e conforme os imóveis forem vendidos e os créditos recebidos, o fundo irá pagar juros (IPCA + 10%a.a.) e amortização para as cotas sênior, que é a série investida pelo IRDM11. A operação ainda conta com uma possível remuneração adicional a depender da performance das vendas e a cota júnior do fundo é detido pela própria Direcional.
Tx. Compra Atualizada	10,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	N/A	
Data de Vencimento	N/A	
Tipo de oferta	476	

Operação	Ekko	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como objetivo a antecipação de resultado de 8 empreendimentos da EKKO, todos já com a obra em andamento (alguns próximo a conclusão) e com alto nível de venda. A operação ainda conta com aval corporativo e na pessoa física dos controladores, além de todas as SPEs em garantia.
Tx. Compra Atualizada	7,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/09/2020	
Data de Vencimento	19/12/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Embraed	Resumo:
Rating	N/A	A operação é lastreado no risco corporativo da companhia e conta com a garantia de estoque de apartamentos de alto padrão, todos localizados em Balneário Camboriú - SC, e da carteira de recebíveis de imóveis do mesmo tipo.
Tx. Compra Atualizada	6,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/09/2020	
Data de Vencimento	30/09/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Even	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário a incorporadora Even, além de possuir aproximadamente R\$ 306 milhões de imóveis dados em garantia para um CRI de R\$ 180 milhões. Os recursos decorrentes das vendas dos imóveis em garantia serão usados para amortização extraordinária do CRI.
Tx. Compra Atualizada	1,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	02/08/2019	
Data de Vencimento	04/08/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Even 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Even.
Tx. Compra Atualizada	2,33%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/03/2018	
Data de Vencimento	17/11/2022	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Gldn Gramado 1, 2, 3, 5 e 6	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Golden Gramado Resort Laghetto, localizado em Gramado - RS e que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 220 milhões, com mais R\$ 100 milhões em estoque, que também faz parte da garantia. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 109 milhões e a operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	13,98%, 15%, 13,73%, 13,15% e 15%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/03/2018	
Data de Vencimento	15/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	GPK	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário uma debenture emitida pela Gramado Parks com garantia na carteira de recebíveis de todos os empreendimentos detidos pela empresa, além dos recebíveis oriundos do Park SnowLand (Gramado - RS) e a fiança das outras empresas do grupo e dos controladores na física.
Tx. Compra Atualizada	8,5% / 11,5%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	19/08/2020	
Data de Vencimento	20/07/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Gramado Parks 1, 2 e 3	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento BV Resort em Gramado - RS, que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 90,6 milhões. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 60 milhões, sendo 40% de classe sênior (classe detida pelo fundo), 10% de classe mezanino (classe também detida pelo fundo) e 50% de classe subordinada, que serve como garantia ao CRI sênior e mezanino. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	11,09% (sênior) e 15,97% e 14,63% (mezanino)	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/11/2018	
Data de Vencimento	20/03/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Gramado Termas Resort	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série mezanino da Gramado Termas Resort, e tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Wyndham Gramado Termas Resort em Gramado - RS, que possui um valor na emissão de aproximadamente R\$ 130 milhões. O valor total de emissão da operação foi de R\$ 100 milhões, sendo 40% de classe sênior, 10% de classe mezanino (classe detida pelo fundo) e 50% de classe subordinada, que serve como garantia ao CRI sênior e mezanino. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	16,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	01/04/2019	
Data de Vencimento	20/04/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Grupo Cem (sen e mez)	Resumo:
Rating	N/A	A operação é a série sênior e mezanino lastreados em uma carteira de recebíveis pulverizada de loteamentos em 32 empreendimentos diferentes empalhados pelo estado de SP. Além disso a operação ainda conta com garantia corporativa da empresa e dos controladores
Tx. Compra Atualizada	7,5% / 10,5%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	29/04/2020	
Data de Vencimento	20/05/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Grupo Pão de Açúcar	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis devidos pelo GPA (Grupo Pão de Açúcar), uma das maiores redes varejistas da América Latina, referente ao <i>Sale and Lease Back</i> de 4 lojas utilizadas pelo grupo, sendo 3 locadas para a rede Assaí e 1 locada para rede Pão de Açúcar. A operação ainda conta com os imóveis em garantia.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/05/2020	
Data de Vencimento	10/05/2035	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Grupo Pão de Açúcar 2	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis devidos pelo GPA (Grupo Pão de Açúcar), uma das maiores redes varejistas da América Latina, referente ao <i>Sale and Lease Back</i> de 4 lojas utilizadas pelo grupo, sendo 3 locadas para a rede Assaí e 1 locada para rede Pão de Açúcar. A operação ainda conta com os imóveis em garantia.
Tx. Compra Atualizada	5,24%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/05/2020	
Data de Vencimento	10/05/2035	
Tipo de oferta	476	

Operação	Olimpia Park	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Olimpia Park Resort, localizado em Olímpia - SP. A operação possui um valor na emissão de R\$ 70 milhões e tem como garantia a carteira de recebíveis do empreendimento e a alienação fiduciária da cotas da SPE detentora do projeto. Só a carteira de recebíveis possui um valor de R\$ 180 milhões.
Tx. Compra Atualizada	8,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/01/2020	
Data de Vencimento	20/02/2026	
Tipo de oferta	476	

Operação	Helbor 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Helbor, além de possuir aproximadamente R\$ 548 milhões de imóveis dados em garantia para um CRI de R\$ 422 milhões. Os recursos decorrentes das vendas dos imóveis em garantia serão usados para amortização extraordinária do CRI.
Tx. Compra Atualizada	2,15%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Trimestral	
Data de Emissão	21/06/2019	
Data de Vencimento	27/06/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Helbor 3	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Helbor, além de possuir o aval na pessoal física do Sr. Henrique Borenstein, fundador e controlador da empresa.
Tx. Compra Atualizada	2,80%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	04/06/2019	
Data de Vencimento	29/06/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Helbor 4	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a incorporadora Helbor, além de possuir o aval na pessoal física do Sr. Henrique Borenstein, fundador e controlador da empresa.
Tx. Compra Atualizada	3,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	25/06/2020	
Data de Vencimento	27/06/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	HM	Resumo:
Rating	BBB	A operação tem como risco primário a incorporadora HM, empresa focada no mercado MCMV e de baixa renda. A empresa opera principalmente no estado de São Paulo, com muito pouca alavancagem e possui um rating de A- pela Fitch.
Tx. Compra Atualizada	2,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	29/11/2019	
Data de Vencimento	13/12/2023	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Iguatemi	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o fluxo de recebíveis do Shopping Galeria, localizado em Campinas - SP. Como garantia, a operação conta com a alienação fiduciária desse imóvel, além da fiança corporativa da Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A.
Tx. Compra Atualizada	0,31%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	17/09/2015	
Data de Vencimento	17/09/2025	
Tipo de oferta	400	

Operação	Inlote	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis de 10 loteamentos desenvolvidos pela Inlote no estado de Goiás. A carteira total possui 2.104 contratos e um valor de saldo devedor de aproximadamente R\$ 250 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 100 milhões. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	9,25%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	23/06/2020	
Data de Vencimento	20/12/2032	
Tipo de oferta	476	

Operação	Inter Construtora	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento MCMV Park Quinet, o maior da Inter Construtora, que é uma construtora focada no mercado MCMV e que atua principalmente em Juiz de Fora - MG. Em 2017, a companhia fez sua listagem na B3. Os recursos captados pela operação foram utilizados pela companhia para aquisição de novos terrenos, os quais ficaram em garantia para o CRI. Enquanto a Inter não utilizar os recursos captados na aquisição dos terrenos, os mesmos ficarão em uma conta vinculada em garantia da operação. Por fim, o CRI ainda conta com uma subordinação de 20% do total da operação, que será detida pelos sócios da Inter.
Tx. Compra Atualizada	5,80%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	05/04/2018	
Data de Vencimento	10/04/2021	
Tipo de oferta	476	

Operação	Inter Construtora 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o empreendimento MCMV Park Uberaba, um dos maiores da Inter Construtora, que é uma construtora focada no mercado MCMV e que atua principalmente em Juiz de Fora - MG. Em 2017, a companhia fez sua listagem na B3. Os recursos captados pela operação foram utilizados pela companhia para aquisição de novos terrenos, os quais ficaram em garantia para o CRI.
Tx. Compra Atualizada	4,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	26/11/2018	
Data de Vencimento	09/11/2021	
Tipo de oferta	476	

Operação	Ribeira 1 e 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário contratos de locação de imóveis, em que a Júlio Simões Logística (JSL) é devedora e/ou garantidora. Como garantia, a operação ainda conta a fiança dos controladores da JSL (Pessoas Físicas e Jurídicas) e os imóveis, cujos aluguéis foram cedidos para operação, e estes imóveis deverão ter valor de avaliação de no mínimo 200% do saldo devedor do CRI.
Tx. Compra Atualizada	6,00%	
Correção	Anual	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	30/01/2020	
Data de Vencimento	25/01/2035	
Tipo de oferta	476	

Operação	Kroton	Resumo:
Rating	AA+	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis <i>built to suit</i> (BTS) referente a locação da unidade de São Bernardo do Campo - SP pelo Grupo Kroton, o maior grupo do setor de educação do Brasil e um dos maiores do mundo em número de alunos. Como garantia, a operação conta com fiança assinada pela Anhanguera Educacional Participações S.A. (Anhanguera) e alienação fiduciária do imóvel.
Tx. Compra Atualizada	5,18%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	07/12/2012	
Data de Vencimento	07/11/2027	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Latam	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis built to suit (BTS) referente a locação do galpão de manutenção de aeronaves da Latam, localizado em Guarulhos - SP. A operação conta com a fiança bancária do Banco Bradesco.
Tx. Compra Atualizada	5,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	27/12/2019	
Data de Vencimento	18/08/2032	
Tipo de oferta	476	

Operação	Loteamento	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um CRI de loteamento lastreado em uma carteira de recebíveis de contratos de compra e venda de lotes em 25 empreendimentos já performados. A operação foi emitida em 2013 e possui uma carteira consolidada. Por fim, o CRI possui um mínimo de colateral de carteira adimplente de 125% sobre o seu saldo devedor.
Tx. Compra Atualizada	10,50%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/12/2013	
Data de Vencimento	19/12/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Permetal	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em um CRI lastreado em contrato de locação intragrupo entre as empresas operacionais do grupo Permetal com a empresa imobiliária do grupo referente a nova sede das mesmas, localizada as margens da Rodovia Anhanguera na altura de Cravinhos - SP. A operação ainda conta com aval de todas as empresas do grupo e dos controladores na PF e o imóvel em alienação fiduciária. A Permetal é uma metalúrgica com mais de 50 anos de existência focada na construção de pisos industriais e também é uma fornecedora da casa da moeda.
Tx. Compra Atualizada	9,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	13/05/2020	
Data de Vencimento	14/05/2030	
Tipo de oferta	476	

Operação	Petrobras	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis atípicos (<i>built to suit</i> - BTS) devidos pela Petrobras referente a locação de sua sede administrativa localizado na cidade de Vitória - ES.
Tx. Compra Atualizada	5,53%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	15/10/2013	
Data de Vencimento	17/10/2031	
Tipo de oferta	400	

Operação	Petrobras 2	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis atípicos (<i>built to suit</i> - BTS) devidos pela Petrobras referente a locação do Edifício Cidade Nova localizado na cidade de Rio de Janeiro - RJ.
Tx. Compra Atualizada	5,99%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	12/01/2009	
Data de Vencimento	12/01/2022	
Tipo de oferta	400	

Operação	Petrobras 3	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco primário o fluxo de recebíveis devidos pela Petrobras referente ao arrendamento do Estaleiro Inhaúma, localizado na cidade de Rio de Janeiro - RJ. A operação ainda conta com o ativo em questão em garantia.
Tx. Compra Atualizada	4,31%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	13/07/2013	
Data de Vencimento	13/03/2026	
Tipo de oferta	400	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Rede D'Or	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o fluxo de aluguéis devidos pela Rede D'Or, maior grupo hospitalar do país, referente a locação <i>built to suit</i> (BTS) do Hospital Santa Helena, localizado em Brasília - DF. Como garantia, a operação conta com a alienação fiduciária desse imóvel.
Tx. Compra Atualizada	5,21%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	06/08/2017	
Data de Vencimento	06/11/2027	
Tipo de oferta	400	

Operação	Rio Ave	Resumo:
Rating	A+	A operação tem como risco primário uma carteira de 50 contratos de locação de imóveis comerciais e lajes corporativas na cidade de Recife - PE. Além disso, a operação ainda conta com fiança das empresas do grupo Rio Ave, que são as proprietárias dos imóveis, e os mesmos imóveis em garantia, que deverão ter valor de avaliação de no mínimo 200% do saldo devedor do CRI.
Tx. Compra Atualizada	7,98%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	20/04/2018	
Data de Vencimento	20/10/2028	
Tipo de oferta	476	

Operação	Renda Portuguesa (sen e sub)	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis de 2.687 contratos de compra e venda de lotes de 3 empreendimentos em Macapá - AP. A carteira possui um valor de saldo devedor de aproximadamente R\$ 74 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 22 milhões entre as séries sênior e subordinada. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real do imóveis.
Tx. Compra Atualizada	9% e 12%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/12/2019	
Data de Vencimento	20/12/2029	
Tipo de oferta	476	

Operação	RNI 1	Resumo:
Rating	A-	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da Rodobens Negócios Imobiliários (RNI). Como garantia, a operação conta com uma carteira de recebíveis de loteamentos desenvolvidos pela RNI e o aval da GV Holding, controladora da RNI e um dos maiores grupos empresariais do Brasil, controlando entre outras empresas o Banco Rodobens. O principal fator de atratividade da operação foi o aval da GV Holding.
Tx. Compra Atualizada	2,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/04/2018	
Data de Vencimento	17/04/2028	
Tipo de oferta	476	

Operação	RNI 2	Resumo:
Rating	A-	A operação tem como risco primário o crédito corporativo da Rodobens Negócios Imobiliários (RNI). Como garantia, a operação conta com uma carteira de recebíveis de loteamentos desenvolvidos pela RNI e com o aval da GV Holding, controladora da RNI e um dos maiores grupos empresariais do Brasil, controlando entre outras empresas o Banco Rodobens. O principal fator de atratividade da operação foi o aval da GV Holding.
Tx. Compra Atualizada	1,76%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/02/2019	
Data de Vencimento	15/02/2029	
Tipo de oferta	476	

Operação	São Domingos	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário um contrato de locação de imóvel, onde a empresa São Domingos Indústrias Gráficas é devedora e/ou garantidora. A São Domingos Indústrias Gráficas é uma das maiores gráficas do Brasil e possui 80 anos de atuação no setor. Como garantia, a operação conta com uma cessão de créditos mensais de R\$ 2,5 milhões, que são liberadas para a empresa após o pagamento da parcela mensal do CRI de aproximadamente R\$ 170 mil, e a alienação de imóveis no valor de aproximadamente 240% do saldo devedor do CRI.
Tx. Compra Atualizada	0,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/05/2018	
Data de Vencimento	14/05/2025	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	Setin	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a empresa Setin Engenharia, além de contar com garantia em unidades residenciais prontas em São Paulo - SP (Setin Praça da Sé e Setin Estação da Luz) e a fiança na Pessoa Física do Sr. Antonio Setin, controlador da empresa.
Tx. Compra Atualizada	3,50%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	21/05/2019	
Data de Vencimento	30/05/2023	
Tipo de oferta	476	

Operação	Shopping da Bahia	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário os aluguéis do Shopping da Bahia, localizado em Salvador - BA. Além disso, o CRI possui coobrigação da empresa controladora do empreendimento, Aliance, e garantia real de parte do shopping. O Shopping da Bahia, um dos primeiros shoppings do Brasil e o principal ativo da empresa de shoppings Aliance.
Tx. Compra Atualizada	4,93%	
Indexador	IGP-DI	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	10/07/2010	
Data de Vencimento	10/05/2025	
Tipo de oferta	400	

Operação	SOCICAM	Resumo:
Rating	A	A operação tem como risco primário os aluguéis das lojas dos dois maiores terminais rodoviários do país: Tietê e Barra Funda, ambos localizados em São Paulo - SP. Atualmente, estes terminais rodoviários geram um aluguel mensal, que foi cedido para a operação, de R\$ 1,7 milhão a R\$ 2 milhões, enquanto a parcela da operação está próxima a R\$ 0,8 milhão por mês. A operação ainda conta com a garantia da SOCICAM, maior operadora de terminais de transportes coletivos do Brasil, administrando atualmente mais de 150 empreendimentos e atendendo mais de 207 milhões de passageiros por ano.
Tx. Compra Atualizada	10,66%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	16/05/2016	
Data de Vencimento	15/05/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	TORD11	Resumo:
Rating	N/A	O fundo FII Tordasilhas tem como foco a aquisição de participações minoritárias em SPES, que já tenham desenvolvido seus projetos imobiliários e atualmente possuam carteiras de recebíveis. A TIR esperada para o fundo é estimada em 20%a.a.
Tx. Compra Atualizada	N/A	
Indexador	N/A	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	N/A	
Data de Vencimento	N/A	
Tipo de oferta	476	

Operação	Tecnisa	Resumo:
Rating	AA	A operação tem como risco a empresa Tecnisa S.A., uma das maiores incorporadoras do Brasil, além de contar com a garantia da alienação fiduciária das cotas de SPE e cessão fiduciária dos recebíveis do empreendimento Taguá Life Center em Taguatinga - Brasília.
Tx. Compra Atualizada	2,30%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	06/12/2019	
Data de Vencimento	18/12/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	Transpes	Resumo:
Rating	A	A operação tem como risco primário os aluguéis atípicos (<i>built to suit</i> - BTS) devidos pela Transpes S.A para locação de suas centrais operacionais espalhadas pelo Brasil, incluindo sua sede em Betim - MG. A operação conta com a garantia da alienação fiduciária de cotas do fundo imobiliário patrimonial, pertencente a família controladora da empresa, que detém o imóvel.
Tx. Compra Atualizada	9,00%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	15/12/2017	
Data de Vencimento	14/12/2027	
Tipo de oferta	476	

Detalhamento dos Ativos

Operação	VLI	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico (<i>built to suit</i> - BTS) devido pela VLI para locação do terminal intermodal em Santa Luzia - MG. A VLI é uma das maiores operadoras logísticas do Brasil, tendo entre seus controladores a Vale, Mitsui e FI-FGTS. A operação conta com a garantia da cessão fiduciária dos direitos creditórios.
Tx. Compra Atualizada	5,90%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	22/04/2013	
Data de Vencimento	20/03/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	VLI 2	Resumo:
Rating	AAA	A operação tem como risco primário o aluguel atípico (<i>built to suit</i> - BTS) devido pela VLI para locação do terminal de açúcar em Guará - SP. A VLI é uma das maiores operadoras logísticas do Brasil, tendo entre seus controladores Vale, Mitsui e FI-FGTS. A operação conta com a garantia da cessão fiduciária dos direitos creditórios.
Tx. Compra Atualizada	5,80%	
Indexador	IPCA	
Fluxo de Pagamentos	Anual	
Data de Emissão	13/03/2017	
Data de Vencimento	27/11/2024	
Tipo de oferta	476	

Operação	WAM Praias 1 e 2	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento WAM Praias, localizado em Caldas Novas - GO. A operação ainda conta com a garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	12,00%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	03/12/2019	
Data de Vencimento	20/11/2025	
Tipo de oferta	476	

Operação	Ondas Resort (sen e mez)	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis (contratos de compra e venda de unidades residenciais) do empreendimento Ondas Resort, localizado em Porto Seguro - BA. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores e garantia real dos imóveis.
Tx. Compra Atualizada	10,55%/17,65%	
Indexador	IGP-M	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	22/01/2020	
Data de Vencimento	24/03/2027	
Tipo de oferta	476	

Operação	XPHT11 (Sr)	Resumo:
Rating	N/A	A operação consiste em uma estrutura híbrida de fundo imobiliário (FII) com foco na aquisição de hotéis, sendo o principal ativo do fundo o Hotel Pullman Ibirapuera, localizado em São Paulo - SP. O IRDM11 adquiriu as cotas sênior e ordinária, que possuem meta de performance e estas são reforçadas pela existência das cotas subordinadas.
Tx. Compra Atualizada	3,00%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	N/A	
Data de Vencimento	N/A	
Tipo de oferta	476	

Operação	CRI XPLOG	Resumo:
Rating	N/A	A operação tem como risco primário um contrato de compra e venda à prazo devido pelo NE Logistic FII (controlado pelo XPLOG) de um galpão logístico. Esse imóvel está locado para Unilever e fica localizado em Cabo de Santo Agostinho - PE. A operação conta ainda com a cessão fiduciária de um contrato de locação BTS com o GPA.
Tx. Compra Atualizada	1,75%	
Indexador	CDI+	
Fluxo de Pagamentos	Mensal	
Data de Emissão	18/12/2019	
Data de Vencimento	18/12/2034	
Tipo de oferta	476	

Estratégia de Gestão

FOCO EM OPERAÇÕES ESTRUTURADAS

- Abordagem disciplinada de pesquisa fundamentalista em crédito
- Equipe com experiência na estruturação, aquisição e acompanhamento de operações de crédito estruturado e na gestão de fundos de CRIs
- Objetivo de rentabilidade de IPCA + 7%a.a. (líquido de IR para investidores PF)

ICVM 476

- Relacionamento com originadores e estruturadores de operações de CRIs
- Foco na aquisição de CRIs, emitidos através de ofertas públicas restritas (ICVM 476), que são restritas a um número limitado de investidores profissionais, apresentam um ticket médio elevado e geralmente apresentam uma remuneração maior

OPORTUNIDADES DE GANHO NO SECUNDÁRIO

- Há no mercado secundário de CRIs um enorme potencial de crescimento e a Iridium pretende gerar valor adicional com essas oportunidades

ALOCAÇÃO TÁTICA EM FII

- Aquisição de FIIs de terceiros para maximizar o retorno do caixa e também aproveitar oportunidades pontuais

Equipe de Gestão & Análise

Rafael Yunes Selegatto (sócio, co-gestor e analista)

Foi gestor de fundos imobiliários da FAR - Fator Administração de Recursos. Começou a carreira na área de consultoria estratégica da Accenture e, posteriormente, entrou no Banco Fator onde atuou na área de estruturação de operações de renda fixa para mercado de capitais, com foco nos setores de Shoppings, Logística e Imobiliário. Selegatto é formado em Economia pelo Insper - Instituto de Ensino e Pesquisa, além de possuir as certificações de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários (CVM) e CGA (ANBIMA)

Yannick Bergamo (sócio, co-gestor e analista)

Foi gestor de fundos de crédito da FAR - Fator Administração de Recursos. Começou a carreira na área de pesquisa e desenvolvimento da Chaordic Systems, empresa voltada para sistemas de aprendizagem de máquina em sites de e-commerce. Posteriormente entrou como trainee no Fator, onde atuou por dois anos na área de Equity Research da Fator Corretora, passando pelos setores de Tecnologia, Commodities, Logística e Construção Civil. Antes de assumir a área de crédito, atuou como analista da FAR - Fator Administração de Recursos dos setores de Siderurgia, Mineração, Petróleo & Gás e Alimentos. Bergamo é formado em Engenharia Elétrica pela Escola Politécnica da USP, além de possuir a certificação CGA (ANBIMA)

Lucca Mussolin (sócio e analista)

Possui experiência em mercados de capitais e em gestão de recursos, tendo atuado em diferentes instituições. Nos últimos 4 anos antes de integrar a equipe da Iridium, trabalhou no Itaú Asset Management e, posteriormente, na área de concessão de crédito (segmentos Large e CIB) do Itaú BBA, analisando o setor automotivo. Mussolin é formado em Administração de Empresas pela Faculdade de Economia e Administração da USP, além de possuir a certificação CGA (ANBIMA)

Raphael Mendes de Assumpção (sócio e analista)

Possui 5 anos de experiência na estruturação de financiamentos sindicalizados e no mercado de capitais com ênfase no setor de Energia e Telecomunicações. Atuou nos bancos ING e Santander, onde foi responsável por transações de dívidas estruturadas e project-finance, incluindo debêntures incentivadas. Iniciou sua carreira na área de Equity Research, tendo feito parte dos times do Itaú BBA e da Fator Corretora. Assumpção é formado em Engenharia Mecatrônica pela Escola Politécnica da USP

Ir

iridium

gestão de recursos

CONTATO

Rafael Morais, CFP®

+55 11 4861 5770

rmorais@iridiumgestao.com.br

Antonio Carlos Conceição, CGA, CFP®

+55 11 4861 5799

aconceicao@iridiumgestao.com.br

rua joaquim floriano . 100 . 9 andar

são paulo . sp . 04534-000

www.iridiumgestao.com.br

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPOORTAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIDOR DEVE VERIFICAR A DOCUMENTAÇÃO OFICIAL DO PRODUTO FINANCEIRO DESEJADO, QUE CONTERÁ OS TERMOS E CONDIÇÕES DEFINITIVOS DO INVESTIMENTO, LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

 Autorregulação
ANBIMA

Administração Fiduciária