

VECTIS JUROS REAL

Fundo de Investimento Imobiliário

VCJR11

CNPJ: 32.400.250/0001-05



NOTA DO GESTOR

Junho 2020.

INFORMAÇÕES

OBJETIVOS

O Vectis Juros Real FII tem por objetivo ser referência no mercado quanto ao investimento em empreendimentos imobiliários, por meio da aquisição de ativos financeiros.

INÍCIO DO FUNDO

09 de Outubro de 2019.

GESTORA

Vectis Gestão de Recursos Ltda.

ADMINISTRADOR

Intrag DTVM Ltda.

ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO

Taxa de 1,60% a.a.

NÚMERO DE COTAS

5.811.259

Fechamento em 30/06/2020

PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$)

586.671.313,45

VALOR PATRIMONIAL/COTA

R\$ 100,95

VOLUME NEGOCIADO

Mês: R\$ 15.241.047,65

Média diária: R\$ 725.764,17

RENDIMENTO MENSAL

Pagamento	R\$/Cota
13/07/2020	0,62

TAXA DE PERFORMANCE

Não há.

Prezados Investidores,

A carteira do Vectis Juros Real ("Fundo") segue com ótima performance. Continuamos monitorando de perto todas operações contratadas: todas estão adimplentes, com perspectivas positivas e com o valor de suas garantias inalterados.

A maioria das operações foram estruturadas de forma proprietária e todas contam com garantias robustas e são localizadas em regiões de alta liquidez. Atualmente, 97% das nossas operações estão lastreadas por ativos na cidade de São Paulo. Acreditamos que estas características proporcionam aos nossos cotistas um perfil de crédito bastante positivo.

Fechamos o mês de junho com a alocação do Fundo no portfolio de CRIs em 72,9%. A rentabilidade bruta da carteira foi de aproximadamente NTN-B + 5,52%, e, líquida para o cotista, de aproximadamente NTN-B + 3,86%, acima, portanto, do teto da rentabilidade alvo esperada do Fundo que é NTN-B + 1,00% a 3,00%.

A distribuição no mês de junho será paga dia 13/07/2020, no valor de R\$ 0,62 por cota. Tal valor tem o impacto positivo da distribuição da rentabilidade acumulada do caixa que estava aplicado em títulos públicos, como vínhamos demonstrando em nossa metodologia de cálculo nos meses anteriores. O fechamento do balanço contábil do Fundo permitiu que reconhecêssemos e pudéssemos distribuir em junho esses valores. Adicionalmente, a distribuição sofreu impacto negativo do IPCA na rentabilidade dos CRIs, uma vez que o IPCA teve nova deflação de -0,38% no mês de maio; após vir caindo desde o início do ano (março foi 0,07% e abril foi -0,31%).

Com o objetivo de aumentar a liquidez das cotas do nosso fundo VCRJ11, vamos realizar no dia 21 de agosto uma Assembleia Geral de cotistas para aprovar a mudança do público-alvo do produto, que hoje é destinado apenas a investidores qualificados, para investidores em geral. Para haver a aprovação, precisamos do voto de cotistas que representem, pelo menos, 25% das cotas emitidas, considerando a base de 24 de janeiro de 2020 - data do edital de convocação da Assembleia. Por isso, reforçamos a importância de todos participarem. Para mais informações, acesse o link <https://www.vectis.com.br/fundo-investimento-imobiliario/> clique em "Assembleia de Cotistas**". Esse e outros documentos também estão disponíveis na aba "**Demais Documentos**" em nosso site.**

RENTABILIDADE

A carteira atual de CRIs do Fundo possui uma *duration* de **4,26** anos (base: 30/06/20). O título nacional indexado à inflação com *duration* mais próxima à carteira do Fundo é a NTN-B de vencimento em maio 2025 (“NTN-B25”), cuja *duration* é de **4,32** anos. Desta forma, utilizaremos o retorno da NTN-B25 como referência para comparação da rentabilidade do Fundo conforme descrito no Regulamento. Para fins de cálculo, a taxa que utilizaremos para definir a rentabilidade da NTN-B em cada mês será a média das taxas, expressas ao ano (considerando 252 dias úteis), de compra das NTN-B negociadas no respectivo mês.

RENTABILIDADE PORTFÓLIO CRIS

Mês	Valor Investido	Remuneração Bruta Anual (IPCA +)	NTN-B (IPCA +) Taxa Média Anual de Compra no Período	Rentabilidade Bruta Anualizada NTN-B +
jun/20	426.739.724	7,36%	2,07% Vcto 2025	5,19%
mai/20	426.739.724	7,36%	2,26% Vcto 2025	4,99%
abr/20	327.196.187	7,33%	3,11% Vcto 2025	4,09%
mar/20	317.214.000	7,40%	3,04% Vcto 2024	4,24%
fev/20	137.500.000	7,90%	2,23% Vcto 2024	5,55%
jan/20	120.000.000	8,00%	2,36% Vcto 2024	5,51%
dez/19	120.000.000	8,00%	2,31% Vcto 2024	5,56%
nov/19	120.000.000	8,00%	2,20% Vcto 2024	5,67%
out/19	-	-	n.a.	n.a.

O fechamento contábil do exercício social permitiu que realizássemos os rendimentos decorrentes das aplicações em títulos públicos que foram vendidas para aquisição de CRIs. Desta forma, a distribuição de dividendos aos cotistas referente ao mês de junho contempla os valores decorrentes da carteira de CRIs e dessa rentabilidade acumulada das aplicações em DI do Fundo.

Com a redução das aplicações em títulos públicos (atualmente o nível de alocação do Fundo em CRIs é de aproximadamente 73%), bem como com o pagamento da rentabilidade acumulada neste mês, passaremos a apresentar a tabela de rentabilidade do Fundo e sua comparação com o DI apenas com os dividendos efetivamente distribuídos aos cotistas, os quais passarão a representar a rentabilidade do Fundo.

RENTABILIDADE DISTRIBUÍDA

Cota Média de 1ª Emissão **100,23**

Mês	Dividendo por cota	Rentabilidade			
		Taxa DI ¹	Fundo	% DI	% DI Gross-up ²
jun/20	0,62	0,22%	0,62%	277%	325%
mai/20	0,25	0,24%	0,25%	106%	124%
abr/20	0,40	0,28%	0,40%	140%	165%
mar/20	0,40	0,34%	0,40%	118%	139%
fev/20	0,31	0,29%	0,31%	105%	124%
jan/20	0,31	0,38%	0,31%	82%	96%
dez/19	0,23	0,37%	0,23%	61%	71%
nov/19	0,18	0,38%	0,18%	47%	56%
out/19	0,00	0,33%	0,00%	0%	0%

¹A taxa DI em outubro de 2019 teve como data de partida dia 09, refletindo a data de início do fundo.

² Considera uma alíquota de IR de 15%

CARTEIRA DE ATIVOS

#	SÉRIE	EMISSOR	DEVEDOR / ATIVO IMOBILIÁRIO	PRAZO	CÓD. CETIP	TAXA DE EMISSÃO	TAXA DE AQUISIÇÃO	ÍNDICE	DURATION	VALOR DE MERCADO	CONCENTRAÇÃO
1	254	True	Desenv. Ed. Residencial AAA	Nov-26	19K0093569	8,0%	8,0%	IPCA +	3,73	20.327.748,82	3,46%
2	255	True	Desenv. Ed. Residencial AAA	Nov-26	19K0093591	8,0%	8,0%	IPCA +	3,73	20.327.748,82	3,46%
3	256	True	Desenv. Ed. Residencial AAA	Nov-26	19K0093603	8,0%	8,0%	IPCA +	3,73	20.327.748,82	3,46%
4	257	True	Desenv. Ed. Residencial AAA	Nov-26	19K0093608	8,0%	8,0%	IPCA +	3,73	20.327.748,82	3,46%
5	258	True	Desenv. Ed. Residencial AAA	Nov-26	19K0093963	8,0%	8,0%	IPCA +	3,73	20.327.748,82	3,46%
6	259	True	Desenv. Ed. Residencial AAA	Nov-26	19K0093990	8,0%	8,0%	IPCA +	3,73	20.327.748,82	3,46%
7	364	Fortesec	Olímpia Park	Fev-26	20A0813348	8,0%	8,0%	IPCA +	1,97	4.215.680,02	0,72%
8	365	Fortesec	Olímpia Park	Fev-26	20A0813344	13,0%	13,0%	IPCA +	1,87	2.813.506,54	0,48%
9	1	Vert	Home-Equity	Fev-35	20B0849733	5,2%	5,2%	IPCA +	5,81	8.224.275,81	1,40%
10	2	Vert	Home-Equity	Fev-35	20B0850705	7,3%	7,3%	IPCA +	5,35	1.481.629,52	0,25%
11	293	True	Desenv. Misto Nações Unidas AAA	Mar-27	20B0929306	8,0%	8,0%	IPCA +	3,86	58.394.646,31	9,95%
12	294	True	Desenv. Misto Nações Unidas AAA	Mar-27	20B0929384	8,0%	8,0%	IPCA +	3,86	27.537.199,81	4,69%
13	33	Travessia	PPP Habitacional	Jan-36	20C0139730	6,0%	6,0%	IPCA +	6,42	46.890.933,71	7,99%
14	34	Travessia	PPP Habitacional	Jan-36	20C0139788	6,0%	6,0%	IPCA +	6,42	46.890.933,71	7,99%
15	106	HabitaSec	Even	Nov-22	18C0765059	3,0%	3,8%	CDI +	1,16	9.035.054,76	1,54%
16	294	True	Desenv. Misto Nações Unidas AAA	Mar-27	20B0929384	8,0%	8,0%	IPCA +	3,86	30.889.694,72	5,27%
17	267	True	Tecnisa	Mai-25	20E1000795	7,3%	7,3%	IPCA +	3,00	34.772.742,81	5,93%
18	266	True	Tecnisa	Mai-25	20E1000787	7,3%	7,3%	IPCA +	3,00	34.772.742,81	5,93%
19	Caixa									586.014,82	0,10%
20	RF									158.199.765,18	26,97%
	TOTAL									586.671.313,45	100,00%

RESUMO DA CARTEIRA

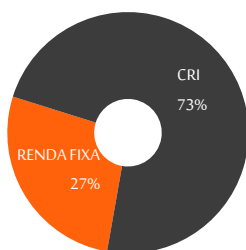
Duration	Prazo Médio	Yield Médio Curva (Inflação +)*	Yield Médio MTM (Inflação +)*
4,26	5,25	5,68%	5,21%

*Líquido da taxa de administração de 1,60%

Os dados são baseados na carteira do CRI. Para mais informações, consultar o link do site:

<https://www.vectis.com.br/fundo-investimento-imobiliario/>

ALOCAÇÃO DO PORTFÓLIO



DRE GERENCIAL

	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Total de receitas	2.011.378	2.327.081	2.764.310	2.725.145	2.405.362	4.442.201
Receita de CRI	2.011.378	1.157.790	1.979.740	2.352.061	1.895.529	1.613.330
Receita de RF	-	1.169.291	784.570	373.084	509.833	2.828.871
Receita de LCI	-	-	-	-	-	-
Despesas com IR	-	(263.090)	(176.528)	(83.944)	(114.713)	(636.496)
Despesas do fundo	(125.226)	(153.064)	(132.998)	(190.286)	(755.866)	(818.986)
Reserva	(94.308)	(95.546)	(122.739)	(122.546)	(76.739)	667.861
Lucro líquido	1.791.844	1.815.381	2.332.045	2.328.370	1.458.044	3.654.579
Lucro por cota	0,31	0,31	0,40	0,40	0,25	0,62
*Rendimento por cota	0,31	0,31	0,40	0,40	0,25	0,62
Yield 12 meses	3,73%	3,76%	4,94%	4,93%	3,03%	7,62%

*Valor pago aos cotistas a título de distribuição de rendimentos

RESUMOS DOS ATIVOS

Desenvolvimento Residencial AAA no Shopping JK para aluguel.

Vila Olimpia - São Paulo / SP



Concentração: 20,77%

Juros: IPCA + 8%

LTV: 85%¹

Nota¹: LTV Inicial apenas com CEPACs. Projeto será vinculado após aprovação prefeitura.

Garantias:

- CF de CEPACs Faria Lima;
- Fiança Acionista;
- AF de Cotas (SPE proprietária do Imóvel – a ser constituída);
- AF de Imóvel (terreno e unidades autônomas – a ser constituída).

Olímpia Park.

Olimpia / SP



Concentração: 1,22%

Juros: IPCA + 10%¹

LTV: 40% na senior e
58% na sub²

Nota¹: Combinação das series senior e mezanino.

Nota²: LTV máximo é 77% em ambas as séries

Garantias:

- CF Fluxo de Recebíveis (VPL mínimo de 130% do saldo devedor);
- AF de Ações Devedora;
- Fiança Acionistas;
- Fundo de Reserva (2 PMTs).

Home Equity.

Diversos - 68% São Paulo



Concentração: 1,66%

Juros: IPCA + 5,5%¹

LTV: Aprox. 37%

Nota¹: Combinação das series senior e mezanino

Garantias:

- AF de Imóveis;
- Índices de Cobertura mínimos para séries sênior e mezanino.

Desenvolvimento Misto AAA nas Nações Unidas para aluguel.

Granja Julieta - São Paulo / SP



Concentração: 19,66%

Juros: IPCA + 8%

LTV: 100% a 50%¹

Nota¹: LTV Inicial considera só seguro. Projeto será vinculado após andamento de obras com redução do LTV para 50%.

Garantias:

- Fiança Acionistas;
- CF de Seguro Pagamento – Seguradora de 1ª Linha (100% do saldo devedor);
- AF de Participação (SCP proprietária do Imóvel);
- AF de Cotas (SPE proprietária do Imóvel - a ser constituída);
- AF de Imóvel (terreno e unidades autônomas – a ser constituída);
- CF de Direitos Creditórios (a ser constituída).

PPP Habitacional - Condomínio Julio Prestes.¹

Júlio Prestes - São Paulo / SP



Concentração: 15,76%

Juros: IPCA + 6%

LTV: < 2%

Devedor: Estado de São Paulo

Garantias:

- Fiança CPP (6 PMTs), garantida por penhor de cotas de Fundo DI no Banco do Brasil;
- Penhor sobre Fluxo de recebíveis de contratos imobiliários da CDHU.

Nota¹: Foto Ilustrativa. Condomínio entregue em 2018

RESUMOS DOS ATIVOS

EVEN - Financiamento de projetos.

São Paulo / SP



Concentração: 1,60%

Juros: CDI + 3,8%

LTV: Aprox. 85%¹

Nota¹: Não considera lançamentos futuros das garantidoras

Garantias:

- Fiança de 4 SPEs proprietárias dos projetos: Mofarrej, Fasano Itaim, Alto Vila Madalena e Vista Alto da Lapa.

Tecnisa - Financiamento de projetos.

Jardim das Perdizes - São Paulo / SP



Concentração: 11,78%

Juros: IPCA + 7,3%

LTV: 74%

Garantias:

- AF de Cotas (SPE proprietária do Jardim das Perdizes – 135% do saldo devedor);
- Fundo de Reserva (cash colateral, se necessário).

DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela Vectis Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora"), na qualidade de gestora do Vectis Juros Real Fundo de Investimento imobiliário – FII ("Fundo") e é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas do Fundo. A Gestora não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimento. Leia o prospecto, o regulamento e os demais documentos do Fundo antes de investir, com especial atenção às cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do Fundo, bem como das disposições acerca dos fatores de risco a que o Fundo está exposto. Estes documentos podem ser consultados no website da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") (<http://www.cvm.gov.br>) ou nos websites da instituição administradora do Fundo ou da Gestora. O Fundo é supervisionado e fiscalizado pela CVM. O presente material foi preparado de acordo com as informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. As informações contidas nesse material estão em consonância com o regulamento do Fundo, porém não o substituem. Antes de tomar uma decisão de investimento de recursos no Fundo, os investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e o seu perfil de risco, avaliar, cuidadosamente, todas as informações disponíveis no prospecto e no regulamento do Fundo. Os fundos de investimento imobiliário são constituídos sob a forma de condomínio fechado, não admitindo o resgate a qualquer tempo de suas cotas. Desta forma, os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Esta modalidade de fundo de investimento concentra a carteira em ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado. As opiniões, estimativas e projeções contidas neste material refletem o julgamento da Gestora na data de divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (i) não estão livres de erros; (ii) não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (iii) não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; e (iv) não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadora ou regulares. O investimento no Fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que a instituição administradora e a Gestora mantenham sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. O Fundo não conta com garantia da instituição administradora, da Gestora, do custodiante, de quaisquer outros terceiros, de mecanismos de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas, consideradas confiáveis. A Gestora não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quais prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Gestora. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Instituição administradora: Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 62.418.140/0001-31. Endereço: Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3400, 10º andar – SP.

Para informações ou dúvidas sobre a gestão do fundo em questão envie e-mail para: vectisgestao@vectis.com.br

