

VCJR11 VECTIS JUROS REAL

OBJETIVO DO FUNDO

O Fundo aplica em Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”), Letras de Crédito Imobiliário (“LCI”), Letras Hipotecárias (“LH”) e outros ativos financeiros imobiliários. O VCJR11 paga rendimentos mensais a seus cotistas e busca acompanhar a rentabilidade da NTN-B + 1% a 3% a.a.

Patrimônio líquido
R\$ 1,44 Bi

Dividendos a pagar
R\$ 0,90/cota
12/01/2024

Número de cotistas
26.122

Cota
R\$ 97,47
patrimonial

Cota
R\$ 94,31
mercado

Taxa Média de CRIs MTM
IPCA + 9,4% a.a.



Data base de 29/12/2023
Rendimento líquido, isento de
IR para pessoa física

Palavra do gestor >



VECTIS JUROS REAL

DEZEMBRO 2023

Prezado(a) Cotista,

O Fundo distribuirá R\$ 0,90 por cota a serem pagos no dia 12 de janeiro de 2024. Considerando o último corte na Selic, o VCJR11, que é indexado ao IPCA, já distribui dividendos superiores ao CDI. Os dividendos de dezembro representam uma rentabilidade líquida de IR de 106% do CDI para o investidor pessoa física sobre a cota de fechamento de dezembro. Isso equivale a um *Dividend Yield* mensal de 0,95% (12,07% anualizado).

Quando comparado com a NTN-B de agosto de 2026 ("B-26"), que possui vencimento mais próximo da *duration* do Fundo, 2,6 anos, a carteira do VCJR11 apresenta uma rentabilidade de 3,96% acima do retorno desse papel, uma vez que a B-26¹ está cotada em IPCA + 5,20% a.a. .

No fechamento do mês, o VCJR11 possuía um deságio de cerca de 3,24% em relação a sua cota patrimonial. Para os cotistas entrantes via mercado secundário, seria o equivalente a comprar um fundo com uma carteira que remunera IPCA + 11,3% a.a., ou B-26 + 5,5 a.a.. Nas próximas páginas apresentamos uma análise de sensibilidade dos retornos brutos atuais do VCJR11 em diferentes preços das cotas no mercado secundário².

O Fundo está com 108,8% do PL alocado, sendo 107,6% do PL em CRI e FII. Aproximadamente 81% das nossas operações possuem garantias concentradas no estado de São Paulo. Em linha com a filosofia da Vectis Gestão de manter uma originação e estruturação proprietárias das operações alocadas no Fundo, a Gestora possui a totalidade ou maioria dos votos em CRI representativos de R\$1,4 BI no VCJR11, o que representa 94% da carteira de CRI, ou 100% do PL do VCJR11 em 29/12/2023.

Com isso, o Fundo encerrou o mês com R\$1,56 Bi alocados tendo R\$127,4 milhões em operações compromissadas reversas. Tais operações possuem vencimento longo, permitindo maior monitoramento e controle de risco e liquidez de acordo com as políticas de gestão de risco da Gestora que, dentre outros, considera um percentual máximo para essas operações e critérios de custo a serem seguidos.

Finalmente, lembramos que o VCJR11 é um instrumento de proteção patrimonial contra os efeitos da inflação, uma vez que repassa o IPCA com aproximadamente dois meses de defasagem. Dessa forma, o IPCA base para a distribuição de R\$0,90 será de 0,24%, referente out/23.

¹ Considera o spread sobre o IPCA das NTN-B26 em 28/12/2023

² Importante ressaltar que essas projeções são estimativas com base no cenário atual, de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento, recomendação de compra ou venda, consultoria ou análise de valores mobiliários, muito menos devem ser consideradas, em nenhuma hipótese, como promessa ou garantia de retorno esperado.



VECTIS JUROS REAL

DEZEMBRO 2023

Gostaríamos de convidar todos os nossos investidores a nos acompanharem em nossas plataformas digitais, como o Instagram, LinkedIn, YouTube e Spotify. Nestes canais, compartilhamos regularmente nossas perspectivas sobre o mercado e destacamos novas oportunidades de investimento que possam ser de interesse para nossos investidores.



Retorno de Dividendos

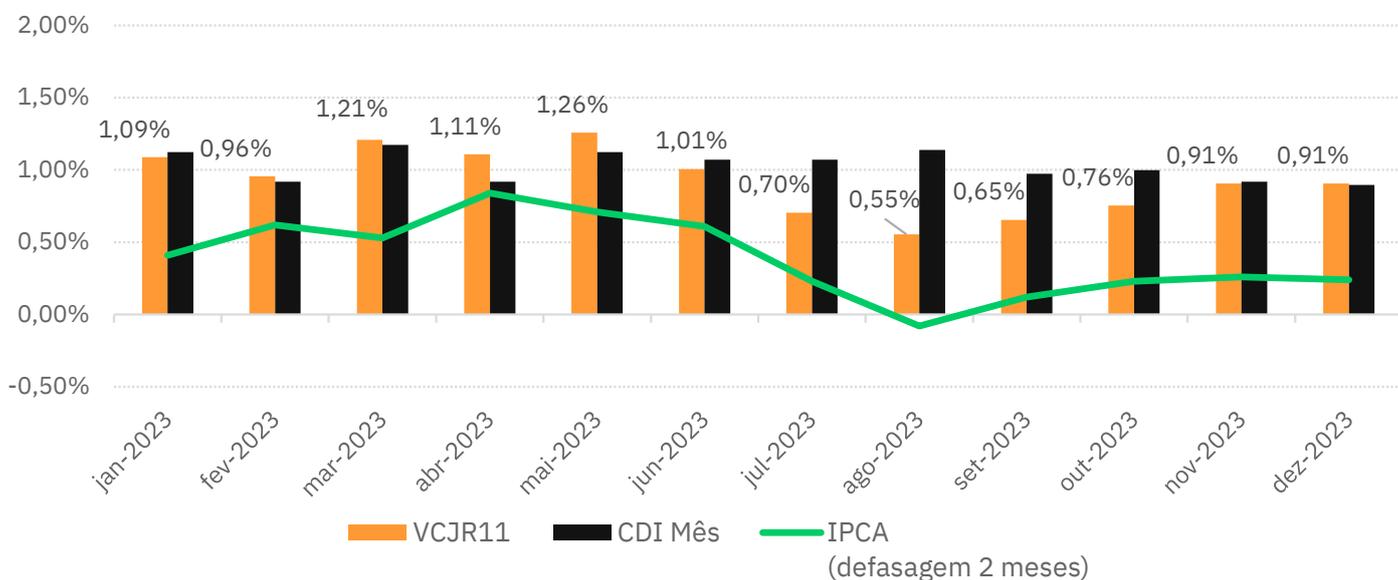
A distribuição de R\$ 0,90 por cota, referente ao mês de dezembro, será paga no dia 12/01/2024 para os detentores de cotas do fundo VCJR11 em 29/12/2023.

Rendimento em: Dezembro 2023

*Rendimento líquido da Cota Média das Emissões, isento de IR para pessoa física.

Distribuição de
R\$ 0,90
Por cota

Equivalente a
101%
do CDI*



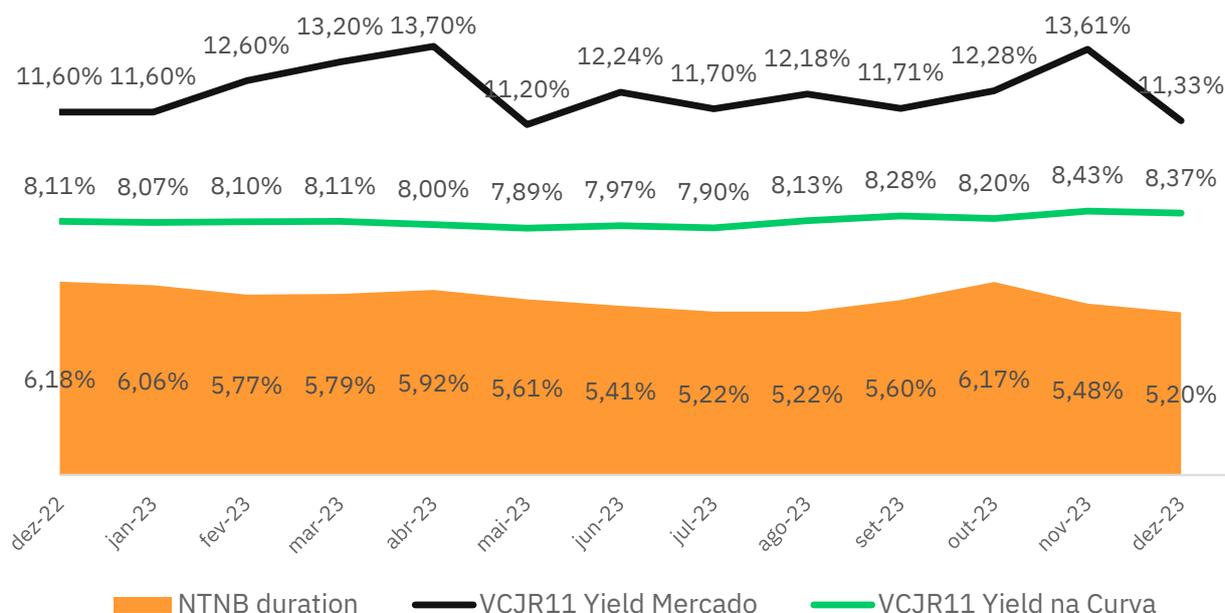
Mês	Dividendo por Cota	Taxa DI	Cota Média das Emissões		R\$ 99,31
			Fundo	% DI	% DI Gross-up ¹
dez/23	0,90	0,90%	0,91%	101%	119%
nov/23	0,90	0,92%	0,91%	98%	115%
out/23	0,75	1,00%	0,76%	76%	89%
set/23	0,65	0,97%	0,65%	67%	79%
ago/23	0,55	1,14%	0,55%	48%	56%
jul/23	0,70	1,07%	0,70%	65%	76%
jun/23	1,00	1,07%	1,01%	94%	111%
mai/23	1,25	1,12%	1,26%	112%	132%
abr/23	1,10	0,92%	1,11%	120%	141%
mar/23	1,20	1,17%	1,21%	103%	121%
fev/23	0,95	0,92%	0,96%	104%	122%
jan/23	1,08	1,12%	1,09%	97%	114%

¹ Considera uma alíquota de IR de 15%



Yield sobre IPCA

Histórico de *yield*¹ do Fundo sobre IPCA, considerando taxa média dos ativos da carteira e deságio do preço de mercado em relação a cota patrimonial comparado a taxa da NTN-B de *duration* mais próxima a da carteira de ativos do Fundo.



¹ Referente a carteira e cota de mercado no fechamento de mês

Tabela de Sensibilidade

A tabela indica o retorno bruto do Fundo sobre a NTN-B de *duration* mais próxima, além do retorno bruto e líquido sobre o IPCA, considerando a taxa média dos ativos da carteira do Fundo e o deságio do preço do mercado em relação à cota patrimonial.

Preço de Mercado	Ágio/Deságio sobre Cota Patrimonial	Spread NTN-B+	Yield IPCA+	Yield ex Taxa Adm
97,00	-0,48%	4,40%	10,15%	8,41%
96,50	-1,00%	4,60%	10,36%	8,63%
96,00	-1,51%	4,81%	10,58%	8,84%
95,50	-2,02%	5,02%	10,80%	9,06%
95,00	-2,53%	5,22%	11,02%	9,27%
94,31	-3,24%	5,51%	11,33%	9,57%
94,00	-3,56%	5,64%	11,46%	9,71%
93,50	-4,07%	5,85%	11,69%	9,93%
93,00	-4,59%	6,07%	11,91%	10,15%
92,50	-5,10%	6,28%	12,13%	10,37%
92,00	-5,61%	6,49%	12,36%	10,59%



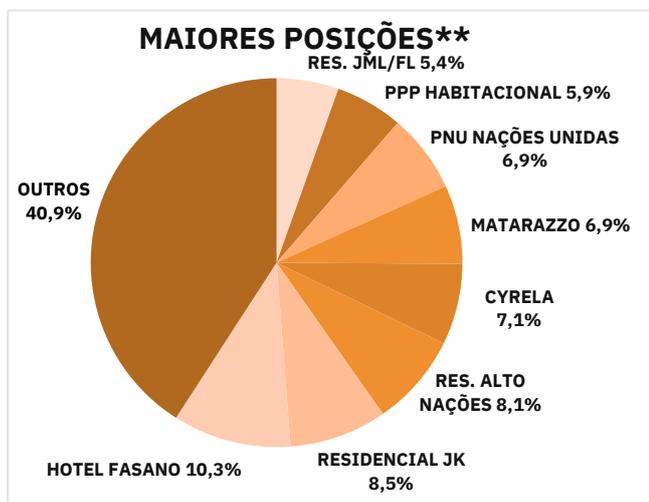
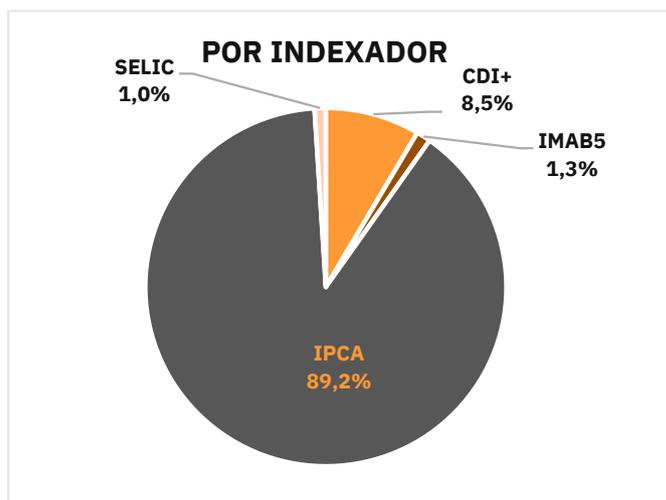
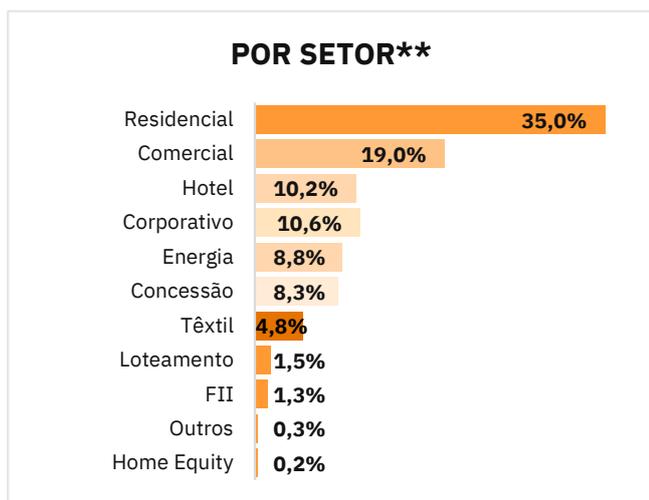
Resumo da Carteira

As informações da carteira são atualizadas diariamente na página do Vectis Juros Real.

Clique aqui para conferir!

Ativo	Indexador	%PL Alocado	Yield Médio MTM	Yield Médio Curva	Prazo Médio	Duration
CRI	IPCA+	97,0%	9,5%	8,4%	3,7	2,7
CRI	CDI+	9,2%	4,5%	4,5%	2,8	2,2
Cotas de FII	IPCA+	1,4%	-	-	-	-
Caixa	%CDI	1,2%	-	-	-	-
Total		108,8%			3,6	2,6

Resumo dos Ativos



**Referente à Carteira de CRI



Negociação e Liquidez

A negociação das cotas do Fundo no mercado secundário da B3 teve início no dia 28 de janeiro de 2020. Em dezembro de 2023, foram negociadas 470.057 cotas, totalizando um volume de negociação de R\$ 43 milhões. O volume médio de negociações diárias foi de R\$ 2,1 milhões.

Volume Total negociado
no mês

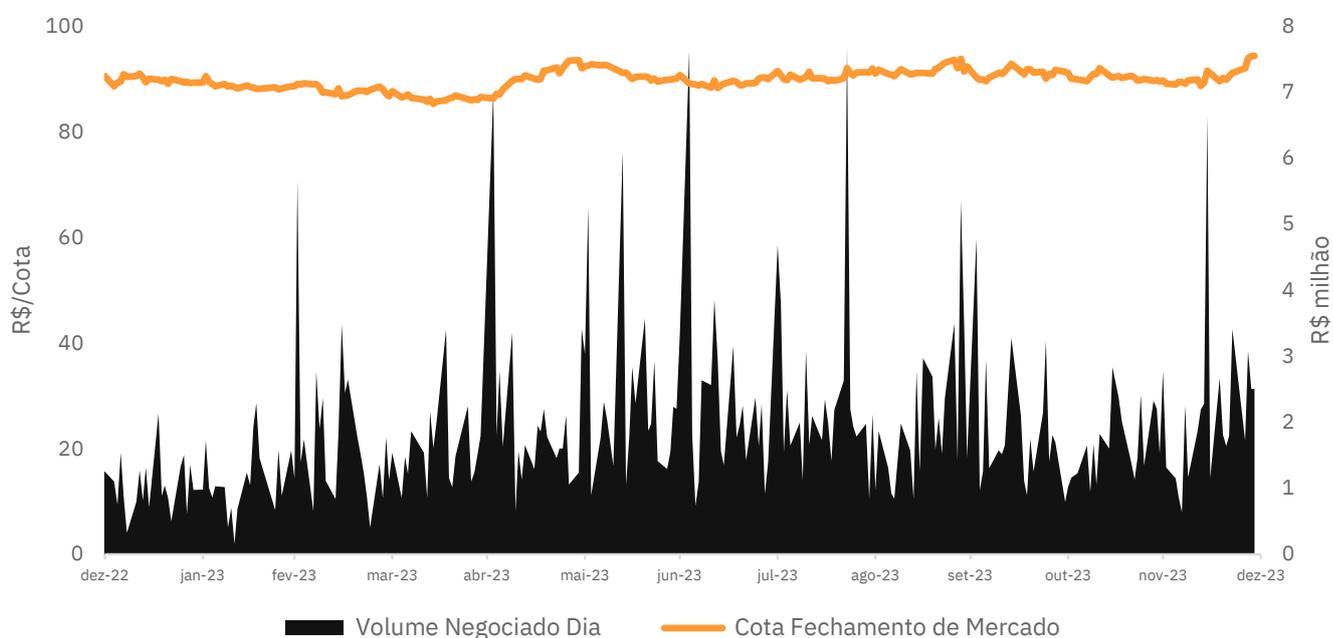
R\$ 42,6mm

Total de cotas negociadas

470.057

Cota de Fechamento em
29/12/23

94,31



Resumo Contábil

DRE GERENCIAL (R\$ milhão)	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Total de receitas	19,02	16,66	22,54	18,97	21,68	17,92	13,66	12,65	12,67	14,77	18,60	14,36
Receita CRI	18,46	16,11	21,83	18,42	20,94	17,19	12,91	11,83	12,18	14,19	18,25	14,16
Receita Renda Fixa	0,56	0,55	0,72	0,54	0,74	0,74	0,75	0,82	0,49	0,58	0,35	0,21
Outras Receitas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Despesas com IR	-0,13	-0,12	-0,16	-0,12	-0,17	-0,17	-0,17	-0,18	-0,11	-0,13	-0,08	-0,05
Despesas Fundo	-3,00	-2,49	-3,09	-2,39	-3,11	-2,91	-2,87	-3,29	-2,83	-2,86	-3,08	-3,23
Lucro líquido	15,89	14,05	19,30	16,46	18,40	14,85	10,62	9,18	9,73	11,78	15,44	11,09
Reserva	0,00	0,00	-1,63	-0,26	0,01	-0,13	-0,31	-1,08	-0,16	-0,74	-2,19	2,16
Lucro por cota (R\$)	1,08	0,95	1,20	1,10	1,25	1,00	0,70	0,55	0,65	0,75	0,90	0,90
Rendimento (R\$/cota)	1,08	0,95	1,20	1,10	1,25	1,00	0,70	0,55	0,65	0,75	0,90	0,90



Carteira de Ativos

Nº	Ativo	Cód. CETIP	Emissor	Devedor	Indexador	Taxa de Aquisição	Taxa MTM	Valor Curva R\$MM	Valor Mercado R\$MM	Duration (Anos)	%PL
1	CRI	21C0731446	VIRGO	HOTEL FASANO	IPCA	7,75%	8,55%	81,5	78,5	2,2	5,47%
2	CRI	21C0732722	VIRGO	HOTEL FASANO	IPCA	7,75%	8,55%	81,5	78,5	2,2	5,47%
3	CRI	19K0093569	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	10,85%	22,3	21,5	1,3	1,50%
4	CRI	19K0093591	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	10,85%	22,3	21,5	1,3	1,50%
5	CRI	19K0093603	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	10,85%	22,3	21,5	1,3	1,50%
6	CRI	19K0093608	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	10,85%	22,3	21,5	1,3	1,50%
7	CRI	19K0093963	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	10,85%	22,3	21,5	1,3	1,50%
8	CRI	19K0093990	TRUE	RESIDENCIAL JK	IPCA	8,00%	10,85%	22,3	21,5	1,3	1,50%
9	CRI	20B0929306	TRUE	RES. ALTO NAÇÕES	IPCA	8,00%	10,27%	63,6	61,6	1,5	4,30%
10	CRI	20B0929384	TRUE	RES. ALTO NAÇÕES	IPCA	8,00%	10,27%	63,6	61,6	1,5	4,30%
11	CRI	22C0508211	TRUE	RES. ALTO NAÇÕES	CDI+	4,30%	4,31%	35,4	35,3	3,4	2,46%
12	CRI	22C0509668	OPEA	MATARAZZO	IPCA	9,50%	10,22%	108,7	104,8	5,4	7,30%
13	CRI	23J2162618	OPEA	MATARAZZO	IPCA	9,50%	8,92%	31,5	32,5	5,6	2,26%
14	CRI	20G0855277	OPEA	CYRELA	IPCA	3,91%	7,41%	56,7	54,4	1,3	3,79%
15	CRI	20G0855350	OPEA	CYRELA	IPCA	3,91%	7,41%	56,7	54,4	1,3	3,79%
16	CRI	22H0156413	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	IPCA	10,00%	9,53%	19,6	19,6	1,4	1,36%
17	CRI	22H0197977	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	CDI+	4,10%	4,10%	10,0	10,0	1,4	0,70%
18	CRI	23H1370159	OPEA	PNU NAÇÕES UNIDAS	IPCA	10,50%	10,15%	40,5	40,7	1,4	2,83%
19	CRI	21L0970492	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	IPCA	10,00%	10,22%	36,9	36,8	1,3	2,56%
20	CRI	22C1074766	TRUE	PNU NAÇÕES UNIDAS	IPCA	10,00%	10,19%	48,9	48,8	1,4	3,40%
21	CRI	20C0139730	TRAVESSIA	PPP HABITACIONAL	IPCA	6,00%	8,53%	52,1	44,8	5,1	3,12%
22	CRI	20C0139788	TRAVESSIA	PPP HABITACIONAL	IPCA	6,00%	8,53%	52,1	44,8	5,1	3,12%
23	CRI	23J2238807	OPEA	RES. JML/FL	IPCA	11,00%	10,36%	81,6	83,0	3,1	5,79%
24	CRI	23J2238808	OPEA	RES. JML/FL	IPCA	11,00%	10,39%	1,0	1,0	3,8	0,07%
25	CRI	21G0785091	VIRGO	S. G. AMARANTE	IPCA	9,25%	8,28%	72,3	74,3	3,1	5,18%
26	CRI	22C1012859	OPEA	ORIGO ENERGIA	IPCA	10,71%	11,16%	75,6	74,3	4,4	5,18%
27	CRI	21J0733885	VIRGO	GLOBAL REALTY	IPCA	9,00%	8,75%	42,3	42,5	2,5	2,96%
28	CRI	22D0378281	TRUE	PACAEMBU	CDI+	5,00%	5,00%	39,2	39,2	1,6	2,73%
29	CRI	20E1000787	TRUE	TECNISA - JD PERDIZES	IPCA	7,25%	10,23%	19,7	19,3	0,7	1,34%
30	CRI	20E1000795	TRUE	TECNISA - JD PERDIZES	IPCA	7,25%	9,54%	19,7	19,3	0,9	1,35%
31	CRI	21F0880938	TRUE	DAMHA	IPCA	9,00%	12,04%	24,3	23,5	1,2	1,64%
32	CRI	21G0479417	TRUE	COWORKING ALLIANZ	IPCA	7,50%	9,61%	16,1	15,6	1,6	1,09%
33	CRI	21G0864335	TRUE	ATHON (BRK)	IPCA	7,75%	8,40%	26,1	25,0	4,9	1,74%
34	CRI	21G0864337	TRUE	ATHON (VIVO)	IPCA	7,75%	8,42%	37,4	35,9	4,7	2,50%
35	CRI	21J0842804	TRUE	NORTIS	IPCA	7,15%	6,28%	32,6	33,0	1,8	2,30%
36	CRI	22D0382755	VIRGO	SERPASA	CDI+	6,00%	6,00%	4,3	4,3	3,3	0,30%
37	CRI	22D1283353	HABITASEC	EMBRAED	CDI+	4,00%	3,99%	28,7	28,7	1,2	2,00%
38	CRI	22G0785359	OPEA	MOREIAS	IPCA	11,00%	9,96%	28,2	28,8	2,1	2,01%
39	CRI	22L1463473	VIRGO	PORTE	IPCA	11,14%	10,48%	21,0	21,1	1,0	1,47%
40	CRI	23G1452079	VIRGO	VITACON	CDI+	4,25%	4,25%	15,1	15,1	3,1	1,05%
41	CRI	20B0849733	VERT	HOME EQUITY (CREDITAS)	IPCA	5,22%	6,44%	3,5	3,3	4,5	0,23%
42	CRI	20B0850705	VERT	HOME EQUITY (CREDITAS)	IPCA	7,27%	8,60%	0,4	0,4	4,2	0,03%
43	FII	CYCR11		FII CYRELA CREDITO	IMAB			20,2	20,2		1,41%
44	OVER	OVER		OVER	SELIC			17,2	17,2		1,20%
Total								1.598,9	1.561,4		108,8%



Resumo dos Ativos



RESIDENCIAL ALTO DAS NAÇÕES



Concentração:
11,1%PL



Juros²:
IPCA+8% a.a.
CDI+4,3% a.a.



LTV¹:
80%



Data Venc. Operação:
mar/27

São Paulo/SP

Garantias

- Alienação fiduciária de 100% das cotas da SPE proprietária do Imóvel;
- Alienação fiduciária de 100% do imóvel terreno + unidades autônomas);
- Fiança dos Acionistas.



PNU NAÇÕES UNIDAS



Concentração:
10,9%PL



Juros:
IPCA+10% a.a.
IPCA+10,5% a.a.
CDI+4,1% a.a.



LTV:
69%



Data Venc. Operação:
jul/25

São Paulo/SP

Garantias

- Fiança;
- Cessão fiduciária de recebíveis de subsidiária integral da Votorantim S.A.;
- Seguro de garantia financeira e de entrega de obra.

Nota: A terceira emissão da operação foi emitida com um volume total de R\$30MM, sendo R\$20MM a uma taxa de IPCA+10% a.a. e R\$10MM a taxa de CDI+4,1% a.a.. Na quarta emissão foi emitido um volume de 40 MM a taxa de IPCA+10,5% a.a.



HOTEL FASANO



Concentração:
10,9%PL



Juros:
IPCA+7,75% a.a.



LTV:
70%



Data Venc. Operação:
mar/28

São Paulo/SP

Garantias

- Alienação fiduciária de cotas;
- CF dos rendimentos dos fundos de investimento que detém as unidades hoteleiras e studios; e
- Fiança da Gafisa S.A.



Resumo dos Ativos



MATARAZZO



Concentração:
9,6%PL



Juros:
IPCA+9,5% a.a.



LTV:
36%



Data Venc. Operação:
jun/40

São Paulo/SP

Garantias

- Garantias de aval da companhia;
- Alienação fiduciária da parte comercial do imóvel Cidade Matarazzo;
- Cessão fiduciária de fluxo de recebíveis de direitos de marca (naming rights), estacionamento e lojas do empreendimento comercial (Mall).



RESIDENCIAL JK



Concentração:
9%PL



Juros:
IPCA+8% a.a.



LTV¹:
85%



Data Venc. Operação:
jun/26

Vila Olímpia - São Paulo/SP

Garantias

- Fiança Acionista;
- AF de Cotas (SPE proprietária do Imóvel, CEPACs e direito construtivo);
- AF de Imóvel (terreno e unidades autônomas – a ser constituída).

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



CYRELA



Concentração:
7,6%PL



Juros:
IPCA+3,91% a.a.



LTV:
45%



Data Venc. Operação:
abr/25

Moema - São Paulo/SP

Garantias

- AF de cotas de SPE (projeto residencial).



Resumo dos Ativos



PPP HABITACIONAL



Concentração:
6,2%PL



Juros:
IPCA+6% a.a.



LTV:
<2%



Data Venc. Operação:
jan/36

Júlio Prestes - São Paulo/SP

Nota: Foto Ilustrativa. Condomínio entregue em 2018.

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.



RESIDENCIAL JML/JFL



Concentração:
5,9%PL



Juros:
IPCA+11% a.a.



LTV:
49%



Data Venc. Operação:
out/28

São Paulo/SP

Garantias

- AF das ações de SPes
- AF de ações sob condição suspensiva de SPes
- CF sob condição suspensiva de recebíveis resultado da JML747 e FL125



S. G. AMARANTE



Concentração:
5,2%PL



Juros:
IPCA+9,25% a.a.



LTV:
50%



Data Venc. Operação:
jul/31

São Gonçalo do Amarante/RN

Garantias

- AF dos imóveis comerciais do Complexo S.G. do Amarante;
- CF dos recebíveis oriundos de contratos de locação dos Imóveis Comerciais; e
- Fiança dos sócios.

*Ativo não operacional não correlacionado com atividade da Coteminas.



Resumo dos Ativos



ORIGO ENERGIA



Concentração:
5,2%PL



Juros:
IPCA+10,71% a.a.



LTV:
42%



Data Venc. Operação:
abr/37

Garantias

- Alienação fiduciária de equipamentos;
- Cotas das SPEs;
- Direitos de superfície das fazendas solares;
- Seguro garantia e fiança do grupo.

Minas Gerais - Cidade de Papagaios, Passos, Pitangui, Araçuaí, Arcos, São Gotardo



ATHON (VIVO) ATHON (BRK)



Concentração:
4,2%PL



Juros:
IPCA+7,75% a.a.



LTV:
<80%



Data Venc. Operação:
ago/35

Garantias

- Fiança;
- Alienação fiduciária de quotas;
- Alienação fiduciária de equipamentos;
- Cessão fiduciária de recebíveis;
- Aval Corporativo até os inícios das operações.

Matões/MA, Maraba/PA, Cidade de Mãe do Rio/PA, Quissamã/RJ

Título Verde: Certificado pela Climate Bonds Initiative e pela SITAWI Finanças do Bem



GLOBAL REALTY



Concentração:
3%PL



Juros:
IPCA+9,0% a.a.



LTV:
50%



Data Venc. Operação:
out/26

Garantias

- Cotas de SPE (onde será constituído o projeto);
- AF do terreno (onde será constituído o projeto);
- AF das futuras unidades;
- AF de 8 unidades do empreendimento Sky Park Tuití;
- CF de parte dos resultados do empreendimento Sky Park Tuití;
- CF das vendas das futuras Unidades; e
- Aval Global Realty e Sócios.

São Paulo/SP



Resumo dos Ativos



PACAEMBU

Concentração:
2,7%PL

Juros:
CDI+5,0% a.a.

LTV:
65%

Data Venc. Operação:
out/25

São Paulo/SP

Garantias

- Fiança;
- Cessão fiduciária de de direitos creditórios de todos os recebíveis presentes e futuros do projeto
- alienação fiduciária de 100% das cotas da devedora;
- alienação fiduciária de cotas de veículo de investimento na devedora;
- coobrigação de sócios da devedora, incluindo a cessão fiduciária de conta vinculada;
- fianças dos acionistas pessoa física.

Nota: Em caso de evento de liquidez durante o prazo da operação, a taxa da operação poderá chegar a CDI +9%a.a.



TECNISA - JD DAS PERDIZES

Concentração:
2,7%PL

Juros:
IPCA+7,25% a.a.

LTV:
74%

Data Venc. Operação:
mai/25

Jardim das Perdizes - São Paulo/SP

Garantias

- AF de Cotas (SPE proprietária do Jardim das Perdizes).



NORTIS

Concentração:
2,3%PL

Juros:
IPCA+7,15% a.a.

LTV:
50%

Data Venc. Operação:
out/27

São Paulo/SP

Garantias

- AF de cotas de 12 SPES;
- CF dos lucros de 12 SPES;
- Fiança dos sócios.



Resumo dos Ativos



MOREIAS



Concentração:
2%PL



Juros:
IPCA+11% a.a.



LTV:
25%



Data Venc. Operação:
jun/26

Moreias/CE

Garantias

- AF de Imóveis;
- AF de Quotas;
- AF de Participação Societária em Projeto Hoteleiro;
- Fiança;
- Fundo de Despesas;
- Fundo de Reserva;
- Fundo de Juros;
- Cessão Fiduciária de Recebíveis.



EMBRAED



Concentração:
2%PL



Juros:
CDI+4,0% a.a.



LTV:
50%



Data Venc. Operação:
abr/26

Balneário Camboriu/SC

Garantias

- AF de Imóveis;
- Cessão Fiduciária de Recebíveis;
- Fiança de sócios e empresas do grupo.



DAMHA



Concentração:
1,6%PL



Juros:
IPCA+9,0% a.a.



LTV:
22%



Data Venc. Operação:
jun/26

Estado SP – 53% | Outras localidades – 47%

Garantias

- Fiança;
- CF Fluxo de Recebíveis;
- Alienação fiduciária de Cotas;
- Alienação fiduciária de imóveis;
- Fundo de reserva e de despesas.



Resumo dos Ativos



PORTE



Concentração:
1,5%PL



Juros:
IPCA+11,14% a.a.



LTV:
37%



Data Venc. Operação:
dez/25

São Paulo/SP

Garantias

- AF de terreno com valor de liquidação forçada de 136 MM
- CF de recebíveis no valor de 23,7 MM
- Aval dos sócios PFs
- Fundo de reserva e despesas.



COWORKING ALLIANZ PARQUE



Concentração:
1,1%PL



Juros:
IPCA+7,5% a.a.



LTV¹:
100%



Data Venc. Operação:
jul/27

São Paulo/SP

Garantias

- Seguro no valor integral do saldo devedor;
- Cessão fiduciária de Recebíveis; e
- Aval dos sócios.

Nota¹: Seguro pagamento no valor integral do saldo devedor da dívida.6.6



VITACON



Concentração:
1%PL



Juros:
CDI+4,25% a.a.



LTV¹:
85%



Data Venc. Operação:
jan/28

São Paulo/SP

Garantias

- CF do Fundo Japurá
- Série Subordinada



Resumo dos Ativos



SERPASA

Concentração: 0,3%PL

Juros: CDI+6,0% a.a.

LTV: 59%

Data Venc. Operação: dez/31

Muquém do São Francisco / BA

Garantias

- Aval;
- Alienação Fiduciária de imóveis rurais com LTV de, pelo menos, 65% em valor de liquidação forçada;
- Fundos de reserva e despesas.



HOME EQUITY (CREDITAS)

Concentração: 0,3%PL

Juros¹: IPCA+5,5% a.a.

LTV: 37%

Data Venc. Operação: fev/35

São Paulo/SP² – 37%
Demais cidades/SP – 31% | Outras localidades – 32%

Nota¹: Combinação das séries sênior e mezanino.

Nota²: 67,9% da carteira é constituída de imóveis localizados no Estado de SP, sendo 37% na cidade de SP.

Garantias

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



VCJR11 VECTIS JUROS REAL



Nome
Vectis Juros Real Fundo de
Investimento Imobiliário - FII

Tipo de Fundo e Prazo
Fundo imobiliário fechado, de prazo
indeterminado.

CNPJ
32.400.250/0001-05

Data de Início do Fundo
09/10/19

Público Alvo
Investidores em Geral

Gestor
Vectis Gestão de Recursos Ltda.

Custódia
Itaú Unibanco

Administrador
Intrag DTVM Ltda

Ticker
VCJR11

Taxa de Administração
1,60% a.a.

Quantidade de Cotas
14.723.970

Taxa de Performance
Não há

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") (<https://www.gov.br/cvm/pt-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.