

URCA PRIME RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII

Relatório Gerencial – Outubro 2024

Acompanhem nossa live de resultados no YouTube com os gestores do fundo:



Perfil do Fundo

Urca Prime Renda é um fundo imobiliário com foco na compra de Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI") pulverizados de empreendimentos imobiliários residenciais (loteamentos, prédios e casas) e compra de recebíveis imobiliários residenciais

Categoria ANBIMA
Gestão Ativa | Títulos de Valores Mobiliários

Público Alvo
Investidores em Geral

Início do Fundo
Novembro de 2019

Prazo de Duração
Indeterminado

CNPJ
34.508.872/0001-87

Código B3
URPR11

Gestor
Urca Gestão de Recursos Ltda.

Administrador
Vortex DTVM

Taxa de Administração
0,25% a.a. com mínimo de R\$15.000,00/mês

Taxa de Gestão
0,95% a.a. do PL

Taxa de Performance
20% do que exceder IPCA + 7% a.a.

Distribuição de Rendimentos
Mensal

Tributação
PF: Os rendimentos são isentos de IR e os ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%
PJ: Rendimentos e ganhos de capital tributados a alíquota de 20%

Considerações do Gestor

- A gestão espera a retomada da entrada de caixa do empreendimento Maravista no mês de novembro, com impacto positivo nos dividendos da ordem mínima de 5 centavos por cota para o mês.
- As negociações para financiamentos externos dos empreendimentos Nilo e D'paula foram bem sucedidas e recebemos *term sheet* para ambas as operações. Caso essas operações se concretizem, reduziremos ainda mais a exposição de caixa do fundo para os próximos meses e aceleraremos a contribuição de caixa desses empreendimentos para o fundo, com impacto positivo na distribuição de rendimentos e reciclagem da carteira. A concretização destas operações e início dos aportes ainda depende da negociação a respeito da gestão das obras junto aos empreendedores. Tais negociações seguem em curso. Pontuamos que, em caso de insucesso nestas negociações, a gestão poderá seguir para uma solução de execução das garantias das operações. Seguimos trabalhando nessas negociações com foco na preservação de valor dos ativos e término das obras no menor tempo possível.
- Com o término da primeira fase do empreendimento Maravista e consequente início da quitação dos saldos das unidades dessa fase, temos uma projeção de caixa positivo proveniente desse empreendimento até fevereiro de 2025, da ordem de R\$5 milhões. A depender da necessidade de caixa de outros empreendimentos em obra para os quais ainda não há financiamento externo contratado (Mariana Maria e Terras Altas), esses recursos poderão contribuir em maior ou menor grau para a distribuição de rendimentos. Esperamos um impacto mínimo no período de R\$0,25/ cota e máximo de R\$0,50/ cota, proveniente dessa geração de caixa.

Considerações Macroeconômicas

- Em outubro de 2024 a economia brasileira enfrentou desafios crescentes devido ao aumento acelerado do déficit primário e dos gastos públicos, que têm elevado as expectativas inflacionárias e pressionado as taxas de juros, como as das NTN-B. Esse cenário desestimula o mercado de ações e reduz a atratividade de investimentos na economia real, em favor de ativos de renda fixa considerados de menor risco. O crédito também foi impactado, com condições mais onerosas tanto para consumidores quanto para empresas, dificultando financiamentos imobiliários e a expansão de negócios. Com a combinação de juros elevados, menor poder de compra das famílias e incertezas na política fiscal, adotamos uma abordagem conservadora na gestão do caixa e das operações do fundo. Priorizamos a liquidez e a segurança do capital, enquanto acompanhamos de perto os desdobramentos econômicos e os potenciais impactos das reformas e da política fiscal no ambiente de investimentos.



Destaques do Mês

Valor de Mercado
R\$ 798,0 milhões

Cotação (B3)
R\$ 68,01 (-32,65%)¹

Patrimônio Líquido
R\$ 1.185 milhões

Cota Patrimonial
R\$ 100,98

Dividendos
R\$ 0,87 por cota

Dividendos (LTM)
R\$ 12,46 por cota

Cotistas
79.198 cotistas

Liquidez Média Diária
R\$ 3,789 milhões

Movimentações do Mês

Referente a CRIs, o fundo integralizou:

- Não Houve

Referente a DEBs, o fundo integralizou:

- R\$ 65.002,30 da DEB Sky Paulo Afonso
- R\$ 149.845,25 da DEB Terras Altas
- R\$ 681.948,59 da DEB Mariana Maria

Eventos Subsequentes

- O Pipeline de novas operações em negociação está em 240 milhões de reais, com taxa média de IPCA + 12%.

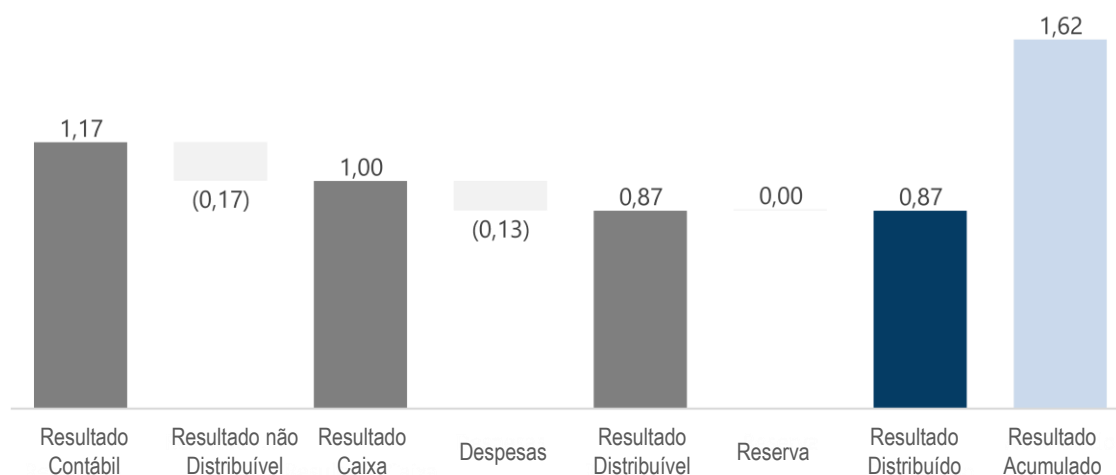
¹ Em relação ao valor da Cota Patrimonial



Demonstração do Resultado do Exercício

	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	LTM	2024 YTD	INÍCIO
Receita	15.315.038	13.413.259	14.621.186	15.135.930	14.052.698	14.765.423	13.847.371	13.862.068	12.790.202	12.877.216	12.688.943	11.698.185	165.067.518	136.339.221	534.623.202
Juros dos CRIs	9.883.009	8.102.444	9.276.374	9.533.295	8.709.790	9.169.681	8.393.480	7.252.986	8.371.379	8.330.958	8.271.494	8.012.506	103.307.397	85.321.944	321.140.958
Atualização Monetária dos CRIs	1.229.208	3.170.116	2.801.598	2.379.923	2.766.557	4.034.787	1.456.085	2.734.097	1.879.862	1.277.620	1.275.182	368.428	25.373.463	20.974.139	130.684.387
Outras Receitas Financeiras	4.202.821	2.140.698	2.543.213	3.222.713	2.576.350	1.560.954	3.997.806	3.874.985	2.538.961	3.268.638	3.142.267	3.317.250	36.386.657	30.043.138	82.797.856
(-) Despesas	(1.167.184)	(1.168.917)	(1.009.656)	(1.172.384)	(1.027.863)	(1.153.894)	(1.174.553)	(1.071.911)	(1.056.308)	(1.143.321)	(1.072.404)	(1.020.280)	(13.238.675)	(10.902.574)	(36.052.514)
Taxa de Administração	(218.189)	(197.125)	(195.808)	(227.877)	(196.363)	(209.680)	(222.637)	(209.079)	(195.216)	(219.727)	(209.017)	(197.714)	(2.498.432)	(2.083.117)	(7.237.667)
Taxa de Gestão	(829.119)	(749.076)	(744.071)	(865.933)	(746.180)	(796.784)	(846.019)	(794.499)	(741.820)	(834.961)	(794.265)	(751.312)	(9.494.039)	(7.915.844)	(27.565.174)
Outros Custos e Despesas	(119.875)	(222.716)	(69.777)	(78.574)	(85.320)	(147.429)	(105.897)	(68.333)	(119.272)	(88.634)	(69.122)	(71.253)	(1.246.204)	(903.613)	(1.249.673)
Reserva de Caixa¹	(615.000)	(615.000)	(704.245)	(704.245)	(704.245)	(704.245)	(704.245)	(704.245)	0	0	(469.338)	(469.338)	(6.394.146)	(5.164.146)	(19.883.992)
Resultado Líquido	13.532.854	11.629.341	12.907.285	13.259.301	12.320.590	12.907.284	11.968.573	12.085.912	11.733.894	11.733.895	11.147.200	10.208.567	145.434.697	120.272.501	477.090.534
por cota (R\$)	1,15	0,99	1,10	1,13	1,05	1,10	1,02	1,03	1,00	1,00	0,95	0,87	12,39	10,25	82,79
Valor Distribuído	12.907.285	13.031.891	12.907.285	13.259.301	12.320.590	12.907.284	11.968.573	12.085.912	11.733.894	11.733.895	11.147.200	10.208.567	146.211.676	120.272.501	477.019.243
por cota (R\$)	1,10	1,11	1,10	1,13	1,05	1,10	1,02	1,03	1,00	1,00	0,95	0,87	12,46	10,25	80,28
# de Cotas	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895	11.733.895

Resultado por cota (R\$)



O fundo apresentou no mês de **outubro** o resultado contábil de **R\$1,62**. Dentro desse valor contábil **R\$0,17** não foi concretizado em caixa (não podendo ser distribuído). Dessa forma o resultado caixa do fundo ficou no valor de **R\$1,00**.

Após o desconto das despesas mensais, o fundo contabilizou **R\$0,87** disponível para realizar a distribuição, tendo como decisão não utilizar a reserva de lucro. Com isso, o resultado distribuído foi de **R\$0,87** por cota.

O fundo apresenta resultado acumulado em seus papéis de **R\$1,62** por cota, que pode ser distribuído caso as operações gerem caixa ou o gestor faça operações no secundário.

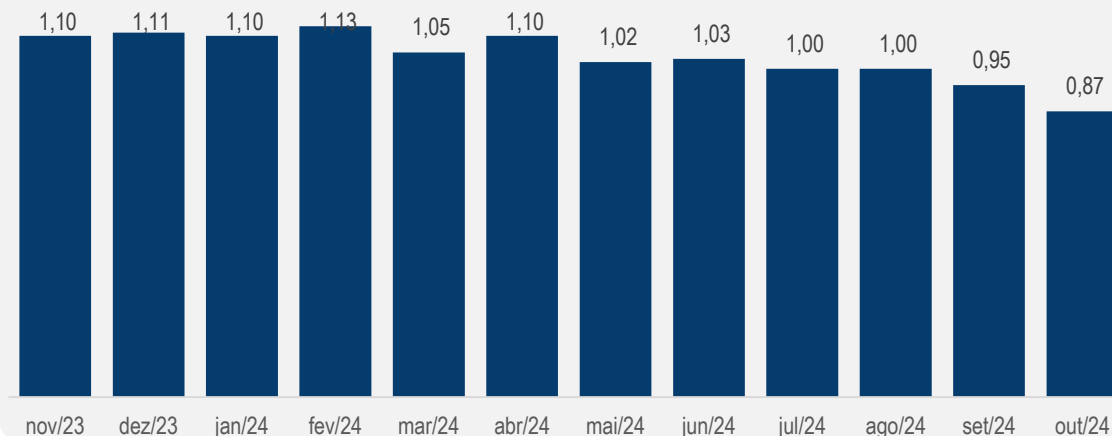
¹ Resultados apresentados em regime de caixa

² As reservas de caixa passaram a ser feitas a partir do mês de ago/2020 antes da distribuição de resultados, para refletir e provisionar pagamentos de despesas não recorrentes do fundo

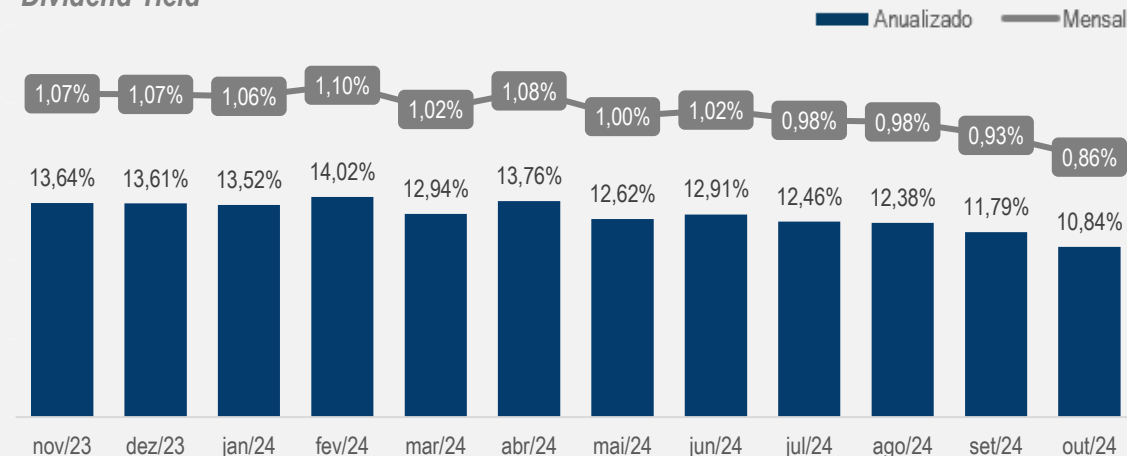


Rentabilidade

Dividendos Distribuídos



Dividend Yield¹



Período	Dividendos (R\$/Cota)	Dividend Yield ¹	Benchmark (IPCA+ 7% a.a.)	% Benchmark	% sobre CDI (c/ gross up)	% sobre NTN B ²
nov/23	1,10	1,07%	0,85%	126,5%	137,0%	171,5%
dez/23	1,11	1,07%	1,13%	94,7%	140,6%	126,5%
jan/24	1,10	1,06%	0,99%	107,5%	135,5%	142,4%
fev/24	1,13	1,10%	1,40%	78,5%	161,6%	100,2%
mar/24	1,05	1,02%	0,73%	140,4%	144,2%	189,9%
abr/24	1,10	1,08%	0,95%	114,0%	143,2%	144,9%
mai/24	1,02	1,00%	1,03%	96,8%	140,5%	122,2%
jun/24	1,03	1,02%	0,78%	130,9%	151,8%	163,5%
jul/24	1,00	0,98%	0,95%	103,8%	127,5%	130,0%
ago/24	1,00	0,98%	0,55%	179,2%	132,6%	238,0%
set/24	0,95	0,93%	1,01%	92,6%	131,4%	113,6%
out/24	0,87	0,86%	1,13%	76,3%	109,23%	91,0%
Últimos 12 meses	12,46	12,34%	12,09%	102,0%	132,8%	132,1%

A distribuição de rendimentos referente a **outubro** foi de **R\$0,87** por cota. Este valor representa um *dividend yield*³ mensal de **0,86%** e anual de **10,84%**, equivalendo a uma remuneração de **109,23%** do CDI² no mês.

O fundo distribuiu **R\$12,46** por cota nos últimos doze meses e **R\$10,25** por cota em 2024, equivalentes a um *dividend yield*¹ no período de **12,34%** e **10,15%**, respectivamente.

¹ Em relação à Cota Patrimonial
² Líquido de Imposto de Renda

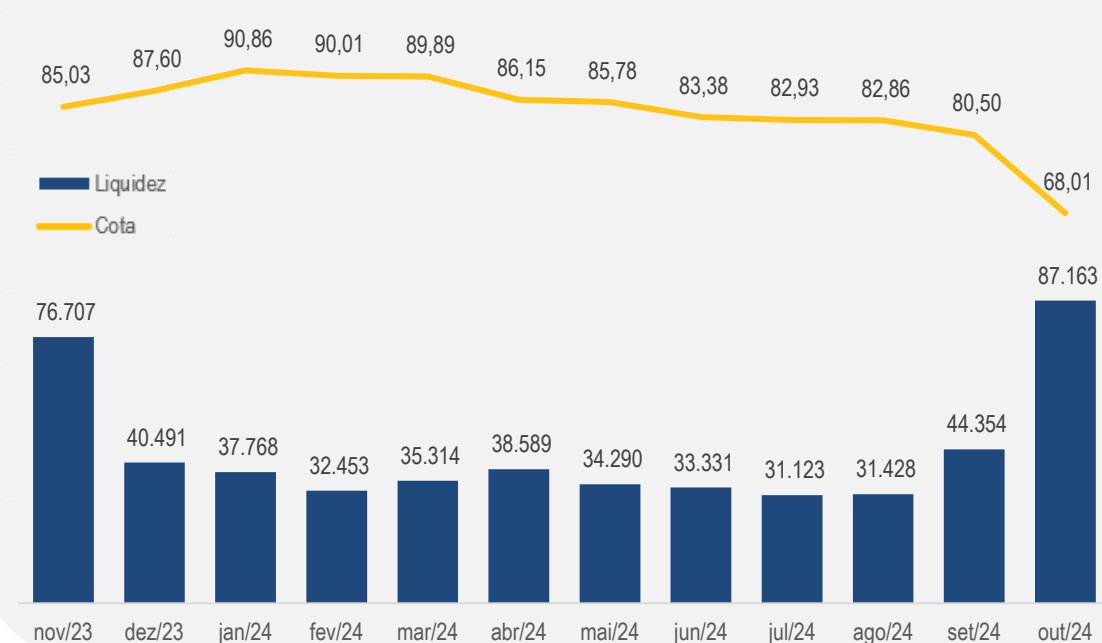
³ Dividend Yield sobre o valor da cota patrimonial do mês



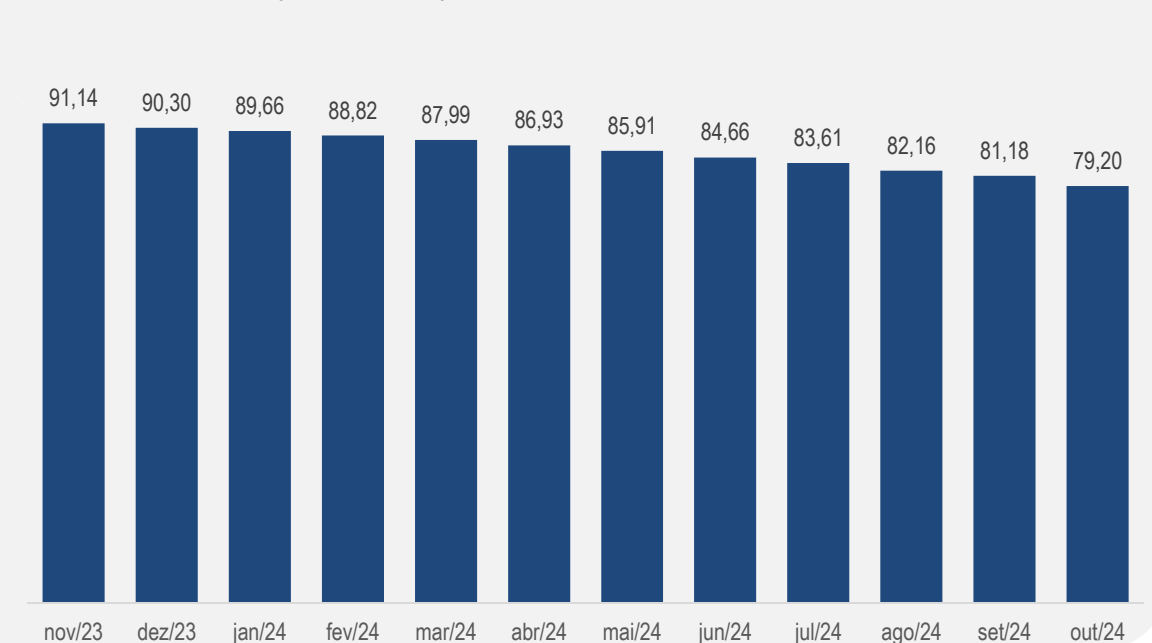
Mercado Secundário

	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	2024 YTD	LTM
Volume Negociado (R\$ Mil)	34.290	33.331	31.123	31.428	44.354	87.163	405.812	523.010
Média Diária (R\$ Mil)	1.559	1.667	1.353	1.429	2.112	3.790	1.877	2.052
Cotas Negociadas	401.031	398.601	379.872	385.403	628.132	1.261.184	5.084.233	6.473.508
Giro (%)	3,42%	3,40%	3,24%	3,28%	5,35%	10,75%	4,33%	4,6%
Cota Fechamento	85,78	83,38	82,93	82,86	80,50	68,01	68,01	68,01

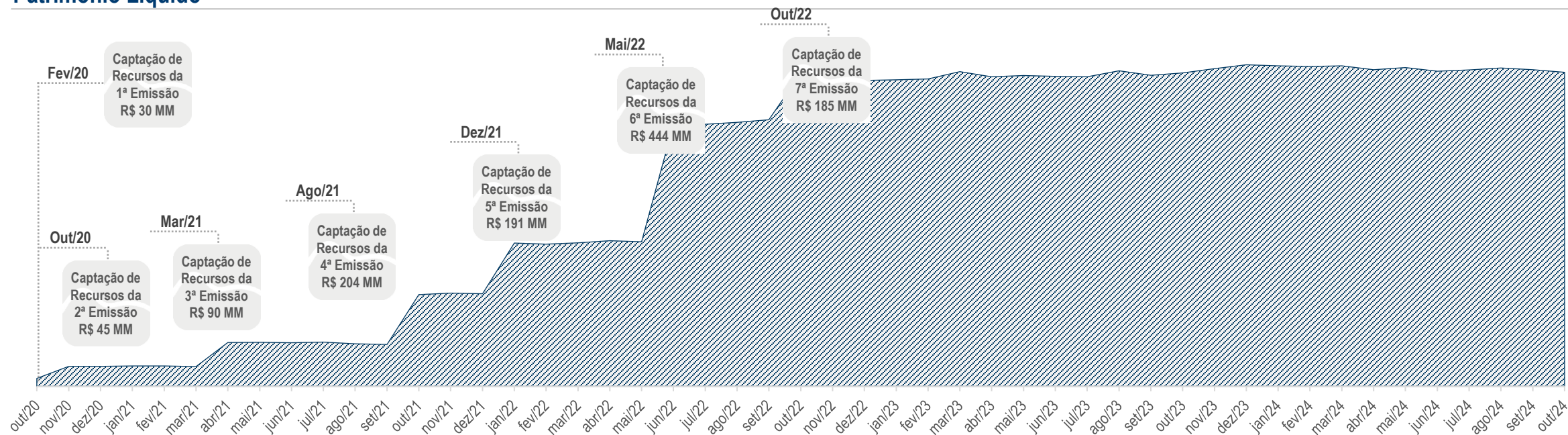
Liquidez Mensal (R\$ mil) e Cota de Fechamento (R\$)



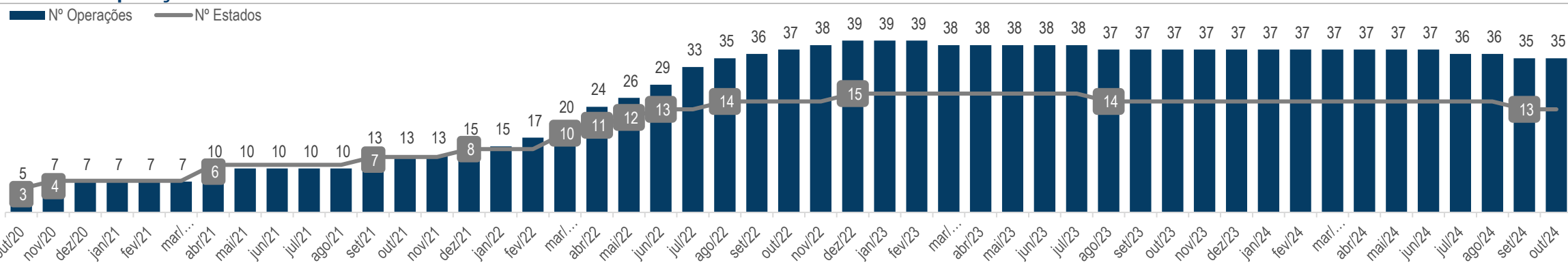
Número de Cotistas (Em milhares)



Patrimônio Líquido



Número de Operações



*O número de operações não corresponde exatamente ao número de linhas da tabela 'Ativos em Carteira', pois alguns ativos aparecem mais de uma vez devido à diferenciação por classe.



Ativos em Carteira

Tipo	Operação	IF	Segmento	Estado	Cidade	Emissor	Classe	Vencimento	Indexador	Taxa (a.a.)	Valor (R\$)	% PL	LTV	Razão PMT	Inadimp.	Obras	Vendas
FIDC	Residence	-	Multipropriedade	-	-	-	-	-	CDI	10,00%	140.650.113	11,9%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DEB	Prima	-	Outros	BA	Espanada	Prima Emp	-	jan/30	IPCA	12,00%	137.873.074	11,6%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CRI	Exata	23K2107866	Mista	SE	Aracaju	Travessia	Sênior	ago/28	IPCA	16,00%	89.387.108	7,5%	80,7%	N/A	0,8%	N/A	N/A
CRI	Lagoa Quente	21K0002027	Multipropriedade	GO	Caldas Novas	Travessia	Única	abr/34	IPCA	11,35%	73.572.714	6,2%	25,8%	218,1%	2,4%	100,0%	51,6%
CRI	Victoria Brasil	21C0789502	Residencial Horiz.	SE	Aracaju	Travessia	Única	abr/31	IPCA	12,00%	62.309.434	5,3%	228,5%	N/A	N/A	77,3%	39,7%
DEB	Maravista	-	Residencial Horiz.	SE	Aracaju	Ventura Nordeste Emp	-	mai/26	IPCA	16,00%	52.234.287	4,4%	80,7%	N/A	0,8%	47,9%	N/A
CRI	Casa Holding	22I1049939	Corporativo	RJ	Rio de Janeiro	Canal Sec	Sênior	set/29	IPCA	12,68%	50.726.586	4,3%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DEB	Mariana Maria	-	Residencial Vert.	SP	Salto	Mariana Maria Emp	-	abr/27	IPCA	16,00%	43.260.089	3,7%	N/A	N/A	N/A	60,4%	24,8%
CRI	Guestier II	21K0591458	Loteamento	SP	Bauru	Travessia	Única	jun/33	IGPM	11,00%	35.693.308	3,0%	64,0%	273,6%	12,3%	100,0%	80,7%
DEB	Terras Altas	-	Loteamento	RS	Pelotas	Highland Emp	-	jan/32	IPCA	16,00%	33.056.080	2,8%	113,7%	N/A	14,4%	54,1%	34,3%
CCB	Nova Sousa	-	Loteamento	PB	Sousa	Travessia	Única	ago/31	IPCA	14,75%	32.940.197	2,8%	133,1%	N/A	15,2%	98,9%	61,0%
CRI	Five Senses	23J1263511	Multipropriedade	TO	Palmas	Travessia	Sênior	mar/28	IPCA	13,00%	29.799.085	2,5%	50,2%	117,1%	17,0%	95,9%	79,0%
CRI	Hot Beach	21H1035009	Multipropriedade	SP	Olimpia	RB Sec	Mezanino	ago/27	IPCA	12,50%	29.313.833	2,5%	52,9%	194,5%	3,2%	100,0%	97,0%
CRI	Five Senses	23J1263572	Multipropriedade	TO	Palmas	Travessia	Subordinada	mar/28	IPCA	16,40%	27.920.779	2,4%	50,2%	117,1%	17,0%	95,9%	79,0%
CRI	D'Paula	22J1295552	Residencial Vert.	SP	São Paulo	Travessia	Sênior	dez/26	IPCA	13,00%	26.282.193	2,2%	98,3%	N/A	1,4%	76,7%	76,0%
CRI	Lotelar III	22B0448635	Loteamento	SP	Itapetininga	Travessia	Única	jun/36	IPCA	12,65%	26.020.125	2,2%	58,0%	98,9%	3,1%	100,0%	87,0%
CRI	Nabileque	21E0823289	Loteamento	GO	Silvânia	Travessia	Única	jul/32	IPCA	14,10%	23.978.835	2,0%	108,7%	100,0%	12,2%	100,0%	67,8%
DEB	Sky	-	Loteamento	BA	Paulo Afonso	Sky Emp	-	jan/32	IPCA	16,00%	21.436.195	1,8%	N/A	N/A	N/A	89,6%	24,7%
CCI	Home Equity	-	Home Equity	-	-	Travessia	-	fev/51	IPCA	11,80%	20.227.124	1,7%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CRI	Barbosa	22G0961446	Residencial Vert.	MG	Varginha	Travessia	Sênior	jul/25	IPCA	12,15%	18.784.521	1,6%	75,8%	N/A	9,2%	76,2%	56,1%
CRI	Riacho Doce	22D0844981	Multipropriedade	AL	Maceio	Habitasec	Única	abr/29	IPCA	13,00%	16.647.238	1,4%	55,7%	272,6%	11,8%	84,4%	96,8%
CRI	Brava Mundo	21J0989122	Multipropriedade	SC	Itajaí	Travessia	Única	fev/28	IPCA	11,35%	16.466.314	1,4%	111,2%	235,1%	4,8%	100,0%	91,4%
CRI	Barbosa	22G0963180	Residencial Vert.	MG	Varginha	Travessia	Subordinada	jul/25	IPCA	14,75%	14.271.081	1,2%	75,8%	N/A	9,2%	76,2%	56,1%
CRI	YBY	22G1162067	Loteamento	RN	Parnamirim	Canal Sec	Única	nov/31	IPCA	13,30%	13.234.688	1,1%	85,6%	77,0%	9,9%	100,0%	51,4%
CRI	Mantiqueira	20H0874600	Loteamento	MG	Extrema	Travessia	Única	abr/33	IPCA	11,85%	12.294.675	1,0%	39,3%	141,4%	7,2%	100,0%	61,2%
FII	CVPAR	-	Outros	-	-	BTGPactual	-	-	IPCA	12,00%	10.846.000	0,9%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CRI	Melhoramentos	22F0756676	Loteamento	GO	Caldas Novas	Travessia	Única	jun/37	IPCA	12,01%	10.219.690	0,9%	55,1%	125,7%	1,9%	100,0%	77,1%
CRI	Hot Beach	21H1035558	Multipropriedade	SP	Olimpia	RB Sec	Subordinada	ago/27	IPCA	14,50%	7.452.942	0,6%	52,9%	194,5%	3,2%	100,0%	97,0%
CRI	Cristal	22F1359784	Loteamento	BA	Pojuca	Travessia	Única	jul/25	IPCA	14,00%	6.675.979	0,6%	35,0%	N/A	N/A	12,5%	100,0%
CRI	Home Equity	23G2256484	Outros	-	-	Travessia	Subordinada	jan/43	IPCA	14,69%	6.459.353	0,5%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CRI	Olimpo	21L0939502	Loteamento	SP	Monte Mor	True Sec	Sênior	jan/25	IPCA	11,00%	5.875.403	0,5%	98,5%	74,6%	5,7%	100,0%	67,9%
CRI	Nilo	21H1089110	Residencial Vert.	SP	São Paulo	Travessia	Subordinada	jul/23	IPCA	13,50%	5.678.547	0,5%	87,6%	N/A	0,7%	98,8%	87,1%
CRI	Nilo	21H1088438	Residencial Vert.	SP	São Paulo	Travessia	Sênior	jul/23	IPCA	11,25%	5.653.722	0,5%	87,6%	N/A	0,7%	98,8%	87,1%
EQUITY	Yuca	-	Residencial Vert.	SP	São Paulo	-	-	jul/25	IPCA	22,00%	5.500.000	0,5%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CRI	Lupera	22D0005008	Loteamento	TO	Araguaina	Vert	Única	jun/37	IPCA	12,00%	5.177.470	0,4%	18,7%	174,0%	0,5%	100,0%	56,9%
DEB	Bio Barra	-	Loteamento	RJ	Rio de Janeiro	Norte Emp	-	mai/32	IPCA	11,75%	4.697.230	0,4%	83,9%	N/A	19,4%	100,0%	68,0%
NC	J3	-	Loteamento	AL	Mar. Deodoro	Travessia	-	mar/32	IPCA	12,68%	4.580.555	0,4%	32,6%	N/A	1,1%	100,0%	92,6%
CRI	Pacto	21C0818353	Loteamento	PB	Bananeiras	Travessia	Única	jul/34	IPCA	13,10%	4.441.138	0,4%	20,6%	163,4%	1,0%	100,0%	42,2%
CRI	Imoguia	20A1044659	Loteamento	PB	Patos e Taperoá	Travessia	Única	fev/30	IGPM	14,00%	3.760.399	0,3%	55,0%	104,0%	5,6%	100,0%	73,2%
CRI	Gran Poeme	22A0731741	Residencial Horiz.	GO	Goiania	Travessia	Única	jan/27	IPCA	11,25%	3.709.175	0,3%	43,6%	N/A	3,7%	100,0%	81,3%
CRI	Atmosfera	20H0775484	Residencial Vert.	SP	Ubatuba	Travessia	Única	ago/32	IPCA	11,68%	2.843.254	0,2%	63,9%	1120,9%	14,4%	100,0%	89,2%
CRI	Pardini	22G0961469	Residencial Vert.	MG	Divinópolis	Travessia	Única	ago/25	IPCA	12,60%	2.424.368	0,2%	52,7%	125,7%	0,0%	100,0%	92,0%
CRI	Co-Haut 001	22A0759361	Residencial Vert.	PE	Recife	Habitasec	Sênior	dez/25	IPCA	14,03%	1.175.364	0,1%	N/A	N/A	N/A	57,1%	N/A
CRI	Hot Beach	21H1035398	Multipropriedade	SP	Olimpia	RB Sec	Mezanino	ago/27	IPCA	10,75%	48.830	0,0%	52,9%	194,5%	3,2%	100,0%	97,0%

Visão Geral

Indexador + **13,01%** **1.145.599.094** **96,7%** **85,1%** **181,7%** **3,7%** **85,1%** **62,5%**

¹ Prima: Operação com taxa IPCA+17,0% e pagamento mínimo de IPCA+12,0%. Os juros de 5,0% não pagos são capitalizados e incorporados ao saldo devedor até o início das amortizações

² Nilo: Operações nas quais a razão PMT pode estar abaixo de 100% até o habite-se. Por se tratar de residencial vertical com pagamento relevante na entrega das chaves, o CRI possui fundo de juros para complementar os pagamentos de PMT até o habite-se

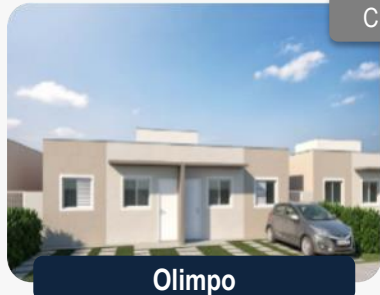
³ FII CVPAR: Fundo de CRI ao qual espera-se retorno de IPCA + 12,00% a.a

⁴ Cristal: A operação está passando por um processo de troca de garantias

⁵ Gran Poeme: O Empreendimento está em fase de retirada do habite-se, dessa forma começaremos os desligamentos, nesse período de pagamento de chaves as parcelas mensais serão pagas pelo empreendedor até o desligamento dos créditos.



Operações em Atenção



Olimpo

Valor (R\$): 5.875.402,99

% PL do Fundo: 0,5%

Participação no Div. Mínimo: 0,4%

LTV: 98,5%

Razão PMT: 74,6%

Comentário:

O Empreendedor não cumpriu com o deliberado em Ata no final de Abril e dessa forma realizamos uma nova convocação para definirmos os próximos passos da operação.

A operação seguirá com o pagamento parcial de juros conforme deliberado em assembleia, e ao final desse período outra rodada de negociações e inclusão de novos créditos serão solicitadas.



Residence Club

Valor (R\$): 140.650.112,80

% PL do Fundo: 11,9%

Participação no Div. Mínimo: 9,4%

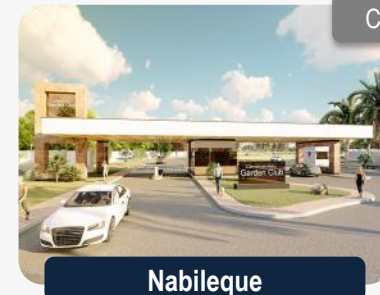
LTV: N/A

Razão PMT: N/A

Comentário:

O destaque positivo da operação segue sendo a força comercial e a resiliência da carteira, com centenas de novos contratos sendo vendidos mensalmente a manutenção de venda líquida positiva.

Dos R\$96MM levantados via equity e dívida, já foram alocados R\$59MM, e temos mais R\$37MM para o investimento em obras.



Nabileque

Valor (R\$): 23.978.835,21

% PL do Fundo: 2,0%

Participação no Div. Mínimo: 2,4%

LTV: 108,7%

Razão PMT: 100,0%

Comentário:

Os trabalhos de zeladoria se mantem, e isso vem gerando mais visitas ao empreendimento. Realizaremos uma pausa com a empresa que esta comercializando o empreendimento e já estamos em contato com outra para substitui-la. Temos um cronograma para que a ligação da energia ocorra ainda dentro do período de Dezembro de 2024.



Cristal Residence

Valor (R\$): 6.675.978,97

% PL do Fundo: 0,6%

Participação no Div. Mínimo: 0,9%

LTV: 35,0%

Razão PMT: N/A

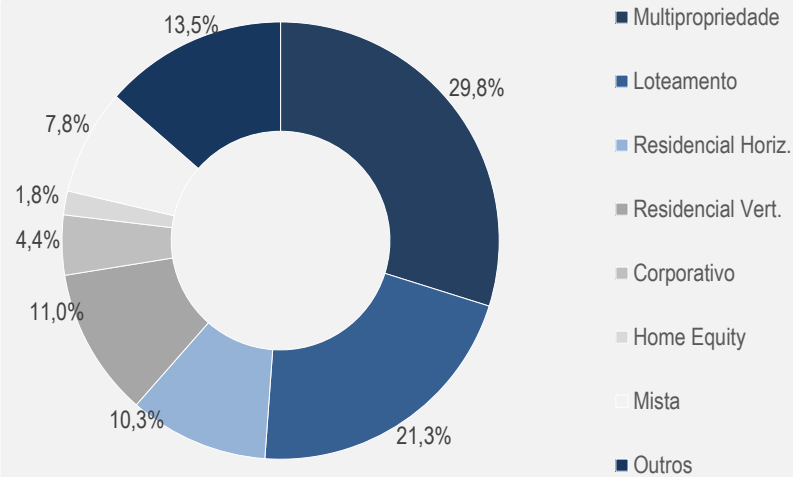
Comentário:

A gestão dentro de sua estratégia de alocação decidiu por não aportar mais no empreendimento por conta da avaliação da atividade econômica na região. Estamos em deliberação interna para verificarmos a sequência da operação.

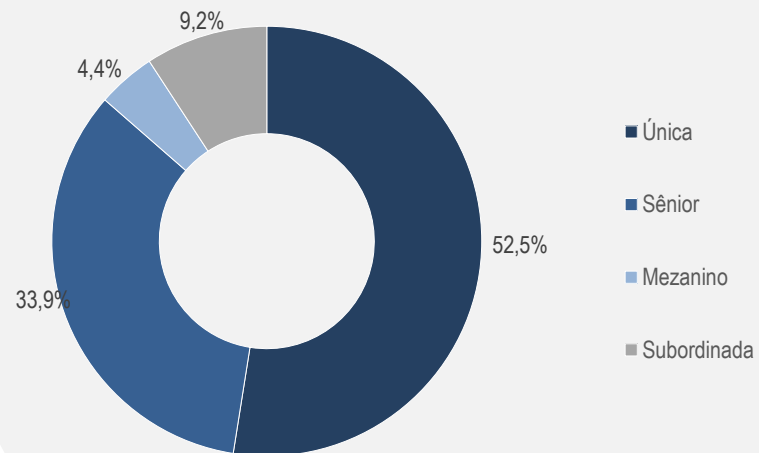


Alocação

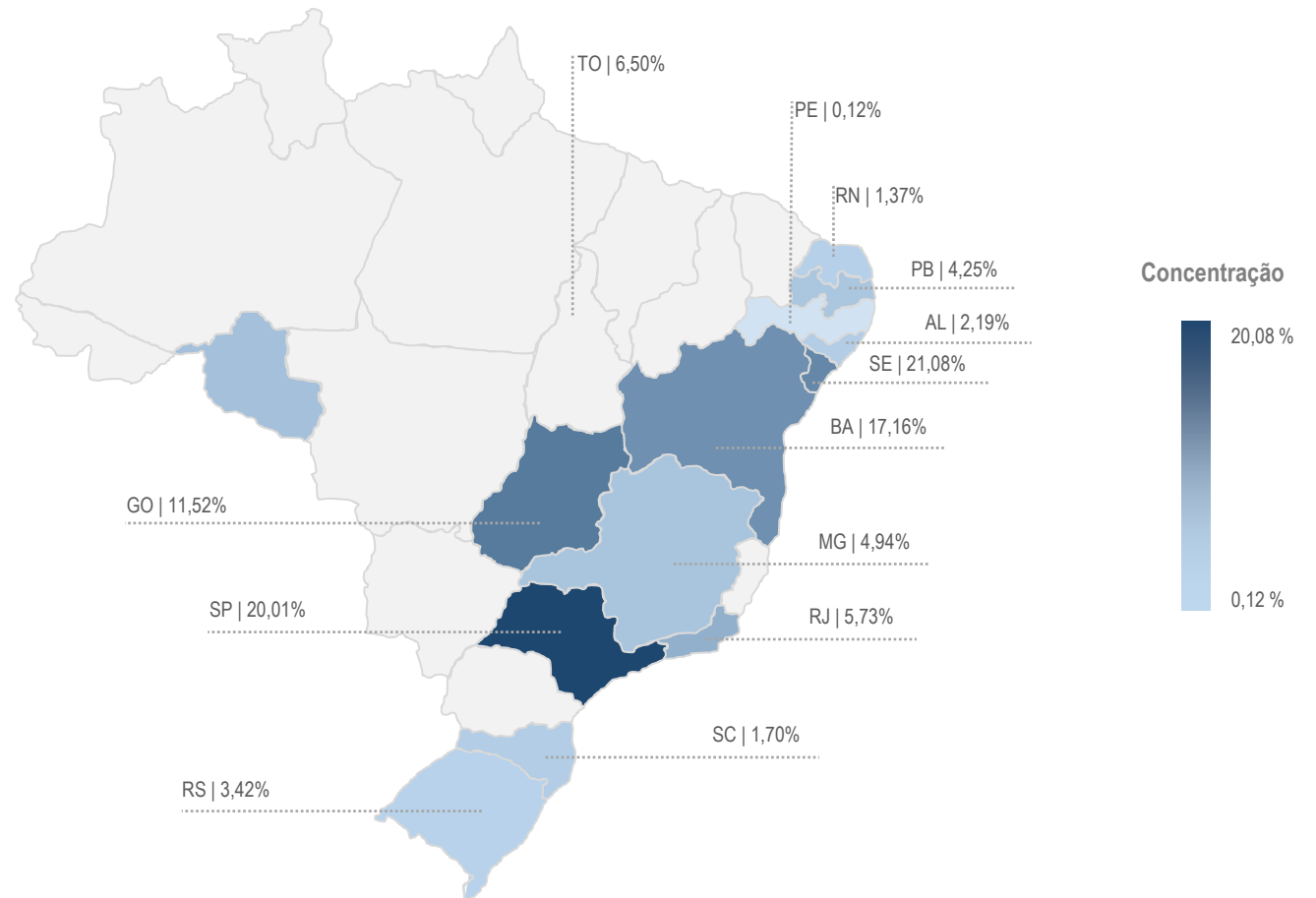
Por Segmento



Por Classe



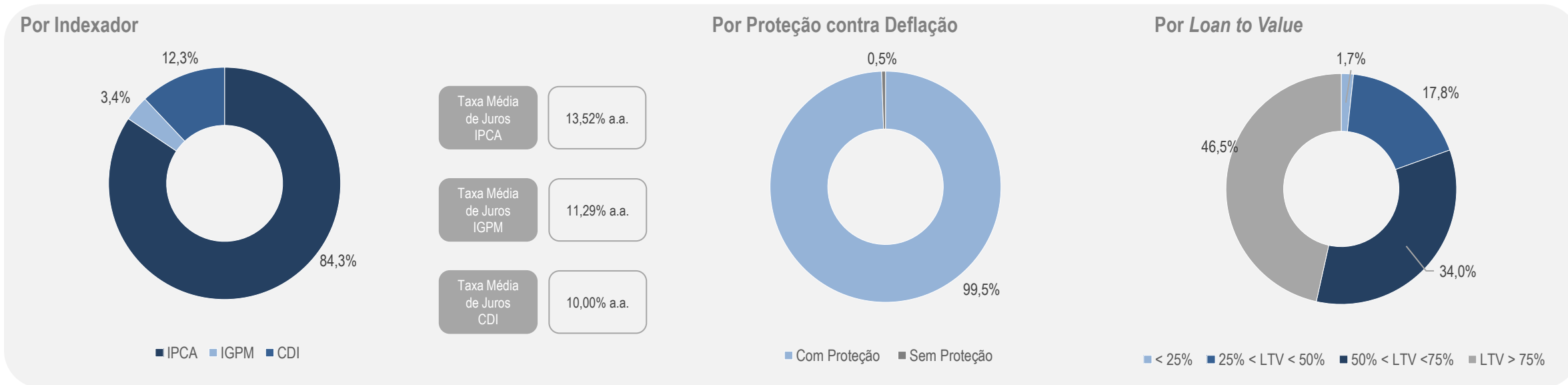
Distribuição Geográfica



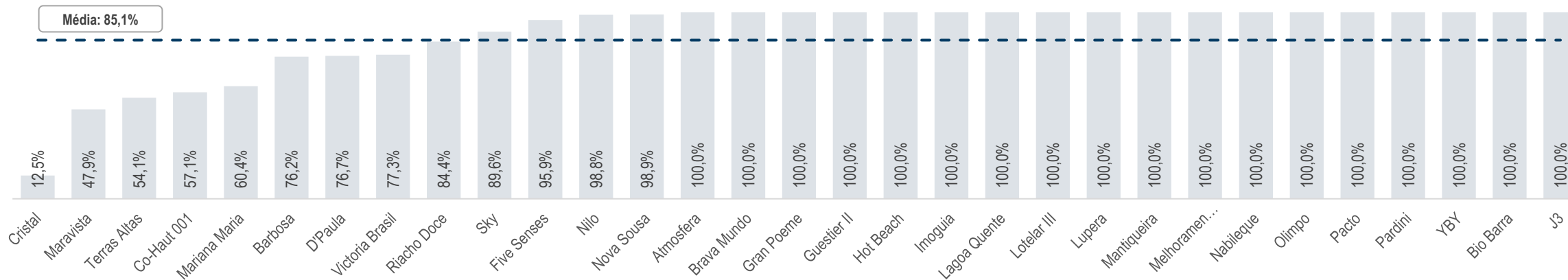
Concentração



Alocação



Andamento das Obras



Performance Mínima por Operação

Operação	Div. Mínimo (R\$/cota)	Participação (%)
Prima	0,11149	11,03%
Residence	0,09558	9,45%
Exata	0,09481	9,37%
Lagoa Quente	0,05940	5,87%
Five Senses	0,05805	5,74%
Maravista	0,05422	5,36%
Victoria Brasil	0,05039	4,98%
Mariana Maria	0,04588	4,54%
Casa Holding	0,04322	4,27%
Terras Altas	0,03426	3,39%
Hot Beach	0,03386	3,35%
Nova Sousa	0,03195	3,16%
Barbosa	0,02969	2,94%
Guestier II	0,02691	2,66%
D'Paula	0,02625	2,60%
Nabileque	0,02403	2,38%
Sky	0,02274	2,25%
Lotelar III	0,02154	2,13%
Home Equity	0,01610	1,59%
Riacho Doce	0,01552	1,53%
Brava Mundo	0,01312	1,30%
YBY	0,01225	1,21%
Melhoramentos	0,01079	1,07%
Mantiqueira	0,01052	1,04%
Nilo	0,00943	0,93%
CVPAR	0,00877	0,87%
Cristal	0,00746	0,74%
Home Equity	0,00632	0,63%
Yuca	0,00445	0,44%
Olimpo	0,00435	0,43%
Pacto	0,00410	0,41%
Lupera	0,00394	0,39%
J3	0,00393	0,39%
Bio Barra	0,00372	0,37%
Imoquia	0,00368	0,36%
Gran Poeme	0,00279	0,28%
Atmosfera	0,00252	0,25%
Pardini	0,00215	0,21%
Co-Haut 001	0,00110	0,11%
Visão Geral	1,01127	100,0%

- O dividendo mínimo por cota esperado com a alocação atual da carteira é de **R\$1,01** somado ao indexador das operações e subtraído das despesas não recorrentes¹.
- Com 100% dos recursos do fundo alocados, considerando o caixa atual alocado à taxa de retorno média da carteira, o dividendo mínimo por cota esperado é de **R\$ 1,02** somado ao indexador das operações e subtraído das despesas não recorrentes¹.
- As operações contidas dentro do URPR11 são corrigidas por 3 tipos de indexadores (IPCA, CDI e IGPM). O percentual da carteira é atualizado da seguinte maneira: **3,2%** sobre indexador de 3 meses atrás, **72,7%** sobre indexador de 2 meses atrás e **24,1%** sobre indexador de 1 mês atrás.
- A Correção Monetária ponderada do mês de **outubro** ficou em **0,13%** de reajuste, sendo **0,12%** referente ao IPCA e **0,01%** ao IGP-M. A Correção Monetária encontrada mensalmente nem sempre se converte em caixa, variáveis como a taxa de amortização dos papéis ou recebimentos da carteira podem ou não perfazerem o número encontrado.
- Com o patrimônio do fundo 100% alocado, o impacto da Correção Monetária seria de **0,16%** de reajuste, sendo **0,15%** referente ao IPCA e **0,01%** ao IGP-M.

¹Inflação das operações possuem defasagens entre dois e três meses da divulgação oficial dos índices ao mercado



Detalhamento do Ativos



CRI

Atmosfera

Segmento: Residencial Vertical
Localização: Ubatuba, SP
VGV: R\$ 34.180.622,27
Taxa: IPCA + 11,68% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 40.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de apartamentos vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCBs

Valor da Carteira: 77% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 89,2% das unidades vendidas



www.atmosfera.com



CRI

Barbosa

Segmento: Residencial Vertical
Localização: Varginha, MG
VGV: R\$ 80.000.000,00
Taxa: IPCA + 14,25% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 20.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de apartamentos vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCI

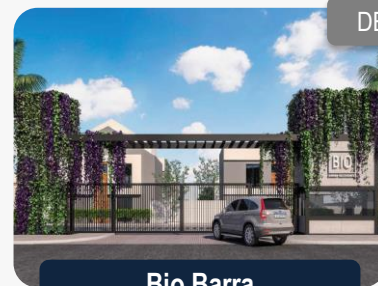
Valor da Carteira: 25% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 72,4% concluídas

Vendas: 61,0% das unidades vendidas



www.barbosaincorporadora.com.br



DEB

Bio Barra

Segmento: Loteamento
Localização: Rio de Janeiro, RJ
VGV: R\$ 9.700.000,00
Taxa: IPCA + 11,75% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 5.980.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE

Detalhes da Operação:

- Loteamento localizado no Rio de Janeiro para construção de empreendimentos horizontais.
- Quantidade total de Lotes: 22
- Área total construída: 14.904m²



www.arosinc.com.br



CRI

Brava Mundo

Segmento: Multipropriedade
Localização: Itajaí, SC
VGV: R\$ 128.500.000,00
Taxa: IPCA + 11,35% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 31.100.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de apartamentos vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCI

Valor da Carteira: 17% do valor integralizado nos CRIs

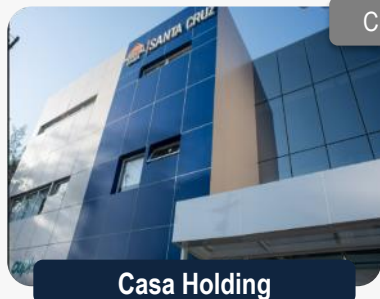
Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 92,6% das unidades vendidas



www.bravamundo.com.br

Detalhamento do Ativos



CRI

Casa Holding

Segmento: Corporativo

Localização: Rio de Janeiro, RJ

VGv: N/A

Taxa: IPCA + 12,68% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 57.700.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis (aluguel).
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE e do imóvel
- Fundo de reserva correspondente às três maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica
- Cessão Fiduciária dos recebíveis do plano de saúde

Lastro: Operação lastreada em CCBs

Valor da Carteira: 100% do valor integralizado nos CRIs



www.redehospitalcasa.com.br



CRI

Cristal Residence

Segmento: Loteamento

Localização: Pojuca, BA

VGv: R\$ 22.570.800,00

Taxa: IPCA + 14,0% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 20.100.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCBs

Valor da Carteira: 33% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 12,5% concluídas

Vendas: 100,0% das unidades vendidas



www.instagram.com/rochhaoficial



CRI

D'Paula

Segmento: Residencial Vertical

Localização: São Paulo, SP

VGv: R\$ 34.500.000,00

Taxa: IPCA + 13,0% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 25.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de apartamentos vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

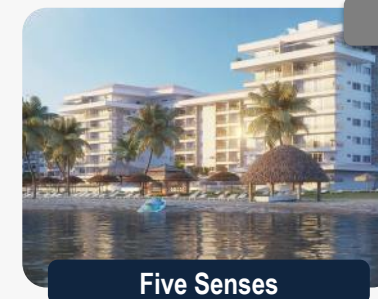
Valor da Carteira: 27% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 76,7% concluídas

Vendas: 82,4% das unidades vendidas



www.dpaulasantos.com.br



CRI

Five Senses

Segmento: Multipropriedade

Localização: Palmas, TO

VGv: R\$ 240.000.000,00

Taxa: IPCA + 13,0% a.a. até 16,4% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 50.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de obras executadas de empreendimentos residenciais e unidades de loteamento.
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCBs e CCBs

Valor da Carteira: 24% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 89,4% concluídas

Vendas: 75,5% das unidades vendidas



www.fivesensesresorts.com.br

Detalhamento do Ativos



CRI

Gran Poeme

Segmento: Residencial Horizontal

Localização: Goiânia, GO

VGv: R\$ 20.500.000,00

Taxa: IPCA + 11,25% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 13.800.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de unidades vendidas e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCBs

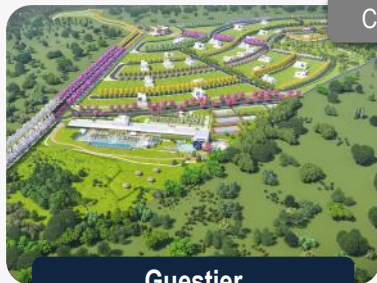
Valor da Carteira: 100% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 82,4% das unidades vendidas



www.summusengenharia.com.br



CRI

Guestier

Segmento: Loteamento

Localização: Bauru, SP

VGv: R\$ 149.000.000,00

Taxa: IPCA + 11,0% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 96.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCLs

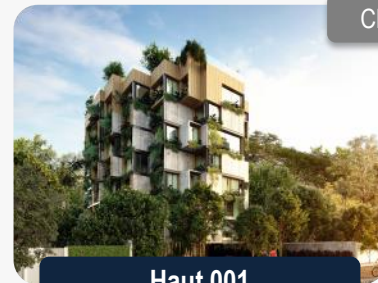
Valor da Carteira: 84% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 95,4% das unidades vendidas



www.residencialquestier.com.br



CRI

Haut 001

Segmento: Residencial Vertical

Localização: Recife, PE

VGv: R\$ 22.900.000,00

Taxa: IPCA + 14,03% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 15.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCB

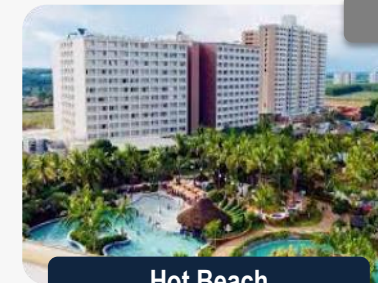
Valor da Carteira: 41% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 49,7% concluídas

Vendas: N/A



www.cohaut.com



CRI

Hot Beach

Segmento: Multipropriedade

Localização: Olímpia, SP

VGv: R\$ 277.000.000,00

Taxa: IPCA + 10,75% a.a. até 14,50% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 160.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em Debenture

Valor da Carteira: 100% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 94,9% das unidades vendidas



www.hotbeach.com.br

Detalhamento do Ativos



CRI

Imoquia

Segmento: Loteamento

Localização: Patos e Taperoá, PB

VGv: R\$ 10.970.013,01

Taxa: IGPM + 14,0% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 4.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCIs

Valor da Carteira: 60% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 70,9% das unidades vendidas



www.carvalholteamentos.com.br



NC

J3

Segmento: Loteamento

Localização: Marechal Deodoro, AL

VGv: R\$ 9.550.000,00

Taxa: IPCA + 12,68% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 5.300.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento da NC
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCIs

Valor da Carteira: 57% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 80,6% das unidades vendidas



www.j3construtora.com.br



CRI

Lagoa Quente

Segmento: Multipropriedade

Localização: Caldas Novas, GO

VGv: R\$ 540.000.000,00

Taxa: IPCA + 11,35% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 101.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de apartamentos vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCIs

Valor da Carteira: 63% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 54,5% das unidades vendidas



www.lagoaecotowers.com.br



CRI

Lotelar III

Segmento: Loteamento

Localização: Itapetininga, SP

VGv: R\$ 74.500.786,78

Taxa: IPCA + 12,65% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 58.200.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCIs

Valor da Carteira: 100% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 87,0% das unidades vendidas



www.parqueitape.com.br

Detalhamento do Ativos



CRI

Lupera

Segmento: Loteamento

Localização: Araguaína, TO

VGv: R\$ 55.000.000,00

Taxa: IPCA + 12,0% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 15.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciária das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCBs

Valor da Carteira: 53% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 49,7% das unidades vendidas



www.construtorasempreviva.com.br



DEB

Maravista

Segmento: Residencial Horizontal

Localização: Aracaju, SE

VGv: R\$ 460.000.000,00

Taxa: IPCA + 16,0% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 100.000.000,00 (R\$ 100MM liquidados pela Urca)

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de apartamentos e casas vendidas futuramente.
- Alienação fiduciária das cotas da SPE

Detalhes da Operação:

- Os imóveis em construção se tomarão direitos creditórios assim que os contratos de compra e venda forem celebrados
- Quantidade total de casas 64
- Quantidade total de apartamentos 156
- Área total construída 27.743m²



www.victoriabrasilemp.com.br



DEB

Mariana Maria

Segmento: Residencial Vertical

Localização: Salto, SP

VGv: R\$ 73.372.000,00

Taxa: IPCA + 16,0% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 50.000.000,00 (R\$ 23MM liquidados pela Urca)

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de unidades vendidas e do estoque
- Alienação fiduciária das cotas da SPE

Detalhes da Operação:

- Projeção de vendas das quantidades em estoque em 45 meses
- Quantidade total de apartamentos: 224
- Área Total do empreendimento: 14.112 m²
- R\$5.200,00 preço médio do m²



www.tpob.com.br



CRI

Melhoramentos

Segmento: Loteamento

Localização: Caldas Novas, GO

VGv: R\$ 68.544.000,00

Taxa: IPCA + 12,01% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 25.500.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCBs

Valor da Carteira: 60,8% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 79,3% das unidades vendidas



www.lagoagoldenpark.com.br

Detalhamento do Ativos



CRI

Nabileque

Segmento: Loteamento
Localização: Silvânia, GO
VGV: R\$ 37.662.133,02
Taxa: IPCA + 13,49% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 22.605.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE correspondentes à Incorporadora com procuração de poderes em caso de execução das cotas dos terrenistas
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCBs

Valor da Carteira: 63% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 71,1% das unidades vendidas



www.nabileque.com.br



CRI

Nilo

Segmento: Residencial Vertical
Localização: São Paulo, SP
VGV: R\$ 24.000.000,00
Taxa: IPCA + 11,25% a.a. até 13,5% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 13.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de obras executadas de empreendimentos residenciais e unidades de loteamento.
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCBs

Valor da Carteira: 50% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 98,1% concluídas

Vendas: 90,6% das unidades vendidas



www.edificionilo.com.br



CCB

Nova Sousa

Segmento: Loteamento
Localização: Sousa, PB
VGV: R\$ 63.000.000,00
Taxa: IPCA + 14,0% a.a. até 20,0% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 25.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento da CCB
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCBs

Valor da Carteira: 40% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 98,9% concluídas

Vendas: 61,0% das unidades vendidas



www.novasousa.com.br



CRI

Olimpo

Segmento: Loteamento
Localização: Monte Mor, SP
VGV: R\$ 46.000.000,00
Taxa: IPCA + 11,0% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 20.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCBs

Valor da Carteira: 23% do valor integralizado nos CRIs

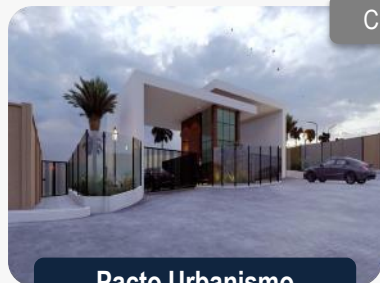
Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 68,6% das unidades vendidas



www.olimpoparticipacoes.com.br

Detalhamento do Ativos



CRI

Pacto Urbanismo

Segmento: Loteamento

Localização: Bananeiras, PB

VGv: R\$ 24.770.890,17

Taxa: IPCA + 13,10% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 7.592.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCIs

Valor da Carteira: 74% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 42,6% das unidades vendidas



www.pactourbanismo.com.br



CRI

Pardini

Segmento: Residencial Vertical

Localização: Divinópolis, MG

VGv: R\$ 10.550.000,00

Taxa: IPCA + 12,6% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 9.700.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de apartamentos vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCIs

Valor da Carteira: 31% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 92,6% das unidades vendidas

www.construtorapardini.com



DEB

Prima

Segmento: Diversos

Localização: Esplanada e Salvador, BA

VGv: R\$ 948.493.000,00

Taxa: IPCA + 12,0% a.a. até 17,0%

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 450.000.000,00 (R\$ 108,0MM liquidados pela Urca)

Garantias:

- Fundo de Juros e Atualização Monetária
- Conversibilidade em ações da Companhia

Detalhes da Operação:

- Operação com 26 Empreendimentos de diversos tipos (Hotéis, Lotes, Residenciais, Comercial, etc.).
- Serão emitidas 10 séries das debentures (sendo a primeira já emitida).
- O projeto conta com empreendimentos em diversas fases de execução, já tendo sido implementados um hotel e um condomínio com unidades residenciais e comerciais



www.primainova.com.br



CRI

Quinta da Mantiqueira

Segmento: Loteamento

Localização: Extrema, MG

VGv: R\$ 54.718.208,72

Taxa: IPCA + 11,85% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 21.912.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE correspondentes à Incorporadora com procuração de poderes em caso de execução das cotas dos terrenistas
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCIs

Valor da Carteira: 81% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 62,2% das unidades vendidas



www.quintamantiqueira.com.br

Detalhamento do Ativos



FIDC

Residence Club

Segmento: Multipropriedade

VGv: R\$ 468.000.000,00

Taxa: CDI + 10,0% a.a.

Periodicidade: Mensal

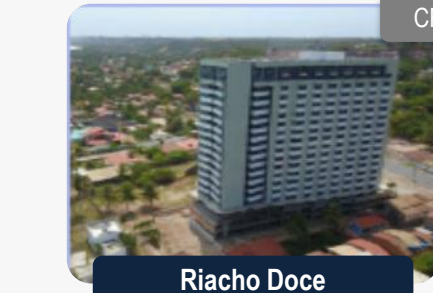
Valor da Emissão: R\$ 388.800.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis das unidades vendidas com sobregarantia
- Alienação fiduciárias das cotas das SPEs Cedentes
- Fundo de reserva
- 50% de subordinação (razão de crédito 2 pra 1)

Detalhes da Operação:

- Operação com lastro em créditos imobiliários pulverizados, majoritariamente multipropriedade.
- Razão de garantia de 2 para 1 ou seja para cada real investido temos 2 reais de crédito
- Co-Investidor Itaú BBA
- Administração Singulare, Gestão Átrio



CRI

Riacho Doce

Segmento: Multipropriedade

Localização: Maceió, AL

VGv: R\$ 65.000.000,00

Taxa: IPCA + 13,0% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 40.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de apartamentos vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCBs

Valor da Carteira: 25% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 83,7% concluídas

Vendas: 97,8% das unidades vendidas



www.riachodoce.club



DEB

Sky

Segmento: Loteamento

Localização: Paulo Afonso, BA

VGv: R\$ 18.343.834,20

Taxa: IPCA + 16,0% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 17.000.000,00 (R\$ 15MM liquidados pela Urca)

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE

Detalhes da Operação:

- Projeção de vendas das quantidades em estoque em 5 meses (a partir de Set/22)
- Quantidade total de lotes: 685
- Área Total do empreendimento: 125.643 m²
- R\$146,00 preço médio do m²



www.skyempreendimentos.com



DEB

Terras Altas

Segmento: Loteamento

Localização: Pelotas, RS

VGv: R\$ 49.303.296,00

Taxa: IPCA + 17,0% a.a.

Periodicidade: Mensal

Valor da Emissão: R\$ 30.000.000,00 (R\$ 20MM liquidados pela Urca)

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE

Detalhes da Operação:

- Projeção de vendas das quantidades em estoque em 24 meses
- Quantidade total de lotes: 896
- Área Total do empreendimento: 164.344 m²
- R\$300,00 preço médio do m²



www.loteamentoterrasaltas.com.br

Detalhamento do Ativos



CRI

Vanvera

Segmento: Loteamento
Localização: Ariquemes, RO
VGv: R\$ 230.000.000,00
Taxa: IPCA + 12,15% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 80.425.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCLs

Valor da Carteira: 58% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 94,7% das unidades vendidas



www.vanvera.com.br



CRI

Victoria Brasil

Segmento: Loteamento
Localização: Aracaju, SE
VGv: R\$ 54.136.321,50
Taxa: IPCA + 12,0% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 50.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de obras executadas de empreendimentos residenciais e unidades de loteamento.
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em Debenture

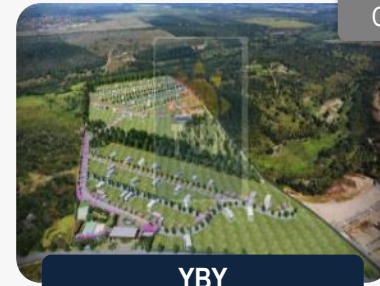
Valor da Carteira: 56% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 77,3% concluídas

Vendas: 39,5% das unidades vendidas



www.victoriabrasilemp.com.br



CRI

YBY

Segmento: Loteamento
Localização: Parnamirim, RN
VGv: R\$ 35.000.000,00
Taxa: IPCA + 13,3% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 27.000.000,00

Garantias:

- Cessão fiduciária de recebíveis de lotes vendidos e do estoque
- Alienação fiduciárias das cotas da SPE
- Fundo de Obra de 100% do custo remanescente
- Fundo de reserva correspondente às duas maiores parcelas de pagamento do CRI
- Aval dos Sócios pessoa física e jurídica

Lastro: Operação lastreada em CCLs e CCBs

Valor da Carteira: 100% do valor integralizado nos CRIs

Obras: 100,0% concluídas

Vendas: 56,4% das unidades vendidas



Site: www.habitax.com.br



EQUITY

Yuca

Segmento: Residencial Vertical
Localização: São Paulo, SP
Taxa: IPCA + 22,0% a.a.
Periodicidade: Mensal
Valor da Emissão: R\$ 11.500.000,00

Garantias:

- Augusta Tietê: localizado no Bairro do Jardim Paulista no endereço Rua Augusta 2445
- Augusta Parque: localizado no Bairro da Consolação no endereço Rua Augusta 922
- Rachid: Tietê localizado no Bairro de Pinheiros no endereço Pedroso de Moraes 213

Detalhes da Operação:

- Operação de Retrofit em 3 empreendimentos em São Paulo
- Primeiro momento teremos a locação dos empreendimentos, as receitas das locações serão utilizados como distribuição aos cotistas.
- Após a consolidação dos imóveis teremos a venda dos mesmos (TIR esperada IPCA+22%)



www.yuca.live/apartamentos

Sobre o Gestor

Os profissionais da Urca Gestão de Recursos são oriundos da Urca Capital Partners, boutique de investment banking com ampla experiência em estruturação de operação financeiras, finanças corporativas, fusões e aquisições, dívidas estruturadas para o mercado de capitais, em especial para o mercado imobiliário.

Desde 2015, a Urca possui uma área dedicada a estruturação e colocação de operações estruturadas de dívida lastreada em recebíveis imobiliários pulverizados, compra e venda de carteiras de recebíveis imobiliários, créditos não performados e dívida corporativa.

Desde 2009 atuando no mercado de finanças corporativas e fusões e aquisições, a Urca possui expertise em um espectro amplo de setores, com destaque especial para o setor agropecuário, educação, imobiliário e consumo



São Paulo | Rua Urussuí 125, 10º andar | Edifício Urussuí | Itaim bibi | SP # (55 11) 3078 0869
Rio de Janeiro | Av. das Américas 3500, BI 7 Sala 212 | Le Monde Offices | Barra da Tijuca | RJ # (55 21) 3437 5863

www.urcACP.com.br
ri@urcACP.com.br