



RELATÓRIO MENSAL

SIG Capital Recebíveis
Pulverizados FII
SIGR11

Fevereiro de 2023

SIG Capital Recebíveis Pulverizados FII

SIGR11

OBJETIVO DO FUNDO:

Gerar retorno para os cotistas acima de IPCA + 5% a.a., majoritariamente através de investimentos em Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI, conforme critérios definidos na política de investimentos do Fundo.

PÚBLICO-ALVO:

Investidores Profissionais

INÍCIO DO FUNDO:

Julho de 2021

TIPO:

Condomínio fechado com prazo indeterminado

GESTOR:

SIG Capital Gestão de Recursos Ltda.

ADMINISTRADOR:

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

AUDITOR:

Ernst & Young

RAZÃO SOCIAL:

SIG Capital Recebíveis Pulverizados FII

CNPJ: 40.011.324/0001-40

NEGOCIAÇÃO:

B3 S.A. – BRASIL, BOLSA, BALCÃO

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO¹:

1,3% a.a. sobre o Patrimônio Líquido

TAXA DE PERFORMANCE:

20% .a.a. do resultado distribuído aos cotistas que exceder IPCA+ 5% a.a.

ANÚNCIO E PAGAMENTO DOS DIVIDENDOS:

11º e 16º dia útil de cada mês, respectivamente.

TRIBUTAÇÃO:

Persegue o tratamento tributário para fundos enquadrados no artigo 3º da Lei 11.033/04 que confere as seguintes alíquotas de IR: (i) Pessoa física: Rendimentos distribuídos aos cotistas são isentos e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%, (ii) Pessoa jurídica: rendimentos distribuídos aos cotistas e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%.

Patrimônio Líquido:

R\$ 38.255.987

Patrimônio por cota:

R\$ 98.24

Número de cotas:

389.395

Número de Cotistas:

52

Resultado²:

R\$ 445.508

Resultado por cota:

R\$ 1,14

Resultado a ser distribuído:³

R\$ 1,14

1. Taxa de Gestão de 1,05% a.a. + Taxa de Administração de 0,20% a.a. + Taxa de Escrituração de 0,05% a.a.

2. Resultado apurado na competência de fevereiro de 2023 que será base da distribuição de fevereiro de 2023, conforme detalhado no tópico "Resultado" abaixo.

3. Dividendo a ser pago aos cotistas, conforme *payout* definido pela Gestora.

Mensagem da Gestora

Prezados Cotistas,

Em fevereiro de 2023 o Fundo SIGR11 apurou um resultado passível de distribuição aos cotistas de R\$ 445.508, com ligeiro incremento de sua margem de resultado comparativamente ao mês anterior.

Como a inflação medida pelo Índice de Preços ao Consumidor – IPCA permanece positiva no último trimestre, a carteira de CRI's detida pelo Fundo, toda ela indexada por este indicador, tende a refletir este incremento de preços em seu resultado.

Mês/ano	Índice do mês (%)	Índice acumulado no ano (%)	Índice acumulado últimos 12 meses (%)
jan/22	0,54	0,54	10,38
fev/22	1,01	1,56	10,54
mar/22	1,62	3,20	11,30
abr/22	1,06	4,29	12,13
mai/22	0,47	4,78	11,73
jun/22	0,67	5,49	11,89
jul/22	-0,68	4,77	10,07
ago/22	-0,36	4,39	8,73
set/22	-0,29	4,09	7,17
out/22	0,59	4,70	6,47
nov/22	0,41	5,13	5,90
dez/22	0,62	5,79	5,79
jan/23	0,53	0,53	5,77
fev/23	0,84	1,37	5,60

Fonte: IBGE

O Fundo pagou a seus cotistas no mês de março de 2023, o que equivale a R\$ 1,144 por cota, ou seja, um *dividend yield* anualizado de 14,90% em relação ao valor patrimonial da cota de fechamento de fevereiro de R\$ 98,24 / cota.

No acumulado dos últimos 12 meses o fundo distribui a seus cotistas R\$ 15,00 por cota, o equivalente a 115% do resultado do CDI do período, ou 135% do CDI² com o *gross up* do imposto de renda.

Ainda, o Fundo pagou aos cotistas no acumulado dos últimos 12 meses, um prêmio de 4,4% (*alpha*) acima de seu *benchmark*, que acumulou 10,60% no período (IPCA + 5,00% a.a.).

Adicionalmente, informamos que todas as operações de CRI's mantidas no portfólio encontram-se adimplentes com suas obrigações perante o Fundo.

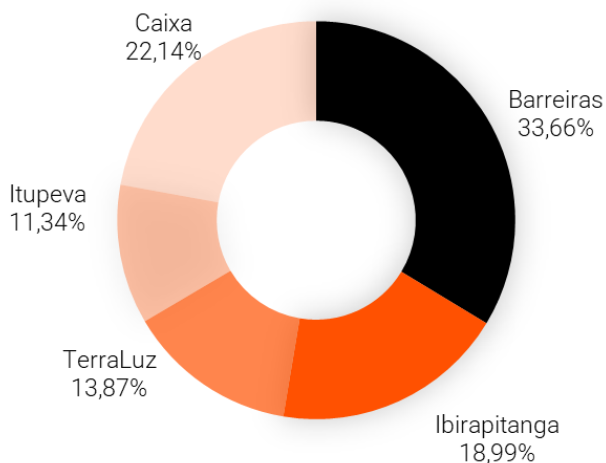
Atenciosamente,

Time SIG Capital

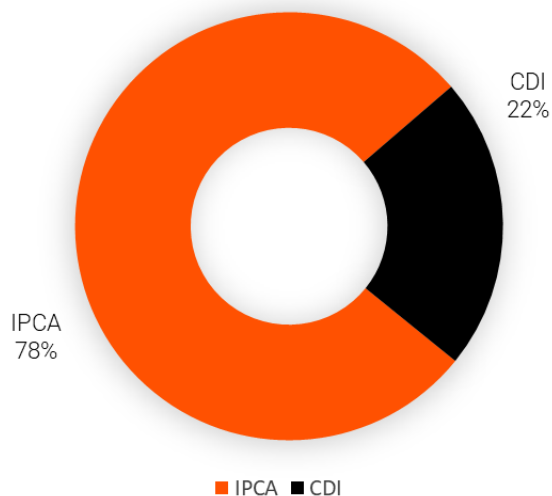
Portfólio do Fundo:

O Fundo encerrou o mês de fevereiro de 2023 com uma taxa média de remuneração¹ de sua carteira de CRI's de IPCA + 13,38% a.a., sendo 78% do seu patrimônio alocado em CRI's e 22% em renda fixa (liquidez), conforme detalhamento do portfólio abaixo:

Distribuição por Ativo



Distribuição por Indexador



Composição da Carteira do Fundo

Ativo	Montante	% Participação	Remuneração
Barreiras	R\$ 13.053.185	33,66%	IPCA + 10,00% a.a.
Ibirapitanga	R\$ 7.364.391	18,99%	IPCA + 12,00% a.a.
Terra Luz	R\$ 5.378.221	13,87%	IPCA + 15,00% a.a.
Itupeva	R\$ 4.398.587	11,34%	IPCA + 23,75% a.a.
Renda Fixa (Caixa)	R\$ 8.586.684	22,14%	100,47% CDI
Total	R\$ 38.781.068	100,00%	-

1. Carrego: média das remunerações pré-fixadas contratadas em cada um dos CRIs, ponderadas pelos respectivos volumes financeiros alocado nestes, mais o indexador de referência, desconsiderando a posição de caixa do Fundo.

CRI – Cidade Nova III (Barreiras)

Operação estruturada de antecipação de recebíveis do empreendimento “Cidade Nova III”, localizado em Barreiras – BA, destinado à construção de residências de baixa renda no desenvolvimento de bairro aberto.

O empreendimento já se encontra com as obras concluídas e infraestrutura entregue (Termo de Verificação de Obras – TVO emitido pela prefeitura local), além de diversas casas construídas.

A operação conta com: (i) 3 (três) PMTs de Fundo de Reserva, (ii) Cessão Fiduciária do Estoque a ser comercializado, (iii) Cessão Fiduciária da totalidade dos Recebíveis; (iv) Alienação Fiduciária das Cotas da Cedente, (v) Excesso de Colateral; e (vi) Mecanismo de *Full Cash Sweep*, mecanismo este que prioriza o pagamento integral do CRI (juros + principal) antes da liberação de qualquer excedente para o empreendedor.

Série	Única
Volume Integralizado ¹	R\$ 13.576.349
Remuneração	IPCA + 10,00% a.a.
Pagamento	Amort. e Juros mensal
Tipo	Bairro Aberto Residencial
Vencimento	Nov/2035
Razão de Garantia ²	174,11%



CRI – Jardim das Angélicas (Itupeva)

Operação estruturada de antecipação de recebíveis do empreendimento “Jardim das Angélicas”, localizado em Itupeva – SP, destinado à construção de residências de média renda no desenvolvimento de bairro aberto.

O empreendimento já se encontra com as obras concluídas e infraestrutura entregue (Termo de Verificação de Obras – TVO emitido pela prefeitura local), além de diversas casas construídas.

A operação conta com: (i) 2 (duas) PMTs de Fundo de Reserva, (ii) Cessão Fiduciária do Estoque a ser comercializado, (iii) Cessão Fiduciária da totalidade dos Recebíveis; (iv) Alienação Fiduciária das Cotas da Cedente, (v) Fiança da Devedora, (vi) Excesso de Colateral; e (vii) Mecanismo de *Full Cash Sweep*, mecanismo este que acelera a amortização da série sênior, até o seu resgate integral, e posteriormente prioriza a amortização da série subordinada antes da liberação de qualquer excedente para o empreendedor.

Série	Subordinada
Volume Integralizado ¹	R\$ 4.312.851
Remuneração	IPCA + 23,75% a.a.
Pagamento	Juros mensal Amort. Bullet
Tipo	Bairro Aberto Residencial
Vencimento	set/2035
Over Collateral Sub ³	166,52%



1. Posição integralizada no ativo.
2. A razão mínima de garantia é de 140%, ou seja, para cada R\$ 1,00 (um real) aplicado no CRI a operação deve contar com pelo menos R\$ 1,40 (um real e quarenta centavos) de fluxo a receber como lastro.
3. Excedente de carteira sobre o saldo devedor do CRI, sobre o valor apurado do saldo devedor da série subordinada.


CRI – SDA/Terraluz

Operação estruturada garantida pelos recebíveis presentes e futuros dos empreendimentos (i) "Reserva Ibirapitanga - III", localizado em Santa Isabel/SP, destinado à construção de residências de média/alta renda em condomínio fechado e com infraestrutura pronta de lazer e segurança (TVO emitido), e (ii) do empreendimento Terra Luz, localizado em Cachoeira Paulista – SP, destinado à construção de residências de média renda em condomínio fechado, cuja obra está sendo financiada pelo CRI.

Ambos os empreendimentos têm seus recebíveis cedidos fiduciariamente ao CRI que conta com o mecanismo de *Full Cash Sweep*.

Adicionalmente, as garantias são compartilhadas dentro do CRI, incluindo seus fluxos de recebíveis presentes e futuros, este último fruto da venda do estoque ou de novas unidades produzidas.

O CRI conta também com: (i) conta vinculada para circulação dos recebíveis, (ii) 2 (duas) PMT's do Fundo de Reserva; (iii) Auditor de Obras e Fundo de Obras no empreendimento Terra Luz, (iv) Alienação Fiduciária das Ações das empresas detentoras dos empreendimentos, (v) razão mínima de garantia e índice de cobertura; e (vi) no caso do Terra Luz, prêmio de performance de 40,0% do resultado do empreendimento.

Série	Sênior
Volume Integralizado ¹	R\$ 13.475.380
Remuneração	IPCA + 12,00% a.a.
Pagamento	Amort. e Juros mensal
Tipo	Cond. Fechado Médio Padrão
Vencimento	Nov/2036
Razão de Garantia ²	229,70%
Estágio	TVO Emitido

Reserva Ibirapitanga III


Série	Subordinada
Volume Integralizado ¹	R\$ 5.449.220
Remuneração	IPCA + 15,00% a.a.
Prêmio Performance	40% do lucro do empreendimento
Pagamento	Juros e Amort. mensal
Carência Principal	Até Ago/2023
Tipo	Cond. Fechado
Vencimento	Fev/2037
Razão de Garantia ³	133,90%
Término Previsto Obra	Jun/2023

Residencial Terraluz

Estágio de Obras

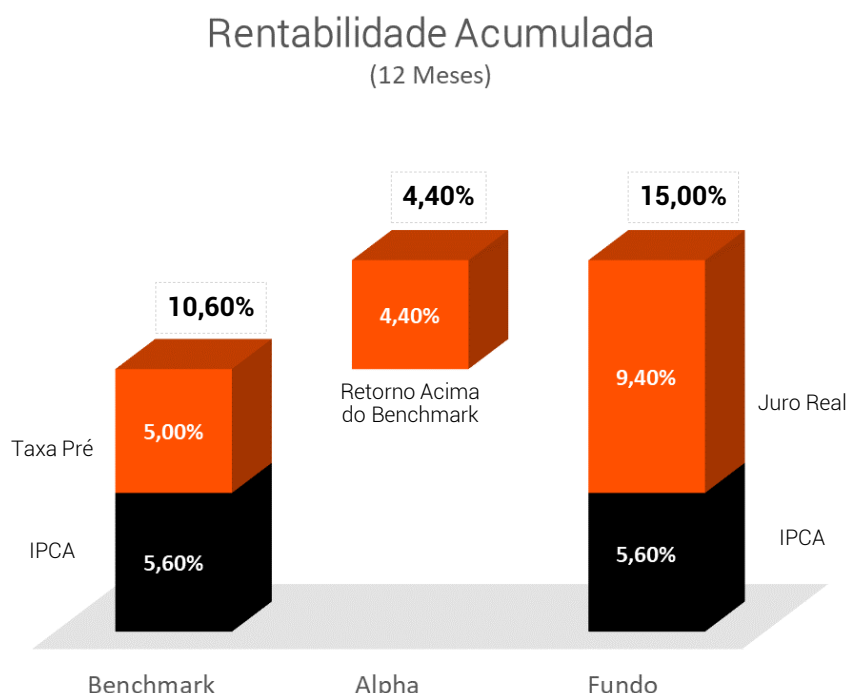
 Infra Base 96,44% concluída.
 Início Obras Lazer 22,0% Concluída⁴

1. Posição integralizada no ativo.
2. A Razão mínima de garantia é de 140%, ou seja, para cada R\$ 1,00 (um real) aplicado no CRI, a operação deve contar com pelo menos R\$ 1,40 (um real e quarenta centavos) de fluxo a receber como lastro.
3. Excedente de carteira + estoque, sobre a exposição de capital total projetada na série subordinada, salvo pela parcela correspondente às permutas contratadas previamente., devendo ser maior que 130%
4. 0 % de execução de obras contempla todos os serviços realizados, e materiais aplicados no empreendimento, e ainda a precificação do estoque deste, mesmo que fruto de execução dos serviços contratados via permuta, o que não gera necessidade de aporte ou dispêndio financeiro no empreendimento.

Resultado:

No mês de fevereiro de 2023, o Fundo teve sua margem de resultado ligeiramente incrementada em relação ao período anterior com a retomada da inflação que corrige os ativos do Fundo (CRIs) medida pelo IPCA, ainda que com menor número de dias úteis no período de fevereiro, vez que os juros dos papéis são apurados como um *pró-rata* por dia útil.

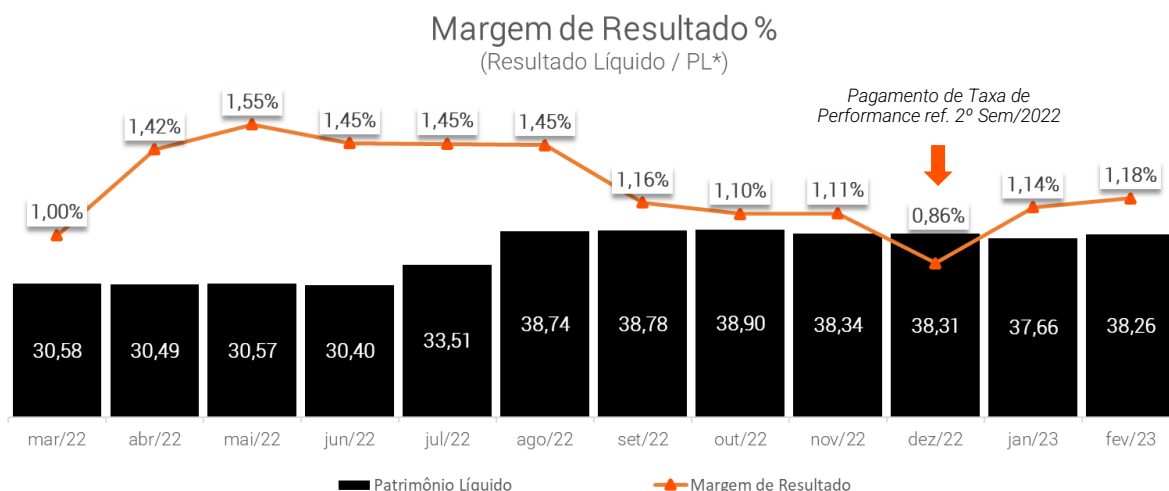
No acumulado dos últimos 12 meses o fundo distribuiu a seus cotistas R\$ 15,00 por cota, o equivalente a um prêmio de 4,40% (*alpha*) acima de seu benchmark, que acumulou 10,60% no período (IPCA + 5,00% a.a.).



Dividendo¹:
(Acumulado 12 meses)
15,00% a.a.

Benchmark:
(Acum. 12 meses)
10,60%

Alpha²:
(Acum. 12 meses)
4,40% a.a.

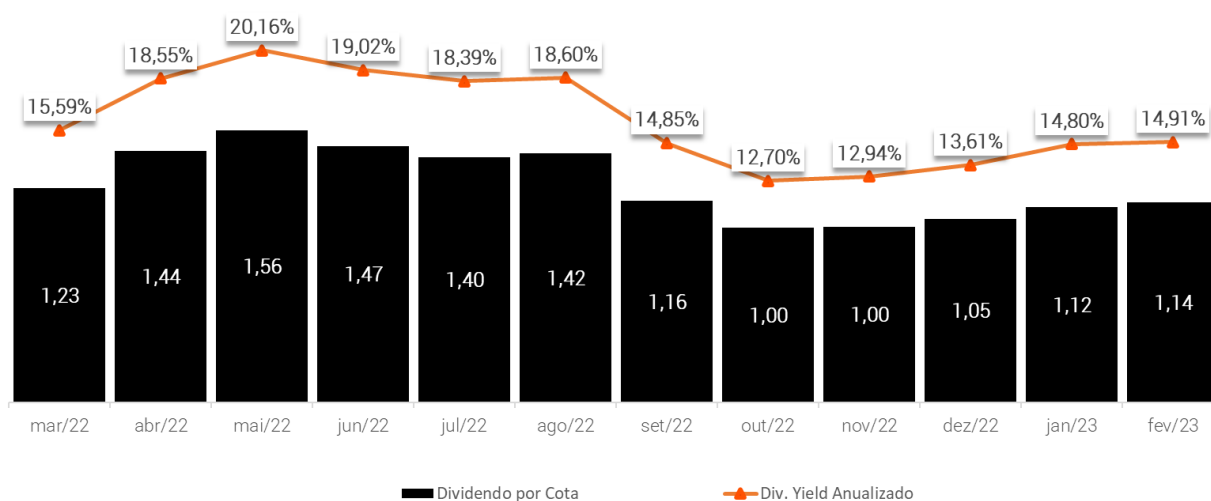


1. Dividendo pago aos cotistas participantes de todo o período de apuração.

2. Resultado distribuído aos cotistas acima do benchmark de IPCA + 5,00% a.a. considerando apenas as movimentações financeiras do Fundo (caixa). Não inclui a movimentação contábil do valor da cota (variação do VP da cota)

Histórico de Retorno

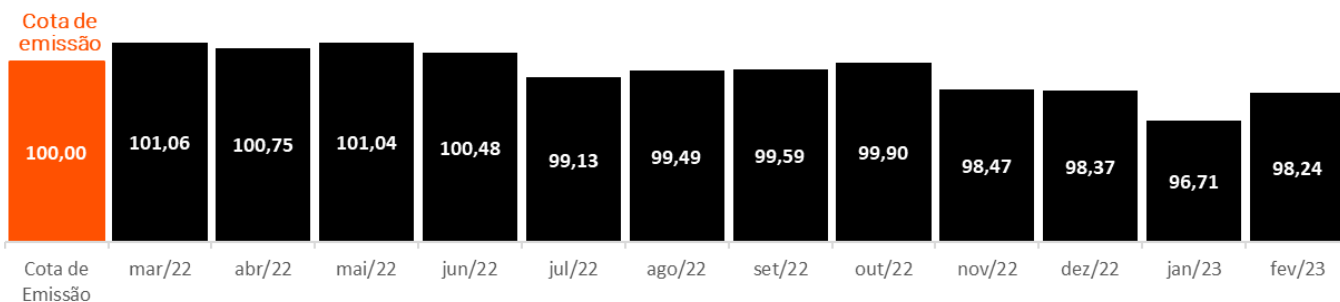
(Dividendo Mensal & Div. Yield Anualizado¹)



O Fundo encerrou o mês de fevereiro de 2023 com o valor patrimonial de sua cota de R\$ 98,24, ou seja R\$ 1,76 abaixo do seu valor de emissão de R\$ 100,00.

Este valor de fechamento de fevereiro representa um acréscimo de 1,6% em relação a valor patrimonial de fechamento de janeiro/2023, fruto do processo de Marcação a Mercado mantido pelo Administrador do Fundo.

Valor Patrimonial da Cota



1. Dividend Yield do mês, calculado com base no valor patrimonial da cota de fechamento do mês, anualizado.

Resultado:

Demonstração de Resultados

Demonstração de Resultado	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	Acumulado 12 meses
(+) Receitas	446.194	349.838	484.160	524.016	493.762	492.846	538.516	508.690	487.179	501.122	554.618	503.192	526.607	5.964.546
CRI	349.768	317.352	481.362	519.239	486.312	478.910	531.667	457.228	433.435	447.148	492.137	435.440	463.442	5.543.672
Juros	142.273	210.848	298.038	300.796	293.315	337.189	368.742	341.736	342.165	334.869	338.956	346.514	330.968	3.844.135
Atualização Monetária	207.494	106.504	183.324	218.443	192.997	141.721	162.925	115.492	91.270	112.279	153.182	88.927	132.474	1.699.538
Negociação	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidez (Renda Fixa + Caixa)	96.427	32.486	2.798	4.776	7.451	13.937	6.849	51.462	53.744	53.973	62.480	67.751	63.165	420.873
(-) Despesas	(50.449)	(48.240)	(48.698)	(52.596)	(49.363)	(51.504)	(54.110)	(58.693)	(58.716)	(70.199)	(224.319)	(67.562)	(81.099)	(865.099)
(=) FFO Funds from Operations	395.745	301.598	435.463	471.420	444.400	441.342	484.406	449.997	428.463	430.923	330.298	435.630	445.508	5.099.447
Resultado não Recorrente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Líquido	395.745	301.598	435.463	471.420	444.400	441.342	484.406	449.997	428.463	430.923	330.298	435.630	445.508	5.099.447
(-) Retenção/Reversão de resultado	(19.787)	69.787	-	-	-	-	-	-	(39.068)	(40.000)	79.068	-	-	-
Resultado Final a ser distribuído	375.958	371.385	435.463	471.420	444.400	441.342	484.406	449.997	389.395	390.923	409.367	435.630	445.508	5.169.234
% Payout	95%	123%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	91%	91%	124%	100%	100%	101%
Nº de Cotas	302.580	302.580	302.580	302.580	302.580	338.080	389.395	389.395	389.395	389.395	389.395	389.395	389.395	389.395
Rendimento médio por cota	1,308	0,997	1,439	1,558	1,469	1,305	1,244	1,156	1,100	1,1066	0,8482	1,11873	1,14410	13,275
Rendimento/cota pró-rata¹	1,243	1,227	1,439	1,558	1,469	1,404	1,424	1,156	1,000	1,004	1,051	1,119	1,144	14,995

Resultado Acumulado 12 meses

Considerando o somatório dos dividendos efetivamente pagos por cota nos últimos 12 meses, bem como a variação do valor patrimonial da cota do Fundo neste período, temos:

Varição VP da Cota¹
(12 meses)

- 2,86%

Dividend Yield²
(Acum. 12 meses)

15,26% a.a.

Retorno Total do Fundo³
(Variação VP + Div. Yield 12 meses)

12,40%

Taxa Interna de Retorno⁴
(TIR 12 meses)

14,34%

- Varição do valor patrimonial da cota de fechamento do mês em relação à cota de fechamento do 11º mês anterior (Acum. 12 meses).
- Somatório dos dividendos efetivamente distribuídos nos últimos 12 meses por cota, sobre o valor da cota de fechamento do mês de referência do relatório.
- Varição do valor patrimonial da cota de fechamento do mês em relação à cota de fechamento de 11º anterior (Acum. 12 meses), mais os dividendos pagos dos últimos 12 meses.
- Taxa Interna de Retorno calculada para o período de 12 meses, considerando a variação do valor patrimonial da cota no período (Acum. 12 meses).

Política de Distribuição de Dividendos:

Conforme legislação vigente e disposto em seu regulamento, o Fundo deve distribuir no mínimo 95% do resultado, apurado a cada semestre pelo regime de caixa, a seus cotistas, podendo estas distribuições serem pagas mensalmente a título de antecipação.

Os Cotistas farão jus ao resultado distribuído de forma proporcional à quantidade de cotas por eles detidas, bem como levando em consideração a sua data de ingresso no Fundo.

DISCLAIMER: Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar seus recursos. • Para avaliação do desempenho de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses do desempenho do fundo. • Este Relatório tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de aquisição de cotas dos fundos de investimentos. • Performance passada não é garantia de ganhos no futuro. • Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. • A SIG Capital não se responsabiliza por quaisquer decisões tomadas tendo como base os dados neste relatório. • Todo o material aqui contido, incluindo os textos, gráficos, imagens e qualquer outro material de comunicação audiovisual são de propriedade única e exclusiva da SIG Capital, bem como quaisquer informações, relatórios, produtos e serviços, que conjuntamente compõem propriedade intelectual da SIG Capital. • Não é permitido qualquer tipo de adulteração sem o expresse e escrito consentimento da SIG Capital, sob pena de se tratar clara infração aos direitos de propriedade acarretando as devidas sanções legais. • As informações aqui contempladas não constituem qualquer tipo de oferta ou recomendação de investimento, tendo este material caráter exclusivamente informativo pra cotistas do fundo. • A SIG Capital não é responsável por qualquer utilização não autorizada do material e das informações aqui dispostas.