



RB CAPITAL

Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**



FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
RB CAPITAL RECEBÍVEIS
IMOBILIÁRIOS - FI (RRCI11)

 RB CAPITAL Asset Management

RELATÓRIO AO INVESTIDOR

Março - 2021

Informações Gerais do Fundo

Razão Social:	RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ:	35.689.733/0001-60
Código de Negociação (Ticker)	RRC11
Código ISIN	BRRTRICTF005
Início do Fundo	18/11/2020
Gestor:	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
Administrador	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS
Escriturador	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS
Custodiante	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS
Auditor	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES
Taxa de Administração	1,0% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.
Rentabilidade Alvo	IPCA + 5% (cinco por cento)
Taxa de Performance	20% (vinte por cento) daquilo que exceder a Rentabilidade Alvo
Prazo do Fundo	Indeterminado
Liquidez do Fundo	Fundo Fechado para Resgates
Público Alvo	Investidores em Geral
Negociação das Cotas	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
Encerramento do Exercício Social	31/12/2021
Objetivo do Fundo	Entre os Ativos Alvo, o gestor irá buscar a alocação majoritária em CRI
Classificação Autorregulação	Mandato: Títulos e Valores Mobiliários Segmento de Atuação: Híbrido Tipo de Atuação: Ativa

Características Gerais e Política de Investimentos

O objetivo do Fundo é proporcionar aos Cotistas a valorização das suas Cotas, através da aplicação exclusiva dos recursos do Fundo na aquisição dos Ativos Alvo, sendo estes CRI, LCI e FII, sem prejuízo dos Ativos de Liquidez.

O pilares da gestão, do RRC111, estão i) na construção de um portfólio de CRI diversificado, com exposição à diversos segmentos da economia, de forma a mitigar riscos decorrentes da concentração. ii) na aquisição de CRI de devedores com boa qualidade de crédito e estrutura de garantias robustas. O foco da carteira serão ativos com risco corporativo, ou seja, tendo como devedores empresas com forte capacidade de pagamento.

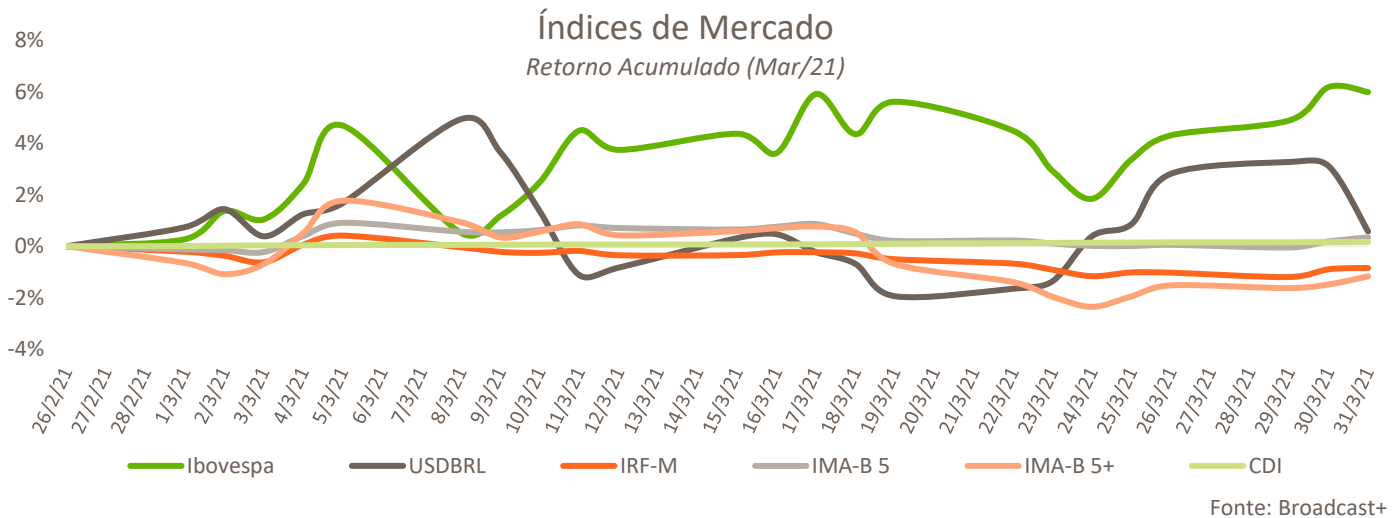
Para realizar estes investimentos no fundo, a equipe de gestão de crédito da RB CAPITAL ASSET conta com detalhado processo de investimento e governança, baseado em comitês formais de aprovações construídos ao longo de seus 20 anos de experiência



Comentários da Gestora

Breve Panorama Macroeconômico

No decorrer de março, tivemos uma piora no quadro da pandemia no país, e junto a isso a elevação do risco fiscal e instabilidade política. A pandemia continua forte no Brasil, sendo que março foi observado média de casos e obtidos crescentes até o pico de 3.869 no dia 31 de março. Com isso, governos municipais e estaduais voltaram a fechar comércios e adotar medidas restritivas de circulação e venda de mercadorias.



No âmbito externo, a rápida campanha de vacinação e uma nova rodada de estímulos fiscais de cerca de dois trilhões de dólares no EUA resultaram na revisão das expectativas de crescimento para economia americana, que segundo o FED deve ser de 6,5% este ano. Isso levou a revisões nas expectativas de inflação e resultaram no aumento da volatilidade dos títulos públicos americanos com forte alta das *treasuries* (títulos de dívida pública americana), levando a maior volatilidade nos mercados de capitais globais. Mesmo assim, o FED continua afirmando que não pretende realizar ajustes na taxa de referência até 2023, permitindo o aumento da inflação no curto prazo.

Por outro lado, a nova onda da pandemia na Europa mostra efeito na economia da zona do euro com leve queda na inflação. Além da economia europeia sofrer com *lockdown* impostos por diversos países da região após aumento do número de casos de covid-19, em um evento não usual, uma das maiores rotas comerciais marítimas do mundo pode levar uma inflação momentânea para Europa e o resto do globo – o Canal de Suez, que representa 12% do comércio global ficou paralisado por 6 dias gerando bilhões de dólares de prejuízo e atrasando entregas de mercadorias.


Já nos mercados emergentes, além do Brasil tivemos outros bancos centrais aumentando a taxa de juros básica diante da pressão inflacionária global, como a Rússia e Turquia. Em caso mais dramático, na Turquia, o presidente Recep Tayyip Erdogan demitiu Naci Agbal, o presidente do banco central turco, após a elevação de 2% na taxa de juros básico para 19% ao ano. O evento levou à desconfiança no governo turco levando a uma depreciação de 15% da Lira após a notícia e queda de 8% na bolsa de valores levando à *circuit breaker*.

Por aqui, o Copom elevou a taxa básica de juros de 2,00% para 2,75%, dando início a um novo ciclo de alta dos juros, em meio a crescente preocupação com a alta da inflação. O Copom também indicou um novo aumento em maio, na mesma magnitude, para conter a inflação, que registrou 5,2% nos últimos 12 meses encerrados em fevereiro de 2021, e que segue pressionada pelo aumento do dólar e dos preços das commodities. A Selic estava congelada em 2,00% desde agosto de 2020 e o último aumento havia ocorrido em julho de 2015.

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

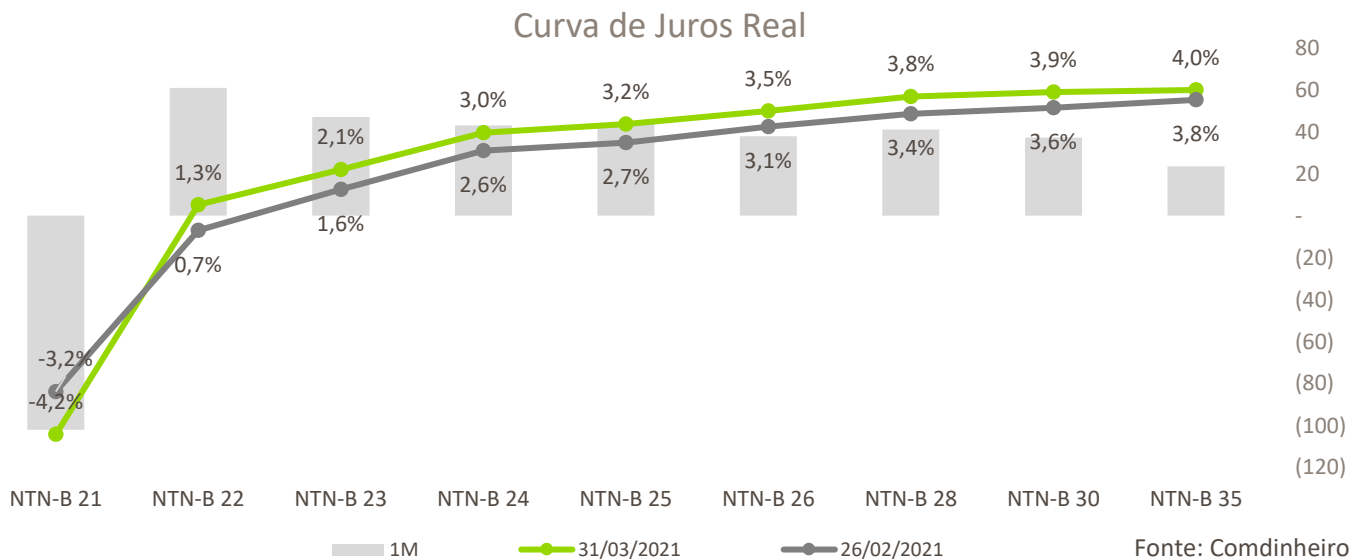
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.

 A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

No campo político, tivemos o anúncio de um novo ministro da saúde Marcelo Queiroga, que é médico cardiologista, e a anulação dos processos contra o ex-presidente Lula pelo atual ministro da justiça Edson Fachin, alegando que o ex-juiz Sergio Moro, e sua vara federal não tinham “competência regional” para sentenciá-lo. Com isso, iniciaram especulações sobre as eleições presidenciais de 2022 com uma disputa entre Lula e Bolsonaro.

O último relatório focus divulgado pelo Bacen já mostra revisão das expectativas dos economistas, com leve redução do PIB projetado para 2021 de 3,26% para 3,17%, aumento da inflação para 4,81% e uma taxa de câmbio mais desvalorizada de R\$/US\$ 5,35 no final de 2021.

Diante do cenário desafiador, a curva de juros real abriu em toda sua extensão, com destaque para os títulos com vencimento em 2022, cujas taxas aumentaram 0,61%. Dessa forma, o IMA-B rendeu -0,46%.



Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

Sobre os fundos imobiliários, o IFIX, principal índice de FIIs (Fundos de Investimentos Imobiliários) apresentou performance negativa de -1,38% em março, após a alta de +0,25% em fevereiro. O mês foi marcado pelo (i) aumento de casos de Covid-19 no Brasil, (ii) volta das medidas restritivas em várias regiões do país e, por último mas não menos importante, pelo (iii) aumento da taxa básica de juros (Selic).

Mesmo com o novo patamar da taxa Selic, ainda acreditamos que o dividend yield dos FIIs deverá continuar atrativos e até mesmo aumentando seus rendimentos, por capturarem a inflação em suas receitas e/ou aluguéis. Além disso, há FIIs de fundos de recebíveis por exemplo, com operações de CRI indexados ao CDI, que consegue capturar a alta da taxa Selic em seus rendimentos


Em geral, a perspectiva para este ano segue otimista, principalmente com o crescente número de fundos listados nos últimos anos. Mesmo com a perspectiva de alta na taxa de juros, acreditamos que a taxa de juros real se estabilize ainda em níveis baixos e estimativo, cenário ainda favorável para novas emissões de FIIs.

Em nosso levantamento, mapeamos mais de 45 ofertas (públicas e restritas) de FIIs no primeiro trimestre de 2021 (1T21), totalizando mais de R\$ 9,2 bilhões em volume captado no período. Vale destacar que mais da metade desse volume, foi levantado dentro do segmento de Fundos de Recebíveis – mais de R\$ 5,0 bilhões foram levantados dentro desse segmento, dividido em 23 ofertas. Além disso, a B3 informou que a partir de 5 de abril irá disponibilizar um protocolo eletrônico para listagem de ofertas públicas de fundos (FII) para negociação em Bolsa, visando maior agilidade, já que até o momento o processo é feito por via física dos documentos. Portanto, acreditamos que o ano segue favorável para o crescimento da indústria de FIIs.

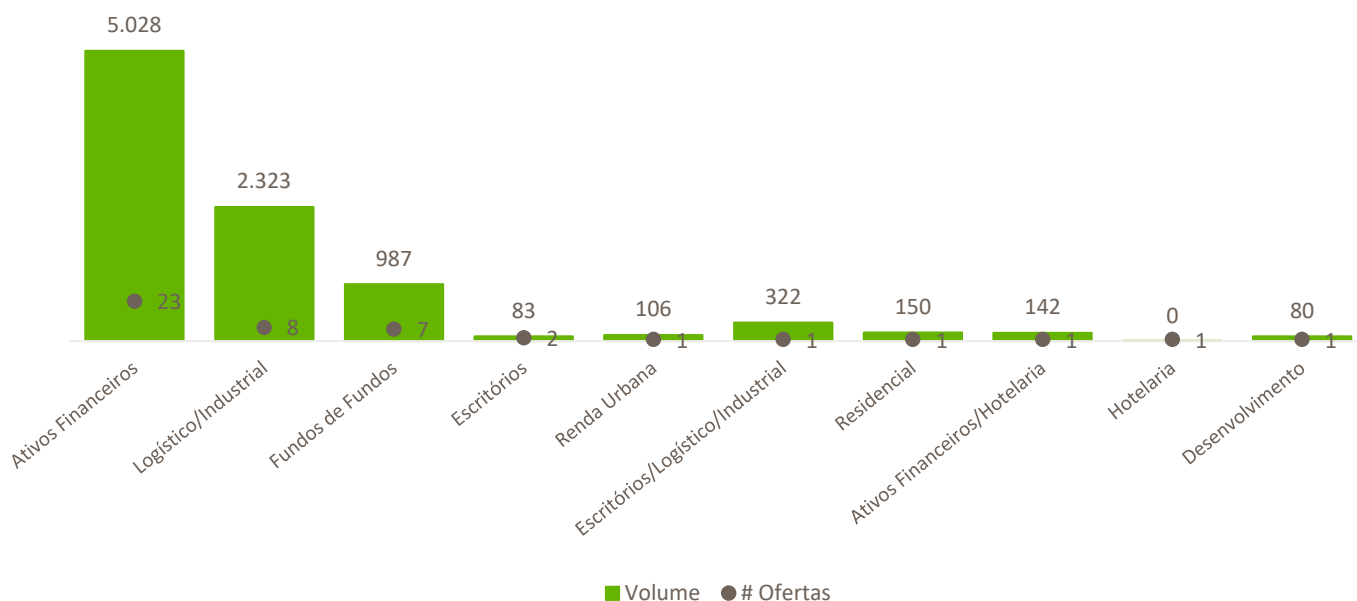
Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.

 A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

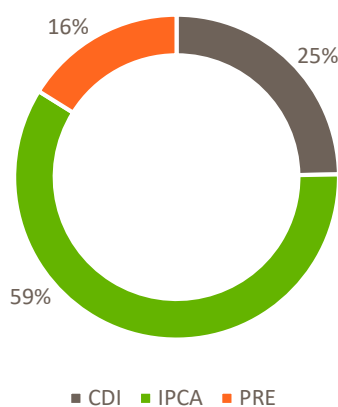
Ofertas de FIIs no 1T21 (R\$ milhões)



Panorama do Mercado de Cretificado de Recebíveis Imobiliários

No mês de março, segundo dados da cetip, foram emitidos 47 CRIs frente a 26 operações do mesmo mês no ano anterior (fortemente impactado pela Pandemia de Covid-19). O volume médio por operações apresentou leve alta em comparação com março-20, mas as operações ainda são de portes menores na ordem de R\$ 36 milhões. O destaque do mês é o aumento da representatividade de operações em CDI frente aos ultimos meses, sendo 25% das emissões do mês.

Emissões CRI por Indexador (mar/21)



Contatos uteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE, VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.

A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

RRCI11 ao longo do mês de Março

Durante o mês de março a gestão iniciou o processo de redução dos CRI com remuneração em CDI, substituindo por ativos indexados ao IPCA, adquirindo dois novos ativos para a carteira. Com isso, a alocação em CRI fechou o período em aproximadamente 89,7% do patrimônio do Fundo RRCI11 distribuídos em 18 ativos diferentes.

Dando continuidade à estratégia de alocação parcial da carteira em FIIs, novos fundos foram adquiridos, aumentando a exposição nessa classe de ativos que fechou o período em 3,6% do patrimônio, sendo ao total 8 fundos diferentes com alocação bastante pulverizada.

Seguem abaixo as Movimentações realizadas no mês de março:

CRI

- Aquisição de aprox. R\$ 1,5 milhões do CRI RBR
- Aquisição de aprox. R\$ 1,0 milhões do CRI Canopus I
- Aquisição de aprox. R\$ 800 milhão do CRI Creditas Sr
- Aquisição de aprox. R\$ 341 milhão do CRI GPA
- Venda de aprox. R\$ 3,0 milhão do CRI Setin

A taxa ponderada dos CRIs da carteira ao final do mês foi de IPCA + 5.27 a.a%

FII

- Aquisição de aprox. R\$ 766 mil do FII MGCR11
- Aquisição de aprox. R\$ 252 mil do FII CPTS11
- Aquisição de aprox. R\$ 187 mil do FII BTCR11
- Aquisição de aprox. R\$ 101 mil do FII KNCR11
- Aquisição de aprox. R\$ 100 mil do FII PLCR11
- Aquisição de aprox. R\$ 76 mil do FII PLCR11
- Venda de aprox. R\$ 243 mil do FII HGCR11

Como resultado da alocação, o dividendo apresentado para o mês foi de R\$ 0,66 / cota.

Conclusões e Perspectivas

Em abril a alocação em CRI seguirá forte com cerca de R\$ 5 milhões em CRIs prontos para compra ao longo do mês. Esses ativos possuem taxa de juros superiores aos dos CRIs atuais, sendo que os mesmos serão usados para reduzir a posição em fundos caixa da carteira, e a alocação em ativos indexados ao CDI com baixa remuneração. Dando continuidade ao aumento do carregamento da carteira e ao crescimento do dividend yield do fundo.

O nível de alocação em FII está muito próximo dos 5% estipulado pela gestão, que iniciou em março uma giro mais ativo, gerando ganho de capital em algumas operações.

(1) Lembramos que a rentabilidade projetada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento, e sobre qualquer hipótese como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.

Captação da 1ª Emissão de Cotas

A Oferta Primária de Distribuição de Cotas do Fundo RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS – FII foi encerrada em 18 de novembro de 2020 e totalizou a captação de R\$ 48.175.700,00 em 481.757 cotas ao valor unitário bruto de custos de R\$ 100,00.

Os valores foram integralizados líquidos da Taxa de Distribuição Primária e Custos da 1ª Oferta de Cotas no valor de R\$ 2.293.163,32, o que representa um percentual de 4,76% do volume total captado.

Desta forma, o montante total integralizado do Fundo, aqui denominado de Aporte, foi R\$ 45.882.536,7.

Integralização	Data	Valor por Cota	Valor Integralizado (R\$)	Número de Cotas
1ª Oferta Primária de Distribuição de Cotas	18/11/2020	R\$ 100,0	R\$ 48.175.700,0	481.757
Custos da Oferta Primária de Distribuição	18/11/2020	R\$ 4,76	R\$ 2.293.163,3	481.757
Patrimônio Líquido do Fundo após pagamento da Taxa de Distribuição Primária (Aporte)	21/02/2020	R\$ 95,24	R\$ 45.882.536,7	481.757

Fonte: RB CAPITAL ASSET

Análise Patrimonial Demonstrativo de Receitas, Despesas, Rendimentos e Rentabilidade

A redução do resultado a distribuir oriundo de CRI já era prevista, uma vez que na substituição dos ativos CDI pelos indexados ao IPCA, poderíamos perder a janela de pagamento de juros (base caixa), reduzindo conseqüentemente a base de distribuição neste mês de transição. As reservas acumuladas nos meses anteriores foram usadas justamente para reduzir esse impacto nos dividendos, uma vez que o fluxo tende a voltar a se estabilizar logo em abril. Em contrapartida, com o início de uma gestão de caixa mais ativa, as alocações em FII começaram a ser uma fonte importante de resultado. Com tudo isso, a distribuição anunciada líquida de custos totalizou R\$ 0,66 por cota, o que representa um dividendo anualizado de aproximadamente 8.23% a.a. quando dividido pela cota patrimonial de 31/03/2021.

Lembramos que a distribuição de rendimentos aos cotistas é calculada de acordo com o resultado apurado sob regime de caixa do FII em cada mês.

O gráfico abaixo decompõe os valores de distribuição.

(1) Haverá isenção do Imposto de Renda Retido na Fonte e na Declaração de Ajuste Anual das Pessoas Físicas com relação aos rendimentos distribuídos pelo Fundo ao Cotista pessoa física, desde que observados, cumulativamente, os seguintes requisitos: (i) o Cotista pessoa física não seja titular de montante igual ou superior a 10% (dez por cento) das Cotas do Fundo; (ii) as respectivas Cotas não atribuírem direitos a rendimentos superiores a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (iii) o Fundo receba investimento de, no mínimo, 50 (cinquenta) Cotistas; e (iv) as Cotas, quando admitidas a negociação no mercado secundário, sejam negociadas exclusivamente em bolsas de valores ou mercado de balcão organizado.

Composição dos Dividendos de Março/21



Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE, VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Demonstrativo de Resultados

	mar/21			
VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	96,20			
QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757			
VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO	46.342.781,71			
Mês/Ano	mar/21	fev/21	jan/21	Desde 18/1/2020 (1)
(A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM CRI	R\$ 289.444	R\$ 318.992	R\$ 309.183	R\$ 1.139.528
(B) DESPESA IMOBILIÁRIA	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
(C) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM FII	R\$ 13.297	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 13.297
(D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	R\$ 5.693	R\$ 5.442	R\$ 12.764	R\$ 72.126
(E) DESPESA OPERACIONAL	-R\$ 23.914	-R\$ 32.068	-R\$ 24.012	-R\$ 96.294
(F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
RESULTADO CAIXA TOTAL	R\$ 284.521	R\$ 292.365	R\$ 297.934	R\$ 1.128.658
(G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO	R\$ 34.509	R\$ 7.914	-R\$ 36.055	R\$ 908
RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL	R\$ 319.029	R\$ 300.279	R\$ 261.878	R\$ 1.129.567
(H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA	R\$ 0,662	R\$ 0,623	R\$ 0,544	R\$ 2,345

Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE, VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Avaliação de Desempenho

A tabela abaixo consolida o resultado patrimonial do fundo, que considera o efeito dos dividendos e da variação na cota patrimonial.

Sob a perspectiva de retorno patrimonial ajustado, RRCI11 apresentou, desde o seu início, rentabilidade de 3,47%, resultado esse considerando a cota líquida de custos de distribuição e estruturação da oferta que já haviam sido supracitados no prospecto do fundo.

Em Março o Fundo apresentou rentabilidade patrimonial positiva de 0,85% .

RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO	mar/21	fev/21	jan/21	Desde 18/11/2020 (1)
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2)(3)	R\$ 96,05	R\$ 95,57	R\$ 96,19	R\$ 95,24
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)	R\$ 0,66	R\$ 0,62	R\$ 0,54	R\$ 2,34
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO(4)	0,69%	0,65%	0,57%	2,46%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 96,20	R\$ 96,05	R\$ 95,57	R\$ 96,20
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	0,15%	0,50%	-0,64%	1,01%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	0,84%	1,15%	-0,07%	3,47%
IPCA + 5.00% a.a. (5)	1,28%	0,66%	1,76%	4,31%
ALFA EM RELAÇÃO AO IPCA+ 5.00% a.a. (PATRIMONIAL)	-0,44%	0,49%	-1,83%	-0,85%

Fonte: RB CAPITAL ASSET

(1) Data de Liquidação da 1a Oferta de Cotas do Fundo RRCI11

(2) Valor da cota patrimonial no início do período de referência. Efeito comparável ao de "aquisição patrimonial" de entrada

(3) Cota patrimonial considera o valor da cota patrimonial de emissão (R\$1000,00 por cota) e portanto inclui o efeito dos custos de distribuição primária das cotas, na primeira emissão do Fundo.

(4) Considera os dividendos anunciados. Efeito competência e portanto não apenas os dividendos efetivamente pagos no período, aos investidores.

(5) Para efeito de cálculo considera IPCA do mês anterior dado que o realizado no mês tem sua divulgação oficial feita a posteriori

Análise de Rentabilidade a Mercado

Indicamos na tabela abaixo o cálculo da rentabilidade do Fundo RRCI11 em diferentes períodos e a comparamos com os principais índices do Mercado Financeiro Brasileiro (CDI / IFIX).

A Rentabilidade Bruta considera os fluxos de renda mensal recebidos e a variação do valor da cota em cada um dos períodos indicados, sem que haja reinvestimento de dividendos no Fundo. Desta forma, o indicador simula raciocínio comparável ao cálculo do IFIX, índice dos Fundos de Investimento Imobiliário na bolsa de valores.

Já a Rentabilidade Líquida leva em conta a isenção de Imposto de Renda aplicável aos rendimentos distribuídos pelo Fundo. Assim, utiliza-se o cálculo de Gross Up de 15% nestes rendimentos e compara-se tal rentabilidade à valorização do CDI bruto.

Haverá isenção do Imposto de Renda Retido na Fonte e na Declaração de Ajuste Anual das Pessoas Físicas com relação aos rendimentos distribuídos pelo Fundo ao Cotista pessoa física, desde que observados, cumulativamente, os seguintes requisitos: (i) o Cotista pessoa física não seja titular de montante igual ou superior a 10% (dez por cento) das Cotas do Fundo; (ii) as respectivas Cotas não atribuírem direitos a rendimentos superiores a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (iii) o Fundo receba investimento de, no mínimo, 50 (cinquenta) Cotistas; e (iv) as Cotas, quando admitidas a negociação no mercado secundário, sejam negociadas exclusivamente em bolsas de valores ou mercado de balcão organizado.

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

	mar/21
(A) VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	R\$ 96,20
(B) ÚLTIMO VALOR DA COTA A MERCADO DE FECHAMENTO	R\$ 92,00
(C) QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
(D) VALOR DE MERCADO DO FUNDO (B*C)	R\$ 44.321.644,00

Mês/Ano	mar/21	fev/21	Desde 18/11/2020 (1)
(E) VALOR DA COTA A MERCADO (NO INÍCIO DO PERÍODO)	R\$ 90,66	R\$ 97,30	R\$ 95,24
(F) CUSTOS DE OFERTA (NO CASO OFERTA PRIMÁRIAS) (\$)	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4,76
(G) VALOR DE REFERÊNCIA PARA COTA A MERCADO (\$)	R\$ 90,66	R\$ 97,30	R\$ 100,00
(H) RENDIMENTOS PAGOS DENTRO DO PERÍODO DE REFERÊNCIA POR COTA (\$) (2)	R\$ 0,66	R\$ 0,54	R\$ 1,68
(I) YIELD ON COST NO PERÍODO A MERCADO (%) (F/E) (3)	0,73%	0,56%	1,68%
(J) YIELD ON COST ANUALIZADO A MERCADO (%) (4)	8,60%	7,84%	4,72%
(K) VARIACÃO NA COTA A MERCADO (GANHO DE CAPITAL BRUTO) (%) (B/E)	1,48%	-6,82%	-8,00%
(L) RENTABILIDADE BRUTA A MERCADO (DIVIDENDOS + VARIACÃO COTA) (G+I)	2,21%	-6,27%	-6,32%
(M) IFIX	-1,06%	0,45%	1,64%
(N) ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX A MERCADO (J-K)	3,27%	-6,72%	-7,96%
(O) YIELD ON COST GROSS UP (15%)	0,86%	0,66%	1,98%
(P) RENTABILIDADE GROSS-UP (I+M)	2,34%	-6,17%	-6,02%
(Q) CDI BRUTO	0,20%	0,16%	-
(R) RENTABILIDADE EM % DO CDI (N/O)	1068,70%	-3851,21%	-

ANÁLISE DE DIVIDEND YIELD PROSPECTIVO (5)	mar/21	fev/21	Desde 18/11/2020 (1)
(S) RENDIMENTOS ANUNCIADOS NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 0,6622	R\$ 0,6233	R\$ 1,1669
(T) DIVIDEND YIELD NO FECHAMENTO DO PERÍODO A MERCADO (%) (H/B)	0,72%	0,69%	1,27%
(U) DIVIDEND YIELD ANUALIZADO A MERCADO (%) (6)	8,48%	9,65%	3,56%

Fonte: BRL Trust (1) Data de Liquidação da 1ª Oferta de Cotas do Fundo RRC111 (2) Considera aqueles valores efetivamente pagos pelo fundo aos cotistas durante determinado intervalo de tempo, ou seja, o cotista teria realizado a posição (vendido suas cotas) no fechamento do período e, portanto, não receberia os rendimentos anunciados no fechamento. Exemplo: período de 29/02/2020 a 31/03/2020 considera que o cotista adquiriu cotas no fechamento de 29/02/2020 e vendeu suas cotas no fechamento de 31/03/2020. Portanto este cálculo considera que os rendimentos anunciados em 29/02, mas não considera o rendimento anunciado em 31/03, pois ele teria vendido sua posição no fechamento desta data. (3) Yield on Cost significa a divisão entre os rendimentos recebidos (H) pelo valor da cota a mercado no início do período (valor que teria sido pago pelo investidor ao entrar no fundo naquele período de referência). (4) Yield on Cost anualizado aritmeticamente (Dividendos do Período / Dias Corridos * 365) (5) Considera a cota a mercado no fechamento do período como referência (6) Dividend Yield anualizado aritmeticamente (Dividendos do Período / Dias Corridos * 365)

Liquidez das Cotas no Secundário

Histórico de negociações das cotas do RRC111 juntamente com o volume negociado. O início de negociação na B3 foi dia 26/11/2020.

NEGOCIAÇÕES	mar/21	fev/21	jan/21	Desde 18/11/2020 (1)
Presença em pregões	23	18	21	86
Volume Total Negociado	R\$ 1.599.484	R\$ 1.838.101	R\$ 1.679.373	R\$ 6.263.217
Volume diário de negociações médio	R\$ 69.543	R\$ 102.117	R\$ 79.970	R\$ 72.828
Número de negócios	913	683	749	2.867
Giro (% do total de cotas)	0,19%	0,14%	0,16%	0,60%

Fonte: COMDINHEIRO

(1) - Data de Liquidação da 1ª Oferta de Cotas do Fundo RRC111

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.

Portfólio do Fundo

O RRCI11 finalizou o mês de março de 2021 com aproximadamente 89.7% do Patrimônio Líquido alocado em CRI. Em relação à composição por setor, destaca-se o ramo de Construção Civil e Supermercados, como pode ser verificado na tabela abaixo.

Destacamos que a maior exposição do fundo hoje está distribuída nos CRIs de Setin, Supermercados Mateus, Circuito das Compras e Canopus II. A posição em Setin foi comprada com volume elevado para auxiliar na gestão de caixa do fundo mas iniciamos processo de redução da participação. Seguimos apostando na diversificação como principal ferramenta de diluição de riscos, tanto do ponto de vista de risco do devedor final quanto das securitizadores emitentes dos ativos.

O principal indexador dos ativos é o IPCA, representando 67% do Patrimônio Líquido do Fundo. Ao final do mês a taxa real ponderada por indexador estava em linha com os objetivos da gestão, sendo 5.93% a.a. para os ativos IPCA e 4,99% a.a. para os ativos IGPM. Os ativos em CDI possuem taxa mais baixa de aquisição, e estão sendo usados, como informado anteriormente, por um período de tempo de transição.

Sendo assim, e considerando todo o portfólio, a taxa ponderada da carteira fechou o mês em IPCA+ 5.27% a.a., considerando as projeções apresentadas no relatórios focus do bacen <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20210326.pdf>, que projetada um IPCA para 2021 de 4,81% a.a.

Alocação em CRI

Cód Cetip	Nome do Devedor	Setor de Atuação	Index	Taxa Compra a.a.	Alocação (R\$)	% PL	Emissor	Vcto
19E0281174	Setin	Construção Civil	CDI	3,50%	4.158.396	9,0%	Habitasec	mai-23
20B0980166	Supermercado Mateus	Supermercados	IPCA	4,89%	3.864.557	8,3%	True Sec	fev-32
20G0684774	Circuito das Compras	Varejo	IPCA	8,00%	3.043.962	6,6%	Forte Sec	jun-25
19L0899539	Canopus II	Construção Civil	IPCA	5,90%	3.093.640	6,7%	Travessia Sec	jan-36
19I0739560	Vitacon	Construção Civil	CDI	2,50%	2.555.506	5,5%	Isec	set-29
19H0182182	Diálogo	Construção Civil	IGPM	4,99%	2.381.852	5,1%	Gaia Sec	dez-27
20G0926014	Quero Quero	Varejo	IPCA	5,49%	2.591.257	5,6%	Habitasec	jul-41
19K0981679	Localfrio	Logístico	IPCA	5,99%	2.477.645	5,3%	Isec	dez-31
19L0883469	Renda Portuguesa	Loteamento	IPCA	7,99%	2.008.876	4,3%	Forte Sec	dez-29
19H0235501	Rede D'or	Hospital	IPCA	4,50%	1.900.503	4,1%	True Sec	jul-31
20E0031084	Grupo Pão de Açúcar	Supermercados	IPCA	5,24%	1.344.594	2,9%	Barigui Sec	mai-35
20I0718026	Vitacon	Construção Civil	CDI	4,00%	1.357.755	2,9%	Habitasec	set-24
20H0695880	Grupo Pão de Açúcar	Supermercados	IPCA	5,00%	2.088.230	4,5%	Barigui Sec	ago-35
20I0905816	Conx	Construção Civil	IPCA	6,00%	3.006.845	6,5%	Ourinvest	set-25
20J0837185	Creditas	Pulverizado	IPCA	5,64%	1.692.277	3,7%	Vert	out-40
20J0668136	SGF Participações	Logístico	IPCA	5,80%	1.496.457	3,2%	Isec	out-32
19G0228153	HBR	Logístico	IPCA	5,00%	1.495.030	3,2%	Habitasec	jul-34
18J0698011	Canopus II	Construção Civil	IPCA	8,00%	1.006.717	2,2%	Isec	mai-28
TOTAL:			Taxa Média (em IPCA) ¹	IPCA + 5,27%	41.564.101	89,7%		

(1) Projeção baseado no IPCA e IGP-M do relatório focus para 2021. Disponível : <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20201127.pdf>

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

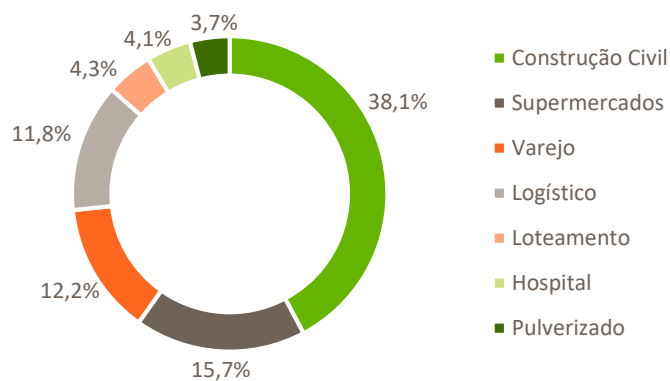
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE, VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

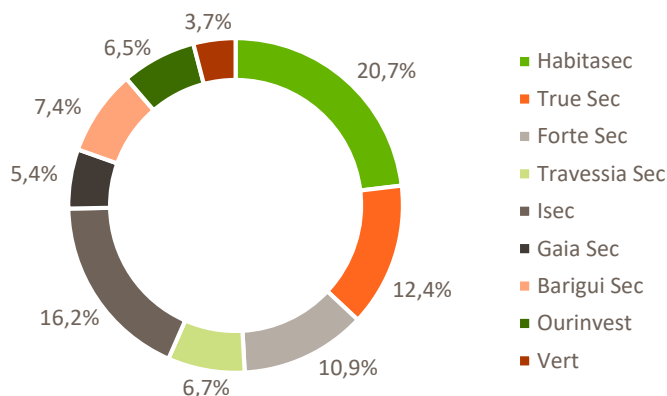
Alocação por Setor

Considerando percentual do Patrimônio Líquido Total do Fundo. Não consiera valores em caixa e por isso o gráfico não soma 100%.



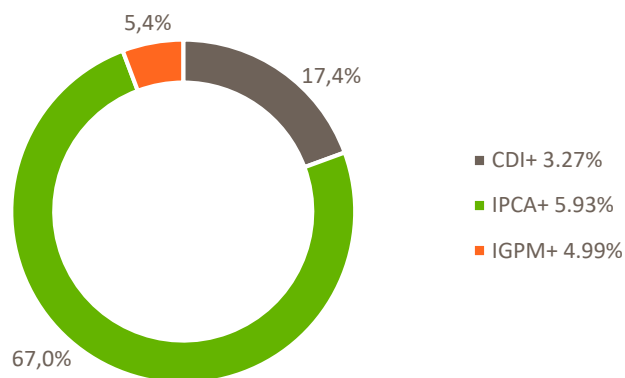
Alocação por Securitizadora

Considerando percentual do Patrimônio Líquido Total do Fundo. Não consiera valores em caixa e por isso o gráfico não soma 100%.



Alocação por Taxa Média Ponderada por Indexador

Considerando percentual do Patrimônio Líquido Total do Fundo. Não consiera valores em caixa e por isso o gráfico não soma 100%.



Alocação em FII

Em Março foram comprados mais seis FIIs diferentes, com o intuito de melhorar a gestão de caixa do fundo. Todos são fundos de papel, ou seja, compostos em sua maioria por CRIs com pagamentos de dividendos mensais.

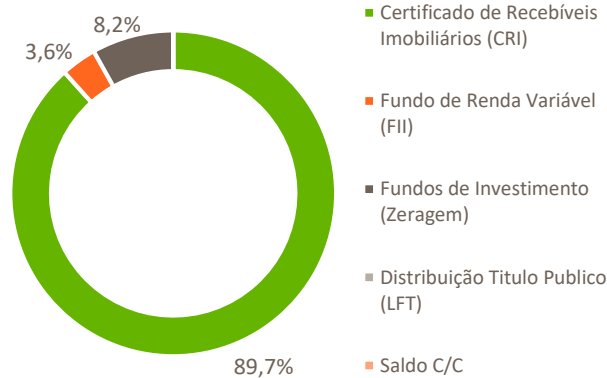
Ao final do período a alocação em FIIs era de 3,60% do Patrimônio do fundo.

Fii	Gestor	Tipo	Setor	Custo Médio (R\$)	Quantidade	Alocação (R\$)	% PL	Pagamento
BTCR11	BTG Pactual	Fii	Papel	90,84	2.131	196.904	0,42%	Mensal
CPTS11	Captânia	Fii	Papel	100,69	2.484	252.126	0,54%	Mensal
HGCR11	Credit Suisse	Fii	Papel	105,05	661	71.765	0,15%	Mensal
KNCR11	Kinea	Fii	Papel	93,73	1.068	99.879	0,22%	Mensal
MGCR11	Mogno	Fii	Papel	100,01	7.476	766.215	1,65%	Mensal
MGCR12	Mogno	Direito	Papel	0,00	13.890	34.586	0,07%	Mensal
PLCR11	Genial	Fii	Papel	93,13	1.686	161.822	0,35%	Mensal
RBRR11	RBR	Fii	Papel	98,85	1.013	101.006	0,22%	Mensal
VGIR11	Valora	Fii	Papel	91,85	1	96	0,00%	Mensal
TOTAL:	-	-	-	774,14	30.410	1.684.401	3,6%	-

Portfólio Oficial

Carteira Oficial do RRCI11, com base nas informações divulgadas pelo administrador, BRL Trust DTVM.

Carteira Oficial	mar/21	mar/21
Ativos do Fundo:		
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 41.574.098,91	89,7%
Fundo de Renda Variável (FII)	R\$ 1.684.400,57	3,6%
Fundos de Investimento (Zeragem)	R\$ 3.814.926,44	8,2%
Distribuição Título Público (LFT)	R\$ 0,00	0,00%
Saldo C/C	R\$ 3.380,63	0,01%
Total de ativos	R\$ 47.076.806,55	
Total de passivos	-R\$ 734.024,80	
Patrimônio Líquido	R\$ 46.342.781,71	



Fonte: BRL

(1) Percentuais calculados com base no Valor Patrimonial do RRCI11

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.

Detalhamento dos Principais Ativos da Carteira

CRI MATEUS



Código CETIP	20B0980166	A operação tem como lastro fluxo de alugueis de dois imóveis tendo como locatário o grupo Mateus Supermercados, um dos maiores varejistas da região nordeste com mais de 90 lojas em 4 estados. O CRI conta com garantia cessão de fluxo de cartão de crédito mínimo de R\$ 50 milhões por mês, alienação fiduciária de uma das lojas e um terreno do grupo, além de aval dos sócios.
Data de Emissão	17/02/2020	
Data de Vencimento	16/02/2032	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	4,95%	

CRI GPA



Código CETIP	20E0031084	A operação tem como lastro fluxo de alugueis de 16 lojas dos grupos espalhados pelo Brasil. São contratos atípicos de longo prazo. Como garantia conta com alienação fiduciária dos imóveis que estão sendo locados (LTV 64%), Alienação Fiduciária de Cotas da SPE, Promessa de Cessão Fiduciária de contratos de locação futura no mesmo Imóvel
Data de Emissão	27/05/2020	
Data de Vencimento	10/05/2035	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	5,75%	

CRI CIRCUITO DAS COMPRAS



Código CETIP	20G0684774	A operação é a série sênior lastreada nos recebíveis do futuro empreendimento Circuito de Compras (antiga Feira da Madrugada), que consiste em um shopping center localizado no Brás, região central de São Paulo - SP. A operação conta com seguro de obra de 30% do saldo residual, cessão fiduciária da conta de todos recebimentos da projeto e alienação das ações da devedora.
Data de Emissão	14/07/2020	
Data de Vencimento	20/06/2025	
Indexador	IGP-M	
Taxa Emissão	8,00%	

CRI RENDA PORTUGUESA



Código CETIP	19L0883469	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis de 2.687 contratos de compra e venda de lotes de 3 empreendimentos em Macapá - AP. A carteira possui um valor de saldo devedor de aproximadamente R\$ 74 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 22 milhões entre as séries sênior e subordinada. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores, garantia real do imóveis e fundo de reserva de duas PMTs.
Data de Emissão	18/12/2019	
Data de Vencimento	20/12/2029	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	9,00%	

CRI VITACON



Código CETIP	20I0718026	A operação tem como lastro CCB tendo como devedor a Vitacon Partc. S.A. Os recursos foram levantados para término de obra de dois empreendimentos localizados na cidade de São Paulo. Além da subordinação de 25%, o CRI Sr conta com fiança dos sócios, fundo de reserva de R\$ 6 milhões e cessão fiduciária dos recebíveis, estoque e vendas futuras de ambos empreendimentos.
Data de Emissão	17/09/2020	
Data de Vencimento	26/09/2024	
Indexador	CDI+	
Taxa Emissão	4,00%	

CRI REDE D'OR



Código CETIP	19H0235501	Operação que tem como lastro quatro contratos de alugueis atípicos hospitalares da Rede D'Or. Como garantia a operação contam com alienações fiduciárias dos imóveis sendo dois localizados em Brasília-DF, um em São Paulo e um em São Bernardo do Campo. A operação conta com seguro patrimonial e seguro de perda de receita de locação.
Data de Emissão	17/08/2019	
Data de Vencimento	02/07/2031	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	3,88%	

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

CRI DIÁLOGO III SR



Código CETIP	19H0182182	Operação que tem como lastro contratos de compra e vende de empreendimentos performados da construtora Diálogo, sendo todos os imóveis na zona leste da cidade de São Paulo. Ao todo são 305 contratos em diferentes estágios. A operação conta com subordinação de 70%. Como garantia adicional a operação conta com fundo de despesas de R\$ 300 mil.
Data de Emissão	02/08/2019	
Data de Vencimento	08/12/2027	
Indexador	IGP-M	
Taxa Emissão	5,00%	

CRI LOCALFRIO SR



Código CETIP	19K0981679	Operação que tem como lastro dois contratos de alugueis atípicos de duas unidades logísticas da empresa, uma localizada em Itajaí-SC e outra em Pirituba-SP. A operação de R\$ 100 milhões, sendo 80% CRI sênior e 20% subordinado. Ambos ativos foram alienados fiduciariamente, perfazendo valor de R\$ 108 milhões, com isso CRI Sr larga com LTV de 74%. Ademais, a operação conta com cessão fiduciária da conta Escrow com contratos de prestação de serviço com fluxo mínimo de 3 PMTs, reserva de caixa de 5 PMTs e aval do sócios.
Data de Emissão	14/11/2019	
Data de Vencimento	16/12/2031	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	6,00%	

Lojas Quero- Quero



Código CETIP	20G0926014	Operação com lastro em contratos de locação atípicos de um centro de distribuição a ser construído para a Lojas Quero Quero S.A. na região metropolitana de Porto Alegre - RS. Além da Alienação Fiduciária do Imóvel, como garantias existem fundo de reserva, fundo de obras, fiança e aval.
Data de Emissão	31/07/2020	
Data de Vencimento	20/07/2041	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	5,70%	

CRI CANOPUS II



Código CETIP	19L0899539	O lastro da operação são parcelas devida pelo Governo do Estado de São Paulo, referente a obras realizadas pela Canopus para construir 3.683 apartamentos na região central de São Paulo, para atender à demanda habitacional da população de baixa renda. Como garantia Fundo de reserva de 1 PMT, penhor de cotas de fundo garantindo 6 PMTs e fluxo de recebíveis da CDHU.
Data de Emissão	16/12/2019	
Data de Vencimento	15/01/2036	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	6,00%	

CRI GPA II



Código CETIP	20H0695880	Operação lastreada em contratos atípicos de locação de 11 lojas do Grupo Pão de Açúcar. As lojas são pontos extremamente estratégicos para o grupo e estão divididas em lojas GPA e Extra em São Paulo e Brasília. A operação conta com a alienação dos imóveis como garantia adicional.
Data de Emissão	28/08/2020	
Data de Vencimento	10/08/2035	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	5,00%	

CRI SET IN



Código CETIP	19E0281174	Operação com lastro em Debênture Privada como devedor Setin. Como garantia conta com estoque de unidades prontas de diversos empreendimentos da Setin e fundo de reserva com valor equivalente a 3 meses de juros, 6 meses IPTU e 6 meses de condomínio das unidades dadas como garantia.
Data de Emissão	21/05/2019	
Data de Vencimento	30/05/2023	
Indexador	CDI+	
Taxa Emissão	3,50%	

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

CRI VITACON



Código CETIP	1910739560
Data de Emissão	14/10/2019
Data de Vencimento	18/09/2029
Indexador	CDI+
Taxa Emissão	2,00%

Operação lastreada em debênture imobiliária devida pela Vitacon, captada para financiar para o término de três obras da companhia, que devem ser concluídas até Agosto de 2021. O CRI tem aproximadamente 25% de subordinação para a série sênior e, como garantia, recebíveis e estoque de unidades de 05 empreendimentos da empresa, incluindo os cujas obras estão em andamento representando 187% de cobertura inicial.

CRI CONX



Código CETIP	20L0905816
Data de Emissão	25/09/2020
Data de Vencimento	23/09/2025
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,00%

A operação tem como lastro CCB tendo como devedor a SPE do empreendimento da Conx. Os recursos foram levantados para finalizar obra de um prédio localizado em bairro da zona norte da cidade de São Paulo. Além de seguro da Swiss Re para conclusão ou reembolso dos recursos já liberados, as garantias são da alienação fiduciária do imóvel, alienação de 100% cotas da SPE, aval dos sócios e controladora, fundo de reserva de 110% da PMT e fundo de despesas

CRI SGF PARTICIPAÇÕES



Código CETIP	20J0668136
Data de Emissão	09/10/2020
Data de Vencimento	25/10/2032
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	7,00%

Os lastros da operação são contratos de aluguel dos módulos do centro de distribuição localizado na região metropolitana de Recife. São três devedores com boa capacidade de pagamento: M dias Branco, Assai e Lojas Império. A operação conta com o imóvel no valor de R\$ 129 milhões alienado, que representa um LTV de 35% frente ao tamanho do CRI, além de fundo de reserva com 3 PMTs, aval do dono do imóvel e contrato tampão. Dois contratos são suficientes para fazer frente as obrigações do CRI, portanto, a operação ainda conta overcollateral de fluxo mensal.

CRI CREDITAS SR



Código CETIP	20J0837185
Data de Emissão	22/10/2020
Data de Vencimento	15/10/2040
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,50%

A operação tem como lastro na carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Creditas. São 356 contratos valor médio financiado frente ao imóvel alienado fiduciariamente de 37% (LTV). A série em questão é a sênior que conta com uma subordinação de 15% através do instrumento de cota mezanino.

CRI HBR



Código CETIP	19G0228153
Data de Emissão	17/07/2019
Data de Vencimento	26/07/2034
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6%

A operação tem como lastro ativos locados para a Decathlon, Pirelli e Tím, de imóveis localizados em Barueri e Santo André. O CRI conta com alienação fiduciária dos imóveis objetos das locações, cessão fiduciária dos aluguéis e garantia corporativa. A HBR Realty é a empresa de investimentos patrimoniais dos sócios da Helbor.

CRI CANOPUS I



Código CETIP	18J0698011
Data de Emissão	22/10/2018
Data de Vencimento	15/05/2028
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	9%

A operação é a securitização dos recebíveis devidos pelo Governo do Estado de São Paulo (AA Fitch) à Construtora Canopus pela construção de unidades de Habitação de Interesse Social no centro da Cidade de São Paulo. O contrato da PPP conta com penhor de cotas de fundo de renda fixa do Banco do Brasil para a cobertura de 06 contraprestações pecuniárias e fiança da CDHU.

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE, VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.