



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

Novembro- 2020

Informações Gerais do Fundo

Razão Social:	RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII
CNPJ:	35.689.733/0001-60
Código de Negociação (Ticker)	RRCI11
Código ISIN	BRRRCIR01M10
Início do Fundo	18/11/2020
Gestor:	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
Administrador	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Escriturador	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Custodiante	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
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% (cinquenta por cento) daquilo que exceder a Rentabilidade Alvo
Prazo do Fundo	Indeterminado
Liquidez do Fundo	Fundo Fechado
Público Alvo	Investidores em Geral
Negociação das Cotas	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
Encerramento do Exercício Social	31/12/2020
Mercado de Negociação de Cotas	B3
Entidade administradora de Mercado Organizado	BM&FBOVESPA
Objetivo do Fundo	Entre os Ativos Alvo, o gestor irá buscar a alocação majoritária em CRI
Classificação Autorregulação	Mandato: Renda Segmento de Atuação: Títulos e Valores Mobiliários 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 majoritariamente Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI). O Fundo também poderá investir em LCI, FII e Ativos de Liquidez.

Os principais pilares da gestão do RRCI11 são i) construir um portfólio de CRIs diversificado, com exposição à diversos segmentos da economia, de forma a mitigar riscos decorrentes da concentração. ii) Aquisição de CRI de devedores com boa qualidade de crédito e estrutura de garantias robustas. O foco da carteira será 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.



Contatos Úteis:
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA 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.

Comentário do Gestor

RRCI11 ao longo do mês de novembro

É com satisfação que informamos que no dia 18 de novembro de 2020 a RB CAPITAL ASSET ampliou seu portfólio de produtos com o lançamento de seu mais novo FII. O Fundo RB Capital Recebíveis Imobiliários (RRCI11) traz aos investidores uma opção de Fundo Imobiliário com foco em renda através da aquisição majoritária de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI). O Fundo é o resultado do trabalho de mais de 20 anos de experiência da RB CAPITAL em estruturação, gestão e acompanhamento de CRI.

A liquidação financeira da primeira emissão de cotas do RRCI11 ocorreu em 18/11/2020, com o investimento de 2.113 cotistas, de forma que o primeiro dia de operação do Fundo foi 19/11/2020. A partir daquele momento, a equipe de gestão deu início imediato à implementação da estratégia de aquisição dos Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) que haviam sido analisados e aprovados pelo Gestor e pelo Administrador.

De 19/11 a 30/11, após 7 dias úteis do início de sua operação, o Fundo já alocou aproximadamente 29,78% de seu patrimônio líquido total em CRI, conforme detalhamento abaixo:

- Aquisição de aprox. R\$ 3,0 milhões do CRI Circuito das Compras
- Aquisição de aprox. R\$ 2,0 milhões do CRI Renda Portuguesa
- Aquisição de aprox. R\$ 1,3 milhões do CRI Grupo Pão de Açúcar
- Aquisição de aprox. R\$ 3,8 milhões do CRI Supermercados Mateus
- Aquisição de aprox. R\$ 1,5 milhões do CRI Vitacon
- Aquisição de aprox. R\$ 2,0 milhões do CRI Rede D'or

Estas alocações realizadas ao longo do mês de novembro possuem taxa média ponderada nominal estimada de 9,67¹% a.a.

Apesar de poucos dias úteis, o fundo apresentou rentabilidade passíveis de distribuição, entretanto, por se tratar de montante por cota não representativo, a gestão optou por represar o resultado e distribuir ao longo dos próximos meses.

Primeiros dias de dezembro

Ainda que este relatório possua como data base o fechamento do mês de novembro de 2020, na data de elaboração deste documento, nos primeiros dias de dezembro, a gestão continuou com seu processo de alocação.

- Aquisição de aprox. R\$ 2,7 milhões do CRI Diálogo III
- Aquisição de aprox. R\$ 2,5 milhões do CRI Localfrio (Cota Sênior)
- Aquisição de aprox. R\$ 2,5 milhões do CRI Quero Quero

Com essas alocações o fundo atingiu 46,6¹% do seu patrimônio alocado em CRI, sendo que estas operações alocações possuem carregamento ponderado de 9,61 % a.a..

Adicionalmente aos ativos já adquiridos, parcela relevante do volume remanescente dos recursos está destinada a operações em análise, para alocação ao longo do mês de dezembro, idealmente.

(1) Para esta estimativa foi utilizada como parte da composição nominal da taxa média dos ativos indexados à inflação, as projeções de IPCA e IGP-M do último Relatório Focus disponível, que pode ser acessado através do link: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20201127.pdf>

Conclusões e Perspectivas: Dinâmica da Distribuição de Dividendos

Sobre a não distribuição de dividendos na data de hoje (30/11/2020), vale esclarecer que, não obstante o Fundo já possuir em sua carteira CRI que pagam rendimentos mensalmente, até o momento, o Fundo recebeu apenas uma parcela pouco representativa de lucro, referente a alguns ativos que pagaram juros após o 19º dia do mês.

Ou seja, por conta da janela curta de tempo em operação, não houve recebimentos representativos para que o RRCI11 pudesse realizar distribuição este mês (no momento da aplicação pelo Fundo, a maior parte dos CRI investidos já havia pago a remuneração mensal aos seus investidores anteriores). Já em dezembro, o Fundo receberá os juros proporcionais de todos os ativos que alocou em novembro, e assim por diante. Por conta dessa dinâmica, é esperado que, a partir de janeiro, considerando as alocações a serem realizadas pelo Fundo, as distribuições do RRCI11 passem a se estabilizar.

Adicionalmente ao esclarecimento acima, é fundamental destacar que, do ponto de vista de retorno patrimonial, os CRI adquiridos pelo Fundo passam a rentabilizar diariamente a carteira do RRCI, pela taxa de marcação, imediatamente a partir do primeiro dia do investimento. Ou seja, ainda que exista um intervalo na distribuição dos juros, a rentabilidade patrimonial do Fundo não é impactada por esta dinâmica.

Desconto nas taxas de administração e gestão

Vale ressaltar, por fim, que conforme já divulgado ao mercado, o Gestor concordou em aplicar desconto integral de sua remuneração durante os três primeiros meses de existência do Fundo (entre 18/11/2020 e 17/02/2021). Após este período, o Gestor concederá 50% de desconto em sua remuneração, pelos três meses seguintes (entre 18/02/2021 e 18/05/2021). 3 / 3

O Administrador também concordou em aplicar desconto de 30% sobre sua remuneração, durante os seis primeiros meses de existência do Fundo (entre 18/11/2020 e 18/05/2021). Vale ressaltar que tal desconto valerá independentemente se for aplicado o valor percentual ou o valor fixo mínimo, de R\$ 15 mil reais mensais. Captação da 1ª Emissão de Cotas

Captação da 1ª Emissão de Cotas

A Oferta Primária de Distribuição de Cotas do Fundo RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS - FII, encerrada em 18 de Novembro 2020 totalizou a captação de 481.757 cotas, no valor de R\$ 100,0 por cota, incluindo custos, resultando em um volume financeiro de R\$ 48.175.700,0. Os valores foram integralizados, em sua totalidade, no mesmo dia do encerramento da oferta. Na integralização, o Fundo arcou com o montante de R\$ 2.293.163,32 referente aos custos da Oferta Primária de Distribuição de Cotas. Este montante representa um percentual de 4,76% do volume captado.

Considerando este custo, o Patrimônio Líquido do Fundo, disponível para investimentos (aqui denominado de Aporte) ficou em R\$ 45.882.536,7

Integralização	Data	Valor por Cota	Valor Total	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

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.

Análise Patrimonial

Demonstrativo de Receitas, Despesas, Rendimentos e Rentabilidade

Por conta da janela curta de tempo em operação, não houve recebimentos representativos para que o RRCI11 pudesse realizar distribuição este mês, uma vez que no momento da aplicação pelo Fundo, a maior parte dos CRIs investidos já havia pago a remuneração mensal aos seus investidores anteriores.

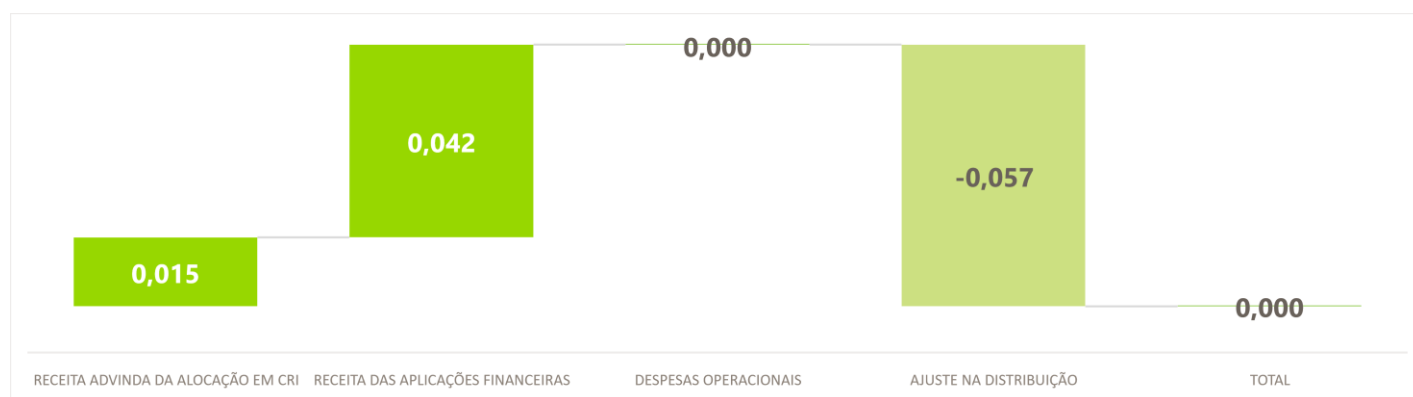
O Fundo já possui em sua carteira CRI que pagam rendimentos mensalmente, entretanto, recebeu apenas uma parcela pouco representativa de lucro, referente a alguns ativos que pagaram juros após o 19º dia do mês. Neste contexto o resultado gerado por esses ativos somado à rentabilidade de aplicações financeiras líquidas de custo gerou resultado passível de distribuição de R\$ 0,057/cota¹, no entanto a gestão optou por não distribuir esse resultado, dado seu valor residual, neste mês de novembro.

A distribuição de rendimentos aos cotistas é calculada de acordo com o resultado apurado sob regime de caixa do FII em cada mês. Abaixo segue tabela contendo as receitas e despesas do FII.

O gráfico abaixo decompõe os valores de distribuição por segmento alocado.

(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 Novembro/20



Demonstrativo de Resultados

	30/11/2020
VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	R\$ 95,41
QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO	R\$ 45.963.090
Mês/Ano	Desde 18/1/2020 (1)
(A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM CRI	R\$ 7.244
(B) DESPESA IMOBILIÁRIA	R\$ 0
(D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	R\$ 20.189
(E) DESPESA OPERACIONAL	R\$ 0
(F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	R\$ 0
RESULTADO CAIXA TOTAL	R\$ 27.433
(G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO	-R\$ 27.433
RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL	R\$ 0
(H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA	R\$ 0,0000

Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@btrltrust.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, nos seus primeiros dias de cota rentabilidade de 0,18%, resultado esse considerando a cota líquida de Custos da Oferta Primária de Distribuição, informados anteriormente neste relatório. O resultado patrimonial já reflete parte das alocações realizadas durante o mês considerando, mesmo que sem efeito caixa a rentabilidade dos ativos comprados.

RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO	Desde 18/11/2020 (1)
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2)(3)	R\$ 95,24
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)	-
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO(4)	0,00%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 95,41
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	0,18%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	0,18%
IFIX NO PERÍODO	0,29%
ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX (PATRIMONIAL)	-0,11%

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.

Liquidez do Fundo

Histórico de negociações das cotas do RRCI11 juntamente com o volume negociado. O início de negociação na B3 foi dia 26/11/2020, portanto houve somente 3 dias de pregão com negociação do RRCI11.

NEGOCIAÇÕES	Desde 18/11/2020 (1)
Presença em pregões	3
Volume Total Negociado	R\$ 181.109
Volume diário de negociações médio	R\$ 60.370
Número de negócios	149
Giro (% do total de cotas)	0,03%

Fonte: COMDINHEIRO

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

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@btrltrust.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.

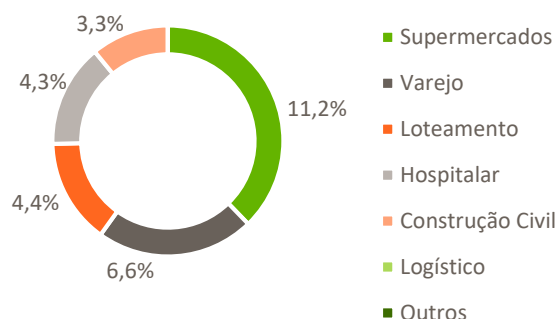
Portfólio Gerencial

Abertura por Setor

O RRCI11 finalizou o mês de novembro de 2020 com cerca de 29,8% do Patrimônio Líquido alocado em CRI. Em relação à composição por setor, destaca-se maior alocação no ramo da Supermercados, como pode ser verificado na próxima tabela.

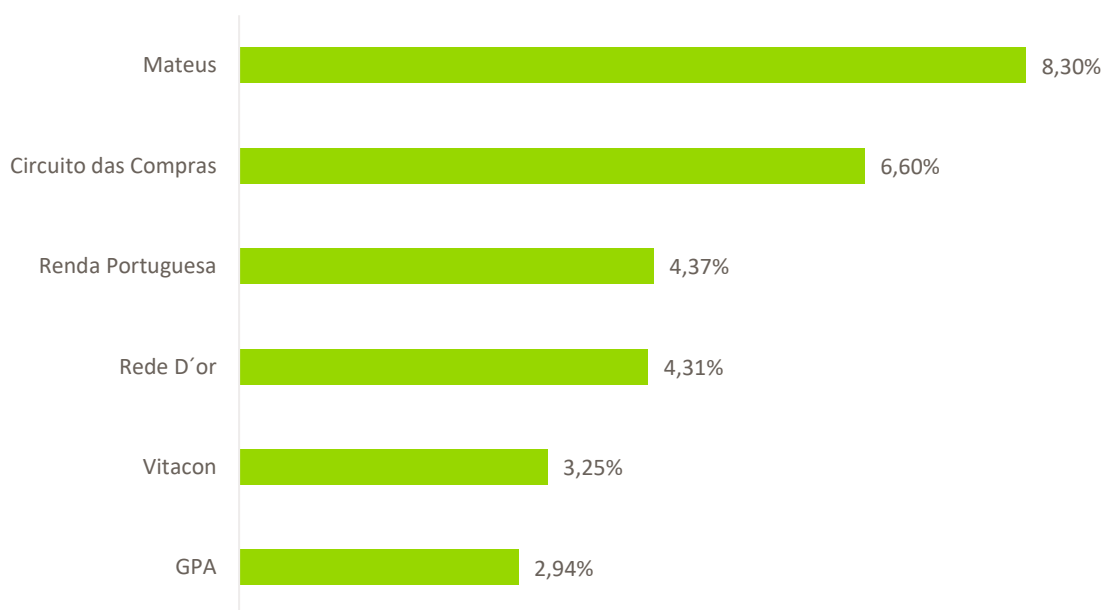
Carteira Gerencial - Patrimônio Por Tipo de Estratégia	30/11/2020	30/11/2020
Supermercados	R\$ 5.168.764	11,2%
Varejo	R\$ 3.033.108	6,6%
Loteamento	R\$ 2.010.476	4,4%
Hospitalar	R\$ 1.982.903	4,3%
Construção Civil	R\$ 1.494.688	3,3%
Logístico	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Total de ativos	R\$ 13.689.940	29,8%

Fonte: RB CAPITAL ASSET



Abertura por Emissor

Em relação à composição da carteira do RRCI11 por CRI, destacamos que a maior exposição do fundo hoje está distribuída nos CRIs de Supermercado Mateus e Circuito das Compras. Seguimos apostando na diversificação como principal ferramenta de diluição de riscos.



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.

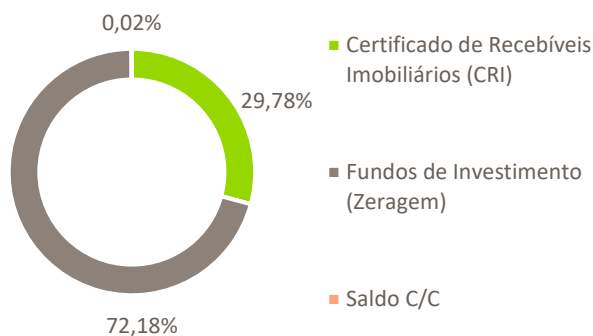


A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Portfólio Oficial

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

Carteira Oficial	30/11/2020	30/11/2020
Ativos do Fundo:		
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 13.689.939	29,78%
Fundos de Investimento (Zeragem)	R\$ 33.177.489	72,18%
Saldo C/C	R\$ 8.979	0,02%
Total de ativos	R\$ 46.876.407	102%
Total de passivos	R\$ 913.318	
Patrimônio Líquido	R\$ 45.963.090	



Fonte: BRL TRUST

RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS (RRCI11) - FII

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.

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 do grupo espalhadas 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 de 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 os 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 hospitais 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.