

**DEZEMBRO  
2021**



**RELATÓRIO AO INVESTIDOR**

**RB CAPITAL  
RECEBÍVEIS  
IMOBILIÁRIOS - FII  
RRCI11**



**RB CAPITAL**  
Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**

## Informações Gerais do Fundo

|                                  |                                                                                                                       |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Razão Social:                    | RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO                                                  |
| CNPJ:                            | 35.689.733/0001-60                                                                                                    |
| Código de Negociação (Ticker)    | RRCI11                                                                                                                |
| Código ISIN                      | BRRTRICTF005                                                                                                          |
| 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% (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: <b>Títulos e Valores Mobiliários</b><br>Segmento de Atuação: <b>Híbrido</b><br>Tipo de Atuação: <b>Ativa</b> |

## 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 RRCI11, 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



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 DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



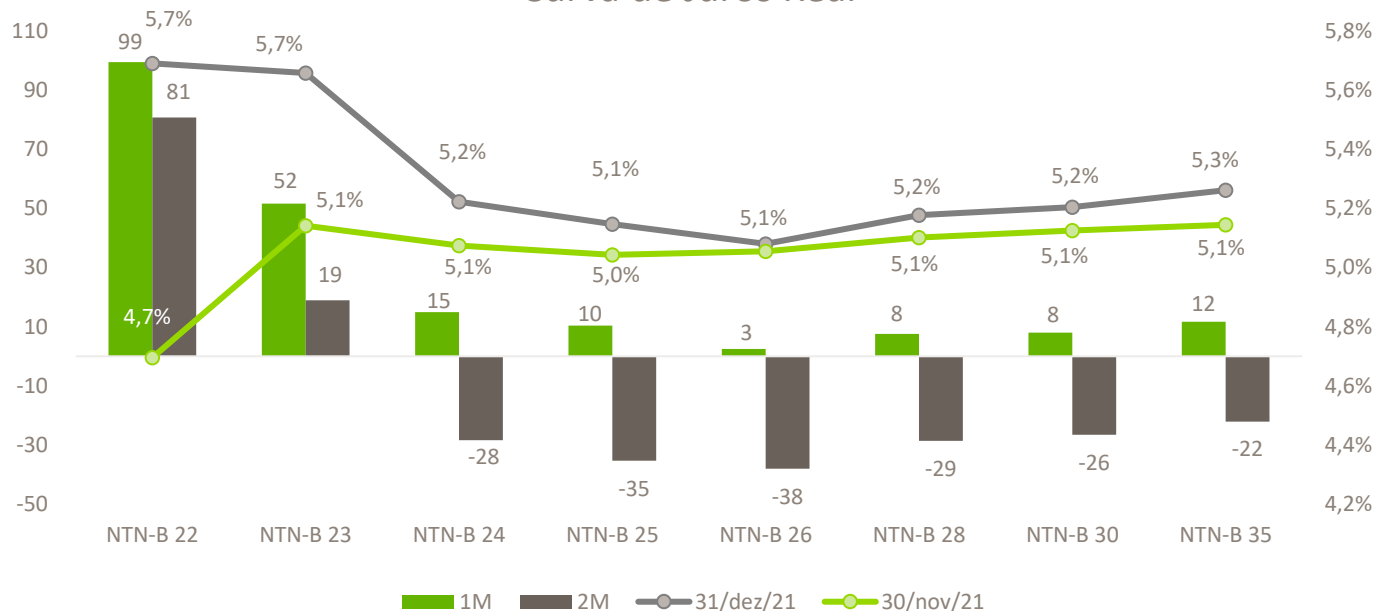
## Comentários da Gestora

### Breve Panorama Macroeconômico

Durante o mês de dezembro, a disseminação da variante Ômicron do coronavírus, os dados inflacionários, o cenário fiscal brasileiro e as decisões monetárias dos Bancos Centrais ao redor do mundo permaneceram no radar dos investidores no mercado doméstico. O IPCA de novembro apresentou alta de 0,95%, acumulando valorização de 10,74% nos últimos 12 meses, e o IPCA-15, a prévia da inflação, registrou alta de 0,78%, encerrando o ano com valorização de 10,42%. Apesar dos dados confirmarem desaceleração em relação aos meses anteriores, a composição do IPCA trouxe certa preocupação aos investidores ao mostrar que a alta dos preços se espalhou para mais componentes, com a área de serviços mais pressionada. No último Boletim Focus divulgado pelo Banco Central a projeção da inflação de 2021 diminuiu para 10,01% e a de 2022 subiu levemente para 5,03%.

No mês de dezembro, o Banco Central brasileiro elevou a taxa Selic em 1,5 ponto percentual, atingindo 9,25% a.a., em linha com as expectativas do mercado, e a Selic estimada de 2022 passou a 11,50% a.a., de acordo com o Boletim Focus. A aprovação da PEC dos Precatórios no início de dezembro reduziu as incertezas dos investidores quanto à política fiscal e contribuiu para o fechamento da curva de juros, especialmente da inflação implícita, embora esta ainda esteja acima da meta nos anos subsequentes. Já a curva de juros real apresentou abertura em todos os vértices, sobretudo nos vencimentos mais curtos, B22 e B23, que apresentam prêmio mais elevado em relação aos vértices mais longos. Em dezembro, os índices IMA-B 5 e IMA-B renderam 0,79% e 0,22%, respectivamente.

### Curva de Juros Real



A variante Ômicron do coronavírus, descoberta no final de novembro, marcou as manchetes ao longo do mês. Apesar da variante apresentar elevada capacidade de contágio, os dados positivos indicando menor letalidade possibilitaram a recuperação dos mercados após o choque inicial. Nesse contexto, o mês também foi marcado pela política monetária mais *hawkish* adotada pelos Bancos Centrais: o *Fed* confirmou a antecipação do fim do *tapering* para março de 2022 e sinalizou a elevação dos juros no ano que vem, sendo que já são esperados pelo menos três altas em 2022. Além do *Fed*, as autoridades monetárias na Europa e no Japão também realizaram apertos monetários durante o mês, preocupadas com a pressão inflacionária.

Assim, mesmo com o tom mais *hawkish* adotado pelos Bancos Centrais, a bolsa brasileira conseguiu se alinhar aos pares externos em meio a percepção de menor gravidade da nova variante da Covid-19 e, também impactada positivamente pela melhora do cenário fiscal doméstico após a aprovação da PEC dos Precatórios, encerrando uma

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

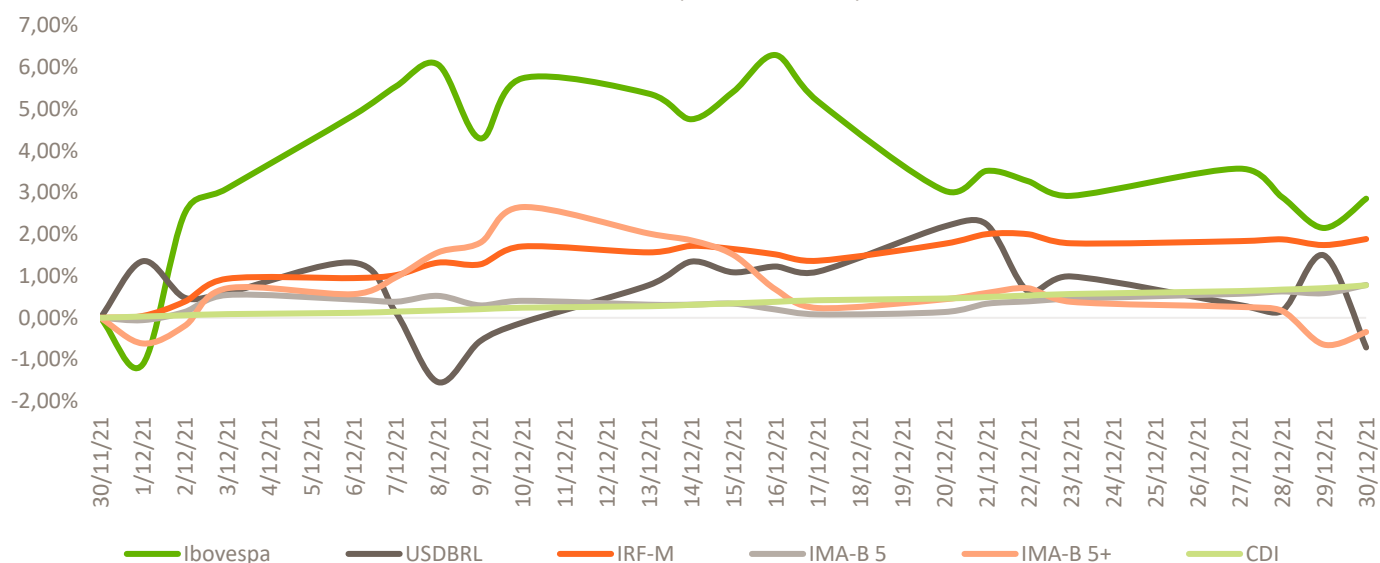
[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto:fii@brltrust.com.br)

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.



sequência de 5 meses seguidos de queda, fechando dezembro com alta de 2,85%, aos 104.822,44. O setor de commodities impulsionou a performance do Ibovespa, diante da recomposição do minério de ferro, em linha com a melhora do ambiente da China. Já o dólar encerrou o mês com desvalorização de 0,86%, aos R\$5,58.

**Índices de Mercado**  
Retorno Acumulado (Dezembro 2021)



Fonte: Broadcast+

## Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

Com relação aos Fundos Imobiliários, após 4 meses de queda do IFIX (principal índice dos Fundos Imobiliários) resultando em retração de 8,98%, em dezembro vivenciamos um “rali”, no qual o índice recuperou uma parte dessa queda, atingindo alta de 8,78% no mês. Assim, o mês foi marcado por um movimento de alta dos fundos imobiliários, principalmente os segmentos de “tijolos” (que investem em imóveis físicos), que vinham negociando com maiores descontos sobre seu valor patrimonial.

O mercado de FIIs em 2021 foi marcado por incertezas. Por um lado o início da vacinação contra Covid-19 e retomada gradual das atividades presenciais mostravam perspectivas positivas. Por outro lado, o surgimento de novas variantes e crise política local manteve os ativos locais do setor imobiliário ainda pressionado. No final do 1º semestre os investidores foram surpreendidos com uma possível tributação dos dividendos, trazendo incerteza e apreensão para indústria, que logo teve alívio com a retirada da proposta da Reforma Tributária. O 2º semestre de 2021 foi marcado por uma piora no quadro macroeconômico, com persistência da inflação e incerteza sobre o cumprimento do teto de gastos, forçando o Banco Central a adotar um tom mais hawkish no ciclo de alta de juros. Assim, com o aumento da taxa de juros e consequentemente um maior custo de capital, pressionou a performance dos ativos de renda variável, de forma que o IFIX fechou o ano de 2021 com queda de -2,28% e Ibovespa recuou -11,93%.

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.



## RRCI11 ao longo do mês de Dezembro

A gestão manteve a maior parte da sua carteira alocada em CRIs atrelados ao IPCA.

A alocação em CRI fechou o período em aproximadamente 94,8% do patrimônio do Fundo RRCI11 distribuído em 20 ativos diferentes. A carteira de FII sofreu pequena alteração frente ao mês de novembro, mantendo sua pulverização e exposição próxima a 3,7% do patrimônio.

Seguem abaixo as movimentações realizadas no mês de Dezembro:

CRI - Certificados de Recebíveis Imobiliários:

- Venda do restante da participação no CRI GPA II (20H0695880) em R\$ 1.406mil
- Venda do restante da participação no CRI Supermercado Mateus (20B0980166) em R\$ 186,2mil
- Redução da participação no CRI GPA (20E0031084) em R\$ 899,5mil
- Aquisição do CRI RZK Solar (21K0637078) em R\$ 2.000mil
- Aquisição do CRI YOU (21L0329277) em R\$ 2.000mil

FII - Fundo de Investimento Imobiliário:

- Venda da participação no FII BTCR11 em R\$ 543,8mil

## Conclusões e Perspectivas

Com essas mudanças mencionadas acima, a gestão aumentou a participação em CDI no portfólio de 19,1% em novembro para 22% em dezembro. A gestão continua buscando novas mudanças da carteira tanto em emissões primárias como secundárias.

O dividendo anunciado referente à performance do mês de dezembro foi de R\$ 1,02/cota.

(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.

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.



## 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         |
| <b>Patrimônio Líquido do Fundo após pagamento da Taxa de Distribuição Primária (Aporte)</b> | <b>21/02/2020</b> | <b>R\$ 95,24</b> | <b>R\$ 45.882.536,7</b>   | <b>481.757</b>  |

Fonte: RB CAPITAL ASSET

## Análise Patrimonial Demonstrativo de Receitas, Despesas, Rendimentos e Rentabilidade

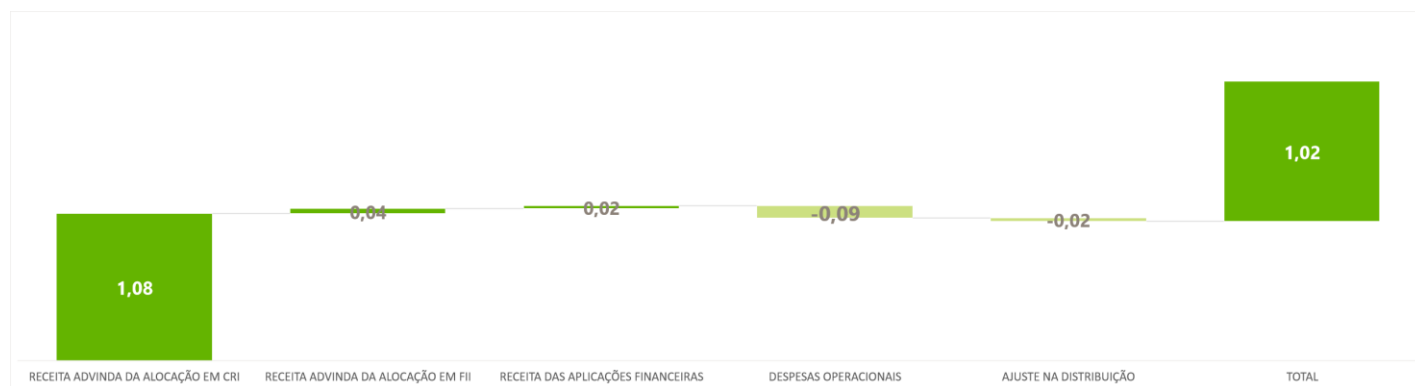
No mês de dezembro houve um aumento do lucro do fundo em relação ao mês de novembro, devido aos ganhos na venda de papéis.

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 Dez/21



Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.

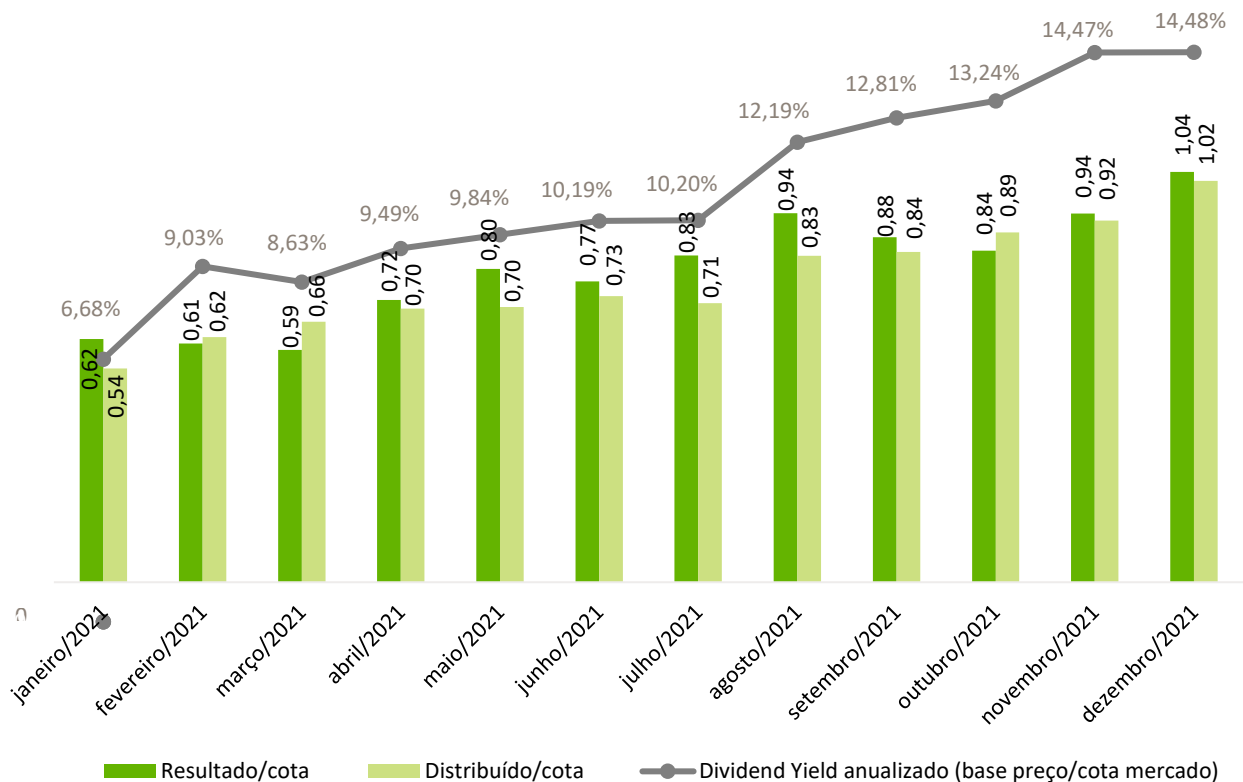


## Demonstrativo de Resultados

|                                          | dez/21             |                    |                    |                      |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO  | 97,35              |                    |                    |                      |
| QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO             | 481.757            |                    |                    |                      |
| VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO               | 46.898.463,85      |                    |                    |                      |
| Mês/Ano                                  | dez/21             | nov/21             | out/21             | Desde 18/11/2020 (1) |
| (A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM CRI   | R\$ 518.216        | R\$ 461.033        | R\$ 428.065        | R\$ 5.064.085        |
| (B) DESPESA IMOBILIÁRIA                  | R\$ 0              | R\$ 0              | R\$ 0              | -R\$ 15.405          |
| (C) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM FII   | R\$ 17.609         | R\$ 25.502         | R\$ 17.920         | R\$ 168.675          |
| (D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS   | R\$ 9.500          | R\$ 5.171          | R\$ 3.035          | R\$ 119.820          |
| (E) DESPESA OPERACIONAL                  | -R\$ 42.208        | -R\$ 39.801        | -R\$ 42.611        | -R\$ 473.417         |
| (F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS           | R\$ 0              | R\$ 0              | R\$ 0              | R\$ 0                |
| <b>RESULTADO CAIXA TOTAL</b>             | <b>R\$ 503.117</b> | <b>R\$ 451.906</b> | <b>R\$ 406.408</b> | <b>R\$ 4.863.759</b> |
| (G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO               | -R\$ 11.485        | -R\$ 8.689         | R\$ 22.356         | -R\$ 202.159         |
| <b>RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL</b> | <b>R\$ 491.631</b> | <b>R\$ 443.216</b> | <b>R\$ 428.764</b> | <b>R\$ 4.661.697</b> |
| (H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA      | R\$ 1,02           | R\$ 0,92           | R\$ 0,89           | R\$ 9,68             |

Fonte: RB CAPITAL ASSET

## Distribuição e Dividend Yield



Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.



## 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 12,37%, resultado esse considerando a cota líquida de custos de distribuição e estruturação da oferta que já haviam sido supracitados no prospecto do fundo.

Importante destacar que a avaliação do valor dos papéis pelo administrador é feita levando em consideração o valor de transações que ocorrem no mercado secundário, nos casos em que não há transações realizadas, a marcação é realizada com base em análise de crédito do administrador, quando necessário.

| RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO                 | dez/21    | nov/21    | out/21    | Desde 18/11/2020 (1) |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
| VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2)(3)              | R\$ 97,40 | R\$ 97,50 | R\$ 97,45 | R\$ 95,24            |
| RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)  | R\$ 1,02  | R\$ 0,92  | R\$ 0,89  | R\$ 9,68             |
| DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO (4) | 1,05%     | 0,94%     | 0,91%     | 10,16%               |
| VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO                 | R\$ 97,51 | R\$ 97,35 | R\$ 97,43 | R\$ 97,35            |
| GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)                           | 0,11%     | -0,02%    | -0,02%    | 2,21%                |
| RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)        | 1,16%     | 0,92%     | 0,89%     | 12,37%               |
| IPCA + 5.00% a.a. (5)                                              | 1,36%     | 1,66%     | 1,57%     | 16,47%               |
| ALFA EM RELAÇÃO AO IPCA+ 5.00% a.a. (PATRIMONIAL)                  | -0,20%    | -0,74%    | -0,68%    | -4,10%               |

Fonte: RB CAPITAL ASSET

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

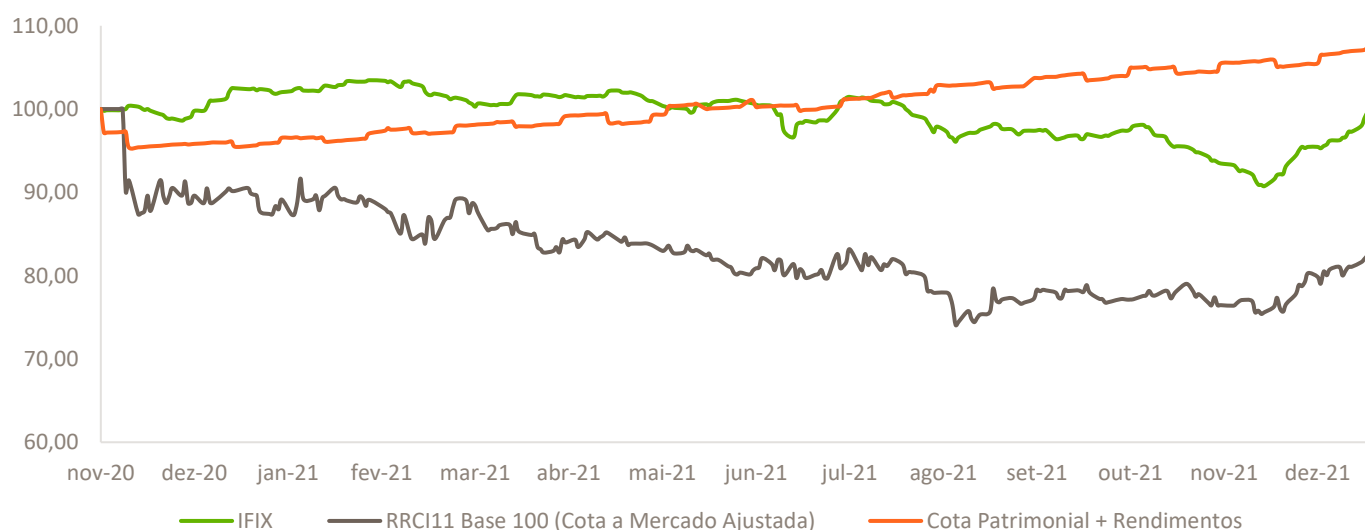
(2) Valor da cota patrimonial no início do período de referência. Efeito comparável ao de "aquisição patrimonial" de entrada

(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 posterior

### Retorno Acumulado



Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.



## 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.

|                                                  | dez/21            |
|--------------------------------------------------|-------------------|
| (A) VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO      | R\$ 97,35         |
| (B) ÚLTIMO VALOR DA COTA A MERCADO DE FECHAMENTO | R\$ 82,98         |
| (C) QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO                 | 481.757           |
| (D) VALOR DE MERCADO DO FUNDO (B*C)              | R\$ 39.976.195,86 |

| Mês/Ano                                                                 | dez/21    | nov/21    | out/21    | Desde 18/11/2020 (1) |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
| (E) VALOR DA COTA A MERCADO (NO INÍCIO DO PERÍODO)                      | R\$ 76,03 | R\$ 79,02 | R\$ 78,88 | R\$ 95,24            |
| (F) CUSTOS DE OFERTA (NO CASO OFERTA PRIMÁRIAS) (\$)                    | R\$ 0,00  | R\$ 0,00  | R\$ 0,00  | R\$ 4,76             |
| (G) VALOR DE REFERÊNCIA PARA COTA A MERCADO (\$)                        | R\$ 76,03 | R\$ 79,02 | R\$ 78,88 | R\$ 100,00           |
| (H) RENDIMENTOS PAGOS DENTRO DO PERÍODO DE REFERÊNCIA POR COTA (\$) (2) | R\$ 1,02  | R\$ 0,92  | R\$ 0,89  | R\$ 9,68             |
| (I) YIELD ON COST NO PERÍODO A MERCADO[%](H/E) (3)                      | 1,34%     | 1,16%     | 1,13%     | 9,68%                |
| (J) YIELD ON COST ANUALIZADO A MERCADO (%) (4)                          | 15,80%    | 14,17%    | 13,28%    | 8,70%                |
| (K) VARIAÇÃO NA COTA A MERCADO (GANHO DE CAPITAL BRUTO) [%](B/E)        | 9,14%     | -2,11%    | -1,94%    | -17,02%              |
| (L) RENTABILIDADE BRUTA A MERCADO (DIVIDENDOS + VARIAÇÃO COTA) (I+K)    | 10,48%    | -0,95%    | -0,81%    | -7,34%               |
| (M) IFIX                                                                | 8,77%     | -3,63%    | -1,47%    | 3,26%                |
| (N) ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX A MERCADO (L-M)                             | 1,72%     | 2,68%     | 0,66%     | -10,60%              |
| (O) YIELD ON COST GROSS UP (I/O,85)                                     | 1,58%     | 1,37%     | 1,33%     | 11,38%               |
| (P) RENTABILIDADE GROSS-UP (I+M)                                        | 10,72%    | -0,74%    | -0,61%    | -5,64%               |
| (Q) CDI BRUTO                                                           | 0,76%     | 0,59%     | 0,49%     | 4,58%                |
| (R) RENTABILIDADE EM % DO CDI (P/Q)                                     | 1403,07%  | -         | -         | -                    |

| ANÁLISE DE <i>DIVIDEND YIELD</i> PROSPECTIVO (5)                | dez/21   | nov/21   | out/21   | Desde 18/11/2020 (1) |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------|
| (S) RENDIMENTOS ANUNCIADOS NO FECHAMENTO DO PERÍODO             | R\$ 1,02 | R\$ 0,92 | R\$ 0,89 | R\$ 9,68             |
| (T) DIVIDEND YIELD NO FECHAMENTO DO PERÍODO A MERCADO (%) (H/B) | 1,23%    | 1,19%    | 1,12%    | 11,66%               |
| (U) DIVIDEND YIELD ANUALIZADO A MERCADO (%) (6)                 | 14,47%   | 14,47%   | 13,24%   | 10,48%               |

Fonte: BRL Trust

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

(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)

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.



## Liquidez das Cotas no Secundário

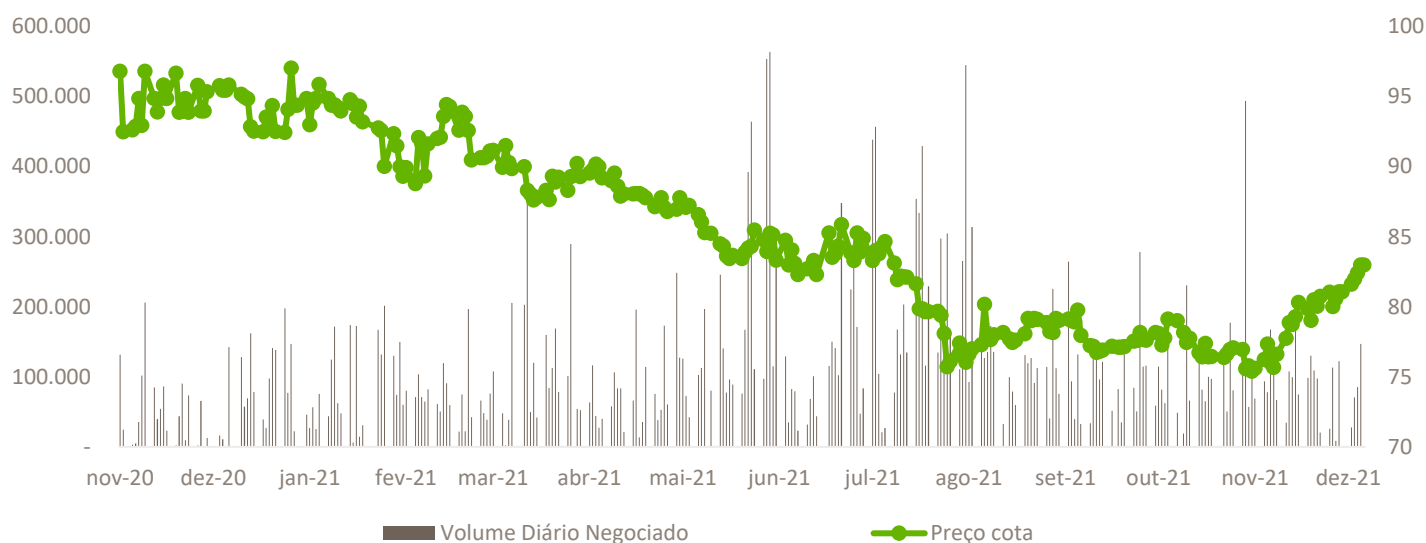
Histórico de negociações das cotas do RRCI11 juntamente com o volume negociado. O início de negociação na B3 foi dia 26/11/2020

| NEGOCIAÇÕES                        | dez/21        | nov/21        | out/21        | set/21        | ago/21        | Desde 18/11/2020 (1) |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| Presença em pregões                | 23            | 20            | 20            | 21            | 22            | 273                  |
| Volume Total Negociado             | R\$ 1.926.936 | R\$ 2.322.549 | R\$ 2.013.600 | R\$ 2.391.755 | R\$ 4.886.660 | R\$ 31.325.802       |
| Volume diário de negociações médio | R\$ 83.780    | R\$ 116.127   | R\$ 100.680   | R\$ 113.893   | R\$ 222.121   | R\$ 114.747          |
| Número de negócios                 | 1.240         | 1.487         | 1.687         | 2.395         | 4.454         | 19.664               |
| Giro (% do total de cotas)         | 0,26%         | 0,31%         | 0,35%         | 0,50%         | 0,92%         | 4,08%                |

Fonte: COMDINHEIRO

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

### Preço de negociação e volume diário (R\$)



## Portfólio do Fundo

O RRCI11 finalizou o mês de dezembro de 2021 com aproximadamente 95% do Patrimônio Líquido alocado em CRIs. Em relação à composição por setor, destaca-se o ramo de Construção Civil, Varejo e Logístico, como pode ser verificado na tabela abaixo.

A duration média da carteira está em 3,8 anos. O principal indexador dos ativos é o IPCA, representando 69,4% do Patrimônio Líquido e a taxa média é de IPCA+6,74%.

Os CRIs em carência e início de pagamento das amortizações são: ONM Health (ago/22); Circuito das Compras (a definir); GPA (jun/22); You (nov/22); CK (set/22) e Rezek (mar/22). Esses papéis representam 26,3% do PL do fundo, sendo que 7,5% são indexados ao CDI e 18,8% IPCA.

A obra do Circuito das Compras foi entregue no dia 21/11/2021 e o ativo está em operação desde essa data. Devido atraso na entrega e também custo da obra mais elevado que o orçado, a carência do CRI que deveria ter terminado em nov/21 foi estendida. Está em estudo a emissão de um novo CRI da operação e teremos a opção de aderir ou receber vencimento antecipado (com multa) do CRI já existente no fundo. Essa nova emissão deve ocorrer até início do 2º trimestre.

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.



## Alocação em CRI

| Cód Cetip  | Nome do Devedor      | Setor de Atuação   | Index  | Taxa Compra a.a. | Alocação (R\$) | % PL  | Duration (anos) | Vencimento | LTV*   |
|------------|----------------------|--------------------|--------|------------------|----------------|-------|-----------------|------------|--------|
| 18J0698011 | Canopus              | Construção Civil   | IPCA + | 8,00%            | 4.674.925      | 10,0% | 2,9             | mai-28     | -      |
| 21H0888186 | ONM Health           | Hospitalar         | IPCA + | 7,65%            | 3.143.316      | 6,7%  | 5,1             | ago-31     | 80,0%  |
| 20G0684774 | Circuito das Compras | Varejo             | IPCA + | 8,00%            | 3.117.607      | 6,6%  | 1,7             | jun-25     | -      |
| 19L0899539 | Canopus PPP II       | Construção Civil   | IPCA + | 5,90%            | 2.983.272      | 6,4%  | 6,2             | jan-36     | -      |
| 20I0905816 | Conx                 | Construção Civil   | IPCA + | 5,99%            | 2.980.623      | 6,3%  | 2,0             | set-25     | 66,6%  |
| 20J0837185 | Creditas             | Pulverizado        | IPCA + | 5,89%            | 2.723.445      | 5,8%  | 7,2             | out-40     | 41,6%  |
| 20G0926014 | Quero Quero          | Varejo             | IPCA + | 5,49%            | 2.712.182      | 5,8%  | 8,0             | jul-41     | 117,6% |
| 19K0981679 | Localfrio Sr         | Logístico          | IPCA + | 5,99%            | 2.586.977      | 5,5%  | 4,5             | dez-31     | 70,1%  |
| 21D0524613 | Construtora Capital  | Construção Civil   | CDI +  | 6,00%            | 2.464.981      | 5,2%  | 2,5             | abr-25     | 44,7%  |
| 21K0637078 | RZK Solar            | Energia            | IPCA + | 7,70%            | 2.037.773      | 4,3%  | 4,3             | nov-31     | -      |
| 19L0883469 | Renda Portuguesa     | Loteamento         | IPCA + | 7,99%            | 2.031.718      | 4,3%  | 3,6             | dez-29     | 34,7%  |
| 21D0696194 | You Inc I            | Construção Civil   | CDI +  | 4,50%            | 2.014.672      | 4,3%  | 2,1             | abr-26     | -      |
| 21L0329277 | You II               | Construção Civil   | CDI +  | 4,25%            | 2.012.340      | 4,3%  | 3,5             | nov-26     | 62,5%  |
| 19H0182182 | Diálogo III          | Construção Civil   | IGPM + | 4,99%            | 1.722.627      | 3,7%  | 2,7             | dez-27     | 41,5%  |
| 20J0668136 | SGF Participações    | Logístico          | IPCA + | 5,80%            | 1.539.385      | 3,3%  | 4,9             | out-32     | 49,1%  |
| 21H0748748 | CK                   | Construção Civil   | CDI +  | 6,80%            | 1.508.237      | 3,2%  | 3,2             | jul-26     | 70,0%  |
| 19G0228153 | HBR                  | Lajes corporativas | IPCA + | 5,00%            | 1.451.894      | 3,1%  | 5,6             | jul-34     | 75,4%  |
| 19J0714175 | HM                   | Construção Civil   | CDI +  | 4,50%            | 1.225.437      | 2,6%  | 1,3             | dez-23     | -      |
| 20I0718026 | Vitacon              | Construção Civil   | CDI +  | 4,00%            | 1.094.939      | 2,3%  | 2,3             | set-24     | 93,2%  |
| 20E0031084 | GPA                  | Supermercados      | IPCA + | 5,24%            | 543.093        | 1,2%  | 5,8             | mai-35     | 30,1%  |
| TOTAL:     |                      |                    |        |                  | 44.569.444     | 94,9% | 3,8             |            |        |

\*LTV baseado na garantia real de imóveis, caixa e recebíveis.

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto:fii@brltrust.com.br)

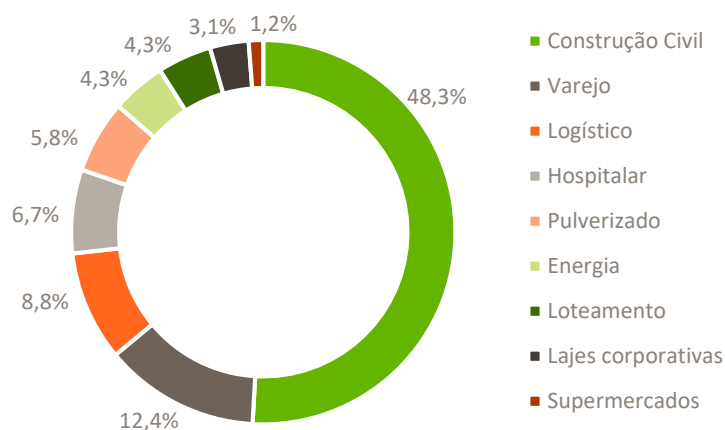
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. 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.



Autorregulação  
ANBIMA

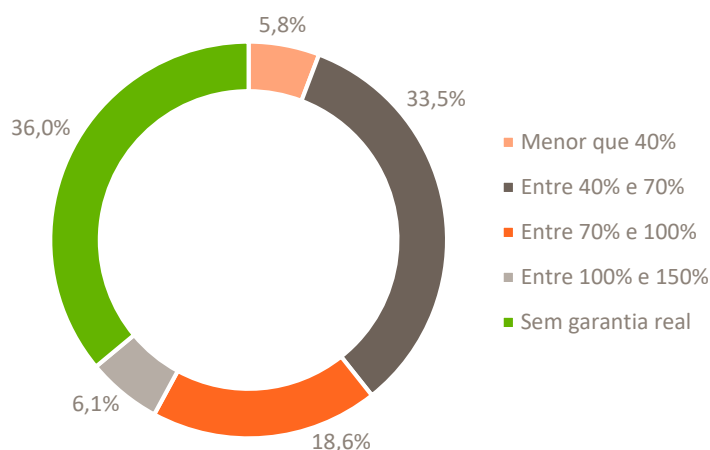
## Alocação por Setor

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



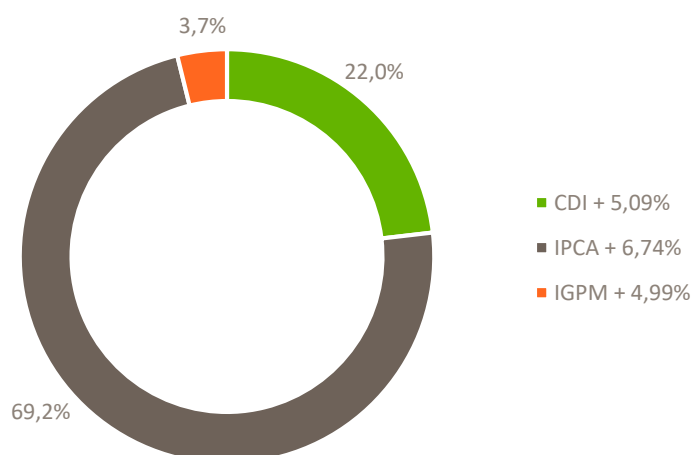
## Alocação por LTV

Para cálculo de LTV, consideramos apenas garantia real de imóveis, recebíveis de venda de unidades (imóvel) e caixa.



## Alocação por Taxa Média Ponderada por Indexador

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



Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@btrltrust.com.br](mailto: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.



## Alocação em FII

Todos são fundos de papel, ou seja, compostos em sua maioria por CRIs com pagamentos de dividendos mensais.

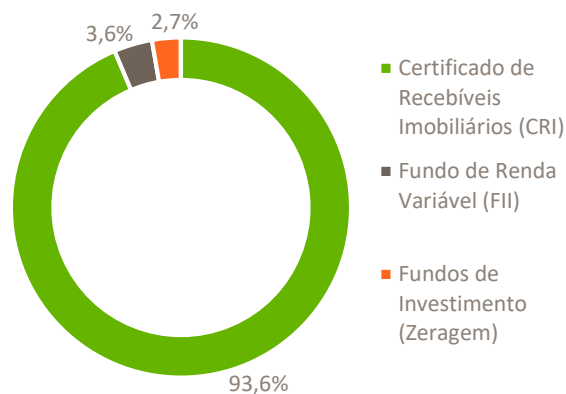
Ao final do período, a alocação em FIIs era de 3,7% do Patrimônio do fundo.

| Fii           | Gestor        | Tipo | Setor | Custo Médio (R\$) | Quantidade    | Alocação (R\$)      | % PL         | Pagamento |
|---------------|---------------|------|-------|-------------------|---------------|---------------------|--------------|-----------|
| MGCR11        | Mogno         | Fii  | Papel | 98,27             | 9.976         | 875.493,76          | 1,9%         | Mensal    |
| CPTS11        | Captânia      | Fii  | Papel | 99,30             | 5.177         | 496.784,92          | 1,1%         | Mensal    |
| PLCR11        | Plural        | Fii  | Papel | 93,13             | 1.686         | 156.764,28          | 0,3%         | Mensal    |
| RBRR11        | RBR           | Fii  | Papel | 98,91             | 1.347         | 133.285,65          | 0,3%         | Mensal    |
| HGCR11        | Credit Suisse | Fii  | Papel | 105,05            | 661           | 69.940,41           | 0,1%         | Mensal    |
| <b>TOTAL:</b> | -             | -    | -     | -                 | <b>18.847</b> | <b>1.732.269,02</b> | <b>3,69%</b> | -         |

## Portfólio Oficial

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

| Carteira Oficial                             | Dez/21                   | %     |
|----------------------------------------------|--------------------------|-------|
| <b>Ativos do Fundo:</b>                      |                          |       |
| Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI) | R\$ 44.569.443,82        | 93,6% |
| Fundo de Renda Variável (FII)                | R\$ 1.732.269,02         | 3,6%  |
| Fundos de Investimento (Zeragem)             | R\$ 1.302.742,91         | 2,7%  |
| Saldo C/C                                    | R\$ 2.372,99             | 0,0%  |
| <b>Total de ativos</b>                       | <b>R\$ 47.606.828,74</b> |       |
| <b>Total de passivos</b>                     | <b>R\$ 630.121,93</b>    |       |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                    | <b>46.976.706,81</b>     |       |



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](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.



## Detalhamento dos Principais Ativos da Carteira

### 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 (R\$ 463MM), 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 | Emissão tinha como indexador inicial IGPM que posteriormente foi alterado para IPCA. 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 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          | IPCA       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 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 possuía 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 (R\$74MM) 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 (R\$ 52MM) e vendas futuras de ambos empreendimentos. |
| Data de Emissão    | 17/08/2020 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Data de Vencimento | 26/09/2024 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Indexador          | CDI+       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Taxa Emissão       | 4,00%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

### CRI CK



|                    |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Código CETIP       | 21H0748748 | Recurso utilizado para financiamento da obra residencial "Duo" na cidade de Itajaí-SC. O montante total da operação será de R\$ 34MM, liberados em 3 tranches. A partir do 12º mês os recebíveis serão utilizados para amortizar saldo devedor da operação. Garantias da operação são: AF do empreendimento; aval acionistas; fundo liquidez de 3 prestações de juros; cessão fiduciária dos recebíveis; fundo de obra de 110% do custo restante; AF de um terreno localizado no centro de Itajaí no valor de R\$ 18,3MM. Operação de warehouse com duração até mar/22. |
| Data de Emissão    | 03/09/2021 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Data de Vencimento | 22/07/2026 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Indexador          | CDI+       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Taxa Emissão       | 6,80%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.



Autorregulação  
ANBIMA

## CRI DIÁLOGO III SR



|                    |            |
|--------------------|------------|
| Código CETIP       | 19H0182182 |
| Data de Emissão    | 02/08/2019 |
| Data de Vencimento | 08/12/2027 |
| Indexador          | IGP-M      |
| Taxa Emissão       | 5,00%      |

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, somando 305 contratos. A operação conta com subordinação de 70%. Como garantia adicional a operação conta com fundo de despesas de R\$ 300 mil.

## CRI LOCALFRIO SR



|                    |            |
|--------------------|------------|
| Código CETIP       | 19K0981679 |
| Data de Emissão    | 14/11/2019 |
| Data de Vencimento | 16/12/2031 |
| Indexador          | IPCA       |
| Taxa Emissão       | 6,00%      |

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 dos sócios.

## CRI QUERO-QUERO



|                    |            |
|--------------------|------------|
| Código CETIP       | 20G0926014 |
| Data de Emissão    | 31/07/2020 |
| Data de Vencimento | 20/07/2041 |
| Indexador          | IPCA       |
| Taxa Emissão       | 5,70%      |

Operação com lastro em contratos de locação atípicos de um centro de distribuição para a Lojas Quero Quero S.A. na região metropolitana de Porto Alegre - RS. Além da Alienação Fiduciária do Imóvel (R\$ 37,4MM), como garantias existem fundo de reserva, fundo de obras, fiança e aval.

## CRI CANOPUS II



|                    |            |
|--------------------|------------|
| Código CETIP       | 19L0899539 |
| Data de Emissão    | 16/12/2019 |
| Data de Vencimento | 15/01/2036 |
| Indexador          | IPCA       |
| Taxa Emissão       | 6,00%      |

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.

## 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.

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.



Autorregulação  
ANBIMA

## 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 Credits. 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       | 6,00%      |

A operação tem como lastro ativos locados para a Decathlon, Pirelli e Tim, de imóveis localizados em Barueri e Santo André. O CRI conta com alienação fiduciária dos imóveis objetos das locações (R\$ 230MM), 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       | 9,00%      |

A operação é a securitização dos recebíveis devidos pelo Governo do Estado de São Paulo à Construtora Canopus pela construção de unidades de Habitação de Interesse Social no centro da Cidade de São Paulo. Como garantia Fundo de reserva de 1 PMT, penhor de cotas de fundo garantindo 6 PMTs e fluxo de recebíveis da CDHU.

## CRI CONSTRUTORA CAPITAL



|                    |            |
|--------------------|------------|
| Código CETIP       | 21D0524613 |
| Data de Emissão    | 12/04/2021 |
| Data de Vencimento | 16/04/2025 |
| Indexador          | CDI        |
| Taxa Emissão       | 6,00%      |

A operação é um crédito corporativo para Construtora Capital, tendo como garantia as cotas das SPEs, recebíveis e estoque de dois empreendimentos 100% prontos na cidade de Manaus (R\$ 66MM). A soma das garantias sobre o saldo devedor inicial do CRI perfazem um LTV de aproximadamente 65%. A estrutura conta ainda com fundo de juros, despesas e de condomínio além do aval do sócio da incorporadora.

## CRI YOU INC I



|                    |            |
|--------------------|------------|
| Código CETIP       | 21D0696194 |
| Data de Emissão    | 13/04/2021 |
| Data de Vencimento | 22/04/2026 |
| Indexador          | CDI        |
| Taxa Emissão       | 4,50%      |

A operação é um crédito corporativo para You Incorporadora. A empresa tem foco em desenvolver projetos habitacionais para médio e alto padrão, essencialmente na cidade de São Paulo. O CRI possui aval do sócio fundador, além de ter como garantia ações da You e cotas de SPEs de diversos projetos.

## CRI ONM Health



|                    |            |
|--------------------|------------|
| Código CETIP       | 21H0888186 |
| Data de Emissão    | 16/08/2021 |
| Data de Vencimento | 15/08/2031 |
| Indexador          | IPCA       |
| Taxa Emissão       | 7,36%      |

A operação tem como lastro os pagamentos mensais da concessão pela prefeitura de Belo Horizonte-MG, a empresa é uma PPP que faz gestão não clínica do Hospital Novo Metropolitano. Garantias são AF das ações da ONM; Aval da Opy Health; cessão fundo garantidor com 3 contraprestações públicas; cessão fiduciária dos direitos creditórios da COPASA (R\$ 107MM na emissão do CRI) e alienação da conta onde os recursos são depositados e os recursos são depositados (acionada em caso de rescisão do contrato pela concessionária por motivo de inadimplência da contraparte).

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.



## CRI HM



|                    |            |
|--------------------|------------|
| Código CETIP       | 19J0714175 |
| Data de Emissão    | 29/11/2019 |
| Data de Vencimento | 15/12/2023 |
| Indexador          | CDI        |
| Taxa Emissão       | 2,50%      |
| Rating CRI         | S&Pbr.BBB  |

A operação é um crédito corporativo à HM Engenharia S.A. lastreada em debêntures. A empresa é voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Casa Verde e Amarela. A operação não possui garantia real.

## CRI RZK Solar



|                    |            |
|--------------------|------------|
| Código CETIP       | 21K0637078 |
| Data de Emissão    | 03/12/2021 |
| Data de Vencimento | 18/11/2031 |
| Indexador          | IPCA       |
| Taxa Emissão       | 7,70%      |

A RZK pertence ao grupo Rezek. A operação tem como lastro debêntures privadas com destinação imobiliária para reembolso de despesas diretamente relacionadas à construção dos empreendimentos. São 3 projetos solares no interior de São Paulo, que estão em fase final de construção. Os contratos tem a empresa de telecomunicações Claro como devedora por todo prazo da operação e uma rescisão por parte da devedora é suficiente para pagamento de todo o CRI.

## CRI YOU II



|                    |            |
|--------------------|------------|
| Código CETIP       | 21L0329277 |
| Data de Emissão    | 09/12/2021 |
| Data de Vencimento | 09/11/2026 |
| Indexador          | CDI        |
| Taxa Emissão       | 4,25%      |

A operação é um crédito para financiar a implantação de 2 empreendimentos em fase de lançamento e a compra de terrenos para outras 2 SPEs. A operação tem como lastro os Créditos imobiliários originados de debêntures emitidas pela SPE holding, Detentora de 4 empreendimentos que somam R\$ 606 milhões de VGV. Todos os projetos estão localizados na cidade de São Paulo. Operação conta com fiança da You Inc.

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto: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.



Autorregulação  
ANBIMA