

**ABRIL  
2022**



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



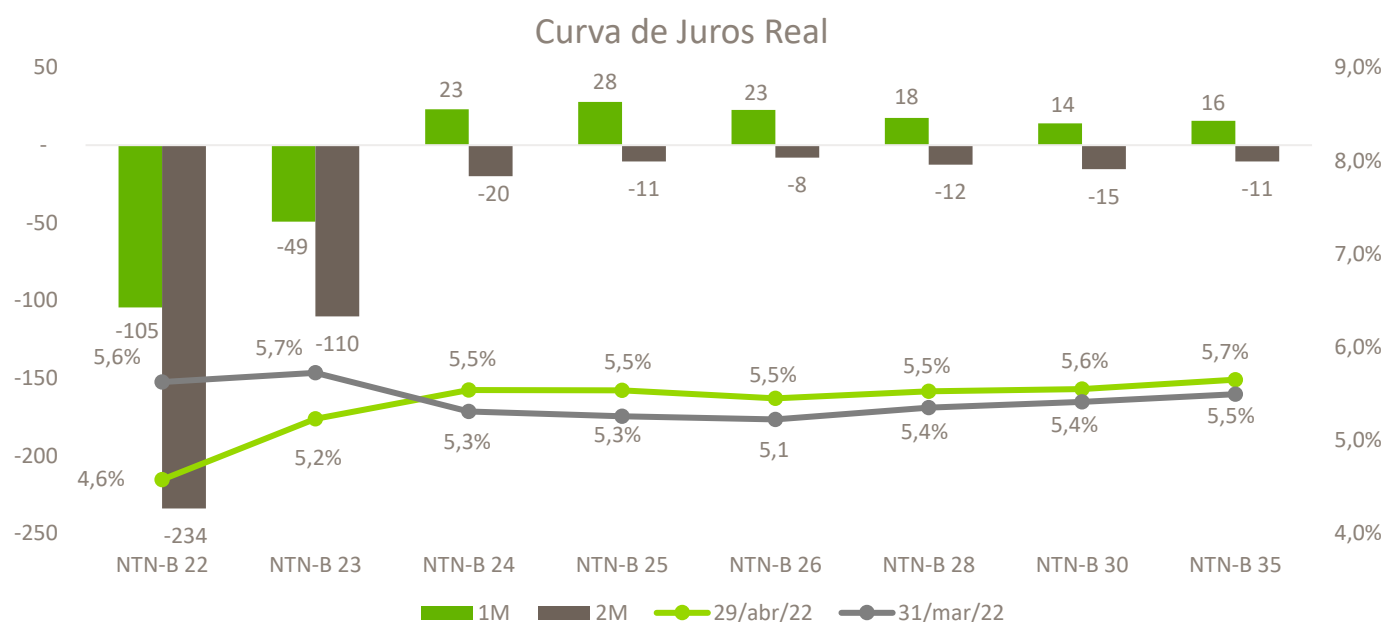
## Comentários da Gestora

### Breve Panorama Macroeconômico

Ao longo do mês de abril, os mercados globais foram pressionados por uma combinação de fatores: aceleração no ritmo de aperto monetário pelos Bancos Centrais, aumento das restrições na China através da política de Covid-zero, continuidade do conflito na Ucrânia e novas surpresas altistas com os dados inflacionários. A propagação dos casos de Covid-19 e a extensão dos lockdowns em importantes cidades chinesas adicionou novas incertezas em relação ao crescimento econômico global e, somadas aos temores com a inflação em níveis recordes e ao tom mais duro adotado pelas autoridades monetárias, principalmente o Fed, trouxeram um movimento de aversão ao risco aos investidores.

No Brasil, o IPCA de março surpreendeu o mercado ao registrar uma alta de 1,62%, acima das expectativas e a maior para o mês desde 1994. Diante da alta dos preços acima do esperado, Campos Neto, presidente do Banco Central, que havia anteriormente sinalizado que pretendia encerrar o ciclo de alta de juros na reunião de maio, levando a taxa a 12,75% a.a., indicou que o Copom iria reavaliar seus próximos passos, o que aumentou as apostas do mercado por um novo aumento da Selic na reunião de junho. Já o IPCA-15 de abril, a prévia da inflação, apresentou alta de 1,73%. Diante da contínua pressão inflacionária, o último Boletim Focus divulgado elevou novamente suas projeções para o índice de preços e para a taxa Selic, com o fim do ciclo de aumento de juros em uma taxa de 13,25% a.a. e a previsão do IPCA em 7,89% em 2022 e 4,10% em 2023, o que já significa um valor 85 bps acima da meta estabelecida pelo BC para o próximo ano.

Diante do aumento das apostas por um ciclo de aperto monetário mais longo no Brasil, a curva de juros real registrou abertura nos vencimentos a partir de 2024 e acúmulo de prêmio na inflação implícita em todos os vértices. Em abril, os índices IMA-B 5 e IMA-B renderam 1,56% e 0,83%, respectivamente.



Fonte: Comdinheiro

### Continuação Breve Panorama Macroeconômico

No cenário internacional, a inflação ao consumidor nos EUA permanece em níveis bastante elevados e o Fed acelerou o ritmo de alta de juros na reunião de maio para um aumento de 50 bps. O mês de abril foi de perdas expressivas para as bolsas de Nova York, principalmente a Nasdaq, impactadas negativamente pelo tom mais duro adotado pelo Banco Central americano, assim como temores com a desaceleração da economia chinesa e os impactos na cadeia de suprimentos globais, diante da política de Covid-zero adotada para conter o surto de casos de coronavírus.

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

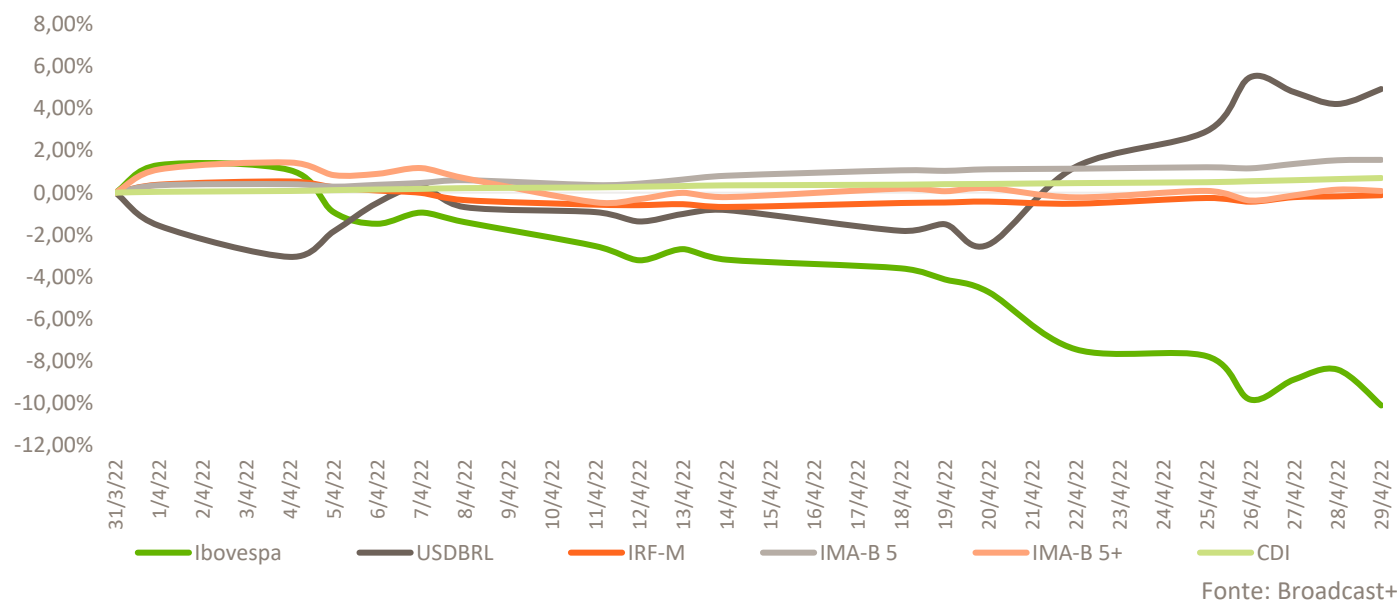
[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto:fii@brltrust.com.br)

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.



As medidas restritivas na China trouxeram bastante preocupação com a demanda e volatilidade para os preços de commodities, que já estavam pressionadas pelo conflito entre Rússia e Ucrânia, assim como diante do choque de oferta, o que também impactou a bolsa brasileira, que apresenta alta exposição à economia do país asiático. Outro fator de pressão ficou para a forte queda dos índices acionários americanos, o que também contribuiu para o desempenho negativo do Ibovespa durante o mês, registrando baixa de 10,10%, aos 107.876,16 pontos, pior perda mensal desde mar/20 (chegada da pandemia no Brasil). O fluxo positivo de capital estrangeiro, que impulsionou o real e a bolsa brasileira no primeiro trimestre, não se manteve durante o mês de abril, contribuindo para a alta do dólar, que encerrou com valorização de 3,81%, cotado a R\$ 4,9427.

**Índices de Mercado**  
Retorno Acumulado (Abril 2022)



## Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

Apesar do cenário continuar desafiador, o IFIX (principal índice dos Fundos Imobiliários) se destacou entre os índices de renda variável, fechando em alta pelo segundo mês consecutivo no ano. Em abril, o índice performou +1,19% e encerrou o mês nos 2.813 pts

Conforme abordamos no Cenário Macroeconômico acima, o período de abril seguiu volátil no mercado de capitais. Porém, mesmo em um cenário de maior aversão a risco, os fundos de tijolos mantiveram a performance positiva. Os segmentos que se destacaram no mês foram os fundos Híbridos (mesclam estratégias de Lajes e Logística), Shoppings e Renda Urbana, que tiveram na média variação acima dos 2% no período.

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.



## RRCI11 ao longo do mês de Abril

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

A alocação em CRI fechou o período em aproximadamente 91,8% do patrimônio do Fundo RRCI11 distribuído em 21 ativos diferentes. A carteira de FII está com uma exposição próxima a 3,17% do patrimônio. Durante o mês fizemos alocação em 2 ativos para warehouse, com objetivo de alocar o caixa gerado pela venda do CRI Circuito das Compras em março.

Segue abaixo a movimentação realizada no mês de abril:

CRI - Certificados de Recebíveis Imobiliários:

- Aquisição de R\$ 1MM do CRI Braspark (21H0926710), operação de warehouse;
- Aquisição de R\$ 1,5MM do CRI EcoVillagio (18H0250037), operação de warehouse;
- Venda de R\$ 25mil do CRI Direcional (21C0777936);
- Venda de R\$ 1MM do CRI You II (21L0329277);
- O CRI You (22D0847835) foi reemitido com o objetivo de prorrogar seu vencimento, houve rateio da operação, assim a exposição no papel diminuiu de R\$ 2MM para R\$ 1,5MM.

## Conclusões e Perspectivas

A reserva por cota está em R\$ 1,13 que será usada para manter um dividend yield estável no decorrer do semestre. A gestão segue monitorando novas mudanças da carteira, seja em emissões primárias ou secundárias.

O dividendo anunciado referente à performance do mês de abril foi de R\$ 1,30/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 DESTA 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         |
| Taxa de Distribuição Primária e Custos da Oferta                                            | 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

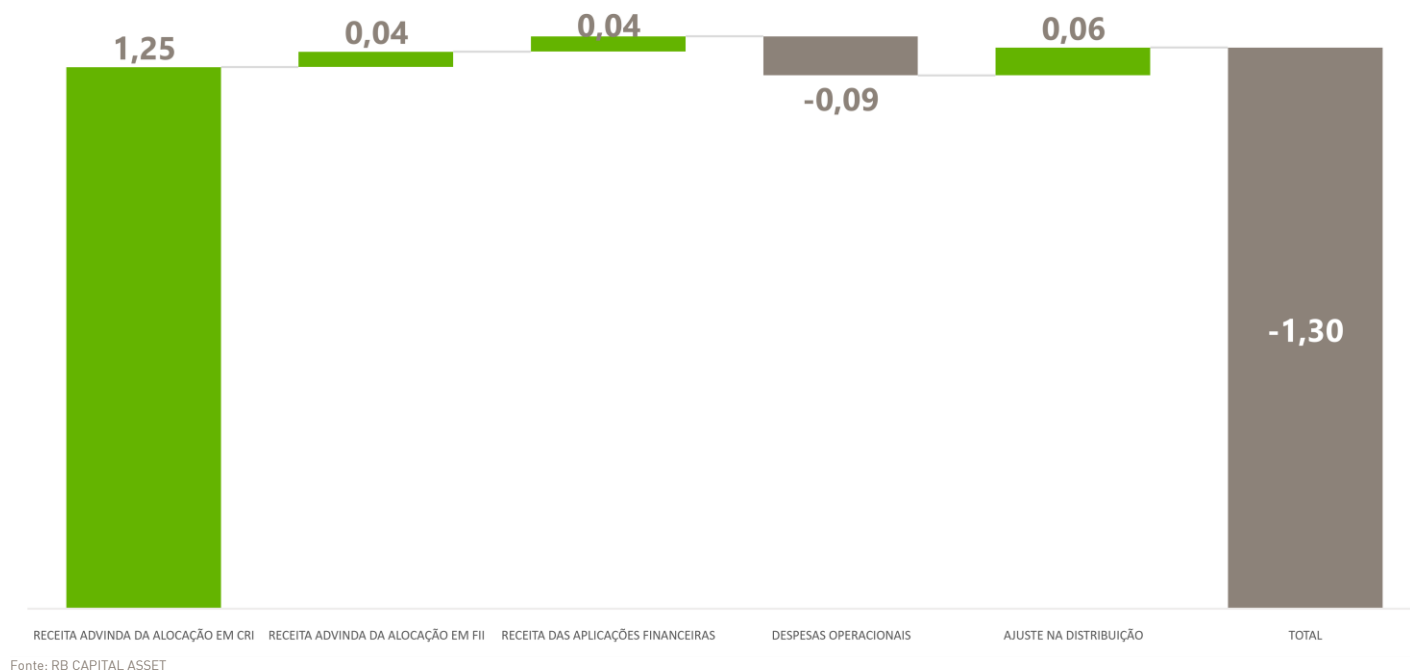
## Análise Patrimonial Demonstrativo de Receitas, Despesas, Rendimentos e Rentabilidade

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 Abr/22



**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.

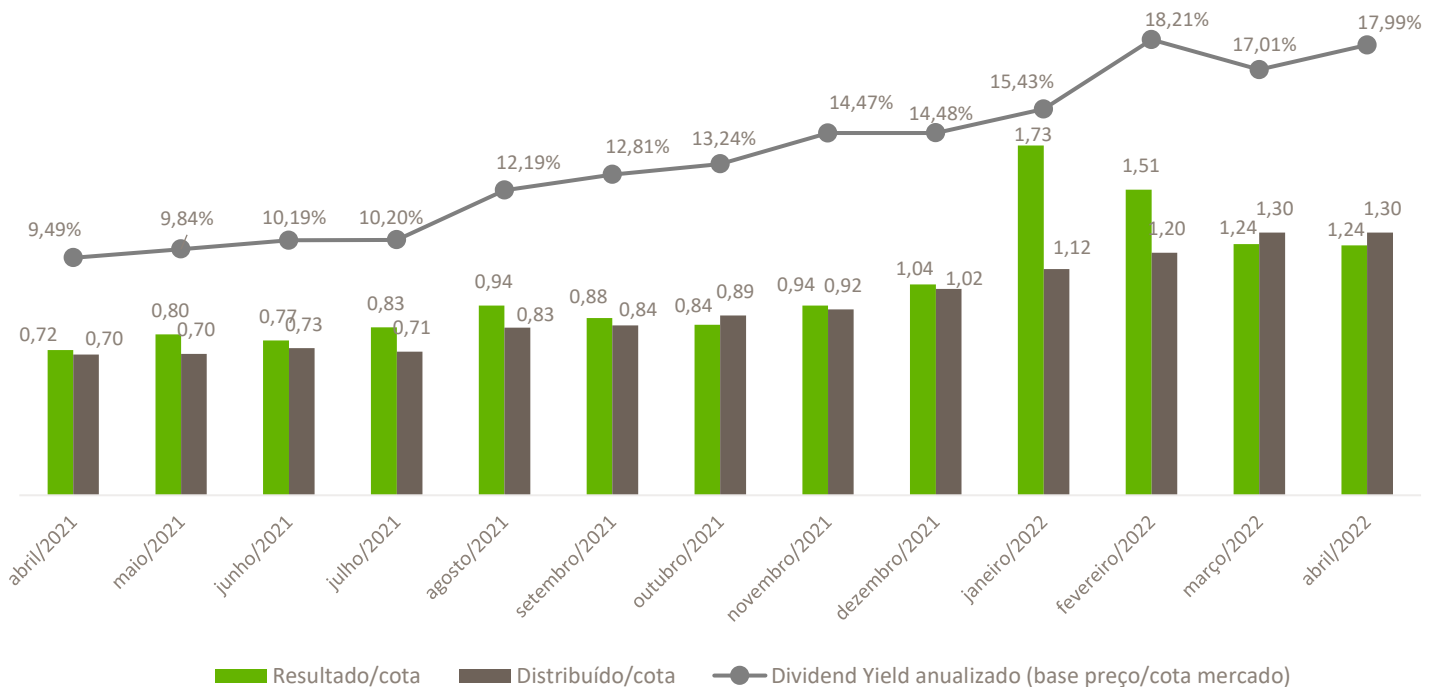


## Demonstrativo de Resultados

|                                          | abr/22             |                    |                    |                      |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO  | 98,10              |                    |                    |                      |
| QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO             | 481.757            |                    |                    |                      |
| VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO               | 47.260.126,55      |                    |                    |                      |
| Mês/Ano                                  | abr/22             | mar/22             | fev/22             | Desde 18/11/2020 (1) |
| (A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM CRI   | R\$ 604.438        | R\$ 610.158        | R\$ 746.773        | R\$ 7.902.942        |
| (B) DESPESA IMOBILIÁRIA                  | R\$ 0              | R\$ 0              | R\$ 0              | -R\$ 17.854          |
| (C) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM FII   | R\$ 17.441         | R\$ 17.357         | R\$ 23.791         | R\$ 246.972          |
| (D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS   | R\$ 17.138         | R\$ 11.548         | R\$ 13.472         | R\$ 167.121          |
| (E) DESPESA OPERACIONAL                  | -R\$ 43.716        | -R\$ 39.982        | -R\$ 52.952        | -R\$ 678.601         |
| (F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS           | R\$ 0              | R\$ 0              | -R\$ 2.449         | R\$ 0                |
| <b>RESULTADO CAIXA TOTAL</b>             | <b>R\$ 595.301</b> | <b>R\$ 728.634</b> | <b>R\$ 833.805</b> | <b>R\$ 7.620.579</b> |
| (G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO               | R\$ 30.983         | R\$ 27.203         | -R\$ 150.526       | -R\$ 588.736         |
| <b>RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL</b> | <b>R\$ 626.283</b> | <b>R\$ 626.284</b> | <b>R\$ 578.108</b> | <b>R\$ 7.031.940</b> |
| (H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA      | R\$ 1,30           | R\$ 1,30           | R\$ 1,20           | R\$ 14,60            |

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 DESTES FUNDOS. 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 18,33%, 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                 | abr/22    | mar/22    | fev/22    | Desde 18/11/2020 (1) |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
| VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2)(3)              | R\$ 97,84 | R\$ 97,76 | R\$ 97,90 | R\$ 95,24            |
| RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)  | R\$ 1,30  | R\$ 1,30  | R\$ 1,20  | R\$ 13,30            |
| DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO (4) | 1,33%     | 1,33%     | 1,23%     | 13,96%               |
| VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO                 | R\$ 98,10 | R\$ 97,72 | R\$ 97,65 | R\$ 97,72            |
| GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)                           | 0,27%     | -0,04%    | -0,25%    | 2,61%                |
| RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)        | 1,59%     | 1,29%     | 0,98%     | 16,57%               |
| IPCA + 5.00% a.a. (5)                                              | 2,03%     | 1,40%     | 0,90%     | 20,59%               |
| ALFA EM RELAÇÃO AO IPCA+ 5.00% a.a. (PATRIMONIAL)                  | -0,44%    | -0,73%    | 0,03%     | -4,02%               |

Fonte: RB CAPITAL ASSET

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

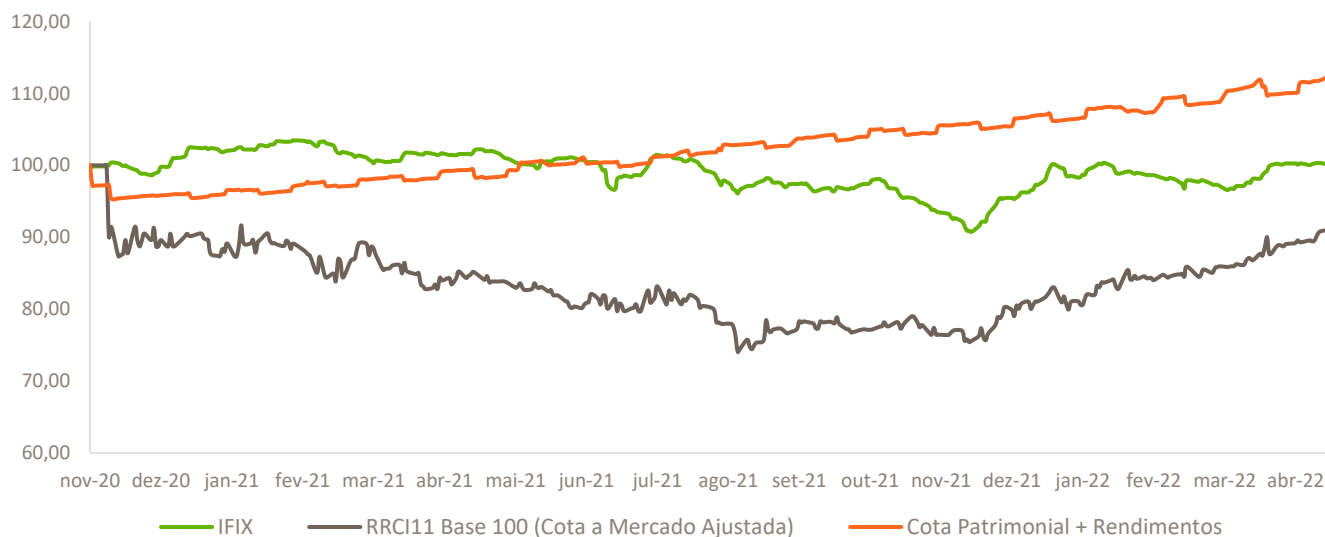
(2) Valor da cota patrimonial no início do período de referência. Efeito comparável ao de "aquisição patrimonial" de entrada

(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.

|                                                  | abr/22            |
|--------------------------------------------------|-------------------|
| (A) VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO      | R\$ 98,10         |
| (B) ÚLTIMO VALOR DA COTA A MERCADO DE FECHAMENTO | R\$ 90,95         |
| (C) QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO                 | 481.757           |
| (D) VALOR DE MERCADO DO FUNDO (B*C)              | R\$ 43.815.799,15 |

| Mês/Ano                                                                 | abr/22    | mar/22    | fev/22    | Desde 18/11/2020 (1) |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
| (E) VALOR DA COTA A MERCADO (NO INÍCIO DO PERÍODO)                      | R\$ 87,65 | R\$ 84,49 | R\$ 84,19 | 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\$ 87,65 | R\$ 84,49 | R\$ 84,19 | R\$ 100,00           |
| (H) RENDIMENTOS PAGOS DENTRO DO PERÍODO DE REFERÊNCIA POR COTA (\$) (2) | R\$ 1,30  | R\$ 1,30  | R\$ 1,20  | R\$ 14,60            |
| (I) YIELD ON COST NO PERÍODO A MERCADO[%](H/E) (3)                      | 1,48%     | 1,54%     | 1,43%     | 14,60%               |
| (J) YIELD ON COST ANUALIZADO A MERCADO (%) (4)                          | 18,67%    | 19,37%    | 18,58%    | 10,15%               |
| (K) VARIAÇÃO NA COTA A MERCADO (GANHO DE CAPITAL BRUTO) (%) (B/E)       | 3,76%     | 7,65%     | 2,04%     | -9,05%               |
| (L) RENTABILIDADE BRUTA A MERCADO (DIVIDENDOS + VARIAÇÃO COTA) (I+K)    | 5,25%     | 9,18%     | 3,47%     | 5,55%                |
| (M) IFIX                                                                | 1,19%     | 1,39%     | -1,26%    | 2,39%                |
| (N) ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX A MERCADO (L-M)                             | 4,06%     | 7,80%     | 4,73%     | 3,16%                |
| (O) YIELD ON COST GROSS UP (I/O,85)                                     | 1,74%     | 1,81%     | 1,68%     | 17,17%               |
| (P) RENTABILIDADE GROSS-UP (I+M)                                        | 5,51%     | 9,46%     | 3,72%     | 8,12%                |
| (Q) CDI BRUTO                                                           | 0,83%     | 0,92%     | 0,75%     | 6,98%                |
| (R) RENTABILIDADE EM % DO CDI (P/Q)                                     | 663,84%   | 1024,49%  | 495,98%   | 116,37%              |

| ANÁLISE DE <i>DIVIDEND YIELD</i> PROSPECTIVO (5)                | abr/22   | mar/22   | fev/22   | Desde 18/11/2020 (1) |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------------------|
| (S) RENDIMENTOS ANUNCIADOS NO FECHAMENTO DO PERÍODO             | R\$ 1,30 | R\$ 1,30 | R\$ 1,20 | R\$ 14,60            |
| (T) DIVIDEND YIELD NO FECHAMENTO DO PERÍODO A MERCADO (%) (H/B) | 1,43%    | 1,44%    | 1,40%    | 16,05%               |
| (U) DIVIDEND YIELD ANUALIZADO A MERCADO (%) (6)                 | 17,99%   | 17,01%   | 18,21%   | 11,16%               |

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

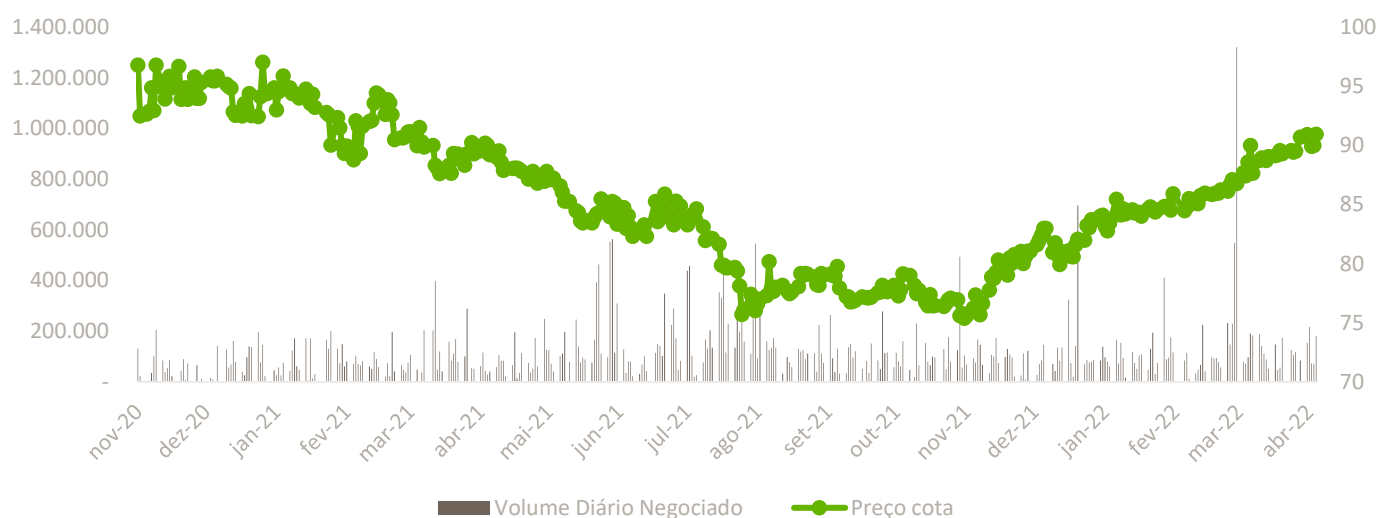
Histórico de negociações das cotas do RRCI11 juntamente com o volume negociado. O início de negociação na B3 foi dia 26/11/2020.

| NEGOCIAÇÕES                        | abr/22        | mar/22        | fev/22        | jan/22        | dez/21        | Desde 18/11/2020 (1) |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| Presença em pregões                | 19            | 22            | 19            | 21            | 23            | 332                  |
| Volume Total Negociado             | R\$ 2.323.985 | R\$ 3.970.044 | R\$ 2.168.941 | R\$ 2.756.836 | R\$ 1.926.936 | R\$ 42.545.608       |
| Volume diário de negociações médio | R\$ 122.315   | R\$ 180.457   | R\$ 114.155   | R\$ 131.278   | R\$ 83.780    | R\$ 120.185          |
| Número de negócios                 | 1.748         | 1.983         | 1.157         | 1.711         | 1.240         | 26.263               |
| Giro (% do total de cotas)         | 0,36%         | 0,41%         | 0,24%         | 0,36%         | 0,26%         | 5,45%                |

Fonte: COMDINHEIRO

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

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



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.



## Portfólio do Fundo

O RRCI11 finalizou o mês de abril de 2022 com 91,8% do Patrimônio Líquido alocado em CRIs. Em relação à composição por setor, destaca-se o ramo de Construção Civil, Público e Logístico, como pode ser verificado na tabela abaixo.

A duration média da carteira está em 3,6 anos. O principal indexador dos ativos é o IPCA, representando 68,6% do Patrimônio Líquido e a taxa média é de IPCA+6,69%.

Os CRIs em carência e início de pagamento das amortizações são: ONM Health (ago/22); GPA (jun/22); You (mar/24) e CK (set/22). Esses papéis representam 14,5% do PL do fundo, sendo que 6,4% são indexados ao CDI e 8,1% IPCA.

As operações CK, Direcional, Braspark e EcoVillagio, são operações de *warehouse*.

## Alocação em CRI

| Cód Cetip  | Nome do Devedor     | Sector de Atuação  | Index  | Taxa Compra a.a. | Taxa de Emissão | Alocação (R\$) | % PL  | Duration (anos) | Vencimento | LTV*   |
|------------|---------------------|--------------------|--------|------------------|-----------------|----------------|-------|-----------------|------------|--------|
| 18J0698011 | Canopus             | Público            | IPCA + | 8,00%            | 9,00%           | 4.625.612      | 9,8%  | 2,8             | mai-28     | -      |
| 21H0888186 | ONM Health          | Hospitalar         | IPCA + | 7,65%            | 7,36%           | 3.296.857      | 7,0%  | 4,9             | ago-31     | 73,9%  |
| 19L0899539 | Canopus PPP II      | Público            | IPCA + | 5,90%            | 6,00%           | 3.246.937      | 6,9%  | 6,1             | jan-36     | -      |
| 20I0905816 | Conx                | Construção Civil   | IPCA + | 5,99%            | 6,00%           | 2.981.333      | 6,3%  | 1,8             | set-25     | 67,8%  |
| 20G0926014 | Quero Quero         | Varejo             | IPCA + | 5,49%            | 5,70%           | 2.809.350      | 5,9%  | 8,0             | jul-41     | 109,7% |
| 19K0981679 | Localfrio Sr        | Logístico          | IPCA + | 5,99%            | 6,00%           | 2.700.601      | 5,7%  | 4,4             | dez-31     | 75,6%  |
| 20J0837185 | Creditas            | Pulverizado        | IPCA + | 5,89%            | 6,50%           | 2.556.099      | 5,4%  | 7,2             | out-40     | 36,0%  |
| 21L0329277 | You II              | Construção Civil   | CDI +  | 4,25%            | 4,25%           | 2.297.965      | 4,9%  | 3,3             | nov-26     | 62,5%  |
| 21C0777936 | Direcional          | Construção Civil   | IPCA + | 6,85%            | 5,50%           | 2.164.837      | 4,6%  | 3,0             | set-33     | 27,1%  |
| 21K0637078 | RZK Solar           | Energia            | IPCA + | 7,70%            | 7,70%           | 2.094.273      | 4,4%  | 4,2             | nov-31     | -      |
| 21D0524613 | Construtora Capital | Construção Civil   | CDI +  | 6,00%            | 6,00%           | 1.834.860      | 3,9%  | 2,4             | abr-25     | 33,2%  |
| 19H0182182 | Diálogo III         | Construção Civil   | IGPM + | 4,99%            | 5,00%           | 1.576.821      | 3,3%  | 2,6             | dez-27     | 75,0%  |
| 21H0748781 | CK                  | Construção Civil   | CDI +  | 6,80%            | 6,80%           | 1.504.212      | 3,2%  | 1,9             | jul-26     | 70,0%  |
| 22D0847835 | You Inc             | Construção Civil   | CDI +  | 4,50%            | 4,50%           | 1.502.756      | 3,2%  | 2,7             | abr-27     | -      |
| 20J0668136 | SGF Participações   | Logístico          | IPCA + | 5,80%            | 7,00%           | 1.499.750      | 3,2%  | 4,8             | out-32     | 49,4%  |
| 18H0250037 | EcoVillagio         | Construção Civil   | IPCA + | 11,25%           | 11,25%          | 1.484.733      | 3,1%  | 0,3             | ago-22     | 73,5%  |
| 19G0228153 | HBR                 | Lajes corporativas | IPCA + | 5,00%            | 6,00%           | 1.424.692      | 3,0%  | 5,5             | jul-34     | 75,2%  |
| 19J0714175 | HM                  | Construção Civil   | CDI +  | 4,50%            | 2,50%           | 1.230.742      | 2,6%  | 1,1             | dez-23     | -      |
| 21H0926710 | Brasparck           | Logístico          | IPCA + | 7,50%            | 7,50%           | 1.005.395      | 2,1%  | 4,0             | ago-31     | 27,0%  |
| 20I0718026 | Vitacon             | Construção Civil   | CDI +  | 4,00%            | 4,00%           | 988.455        | 2,1%  | 2,1             | set-24     | 76,2%  |
| 20E0031084 | GPA                 | Supermercados      | IPCA + | 5,24%            | 5,75%           | 548.655        | 1,2%  | 5,7             | mai-35     | 29,9%  |
| TOTAL:     |                     |                    |        |                  |                 | 43.374.937     | 91,8% | 3,6             |            |        |

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

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

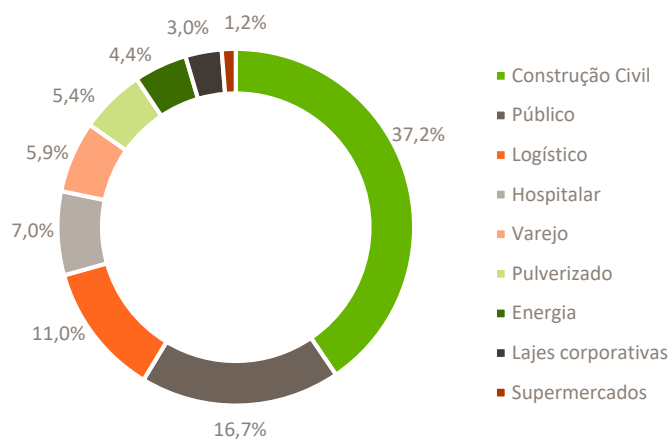
[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto:fii@brltrust.com.br)

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



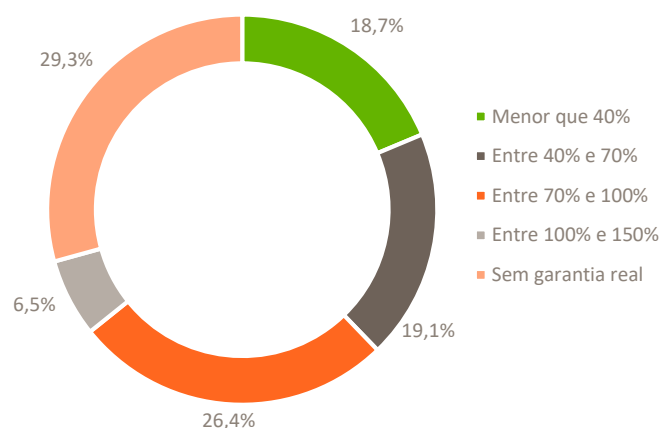
## Alocação por Setor

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



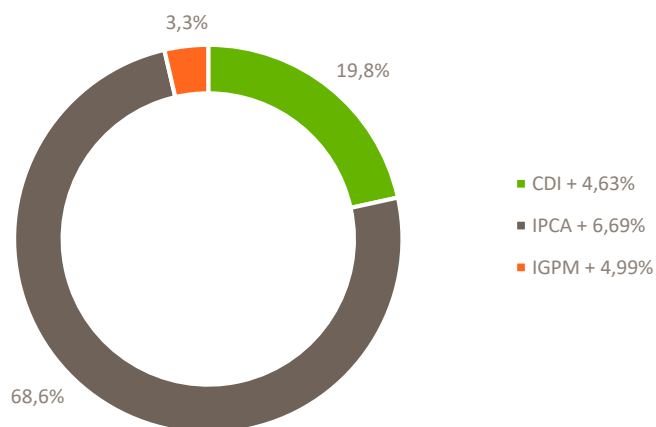
## Alocação por LTV

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@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.

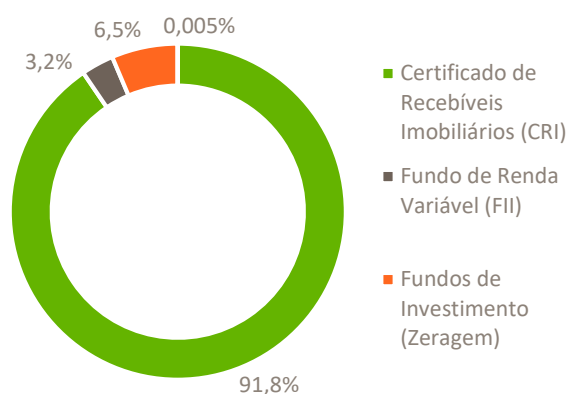
Todos são fundos de papel, ou seja, compostos em sua maioria por CRIs com pagamentos de dividendos mensais. Ao final do período, a alocação em FIIs era de 3,16% do Patrimônio do fundo.

| Fii           | Gestor   | Tipo | Setor | Custo Médio (R\$) | Quantidade    | Alocação (R\$)      | % PL         | Pagamento |
|---------------|----------|------|-------|-------------------|---------------|---------------------|--------------|-----------|
| MGCR11        | Mogno    | Fii  | Papel | 98,27             | 9.976         | 861.527,36          | 1,8%         | Mensal    |
| CPTS11        | Captânia | Fii  | Papel | 99,30             | 5.177         | 491.245,53          | 1,0%         | Mensal    |
| PLCR11        | Plural   | Fii  | Papel | 93,13             | 1.686         | 147.659,88          | 0,3%         | Mensal    |
| <b>TOTAL:</b> | -        | -    | -     | -                 | <b>16.839</b> | <b>1.500.432,77</b> | <b>3,17%</b> |           |

## Portfólio Oficial

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

| Carteira Oficial                             | abr/22                   | %      |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------|
| <b>Ativos do Fundo:</b>                      |                          |        |
| Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI) | R\$ 43.374.936,96        | 91,8%  |
| Fundo de Renda Variável (FII)                | R\$ 1.500.432,77         | 3,2%   |
| Fundos de Investimento (Zeragem)             | R\$ 3.055.337,33         | 6,5%   |
| Saldo C/C                                    | R\$ 2.236,13             | 0,005% |
| <b>Total de ativos</b>                       | <b>R\$ 47.932.943,19</b> |        |
| <b>Total de passivos</b>                     | <b>R\$ 672.816,64</b>    |        |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                    | <b>R\$ 47.260.126,55</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 DESTA 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 |                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Data de Emissão    | 27/05/2020 | A operação tem como lastro fluxo de alugueis de 16 lojas do grupo espalhados pelo Brasil, sendo que aproximadamente 24% estão localizados na região Sudeste. São contratos atípicos de longo prazo. | Garantias:                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Data de Vencimento | 10/05/2035 |                                                                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Alienação fiduciária dos imóveis que estão sendo locados (R\$ 463MM);</li> <li>• Alienação Fiduciária de Cotas da SPE;</li> <li>• Promessa de Cessão Fiduciária de contratos de locação futura no mesmo Imóvel.</li> </ul> |
| Indexador          | IPCA       |                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Taxa Emissão       | 5,75%      |                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                     |



### CRI VITACON

|                    |            |                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Código CETIP       | 20I0718026 |                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Data de Emissão    | 17/08/2020 | A operação tem como lastro CCB tendo como devedor a Vitacon Partic. S.A. Os recursos foram levantados para término de obra de dois empreendimentos localizados na cidade de São Paulo. | Garantias:                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Data de Vencimento | 26/09/2024 |                                                                                                                                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cessão Fiduciária da carteira de 2 empreendimentos: ON Lorena e ON Moema, localizados em São Paulo;</li> <li>• Alienação Fiduciária dos 2 empreendimentos e das Cotas das SPEs;</li> <li>• Fundo de reserva de R\$ 6 milhões;</li> </ul> |
| Indexador          | CDI+       |                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Taxa Emissão       | 4,00%      |                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                   |



### CRI CK

|                    |            |                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Código CETIP       | 21H0748748 |                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Data de Emissão    | 03/09/2021 | Operação lastreada em contrato em carteira de recebíveis de empreendimento vertical em Itajaí -SC. Os recursos serão destinados para término de obra do prédio que já está 80% vendido e com 22% de obra pronta. | Garantias:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Data de Vencimento | 22/07/2026 |                                                                                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Alienação fiduciária do DUO Praia Brava;</li> <li>• Fundo de liquidez de 3 prestação de juros;</li> <li>• Cessão fiduciária dos recebíveis presentes e futuros do empreendimento DUO Praia Brava;</li> <li>• Fundo de obras de 110% do custo restante com liberações mensais sob medição de obra.</li> <li>• Alienação Fiduciária de terreno no centro de Itajaí, o terreno foi avaliado em R\$ 18,3 milhões.</li> </ul> |
| Indexador          | CDI+       |                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Taxa Emissão       | 6,80%      |                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |



### CRI DIÁLOGO III SR

|                    |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Código CETIP       | 19H0182182 | Operação que tem como lastro contratos de compra e vende de empreendimentos performados da construtora Diálogo, sendo todos os imóveis na zona leste da cidade de São Paulo, somando 305 contratos. Adquirimos as cotas seniores da operação, sendo 30% CRI sênior e 70% CRI subordinado. | Garantias:                                                                                                                                                                                          |
| Data de Emissão    | 02/08/2019 |                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Alienação Fiduciária das Unidades;</li> <li>• Carta Fiança dos sócios;</li> <li>• 70% de Subordinação;</li> <li>• Fundo Reserva de R\$ 300 mil.</li> </ul> |
| Data de Vencimento | 08/12/2027 |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                     |
| Indexador          | IGP-M      |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                     |
| Taxa de Emissão    | 5,00%      |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                     |



### CRI LOCALFRIO SR

|                    |            |                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Código CETIP       | 19K0981679 | Operação que tem como lastro dois contratos de alugueis atípicos de duas unidades logísticas da empresa, uma localizada em Itajaí-SC e outra em Pirituba-SP. A operação de R\$ 100 milhões, sendo 80% CRI sênior e 20% subordinado. Adquirimos o CRI sênior. | Garantias:                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Data de Emissão    | 14/11/2019 |                                                                                                                                                                                                                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Alienação Fiduciária do imóvel no valor de R\$ 108 milhões;</li> <li>• Fluxo de contratos de prestação de serviço de pelo menos 3 PMTs em conta escrow;</li> <li>• Aval dos sócios;</li> <li>• Fundo Reserva de 5 PMTs.</li> </ul> |
| Data de Vencimento | 16/12/2031 |                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Indexador          | IPCA       |                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Taxa de Emissão    | 6,00%      |                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                             |



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 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.

Garantias:

- Alienação Fiduciária do Imóvel de R\$ 37,4MM;
- Fiança e aval dos sócios;
- Fundo Reserva de no mínimo R\$ 554.000,00.



## 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 (entregue em 2018) pela Canopus para construir 3.683 apartamentos na região central de São Paulo, para atender à demanda habitacional da população de baixa renda.

Garantias:

- Penhor de cotas do fundo BB CPP Projetos Fundo de Investimento, de propriedade da CPP, garantindo 6 PMTs;
- Fluxo de Recebíveis da CDHU;
- Fundo de Reserva de 1 PMT..



## 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 de Santana, zona norte da cidade de São Paulo.

Garantias:

- Alienação Fiduciária do Imóvel;
- Alienação Fiduciária de 100% das Quotas da SPE;
- Seguro Completion da Swiss Re para garantir a conclusão da construção do empreendimento;
- Aval da controladora Conx Empreendimentos Imobiliários Ltda.



## 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 em Recife. São três devedores com boa capacidade de pagamento: M dias Branco, Assai e Lojas Império. Adicionalmente, os alugueis de Assai e M. Dias Branco (duas empresas Investment Grade) perfazem 1,2x o valor da PMT mensal.

Garantias:

- Alienação Fiduciária dos imóveis no valor de R\$ 129 milhões;
- Cessão Fiduciária dos recebíveis;
- Aval/Fiança dos sócios;
- Fundo de Reserva equivalente a 3 PMTs.



## CRI CREDITAS SR

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

A operação tem como lastro na carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Creditas. A operação é composta por 85% de CRI sênior e 15% de CRI subordinado, onde adquirimos as cotas do CRI sênior.

Garantias:

- Alienação Fiduciária de Imóveis e apólices de seguros;
- Fundo de reserva com 2PMTs Sr + 2 PMTs Meza;



Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](http://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 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 comerciais que estão locados para a Decathlon, Pirelli e Tim, de imóveis localizados em Barueri e Santo André.

## Garantias:

- Alienação Fiduciária dos imóveis objetos das locações R\$ 23 milhões;
- Cessão Fiduciária dos aluguéis;
- Garantia corporativa.



## 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, no qual a obra já foi entregue.

## Garantias:

- Fundo de Reserva de 1 PMT;
- Penhor de cotas de fundo garantindo 6 PMTs;
- 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 com garantia dos projetos prontos, comercial Britannia Park Offices e no projeto residencial Liverpool, localizados na cidade de Manaus no Amazonas..

## Garantias:

- Alienação Fiduciária de cotas das SPEs dos projetos;
- Alienação Fiduciária de unidade prontas: - 73 Unidades do residencial Liverpool - 156 Unidades do Empreendimento Comercial Britannia
- Aval dos sócios.



## 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.

## Garantias:

- Aval do sócio fundador;
- Cotas de SPEs;
- Aval do acionista.



## 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:

- Alienação Fiduciária das ações da ONM;
- Aval da Opy Health;
- Cessão fundo garantidor com 3 contraprestações públicas;
- Cessão fiduciária dos direitos creditórios da COPASA (R\$ 121MM).



**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&P  
br.BBB(sf)

A operação é um crédito corporativo à HM Engenharia S.A. lastreada em debêntures. A empresa é voltada à construção de moradias, enquadradas no programa Casa Verde e Amarela.

## Garantias:

- 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 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.

## Garantias:

- Os contratos têm 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;
- Fiança Grupo Rezek Participações S.A. até o Completion financeiro;
- Cessão Fiduciária de Recebíveis dos projetos compreendidos na emissão;
- Fundo de Reserva de 3 PMT.



## 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. Os empreendimentos estão localizados nos bairros da Vila Madalena, Vila Mariana e Higienópolis.

## Garantias:

- Cessão Fiduciária de direitos creditórios decorrentes de parte das unidades vendidas;
- Promessa de Cessão Fiduciária de 100% dos recebíveis futuros;
- Alienação Fiduciária das ações da Symbol Participações S.A. (SPE Holding);
- Fiança da You.Inc.



## CRI Direcional

Código CETIP 21C0777936

Data de Emissão 3/25/2021

Data de Vencimento 28/09/2033

Indexador IPCA

Taxa Emissão 5,50%

A operação tem como lastro créditos imobiliários vincendos que não são objeto de cobrança extrajudicial ou judicial ou objeto de qualquer processo, seja de revisão de valores, seja de outra natureza que comprometam o recebimento dos créditos e que tenham valor mínimo de R\$1.000 reais de saldo devedor, decorrentes dos Contratos de Compra e Venda, firmados junto aos clientes que adquiriram imóveis.

## Garantias:

- Fundo de Reserva no valor de R\$1.554.654,39;
- Alienação Fiduciária de Imóveis avaliados em R\$109.565.498,00.



## CRI EcoVillagio

Código CETIP 18H0250037

Data de Emissão 03/08/2018

Data de Vencimento 03/08/2021

Indexador IPCA

Operação de término de obras em Goiânia – GO, com a empresa Loft Engenharia, incorporadora com mais de 20 anos de experiência. A obra já foi finalizada e a operação está em fase de liquidação.

## Garantias:

- Alienação fiduciária das unidades
- Cotas das SPes
- Cessão fiduciária de recebíveis
- Aval dos acionistas



**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.



|              |        |
|--------------|--------|
| Taxa Emissão | 11,65% |
|--------------|--------|

**CRI Braspark**

|              |            |
|--------------|------------|
| Código CETIP | 21H0926710 |
|--------------|------------|

|                 |            |
|-----------------|------------|
| Data de Emissão | 20/08/2021 |
|-----------------|------------|

|                    |            |
|--------------------|------------|
| Data de Vencimento | 20/08/2031 |
|--------------------|------------|

|           |      |
|-----------|------|
| Indexador | IPCA |
|-----------|------|

|              |       |
|--------------|-------|
| Taxa Emissão | 7,50% |
|--------------|-------|

Operação para construção da fase II e III de um complexo logístico em Garuva – SC.

**Garantias:**

- Alienação fiduciária imóvel
- Cotas das SPEs
- Cessão fiduciária dos contratos de locação
- Aval dos acionistas

**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.

