



RB CAPITAL

Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**



FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
**RB CAPITAL RENDIMENTOS
IMOBILIÁRIOS - (RCRI11)**

 RB CAPITAL Asset Management

RELATÓRIO AO INVESTIDOR

Setembro- 2020

Informações Gerais do Fundo

Razão Social:	RB CAPITAL RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ:	26.511.274/0001-39
Código de Negociação (Ticker)	RCRI11
Código ISIN	BRRTRICTF005
Início do Fundo	15/08/2018
Gestor:	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
Administrador	Oliveira Trust DTVM
Escriturador	Oliveira Trust DTVM
Custodiante	Oliveira Trust DTVM
Auditor	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES
Taxa de Administração	1,0% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.
Rentabilidade Alvo	100% (cem por cento) do CDI
Taxa de Performance	50% (cinquenta por cento) daquilo que exceder a Rentabilidade Alvo
Prazo do Fundo	Indeterminado, podendo ser amortizado parcialmente por solicitação de assembleia após 24 meses
Liquidez do Fundo	Fundo Fechado
Público Alvo	Investidores Qualificados
Negociação das Cotas	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.
Encerramento do Exercício Social	31/12/2019
Mercado de Negociação de Cotas	B3
Entidade administradora de Mercado Organizado	BM&FBOVESPA
Objetivo do Fundo	Entre os Ativos Alvo, o gestor irá buscar a alocação majoritária em CRI
Classificação Autorregulação	Mandato: Títulos e Valores Imobiliários Segmento de Atuação: Híbrido Tipo de Atuação: Ativa

Características Gerais e Política de Investimentos

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

Os pilares da gestão, do RCRI11, estão (i) na construção de um portfólio de CRIs diversificado, com exposição à diversos segmentos da economia, de forma a mitigar riscos decorrentes da concentração. (ii) na aquisição de CRI de devedores com alta qualidade de crédito, reforçado pela política de investimento que limitam a 20% da carteira operações sem Rating.

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: Oliveira Trust
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

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



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

Comentário do Gestor

Breve Panorama Macroeconômico

Com o mundo ainda em compasso de espera por uma vacina contra o novo corona vírus, o mês de setembro foi marcado por alta volatilidade e desempenhos majoritariamente negativos nos mercados globais. As ações das empresas de tecnologia – setor que tem se destacado no mundo “pós-covid” – protagonizaram um susto no início do mês, com uma forte realização de lucros. No acumulado do mês o Nasdaq, índice da bolsa que concentra empresas deste setor, caiu -5,2%, enquanto o índice S&P 500 desvalorizou -3,9%, puxado também pelo setor de tecnologia. Como destaques, citamos Apple, Google, Facebook e Amazon que recuaram, respectivamente, -10,3%, -10,1%, -10,7% e -8,8% no período. Vale ressaltar que no ano, o Nasdaq ainda acumula alta de aproximadamente 24%.

Já no velho continente, preocupações sobre a possibilidade do retorno do lockdown e seus impactos sobre a recuperação econômica da Europa derrubaram as bolsas da região. Ao longo do mês, com o avanço das reaberturas, algumas regiões do Reino Unido e França voltaram a mostrar alta no contágio do Covid-19. Assim, o índice Euro Stoxx 50 recuou -2,4% no período.

Setembro também foi marcado por perdas e volatilidades em grandes nomes das finanças, após as revelações de um consórcio de jornalistas que acusaram vários bancos internacionais de terem permitido lavagem de dinheiro sujo em grande escala, entre 1999 e 2017. A investigação aponta em particular para cinco grandes bancos – JPMorgan Chase, HSBC, Standard Chartered, Deutsche Bank e Bank of New York Mellon – acusados de terem continuado a transitar dinheiro de criminosos, mesmo depois de terem sido processados ou condenados por má conduta financeira. Repercutindo a notícia, a ação do HSBC, por exemplo, atingiu o menor nível em 25 anos.

No âmbito político, o Congresso americano e o Executivo do país não conseguiram, até agora, atingir um acordo sobre uma nova rodada de estímulo fiscal para apoiar famílias e empresas americanas que ainda sofrem dos impactos da pandemia. No final do mês, os democratas da Câmara dos Estados Unidos postergaram a votação do pacote de US\$ 2,2 trilhões, alegando a necessidade de mais tempo para um acordo com os republicanos e a Casa Branca.

Já no âmbito das eleições presidenciais nos EUA, marcadas para o dia 3 de novembro, após uma melhora relativa de Donald Trump nas pesquisas, o candidato democrata, Joe Biden, voltou a ter folga na liderança, e cresce a perspectiva que os Democratas também controlem o Congresso, o que aumenta a probabilidade de estímulos fiscais ainda maiores. Apesar disso, ainda esperamos volatilidades nas eleições desse ano com a flexibilização nas regras de voto via correspondência, em função da pandemia. Segundo especialistas, a estimativa é de que 70% a 80% dos eleitores optem por não votar presencialmente nesse ano, o que pode trazer uma nova dinâmica para o processo eleitoral norte-americano.

Passando para o Brasil, o mercado local reagiu majoritariamente à elevação do risco fiscal. A perspectiva de deterioração das contas públicas pesou sobre os ativos domésticos e resultou no aumento da volatilidade e perdas nos mercados de renda fixa e variável. O Ibovespa registrou queda de -4,8% para 94.603 pontos, enquanto o dólar fechou o mês em alta de 2,1% cotado à R\$5,61. Vale destacar a queda na rentabilidade do IMA-B 5+ de -3,0%, que reflete o estresse na curva longa de juros, região mais sensíveis às perspectivas das contas públicas do país. Confira o gráfico abaixo

Contatos Úteis:

RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira Trust
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

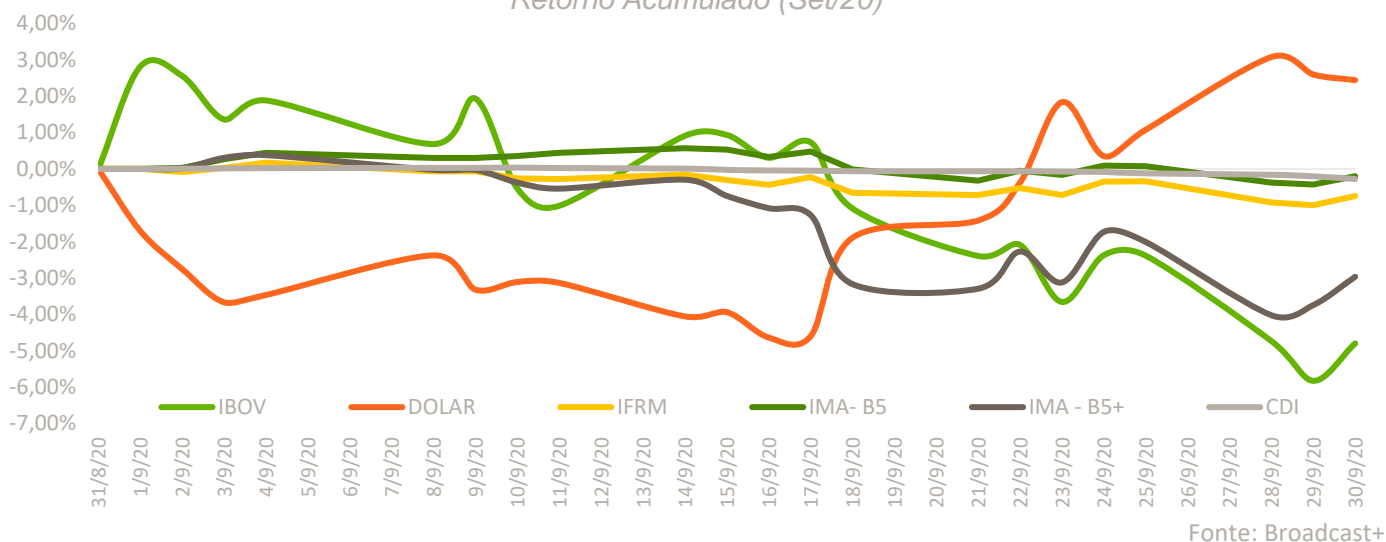
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES.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



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

Índices de Mercado

Retorno Acumulado (Set/20)



Na segunda semana do mês, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central determinou a manutenção da taxa básica de juros (SELIC) em 2%. Na divulgação da ata, os membros do Copom reforçaram que apesar de uma pressão de curto prazo nos preços de alimentos, a inflação corrente se encontra controlada. O comitê apontou que a situação atual demanda este patamar de juros para estimular a economia diante dos impactos deixados pela pandemia. Entretanto, também alertou que a continuação e duração deste estímulo monetário está condicionada à trajetória fiscal do país.

O Governo encaminhou ao congresso projeto de Orçamento para o próximo ano, o documento elevou a estimativa de déficit fiscal em 2021 para R\$233,6 bilhões. Com a necessidade de se financiar, o Tesouro Nacional foi obrigado a emitir títulos com remuneração mais elevada e forçado a concentrar as emissões nos vencimentos mais curtos, piorando o perfil da dívida.

Com o aumento das preocupações fiscais, títulos públicos que acompanham a variação da SELIC (LFTs) e que, portanto, possuem o menor perfil de risco passaram a ser negociada com deságio no mercado secundário, podendo levar fundos DI a registrarem desempenho negativo em setembro.

Como se não bastassem os fatos apresentados acima, no final do mês o Governo divulgou sua proposta de financiamento para seu novo programa social, o Renda Cidadã, que incluía a utilização de parte dos recursos que seriam destinados para o pagamento de precatórios e de percentual dos recursos do Fundeb. A divulgação foi mal recebida pelo mercado que viu a estratégia como uma forma de “contabilidade criativa” e indícios de irresponsabilidade fiscal, por ser interpretado como uma forma de “driblar o teto dos gastos”.

Dito isso, a deterioração das contas públicas e da trajetória fiscal resultou em uma acentuada abertura das taxas DI, onde destacamos os DI com vencimento em 4 e 7 anos, cujas taxas expandiram 62bps e 64bps, respectivamente. A expansão de taxas veio acompanhada do aumento da inclinação da curva (DIF31 vs. DIV22), que passou de 391bps para 411bps.

Contatos Úteis:
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira Trust
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

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



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

A curva de juros real formada por títulos indexados à inflação (NTN-Bs) também apresentou abertura passando a indicar um aumento da inflação implícita (inflação projetada como a diferença entre os títulos que pagam juros nominais e títulos que pagam juros corrigidos pela inflação). Este aumento fica claro quando se verifica a inflação de 2 anos, que está projetada em 4,56%, valor substancialmente superior à apresentada no Boletim Focus para o final de 2022 em 3,50%.

O noticiário doméstico também ficou marcado pelo avanço da aprovação do Presidente da República, Jair Bolsonaro. Segundo levantamento feito pelo Ibope, entre os dias 17 e 20 de setembro com 2 mil pessoas, a avaliação do Presidente foi considerada como ótimo/regular por 40% das pessoas entrevistadas. Para efeito de comparação, em pesquisa realizada em dezembro de 2019, apenas 29% dos escutados consideraram a atuação do Presidente como ótimo/regular.

Vale ressaltar, que o país entrou em estágio de desaceleração do número de casos por COVID-19. Diversas cidades estão em fase de flexibilização das restrições impostas pelo vírus, permitindo a retomada do comércio e prestação de serviços. Com o menor de restrições, o Banco Central informou que os primeiros dados de atividade economia divulgados sugerem uma retomada gradual, mesmo que de forma distinta entre os setores.

Contatos Úteis:

RB Capital Asset Management

Administrador: Oliveira Trust

Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

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

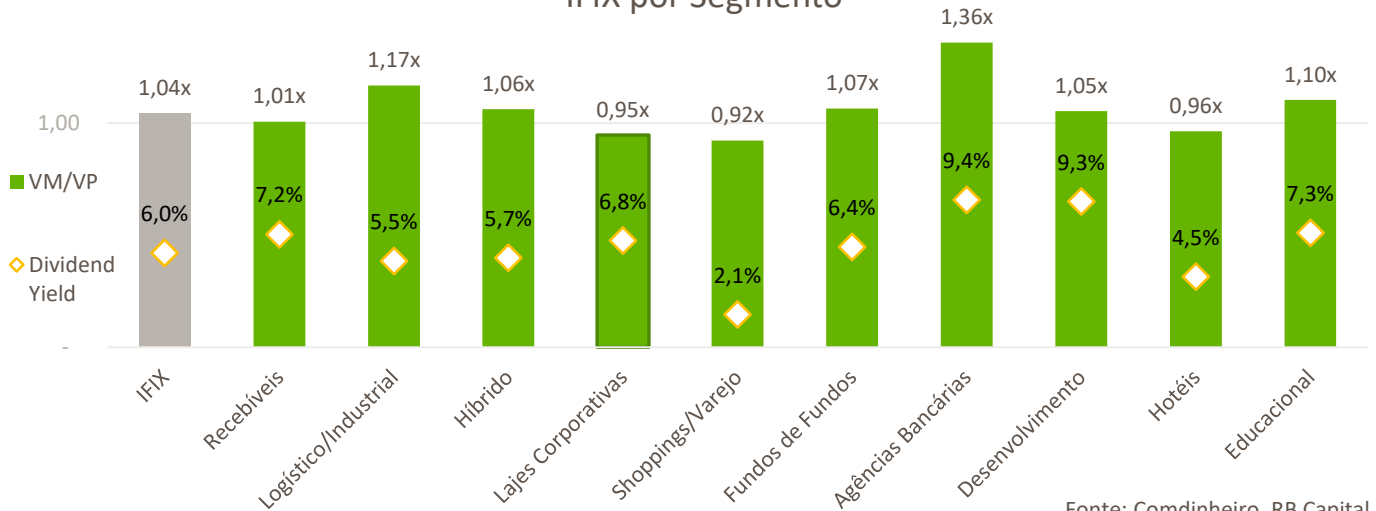


A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

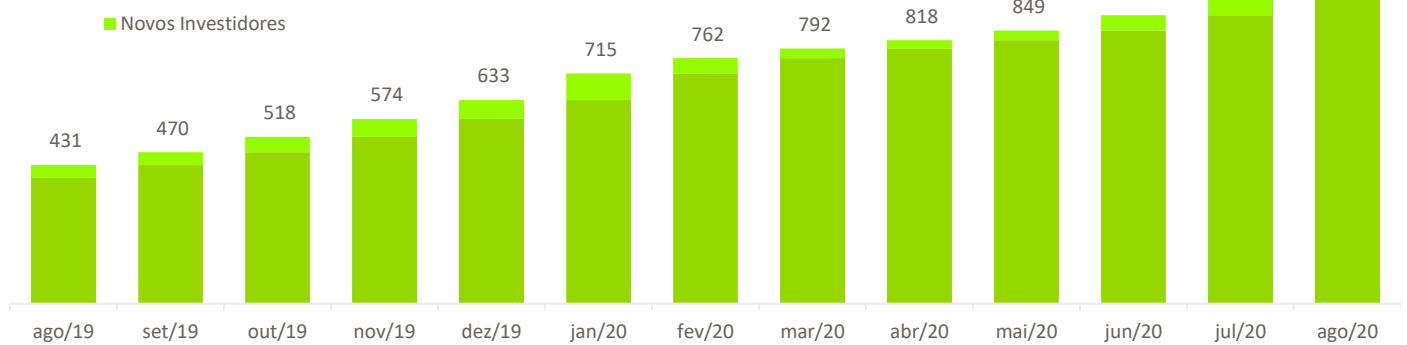
No mês de setembro, o IFIX que representa a principal referência para os Fundos de Investimento Imobiliários (FIIs), apresentou alta de 0,4%. O desempenho positivo foi principalmente influenciado pelo setor de lajes corporativas, com os FIIs de escritórios que compõem o índice subindo na média 3,0% no período. Em nossa opinião, esse desempenho está ligado ao movimento gradual de volta aos escritórios com a gradual retomada das atividades presenciais nas empresas e também pela precificação descontada que estes fundos apresentavam. Os FIIs de lajes corporativas que compõem o IFIX, ainda negociavam, no fechamento de setembro, na média a um múltiplo de 0,95x o valor patrimonial, ou seja, desconto de cerca de 5% sobre o patrimônio líquido dos fundos.

IFIX por Segmento



Apesar do momento ainda turbulento que estamos passando, o mercado de FII continua crescendo, principalmente catalisado pela taxa de juros em seu menor patamar histórico, tornando os investimentos em renda variável, como os fundos imobiliários, cada vez mais atrativos. De acordo com o último levantamento da B3, o número de pessoas físicas que investem em FIIs ultrapassou o marco de um milhão de CPFs em agosto, mais do dobro comparando com os 431 mil investidores em agosto de 2019. Em comparação, nos EUA, o número de americanos que investem em fundos imobiliários (REITs) já ultrapassa os 87 milhões, segundo a Nareit (National Association of Real Estate Investment Trusts). Isso demonstra que ainda há muito espaço para o crescimento desse mercado no Brasil.

Número de Investidores (mil pessoas)



Contatos Úteis:
 RB Capital Asset Management
 Administrador: Oliveira Trust
 Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
 ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

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

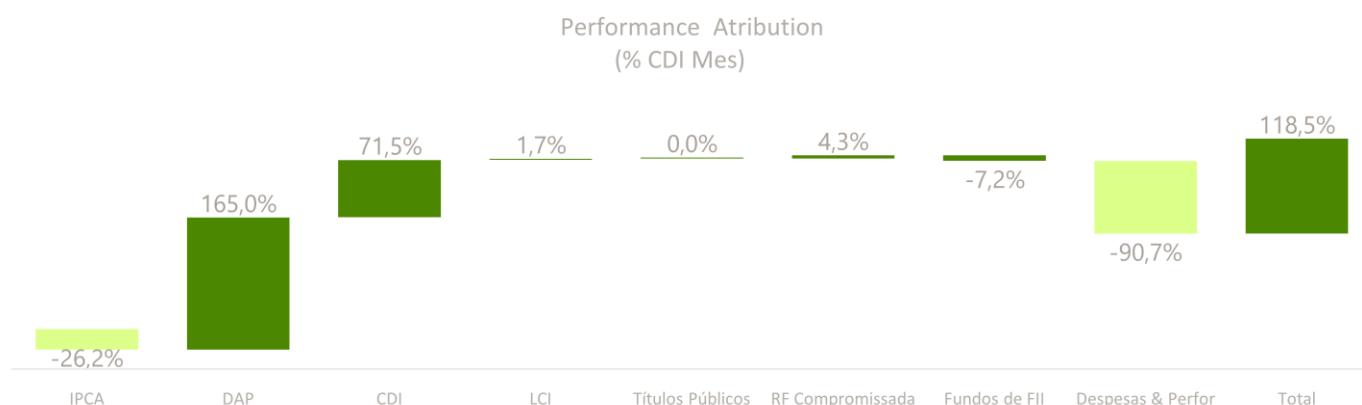


A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

RCRI11 ao longo do mês de Setembro

No mês de setembro o fundo RCRI11 apresentou rentabilidade de 118,5% do CDI. Os ativos indexados ao CDI, tiveram rendimento dentro do esperado para o mês.

Observamos que os ativos indexados ao IPCA apresentaram alta volatilidade em especial nos últimos dias do mês, quando notícias indicavam que o governo poderia utilizar recursos dos precatórios para fazer frente a ações assistencialistas. Notícia essa, que resultou em abertura dos juros futuros impactando negativamente ativos indexados, como observado no gráfico abaixo. Novamente o instrumento de proteção (DAP) utilizado pela gestão, se mostrou eficaz evidenciado pela somatória da performance dos ativos IPCA e DAP que apresentaram resultados um pouco acima do esperado para o mês. Em 2020, a performance do fundo é 85,59% do CDI.

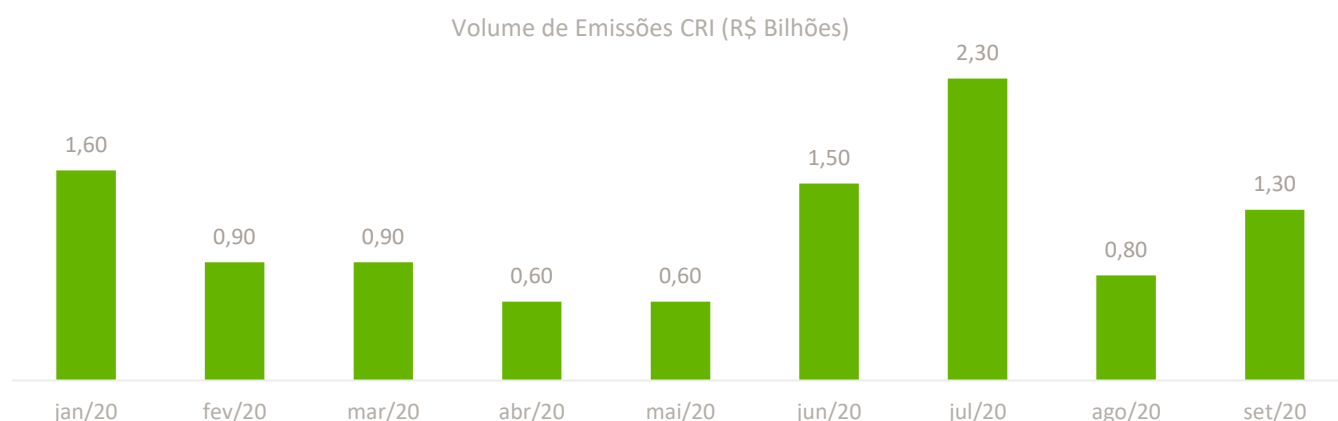


Conclusões e Perspectivas

Em setembro o fundo não realizou nenhuma compra, dado a necessidade do fundo de fazer liquidez nos próximos meses para fazer frente a amortização programada a ser paga até fevereiro de 2021. A posição de caixa no fechamento do mês representava 4,6% do patrimônio.

Segundo registros da Cetip, o mês apresentou volume de emissões na ordem de R\$ 1,3 bilhões crescimento de 63% em relação a agosto. A média dos spreads registrados das operações emitidas foram de 4,57% e 7,40% para operações indexadas ao CDI e IPCA respectivamente, apresentando leve retração frente ao mês anterior, principalmente nas emissões em IPCA.

A perspectiva da gestão é aumentar o volume de caixa nos próximos meses para cumprir com os eventos do fundo e absorver potenciais oportunidades no mercado primário.



Contatos Úteis:
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira Trust
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

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



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

Avaliação de Desempenho

A tabela abaixo consolida o resultado patrimonial do fundo, que considera o efeito dos dividendos e da variação na cota patrimonial. O gráfico, ao lado, compara este resultado patrimonial com o comportamento do CDI já considerando a distribuição de dividendos.

Sob a perspectiva de retorno patrimonial ajustado, o RCR11 apresentou, desde seu início até o fechamento de setembro, rentabilidade de 11,63%, incluindo inclusive os custos de distribuição primária de cotas. Já o CDI apresentou, no mesmo período, rentabilidade de 10,89%. Isso significa uma diferença positiva de 0,74% durante este período.

RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO	MÊS	YTD	12 MESES	Desde 15/08/2018 ⁽¹⁾
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2) (3)	R\$ 1.050,47	R\$ 1.045,44	R\$ 1.058,74	R\$ 1.000,00
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)	R\$ 0,00	R\$ 13,44	R\$ 41,54	R\$ 63,83
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO (4)	0,00%	1,29%	3,92%	6,38%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 1.052,44	R\$ 1.052,44	R\$ 1.052,44	R\$ 1.052,44
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	0,19%	0,67%	-0,59%	5,24%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	0,19%	1,96%	3,33%	11,63%
CDI NO PERÍODO	0,16%	2,29%	3,47%	10,89%
ALFA EM RELAÇÃO AO CDI (PATRIMONIAL)	0,03%	-0,33%	-0,14%	0,74%

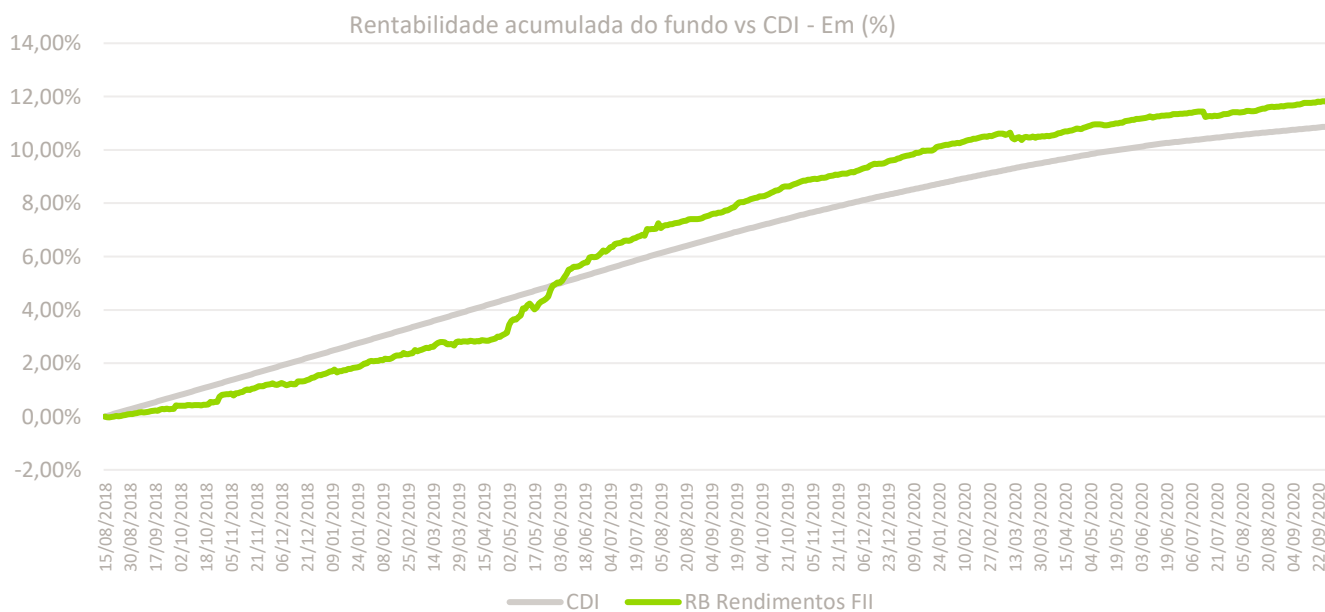
Fonte: RB CAPITAL ASSET

(1) Data de Liquidação da 1ª Oferta de Cotas do Fundo RCR11

(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.



Contatos Úteis:

RB Capital Asset Management

Administrador: Oliveira Trust

Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com

ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

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



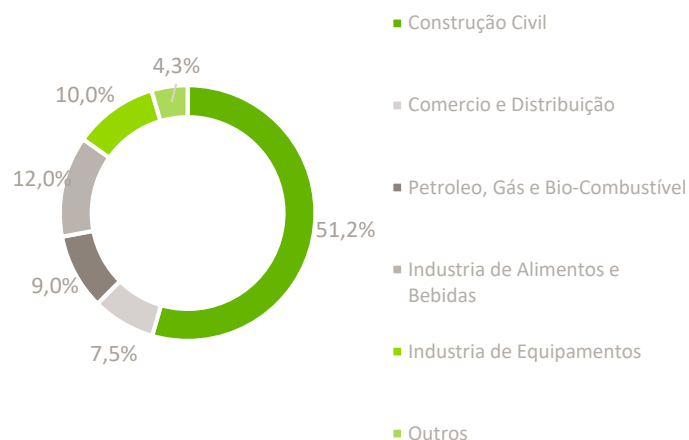
A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Portfólio Gerencial – Aberturas por Setor e Rating

O RCRI11 finalizou o mês de setembro de 2020 com 94% do Patrimônio Líquido alocado em CRI. Em relação à composição por setor, destaca-se o ramo da Construção Civil, como pode ser verificado na próxima tabela.

Carteira Gerencial - Patrimônio Por Tipo de Estratégia	30/09/2020	30/09/2020
Ativos do Fundo:		
Construção Civil	R\$ 32.348.121	51,2%
Comercio e Distribuição	R\$ 4.732.367	7,5%
Petróleo, Gás e Bio-Combustível	R\$ 5.658.709	9,0%
Industria de Alimentos e Bebidas	R\$ 7.561.838	12,0%
Industria de Equipamentos	R\$ 6.305.839	10,0%
Outros	R\$ 2.714.027	4,3%
Total de ativos	R\$ 59.320.902	94,0%

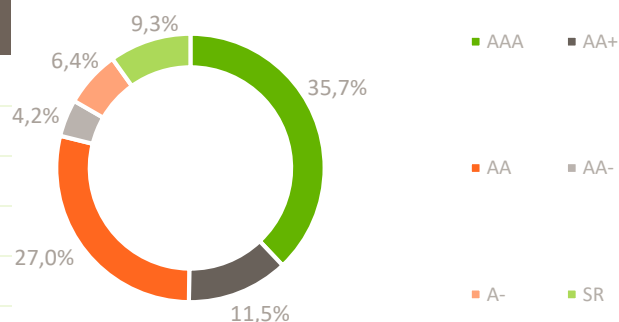
Fonte: RB CAPITAL ASSET



Em relação à distribuição por rating, a carteira do RCRI11 segue concentrada em ativos com rating AAA e AA+.

Carteira Gerencial - Patrimônio Por Rating	(%) do PL
AAA	35,7%
AA+	11,5%
AA	27,0%
AA-	4,2%
A-	6,4%
SR	9,3%

Fonte: RB CAPITAL ASSET



Contatos Úteis:
 RB Capital Asset Management
 Administrador: Oliveira Trust
 Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
 ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

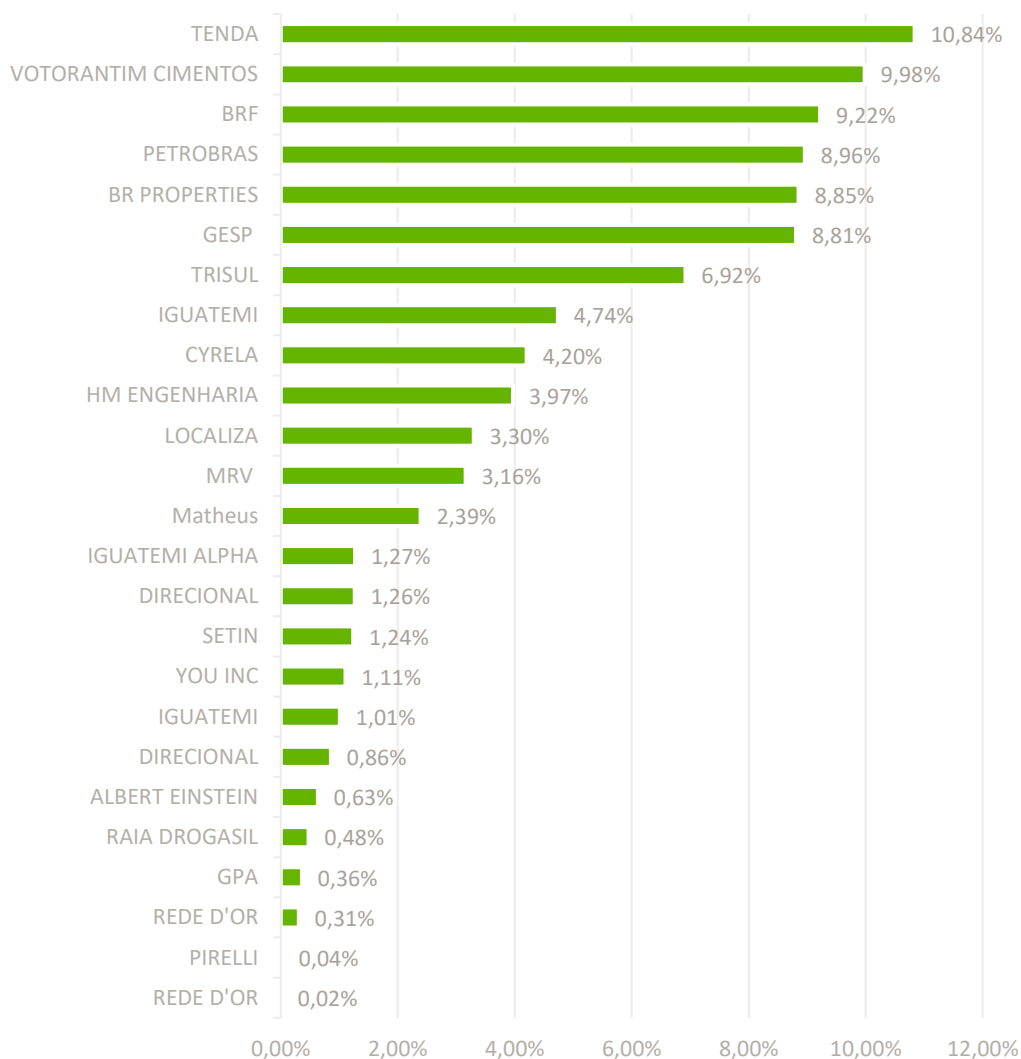
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES.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



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

Portfólio Gerencial - Abertura por Emissor

Em relação à composição da carteira do RCRI11 por CRI, destacamos que a maior exposição do fundo hoje está distribuída nos CRI's de TENDA, VOTORANTIM CIMENTOS e BRF. Seguimos apostando na diversificação como principal ferramenta de diluição de riscos.



Contatos Úteis:

RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira Trust
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

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

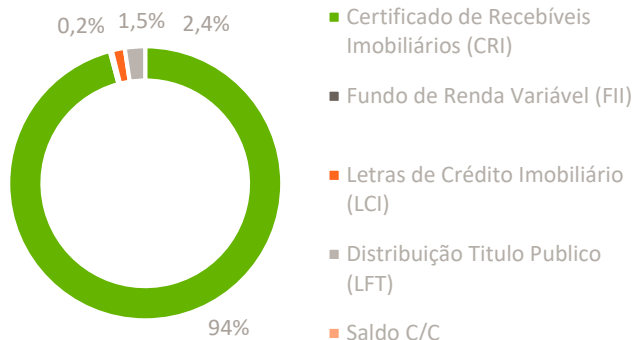


A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Portfólio Oficial

Carteira Oficial do RCRI11, com base nas informações divulgadas pelo administrador, Oliveira Trust DTVM.

Carteira Oficial	30/09/2020	30/09/2020
Ativos do Fundo:		
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 59.320.901	94%
Fundo de Renda Variável (FII)	R\$ 141.838	0,2%
Letras de Crédito Imobiliário (LCI)	R\$ 1.009.824	1,5%
Distribuição Título Público (LFT)	R\$ 2.887.182	2,4%
Saldo C/C	R\$ 2.600	
Total de ativos	R\$ 63.362.345	98,0%
Total de passivos	R\$ 201.045	
Patrimônio Líquido	R\$ 63.161.300	



Fonte: Oliveira Trust

(1) Percentuais calculados com base no Valor Patrimonial do RCRI11

Contatos Úteis:

RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira Trust
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

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



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

Detalhamento dos Principais Ativos da Carteira

CRI BRF



Devedor	Brasil Foods
Lastro	Aluguel Atípico
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	5,54%

A operação é lastreada em contrato atípico de locação entre a BRF (AAA pela Fitch) e a GLP e Participações S.A. O imóvel é um centro de distribuições localizado em Embu das Artes/SP e está alienado para a operação como garantia.

CRI BR PROPERTIES



Devedor	BR Properties
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	0,70%

A operação é um crédito corporativo para a BR Properties, com garantia de Cessão Fiduciária de recebíveis oriundos de contratos de locação de um Galpão Logístico localizado em Jarinu/SP e a alienação fiduciária do mesmo. A operação tem rating Aa2 pela Moody's.

CRI IGUATEMI FORTALEZA



Devedor	Pulverizado
Lastro	Aluguel Típico
Indexador	CDI
Taxa Emissão	1,30%

A operação é lastreada em CCI's representativas de Debêntures emitidas pela Jereissati Centros Comerciais S.A. Como garantias conta com a alienação fiduciária de 65% da última expansão do Shopping Iguatemi Fortaleza, avaliada em R\$ 266 milhões, além da cessão fiduciária de parcela dos recebíveis dos dividendos do Shopping Iguatemi de titularidade da JCC S.A.

CRI CYRELA



Devedor	Cyrela
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	102%

A operação é um crédito corporativo clean à Cyrela Brazil Realty S.A. Empreendimentos e Participações. A empresa possui mais de 50 anos de história, sendo uma das líderes no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários de alto padrão. Tem classificação de risco AA- pela S&P e Moody's.

CRI TENDA



Devedor	Tenda
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	0,90%

A operação é um crédito corporativo clean à Tenda Construtora S.A. A empresa é voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Tem classificação de risco AAA pela S&P.

CRI IGUATEMI



Devedor	Iguatemi
Lastro	Corporativo
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	4,00%

A operação é um crédito corporativo clean à Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A., à remuneração de 97,5% do CDI. A empresa possui risco de crédito AAA.

Contatos Úteis:
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira Trust
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

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



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

CRI URBAMAIS



Devedor	MRV
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	1,15%

A operação é um crédito corporativo à Urbamais, o braço de loteamento da MRV, empresa voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Como garantia existe o aval da MRV, trazendo o risco de crédito para a operação de AAA.

CRI MRL



Devedor	MRV
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	1,30%

A operação é um crédito corporativo à MRL, o braço da MRV, empresa voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Como garantia existe o aval da MRV, trazendo o risco de crédito para a operação de AAA.

CRI PIRELLI



Devedor	Pirelli
Lastro	Aluguel Típico
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,59%

A operação é lastreada em contrato típico de locação entre Pirelli S.A e o fundo de investimento perante VX FII. O imóvel objeto de locação é uma fábrica da Pirelli localizada em Santo André/SP e está alienado para a operação como garantia.

CRI MRV



Devedor	MRV
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	100,00%

A operação é um crédito corporativo à MRV, empresa voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Com isso o risco de crédito para a operação é AAA.

CRI SETIN



Devedor	Setin
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	3,00%

A operação é um crédito corporativo à SETIN, com garantia em unidades residenciais e comerciais prontas, distribuídas em três empreendimentos na região central de São Paulo. O CRI é amortizado extraordinariamente à medida em que as unidades cedidas em garantias são vendidas.

CRI HM ENGENHARIA



Devedor	HM
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	2,50%

A operação é um crédito corporativo clean à HM Engenharia S.A. A empresa é voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Tem classificação de risco A- pela S&P.

CRI CANOPUS



Devedor	Governo SP
Lastro	Contrato PPP
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	9,00%

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

Contatos Úteis:

RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira Trust
Ouvidoria - 0800-882-2700

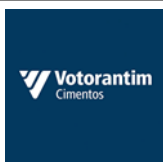
ri@rbcapitalam.com
ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

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



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

CRI VOTORANTIM CIMENTOS



Devedor	Votorantim C.
Lastro	Corporativo
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	3,80%

A operação é um crédito corporativo clean à Votorantim Cimentos S.A. A empresa é uma das oito maiores empresas globais de materiais de construção – cimento, concreto, agregados e argamassa. Tem classificação de risco AAA pela Fitch.

CRI DIRECIONAL



Devedor	Direcional
Lastro	Corporativo
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	4,00%

A operação é um crédito corporativo clean à Direcional Engenharia. A empresa é voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Tem classificação de risco AA+ pela S&P.

CRI PETROBRÁS



Devedor	Petrobrás
Lastro	Aluguel
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,69%

A operação, emitida em 2013, foi um financiamento à construção da sede administrativa da Petrobrás em Santos/SP. É lastreada no contrato de locação atípico, devido pela empresa. Não conta com garantias reais.

CRI TRISUL



Devedor	TRISUL S.A.
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	1,35%

A operação é uma dívida corporativa à TRISUL S.A., uma incorporadora focada em médio e alto padrões em São Paulo. Conta com alienação fiduciária de ativos imobiliários.

CRI LOCALIZA



Devedor	Localiza
Lastro	Aluguel
Indexador	CDI
Taxa Emissão	99,00%

A origem dos recebíveis é uma operação de aluguel entre as "locatárias" Localiza Rent a Car S.A. e a Localiza Fleet S.A. e a "locadora e cedente" Rental Brasil S.A. O imóvel objeto dos contratos é a sede da Localiza em Minas Gerais.

CRI YOU



Devedor	YOU, INC
Lastro	CCI
Indexador	CDI
Taxa Emissão	4,00%

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 MATEUS



Devedor	CRI MATEUS
Lastro	CCI
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	4,95%

A operação tem como lastro fluxo de alugueis de dois imóveis tendo como locatário o grupo Mateus Supermercados, um dos maiores varejistas da região nordeste com mais de 90 lojas em 4 estados. O CRI conta com garantia cessão de fluxo de cartão de crédito mínimo de R\$ 50 milhões por mês, alienação fiduciária de uma das lojas e um terreno do grupo, além de aval dos sócios.

CRI GPA



Devedor	GPA
Lastro	Contrato de locação
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	5,75%

A operação tem como lastro fluxo de alugueis de 16 lojas dos grupos espalhados pelo Brasil. São contratos atípicos de longo prazo. Como garantia conta com alienação fiduciária dos imóveis que estão sendo locados (LTV 64%), Alienação Fiduciária de Cotas da SPE, Promessa de Cessão Fiduciária de contratos de locação futura no mesmo Imóvel

Contatos Úteis:

RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira Trust
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

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



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