



**RB CAPITAL**

Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**



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

 RB CAPITAL Asset Management

**RELATÓRIO AO INVESTIDOR**

Dezembro- 2020

## Informações Gerais do Fundo

Razão Social:	RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII
CNPJ:	35.689.733/0001-60
Código de Negociação (Ticker)	RRC11
Código ISIN	BRRRCIR01M10
Início do Fundo	18/11/2020
Gestor:	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
Administrador	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
Escriturador	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
Custodiante	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
Auditor	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES
Taxa de Administração	1,0% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.
Rentabilidade Alvo	IPCA + 5% (cinco por cento)
Taxa de Performance	20% (cinquenta por cento) daquilo que exceder a Rentabilidade Alvo
Prazo do Fundo	Indeterminado
Liquidez do Fundo	Fundo Fechado
Público Alvo	Investidores em Geral
Negociação das Cotas	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
Encerramento do Exercício Social	31/12/2020
Mercado de Negociação de Cotas	B3
Entidade administradora de Mercado Organizado	BM&FBOVESPA
Objetivo do Fundo	Entre os Ativos Alvo, o gestor irá buscar a alocação majoritária em CRI
Classificação Autorregulação	Mandato: <b>Renda</b> Segmento de Atuação: <b>Títulos e Valores Mobiliários</b> 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.

Os pilares da gestão, do RRC11, 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 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: 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.



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

## Comentários da Gestora

### Breve Panorama Macroeconômico

O ânimo e esperança trazidos pelo início da vacinação contra a pandemia do COVID-19 marcaram o último mês do ano histórico de 2020. Os principais índices norte-americano encerram o ano em níveis recordes, registrando fortes ganhos em dezembro. Os mercados globais foram impulsionados pelo maior apetite por risco com o início dos processos de vacinação na Europa e EUA. Isso, somado à uma definição em relação ao novo pacote de estímulos nos EUA, fez com que os índices S&P 500 e Dow Jones Industrial Average registrassem altas de 3,7% e 3,3% em dezembro, acumulando ganhos expressivos no ano de 16,3% e 7,3%, respectivamente.

Nos EUA, o mês foi marcado pela aprovação do novo pacote de estímulos fiscais de cerca de US\$ 900 bilhões, cerca de 4% do PIB e o que seria o segundo maior pacote de resgate econômico da história do país. O pacote inclui um novo cheque para as famílias, extensão do auxílio desemprego e contém bilhões de dólares para ajudar companhias aéreas, pequenas empresas, locais de entretenimento e fazendas. O novo estímulo também inclui uma lei de gastos de US\$ 1,4 trilhão para continuar com o financiamento do governo até setembro, descartando a possibilidade de shutdown do governo norte-americano.

Além disso, o banco central norte-americano, FED, sinalizou que manterá o atual ritmo de compras de ativos de US\$ 120 bilhões por mês, até atingir progresso substancial no mercado de trabalho e na inflação de pelo menos 2%.

Mesmo com a chegada de vacinas a caráter emergencial em algumas partes ainda privilegiadas do mundo, o crescimento do número médio de novos casos continua mostrando um cenário preocupante. O número médio de novos casos já ultrapassa 600 mil pessoas diariamente no mundo, segundo levantamentos da Universidade de John Hopkins. Em algumas partes da Europa, como no Reino Unido e Alemanha, os governos retomaram medidas de restrições mais rigorosas e lockdowns em algumas regiões diante da disseminação da doença. Novas variantes do novo coronavírus identificadas recentemente no Reino Unido geraram preocupação de especialistas e governos do mundo todo.

Até o momento, os EUA lideram o mundo com maior número de casos com mais de 21 milhões confirmados, seguido por Índia e Brasil com mais de 10 milhões e 8 milhões de infecções, respectivamente. Em números de óbitos, os EUA registram mais de 350 mil mortes seguidos pelo Brasil, que ultrapassou o marco de 200 mil óbitos.

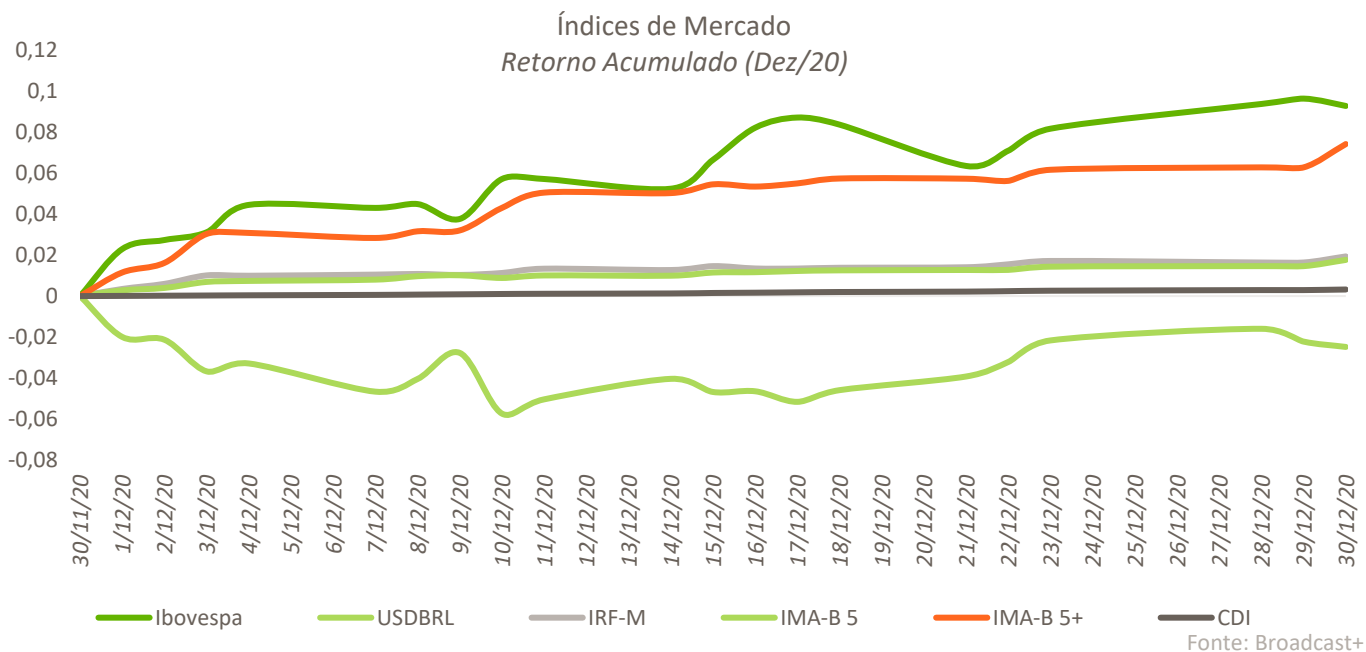
Mesmo com a aceleração no número de novas contaminações por COVID-19 e as incertezas envolvendo a campanha de vacinação no Brasil, os ativos domésticos tiveram um bom desempenho em dezembro.

De acordo com a B3, em dezembro a entrada de capital estrangeiro no mercado de ações brasileiro foi de R\$ 19,7 bilhões, maior valor para o mês desde o início da série histórica em 1996. Dessa forma, o Ibovespa registrou alta de 9,30% a 119.124 pontos, enquanto o dólar fechou o mês em queda de 3,00% cotado a R\$ 5,20.

Em um mês marcado pela dissipação dos rumores relacionados à quebra do teto de gastos, uma pequena redução do risco fiscal, e o aumento do apetite à risco dos investidores, a curva de juros futuros apresentou contração forte em toda sua extensão. Em outras palavras, isso significa que os investidores passaram a estar dispostos a “emprestar” para o Governo Brasileiro, recursos de longo prazo, cobrando uma remuneração menor. Nesta linha, destacamos os vencimentos mais longos da curva, que chegaram a contrair mais de 1%.

A curva de juros real, composta por títulos do Governo atrelados à inflação (NTN-B), apresentou também forte contração nos vencimentos posteriores a 2023. Importante ressaltar, que, juntamente à esta contração, foi observada também uma redução da inflação projetada para o longo prazo no Brasil, a chamada “inflação implícita”.

Esta projeção é calculada subtraindo-se os juros nominais dos juros reais de um determinado vencimento da curva, e indica como os investidores estão acreditando que a inflação irá se comportar no país.



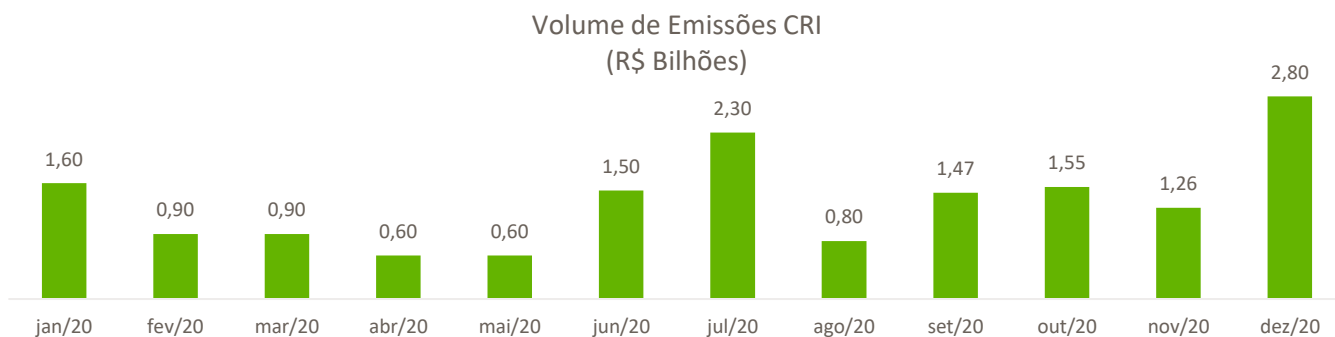
No último Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central realizado no ano, ficou determinada a manutenção da taxa básica de juros em 2%, conforme amplamente esperado pelo mercado. Entretanto, é importante ressaltar a mudança de tom adotado pelo comitê. Em sua ata, foi retirado o trecho que criava a possibilidade de novos estímulos. Além disso, o comitê reconheceu uma pressão inflacionária acima do esperado no curto prazo, mas reforçou que os choques são temporários.

No âmbito político os destaques se deram: (i) pelo fim do auxílio emergencial, principal instrumento de apoio financeiro durante a pandemia; (ii) movimentações na Câmara e Senado para formar grupos de apoio, após o STF barrar a possibilidade de reeleição dos atuais presidentes das casas; e (iii) embate entre Governadores e o Executivo em torno de uma eventual campanha de vacinação. Estes temas serão abordados em nosso próximo relatório, referente ao fechamento de janeiro de 2021.

## Panorama do Mercado de Certificado de Recebíveis Imobiliários

O último trimestre de 2020 mostrou forte recuperação no volume e número de emissões de CRI. Só no mês de dezembro foram R\$ 2,8 bilhões distribuídos em 58 operações, número 2,3 vezes maior que mês anterior. Desse volume R\$ 2,33 bilhões foram indexadas ao IPCA com spread médio de 8.00% a.a. Grande parte dos CRI foram emitidos via instrução 476 (oferta restrita), sendo essencialmente já comprados pelos fundos que estruturaram as operações.

A demanda por ativos continua aquecida, fruto do crescimento dos patrimônios dos FII ao longo de 2020, o que deve continuar puxando a oferta de operações.




Fonte: CETIP

**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.

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

## RRCI11 ao longo do mês de Dezembro

No mês de dezembro a gestão continuou o processo inicial de alocação e gestão de liquidez do Fundo. Foram comprados 7 novos ativos, equivalentes a 49% do Patrimônio Líquido do Fundo.

Parte dos ativos, essencialmente os indexados ao CDI, foram comprados para gestão de liquidez uma vez que terão num momento oportuno suas exposições reduzidas no mercado secundário, sendo substituídos por ativos indexados ao IPCA.

Desde seu lançamento até o fechamento do mês, a gestão realizou alocação de aproximadamente 78% do patrimônio do Fundo RRCI11.

Seguem abaixo as aquisições realizadas no mês de dezembro:

- Aquisição de aprox. R\$ 2,7 milhões do CRI Diálogo III
- Aquisição de aprox. R\$ 2,5 milhões do CRI Localfrio Sr
- Aquisição de aprox. R\$ 2,5 milhões do CRI Quero Quero
- Aquisição de aprox. R\$ 3,0 milhões do CRI Canopus II
- Aquisição de aprox. R\$ 1,7 milhões do CRI GPA II
- Aquisição de aprox. R\$ 7,2 milhões do CRI Setin
- Aquisição de aprox. R\$ 2,7 milhões do CRI Vitacon

No final do período a carteira contava com 13 ativos, com carregos ponderado de IPCA+5,1% a.a.

O resultado da alocação para os primeiros 40 dias de Fundo foi de R\$ 0,51 / cota.

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

## Conclusões e Perspectivas

A gestão do Fundo coninuará fazendo um trabalho ativo na busca por ativos de CRI, para dar continuidade na alocação do Fundo. A perspectiva é que ao final do mês de janeiro novas operações já sejam incluídas, em duas principais frentes:

- Liquidações de ativos no mercado primário que estavam previstas para dezembro e foram realocadas para janeiro 2020;
- Compra de ativo, já aprovado, no mercado secundário, após o término do seu periodo de lockup;

## 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\$ 48.175.700,0 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\$ 2.293.163,3, o que representa um percentual de 4,76% do volume total captado.

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

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

Fonte: RB CAPITAL ASSET

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.



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

## Análise Patrimonial

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

O Fundo já possuía em novembro na carteira CRI que pagam rendimentos mensalmente, entretanto recebeu apenas uma parcela pouco representativa de lucro, referente a alguns ativos que pagaram juros após o 19º dia do mês. Sendo, que o resultado gerado por esses ativos somado à rentabilidade de aplicações financeiras líquidas de custo gerou resultado passível de distribuição de R\$ 0,057/cota, que foi provisionada para distribuições futuras.

No mês de dezembro os ativos comprados em novembro e os adicionados à carteira durante o mês, geraram uma remuneração de R\$ 0,41 / cota, valor esse que somados aos valores de novembro, passíveis de distribuição citados acima e à rentabilidade em aplicações financeiras de dezembro, geraram um montante de para distribuição de R\$ 0,51/ cota. Se considerado a cota patrimonial de fechamento do mês equivale a uma taxa de dividendo anualizada de aproximadamente 6,7% a.a.

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

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

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

### Composição dos Dividendos de Dezembro/20



### Demonstrativo de Resultados

	30/12/2020		
VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	R\$ 96,13		
QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757		
VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO	R\$ 46.308.919,22		
Mês/Ano	dez/20	nov/20	Desde 18/1/2020 (1)
(A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM CRI	R\$ 214.667	R\$ 7.244	R\$ 221.911
(B) DESPESA IMOBILIÁRIA	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
(D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	R\$ 28.038	R\$ 20.189	R\$ 48.227
(E) DESPESA OPERACIONAL	-R\$ 16.299	R\$ 0	-R\$ 16.299
(F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
<b>RESULTADO CAIXA TOTAL</b>	<b>R\$ 226.405,91</b>	<b>R\$ 27.433</b>	<b>R\$ 253.839</b>
(G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO	R\$ 21.066	-R\$ 27.433	-R\$ 6.367
<b>RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL</b>	<b>R\$ 247.471</b>	<b>R\$ 0</b>	<b>R\$ 247.471</b>
(H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA	R\$ 0,51	R\$ 0,0000	R\$ 0,51

Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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



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

## Avaliação de Desempenho

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

Sob a perspectiva de retorno patrimonial ajustado, RRCI11 apresentou, desde o seu início, rentabilidade de 1,48%, resultado esse considerando a cota líquida de custos de distribuição e estruturação da oferta que já haviam sido supracitados no prospecto do fundo.

Em dezembro o Fundo apresentou rentabilidade patrimonial de 1,3%.

RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO	dez/20	nov/20	Desde 18/11/2020 (1)
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2)(3)	R\$ 95,41	R\$ 95,24	R\$ 95,24
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)	R\$ 0,51	R\$ 0,00	R\$ 0,51
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO(4)	0,54%	0,00%	0,54%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 96,13	R\$ 95,41	R\$ 96,13
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	0,76%	0,18%	0,94%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	1,30%	0,18%	1,48%
IPCA + 5.00% a.a. (5)	1,24%	0,48%	1,73%
ALFA EM RELAÇÃO AO IPCA+ 5.00% a.a. (PATRIMONIAL)	0,06%	-0,30%	-0,25%

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.

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.



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



## Análise de Rentabilidade a Mercado

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

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

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

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

	dez/20
(A) VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	R\$ 96,13
(B) ÚLTIMO VALOR DA COTA A MERCADO DE FECHAMENTO	R\$ 98,61
(C) QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
(D) VALOR DE MERCADO DO FUNDO (B*C)	R\$ 47.506.057,77

Mês/Ano	dez/20	Desde 18/01/2020 (1)
(E) VALOR DA COTA A MERCADO (NO INÍCIO DO PERÍODO)	R\$ 95,55	R\$ 95,24
(F) CUSTOS DE OFERTA (NO CASO OFERTA PRIMÁRIAS) (\$)	R\$ 0,00	R\$ 4,76
(G) VALOR DE REFERÊNCIA PARA COTA A MERCADO (\$)	R\$ 95,55	R\$ 100,00
(H) RENDIMENTOS PAGOS DENTRO DO PERÍODO DE REFERÊNCIA POR COTA (\$) (2)	R\$ 0,00	R\$ 0,00
(I) YIELD ON COST NO PERÍODO A MERCADO (%) (F/E) (3)	0,00%	0,00%
(J) YIELD ON COST ANUALIZADO A MERCADO (%) (4)	0,00%	0,00%
(K) VARIAÇÃO NA COTA A MERCADO (GANHO DE CAPITAL BRUTO) (%) (B/E)	3,20%	-1,39%
(L) RENTABILIDADE BRUTA A MERCADO (DIVIDENDOS + VARIAÇÃO COTA) (G+I)	3,20%	-1,39%
(M) IFIX	2,19%	2,48%
(N) ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX A MERCADO (J-K)	1,01%	-3,87%
(O) YIELD ON COST GROSS UP (15%)	0,00%	0,00%
(P) RENTABILIDADE GROSS-UP (I+M)	3,20%	-1,39%
(Q) CDI BRUTO	0,16%	0,22%
(R) RENTABILIDADE EM % DO CDI (N/O)	1848,00%	-

ANÁLISE DE DIVIDEND YIELD PROSPECTIVO (5)	dez/20	Desde 18/11/2020 (1)
(S) RENDIMENTOS ANUNCIADOS NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 0,51	R\$ 0,51
(T) DIVIDEND YIELD NO FECHAMENTO DO PERÍODO A MERCADO (%) (H/B)	0,52%	0,52%
(U) DIVIDEND YIELD ANUALIZADO A MERCADO (%) (6)	6,34%	4,53%

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 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.

## Liquidez das Cotas no Secundário

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

NEGOCIAÇÕES	dez/20	nov/20	Desde 18/11/2020 (1)
Presença em pregões	22	3	25
Volume Total Negociado	R\$ 965.150	R\$ 181.109	R\$ 1.146.259
Volume diário de negociações médio	R\$ 43.870	R\$ 60.370	R\$ 45.850
Número de negócios	372	149	521
Giro (% do total de cotas)	0,08%	0,03%	0,11%

Fonte: COMDINHEIRO

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

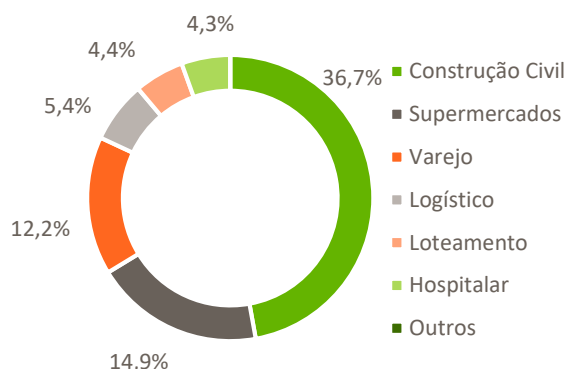
## Portfólio Gerencial

### Alocação por Setor

O RRC111 finalizou o mês de Dezembro de 2020 com 77,8% do Patrimônio Líquido alocado em CRI. Em relação à composição por setor, destaca-se o ramo de Construção Civil e Supermercados, como pode ser verificado na próxima tabela.

Carteira Gerencial - Patrimônio Por Tipo de Estratégia	dez/20
Construção Civil	R\$ 16.989.532,47
Supermercados	R\$ 6.903.622,29
Varejo	R\$ 5.635.398,32
Logístico	R\$ 2.495.941,58
Loteamento	R\$ 2.026.369,60
Hospitalar	R\$ 1.988.068,43
Outros	-
<b>Total de ativos</b>	<b>R\$ 36.038.932,69</b>

Fonte: RB CAPITAL ASSET



Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

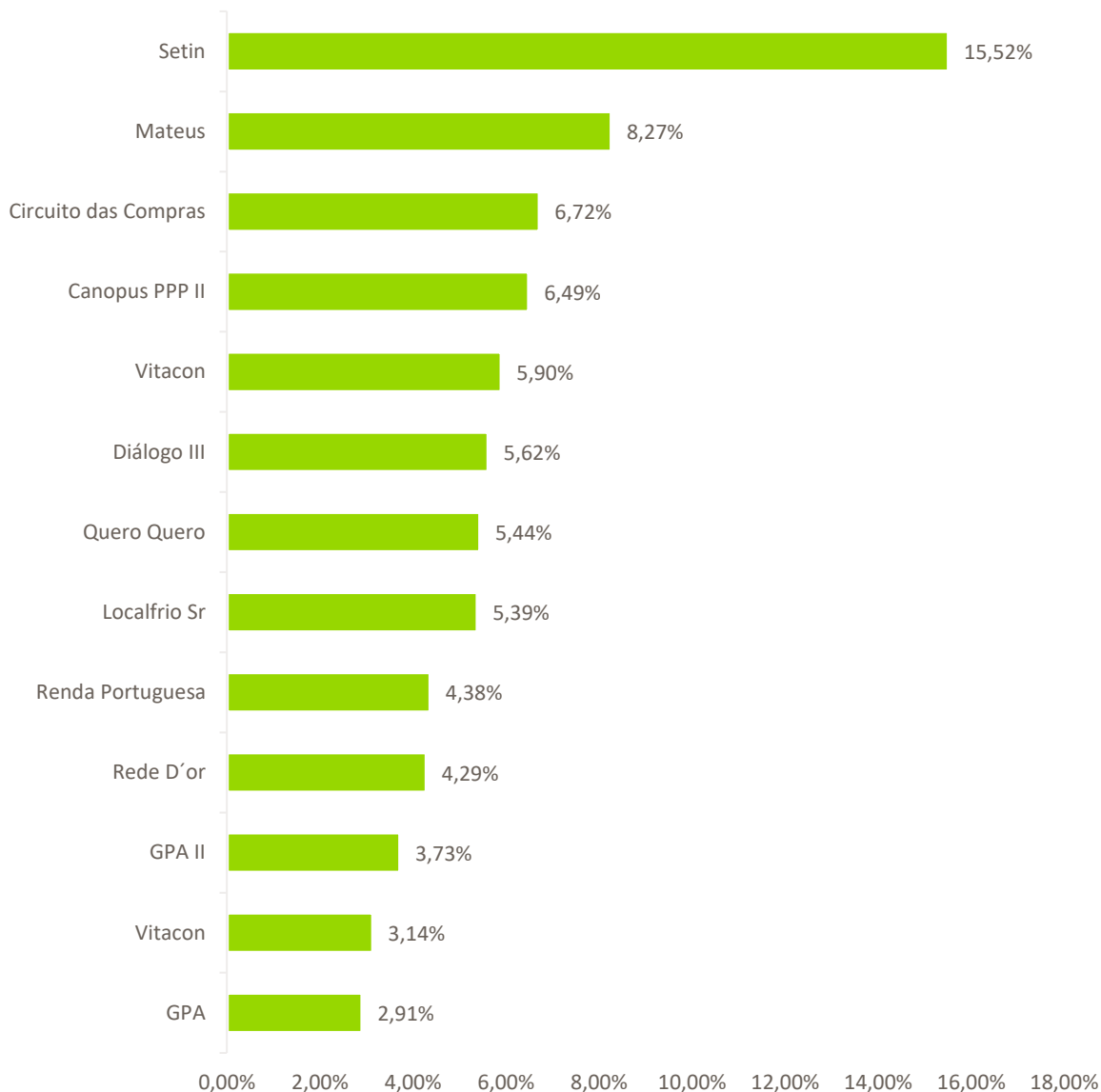
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA. NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES.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

## Abertura por Emissor

Em relação à composição da carteira do RRCI11 por CRI, destacamos que a maior exposição do fundo hoje está distribuída nos CRIs de Setin, Supermercado Mateus e Circuito das Compras e na operação da construtora. A primeira foi adquirida principalmente com o intuito de auxiliar na gestão de caixa do fundo. Seguimos apostando na diversificação como principal ferramenta de diluição de riscos.



## Portfólio Oficial

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

Carteira Oficial	dez/20
<b>Ativos do Fundo:</b>	
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 36.038.932,69
Fundo de Renda Variável (FII)	R\$ 0,00
Fundos de Investimento (Zerangem)	R\$ 11.185.027,66
Distribuição Título Público (LFT)	R\$ 0,00
Saldo C/C	R\$ 4.693,81
<b>Total de ativos</b>	<b>R\$ 47.228.654,16</b>
<b>Total de passivos</b>	<b>-R\$ 919.758,60</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>R\$ 46.308.895,56</b>

Fonte: BRL TRUST

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.



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

## Detalhamento dos Principais Ativos da Carteira

### CRI MATEUS



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

### CRI GPA



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

### CRI CIRCUITO DAS COMPRAS



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

### CRI RENDA PORTUGUESA



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

### CRI VITACON



Código CETIP	2010718026	A operação tem como lastro CCB tendo como devedor a Vitacon Partc. S.A. Os recursos foram levantados para término de obra de dois empreendimentos localizados na cidade de São Paulo. Além da subordinação de 25% , o CRI Sr conta com fiança dos sócios, fundo de reserva de R\$ 6 milhões e cessão fiduciária dos recebíveis, estoque e vendas futuras de ambos os empreendimentos.
Data de Emissão	17/09/2020	
Data de Vencimento	26/09/2024	
Indexador	CDI+	
Taxa Emissão	4,00%	

### CRI REDE D'OR



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

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

[ri@rbcapitalam.com](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.



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

## CRI DIÁLOGO III SR



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

## CRI LOCALFRIO SR



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

## Lojas Quero- Quero



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

## CRI CANOPUS II



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

## CRI GPA II




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

Contatos uteis  
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.

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

## CRI SETIN



Código CETIP	19E0281174
Data de Emissão	21/05/2019
Data de Vencimento	30/05/2023
Indexador	CDI+
Taxa Emissão	3,50%

Operação com lastro em Debênture Privada como devedor Setin. Como garantia conta com estoque de unidades prontas de diversos empreendimentos da Setin e fundo de reserva com valor equivalente a 3 meses de juros, 6 meses IPTU e 6 meses de condomínio das unidades dadas como garantia.

## CRI SETIN



Código CETIP	19I0739560
Data de Emissão	14/10/2019
Data de Vencimento	18/09/2029
Indexador	CDI+
Taxa Emissão	2,00%

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

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.



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