



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

Janeiro - 2021

Informações Gerais do Fundo

Razão Social:	RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ:	35.689.733/0001-60
Código de Negociação (Ticker)	RRC11
Código ISIN	BRRTRICTF005
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% (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
Objetivo do Fundo	Entre os Ativos Alvo, o gestor irá buscar a alocação majoritária em CRI
Classificação Autorregulação	Mandato: Títulos e Valores Mobiliários 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.

O pilares da gestão, do RRC111, 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 uteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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

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

Comentários da Gestora

Breve Panorama Macroeconômico

A reta final de 2020 e o mês de janeiro de 2021 foram marcados de um lado pelo ânimo com o início das vacinações contra a Covid-19 e, por outro, por um aumento significativo de novos casos de contaminações do vírus.

Para conter o avanço da nova onda, restrições sociais voltaram em grande parte do mundo. Nos EUA e Reino Unido, autoridades de saúde buscam acelerar o ritmo de vacinação diante de novos recordes de casos registrados no mês. No velho continente, o EuroStoxx recuou -2,0% em janeiro com preocupações de novos surtos da doença.

Nos EUA, o campo político começou o ano agitado em um mês marcado pela invasão do Capitólio por apoiadores de Donald Trump durante a contagem dos votos do Colégio Eleitoral e a vitória dos democratas no Senado e Presidência na Câmara. O novo presidente Joe Biden tomou posse no dia 20/01 com as duas casas do Congresso em seu favor. Apesar disso, a maioria ainda é apertada, e o grande pacote fiscal de R\$ 1,9 trilhão proposto pelo novo presidente continua sendo discutido com negociações para reduzir o tamanho do estímulo fiscal. Com a volta das medidas restritivas em janeiro, os índices S&P 500 e DJIA também registraram quedas de -1,1% e -2,0%, respectivamente.

Já na China, a divulgação do PIB do quarto trimestre de 2020 (4T20) superou as expectativas e reforçou a impressionante recuperação do gigante asiático. O PIB referente ao 4T20 acelerou + 6,5% a.a., acima das expectativas do mercado de 6,2% a.a., e acumulou alta de +2,3% em 2020, também acima do consenso. O forte dado econômico foi impulsionado pela maior demanda externa, principalmente por equipamentos médicos, puxando as exportações, que avançaram +3,6% em 2020. De acordo com pesquisa da Reuters, a expectativa é que a China continue avançando frete a seus pares este ano, com o PIB crescendo no ritmo mais forte em uma década a 8,4% para 2021. Assim, o índice Shanghai Composite registrou alta de +2,7% em janeiro.

Já no cenário doméstico o início do ano foi marcado pelas incertezas relativas à trajetória fiscal, eleições para as presidências da Câmara e do Senado, aceleração do número de novos casos de COVID-19 e retomada das discussões em torno da extensão do auxílio emergencial.

Incertezas tanto no âmbito político e fiscal refletiram no dólar, que registrou alta de 5,26% no mês, e na curva de juros, cujas taxas expandiram na maior parte dos vencimentos e se aproximaram dos níveis verificados em novembro. O Ibovespa, por sua vez, chegou a ultrapassar os 120 mil pontos durante o mês, mas acabou recuando aos 115 mil pontos, registrando queda de 3,32%.

Ainda na temática da evolução do número de contaminações por COVID-19, de acordo com consórcio de veículos de imprensa, a média móvel de 7 dias de novos casos confirmados passou de 698 casos/dia no início de janeiro para 1.065 casos/dia ao final do mês. Por outro lado, o dia 17 de janeiro deu início a campanha de vacinação no país, após a ANVISA (Agência Nacional de Vigilância Sanitária) aprovar a vacina CoronaVac do laboratório Chinês, Sinovac, em caráter emergencial.

Com a evolução da pandemia, retornaram as discussões envolvendo a possibilidade de extensão do auxílio emergencial em 2021 ou a criação de um novo programa social de forma permanente, levando mais preocupação à trajetória da dívida pública.

No meio político, tiveram destaque as campanhas para as presidências da Câmara e do Senado que ocorreram no dia 01 de fevereiro. Em ambas as casas, os candidatos apoiados pelo Governo foram vencedores com ampla margem: na Câmara, Arthur Lira (PP-AL), e no Senado, Rodrigo Pacheco (DEM-MG). Adicionalmente, o noticiário político foi marcado pela renúncia do presidente da Eletrobrás, Wilson Ferreira Junior. O executivo havia chegado à empresa em junho de 2016, com o objetivo de preparar a companhia para sua privatização, entretanto, sua saída gerou dúvidas ao mercado em relação ao avanço da agenda de privatizações como um todo.

Em relação à política monetária, o Comitê de Política Monetária (COPOM) manteve os juros em 2% ao ano, mas indicou que terá maior flexibilidade e que poderá iniciar a normalização da taxa Selic, ou seja, aumentar os juros, conforme necessidade, e alertou para possíveis choques inflacionários no curto prazo.

Contatos úteis

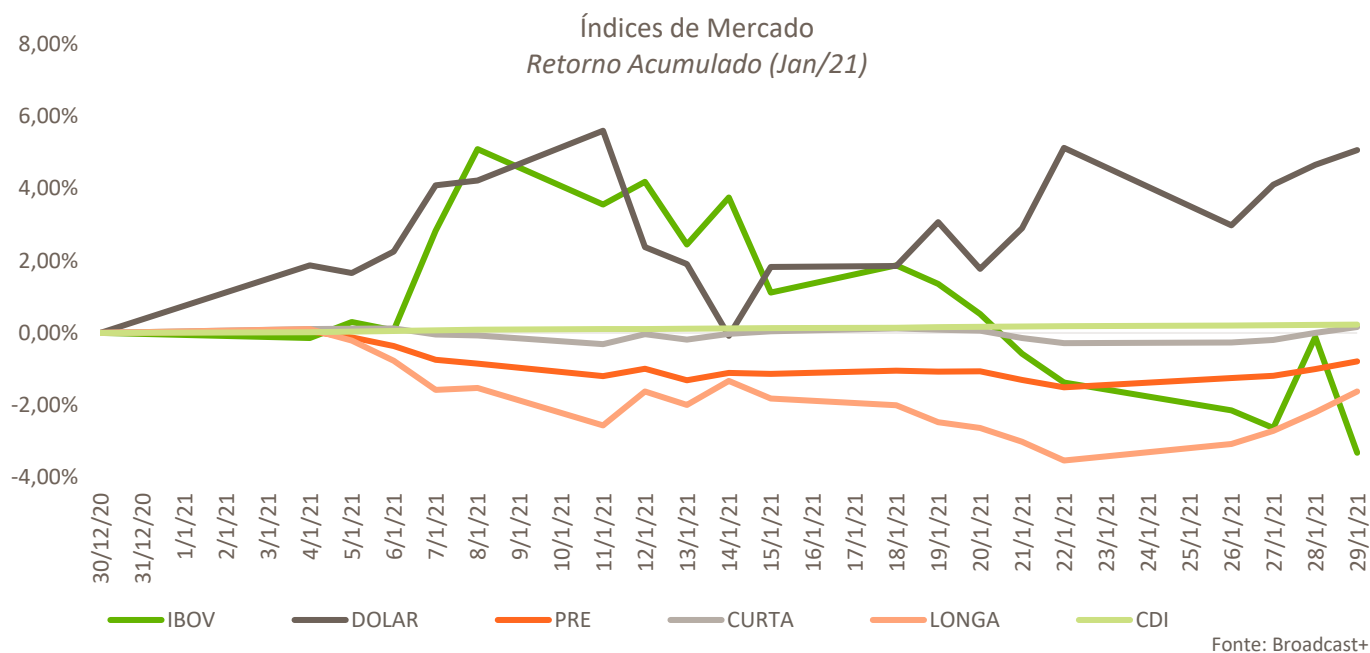
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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



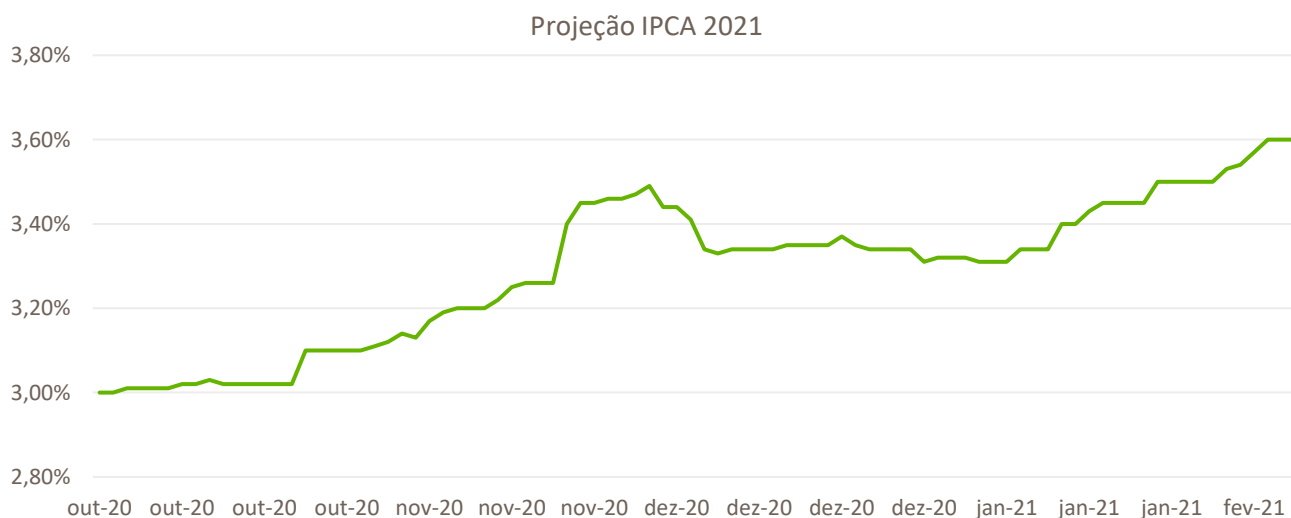
A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.



Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

Em janeiro apesar da volta do aumento nos casos de Covid-19 e consequentes restrições em algumas regiões do país, os Fundos de Investimento Imobiliários (FIIs) seguiram a boa performance de dezembro e o IFIX, principal índice dos FIIs, apresentou alta de +0,32%.

O desempenho positivo continua sendo puxado pelo bom desempenho dos fundos de recebíveis (CRI), catalisados pela aceleração da inflação. O IGP-M apresentou alta de +2,58% em janeiro, após subir +0,96% em dezembro, e acumula alta de +25,7% nos últimos doze meses. Já, o IPCA fechou a ano 2020 com alta de 4,5%. Os últimos dados de inflação têm surpreendido a expectativa do mercado, que por sua vez já esperava uma certa desaceleração da pressão inflacionária de curto prazo. No entanto, o câmbio continua elevado reflexo dos riscos fiscais, e a alta dos preços das commodities mantém os preços dos alimentos pressionados. Segundo o relatório Focus do Banco Central, a expectativa de mercado para IPCA em 2021 que era de 3,32% em 31 de dezembro 2020, subiu para 3,60% no último relatório de 5 de fevereiro 2021.



Fonte: Focus

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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

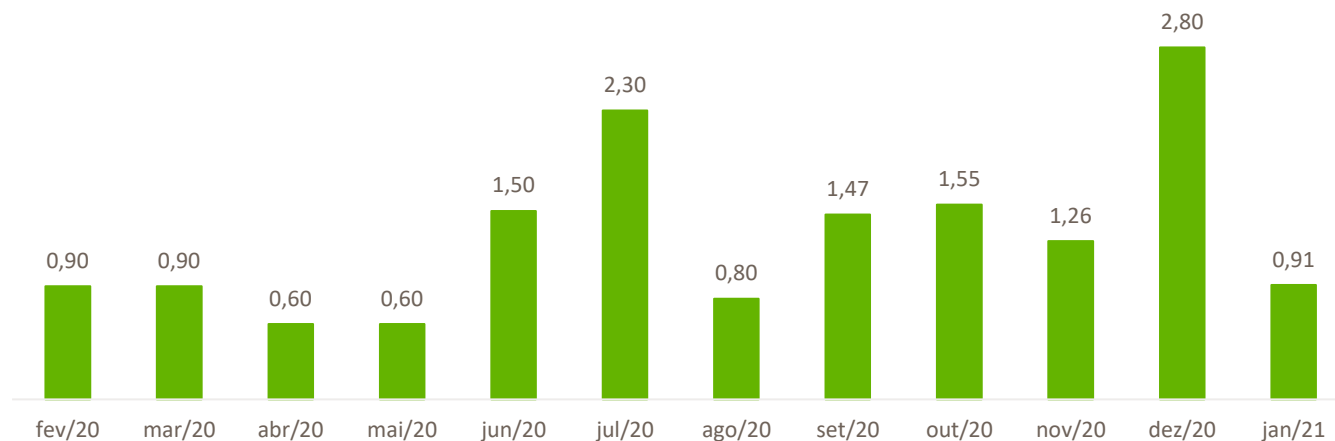


Panorama do Mercado de Cretificado de Recebíveis Imobiliários

Nossa leitura de novas emissões continuou com mesma força do final do ano de 2020, entretanto o volume de emissões de janeiro de 2021 apresentou redução significativa se comparado a dezembro e até mesmo a janeiro de 2020. No mês foram emitidos 38 operações totalizando R\$ 0,91 bilhões.

Novamente as emissões indexadas ao IPCA foram destaque representando 72% do volume total, com spread médio de 8.03% a.a. O tamanho médio das operações do mês foi de R\$ 23,9 milhões, o que corrobora com nossa visão que cada vez mais emissores novos e menores estão utilizando do mercado de capitais e especificamnte de CRIs para financiarem seus projetos.

Volume de Emissões CRI
(R\$ Bilhões)



RRCI11 ao longo do mês de Janeiro

Durante o mês de janeiro mais um CRI foi comprado para incrementar a alocação do fundo. Com isso, a alocação fechou em aproximadamente 84% do patrimônio do Fundo RRCI11 distribuído em 14 ativos diferentes.

O ativo em questão já estava aprovado pela gestão e estava esperando o término do período de lockup para ser adicionado na carteira. Trata-se da aquisição de aprox. R\$ 3,0 milhões do CRI Conx com taxa de compra de IPCA+ 6.00% a.a.

Após a adição desse CRI a taxa ponderado dos ativos da carteira ao final do mês era de IPCA + 4.75 a.a.

Como esperado o dividendo do fundo foi superior ao mês anterior atingindo R\$ 0,54 / cota, consequência do incremento da alocação e do nível de inflação apresentados nos últimos meses de 2020.

Mais detalhes da operação de Conx em questão podem ser encontrados ao final do relatório, na seção: Detalhamento dos Principais Ativos da Carteira

Conclusões e Perspectivas

O processo de alocação segue em linha com o que havia sido planejado no momento do IPO do Fundo, tendo até superado-o. Nossa expectativa é que, para completarmos parte relevante dos 16% disponíveis em caixa, algumas operações no secundário sejam realizadas ainda em fevereiro. Adicionalmente, temos mapeados dois ativos em fase final de estruturação e que, se tiverem suas liquidações concluídas no tempo que esperamos, deixarão o fundo próximo do que acreditamos ser a alocação ideal.

Ao mesmo tempo continuamos analisando e buscamos outros ativos, indexados a índices de preços, como forma de reduzir a exposição atual que o fundo possui em ativos indexados ao CDI, que estão sendo utilizados hoje para gestão de caixa. À medida que estas novas alocações aconteçam, esperamos trazer para o fundo um aumento gradual de juros recebidos, dado que estes papéis em pipeline possuem prêmio maior e as expectativas de inflação seguem em tendência de alta.

Com relação à perspectiva para distribuição de dividendos do mês, esperamos em fevereiro um valor mais alto frente a janeiro¹. Isso se deve tanto pela maior parcela alocada em CRIs neste momento, como também a um resultado mais alto inflação em dezembro (que reflete nos CRIs de janeiro e que chegam via juros no RRCI em fevereiro).

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.

Captação da 1ª Emissão de Cotas

A Oferta Primária de Distribuição de Cotas do Fundo RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS – FII foi encerrada em 18 de novembro de 2020 e totalizou a captação de R\$ 48.175.700,00 em 481.757 cotas ao valor unitário bruto de custos de R\$ 100,00.

Os valores foram integralizados líquidos da Taxa de Distribuição Primária e Custos da 1ª Oferta de Cotas no valor de R\$ 2.293.163,32, o que representa um percentual de 4,76% do volume total captado.

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

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

Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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

Como reflexo da maior alocação, em janeiro o resultado líquido passível de distribuição foi superior ao mês de dezembro, mesmo com aumento da base de custo com o início de algumas cobranças de despesas no Fundo (como taxa CVM, por exemplo). Os ativos do fundo geraram R\$ 0,64 por cota frente a R\$ 0,45 no mês de dezembro.

A distribuição anunciada líquida de custos totaliza R\$ 0,54 por cota¹, o que representa um dividendo anualizado de aproximadamente 6,83% a.a. quando dividido pela cota patrimonial de 29/01/2021.

Houve neste mês um acúmulo de reservas na ordem de R\$ 0,07 por cota. Nossa intenção é distribuir a totalidade das reservas em fevereiro-21 (com pagamento aos cotistas em março-21).

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 Dezembro/20



Demonstrativo de Resultados

	jan/2021
VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	95,57
QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO	46.042.189,92

Mês/Ano	jan/21	dez/20	nov/20	Desde 18/1/2020 (1)
(A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM CRI	R\$ 309.183	R\$ 214.667	R\$ 7.244	R\$ 531.093
(B) DESPESA IMOBILIÁRIA	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
(D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	R\$ 12.764	R\$ 28.038	R\$ 20.189	R\$ 60.991
(E) DESPESA OPERACIONAL	-R\$ 24.012	-R\$ 16.299	R\$ 0	-R\$ 40.312
(F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
RESULTADO CAIXA TOTAL	R\$ 297.934	R\$ 226.406	R\$ 27.433	R\$ 551.773
(G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO	-R\$ 36.055	R\$ 21.066	-R\$ 27.433	-R\$ 48.790
RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL	R\$ 261.878	R\$ 247.471	R\$ 0	R\$ 502.982
(H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA	R\$ 0,5436	R\$ 0,5137	R\$ 0,0000	R\$ 1,04

Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br



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

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

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, RRC111 apresentou, desde o seu início, rentabilidade de 1,46%, resultado esse considerando a cota líquida de custos de distribuição e estruturação da oferta que já haviam sido supracitados no prospecto do fundo.

Em janeiro o Fundo apresentou rentabilidade patrimonial levemente negativa de 0,07% fruto da marcação de três ativos da carteira.

RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO	jan/21	dez/20	Desde 18/11/2020 (1)
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2)(3)	R\$ 96,19	R\$ 95,41	R\$ 95,24
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)	R\$ 0,54	R\$ 0,51	R\$ 1,06
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO(4)	0,57%	0,54%	1,11%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 95,57	R\$ 96,13	R\$ 95,57
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	-0,64%	0,76%	0,35%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	-0,07%	1,30%	1,46%
IPCA + 5.00% a.a. (5)	1,76%	1,24%	3,48%
ALFA EM RELAÇÃO AO IPCA+ 5.00% a.a. (PATRIMONIAL)	-1,83%	0,06%	-2,02%

Fonte: RB CAPITAL ASSET

(1) Data de Liquidação da 1ª Oferta de Cotas do Fundo RCR111

(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 posteriores

Contatos úteis

RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com

fii@brltrust.com.br

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



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

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.

	jan/21
(A) VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	R\$ 95,57
(B) ÚLTIMO VALOR DA COTA A MERCADO DE FECHAMENTO	R\$ 98,05
(C) QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
(D) VALOR DE MERCADO DO FUNDO (B*C)	R\$ 47.236.273,85

Mês/Ano	jan/21	dez/20	Desde 18/11/2020 (1)
(E) VALOR DA COTA A MERCADO (NO INÍCIO DO PERÍODO)	R\$ 99,04	R\$ 95,55	R\$ 95,24
(F) CUSTOS DE OFERTA (NO CASO OFERTA PRIMÁRIAS) (\$)	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4,76
(G) VALOR DE REFERÊNCIA PARA COTA A MERCADO (\$)	R\$ 99,04	R\$ 95,55	R\$ 100,00
(H) RENDIMENTOS PAGOS DENTRO DO PERÍODO DE REFERÊNCIA POR COTA (\$) (2)	R\$ 0,51	R\$ 0,00	R\$ 0,51
(I) YIELD ON COST NO PERÍODO A MERCADO (%) (F/E) (3)	0,52%	0,00%	0,51%
(J) YIELD ON COST ANUALIZADO A MERCADO (%) (4)	6,11%	0,00%	2,57%
(K) VARIAÇÃO NA COTA A MERCADO (GANHO DE CAPITAL BRUTO) (%) (B/E)	-1,00%	2,62%	-1,95%
(L) RENTABILIDADE BRUTA A MERCADO (DIVIDENDOS + VARIAÇÃO COTA) (G+I)	-0,48%	2,62%	-1,44%
(M) IFIX	0,42%	2,19%	2,80%
(N) ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX A MERCADO (J-K)	-0,90%	0,43%	-4,24%
(O) YIELD ON COST GROSS UP (15%)	0,61%	0,00%	0,60%
(P) RENTABILIDADE GROSS-UP (I+M)	-0,39%	2,62%	-1,35%
(Q) CDI BRUTO	0,16%	0,16%	-
(R) RENTABILIDADE EM % DO CDI (N/O)	-336,86%	1491,50%	-

ANÁLISE DE DIVIDEND YIELD PROSPECTIVO (5)	jan/21	dec/20	Desde 18/11/2020 (1)
(S) RENDIMENTOS ANUNCIADOS NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 0,5436	R\$ 0,5137	R\$ 1,0573
(T) DIVIDEND YIELD NO FECHAMENTO DO PERÍODO A MERCADO (%) (H/B)	0,55%	0,52%	1,08%
(U) DIVIDEND YIELD ANUALIZADO A MERCADO (%) (6)	6,53%	6,37%	5,39%

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
fii@brltrust.com.br



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	jan/21	dez/20	nov/20	Desde 18/11/2020 (1)
Presença em pregões	20	21	3	44
Volume Total Negociado	R\$ 1.679.373	R\$ 965.150	R\$ 181,109	R\$ 2.825.632
Volume diário de negociações médio	R\$ 83.969	R\$ 45.960	R\$ 60,370	R\$ 64.219
Número de negócios	749	372	149	1.270
Giro (% do total de cotas)	0,16%	0,08%	0.03%	0,26%

Fonte: COMDINHEIRO

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

Contatos uteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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



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

Portfólio do Fundo

O RRCI11 finalizou o mês de Janeiro de 2021 com aprox. 84% 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.

Destacamos que a maior exposição do fundo hoje está distribuída nos CRIs de Setin, Supermercados Mateus e Circuito das Compras. A posição em Setin foi comprada com volume elevado para auxiliar na gestão de caixa do fundo. Seguimos apostando na diversificação como principal ferramenta de diluição de riscos, tanto do ponto de vista de risco do devedor final quanto das securitizadoras emissor dos ativos.

O principal indexador dos ativos é o IPCA, representando 47,5% do Patrimônio Líquido do Fundo. Ao final do mês taxa real ponderada por indexador estava em linha com objetivos da gestão sendo 5.65% a.a. para os ativos IPCA e 6.65% a.a. para os ativos IGPM. Os ativos em CDI possuem taxa mais baixa de aquisição, e estão sendo usados, como informado anteriormente, por um período de tempo de transição.

Sendo assim, e considerando todo o portfólio, a taxa ponderada carteira fechou o mês em IPCA+ 4.50% a.a., considerando as projeções de apresentadas no relatórios focus do bacen <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20210129.pdf>, lque projetada um IPCA para 2021 de 3,53% a.a.

Alocação por Ativo

Cód Cetip	Nome do Devedor	Setor de Atuação	Index	Taxa Compra a.a.	Alocação (R\$)	% PL	Emissor	Vcto
19E0281174	Setin	Construção Civil	CDI	3.50%	7,186,199	15.6%	Habitasec	May-23
20B0980166	Supermecado Mateus	Supermercados	IPCA	4.89%	3,843,715	8.3%	True Sec	Feb-32
20G0684774	Circuito das Compras	Varejo	IGPM	8.00%	3,095,651	6.7%	Forte Sec	Jun-25
19L0899539	Canopus	Construção Civil	IPCA	5.90%	2,997,135	6.5%	Travessia Sec	Jan-36
19I0739560	Vitacon	Construção Civil	CDI	2.50%	2,594,639	5.6%	Isec	Sep-29
19H0182182	Diálogo	Construção Civil	IGPM	4.99%	2,533,806	5.5%	Gaia Sec	Dec-27
20G0926014	Quero Quero	Varejo	IPCA	5.49%	2,545,120	5.5%	Habitasec	Jul-41
19K0981679	Localfrio	Logístico	IPCA	5.99%	2,463,821	5.4%	Isec	Dec-31
19L0883469	Renda Portuguesa	Loteamento	IPCA	7.99%	2,005,361	4.4%	Forte Sec	Dec-29
19H0235501	Rede D'or	Hospital	IPCA	4.50%	1,973,747	4.3%	True Sec	Jul-31
20E0031084	Grupo Pão de Açucar	Supermercados	IPCA	5.24%	1,316,883	2.9%	Barigui Sec	May-35
20I0718026	Vitacon	Construção Civil	CDI	4.00%	1,413,869	3.1%	Habitasec	Sep-24
20H0695880	Grupo Pão de Açucar	Supermercados	IPCA	5.00%	1,728,809	3.8%	Barigui Sec	Aug-35
20I0905816	Conx	Construção Civil	IPCA	6.00%	2,994,040	6.5%	Ourinvest	Sep-25
TOTAL:			Taxa Média (em IPCA) ¹	IPCA + 4,5%	38.692.794	84,0%		

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

Contatos uteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

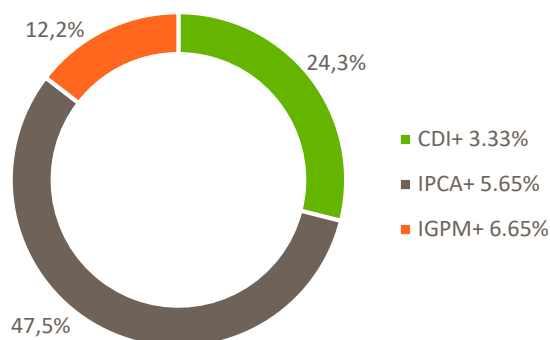
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES.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



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

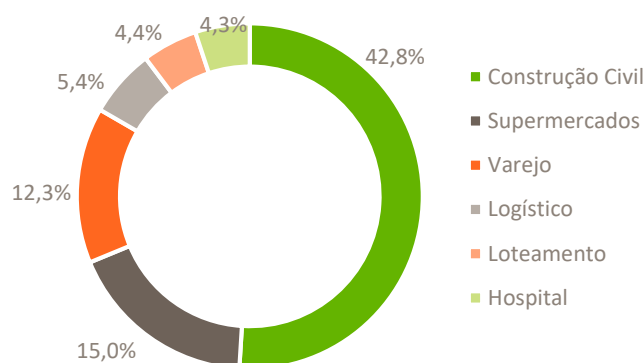
Alocação por Taxa Média Ponderada por Indexador

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



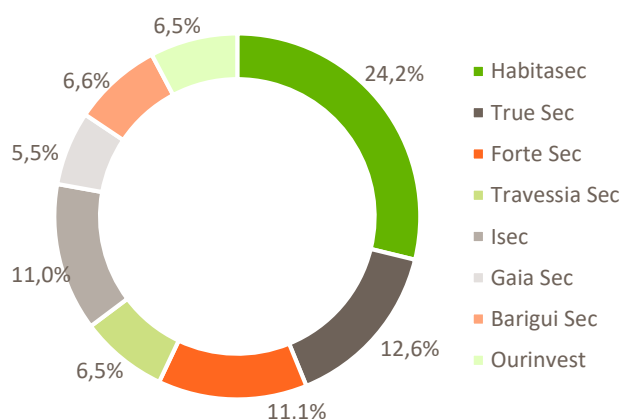
Alocação por Setor

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



Alocação por Securitizadora


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



Contatos uteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

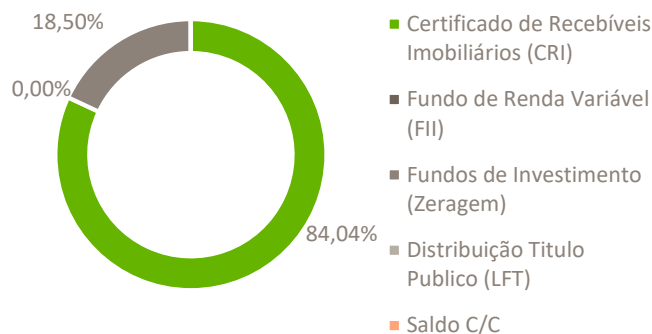
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES.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

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

Portfólio Oficial

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

Carteira Oficial	jan/21
Ativos do Fundo:	
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 38.692.794,27
Fundo de Renda Variável (FII)	R\$ 0,00
Fundos de Investimento (Zeragem)	R\$ 8.517.791,32
Distribuição Título Público (LFT)	R\$ 0,00
Saldo C/C	R\$ 5.361,45
Total de ativos	R\$ 47.215.947,04
Total de passivos	-R\$ 1.173.757,04
Patrimônio Líquido	R\$ 46.042.190,00



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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



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

Detalhamento dos Principais Ativos da Carteira

CRI MATEUS



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

CRI GPA



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

CRI CIRCUITO DAS COMPRAS



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

CRI RENDA PORTUGUESA



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

CRI VITACON



Código CETIP	20I0718026	A operação tem como lastro CCB tendo como devedor a Vitacon Partc. S.A. Os recursos foram levantados para término de obra de dois empreendimentos localizados na cidade de São Paulo. Além da subordinação de 25% , o CRI Sr conta com fiança dos sócios, fundo de reserva de R\$ 6 milhões e cessão fiduciária dos recebíveis, estoque e vendas futuras de ambos os empreendimentos.
Data de Emissão	17/09/2020	
Data de Vencimento	26/09/2024	
Indexador	CDI+	
Taxa Emissão	4,00%	

CRI REDE D'OR




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

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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

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

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%	

CRI SETIN



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

CRI VITACON



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

CRI CONX



Código CETIP	20L0905816	A operação tem como lastro CCB tendo como devedor a a SPE do empreendimento da Conx. Os recursos foram levantados para finalizar obra de um prédio localizado em bairro da zona norte da cidade de São Paulo. Além de seguro da Swiss Re para conclusão ou reembolso dos recursos já liberados, as garantias são da alienação fiduciária do imóvel, alienação de 100% cotas da SPE, aval dos sócios e controladora, fundo de reserva de 110% da PMT e fundo de despesas.
Data de Emissão	25/09/2020	
Data de Vencimento	23/09/2025	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	6,00%	