

**ABRIL
2021**



RELATÓRIO AO INVESTIDOR

**RB CAPITAL
RECEBÍVEIS
IMOBILIÁRIOS - FII
RRCI11**



RB CAPITAL

Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**

Informações Gerais do Fundo

Razão Social:	RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ:	35.689.733/0001-60
Código de Negociação (Ticker)	RRCI11
Código ISIN	BRRTRICTF005
Início do Fundo	18/11/2020
Gestor:	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
Administrador	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE 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	31/12/2021
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 RRCI11, estão i) na construção de um portfólio de CRI diversificado, com exposição à diversos segmentos da economia, de forma a mitigar riscos decorrentes da concentração. ii) na aquisição de CRI de devedores com boa qualidade de crédito e estrutura de garantias robustas. O foco da carteira serão ativos com risco corporativo, ou seja, tendo como devedores empresas com forte capacidade de pagamento.

Para realizar estes investimentos no fundo, a equipe de gestão de crédito da RB CAPITAL ASSET conta com detalhado processo de investimento e governança, baseado em comitês formais de aprovações construídos ao longo de seus 20 anos de experiência



Comentários da Gestora

Breve Panorama Macroeconômico

O aumento no ritmo de vacinação pelo mundo tem possibilitado reabertura das economias, principalmente nos EUA, puxando as expectativas por uma recuperação mais vigorosa da economia global para esse ano. Apesar do forte desempenho dos mercados no mês de abril, a retomada global não ocorre de maneira uniforme entre países e setores.

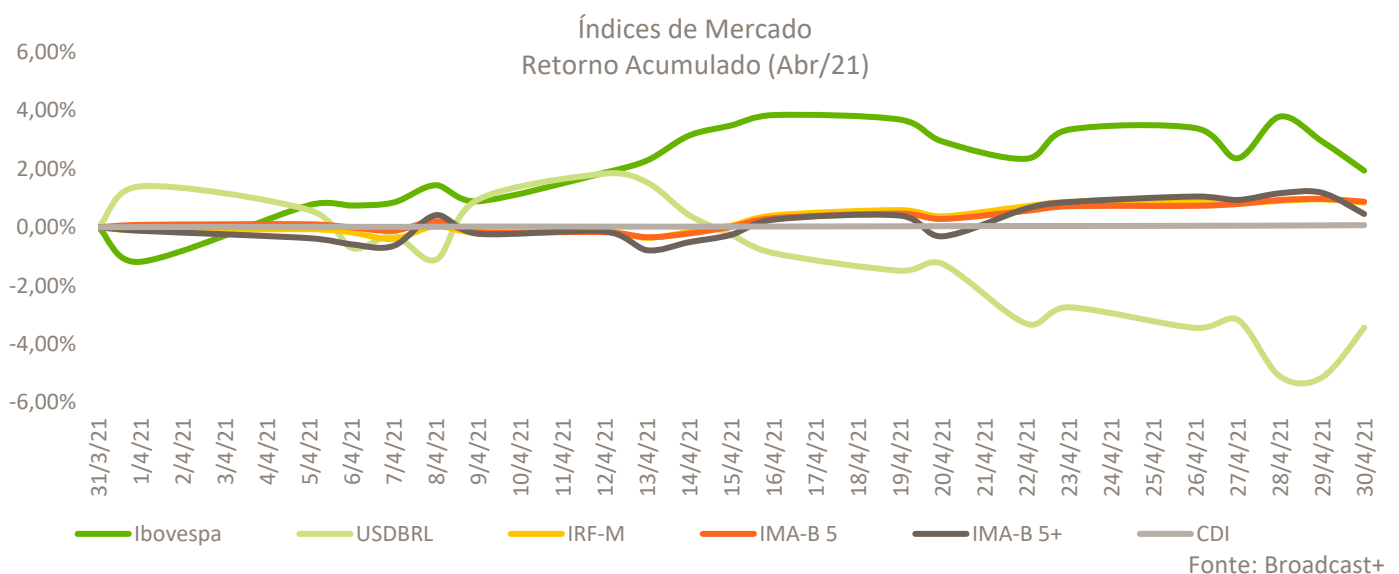
Nos EUA, até o final de abril mais de 100 milhões de americanos já foram completamente vacinados contra o Covid-19, equivalente a 30% da população do país. Quando somado o número de pessoas que já receberam a primeira dose da vacina, a porcentagem da população chega a 44%, cerca de 143 milhões de americanos. Com o bom desempenho do programa de vacinação de Joe Biden, os dados de atividade do primeiro trimestre de 2021 (1T21) vieram fortes, acima da expectativa do mercado. No 1T21, o PIB norte americano cresceu 6,4% acima do 4T20.

Por outro lado, a aceleração da atividade econômica tem pressionado a inflação, principalmente diante das fortes elevações nos preços de commodities, levantando dúvidas quanto a duração e magnitude dos estímulos monetários pelo Banco Central norte-americano, o Federal Reserves (FED). Apesar disso, o FED manteve o discurso de que o progresso para que haja redução do estímulo monetário atual ainda deve levar algum tempo para ser alcançado – operações de compras de ativos deve diminuir a partir do 2S21, com elevação do juros somente em 2023 – e que a pressão inflacionária é de curto prazo e deve desacelerar em 2022.

Já no velho continente, após um início mais conturbado, o programa de vacinação europeu também tem acelerado no mês, possibilitando reaberturas mais graduais no bloco. A UEFA por exemplo, anunciou em abril que a abertura da Eurocopa em 11 de julho no Estádio Olímpico de Roma terá 25% de sua capacidade de público, além de confirmar que pequena parte do público poderá frequentar os jogos em outras cidades europeias, como Londres, Amsterdã, São Petersburgo, entre outras.

O mês de abril foi marcado, ainda, por um aumento significativo de novos casos e mortes de Covid-19 na Índia. Tendo em vista que o país é responsável pela produção de insumos para vacinas, os desdobramentos locais da pandemia podem representar riscos para as campanhas de vacinação nos países que dependem dos insumos indianos.


Já os ativos domésticos tiveram um bom desempenho em abril, refletindo o ambiente externo mais favorável, devido ao ritmo de recuperação da economia americana, e o sentimento de alívio após a aprovação do Orçamento de 2021. Sendo assim, o Ibovespa registrou alta de 1,94% e o dólar fechou em queda de 5,16%.



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

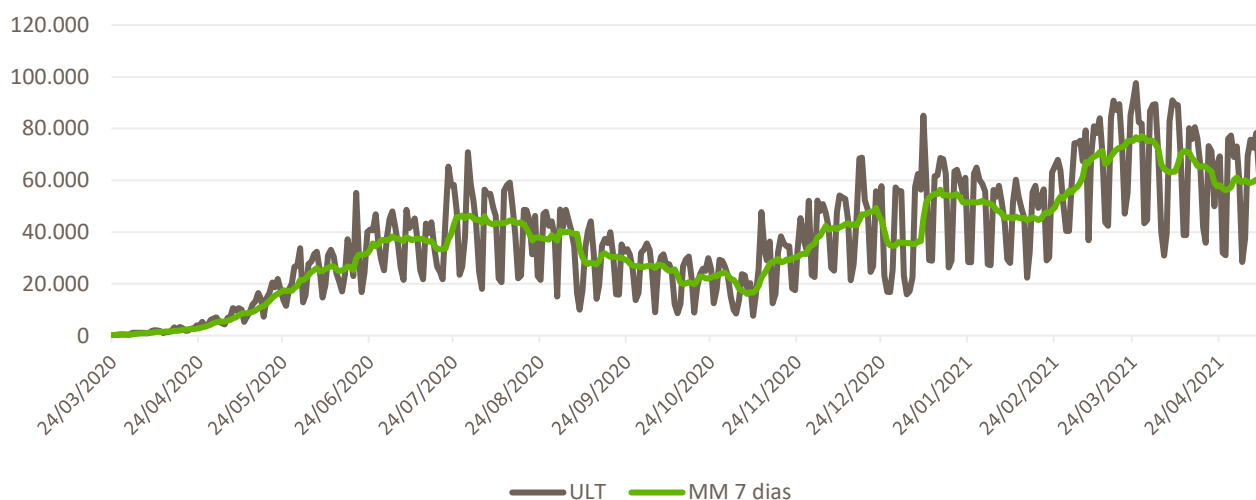
ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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.

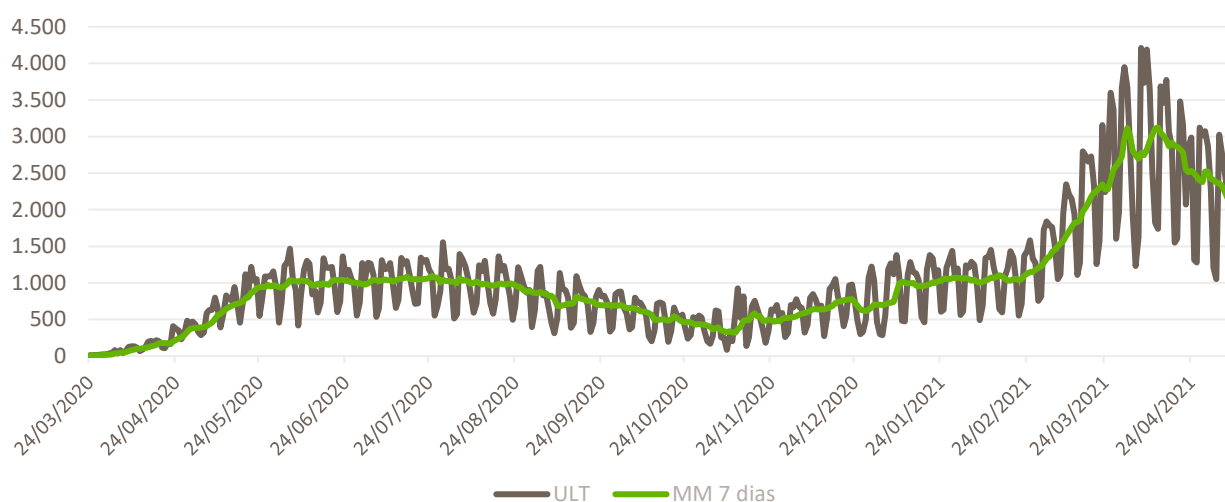
Na primeira quinzena de abril, presenciamos o período mais letal da pandemia no país, chegando a registrar a triste marca de mais de 4 mil mortes em um único dia, e completando 31 dias com uma média superior a 2 mil vítimas diárias. Na segunda metade do mês, observamos uma redução da ocupação dos leitos e do número de novos contaminados, o que levou a flexibilização de medidas de distanciamento e reabertura de diversos estabelecimentos.

Brasil: Novos Casos em 24 horas



Fonte: Broadcast+

Brasil: Óbitos em 24 horas



Fonte: Broadcast+

As vendas no varejo em março tiveram queda de 0,6% quando comparado ao mês anterior, apesar de se tratar da terceira queda em quatro meses, o indicador teve alta de 2,4% se comparado a março de 2020. Além disso, o resultado foi uma surpresa positiva, uma vez que consenso de mercado apontava queda de 7% na comparação com fevereiro.

O governo sancionou com vetos a Lei Orçamentária Anual (LOA), indicando as despesas e receitas federais previstas para este ano. O fim do impasse entre governo e Congresso resultou em um pequeno sentimento de alívio, uma vez que o texto ainda estima um rombo de até R\$247 bilhões nas contas do públicas este ano.

As NTN-Bs (títulos públicos indexados à inflação) cederam na maior parte dos vencimentos, refletindo a valorização do real e números menos pressionados de inflação. O destaque se deu na NTN-B com vencimento em 2024, cuja taxa contraiu 26bps. O bom desempenho do título público neste vencimento está associado a uma postura mais atenta do

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

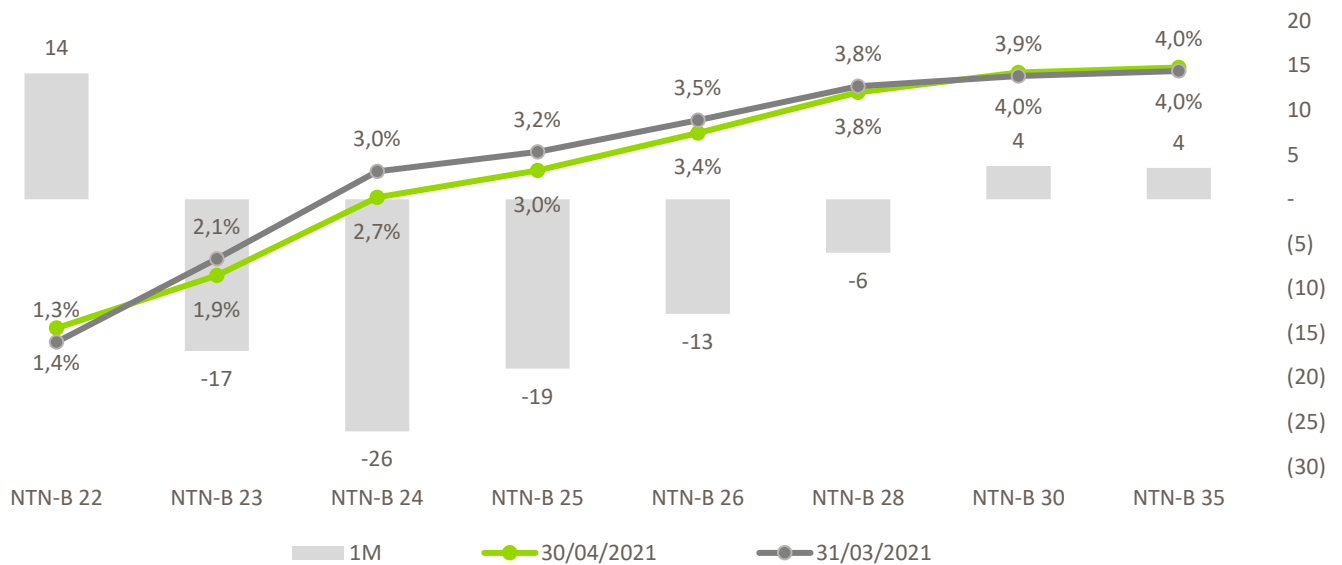
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES.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

Banco Central às pressões inflacionárias de curto prazo, o que por sua vez deve reduzir a inflação no médio prazo. Sendo assim, os índices IMA-B e o IMA-B 5 renderam 0,65% e 0,87%, respectivamente.

Curva de Juros Real

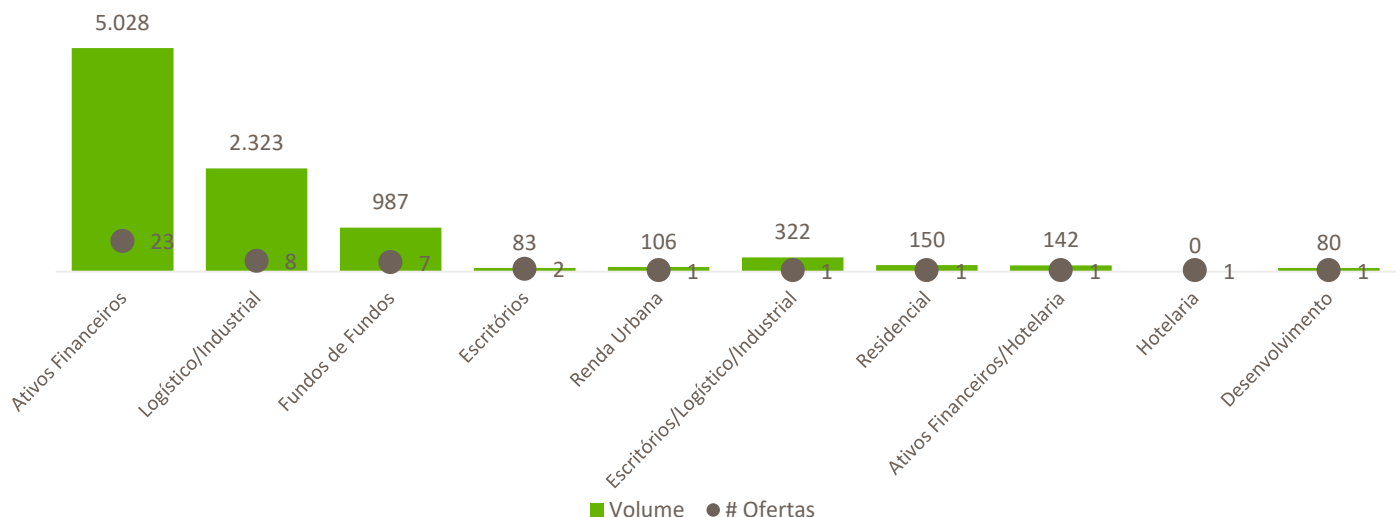


Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

No mês de abril o mercado de Fundos Imobiliários refletiu os impactos da flexibilização gradual das restrições em relação à circulação de pessoas e funcionamento das atividades comerciais e serviços. O IFIX, principal índice de FIIs (Fundos de Investimentos Imobiliários) apresentou performance positiva de 0,51% em abril, após queda de -1,38% em março. A alta do mês foi impulsionada principalmente pelos setores de Lajes Corporativas e de Shoppings.

Por fim, o boletim de fundos imobiliários da B3 continua mostrando aumento no número de investidores pessoa física em fundos imobiliários, alcançando 1,3 milhão de investidores em março/2021, demonstrando que essa classe de ativo se mantém atrativa.


Ofertas de FIIs no 1T21 (R\$ milhões)



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

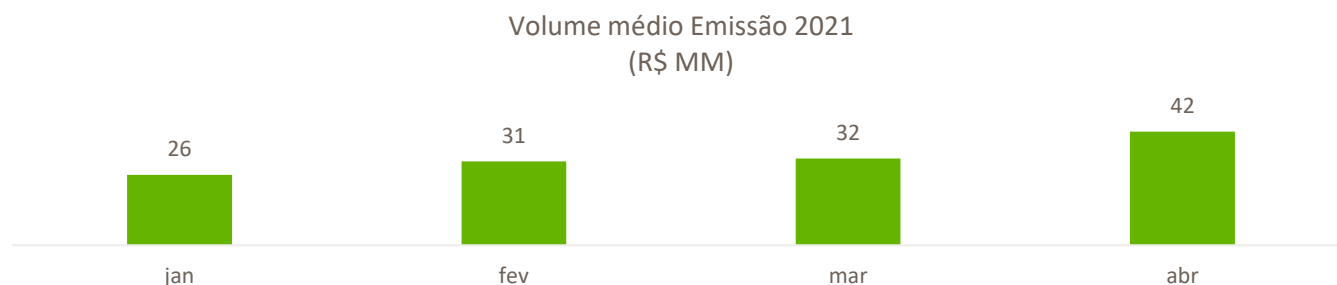
ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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 Cretificado de Recebíveis Imobiliários

O volume do mês de abril, segundo a cetip, foi muito próximo dos R\$2,2 bilhões de CRIs emitidos no mês anterior, apesar do menor número de emissões, o que implica em um maior ticket médio por operação. Os spreads médio e prazos apresentaram leve aumento para todos os indexadores sendo ainda o IPCA o principal deles com 85% do volume emitido no mês.



RRCI11 ao longo do mês de Abril

Dado a perspectiva de novos aumentos na curva de juros, a gestão optou por manter a participação de ativos indexados ao CDI próxima à 20% do patrimônio do fundo. Para tal, vendeu a exposição em dois CRI que estavam sendo utilizados para gestão de caixa com menores spreads, substituindo por duas novas operações em CDI com maior carregue e aumentando exposição no CRI Canopus indexado ao IPCA. A alocação em CRI fechou o período em aproximadamente 89,4% do patrimônio do Fundo RRCI11 distribuídos em 18 ativos diferentes. O restante da posição em caixa será alocado em sua maioria em CRIs indexados ao IPCA. A carteira de Fii não sofreu alteração significativamente frente ao mês de março, mantendo sua pulverização e exposição próxima a 3,5% do patrimônio.

Seguem abaixo as Movimentações realizadas no mês de abril:

CRI

- Aquisição de aprox. R\$ 3,5 milhões do CRI Construtora Capital
- Aquisição de aprox. R\$ 2,0 milhões do CRI Canopus I
- Aquisição de aprox. R\$ 1,0 milhão do CRI You Inc
- Venda de aprox. R\$ 4,2 milhão do CRI Setin
- Venda de aprox. R\$ 2,5 milhão do CRI Vitacon

A taxa ponderada dos CRIs da carteira ao final do mês foi de IPCA + 5.67 a.a%

FII

- Aquisição de aprox. R\$ 250 mil do FII MGCR11

O dividendo apresentado para o mês foi de R\$ 0,70 / cota.

Conclusões e Perspectivas

Para maio teremos a liquidação de mais um ativo indexado ao IPCA com spread de crédito bem adequado para aumento do carregue da carteira, mantendo o nível de risco retorno dos ativos no mesmo perfil atual. Com isso, fecharemos a alocação principal da carteira e iniciaremos o processo de giro, além da continuidade na originação de novos CRIs para futuro Follow on do fundo.

O nível de alocação em FII está muito próximo dos 5% estipulado pela gestão, mas continuaremos a buscar oportunidades principalmente no mercado secundário ou follow ons.

(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

Análise Patrimonial

Demonstrativo de Receitas, Despesas, Rendimentos e Rentabilidade

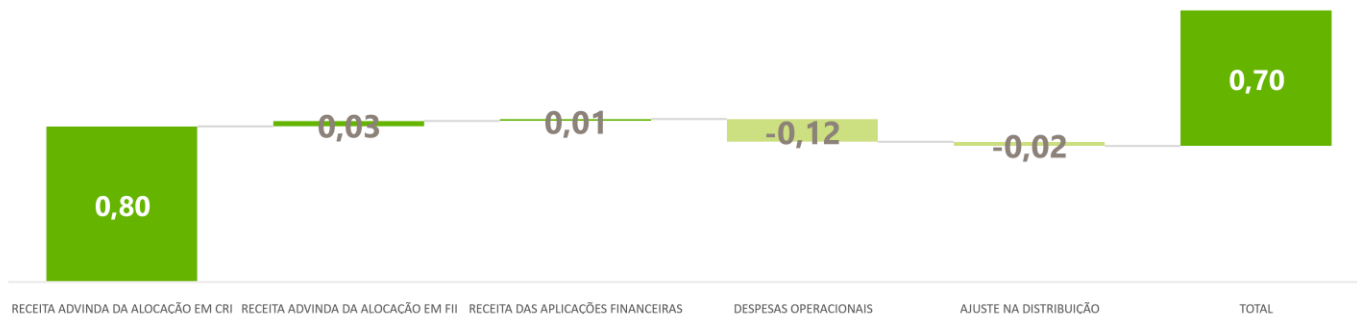
O aumento do carregamento do fundo resultou em um valor a distribuir oriundo dos CRI bem superior ao mês anterior, dado principalmente pela substituição dos ativos da carteira utilizados para gestão de caixa. Os custos do fundo aumentaram uma vez que os descontos na taxa de gestão foram reduzidos conforme indicado durante a captação do fundo. Os Fundos imobiliários continuaram a gerar parcela importante melhorando a alocação de caixa do fundo. A gestão optou por deixar cerca de R\$ 11.000,00 a ser distribuído nos próximos meses, equivalente a aproximadamente R\$ 0,02/cota. Com tudo isso, a distribuição anunciada líquida de custos totalizou R\$ 0,70 por cota, o que representa um dividendo anualizado de aproximadamente 8.75% a.a. quando dividido pela cota patrimonial de 30/04/2021.

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 Abril/21



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.

Demonstrativo de Resultados

	abr/21			
VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	95,98			
QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757			
VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO	46.239.188,51			
Mês/Ano	abr/21	mar/21	fev/21	Desde 18/11/2020 (1)
(A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM CRI	R\$ 383.448	R\$ 289.444	R\$ 318.992	R\$ 1.522.976
(B) DESPESA IMOBILIÁRIA	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
(C) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM FII	R\$ 13.857	R\$ 13.297	R\$ 0	R\$ 27.154
(D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	R\$ 4.350	R\$ 5.693	R\$ 5.442	R\$ 76.477
(E) DESPESA OPERACIONAL	-R\$ 55.857	-R\$ 23.914	-R\$ 32.068	-R\$ 152.151
(F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
RESULTADO CAIXA TOTAL	R\$ 345.798	R\$ 284.521	R\$ 292.365	R\$ 1.474.456
(G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO	-R\$ 10.610	R\$ 34.509	R\$ 7.914	R\$ 11.509
RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL	R\$ 335.188	R\$ 319.029	R\$ 300.279	R\$ 1.485.965
(H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA	R\$ 0,696	R\$ 0,662	R\$ 0,623	R\$ 3,084

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.

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 4,02%, resultado esse considerando a cota líquida de custos de distribuição e estruturação da oferta que já haviam sido supracitados no prospecto do fundo.

Em Abril o Fundo apresentou rentabilidade patrimonial positiva de 0,51%.

RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO	abr/21	mar/21	fev/21	Desde 18/11/2020 (1)
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2)(3)	R\$ 96,20	R\$ 96,05	R\$ 95,57	R\$ 95,24
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)	R\$ 0,70	R\$ 0,66	R\$ 0,62	R\$ 3,08
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO(4)	0,72%	0,69%	0,65%	3,24%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 95,989	R\$ 96,20	R\$ 96,05	R\$ 95,99
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	-0,21%	0,15%	0,50%	0,79%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	0,51%	0,84%	1,15%	4,02%
IPCA + 5.00% a.a. (5)	1,34%	1,28%	0,66%	5,99%
ALFA EM RELAÇÃO AO IPCA+ 5.00% a.a. (PATRIMONIAL)	-0,83%	-0,44%	0,49%	-1,97%

Fonte: RB CAPITAL ASSET

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

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

(3) Cota patrimonial considera o valor da cota patrimonial de emissão (R\$1000,00 por cota) e portanto inclui o efeito dos custos de distribuição primária das cotas, na primeira emissão do Fundo.

(4) Considera os dividendos anunciados. Efeito competência e portanto não apenas os dividendos efetivamente pagos no período, aos investidores.

(5) Para efeito de cálculo considera IPCA do mês anterior dado que o realizado no mês tem sua divulgação oficial feita a posteriori

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.

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.

	abr/21
(A) VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	R\$ 95,99
(B) ÚLTIMO VALOR DA COTA A MERCADO DE FECHAMENTO	R\$ 90,71
(C) QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
(D) VALOR DE MERCADO DO FUNDO (B*C)	R\$ 43.700.177,47

Mês/Ano	abr/21	mar/21	Desde 18/11/2020 (1)
(E) VALOR DA COTA A MERCADO (NO INÍCIO DO PERÍODO)	R\$ 90,66	R\$ 90,66	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\$ 90,66	R\$ 90,66	R\$ 100,00
(H) RENDIMENTOS PAGOS DENTRO DO PERÍODO DE REFERÊNCIA POR COTA (\$) (2)	R\$ 0,70	R\$ 0,66	R\$ 1,68
(I) YIELD ON COST NO PERÍODO A MERCADO (%) (F/E) (3)	0,77%	0,73%	1,68%
(J) YIELD ON COST ANUALIZADO A MERCADO (%) (4)	9,66%	8,60%	3,51%
(K) VARIACÃO NA COTA A MERCADO (GANHO DE CAPITAL BRUTO) (%) (B/E)	0,06%	1,48%	-9,29%
(L) RENTABILIDADE BRUTA A MERCADO (DIVIDENDOS + VARIACÃO COTA) (G+I)	0,82%	2,21%	-7,61%
(M) IFIX	0,51%	-1,06%	2,15%
(N) ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX A MERCADO (J-K)	0,31%	3,27%	-9,76%
(O) YIELD ON COST GROSS UP (15%)	0,90%	0,86%	1,98%
(P) RENTABILIDADE GROSS-UP (I+M)	0,96%	2,34%	-7,31%
(Q) CDI BRUTO	0,21%	0,20%	0,92%
(R) RENTABILIDADE EM % DO CDI (N/O)	356,20%	168,70%	-

ANÁLISE DE DIVIDEND YIELD PROSPECTIVO (5)	abr/21	mar/21	Desde 18/11/2020 (1)
(S) RENDIMENTOS ANUNCIADOS NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 0,6958	R\$ 0,6622	R\$ 3,0386
(T) DIVIDEND YIELD NO FECHAMENTO DO PERÍODO A MERCADO (%) (H/B)	0,77%	0,73%	3,35%
(U) DIVIDEND YIELD ANUALIZADO A MERCADO (%) (6)	9,65%	8,60%	6,99%

Fonte: BRL Trust (1) Data de Liquidação da 1ª Oferta de Cotas do Fundo RRC11 (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)

Liquidez das Cotas no Secundário

Histórico de negociações das cotas do RRC11 juntamente com o volume negociado. O início de negociação na B3 foi dia 26/11/2020.

NEGOCIAÇÕES	abr/21	mar/21	fev/21	Desde 18/11/2020 (1)
Presença em pregões	20	23	18	107
Volume Total Negociado	R\$ 2.408.896	R\$ 1.557.768	R\$ 1.842.977	R\$ 8.933.309
Volume diário de negociações médio	R\$ 120.445	R\$ 69.543	R\$ 102.117	R\$ 83.489
Número de negócios	1.478	912	675	4.442
Giro (% do total de cotas)	0,31%	0,19%	0,14%	0,92%

Fonte: COMDINHEIRO

(1) - Data de Liquidação da 1ª Oferta de Cotas do Fundo RRC11

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.

Portfólio do Fundo

O RRCI11 finalizou o mês de abril de 2021 com aproximadamente 88.4% 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 tabela abaixo.

Destacamos que a maior exposição do fundo hoje está distribuída nos CRIs de Supermercados Mateus, Construtora Capital e Circuito das Compras. Seguimos apostando na diversificação como principal ferramenta de diluição de riscos, tanto do ponto de vista de risco do devedor final quanto das securitizadoras emittentes dos ativos.

O principal indexador dos ativos é o IPCA, representando 71% do Patrimônio Líquido do Fundo. Ao final do mês a taxa real ponderada por indexador estava em linha com os objetivos da gestão, sendo 6,05% a.a. para os ativos IPCA e 4,99% 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 da carteira fechou o mês em IPCA+5.83% a.a., considerando as projeções apresentadas no relatório focus do bacen <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20210326.pdf>, que projetada um IPCA para 2021 de 5,04% a.a.

Alocação em CRI

Cód Cetip	Nome do Devedor	Setor de Atuação	Index	Taxa Compra a.a.	Alocação (R\$)	% PL	Emissor	Vcto
20B0980166	Supermercado Mateus	Supermercados	IPCA	4,89%	3.862.166	8,3%	True Sec	fev-32
21D0524613	Construtora Capital	Construção Civil	CDI	6,00%	3.504.693	7,5%	True Sec	abr-25
20G0684774	Circuito das Compras	Varejo	IPCA	8,00%	3.037.380	6,5%	Forte Sec	jun-25
19L0899539	Canopus II	Construção Civil	IPCA	5,90%	3.078.130	6,6%	Travessia Sec	jan-36
18J0698011	Canopus I	Construção Civil	IPCA	8,00%	3.001.597	6,4%	Isec	mai-28
19H0182182	Diálogo	Construção Civil	IGPM	4,99%	2.415.155	5,2%	Gaia Sec	dez-27
20G0926014	Quero Quero	Varejo	IPCA	5,49%	2.604.370	5,6%	Habitasec	jul-41
19K0981679	Localfrio	Logístico	IPCA	5,99%	2.557.261	5,5%	Isec	dez-31
19L0883469	Renda Portuguesa	Loteamento	IPCA	7,99%	2.006.047	4,3%	Forte Sec	dez-29
19H0235501	Rede D'or	Hospital	IPCA	4,50%	1.898.207	4,1%	True Sec	jul-31
20E0031084	Grupo Pão de Açúcar	Supermercados	IPCA	5,24%	1.350.650	2,9%	Barigui Sec	mai-35
20I0718026	Vitacon	Construção Civil	CDI	4,00%	1.338.241	2,9%	Habitasec	set-24
20H0695880	Grupo Pão de Açúcar	Supermercados	IPCA	5,00%	2.106.172	4,5%	Barigui Sec	ago-35
20I0905816	Conx	Construção Civil	IPCA	6,00%	2.992.389	6,4%	Ourinvest	set-25
20J0837185	Creditas	Pulverizado	IPCA	5,64%	1.660.579	3,5%	Vert	out-40
20J0668136	SGF Participações	Logístico	IPCA	5,80%	1.487.814	3,2%	Isec	out-32
19G0228153	HBR	Logístico	IPCA	5,00%	1.491.473	3,2%	Habitasec	jul-34
21D0696194	You Inc	Construção Civil	CDI	4,50%	1.000.557	2,1%	Vert	abr-26
TOTAL:			Taxa Média (em IPCA)¹	IPCA + 5,83%	41.392.882	88,4%		

(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 úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

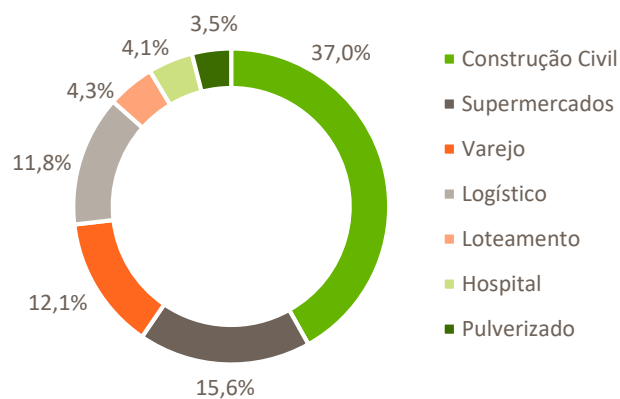
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES.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

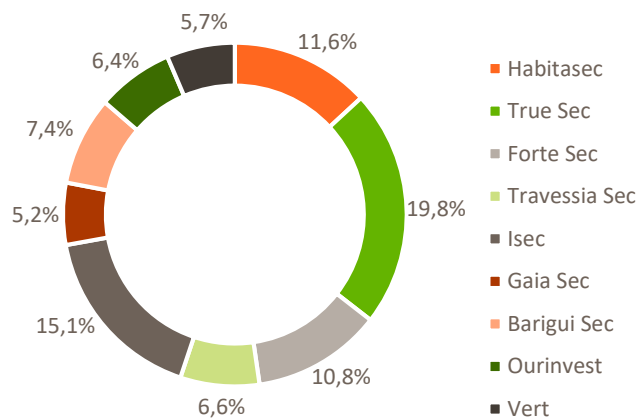
Alocação por Setor

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



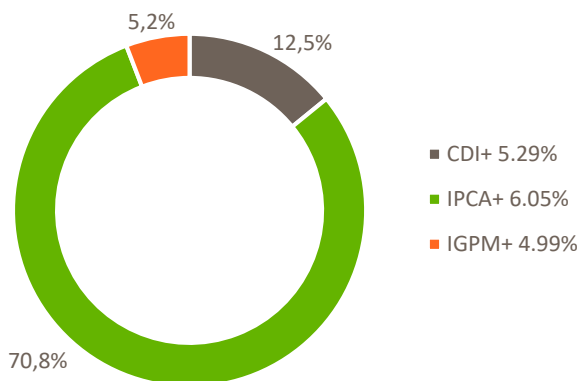
Alocação por Securitizadora

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



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%.



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 em FII

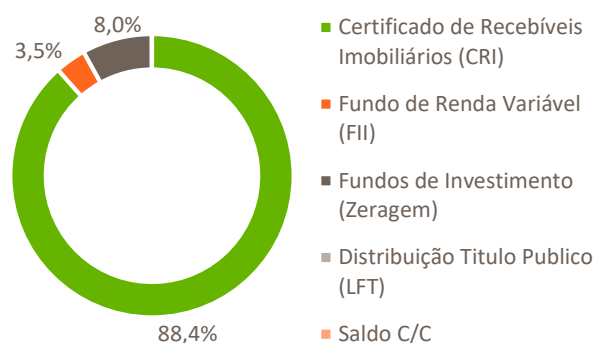
Ao final do mês de abril a alocação em FIIs era de 3,53% do Patrimônio do fundo.

Fii	Gestor	Tipo	Setor	Custo Médio (R\$)	Quantidade	Alocação (R\$)	% PL	Pagamento
BTCR11	BTG	Fii	Papel	90,84	2.131	200.314,00	0,4%	Mensal
CPTS11	Captânia	Fii	Papel	100,69	2.484	253.368,00	0,54%	Mensal
HGCR11	Credit Suisse	Fii	Papel	105,05	661	72.445,60	0,15%	Mensal
KNCR11	Kinea	Fii	Papel	93,73	1.068	100.861,92	0,22%	Mensal
MGCR11	Mogno	Fii	Papel	100,01	7.476	747.600,00	1,60%	Mensal
MGCR13	Mogno	Fii	Papel	100,00	2.500	10.000,00	0,02%	Mensal
PLCR11	Genial	Fii	Papel	93,13	1.686	163.086,78	0,35%	Mensal
RBRR11	RBR	Fii	Papel	98,85	1.013	103.032,23	0,22%	Mensal
VGIR11	Valora	Fii	Papel	91,85	1	93,80	0,00%	Mensal
TOTAL:	-	-	-	874,14	19.020	1.650.802,33	3,53%	-

Portfólio Oficial

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

Carteira Oficial	abr/21	abr/21
Ativos do Fundo:		
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 41.392.882,18	88,4%
Fundo de Renda Variável (FII)	R\$ 1.650.802,33	3,5%
Fundos de Investimento (Zeragem)	R\$ 3.752.276,89	8,0%
Distribuição Título Público (LFT)	R\$ 0,00	0,0%
Saldo C/C	R\$ 4.594,60	0,0%
Total de ativos	R\$ 46.800.556,00	
Total de passivos	R\$ 561.367,49	
Patrimônio Líquido	R\$ 46.239.188,51	



Fonte: BRL

(1) Percentuais calculados com base no Valor Patrimonial do RRCI11

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
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.

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 dos grupos espalhados pelo Brasil. São contratos atípicos de longo prazo. Como garantia conta com alienação fiduciária dos imóveis que estão sendo locados (LTV 64%), Alienação Fiduciária de Cotas da SPE, Promessa de Cessão Fiduciária de contratos de locação futura no mesmo Imóvel
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 em 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 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 hospitalais 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 Governo 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	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 CONX




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

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.

CRI SGF PARTICIPAÇÕES



Código CETIP	20J0668136
Data de Emissão	09/10/2020
Data de Vencimento	25/10/2032
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	7,00%

Os lastros da operação são contratos de aluguel dos módulos do centro de distribuição localizado na região metropolitana de Recife. São três devedores com boa capacidade de pagamento: M dias Branco, Assai e Lojas Império. A operação conta com o imóvel no valor de R\$ 129 milhões alienado, que representa um LTV de 35% frente ao tamanho do CRI, além de fundo de reserva com 3 PMTs, aval do dono do imóvel e contrato tampão. Dois contratos são suficientes para fazer frente as obrigações do CRI, portanto, a operação ainda conta overcollateral de fluxo mensal.

CRI CREDITAS SR



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

A operação tem como lastro na carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Creditas. São 356 contratos valor médio financiado frente ao imóvel alienado fiduciariamente de 37% (LTV). A série em questão é a sênior que conta com uma subordinação de 15% através do instrumento de cota mezanino.

CRI HBR



Código CETIP	19G0228153
Data de Emissão	17/07/2019
Data de Vencimento	26/07/2034
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6%

A operação tem como lastro ativos locados para a Decathlon, Pirelli e Tim, de imóveis localizados em Barueri e Santo André. O CRI conta com alienação fiduciária dos imóveis objetos das locações, cessão fiduciária dos aluguéis e garantia corporativa. A HBR Realty é a empresa de investimentos patrimoniais dos sócios da Helbor.

CRI CANOPUS I



Código CETIP	18J0698011
Data de Emissão	22/10/2018
Data de Vencimento	15/05/2028
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	9%

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

CRI CONSTRUTORA CAPITAL



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

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

CRI YOU INC



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

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

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.