

**AGOSTO  
2021**



**RELATÓRIO AO INVESTIDOR**

**RB CAPITAL  
RECEBÍVEIS  
IMOBILIÁRIOS - FII  
RRCI11**



**RB CAPITAL**  
Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**

## Informações Gerais do Fundo

<b>Razão Social:</b>	RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
<b>CNPJ:</b>	35.689.733/0001-60
<b>Código de Negociação (Ticker)</b>	RRC111
<b>Código ISIN</b>	BRRTRICTF005
<b>Início do Fundo</b>	18/11/2020
<b>Gestor:</b>	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
<b>Administrador</b>	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
<b>Escriturador</b>	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
<b>Custodiante</b>	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
<b>Auditor</b>	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES
<b>Taxa de Administração</b>	1,0% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.
<b>Rentabilidade Alvo</b>	IPCA + 5% ( cinco por cento)
<b>Taxa de Performance</b>	20% (vinte por cento) daquilo que exceder a Rentabilidade Alvo
<b>Prazo do Fundo</b>	Indeterminado
<b>Liquidez do Fundo</b>	Fundo Fechado para Resgates
<b>Público Alvo</b>	Investidores em Geral
<b>Negociação das Cotas</b>	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
<b>Encerramento do Exercício Social</b>	31/12/2021
<b>Objetivo do Fundo</b>	Entre os Ativos Alvo, o gestor irá buscar a alocação majoritária em CRI
<b>Classificação Autorregulação</b>	Mandato: Títulos e Valores <b>Mobiliários</b> Segmento de Atuação: <b>Híbrido</b> Tipo de Atuação: <b>Ativa</b>

## Características Gerais e Política de Investimentos

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

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



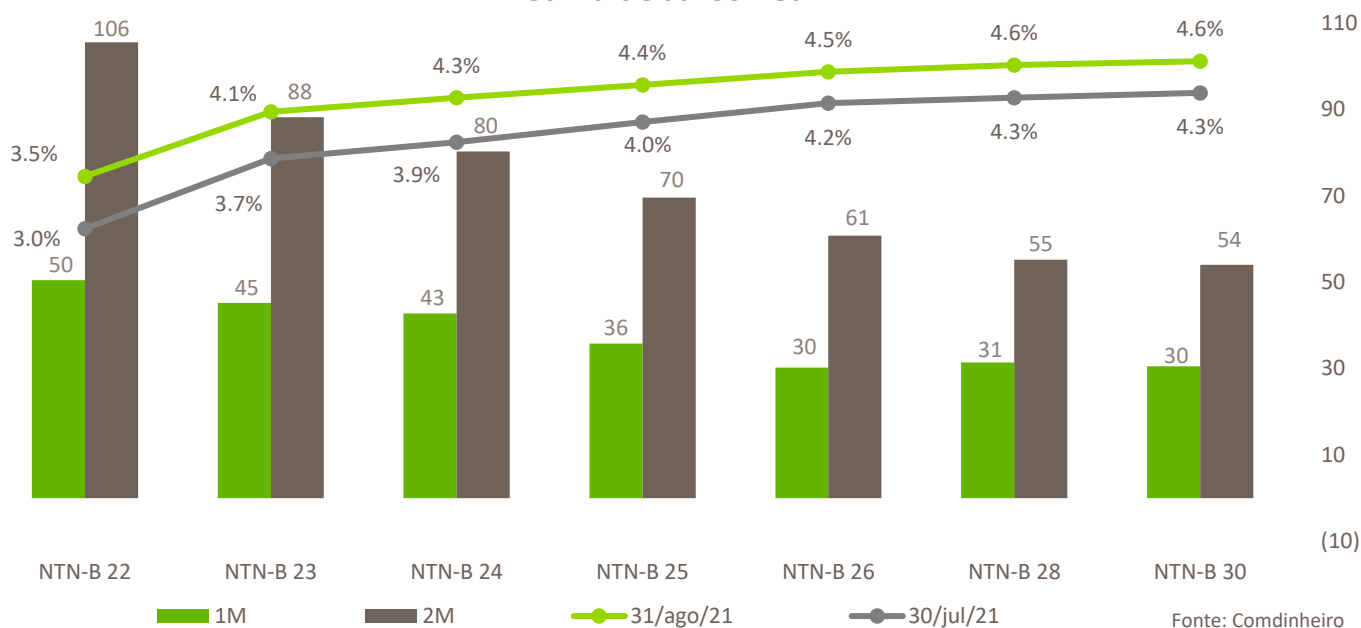
## Comentários da Gestora

### Breve Panorama Macroeconômico

Ao longo do mês de agosto a inflação mais uma vez voltou a pressionar os mercados. O IPCA divulgado de julho apresentou alta de 0,96%, representando a maior variação para o mês desde 2002, e avançando 8,99% no acumulado de 12 meses. Entre os fatores que mais impactam a alta pressão inflacionária, destaca-se o agravamento da crise hídrica, a qual apresenta grande chance de se estender até o final do ano e consolidar o setor de energia como o principal vetor da inflação em 2021. Nesse cenário, o relatório Focus, divulgado semanalmente pelo Banco Central, subiu a estimativa de inflação do ano para 7,27%, acima do teto da meta do governo e já começa a impactar as expectativas para o ano que vêm.

A deterioração do cenário inflacionário, com o IPCA-15 de agosto apresentando alta de 0,89%, já faz com que o mercado precifique um novo aumento na taxa Selic na reunião de setembro, que atualmente está em 5,25%. Além disso, é importante destacar as incertezas fiscais no cenário nacional. As dúvidas a respeito do pagamento dos precatórios e a criação de um Bolsa Família ainda mais robusto geraram grande preocupação dos investidores com o não cumprimento do teto de gastos. Nesse cenário de pressão inflacionária e incertezas fiscais, a curva de juros apresentou forte alta em todos os vértices e maior abertura nos vencimentos mais curtos, registrando mais uma vez uma redução na sua inclinação. Dessa forma, o IMA-B 5 e o IMA-B renderam 0,1512% e -1,0896%, respectivamente.

Curva de Juros Real



Embora a campanha de vacinação no Brasil esteja apresentando resultados positivos e se desenrolando em um ritmo favorável, com a retomada da mobilidade social e reabertura dos comércios, o cenário externo segue abalado com a variante delta do coronavírus, que está avançando principalmente na Ásia, causando nos investidores estrangeiros um movimento de aversão ao risco. No exterior, o mercado seguiu atento ao processo de redução de estímulos monetários do Federal Reserve nos EUA, principalmente após a ata da última reunião, que colocou o *tapering* no radar para o fim deste ano. Entretanto, no simpósio de Jackson Hole, o discurso do presidente do Fed, James Powell, conseguiu tranquilizar os investidores, ao afirmar que o início da retirada dos estímulos dependerá dos próximos dados do mercado de trabalho e dos impactos da variante delta na atividade econômica.

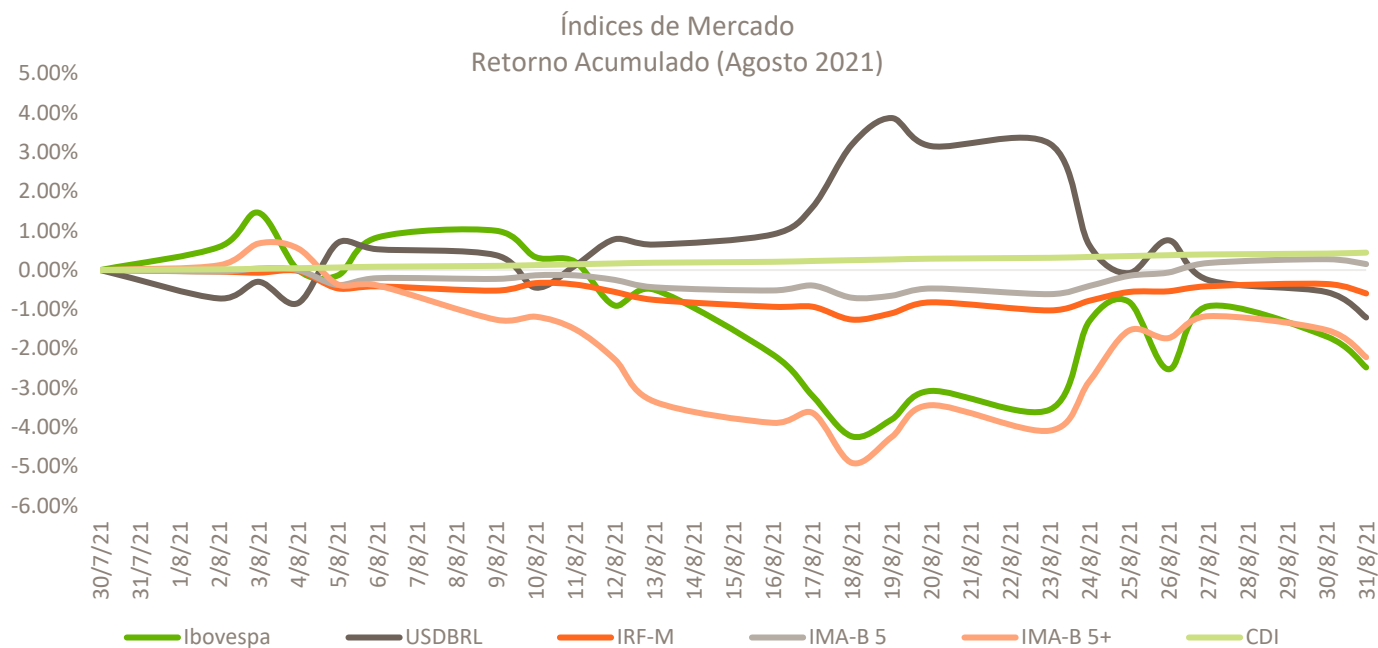
Contatos úteis  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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



Assim, diante de incertezas fiscais, pressão inflacionária, avanço da variante delta, ambiente político conturbado e queda nos preços de commodities, impactadas pela desaceleração econômica e forte movimento regulatório na China, a bolsa brasileira registrou no mês de agosto queda de 2,48%, aos 118.781,03 pontos. Já o dólar caiu 0,73%, cotado a R\$ 5,172.



Fonte: Broadcast+

## Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

Passando para os Fundos Imobiliários, no mês de agosto o IFIX (principal índice dos fundos imobiliários) teve desempenho negativo de -2,6% pela aversão ao risco no mercado de renda variável e principalmente pelo impactado pelas oscilações na curva longas de juros, como explorado acima. Contudo, o mercado tem precificado os FII com prêmios de risco elevados, principalmente quando se compara o spread entre o cupom real do título longo e *dividend yield* (DY) do IFIX.

Historicamente, o spread de risco entre as NTN-B de referência e o DY do IFIX é na média entre 250 *bps* e 300 *bps*, e nos últimos meses tem ficado acima de 400 *bps*. Na nossa opinião, esse movimento pode ser explicado por alguns motivos: (a) pelo aumento do peso dos Fundos de Recebíveis na composição do IFIX (hoje em 33%); (b) pela incerteza sobre o cenário de curto prazo da inflação, e consequentemente da escalada da alta de juros; e (c) preocupações sobre a pandemia, diante do surgimento de novas variantes pelo mundo.

Apesar das volatilidades, continuamos animados com o mercado de fundos imobiliários. Além de serem uma proteção natural contra a inflação, os fundos imobiliários seguem entregando DY atrativos, e mesmo diante da aprovação da reforma tributária (aprovado recentemente pela Câmara), os fundos imobiliários devem continuar isentos de imposto de renda na pessoa física, aumentando sua atratividade, principalmente contra as ações.

O avanço do programa de vacinações pelo país também traz otimismo sobre o fim da pandemia e flexibilização das restrições. O Brasil ultrapassou os EUA em porcentagem da população vacinada com pelo menos a primeira dose, ultrapassando os 60%. Já a população com as duas doses vacinadas se aproxima dos 30%. Isso tem permitido a continuação da queda nos números de novos casos, e consequentemente números de óbitos registrados. Com relação as novas variantes, o Ministério da Saúde já sinalizou intenção de aplicar a terceira dose da vacina em idosos a partir do mês de setembro.

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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



## RRCI11 ao longo do mês de Agosto

A gestão optou em manter maior parte da sua carteira alocada em CRIs atrelados ao IPCA.

A alocação em CRI fechou o período em aproximadamente 96% do patrimônio do Fundo RRCI11 distribuído em 19 ativos diferentes. A carteira de Fii não sofreu alteração significativa frente ao mês de julho, mantendo sua pulverização e exposição próxima a 4% do patrimônio.

Seguem abaixo as movimentações realizadas no mês de agosto:

### CRI:

- Certificados de Recebíveis Imobiliários:
- Redução da participação no CRI Rede D'Or (19H0235501) em R\$ 1.741mil
- Redução da participação no CRI Supermercado Mateus (20B0980166) em R\$ 1.695mil
- Aumento participação no CRI Canopus (18J0698011) em R\$ 1.692mil
- Aumento da participação no CRI Construtora Capital (21D0524613) em R\$ 452mil
- Aumento da participação no CRI You (21D0696194) em R\$ 251mil
- Aquisição do CRI ONM Health (21H0888186) no montante de R\$ 3.000mil

No mês de agosto houve amortizações extraordinárias do CRI da Construtora Capital, portanto mesmo com o volume adquirido do papel, sua participação no patrimônio líquido do fundo reduziu.

O CRI ONM foi uma emissão primária da Virgo. A ONM é controlada pela holding Opy Health, que por sua vez pertence ao fundo IG4. A ONM é uma PPP (parceria público-privada) que faz a administração não clínica do hospital Novo Metropolitano em Belo Horizonte (MG), com duração da concessão até 2035.

O CRI tem como finalidade reembolso de capex e o fluxo de pagamento é através do recebimento de parcela fixa e variável. A principal garantia da operação é a cessão fiduciária dos direitos creditórios da COPASA (Companhia de Saneamento de MG) que estão em escrow account.

Em dez/20 a ONM teve faturamento líquido de R\$ 100MM; EBITDA de R\$ 41MM e dívida líquida de R\$ 107MM.

## Conclusões e Perspectivas

No mês de agosto o fundo adquiriu R\$ 5,4MM de CRIs, sendo parte aumento de exposição já existente em alguns papéis e parte emissão primária, o que correspondeu a 11,5% do patrimônio líquido. A gestão continua buscando novas mudanças da carteira tanto em emissões primárias como secundárias.

No mês de julho a gestão optou por reter parte do lucro para as mudanças na carteira comentadas acima. Em agosto foi anunciado aumento da distribuição por cotas e é importante destacar que ainda assim há retenção de dividendos, o que permitirá estabilizar o retorno para os cotistas nos próximos meses.

Em 13 de setembro foram distribuídos lucros referente ao mês de agosto, apurados segundo o regime de caixa, no valor de R\$ 0,83/cota, refletindo aumento de 17% em relação ao mês anterior.

(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
<b>Patrimônio Líquido do Fundo após pagamento da Taxa de Distribuição Primária (Aporte)</b>	<b>21/02/2020</b>	<b>R\$ 95,24</b>	<b>R\$ 45.882.536,7</b>	<b>481.757</b>

Fonte: RB CAPITAL ASSET

## Análise Patrimonial

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

No mês de agosto houve aumento do lucro do fundo em relação a julho devido ganho na venda de papéis (R\$ 43mil). A distribuição anunciada líquida totalizou R\$ 0,83 por cota, o que representa um dividendo anualizado de aproximadamente 10% a.a. quando dividido pela cota patrimonial de 31/08/2021.

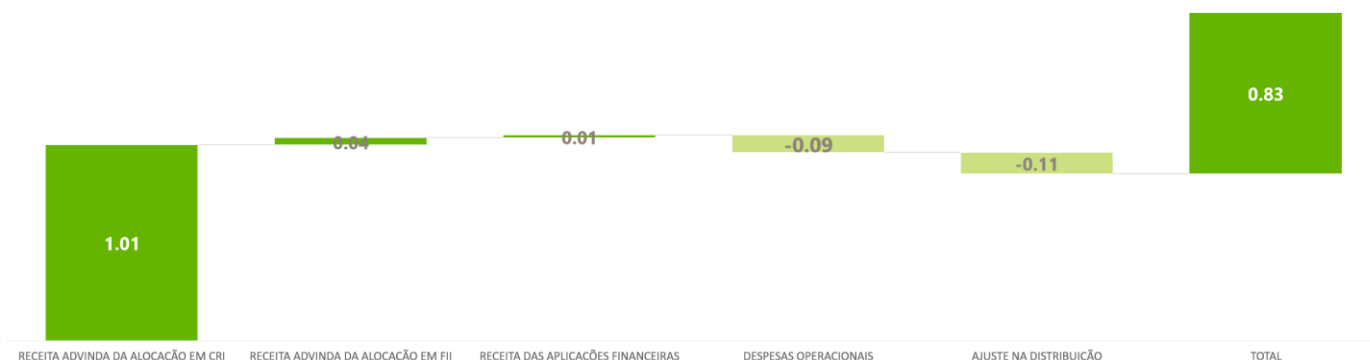
Em agosto houve retenção de R\$ 0,11/cota, somando R\$ 0,23/cota no semestre.

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 Ago/21



Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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

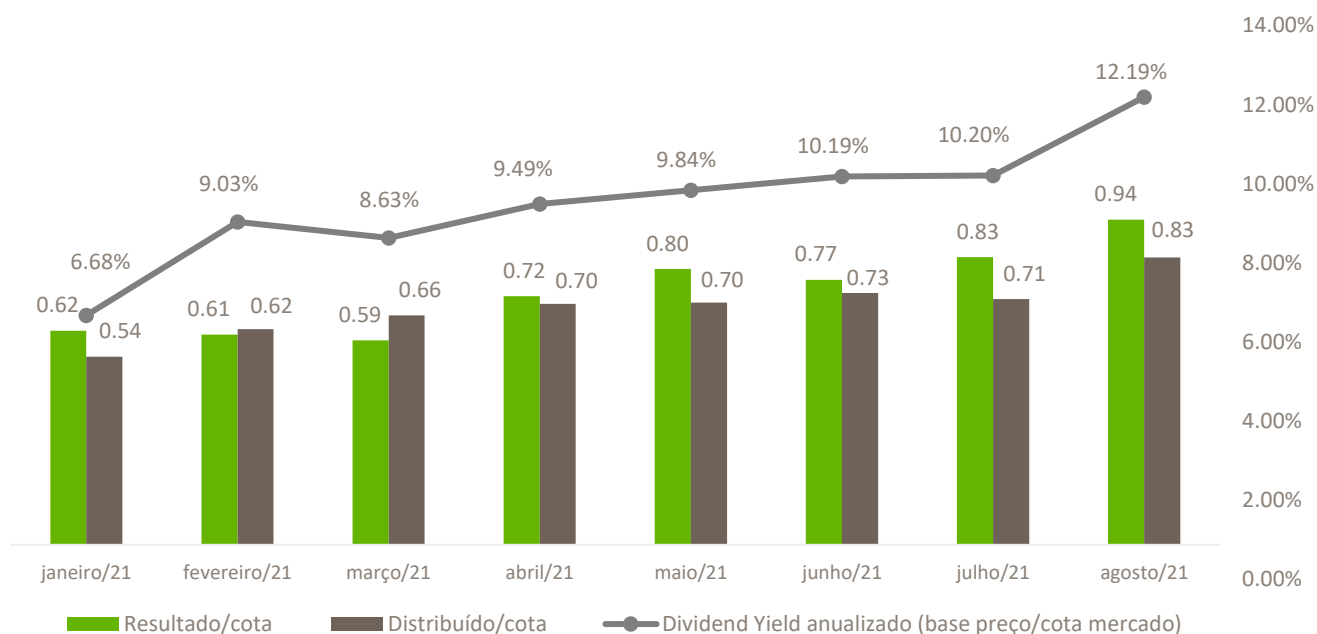


## Demonstrativo de Resultados

	ago/21			
VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	97,28			
QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757			
VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO	46.864.826,25			
Mês/Ano	ago/21	jul/21	jun/21	Desde 18/11/2020 (1)
(A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM CRI	R\$ 486.082	R\$ 424.533	R\$ 386.084	R\$ 3.209.659
(B) DESPESA IMOBILIÁRIA	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	-R\$ 15.405
(C) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM FII	R\$ 17.351	R\$ 16.935	R\$ 15.101	R\$ 90.201
(D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	R\$ 6.915	R\$ 1.932	R\$ 6.437	R\$ 100.388
(E) DESPESA OPERACIONAL	-R\$ 43.084	-R\$ 42.699	-R\$ 39.039	-R\$ 305.343
(F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	-R\$ 14.965	-R\$ 440	R\$ 0	R\$ 0
<b>RESULTADO CAIXA TOTAL</b>	<b>R\$ 452.300</b>	<b>R\$ 400.261</b>	<b>R\$ 368.584</b>	<b>R\$ 3.079.500</b>
(G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO	-R\$ 52.442	-R\$ 58,218	-R\$ 18,252	-R\$ 186.187
<b>RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL</b>	<b>R\$ 399.858</b>	<b>R\$ 342.043</b>	<b>R\$ 350.428</b>	<b>R\$ 2.893.313</b>
(H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA	R\$ 0,83	R\$ 0,71	R\$ 0,73	R\$ 6,01

Fonte: RB CAPITAL ASSET

Distribuição e Dividend Yield



Contatos úteis  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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



## 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 8,45%, resultado esse considerando a cota líquida de custos de distribuição e estruturação da oferta que já haviam sido supracitados no prospecto do fundo.

Importante destacar que a avaliação do valor dos papéis pelo administrador é feita levando em consideração o valor de transações que ocorrem no mercado secundário, nos casos em que não há transações realizadas, a marcação é realizada com base em análise de crédito do administrador, quando necessário.

RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO	ago/21	jul/21	jun/21	Desde 18/11/2020 (1)
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2)(3)	R\$ 96,91	R\$ 96,08	R\$ 97,01	R\$ 95,24
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)	R\$ 0,83	R\$ 0,71	R\$ 0,73	R\$ 6,01
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO(4)	0,86%	0,73%	0,75%	6,31%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 97,28	R\$ 96,91	R\$ 96,08	R\$ 97,28
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	0,38%	0,86%	-0,96%	2,14%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	1,24%	1,59%	-0,21%	8,45%
IPCA + 5.00% a.a. (5)	1,37%	0,94%	1,24%	10,60%
ALFA EM RELAÇÃO AO IPCA+ 5.00% a.a. (PATRIMONIAL)	-0,13%	0,65%	-1,45%	-2,15%

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 posteriore

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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





## 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.

	ago/21
(A) VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	R\$ 97,28
(B) ÚLTIMO VALOR DA COTA A MERCADO DE FECHAMENTO	R\$ 80,20
(C) QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
(D) VALOR DE MERCADO DO FUNDO (B*C)	R\$ 38.622.458,69

Mês/Ano	ago/21	jul/21	jun/21	Desde 18/11/2020 (1)
(E) VALOR DA COTA A MERCADO (NO INÍCIO DO PERÍODO)	R\$ 85,36	R\$ 83,80	R\$ 86,80	R\$ 95,24
(F) CUSTOS DE OFERTA (NO CASO OFERTA PRIMÁRIAS) (\$)	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4,76
(G) VALOR DE REFERÊNCIA PARA COTA A MERCADO (\$)	R\$ 85,36	R\$ 83,80	R\$ 86,80	R\$ 100,00
(H) RENDIMENTOS PAGOS DENTRO DO PERÍODO DE REFERÊNCIA POR COTA (\$) (2)	R\$ 0,83	R\$ 0,71	R\$ 0,73	R\$ 6,01
(I) YIELD ON COST NO PERÍODO A MERCADO [%] (F/E) (3)	0,97%	0,85%	0,84%	6,01%
(J) YIELD ON COST ANUALIZADO A MERCADO (%) (4)	11,45%	10,31%	10,19%	7,69%
(K) VARIAÇÃO NA COTA A MERCADO (GANHO DE CAPITAL BRUTO) (%) (B/E)	-6,08%	1,86%	-2,30%	-19,83%
(L) RENTABILIDADE BRUTA A MERCADO (DIVIDENDOS + VARIAÇÃO COTA) (G+I)	-5,11%	2,71%	-1,47%	-13,82%
(M) IFIX	-2,60%	2,50%	-2,02%	0,83%
(N) ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX A MERCADO (J-K)	-2,51%	0,21%	0,55%	-14,65%
(O) YIELD ON COST GROSS UP (15%)	1,14%	1,00%	0,99%	7,07%
(P) RENTABILIDADE GROSS-UP (I+M)	-4,94%	2,86%	-1,32%	-12,76%
(Q) CDI BRUTO	0,43%	0,36%	0,31%	2,02%
(R) RENTABILIDADE EM % DO CDI (N/O)	-	793,99%	-	-

ANÁLISE DE DIVIDEND YIELD PROSPECTIVO (5)	ago/21	jul/21	jun/21	Desde 18/11/2020 (1)
(S) RENDIMENTOS ANUNCIADOS NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 0,83	R\$ 0,71	R\$ 0,73	R\$ 6,01
(T) DIVIDEND YIELD NO FECHAMENTO DO PERÍODO A MERCADO (%) (H/B)	1,04%	0,83%	0,85%	7,49%
(U) DIVIDEND YIELD ANUALIZADO A MERCADO (%) (6)	12,19%	10,2%	10,19%	9,59%

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

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.



## Liquidez das Cotas no Secundário

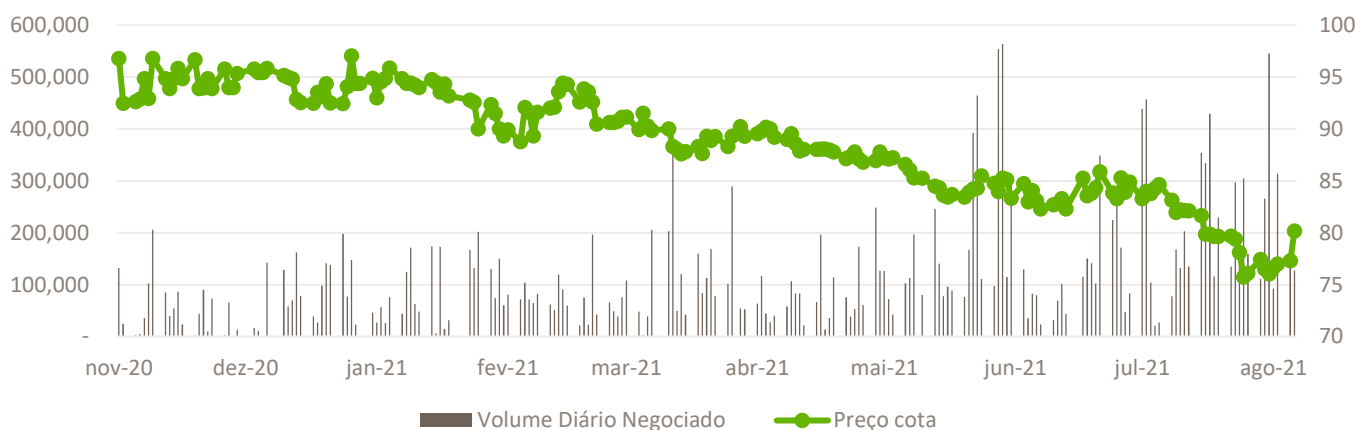
Histórico de negociações das cotas do RRC111 juntamente com o volume negociado. O início de negociação na B3 foi dia 26/11/2020.

NEGOCIAÇÕES	ago/21	jul/21	jun/21	Desde 18/11/2020 (1)
Presença em pregões	22	21	21	189
Volume Total Negociado	R\$ 4.886.660	R\$ 3.066.568	R\$ 4.134.709	R\$ 22.670.962
Volume diário de negociações médio	R\$ 222.121	R\$ 146.027	R\$ 196.891	R\$ 119.952
Número de negócios	4.454	1.430	1.342	12.855
Giro [% do total de cotas]	0,92%	0,30%	0,28%	2,67%

Fonte: COMDINHEIRO

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

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



## Portfólio do Fundo

O RRC111 finalizou o mês de agosto de 2021 com aproximadamente 96% do Patrimônio Líquido alocado em CRIs. Em relação à composição por setor, destaca-se o ramo de Construção Civil, Supermercados e Varejo, como pode ser verificado na tabela abaixo.

A duration média da carteira está em 4,6 anos e a taxa de compra dos papéis 5,95%.

O principal indexador dos ativos é o IPCA, representando 80% do Patrimônio Líquido e a taxa média é de IPCA+6,4%.

Contatos úteis  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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



## Alocação em CRI

Cód Cetip	Nome do Devedor	Setor de Atuação	Index	Taxa Compra a.a.	Alocação (R\$)	% PL	Duration (anos)	Vencimento	LTV*
20J0837185	Creditas	Pulverizado	IPCA +	5.89%	4,738,860	10.1%	8.3	out-40	50.0%
18J0698011	Canopus	Construção Civil	IPCA +	8.00%	4,658,260	9.9%	3.1	mai-28	-
19L0899539	Canopus PPP II	Construção Civil	IPCA +	5.90%	3,031,718	6.5%	6.4	jan-36	-
20G0684774	Circuito das Compras	Varejo	IPCA +	8.00%	3,019,503	6.4%	2.0	jun-25	-
21H0888186	ONM Health	Hospitalar	IPCA +	7.65%	3,002,440	6.4%	5.3	ago-31	80.0%
21D0524613	Construtora Capital	Construção Civil	CDI +	6.00%	2,992,126	6.4%	2.9	abr-25	53.9%
20I0905816	Conx	Construção Civil	IPCA +	5.99%	2,956,321	6.3%	2.3	set-25	200.7%
20G0926014	Quero Quero	Varejo	IPCA +	5.49%	2,667,716	5.7%	8.2	jul-41	114.3%
19K0981679	Localfrio Sr	Logístico	IPCA +	5.99%	2,613,969	5.6%	4.7	dez-31	71.9%
20B0980166	Mateus	Supermercados	IPCA +	4.89%	2,195,709	4.7%	4.8	fev-32	436.0%
20H0695880	GPA II	Supermercados	IPCA +	4.99%	2,139,806	4.6%	6.4	mai-35	108.4%
19H0182182	Diálogo III	Construção Civil	IGPM +	4.99%	2,085,357	4.4%	2.9	dez-27	48.1%
19L0883469	Renda Portuguesa	Loteamento	IPCA +	7.99%	2,001,961	4.3%	3.7	dez-29	34.3%
20J0668136	SGF Participações	Logístico	IPCA +	5.80%	1,508,756	3.2%	5.1	out-32	48.2%
20E0031084	GPA	Supermercados	IPCA +	5.24%	1,446,625	3.1%	6.3	mai-35	30.2%
19G0228153	HBR	Lajes corporativas	IPCA +	5.00%	1,403,135	3.0%	5.7	jul-34	74.6%
21D0696194	You Inc	Construção Civil	CDI +	4.50%	1,256,561	2.7%	2.5	abr-26	-
20I0718026	Vitacon	Construção Civil	CDI +	4.00%	1,255,137	2.7%	2.6	set-24	100.5%
19H0235501	Rede D'or	Hospitalar	IPCA +	4.50%	175,928	0.4%	4.6	jul-31	87.2%
TOTAL:				5.95%	45,149,887	96.3%	4.6		

\*LTV baseado na garantia real de imóveis ou caixa no caso do CRI ONM Health.

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

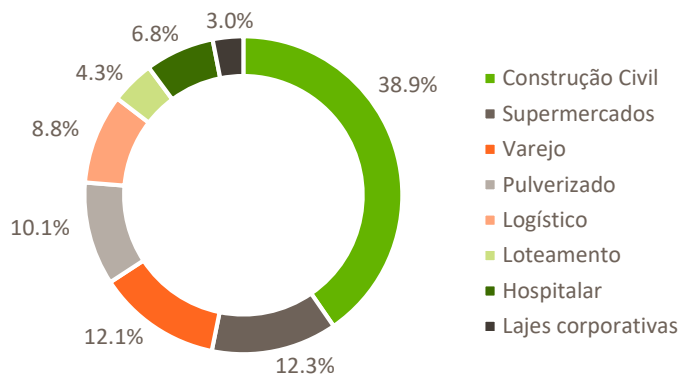
[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto:fii@brltrust.com.br)

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



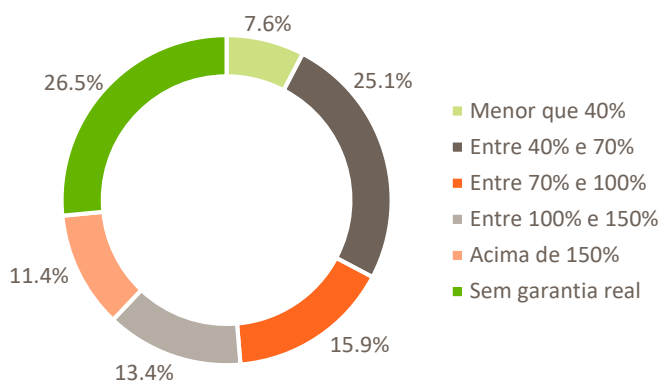
### Alocação por Setor

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



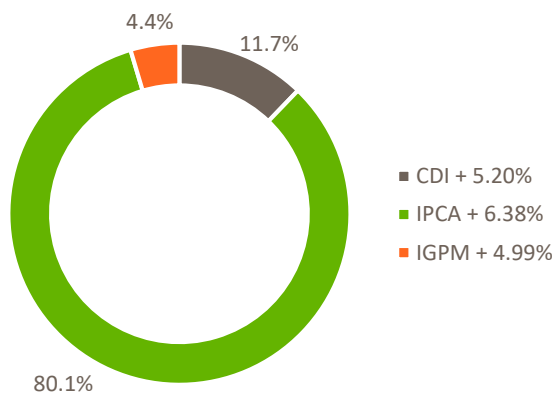
### Alocação por LTV

Todos os CRIs da carteira possuem garantias. Para cálculo de LTV, consideramos apenas garantia real de imóveis ou caixa.



### Alocação por Taxa Média Ponderada por Indexador

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



Contatos uteis  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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



## Alocação em FII

Todos são fundos de papel, ou seja, compostos em sua maioria por CRIs com pagamentos de dividendos mensais.

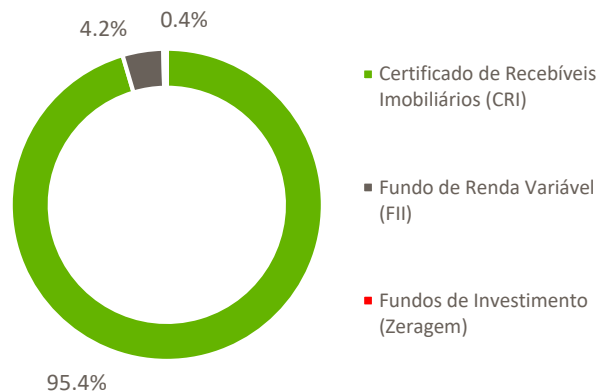
Ao final do período, a alocação em FIIs era de 4,3% do Patrimônio do fundo.

Fii	Gestor	Tipo	Setor	Custo Médio [R\$]	Quantidade	Alocação [R\$]	% PL	Pagamento
BTCR11	BTG	Fii	Papel	90,84	2.131	198.204,31	0,4%	Mensal
CPTS11	Captânia	Fii	Papel	99,70	4.293	422.431,20	0,9%	Mensal
HGCR11	Credit Suisse	Fii	Papel	105,05	661	68.638,24	0,1%	Mensal
MGCR11	Mogno	Fii	Papel	100,01	7.476	101.438,64	0,2%	Mensal
MGCR11	Mogno	Fii	Papel	100,00	2.500	916.594,88	2,0%	Mensal
PLCR11	Plural	Fii	Papel	93,13	1.686	156.747,42	0,3%	Mensal
RBRR11	RBR	Fii	Papel	98,91	1.347	131.682,72	0,3%	Mensal
VGIR11	Valora			91,85	1	94,28	0,0%	Mensal
<b>TOTAL:</b>	-	-	-	-	<b>20.095</b>	<b>1.995.831,69</b>	<b>4,26%</b>	-

## Portfólio Oficial

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

Carteira Oficial	ago/21	%
<b>Ativos do Fundo:</b>		
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 45.149.887,33	95,4%
Fundo de Renda Variável (FII)	R\$ 1.995.831,69	4,2%
Fundos de Investimento (Zeragem)	R\$ 167.311,22	0,4%
Contas a receber	R\$ 3.172,27	0,0%
Saldo C/C	R\$ 1.017,12	0,0%
<b>Total de ativos</b>	<b>R\$ 47.317.219,63</b>	
<b>Total de passivos</b>	<b>R\$ 452.393,38</b>	
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>R\$ 46.864.826,25</b>	



Fonte: BRL

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

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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

### 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	IPCA	
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	17/08/2020	
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 (R\$ 599MM) 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%	
Rating CRI	Fitch AAA(bra)	

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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



## CRI 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 (R\$ 37,4MM), 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 Estado 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](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto:fii@brltrust.com.br)

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



**CRI 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\$ 12 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 (R\$ 230MM), 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 (R\$ 66MM). 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](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](http://fii@brltrust.com.br)

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





## CRI ONM Health



Código CETIP	21H0888186	A operação tem como lastro os pagamentos mensais da concessão pela prefeitura de Belo Horizonte-MG, a empresa é uma PPP que faz gestão não clínica do Hospital Novo Metropolitano. Garantias são AF das ações da ONM; Aval da Opy Health; cessão fundo garantidor com 3 contraprestações públicas; cessão fiduciária dos direitos creditórios da COPASA (R\$ 107MM na emissão do CRI) e alienação da conta onde os recursos são depositados e os recursos são depositados (acionada em caso de rescisão do contrato pela concessionária por motivo de inadimplência da contraparte).
Data de Emissão	16/08/2021	
Data de Vencimento	15/08/2031	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	7,36%	

## Contatos úteis

RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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

