

**JANEIRO  
2022**



**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 TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
<b>Escriturador</b>	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
<b>Custodiante</b>	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS 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: <b>Títulos e Valores 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



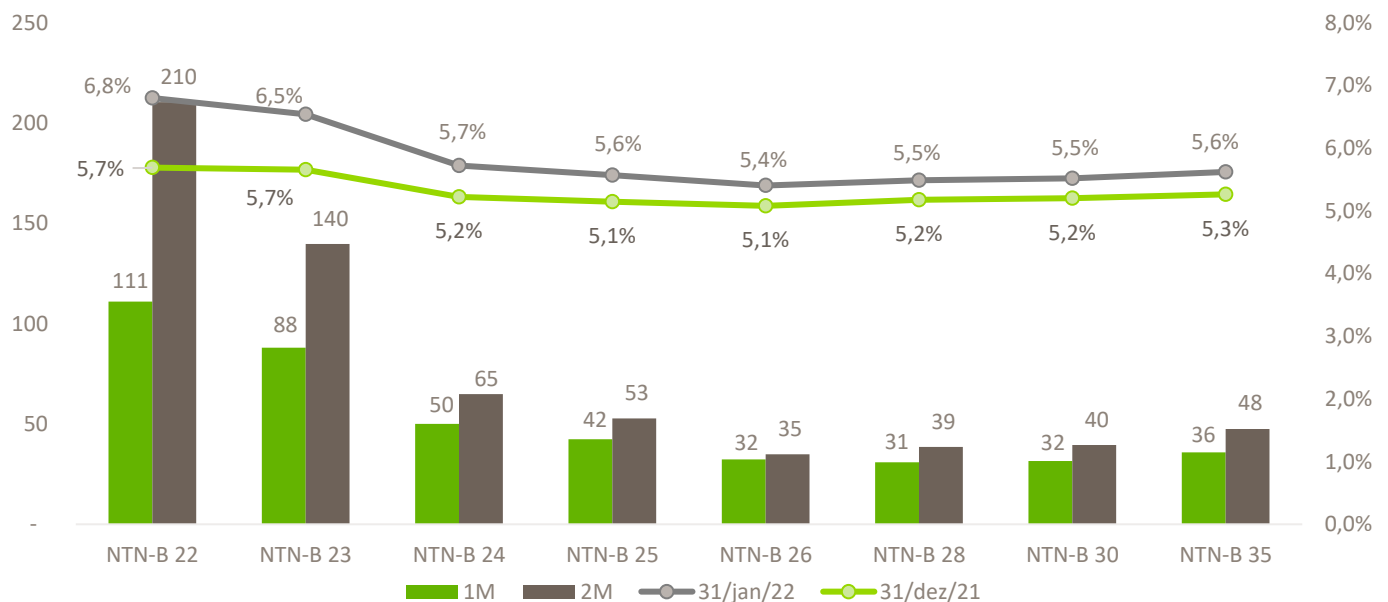
## Comentários da Gestora

### Breve Panorama Macroeconômico

Ao longo do mês de janeiro, o mercado doméstico repercutiu a mudança de postura do Fed e continuou atento aos dados inflacionários. O IPCA de dezembro voltou a surpreender os investidores, subindo 0,73%, acima das expectativas do mercado, e fechando o ano de 2021 com alta de 10,06%. Já o IPCA-15 de janeiro, apesar de confirmar desaceleração, também apresentou alta maior do que a esperada, subindo 0,58%. Diante disso, o último Boletim Focus divulgado pelo Banco Central elevou sua projeção de inflação para 5,38% em 2022 e manteve a previsão da Selic em 11,75% a.a. ao final do ano.

Já olhando para as curvas, a percepção de uma resistência ainda maior na convergência das expectativas inflacionárias fez o mercado revisar o tamanho do ciclo de alta de juros, surgindo apostas de três elevações da taxa Selic nas reuniões de fevereiro, março e maio, e atingindo o patamar de 12,25% a.a.. Além da resistência inflacionária no cenário doméstico, a postura mais hawkish adotada pelo Fed, o Banco Central americano, contribuiu para um mês de grande volatilidade no mercado de juros, mesmo durante o período de recesso no congresso. A curva de juros real apresentou alta em todos os seus vértices, sobretudo nos vencimentos mais curtos, B22 e B23. Em janeiro, os índices IMA-B 5 e IMA-B renderam 0,11% e -0,73%, respectivamente.

### Curva de Juros Real



O tom mais duro adotado pela autoridade monetária americana ao longo do mês promoveu a precificação de até 5 altas de juro ao longo do ano, com a primeira elevação na reunião de março, e sinalizou a possibilidade de antecipação do processo de redução do balanço do Fed, impactando os mercados ao redor do mundo. Nesse cenário, o mês foi de aversão ao risco nas bolsas internacionais, que sofreram com a abertura da curva de juro real. Já a China, chegando próxima ao fim de sua crise, segue em caminho contrário as outras economias globais, reduzindo juros e incentivando a atividade econômica.

Assim, mesmo com os índices acionários nos EUA registrando forte queda no mês de janeiro, a bolsa brasileira conseguiu se descolar do pessimismo de seus pares externos e o Ibovespa fechou em alta de 6,98%, aos 112.143,51 pontos, atingindo o melhor desempenho mensal desde dezembro de 2020. Com a agenda doméstica esvaziada, as ações brasileiras foram beneficiadas por um fluxo de investidores estrangeiros em busca de ativos descontados e também pelo avanço do preço de commodities ao longo do mês. O fluxo de capital externo também foi favorável à moeda brasileira e o dólar encerrou o mês com desvalorização de 4,9%, cotado a R\$5,31.

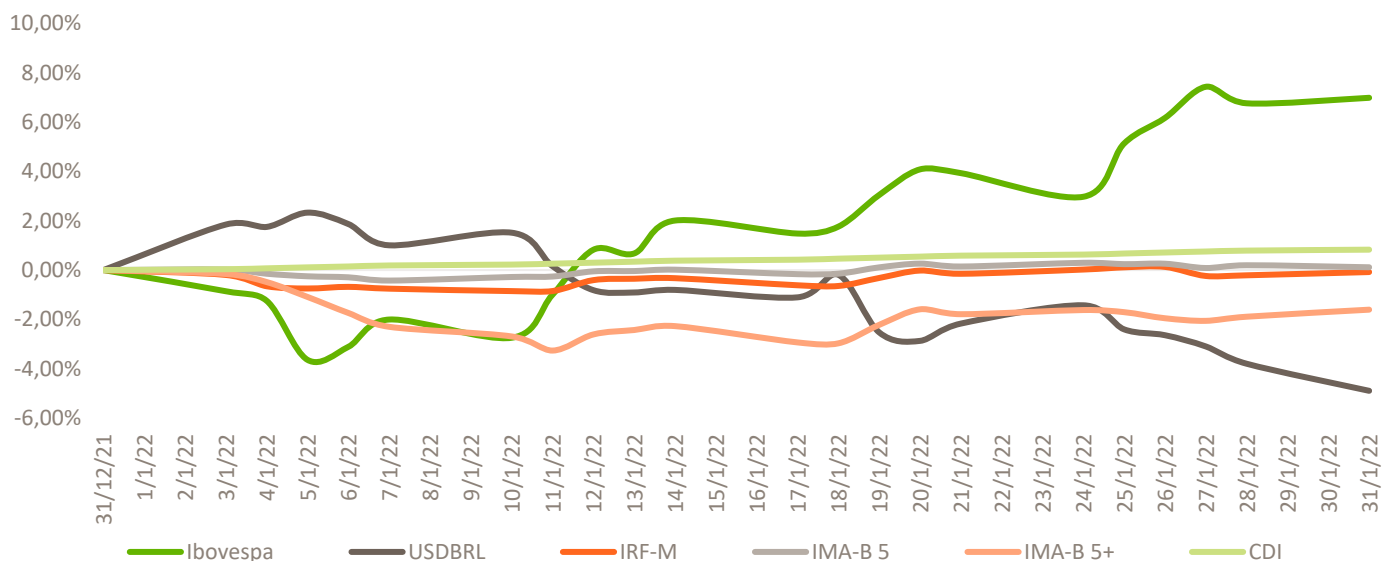
Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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



### Índices de Mercado Retorno Acumulado (Janeiro 2022)



Fonte: Broadcast+

### Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

Com relação aos Fundos Imobiliários, após forte alta em dezembro de 2021, o IFIX (principal índice dos Fundos Imobiliários) encerra o primeiro mês de 2022 em queda, com performance de -0,99% em Janeiro de 2022, aos 2.776 pontos. O IFIX chegou a apresentar ganhos ao longo do mês, engatando sete pregões consecutivos de alta, porém com a publicação de um Ofício da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) em relação ao fundo MXRF11 na última semana, aumentaram incertezas para o mercado de FII e ocasionando correções no índice.

No dia 25/01/2022, o MXRF11 soltou fato relevante, no qual comunicou ao mercado a decisão da CVM no processo de distribuição de rendimentos. O colegiado da CVM, entendeu que o fundo vinha distribuindo resultado maior que seu lucro contábil. E, portanto, o montante distribuído a maior (superior ao lucro contábil), deveria ter sido classificado como amortização e não como rendimento. Entretanto, essa interpretação vai contra ao que é praticado pelo mercado. De acordo com a Lei nº 8.668/93, que regulamenta os Fundos Imobiliários, os rendimentos distribuídos pelos fundos devem ser apurados segundo regime caixa.

A administradora do MXRF11 entrou com pedido de efeito suspensivo da decisão, sendo acatado pela CVM, ainda que temporariamente, para reanálise do caso. Na suspensão, a autarquia levou em consideração os potenciais impactos operacionais, que poderiam incorrer sobre o fundo e o mercado de FIIs. Nesta etapa, os administradores precisam apresentar detalhadamente razões, para que seja reconsiderada a interpretação da CVM.

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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



## RRCI11 ao longo do mês de Janeiro

A gestão manteve a maior parte da sua carteira alocada em CRIs atrelados ao IPCA.

A alocação em CRI fechou o período em aproximadamente 95,4% do patrimônio do Fundo RRCI11 distribuído em 21 ativos diferentes. A carteira de FII vem se reduzindo nos últimos meses e hoje está com uma exposição próxima a 3,65% do patrimônio.

Segue abaixo a movimentação realizada no mês de Janeiro:

CRI - Certificados de Recebíveis Imobiliários:

- Aquisição do CRI Direcional (21C0777936) em R\$ 537,8mil. Essa é uma operação de warehouse que deve ter duração até março.

## Conclusões e Perspectivas

O resultado desse mês foi superior aos meses anteriores por conta do giro do ativo Circuito das Compras. Caso o ativo em questão tenha o resgate antecipado, receberíamos um valor elevado de correção monetária acumulada (devido carência e AMEX não distribuída). Por conta disso o giro foi realizado em janeiro para que possamos diluir o valor da correção monetária na distribuição aos cotistas ao longo do semestre. A reserva por cota é de R\$ 1,02 que será usada para manter um dividend yield estável no decorrer do semestre. A gestão continua buscando novas mudanças da carteira tanto em emissões primárias como secundárias.

O dividendo anunciado referente à performance do mês de janeiro foi de R\$ 1,12/cota.

(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
Taxa de Distribuição Primária e Custos da Oferta	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

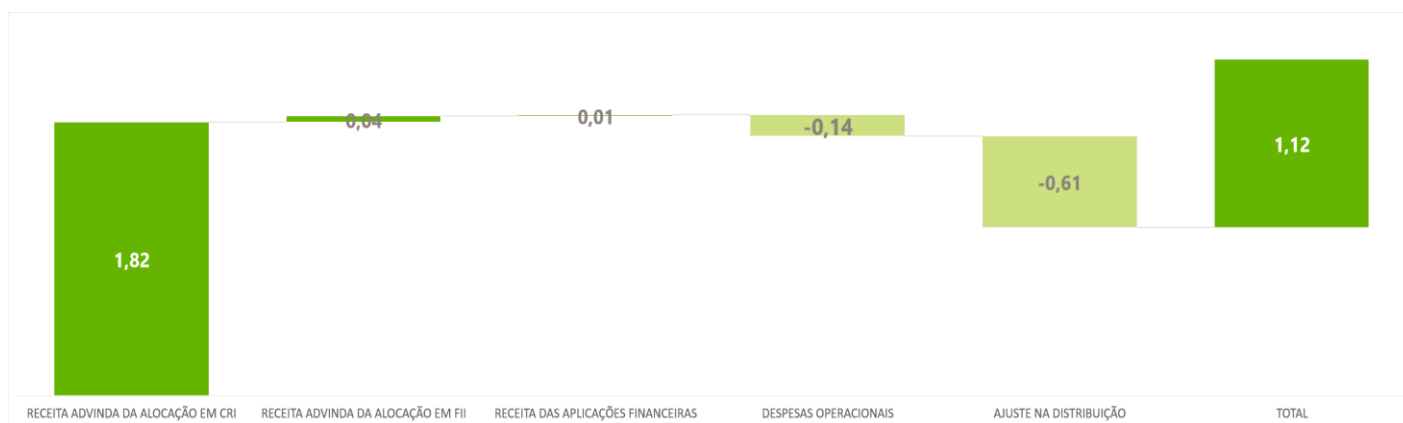
No mês de janeiro/2022 houve um aumento do lucro do fundo em relação ao mês de dezembro/2021, devido ao giro do CRI Circuito das Compras, conforme comentado anteriormente.

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 Jan/22



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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



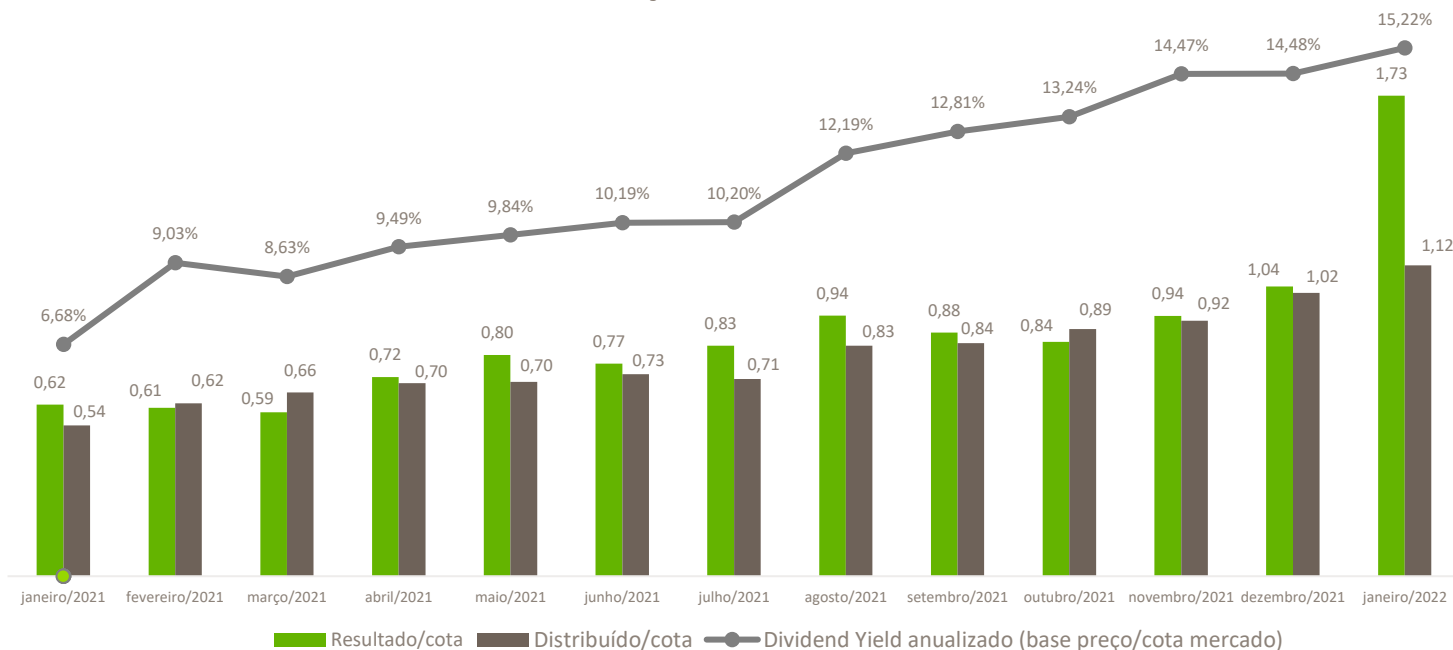
## Demonstrativo de Resultados

	jan/22
VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	97,80
QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO	47.115.586,93

Mês/Ano	jan/22	dez/21	nov/21	Desde 18/11/2020 (1)
(A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM CRI	R\$ 877.487	R\$ 518.216	R\$ 461.033	R\$ 5.941.573
(B) DESPESA IMOBILIÁRIA	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	-R\$ 15.405
(C) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM FII	R\$ 19.709	R\$ 17.609	R\$ 25.502	R\$ 188.384
(D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	R\$ 5.143	R\$ 9.500	R\$ 5.171	R\$ 124.963
(E) DESPESA OPERACIONAL	-R\$ 68.534	-R\$ 42.208	-R\$ 39.801	-R\$ 541.951
(F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
<b>RESULTADO CAIXA TOTAL</b>	<b>R\$ 833.805</b>	<b>R\$ 503.117</b>	<b>R\$ 451.906</b>	<b>R\$ 5.697.564</b>
(G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO	-R\$ 294.237	-R\$ 11.485	-R\$ 8.689	-R\$ 496.396
<b>RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL</b>	<b>R\$ 539.568</b>	<b>R\$ 491.631</b>	<b>R\$ 443.216</b>	<b>R\$ 5.201.265</b>
(H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA	R\$ 1,12	R\$ 1,02	R\$ 0,92	R\$ 10,80

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](mailto:fii@brltrust.com.br)

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



## 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 14,02%, 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	jan/22	dez/21	nov/21	Desde 18/11/2020 (1)
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2)(3)	R\$ 97,60	R\$ 97,40	R\$ 97,50	R\$ 95,24
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)	R\$ 1,12	R\$ 1,02	R\$ 0,92	R\$ 10,80
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO (4)	1,15%	1,05%	0,94%	11,34%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 97,80	R\$ 97,51	R\$ 97,35	R\$ 97,80
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	0,20%	0,11%	-0,02%	2,69%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	1,35%	1,16%	0,92%	14,02%
IPCA + 5.00% a.a. (5)	1,14%	1,36%	1,66%	17,61%
ALFA EM RELAÇÃO AO IPCA+ 5.00% a.a. (PATRIMONIAL)	0,21%	-0,20%	-0,74%	-3,59%

Fonte: RB CAPITAL ASSET

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

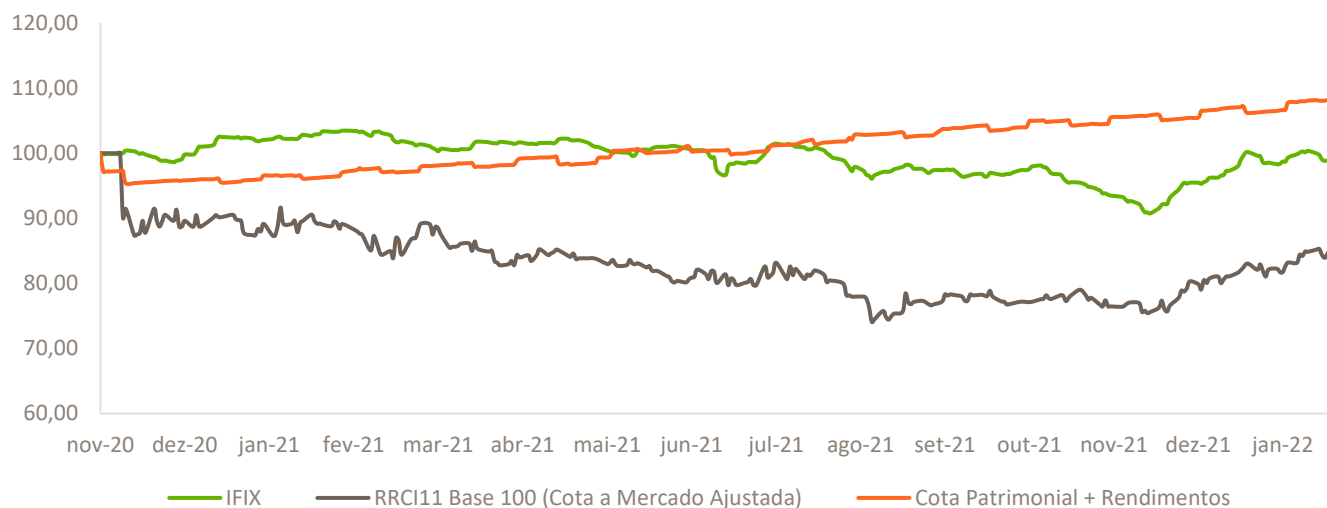
(2) Valor da cota patrimonial no início do período de referência. Efeito comparável ao de "aquisição patrimonial" de entrada

(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 posterior

## Retorno Acumulado



Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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





## Análise de Rentabilidade a Mercado

Indicamos na tabela abaixo o cálculo da rentabilidade do Fundo RRC111 em diferentes períodos e a comparamos com os principais índices do Mercado Financeiro Brasileiro (CDI / IFIX).

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

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

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

	jan/22
(A) VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	R\$ 97,80
(B) ÚLTIMO VALOR DA COTA A MERCADO DE FECHAMENTO	R\$ 86,63
(C) QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
(D) VALOR DE MERCADO DO FUNDO (B*C)	R\$ 41.734.608,91

Mês/Ano	jan/22	dez/21	nov/21	Desde 18/11/2020 (1)
(E) VALOR DA COTA A MERCADO (NO INÍCIO DO PERÍODO)	R\$ 82,09	R\$ 76,03	R\$ 79,02	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\$ 82,09	R\$ 76,03	R\$ 79,02	R\$ 100,00
(H) RENDIMENTOS PAGOS DENTRO DO PERÍODO DE REFERÊNCIA POR COTA (\$) (2)	R\$ 1,12	R\$ 1,02	R\$ 0,92	R\$ 10,80
(I) YIELD ON COST NO PERÍODO A MERCADO[%](H/E) (3)	1,36%	1,34%	1,16%	10,80%
(J) YIELD ON COST ANUALIZADO A MERCADO (%) (4)	16,06%	15,80%	14,17%	9,02%
(K) VARIAÇÃO NA COTA A MERCADO (GANHO DE CAPITAL BRUTO) (%) (B/E)	5,53%	9,14%	-2,11%	-13,37%
(L) RENTABILIDADE BRUTA A MERCADO (DIVIDENDOS + VARIAÇÃO COTA) (I+K)	6,89%	10,48%	-0,95%	-2,57%
(M) IFIX	-1,00%	8,77%	-3,63%	2,26%
(N) ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX A MERCADO (L-M)	7,89%	1,72%	2,68%	-4,83%
(O) YIELD ON COST GROSS UP (I/O,85)	1,61%	1,58%	1,37%	12,70%
(P) RENTABILIDADE GROSS-UP (I+M)	7,14%	10,72%	-0,74%	-0,67%
(Q) CDI BRUTO	0,73%	0,76%	0,59%	4,58%
(R) RENTABILIDADE EM % DO CDI (P/Q)	974,81%	1403,07%	-	-

ANÁLISE DE DIVIDEND YIELD PROSPECTIVO (5)	jan/22	dez/21	nov/21	Desde 18/11/2020 (1)
(S) RENDIMENTOS ANUNCIADOS NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 1,12	R\$ 1,02	R\$ 0,92	R\$ 10,80
(T) DIVIDEND YIELD NO FECHAMENTO DO PERÍODO A MERCADO (%) (H/B)	1,29%	1,23%	1,19%	12,46%
(U) DIVIDEND YIELD ANUALIZADO A MERCADO (%) (6)	15,22%	14,47%	14,47%	10,41%

Fonte: BRL Trust

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

(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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



## Liquidez das Cotas no Secundário

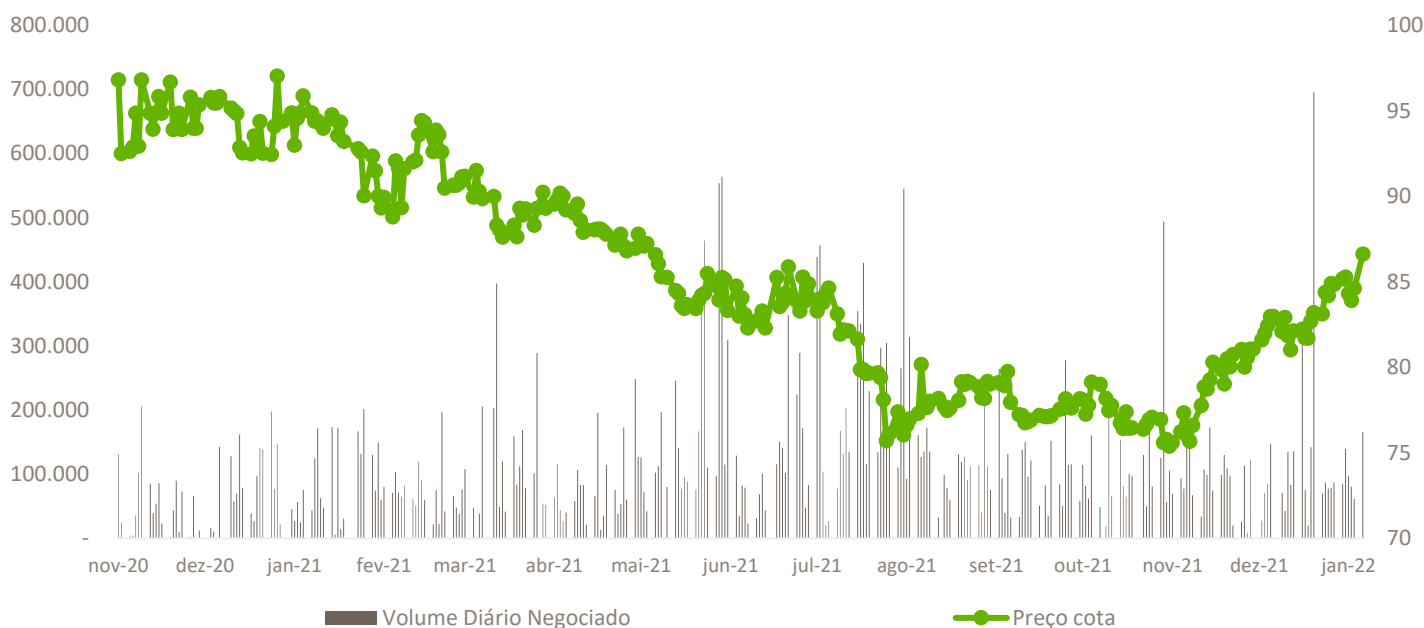
Histórico de negociações das cotas do RRC111 juntamente com o volume negociado. O início de negociação na B3 foi dia 26/11/2020.

NEGOCIAÇÕES	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	Desde 18/11/2020 (1)
Presença em pregões	21	23	20	20	21	294
Volume Total Negociado	R\$ 2.756.836	R\$ 1.926.936	R\$ 2.322.549	R\$ 2.013.600	R\$ 2.391.755	R\$ 34.082.638
Volume diário de negociações médio	R\$ 131.278	R\$ 83.780	R\$ 116.127	R\$ 100.680	R\$ 113.893	R\$ 115.927
Número de negócios	1.711	1.240	1.487	1.687	2.395	21.375
Giro (% do total de cotas)	0,36%	0,26%	0,31%	0,35%	0,50%	4,44%

Fonte: COMDINHEIRO

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

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



Contatos úteis  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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



## Portfólio do Fundo

O RRCI11 finalizou o mês de janeiro de 2022 com aproximadamente 96% do Patrimônio Líquido alocado em CRIs. Em relação à composição por setor, destaca-se o ramo de Construção Civil, Varejo e Logístico, como pode ser verificado na tabela abaixo.

A duration média da carteira está em 3,8 anos. O principal indexador dos ativos é o IPCA, representando 70,3% do Patrimônio Líquido e a taxa média é de IPCA+6,72%.

Os CRIs em carência e início de pagamento das amortizações são: ONM Health (ago/22); Circuito das Compras (a definir); GPA (jun/22); You (nov/22); CK (set/22) e Rezek (mar/22). Esses papéis representam 26,3% do PL do fundo, sendo que 7,5% são indexados ao CDI e 18,8% IPCA.

A obra do Circuito das Compras foi entregue no dia 21/11/2021 e o ativo esta em operação desde essa data. Devido atraso na entrega e também custo da obra mais elevado que o orçado, a carência do CRI que deveria ter terminado em nov/21 foi extendida. Está em estudo a emissão de um novo CRI da operação e teremos a opção de aderir ou receber vencimento antecipado (com multa) do CRI já existente no fundo. Essa nova emissão deve ocorrer até início do 2º trimestre.

As operações CK e Direcional, são operações de warehouse.

No final do mês de janeiro/2022 recebemos um comunicado do vencimento antecipado do CRI Renda Portuguesa que iria ocorrer no dia 02 de fevereiro.

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	Sector de Atuação	Index	Taxa Compra a.a.	Taxa de Emissão	Alocação (R\$)	% PL	Duration (anos)	Vencimento	LTV*
18J0698011	Canopus	Construção Civil	IPCA +	8,00%	9,00%	4.677.352	9,9%	2,9	mai-28	-
21H0888186	ONM Health	Hospitalar	IPCA +	7,65%	7,36%	3.167.196	6,7%	5,0	ago-31	80,0%
20G0684774	Circuito das Compras	Varejo	IPCA +	8,00%	8,00%	3.141.257	6,7%	1,6	jun-25	-
20I0905816	Conx	Construção Civil	IPCA +	5,99%	6,00%	2.988.162	6,3%	1,9	set-25	66,6%
19L0899539	Canopus PPP II	Construção Civil	IPCA +	5,90%	6,00%	2.972.602	6,3%	6,2	jan-36	-
20G0926014	Quero Quero	Varejo	IPCA +	5,49%	5,70%	2.729.267	5,8%	8,0	jul-41	118,1%
20J0837185	Creditas	Pulverizado	IPCA +	5,89%	6,50%	2.662.467	5,7%	7,2	out-40	40,7%
19K0981679	Localfrio Sr	Logístico	IPCA +	5,99%	6,00%	2.589.293	5,5%	4,4	dez-31	77,1%
21D0524613	Construtora Capital Renda Portuguesa	Construção Civil	CDI +	6,00%	6,00%	2.463.555	5,2%	2,5	abr-25	44,7%
19L0883469	You II	Loteamento	IPCA +	7,99%	9,00%	2.030.065	4,3%	3,5	dez-29	34,6%
21L0329277	You Inc I	Construção Civil	CDI +	4,25%	4,25%	2.015.437	4,3%	3,4	nov-26	160,0%
21D0696194	RZK Solar	Energia	IPCA +	4,50%	4,50%	2.014.672	4,3%	2,0	abr-26	-
21K0637078	Diálogo III	Construção Civil	IGPM +	7,70%	7,70%	2.005.985	4,3%	4,2	nov-31	100,0%
19H0182182	SGF Participações	Logístico	IPCA +	4,99%	5,00%	1.648.015	3,5%	2,7	dez-27	39,4%
20J0668136	CK	Construção Civil	CDI +	5,80%	7,00%	1.544.253	3,3%	4,8	out-32	49,2%
21H0748748	HBR	Lajes corporativas	CDI +	6,80%	6,80%	1.506.403	3,2%	3,1	jul-26	70,0%
19G0228153	HM	Construção Civil	IPCA +	5,00%	6,00%	1.435.557	3,0%	5,5	jul-34	75,4%
19J0714175	Vitacon	Construção Civil	CDI +	4,50%	2,50%	1.226.076	2,6%	1,2	dez-23	-
20I0718026	GPA	Supermercados	CDI +	4,00%	4,00%	1.053.368	2,2%	2,2	set-24	91,4%
20E0031084	Direcional	Construção Civil	IPCA +	5,24%	5,75%	540.501	1,1%	5,8	mai-35	30,0%
21C0777936			IPCA +	5,50%	5,50%	528.798	1,1%	3,1	set-33	28,0%
<b>TOTAL:</b>						<b>44.940.279</b>	<b>95,4%</b>	<b>3,8</b>		

\*LTV baseado na garantia real de imóveis, caixa e recebíveis.

Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

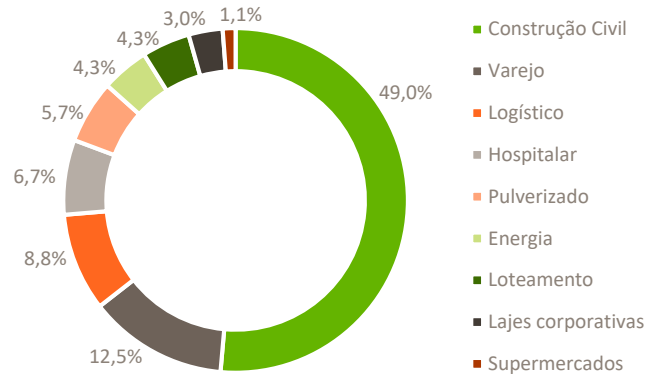
[ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com)  
[fii@brltrust.com.br](mailto:fii@brltrust.com.br)

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



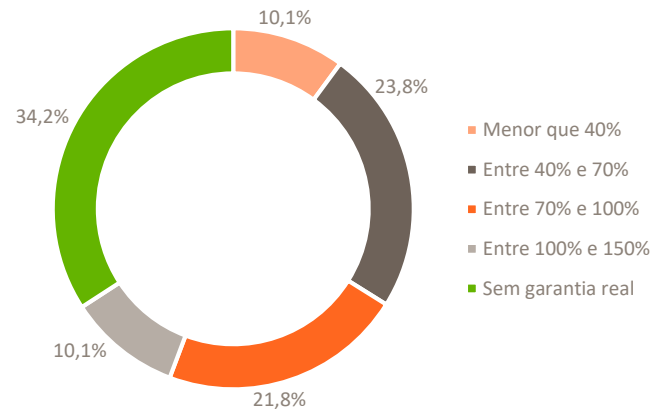
### Alocação por Setor

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



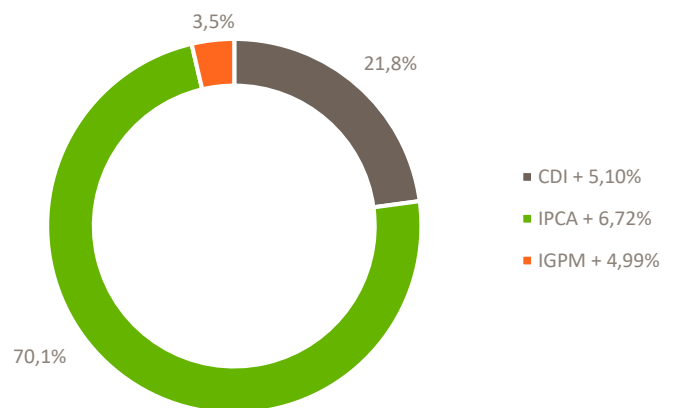
### Alocação por LTV

Para cálculo de LTV, consideramos apenas garantia real de imóveis, recebíveis de venda de unidades (imóvel) e 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 DESTA 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.

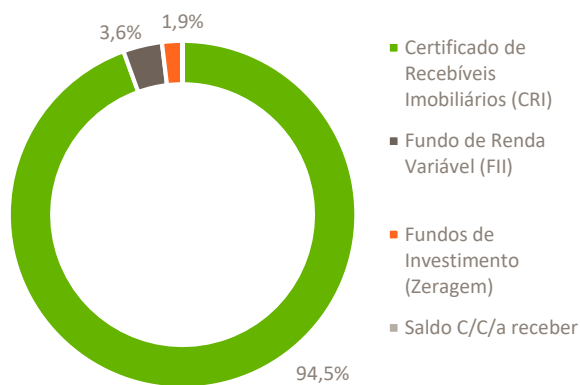
Ao final do período, a alocação em FIIs era de 3,65% do Patrimônio do fundo.

Fii	Gestor	Tipo	Setor	Custo Médio (R\$)	Quantidade	Alocação (R\$)	% PL	Pagamento
MGCR11	Mogno	Fii	Papel	98,27	9.976	860.928,80	1,8%	Mensal
CPTS11	Captânia	Fii	Papel	99,30	5.177	500.615,90	1,1%	Mensal
PLCR11	Plural	Fii	Papel	93,13	1.686	151.369,08	0,3%	Mensal
RBRR11	RBR	Fii	Papel	98,91	1.347	137.138,07	0,3%	Mensal
HGCR11	Credit Suisse	Fii	Papel	105,05	661	71.302,07	0,2%	Mensal
<b>TOTAL:</b>	-	-	-	-	<b>18.847</b>	<b>1.721.353,92</b>	<b>3,65%</b>	-

## Portfólio Oficial

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

Carteira Oficial	jan/22	%
<b>Ativos do Fundo:</b>		
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 44.940.279,24	94,5%
Fundo de Renda Variável (FII)	R\$ 1.721.353,92	3,6%
Fundos de Investimento (Zeragem)	R\$ 891.847,24	1,9%
Saldo C/C	R\$ 14.155,03	0,0%
<b>Total de ativos</b>	<b>R\$ 47.567.635,43</b>	
<b>Total de passivos</b>	<b>R\$ 452.048,50</b>	
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>R\$ 47.115.586,93</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 DESTA 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 GPA

Código CETIP	20E0031084
Data de Emissão	27/05/2020
Data de Vencimento	10/05/2035
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	5,75%

A operação tem como lastro fluxo de alugueis de 16 lojas do grupo espalhados pelo Brasil, sendo que aproximadamente 24% estão localizados na região Sudeste. São contratos atípicos de longo prazo.

#### Garantias:

- Alienação fiduciária dos imóveis que estão sendo locados (R\$ 463MM);
- Alienação Fiduciária de Cotas da SPE;
- Promessa de Cessão Fiduciária de contratos de locação futura no mesmo Imóvel.



### CRI CIRCUITO DAS COMPRAS

Código CETIP	20G0684774
Data de Emissão	14/07/2020
Data de Vencimento	20/06/2025
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	8,00%

A operação é 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. Adquirimos as cotas sênior. A operação é composta por 66,81% de CRI sênior, 22,27% CRI mezanino e 10,92% são CRI subordinado.

#### Garantias:

- Alienação de 90% das ações da Devedora;
- Cessão fiduciária da conta vinculada onde deverão cair 100% dos recebíveis do Empreendimento;
- Cessão Fiduciária dos créditos decorrentes dos contratos atípicos de aluguel;



### CRI RENDA PORTUGUESA

Código CETIP	19L0883469
Data de Emissão	18/12/2019
Data de Vencimento	20/12/2029
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	9,00%

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 possuía 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.

#### Garantias:

- Cessão Fiduciária de Recebíveis dos 3 empreendimentos;
- Alienação Fiduciária das Quotas do Loteamento Residencial e Comercial Agua Mineral LTDA., CCN Macapá Desenvolvimento Imobiliário LTDA. e DucaSerra Desenvolvimento Imobiliário LTDA.;
- Fiadores e Avalistas.



### CRI VITACON

Código CETIP	20I0718026
Data de Emissão	17/08/2020
Data de Vencimento	26/09/2024
Indexador	CDI+
Taxa Emissão	4,00%

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.

#### Garantias:

- Cessão Fiduciária da carteira de 2 empreendimentos: ON Lorena e ON Moema, localizados em São Paulo;
- Alienação Fiduciária dos 2 empreendimentos e das Cotas das SPEs;
- Fundo de reserva de R\$ 6 milhões;
- Fundo de obras em um montante aproximado de R\$ 28.482.986,41.



### CRI CK

Código CETIP	21H0748748
Data de Emissão	03/09/2021
Data de Vencimento	22/07/2026
Indexador	CDI+
Taxa Emissão	6,80%

Operação lastreada em contrato em carteira de recebíveis de empreendimento vertical em Itajaí -SC. Os recursos serão destinados para término de obra do prédio que já está 80% vendido e com 22% de obra pronta.

#### Garantias:

- Alienação fiduciária do DUO Praia Brava;
- Fundo de liquidez de 3 prestação de juros;
- Cessão fiduciária dos recebíveis presentes e futuros do empreendimento DUO Praia Brava;
- Fundo de obras de 110% do custo restante com liberações mensais sob medição de obra.
- Alienação Fiduciária de terreno no centro de Itajaí, o terreno foi avaliado em R\$ 18,3 milhões.



**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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



Autorregulação  
**ANBIMA**

## CRI DIÁLOGO III SR

Código CETIP	19H0182182
Data de Emissão	02/08/2019
Data de Vencimento	08/12/2027
Indexador	IGP-M
Taxa de Emissão	5,00%

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, somando 305 contratos. Adquirimos as cotas seniores da operação, sendo 70% CRI sênior e 30% CRI subordinado.

## Garantias:

- Alienação Fiduciária das Unidades;
- Carta Fiança dos sócios;
- 70% de Subordinação;
- Fundo Reserva de R\$ 300 mil.



## CRI LOCALFRIO SR

Código CETIP	19K0981679
Data de Emissão	14/11/2019
Data de Vencimento	16/12/2031
Indexador	IPCA
Taxa de Emissão	6,00%

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. Adquirimos o CRI sênior.

## Garantias:

- Alienação Fiduciária do imóvel no valor de R\$ 108 milhões;
- Fluxo de contratos de prestação de serviço de pelo menos 3 PMTs em conta escrow;
- Aval dos sócios;
- Fundo Reserva de 5 PMTs.



## CRI Quero Quero

Código CETIP	20G0926014
Data de Emissão	31/07/2020
Data de Vencimento	20/07/2041
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	5,70%

Operação com lastro em contratos de locação atípicos de um centro de distribuição para a Lojas Quero Quero S.A. na região metropolitana de Porto Alegre - RS.

## Garantias:

- Alienação Fiduciária do Imóvel de R\$ 37,4MM;
- Fiança e aval dos sócios;
- Fundo Reserva de no mínimo R\$ 554.000,00.



## CRI CANOPUS II

Código CETIP	19L0899539
Data de Emissão	16/12/2019
Data de Vencimento	15/01/2036
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,00%

O lastro da operação são parcelas devida pelo Governo do Estado de São Paulo, referente a obras realizadas (entregue em 2018) pela Canopus para construir 3.683 apartamentos na região central de São Paulo, para atender à demanda habitacional da população de baixa renda.

## Garantias:

- Penhor de cotas do fundo BB CPP Projetos Fundo de Investimento, de propriedade da CPP, garantindo 6 PMTs;
- Fluxo de Recebíveis da CDHU;
- Fundo de Reserva de 1 PMT.



## CRI CONX

Código CETIP	20L0905816
Data de Emissão	25/09/2020
Data de Vencimento	23/09/2025
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,00%

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 de Santana, zona norte da cidade de São Paulo.

## Garantias:

- Alienação Fiduciária do Imóvel;
- Alienação Fiduciária de 100% das Quotas da SPE;
- Seguro Completion da Swiss Re para garantir a conclusão da construção do empreendimento;
- Aval da controladora Conx Empreendimentos Imobiliários Ltda.



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 DESTA 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 em Recife. São três devedores com boa capacidade de pagamento: M dias Branco, Assai e Lojas Império. Adicionalmente, os alugueis de Assai e M. Dias Branco (duas empresas Investment Grade) perfazem 1,2x o valor da PMT mensal.

## Garantias:

- Alienação Fiduciária dos imóveis no valor de R\$ 129 milhões;
- Cessão Fiduciária dos recebíveis;
- Aval/Fiança dos sócios;
- Fundo de Reserva equivalente a 3 PMTs.



## 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. A operação é composta por 85% de CRI sênior e 15% de CRI subordinado, onde adquirimos as cotas do CRI sênior.

## Garantias:

- Alienação Fiduciária de Imóveis e apólices de seguros;
- Fundo de reserva com 2PMTs Sr + 2 PMTs Meza;



## CRI HBR

Código CETIP	19G0228153
Data de Emissão	17/07/2019
Data de Vencimento	26/07/2034
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,00%

A operação tem como lastro ativos comerciais que estão locados para a Decathlon, Pirelli e Tim, de imóveis localizados em Barueri e Santo André.

## Garantias:

- Alienação Fiduciária dos imóveis objetos das locações R\$ 23 milhões;
- Cessão Fiduciária dos alugueis;
- Garantia corporativa.



## CRI CANOPUS I

Código CETIP	18J0698011
Data de Emissão	22/10/2018
Data de Vencimento	15/05/2028
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	9,00%

A operação é a securitização dos recebíveis devidos pelo Governo do Estado de São Paulo à Construtora Canopus pela construção de unidades de Habitação de Interesse Social no centro da Cidade de São Paulo, no qual a obra já foi entregue.

## Garantias:

- Fundo de Reserva de 1 PMT;
- Penhor de cotas de fundo garantindo 6 PMTs;
- Fluxo de Recebíveis 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 com garantia dos projetos prontos, comercial Britannia Park Offices e no projeto residencial Liverpool, localizados na cidade de Manaus no Amazonas.

## Garantias:

- Alienação Fiduciária de cotas das SPEs dos projetos;
- Alienação Fiduciária de unidade prontas:
  - 73 unidades do residencial Liverpool
  - 156 unidades do Empreendimento Comercial Britannia
- Aval dos sócios.



Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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



Autorregulação  
ANBIMA

## CRI YOU INC I

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.

- Garantias:
- Aval do sócio fundador;
  - Cotas de SPEs;
  - Aval do acionista.



## CRI ONM Health

Código CETIP	21H0888186
Data de Emissão	16/08/2021
Data de Vencimento	15/08/2031
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	7,36%

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:
- Alienação Fiduciária 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).



## CRI HM

Código CETIP	19J0714175
Data de Emissão	29/11/2019
Data de Vencimento	15/12/2023
Indexador	CDI
Taxa Emissão	2,50%
Rating CRI	S&P br.BBB(sf)

A operação é um crédito corporativo à HM Engenharia S.A. lastreada em debêntures. A empresa é voltada à construção de moradias, enquadradas no programa Casa Verde e Amarela.

- Garantias:
- A operação não possui garantia real.



## CRI RZK Solar

Código CETIP	21K0637078
Data de Emissão	03/12/2021
Data de Vencimento	18/11/2031
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	7,70%

A operação tem como lastro debêntures privadas com destinação imobiliária para reembolso de despesas diretamente relacionadas à construção dos empreendimentos. São 3 projetos solares no interior de São Paulo, que estão em fase final de construção.

- Garantias:
- Os contratos têm a empresa de telecomunicações Claro como devedora por todo prazo da operação e uma rescisão por parte da devedora é suficiente para pagamento de todo o CRI;
  - Fiança Grupo Rezek Participações S.A. até o Completion financeiro;
  - Cessão Fiduciária de Recebíveis dos projetos compreendidos na emissão;
  - Fundo de Reserva de 3 PMT.



## CRI YOU II

Código CETIP	21L0329277
Data de Emissão	09/12/2021
Data de Vencimento	09/11/2026
Indexador	CDI
Taxa Emissão	4,25%

A operação é um crédito para financiar a implantação de 2 empreendimentos em fase de lançamento e a compra de terrenos para outras 2 SPEs. Os empreendimentos estão localizados nos bairros da Vila Madalena, Vila Mariana e Higienópolis.

- Garantias:
- Cessão Fiduciária de direitos creditórios decorrentes de parte das unidades vendidas;
  - Promessa de Cessão Fiduciária de 100% dos recebíveis futuros;
  - Alienação Fiduciária das ações da SymbolParticipações S.A. (SPE Holding);
  - Fiança da You.Inc.



Contatos úteis  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira BRL Trust

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

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



Autorregulação  
ANBIMA

## CRI Direcional

Código CETIP	21C0777936	A operação tem como lastro créditos imobiliários vincendos que não são objeto de cobrança extrajudicial ou judicial ou objeto de qualquer processo, seja de revisão de valores, seja de outra natureza que comprometam o recebimento dos créditos e que tenham valor mínimo de R\$1.000 reais de saldo devedor, decorrentes dos Contratos de Compra e Venda, firmados junto aos clientes que adquiriram imóveis.
Data de Emissão	3/25/2021	
Data de Vencimento	28/09/2033	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	5,50%	

Garantias:

- Fundo de Reserva no valor de R\$1.554.654,39;
- Alienação Fiduciária de Imóveis avaliados em R\$109.565.498,00.



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.

