

RB CAPITAL RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
INFORMAÇÕES GERENCIAIS

Código de Negociação:	RCRI11
Administrador:	Oliveira Trust DTVM
Consultor:	-
Início do Fundo:	15/08/2018
CNPJ do Fundo:	26.511.274/0001-39
Taxa de Administração:	1% a.a.
Taxa de Consultoria:	-
Prazo de Duração do Fundo:	Indeterminado
Classificação Anbima:	TVM - Gestão Ativa
Público Alvo:	Investidores Qualificados
Custodiante:	Oliveira Trust DTVM
Auditor:	KPMG
Tributação:	Isto para Pessoas Físicas
Quantidade de Cotas:	60.014
Aplicação/Resgate:	-
Patrimônio Líquido Atual*	63.214.279,95
Patrimônio Médio (12 meses)	62.889.905,82

RENTABILIDADE (%) - RESUMO

	Mês Atual	Mês anterior	Ult. 90d	Ult. 180d	Year to Date	Ult. 12M
Fundo	0,3%	0,5%	1,2%	2,8%	0,8%	7,8%
CDI	0,3%	0,4%	1,0%	2,4%	0,7%	5,6%
% CDI	95%	126%	118%	118%	112%	140%

CARTEIRA DE ATIVOS - FEVEREIRO DE 2020

Ativo	Classe	RISCO	RATING	INDEX	TAXA	VCTO	FINANCEIRO	% PL
13J0119975	CRI	PETROBRAS	AA	IPCA	4,1%	out-31	5.550.331	9%
15I0011480	CRI	IGUATEMI	AAA	CDI	0,7%	set-25	662.472	1%
15J0194794	CRI	NATURA	AA	IPCA	3,7%	fev-31	1.094.956	2%
16G0000001	CRI	IGUATEMI ALPHA	AAA	CDI	0,0%	jul-23	802.379	1%
17D0088112	CRI	MRV	AAA	CDI	0,8%	abr-20	1.278.330	2%
17I0181659	CRI	PIRELLI	SR	IPCA	2,9%	out-32	24.224	0%
17I0905011	CRI	TENDA	AAA	CDI	0,1%	jan-21	6.689.452	11%
17I0040025	CRI	DIRECIONAL	AA+	CDI	1,0%	abr-21	816.058	1%
17K0150400	CRI	BRF	AA+	IPCA	3,0%	jan-27	6.214.610	10%
17K0231156	CRI	LOCALIZA	AAA	CDI	98,1%	nov-32	2.044.759	3%
18B0898471	CRI	BR PROPERTIES	AA	CDI	0,0%	mar-23	5.659.755	9%
18C0682649	CRI	REDE D'OR	AAA	CDI	100,3%	jan-00	198.989	0%
18E0907339	CRI	CYRELA	AA-	CDI	98,6%	jun-22	3.995.440	6%
18F0744615	CRI	IGUATEMI	AAA	CDI	97,4%	jun-23	2.994.478	5%
18H0014828	CRI	ALBERT EINSTEIN	AAA	CDI	98,1%	ago-25	399.685	1%
18J0698011	CRI	GESP	AA	IPCA	6,0%	mai-28	5.773.446	9%
18J0812914	CRI	SETIN	SR	CDI	2,7%	out-22	887.011	1%
18L0541633	CRI	DIRECIONAL	AA+	IPCA	3,7%	dez-24	786.454	1%
18L1085826	CRI	REDE D'OR	AAA	IPCA	3,4%	dez-25	11.202	0%
19C0000001	CRI	RAIA DROGASIL	AAA	CDI	98,6%	mar-26	306.299	0%
19C0337001	CRI	TRISUL	SR	CDI	0,5%	mar-23	6.278.588	10%
19J0714175	CRI	HM ENGENHARIA	A-	CDI	2,4%	dez-23	2.507.707	4%
19K1145372	CRI	VOTORANTIM CIMENTOS	AAA	IPCA	3,7%	dez-29	6.154.248	10%
-	-	-	-	-	-	-	0	0%
19E00159384	LCI	Banco ABC	AAA	CDI	96,0%	nov-19	1.502.992	2%
UBSR11	Ativo	UBSR11	-	-	-	-	668.844	1%
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa	LFT	Tesouro	-	CDI	100,0%	jul-20	371.676	1%
Patrimônio Líquido¹							63.214.280	100%

¹ No dia 30/12/19 o fundo provisionou R\$ 1.686.603,61, equivalentes a R\$ 28,10 por cota, referentes a rendimentos auferidos no segundo semestre de 2019.

Contatos úteis:

Gestor: RB Capital Asset Management	ri@rbcapitalam.com	
Administrador: Oliveira Trust	ger2.fundos@oliveiratrust.com	Leandro Lima +5521-3514-0000
Custódia: Oliveira Trust	ger2.fundos@oliveiratrust.com	Thiago Aucar +5521-3514-0000

Ouvidoria - 0800-882-2700

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 TEM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E É DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDO DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU ANDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CREDITO (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.

PÚBLICO-ALVO

O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, conforme definidos no artigo 9-B da Instrução CVM 539.

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.

COMENTÁRIO MENSAL DO GESTOR

No mês de fevereiro, o fundo RB Rendimentos FII apresentou rentabilidade de 95% do CDI. O principal motivo foi a desvalorização da cota do fundo imobiliário UBSR11, que por estratégia da gestão teve sua participação reduzida no fundo para aproximadamente 1% ante 2% do mês anterior.

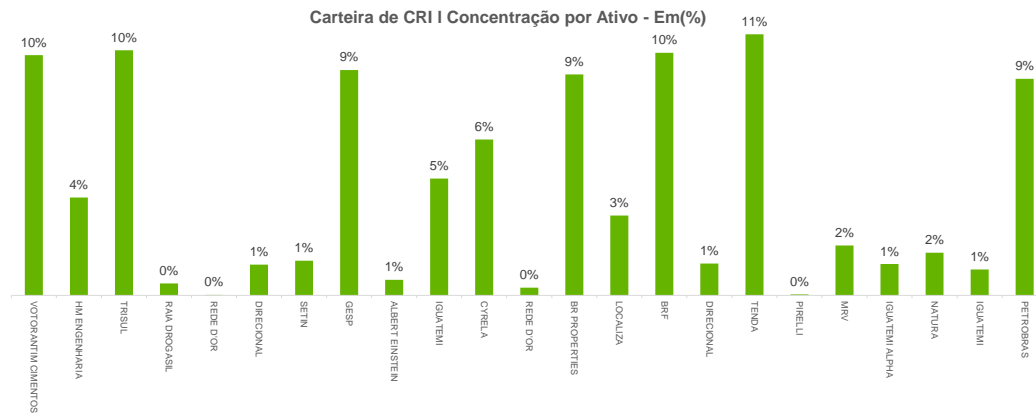
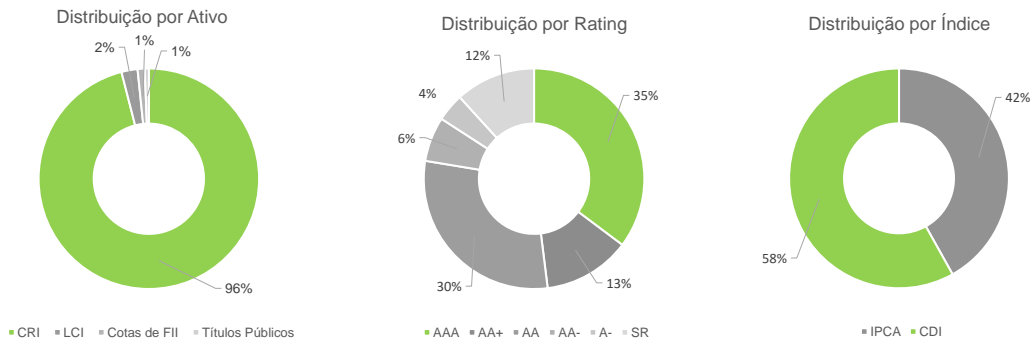
A carteira de CRI manteve-se a mesma composição de ativos, sendo aumentada somente a alocação do ativo CRI da BR Properties (18B0898471).

Ao final do mês o fundo estava 97% alocado em CRI, aplicado em 2% de LCI e com posição de caixa de 1%.

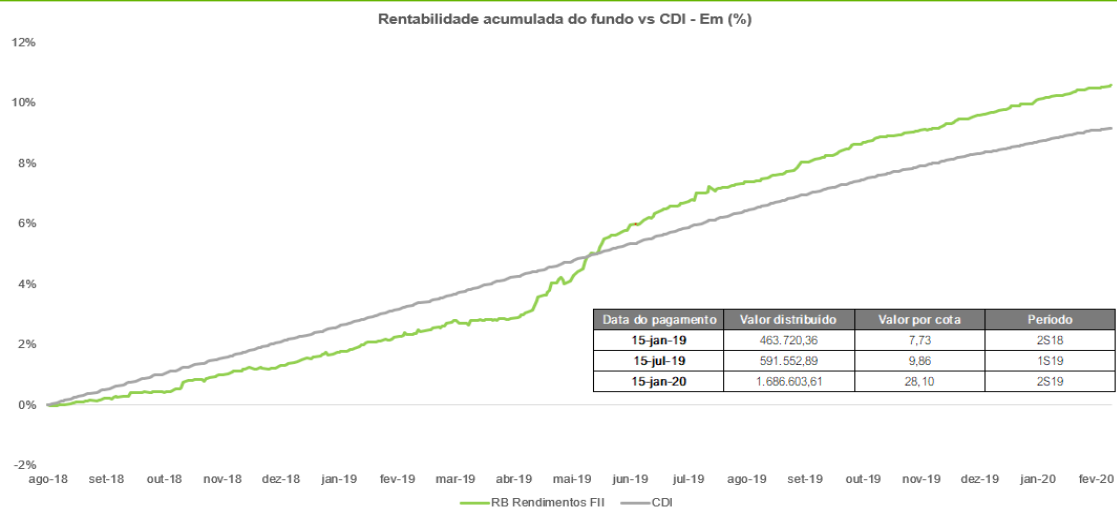
No acumulado dos dois primeiros meses do ano o fundo apresenta rentabilidade equivalente a 112% do CDI.

RB CAPITAL RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CARTEIRA DE ATIVOS - DEZEMBRO DE 2019



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE E DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS



CONTATOS ÚTEIS:

Gestor: RB Capital Asset Management
 Administrador: Oliveira Trust
 Custódia: Oliveira Trust
 Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
 ger2.fundos@oliveiratrust.com
 ger2.fundos@oliveiratrust.com

Leandro Lima +5521-3514-0000
 Thiago Aucaer +5521-3514-0000

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 TEM 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 ANDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC), AO INVESTIDOR E 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.



RB CAPITAL RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

DETALHAMENTO DOS PRINCIPAIS ATIVOS DA CARTEIRA

CRI BRF



Devedor	Brasil Foods
Lastro	Aluguel Atípico
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	5,54%

A operação é lastreada em contrato atípico de locação entre a BRF (AAA pela Fitch) e a GLP e Participações S.A.. O imóvel é um centro de distribuições localizado em Embu das Artes/SP e está alienado para a operação como garantia.

CRI BR PROPERTIES



Devedor	BR Properties
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	0,70%

A operação é um crédito corporativo para a BR Properties, com garantia de Cessão Fiduciária de recebíveis oriundos de contratos de locação de um Galpão Logístico localizado em Janiru/SP e alienação fiduciária do mesmo. A operação tem rating Aa2 pela Moody's.

CRI IGUATEMI FORTALEZA



Devedor	Pulverizado
Lastro	Aluguel Típico
Indexador	CDI
Taxa Emissão	1,30%

A operação é lastreada em CCIs representativas de Debêntures emitidas pela Jereissati Centros Comerciais S.A.. Como garantias conta com a alienação fiduciária de 65% da última expansão do Shopping Iguatemi Fortaleza, avaliada em R\$ 266 milhões, além da cessão fiduciária de parcela dos recebíveis dos dividendos do Shopping Iguatemi de titularidade da JCC S.A.

CRI CYRELA



Devedor	Cyrela
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	102%

A operação é um crédito corporativo clean à Cyrela Brazil Realty S.A. Empreendimentos e Participações. A empresa possui mais de 50 anos de história, sendo uma das líderes no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários de alto padrão. Tem classificação de risco AA- pela S&P e Moody's.

CRI TENDA



Devedor	Tenda
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	0,90%

A operação é um crédito corporativo clean à Tenda Construtora S.A. A empresa é voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Tem classificação de risco AAA pela S&P.

CRI IGUATEMI



Devedor	Direcional
Lastro	Corporativo
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	4,00%

A operação é um crédito corporativo clean à Iguatemi Empresa de Shoppin Centers S.A., à remuneração de 97,5% do CDI. A empresa possui risco de crédito AAA.

CRI URBAMAIS



Devedor	MRV
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	1,15%

A operação é um crédito corporativo à Urbamaís, o braço de loteamento da MRV, empresa voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida.. Como garantia existe o aval da MRV, trazendo o risco de crédito para a operação de AAA.

CRI MRL



Devedor	MRV
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	1,30%

A operação é um crédito corporativo à MRL, o braço da MRV, empresa voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Como garantia existe o aval da MRV, trazendo o risco de crédito para a operação de AAA.

CRI PIRELLI



Devedor	Pirelli
Lastro	Aluguel Típico
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,59%

A operação é lastreada em contrato típico de locação entre Pirelli S.A e o fundo de investimento Levante VX Fil. O imóvel objeto de locação é uma fábrica da Pirelli localizada em Santo André/SP e está alienado para a operação como garantia.


CONTATOS ÚTEIS:

Gestor: RB Capital Asset Management ri@rbcapitalam.com
 Administrador: Oliveira Trust ger2.fundos@oliveiratrust.com Leandro Lima +5521-3514-0000
 Custódia: Oliveira Trust ger2.fundos@oliveiratrust.com Thiago Aucaer +5521-3514-0000
 Ouvidoria - 0800-882-2700


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 É 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, E RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.




RB CAPITAL RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
DETALHAMENTO DOS PRINCIPAIS ATIVOS DA CARTEIRA
CRI SETIN

	Devedor	Setin	A operação é um crédito corporativo à SETIN, com garantia em unidades residenciais e comerciais prontas, distribuídas em três empreendimentos na região central de São Paulo. O CRI é amortizado extraordinariamente à medida em que as unidades cedidas em garantias são vendidas.
	Lastro	Corporativo	
	Indexador	CDI	
	Taxa Emissão	3,00%	


CRI HM ENGENHARIA

	Devedor	HM	A operação é um crédito corporativo clean à HM Engenharia S.A. A empresa é voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Tem classificação de risco A- pela S&P.
	Lastro	Corporativo	
	Indexador	CDI	
	Taxa Emissão	2,50%	


CRI CANOPUS

	Devedor	Governo SP	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.
	Lastro	Contrato PPP	
	Indexador	IPCA	
	Taxa Emissão	9,00%	


CRI VOTORANTIM CIMENTOS

	Devedor	Votorantim C.	A operação é um crédito corporativo clean à Votorantim Cimentos S.A. A empresa é uma das oito maiores empresas globais de materiais de construção – cimento, concreto, agregados e argamassa. Tem classificação de risco AAA pela Fitch.
	Lastro	Corporativo	
	Indexador	IPCA	
	Taxa Emissão	3,80%	


CRI DIRECIONAL

	Devedor	Direcional	A operação é um crédito corporativo clean à Direcional Engenharia. A empresa é voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Tem classificação de risco AA+ pela S&P.
	Lastro	Corporativo	
	Indexador	IPCA	
	Taxa Emissão	4,00%	


CRI PETROBRÁS

	Devedor	Petrobrás	A operação, emitida em 2013, foi um financiamento à construção da sede administrativa da Petrobrás em Santos/SP. É lastreada no contrato de locação atípico, devido pela empresa. Não conta com garantias reais.
	Lastro	Aluguel	
	Indexador	IPCA	
	Taxa Emissão	6,69%	


CRI TRISUL

	Devedor	TRISUL S.A.	A operação é uma dívida corporativa à TRISUL S.A., uma incorporadora focada em médio e alto padrões em São Paulo. Conta com alienação fiduciária de ativos imobiliários.
	Lastro	Corporativo	
	Indexador	CDI	
	Taxa Emissão	1,35%	

CRI NATURA

	Devedor	Natura	A origem dos recebíveis é uma operação built-to-suit, na qual um FII se comprometeu a construir um imóvel e a Natura se comprometeu a pagar aluguéis ao FII. O imóvel objeto dos contratos é a sede da Natura em São Paulo.
	Lastro	Aluguel	
	Indexador	IPCA	
	Taxa Emissão	7,79%	

CRI LOCALIZA

	Devedor	Localiza	A origem dos recebíveis é uma operação de aluguel entre as "locatárias" Localiza Rent a Car S.A. e a Localiza Fleet S.A e a "locadora e cedente" Rental Brasil S.A. O imóvel objeto dos contratos é a sede da Localiza em Minas Gerais.
	Lastro	Aluguel	
	Indexador	CDI	
	Taxa Emissão	98,06%	

CONTATOS ÚTEIS:

Gestor: RB Capital Asset Management	ri@rbcapitalam.com	
Administrador: Oliveira Trust	ger2.fundos@oliveiratrust.com	Leandro Lima +5521-3514-0000
Custódia: Oliveira Trust	ger2.fundos@oliveiratrust.com	Thiago Aucar +5521-3514-0000

Ouvidoria - 0800-882-2700

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 ANDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



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