



**RB CAPITAL**

Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**



FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO  
**RB CAPITAL RENDIMENTOS  
IMOBILIÁRIOS - FII (RCRI11)**

 RB CAPITAL Asset Management

**RELATÓRIO AO INVESTIDOR**

Dezembro- 2020

## Informações Gerais do Fundo

<b>Razão Social:</b>	RB CAPITAL RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
<b>CNPJ:</b>	26.511.274/0001-39
<b>Código de Negociação (Ticker)</b>	RCRI11
<b>Código ISIN</b>	BRRTRICTF005
<b>Início do Fundo</b>	15/08/2018
<b>Gestor:</b>	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
<b>Administrador</b>	Oliveira Trust DTVM
<b>Escriturador</b>	Oliveira Trust DTVM
<b>Custodiante</b>	Oliveira Trust DTVM
<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>	100% (cem por cento) do CDI
<b>Taxa de Performance</b>	50% (cinquenta por cento) daquilo que exceder a Rentabilidade Alvo
<b>Prazo do Fundo</b>	Indeterminado, podendo ser amortizado parcialmente por solicitação de assembleia após 24 meses (conforme regra em regulamento)
<b>Liquidez do Fundo</b>	Fundo Fechado
<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados
<b>Negociação das Cotas</b>	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.
<b>Encerramento do Exercício Social</b>	31/12/2019
<b>Mercado de Negociação de Cotas</b>	B3
<b>Entidade administradora de Mercado Organizado</b>	BM&FBOVESPA
<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 Imobiliários</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.

Os pilares da gestão, do RCRI11, estão i) na construção de um portfólio de CRIs diversificado, com exposição à diversos segmentos da economia, de forma a mitigar riscos decorrentes da concentração. ii) na aquisição de CRI de devedores com alta qualidade de crédito, reforçado pela política de investimento que limitam a 20% da carteira operações sem Rating.

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.



## Comentário do Gestor

### Breve Panorama Macroeconômico

O ânimo e esperança trazidos pelo início da vacinação contra a pandemia do COVID-19 marcaram o último mês do ano histórico de 2020. Os principais índices norte-americanos encerram o ano em níveis recordes, registrando fortes ganhos em dezembro. Os mercados globais foram impulsionados pelo maior apetite por risco com o início dos processos de vacinação na Europa e EUA. Isso, somado à uma definição em relação ao novo pacote de estímulos nos EUA, fez com que os índices S&P 500 e Dow Jones Industrial Average registrassem altas de 3,7% e 3,3% em dezembro, acumulando ganhos expressivos no ano de 16,3% e 7,3%, respectivamente.

Nos EUA, o mês foi marcado pela aprovação do novo pacote de estímulos fiscais de cerca de US\$ 900 bilhões, cerca de 4% do PIB e o que seria o segundo maior pacote de resgate econômico da história do país. O pacote inclui um novo cheque para as famílias, extensão do auxílio desemprego e contém bilhões de dólares para ajudar companhias aéreas, pequenas empresas, locais de entretenimento e fazendas. O novo estímulo também inclui uma lei de gastos de US\$ 1,4 trilhão para continuar com o financiamento do governo até setembro, descartando a possibilidade de shutdown do governo norte-americano.

Além disso, o banco central norte-americano, FED, sinalizou que manterá o atual ritmo de compras de ativos de US\$ 120 bilhões por mês, até atingir progresso substancial no mercado de trabalho e na inflação de pelo menos 2%.

Mesmo com a chegada de vacinas a caráter emergencial em algumas partes ainda privilegiadas do mundo, o crescimento do número médio de novos casos continua mostrando um cenário preocupante. O número médio de novos casos já ultrapassa 600 mil pessoas diariamente no mundo, segundo levantamentos da Universidade de John Hopkins. Em algumas partes da Europa, como no Reino Unido e Alemanha, os governos retomaram medidas de restrições mais rigorosas e lockdowns em algumas regiões diante da disseminação da doença. Novas variantes do novo coronavírus identificadas recentemente no Reino Unido geraram preocupação de especialistas e governos do mundo todo.

Até o momento, os EUA lideram o mundo com maior número de casos com mais de 21 milhões confirmados, seguido por Índia e Brasil com mais de 10 milhões e 8 milhões de infecções, respectivamente. Em números de óbitos, os EUA registram mais de 350 mil mortes seguidos pelo Brasil, que ultrapassou o marco de 200 mil óbitos.

Mesmo com a aceleração no número de novas contaminações por COVID-19 e as incertezas envolvendo a campanha de vacinação no Brasil, os ativos domésticos tiveram um bom desempenho em dezembro.

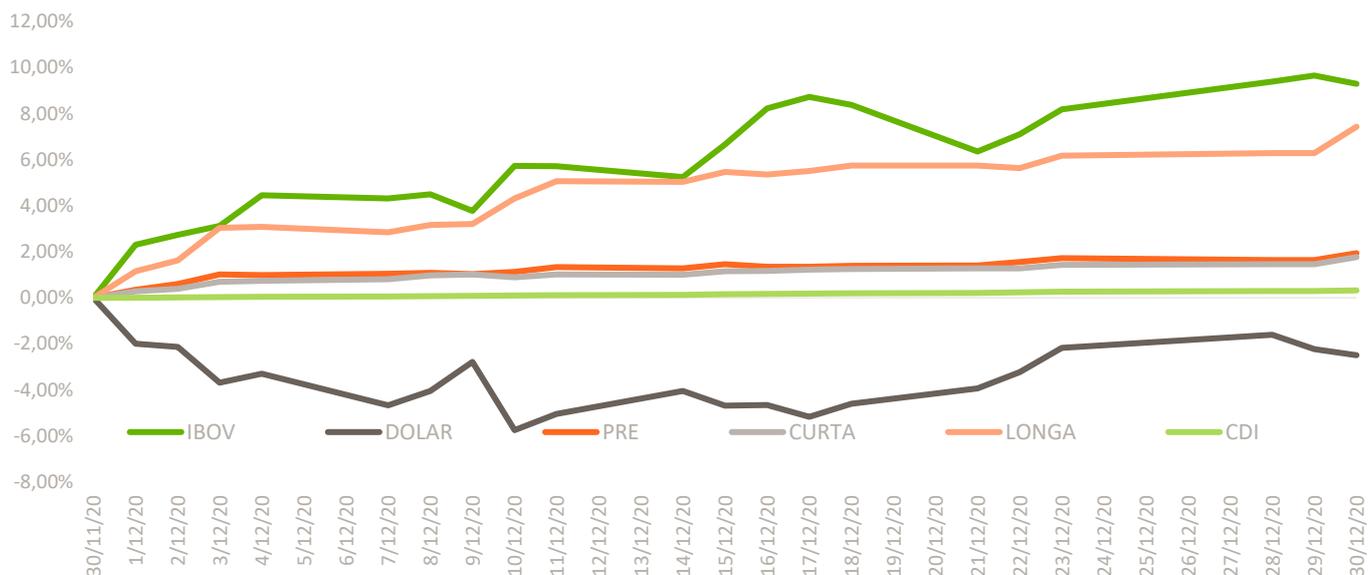
De acordo com a B3, em dezembro a entrada de capital estrangeiro no mercado de ações brasileiro foi de R\$ 19,7 bilhões, maior valor para o mês desde o início da série histórica em 1996. Dessa forma, o Ibovespa registrou alta de 9,30% a 119.124 pontos, enquanto o dólar fechou o mês em queda de 3,00% cotado a R\$ 5,20.

Em um mês marcado pela dissipação dos rumores relacionados à quebra do teto de gastos, uma pequena redução do risco fiscal, e o aumento do apetite à risco dos investidores, a curva de juros futuros apresentou contração forte em toda sua extensão. Em outras palavras, isso significa que os investidores passaram a estar dispostos a "emprestar" para o Governo Brasileiro, recursos de longo prazo, cobrando uma remuneração menor. Nesta linha, destacamos os vencimentos mais longos da curva, que chegaram a contrair mais de 1%.

A curva de juros real, composta por títulos do Governo atrelados à inflação (NTN-B), apresentou também forte contração nos vencimentos posteriores a 2023. Importante ressaltar, que, juntamente à esta contração, foi observada também uma redução da inflação projetada para o longo prazo no Brasil, a chamada "inflação implícita".

Esta projeção é calculada subtraindo-se os juros nominais dos juros reais de um determinado vencimento da curva, e indica como os investidores estão acreditando que a inflação irá se comportar no país.

## Índices de Mercado Retorno Acumulado (dez/20)



Fonte: Broadcast+

## Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

Na reta final de 2020, os Fundos de Investimento Imobiliários (FIIs) acompanharam o bom humor dos mercados globais e o IFIX, principal índice dos FIIs, registrou alta de 2,2% no mês de dezembro.

O desempenho positivo foi puxado principalmente pelos fundos de recebíveis (CRI), seguindo a mesma dinâmica do mês anterior, impactado pela alta da inflação dos últimos meses e consequente aumento dos dividendos nominais distribuídos por estes fundos - a maioria dos CRI possuem correção por índices de inflação (IPCA, IGP-M, etc). Os principais índices de inflação seguiram a tendência de alta, o IGP-M apresentou aumento de 0,96% em dezembro, acumulando 23,1% em 2020. Já o IPCA avançou 0,89% em novembro e 4,3% no acumulado de 12 meses.

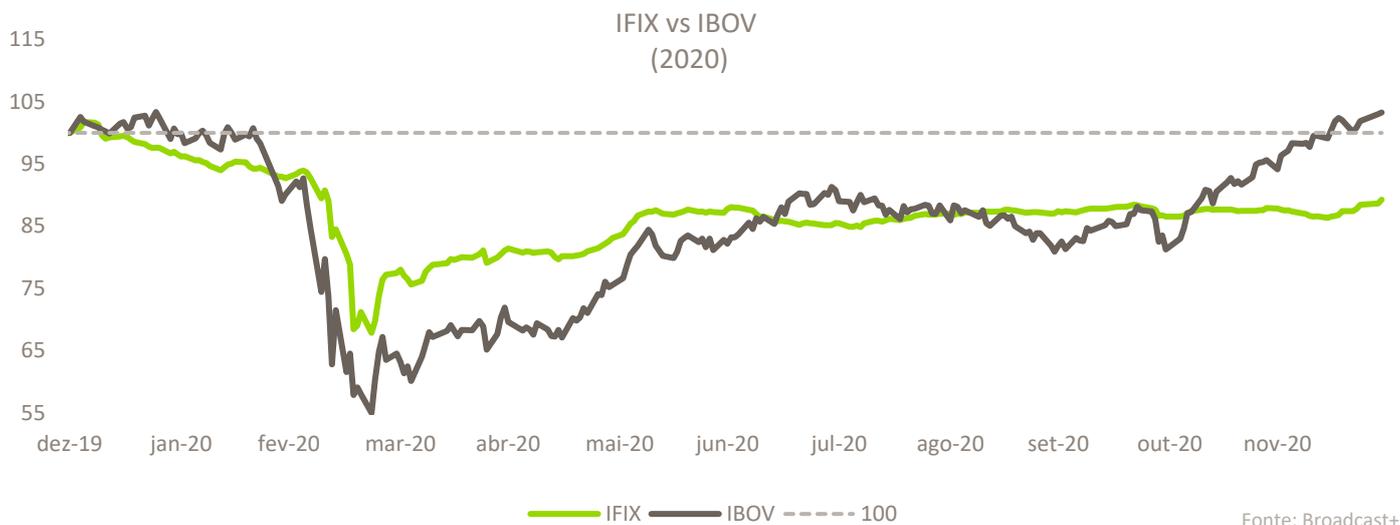
Em 2020, o IFIX acumulou desempenho negativo de -10,2%. No ano que foi marcado pela crise da pandemia e consequente lockdowns sendo decretado ao redor do mundo com profundo impacto socioeconômicos, vivenciamos uma elevada volatilidade no mercado de capitais. Nesse ambiente o IFIX chegou a recuar mais de -30% na mínima do ano.

Comparando o desempenho do IFIX com o do Ibovespa em 2020, é possível observar a volatilidade mais acentuada no índice de ações, que chegou a registrar quedas acima de 40% no ano. Por outro lado, no otimismo visto no final de 2020, principalmente com a definição das eleições norte-americanas e início das vacinas, o Ibovespa também registrou uma retomada mais marcante, encerrando o ano no campo positivo com uma valorização de 2,9%. O IFIX, sofreu menos na queda, porém apresentou recuperação mais lenta e gradual que o Ibovespa. Nessa ótica, acreditamos que no geral, os fundos imobiliários ainda negociam em patamares atrativos vis-à-vis a bolsa de valores e apresentam um bom potencial de recuperação no médio prazo, principalmente com o início da vacinação no Brasil e consequente normalização do fluxo de pessoas, em particular para os shoppings e escritórios.

Apesar do cenário ainda desafiador trazido pela pandemia, o mercado de fundos imobiliários continuou mostrando crescimento robusto, registrando conquistas importantes para o setor. Como principal destaque, o número de investidores que aplicam em FIIs ultrapassou o marco de um milhão de pessoas no mês de agosto. Até o último relatório da B3 disponível de novembro, o número de pessoa física que investe em FIIs registrou crescimento acima de 70% no número de investidores em 2020.

Vale destacar também a evolução no número de FIIs registrado pela CVM, que passou de 464 FIIs no final de 2019, para mais de 524 fundos até o fechamento de outubro. Em linha com o volume de ofertas e captações no mercado de FIIs, que continuou emitindo em ritmos recordes, conforme detalhamos no relatório do mês passado. Além disso, em 2020 iniciou a modalidade de aluguel de FIIs que segue o mesmo mecanismo de aluguel no mercado de ações - os investidores poderão colocar as cotas para alugar, podendo gerar uma renda extra para o investidor de FII. Tal movimento vai de encontro com o desenvolvimento e maturação da indústria de FIIs.

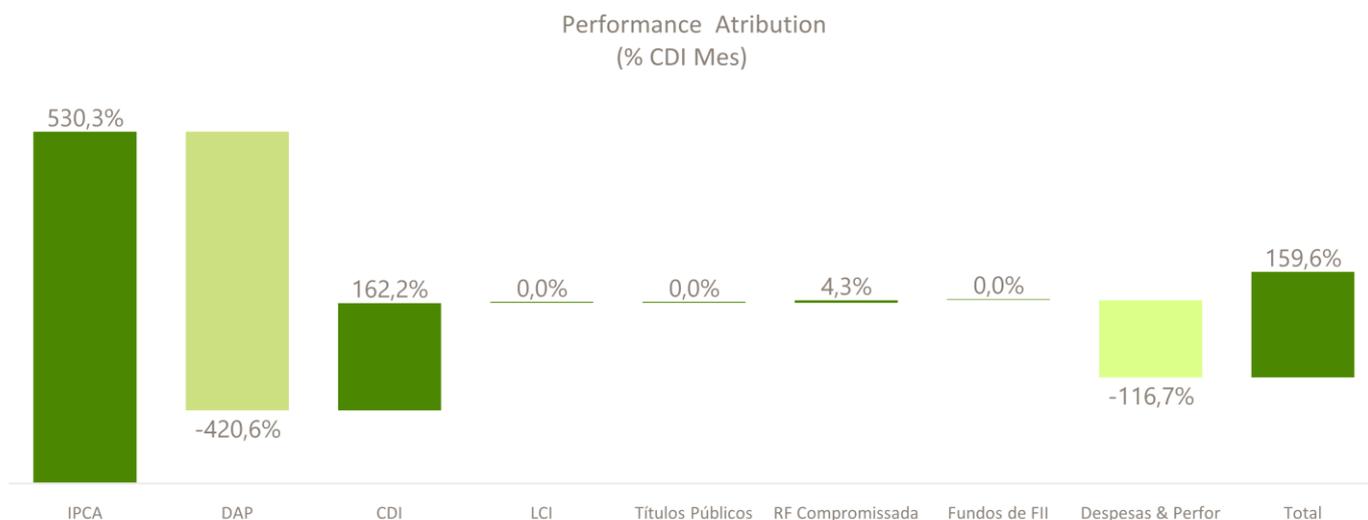
Por fim, temos visto cada vez mais ofertas de fundos imobiliários de novos segmentos, aumentando a diversificação da indústria de FIs, que até então é concentrado nos segmentos de Recebíveis, Corporativo, Shopping Centers e Logístico.



### RCRI11 ao longo do mês de dezembro

No mês de dezembro o fundo RCRI11 apresentou rentabilidade de 159,6% do CDI. Os ativos IPCA mais uma vez contribuíram para rentabilidade. Os ativos indexados ao CDI apresentaram performance superior ao esperado, fruto da remarcação de um ativo após assembleia para ajustar as condições de covenants da emissora que resultou em uma precepção positiva dos investidores. As despesas também apresentaram valor acima da média esperada mensal do fundo, resultado do provisionamento integral dos custos de auditoria do fundo no mês.

Em 2020 a rentabilidade acumulada do fundo foi de 94,5% do CDI.



## Panorama do Mercado de Certificado de Recebíveis Imobiliários & Perspectivas

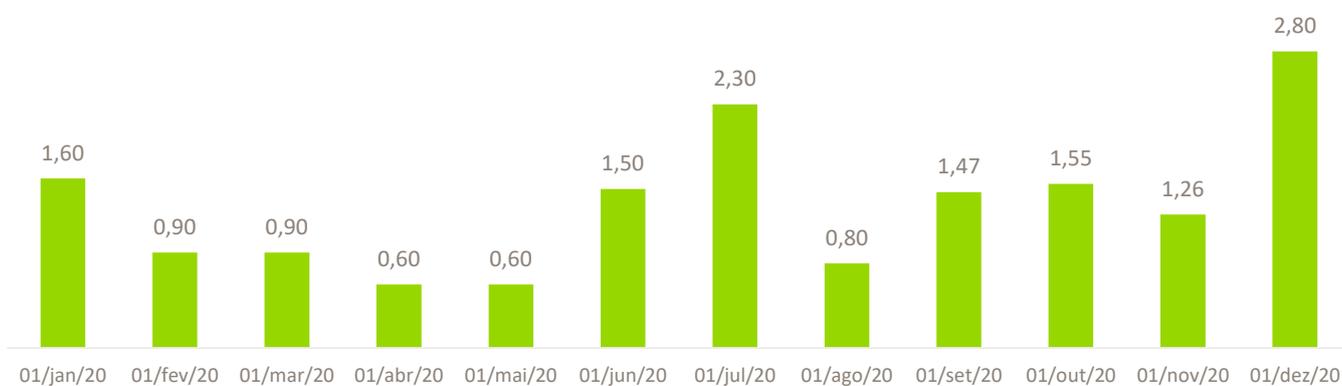
Em dezembro a gestão não realizou compras ou vendas de ativos. Como comentado em relatórios de meses anteriores a foco é manter a rentabilidade do fundo e fazer a gestão de caixa adequada para amortização prevista para fevereiro 2020.

Ao final do mês o caixa do fundo totalizava R\$ 6,1 milhões , sendo parte destinada para distribuição de dividendos semestral. O fundo irá distribuir R\$ 1.101.830,61 em janeiro de 2021, referente a rentabilidade do segundo semestre de 2020. Valor esse equivalente a R\$ 18,35 /cota .

O último trimestre de 2020 mostrou forte recuperação no volume e número de emissões de CRI. Só no mês de Dezembro foram R\$ 2,8 bilhões distribuídos em 58 operações, número 2,3 vezes maior que mês anterior. Desse volume R\$ 2,33 bilhões foram indexadas ao IPCA com spread médio de 8.00% a.a. Grande parte dos CRI foram emitidos via instrução 476, sendo essencialmente já comprados pelos Fundos que estruturaram as operações.

A demanda por ativos continua aquecida, fruto do crescimento dos patrimônios dos FII ao longo de 2020, o que deve continuar a puxar a oferta de operações. Principalmente com a provável solução para a pandemia com a aprovação e início das vacinações.

Volume de Emissões CRI  
(R\$ Bilhões)



Fonte: CETIP

## Avaliação de Desempenho

A tabela abaixo consolida o resultado patrimonial do fundo, que considera o efeito dos dividendos e da variação na cota patrimonial. O gráfico, ao lado, compara este resultado patrimonial com o comportamento do CDI já considerando a distribuição de dividendos.

Sob a perspectiva de retorno patrimonial ajustado, o RCR11 apresentou, desde seu início até o fechamento de dezembro, rentabilidade de 12,31%, incluindo inclusive os custos de distribuição primária de cotas. Já o CDI apresentou, no mesmo período, rentabilidade de 11,41%. Isso significa uma diferença positiva de 0,90% durante este período.

RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO	MÊS	YTD	12 MESES	Desde 15/08/2018 (1)
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2) (3)	R\$ 1.054,74	R\$ 1.045,84	R\$ 1.045,84	R\$ 1.000,00
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)	R\$ 18,35	R\$ 31,79	R\$ 31,79	R\$ 82,18
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO (4)	1,74%	3,04%	3,04%	8,22%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 1.040,96	R\$ 1.040,96	R\$ 1.040,96	R\$ 1.040,96
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	-1,31%	-0,47%	-0,47%	4,10%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	0,43%	2,57%	2,57%	12,31%
CDI NO PERÍODO	0,16%	2,77%	2,77%	11,41%
ALFA EM RELAÇÃO AO CDI (PATRIMONIAL)	0,27%	-0,19%	-0,19%	0,90%

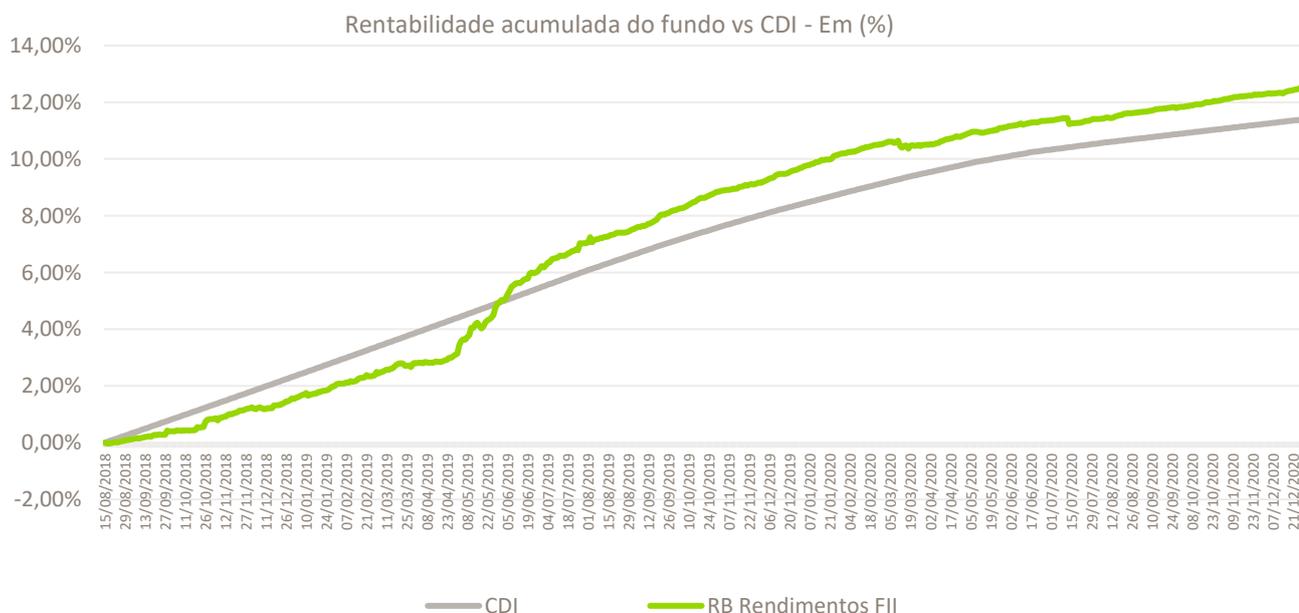
Fonte: RB CAPITAL ASSET

(1) Data de Liquidação da 1ª Oferta de Cotas do Fundo RCR11

(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.

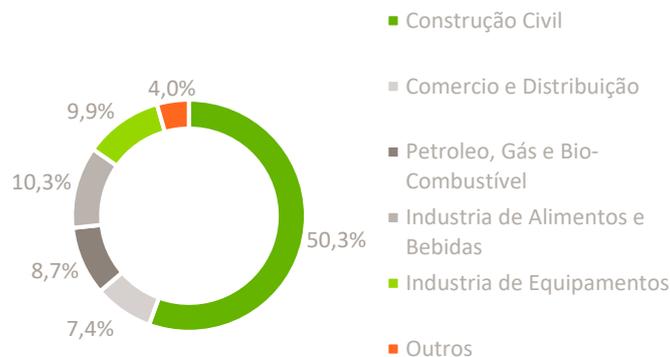


## Portfólio Gerencial – Aberturas por Setor e Rating

O RCRI11 finalizou o mês de dezembro de 2020 com 90,6% do Patrimônio Líquido alocado em CRI. Em relação à composição por setor, destaca-se o ramo da Construção Civil, como pode ser verificado na próxima tabela.

Carteira Gerencial - Patrimônio Por Tipo de Estratégia	30/12/2020	30/12/2020
<b>Ativos do Fundo:</b>		
Construção Civil	R\$ 31.976.275	50,3%
Comercio e Distribuição	R\$ 4.706.373	7,4%
Petróleo, Gás e Bio-Combustível	R\$ 5.536.153	8,7%
Industria de Alimentos e Bebidas	R\$ 6.531.800	10,3%
Industria de Equipamentos	R\$ 6.262.284	9,9%
Outros	R\$ 2.613.500	4,0%
<b>Total de ativos</b>	<b>R\$ 57.626.386</b>	<b>90,6%</b>

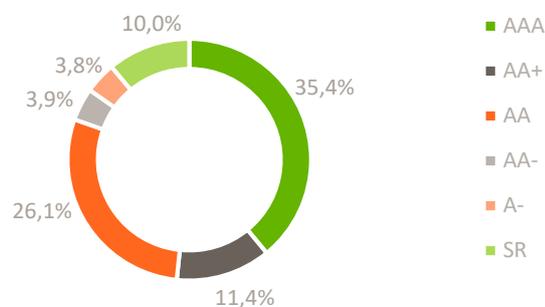
Fonte: RB CAPITAL ASSET



Em relação à distribuição por rating, a carteira do RCRI11 segue concentrada em ativos com rating AAA e AA+.

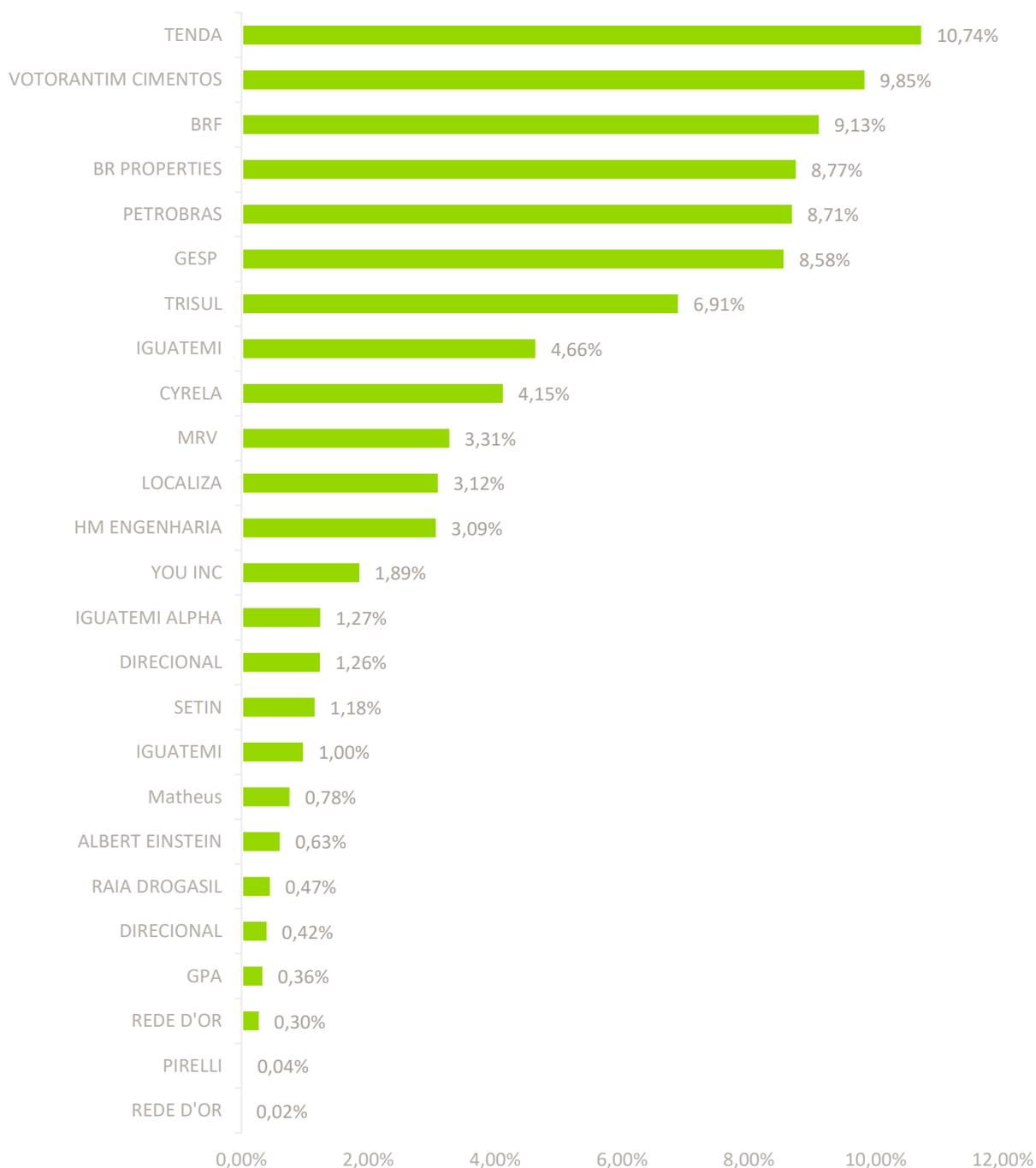
Carteira Gerencial - Patrimônio Por Rating	(%) do PL
AAA	35,4%
AA+	11,4%
AA	26,1%
AA-	3,9%
A-	3,8%
SR	10,0%

Fonte: RB CAPITAL ASSET



## Portfólio Gerencial - Abertura por Emissor

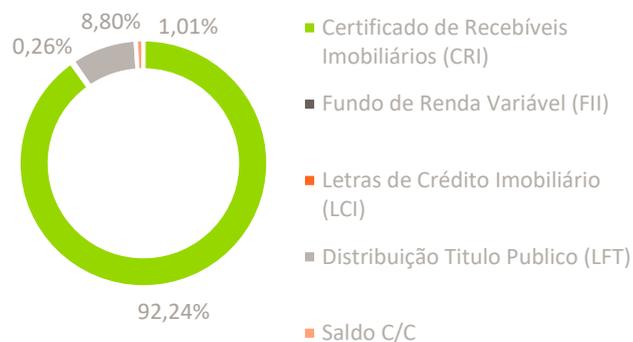
Em relação à composição da carteira do RCRI11 por CRI, destacamos que a maior exposição do fundo hoje está distribuída nos CRI's de TENDA, VOTORANTIM CIMENTOS e BRF. Seguimos apostando na diversificação como principal ferramenta de diluição de riscos.



## Portfólio Oficial

Carteira Oficial do RCRI11, com base nas informações divulgadas pelo administrador, Oliveira Trust DTVM.

Carteira Oficial	30/12/2020	30/12/2020
<b>Ativos do Fundo:</b>		
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 57.626.386	92,24%
Fundo de Renda Variável (FII)	R\$ 163.242	0,26%
Letras de Crédito Imobiliário (LCI)	R\$ -	0,00%
Distribuição Título Público (LFT)	R\$ 5.498.625	8,80%
Saldo C/C	R\$ 632.687	1,01%
<b>Total de ativos</b>	<b>R\$ 63.920.940</b>	<b>102%</b>
<b>Total de passivos</b>	<b>R\$ 1.448.610</b>	
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>R\$ 62.472.330</b>	



Fonte: Oliveira Trust

(1) Percentuais calculados com base no Valor Patrimonial do RCRI11

## 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 Jarinu/SP e a 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 CCI's 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	Iguatemi
Lastro	Corporativo
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	4,00%

A operação é um crédito corporativo clean à Iguatemi Empresa de Shopping 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 Urbamais, 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 FII. O imóvel objeto de locação é uma fábrica da Pirelli localizada em Santo André/SP e está alienado para a operação como garantia.

## CRI MRV



Devedor	MRV
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	100,00%

A operação é um crédito corporativo à MRV, empresa voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Com isso o risco de crédito para a operação é AAA.

## CRI SETIN



Devedor	Setin
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	3,00%

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.

## CRI HM ENGENHARIA



Devedor	HM
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	2,50%

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.

## CRI CANOPUS



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

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 VOTORANTIM CIMENTOS



Devedor	Votorantim C.
Lastro	Corporativo
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	3,80%

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.

## CRI DIRECIONAL



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

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.

## CRI PETROBRÁS



Devedor	Petrobrás
Lastro	Aluguel
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,69%

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.

## CRI TRISUL



Devedor	TRISUL S.A.
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	1,35%

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.

## CRI LOCALIZA



Devedor	Localiza
Lastro	Aluguel
Indexador	CDI
Taxa Emissão	99,00%

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.

## CRI YOU



Devedor	YOU, INC
Lastro	CCI
Indexador	CDI
Taxa Emissão	4,00%

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.

## CRI MATEUS



Devedor	CRI MATEUS
Lastro	CCI
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	4,95%

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.

## CRI GPA



Devedor	GPA
Lastro	Contrato de locação
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	5,75%

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