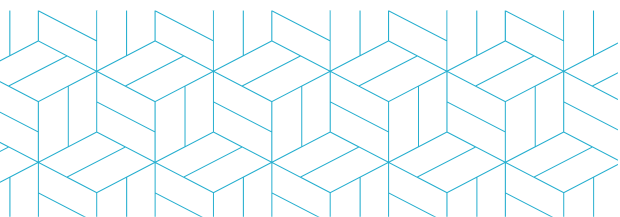


RBRF11
FII RBR Alpha
Multiestratégia Real Estate



RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Dezembro 2021 | Relatório Mensal

Informações

Data de Início
Set/17

Cotas Emitidas
13.680.770

Administrador
BTG Pactual

Gestora
RBR Asset
Management

Patrimônio
R\$ 1.194.884.791,18

Patrimônio/Cota
R\$ 87,34
+ Reserva Lucros
R\$ 0,45/Cota

Outras Informações

Cadastre-se em nosso
Mailing

[Clique Aqui](#)

Fale com
o RI

ri@rbrasset.com.br

Visite
nosso site

Leia nossos Artigos em: www.rbrasset.com.br/artigos-rbr/

Visão da Alocação

Tijolo

Papel

56,4%

43,6%

R\$0,60/
cota

Dividendo Médio
(últimos 12
meses)

80.136

Cotistas

31

FIs no
Portfólio*

5

CRIs no
Portfólio

R\$ 2,1
mm

Liquidez Diária
Média (mês)

R\$ 79,40

Preço de
Fechamento da Cota

Ouça o resumo
mensal do fundo

Conheça nossas estratégias de Investimento

Fundos de Crédito Imobiliário (CRI)

RBRR11

FII RBR Rendimentos
High Grade
[Clique aqui](#)
RBRY11

FII RBR Crédito
Imobiliário Estruturado
[Clique aqui](#)

Fundos de Renda (Properties)

RBPR11

FII RBR Properties
[Clique aqui](#)
RBRL11

FII RBR Logístico
[Clique aqui](#)

Fundos de Incorporação*

Fundo Residencial 1

[Clique aqui](#)

Fundo Residencial 2

[Clique aqui](#)

Fundo Residencial 3

[Clique aqui](#)

Fundo Comercial 1

[Clique aqui](#)

* Fundos fechados destinados a investidores profissionais.

Fundos de REITS

RBR REITS US DOLAR FIA

BDR Nível 1

[Clique aqui](#)

RBR Vitreo Real Estate

Global FIA IE

[Clique aqui](#)

RBR REITS US em Reais

FIA BDR Nível 1

[Clique aqui](#)

*Fundos com participação superior a 0,5% no PL

Resumo	Dez/21	2021	12 meses	Início
Dividendo (R\$/cota)	0,61	7,21	7,21	34,08
Dividend Yield	9,6% a.a.	9,1% a.a.	9,1% a.a.	9,9% a.a.
Retorno Patrimonial	6,84%	-0,04%	-0,04%	29,91%
Retorno Patrimonial Ajustado	6,84%	0,31%	0,31%	34,49%
RBRR11 Mercado	16,53%	-11,22%	-11,22%	19,41%
IFIX	8,78%	-2,27%	-2,27%	26,29%
CDI	0,73%	4,43%	4,43%	23,16%

Dividend Yield: considera o preço da cota de fechamento como base

Retorno Patrimonial: considera variação do Patrimônio Líquido e Dividendos Distribuídos (não considera Reserva de Lucros Atual)

Retorno Patrimonial Ajustado: considera variação do Patrimônio Líquido, Dividendos Distribuídos e Reversão de IR pagos (não considera Reserva de Lucros Atual)

RBRR11 Mercado: considera variação do Preço da Cota Ajustada a Mercado (fonte: Economática)

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Dezembro 2021 | Relatório Mensal

Nota do Gestor

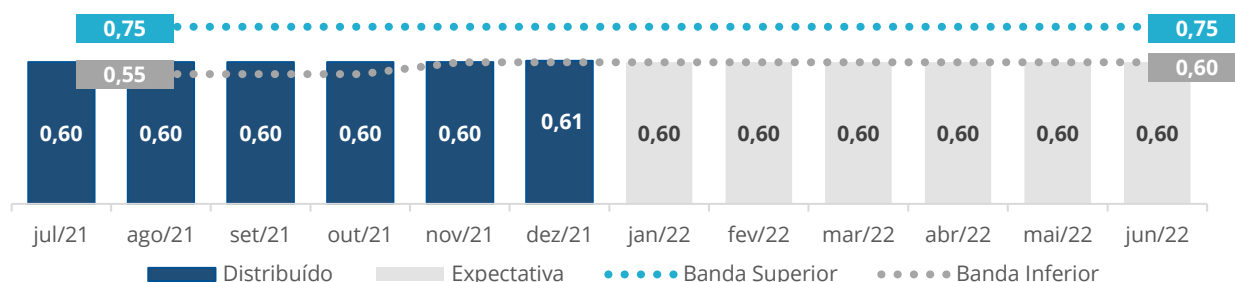
Para Dez/21 anunciamos a distribuição de rendimentos de **R\$0,606/cota (DY 9,6% a.a. sobre cota Mercado no fechamento de Dezembro/21)**, pagos em 18/Jan aos detentores das cotas em 11/Jan (Data "Com"). Neste mês, **encerramos o período com uma reserva de resultados de R\$0,45/cota.**

O dividendo do mês segue em linha com o *guidance* divulgado para o semestre, de **R\$0,60/cota**, mantendo o rendimento mensal distribuído no primeiro semestre, numa **banda entre R\$0,55/cota e R\$0,75/cota.**

No penúltimo relatório, iniciamos a publicação do *guidance de dividendos até Jun/22*, de **R\$0,60/cota a R\$0,75/cota**, visando auxiliar o investidor a ter maior clareza na travessia neste momento de incertezas no radar.

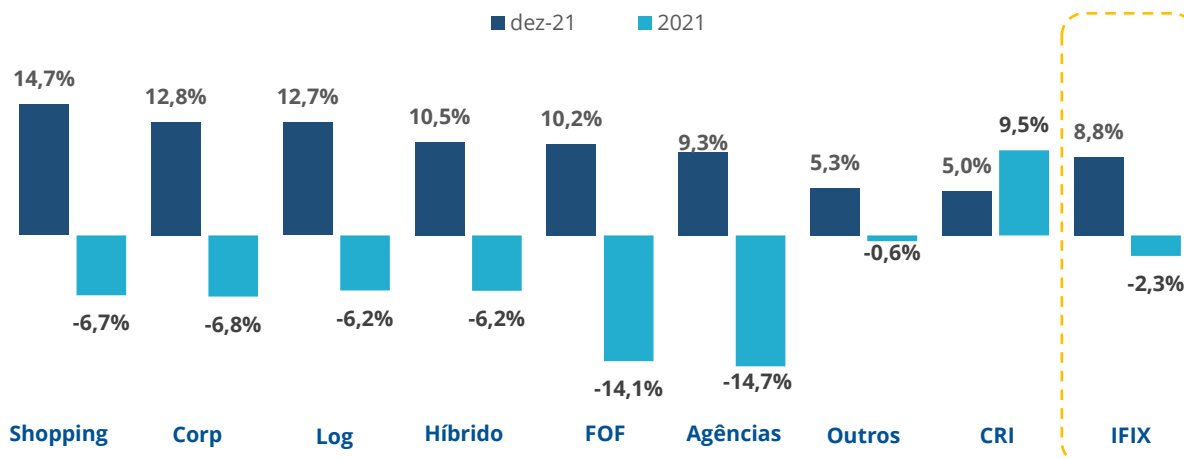
Considerando o preço de fechamento da cota em 20/01/21 (último fechamento antes da publicação deste relatório), o *guidance* implica em uma **expectativa de dividend yield** entre **9,8% a.a. e 12,4% a.a..**

Vale ressaltar que o direcionamento do time de gestão não foi, e nunca será, uma promessa de rentabilidade aos investidores e entendemos que a divulgação da banda de rendimentos ajuda o mercado a ter maior previsibilidade dos resultados a serem distribuídos pelo RBR Alpha.



A performance do IFIX, até o final de Novembro, destacava-se negativamente pela queda superior à 10% no ano. No entanto, com um mês de Dezembro sem relevantes ruídos no campo político e com os níveis de juros cedendo para níveis mais próximos de 5% (NTN-B), além da menor preocupação com a nova variante Ômicron de COVID-19 pelo fato de aparentemente ser menos nociva que as anteriores, **o IFIX teve a maior alta do ano (+8,78% no mês), encerrando o ano de 2021 com uma performance de -2,3%** e evitando que 2021 se encerrasse com o pior desempenho da história do índice. Os setores de destaque do mês foram os de tijolo, que contribuíram positivamente com retornos acima de 12%, em especial shoppings, lajes corporativas e galpões logísticos. Vale destacar que iniciamos o ano passado com o juro real próximo de 3,2% e o encerramos cerca de 200bps mais alto, fator que contribui de forma relevante para o desempenho do IFIX, com forte correlação negativa.

Rentabilidade IFIX por Setor*



*fonte: RBR e Economatica

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Dezembro 2021 | Relatório Mensal

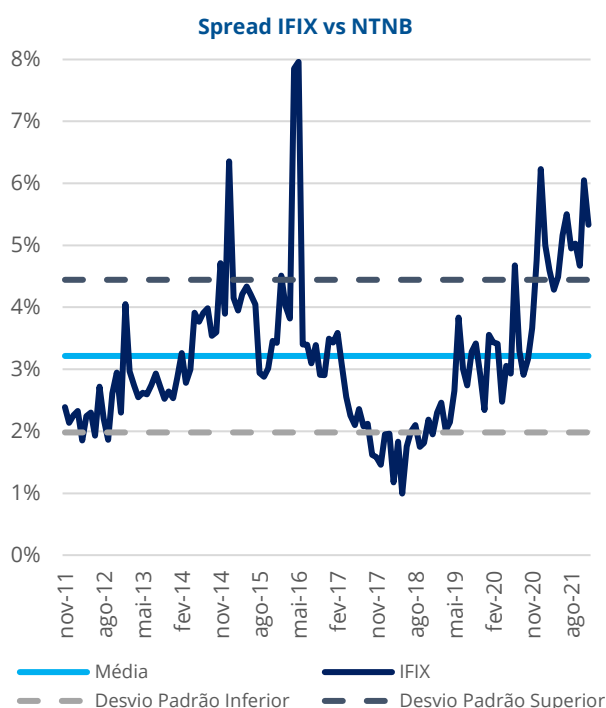
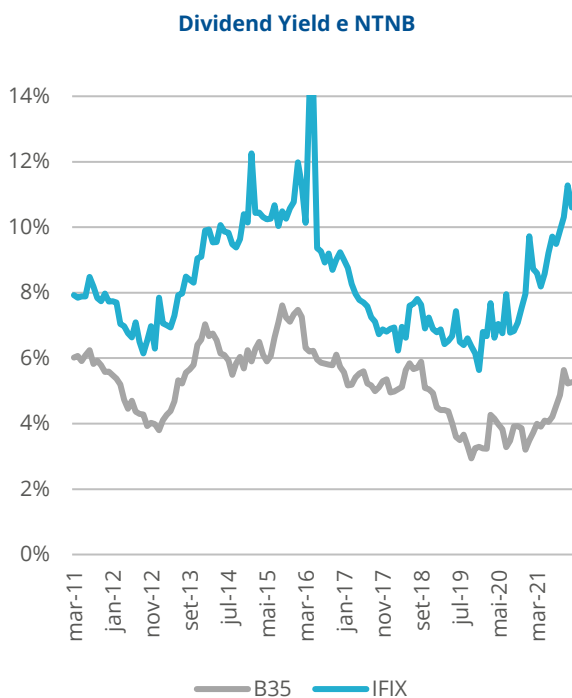
Nota do Gestor

Olhando para **2021**, tivemos um **ano bastante desafiador para a classe de ativos**. O primeiro semestre seguiu a recuperação do final de 2020, com retornos atrativos e juros em mínimas históricas. Em meados de junho, as notícias a respeito da reforma tributária e o possível impacto sobre a isenção sobre os dividendos dos FIIs foram as primeiras ondas de impacto para com os FIIs que continuaram a sofrer até o respiro de Dezembro com os movimentos políticos somados ao início de aumento de taxas de juros. O fluxo de capital dos investidores para renda fixa trouxe maior volatilidade para todos os ativos de mais risco e com os FIIs não foi diferente, em especial considerando a liquidez gradativamente crescente destes. **No ano, o segmento de CRI foi o maior (e único) destaque positivo com +9.9% de rentabilidade.**

Apesar de operacionalmente os Fundos Imobiliários estarem apresentando indicadores saudáveis e oportunidades de entrada, o cenário da classe em 2022 deve seguir volátil, pressionado pelas incertezas trazidas pelo contexto fiscal, inflação galopante, pandemia e Eleições. Contudo, a RBR acredita que tal cenário traz oportunidades para investidores focados no médio-longo prazo.

Ao analisarmos o *spread* histórico entre o *dividend yield* dos FIIs e a rentabilidade de Títulos do Tesouro Nacional (NTN-B) de longo prazo, nota-se um nível atual superior à média histórica de aproximadamente 300bps e, inclusive, acima de um desvio padrão. Ou seja, **investidores estão exigindo mais prêmio para investir nesta classe de ativos do que a média dos últimos 10 anos**, o que pode sinalizar um momento atrativo de entrada neste investimento. Porém, é importante fazermos a ressalva de que **a composição do IFIX sofreu grandes variações ao longo dos últimos anos**. O setor de **recebíveis**, por exemplo, ganhou muita participação e representa hoje cerca de **45% do índice**. Com os dividendos elevados dos CRIs impulsionados temporariamente pelo cenário atual de inflação e SELIC elevados, o *dividend yield* do IFIX é consequentemente levado para cima. Lendo os números com maior profundidade, na nossa avaliação, **não pode-se dizer que o IFIX está uma "pechincha"**. Colocando todos os fatores na conta (cenário econômico, portfólios, pandemia, governança, fluxo, entre outros), enxergamos oportunidades assimétricas pontuais. Para 2022, achamos importante fugir do discurso de que "tudo está barato". Chegamos neste ano de Eleições, ao contrário de 2018, com os juros em uma trajetória ascendente e com mais 1,5 milhão de investidores no mercado de Fundos Imobiliários, cuja grande maioria não vivenciou as incertezas de um ano eleitoral. Neste cenário, acreditamos ser de ainda maior importância a gestão ativa de um time dedicado e especializado na gestão de um Fundo de Fundos.

Dividend Yield IFIX vs NTNB 2035

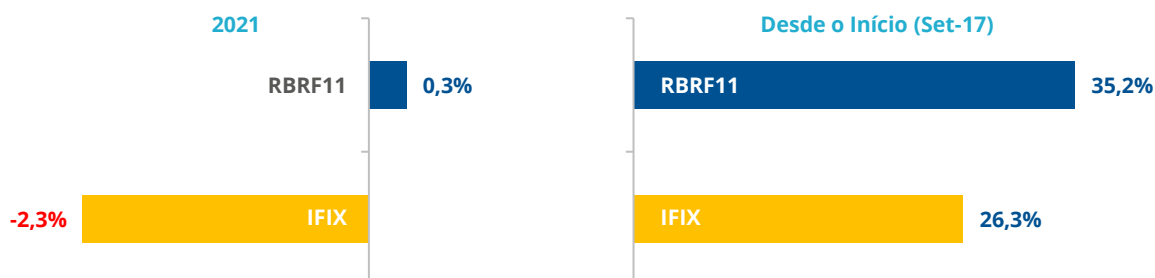


RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Dezembro 2021 | Relatório Mensal

Nota do Gestor

Dito isso, ressaltamos o **reposicionamento do portfólio do Alpha** de forma a aumentar a recorrência de resultados do Fundo e reduzir a dependência de ganhos de capital, o que nos permitiu divulgar um *guidance* em Nov/21 para o primeiro semestre inteiro de 2022. Além disso, o **RBRF11 superou em mais um ano o IFIX** pela métrica de distribuição de dividendos mais a variação do patrimônio líquido, que consideramos a melhor forma de avaliação da gestão de um FoF (*Fund of Funds*).

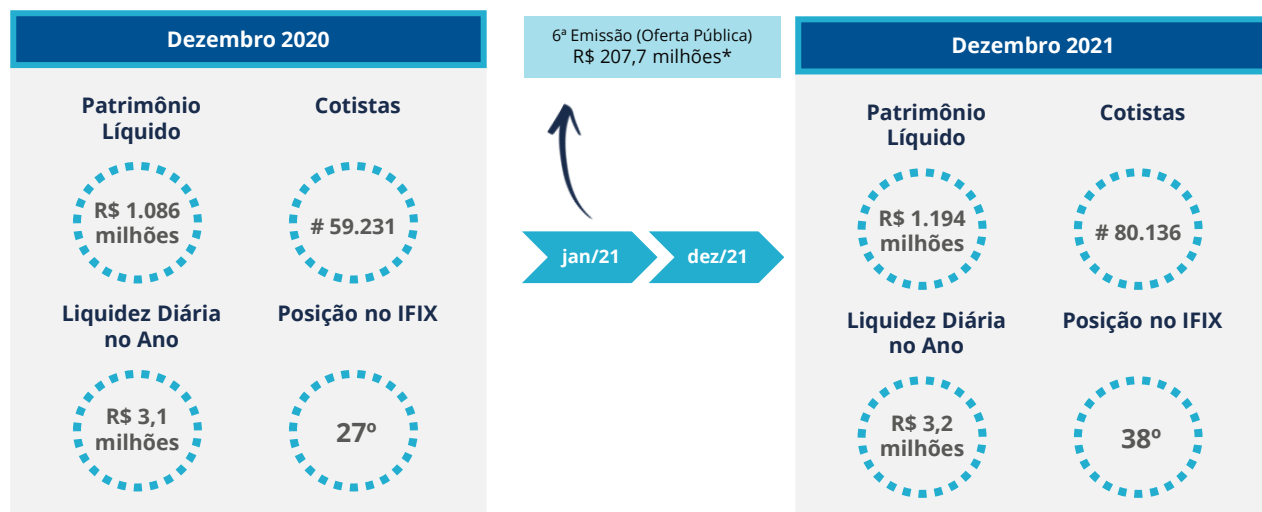


Para o RBR Alpha, o ano de 2021 foi mais um importante ano de consolidação do Fundo como um dos principais veículos multiestratégia da indústria de fundos imobiliários. Reforçamos o posicionamento do fundo como um **veículo de acesso aos nossos investidores à diversos produtos do mercado imobiliário que são restritos à investidores profissionais**, como ofertas 476 de FIIs e CRIs e fundos de desenvolvimento, e ao trabalho de uma gestão ativa dedicada ao monitoramento e análise do crescente mercado primário e secundário de FIIs. No mês de Janeiro, encerramos a 6ª Emissão, que totalizou uma captação de R\$420 milhões e que permitiu que o Fundo atingisse uma base ainda maior de investidores. Encerramos o ano com a expressiva marca de mais de 80 mil cotistas.

E por falar em emissões, **reforçamos o posicionamento do time de gestão de não emitir novas cotas enquanto a precificação do RBRF11 no mercado secundário estiver descontada com relação ao valor patrimonial**. No fechamento de Dez/21, o **Fundo apresentava um desconto de 9% vs Valor Patrimonial**. Ou seja, é como se o investidor pudesse comprar todo o portfólio do Fundo 9% mais barato que os preços dos ativos no Home Broker. Ou, como gostamos de falar, é como **comprar uma nota de R\$100 por R\$91**.

Tomando um caso prático para facilitar o entendimento, podemos citar o RBRL11, nossa maior posição dentre os fundos de galpões logísticos. O Fundo encerrou o ano negociando a R\$96,77/cota e PL de R\$107,45/cota (9,9% de desconto). Ao investir no RBRF11, o cotista está comprando o mesmo RBRL11 por aproximadamente R\$88,00. Ou seja, um desconto de 18% vs Patrimônio Líquido.

Na nossa visão, esse **"duplo desconto" não se justifica e é uma assimetria importante a ser monitorada pelo investidor**. Como mencionamos anteriormente, vemos algumas oportunidades pontuais que chamam mais a atenção no mercado de FIIs em 2022 e esse desconto dos FoFs é uma delas.



* O valor total captado da 6ª Emissão foi de R\$ 420 mm, sendo que R\$ 212,3 mm foram captados ainda em Dez/20.

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

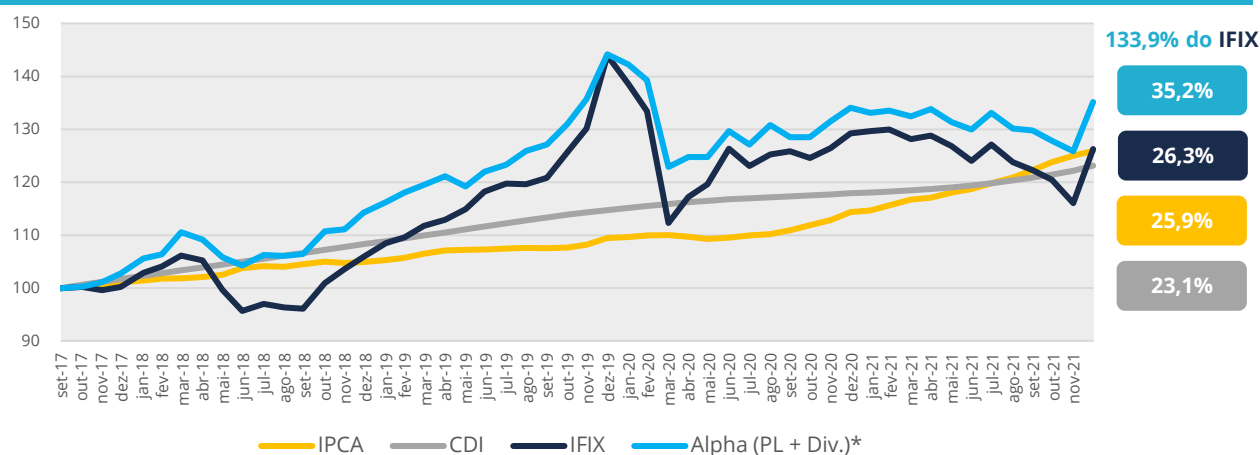
Dezembro 2021 | Relatório Mensal

Nota do Gestor

Com relação às movimentações do ano, negociamos mais de R\$1 bilhão em 2021, entre ofertas primárias e mercado secundário, marca bastante expressiva para um mercado de FII's ainda em maturação. Dentre os movimentos de maior relevância, destacamos os investimentos nos Fundos **Global Apartamentos FII** ([maiores detalhes aqui](#)) e **RBR Plus** ([maiores detalhes aqui](#)). Ambas alocações que visam diversificar ainda mais os ativos do RBR Alpha e que permitem ao cotista usufruir de oportunidades inacessíveis ao investidor comum. Em linhas gerais, o Global FII investe no setor de **residencial para renda** em um veículo no qual temos 100% do controle e gerido por um time especializado no segmento (FL2 Partners) e o RBR Plus é um veículo de leque de atuação mais amplo que o RBRF11 que pode, por exemplo, **investir em ações de companhias de real estate e special situations**, como permuta e desenvolvimento. Em breve divulgaremos um relatório do resultado consolidado de 2021 do RBR Plus.

Por fim, ao analisarmos a **rentabilidade ajustada (PL + Dividendos) do RBR Alpha** desde seu início em Set/2017, o fundo supera a performance do IFIX no mesmo período em **8,9%**, representando **133,9% do IFIX**.

Rentabilidade Ajustada* (PL + Dividendos)



*Rentabilidade Ajustada: considera variação do Patrimônio Líquido, Dividendos Distribuídos, Reversão de IR pagos e Reserva de Lucros

Comparação de FoFs 2021 – Retorno de PL + Dividendos

	Retorno 2021	Peso IFIX	PL	Liquidez	Cotistas
	[%]	[%]	[R\$ mm]	[R\$ mm]	[Dez/21]
	1,93%				
	1,71%				
	0,38%				
RBRF11	0,30%*	0,99%	1.194,88	3,23	80.136
	-0,01%				
	-0,09%				
	-0,87%				
	-1,26%				
	-1,27%				
	-1,96%				
IFIX	-2,30%	-	-	-	-
Média FoFs	-2,36%	-	-	-	-
	-3,05%				
	-4,25%				
	-5,40%				
	-5,62%				
	-6,28%				
	-8,73%				

Em termos relativos, o RBRF11 superou o IFIX, assim como a média dos FoFs, em **260 bps**. Por outro, em termos absolutos, o retorno do ano de 2021 do RBRF11 não apresenta um desempenho satisfatório para o cotista. Em um ano desafiador, nosso objetivo de geração de resultado condicionado à **preservação de capital**, a partir de alocações com menor risco (como, Recebíveis) e **gestão ativa**, cumpriu seu papel. Entendemos que o fundo está bem posicionado para um cenário de recuperação de mercado, além de estar bem ancorado para um cenário adverso.

Ademais, ressaltamos a pulverização dos nossos investidores, com mais de **80 mil cotistas**, além da **segunda maior liquidez média** do ano 2021, entre os FoFs.

*Retorno 2021 do RBRF11: considera reserva de lucros, informação não padronizada para os demais fundos, portanto não considerada.

ESG – Investindo de um Jeito Melhor

Encerramos o ano de 2021 muito contentes com diversos aprendizados, evoluções e conquistas relacionados ao tema ESG na RBR. Ressaltamos especialmente a nossa evolução com a sistematização e integração dos nossos processos de investimento e também a definição de metas corporativas e para cada uma das áreas para o período compreendido entre 2022 e 2025, além de termos iniciado o processo de coleta de dados e avaliação de vários ativos dos nossos portfólios com objetivo de quantificar e qualificar nossa visão sobre as operações e a eficiência.

Nas próximas semanas, será possível ter acesso de maneira detalhada em nosso site ([RBR – Investindo de um Jeito Melhor](#)) aos relatórios e materiais, que trarão maiores informações sobre tais conquistas e evoluções e sobre nossos planos para 2022.

Em novembro, concluímos o investimento em um CRI 100% estruturado e investido pela RBR (especificamente, pelo Fundo RBR Rendimento High Grade), com garantia em lajes no edifício JK Financial Center, ativo que possui certificado LEED Gold. Estamos em discussões com prestadores de serviços especializados para certificação da operação, que será nosso primeiro CRI oficialmente “verde”. Durante 2022, temos a intenção de ampliar a certificação independente de operações de crédito do nosso portfólio.

Para conhecer mais sobre a certificação LEED, [acesse o site da Green Building](#). Como tal investimento foi divulgado a mercado apenas no mês de Dezembro, trazemos nesta carta tal conquista.

A RBR divulga, em todos os seus relatórios e em suas mídias sociais, a atuação do Instituto Sol e seu apoio. Tivemos notícias felizes nos últimos meses relacionadas a investidores de nossos fundos tornando-se apoiadores dessa uma organização séria e com atuação fundamental e impactante. Reforçamos o convite para que investidores e parceiros conheçam o trabalho do Instituto Sol e, dentro de suas possibilidades, apoiem este relevante trabalho, que tem impacto em um número crescente de jovens e suas famílias ([ouça aqui o podcast a respeito da parceria RBR & Instituto Sol](#)).



Alocação Trimestral: Gestão Ativa

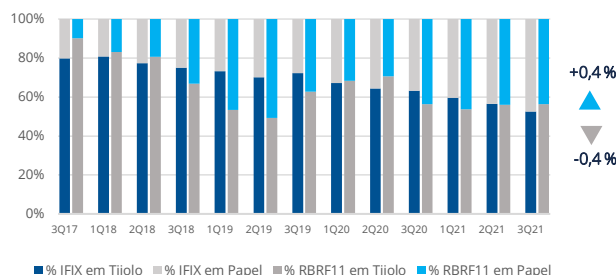
Dezembro 2021 | Relatório Mensal

Seguem abaixo as alocações por setor do RBRF11 (gestão ativa) e do índice IFIX (gestão passiva).

A alocação de recursos entre tijolo e papel é definida em função das oportunidades de mercado (primário e secundário), sendo que nos momentos em que vimos os fundos de tijolo com *Valuations* com menos prêmio, nossa alocação em papel será maior. O número de fundos utilizados em cada setor do RBRF11 é referente aos fundos com representatividade maior ou igual a 0,5% do PL.

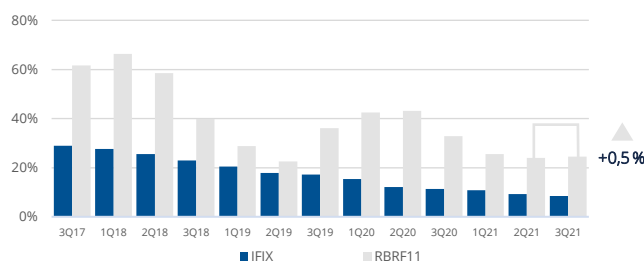
% do portfólio alocado por estratégia

Tijolo x Papel



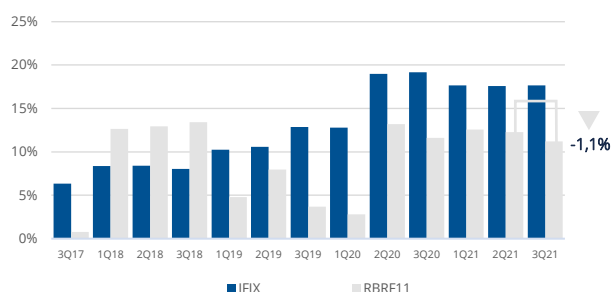
	Alocação Tijolo	Alocação Papel
RBRF11	56,3% - 19 fundos	46,7% - 12 fundos
IFIX***	52,6% - 55 fundos	47,4% - 48 fundos

Corporativo



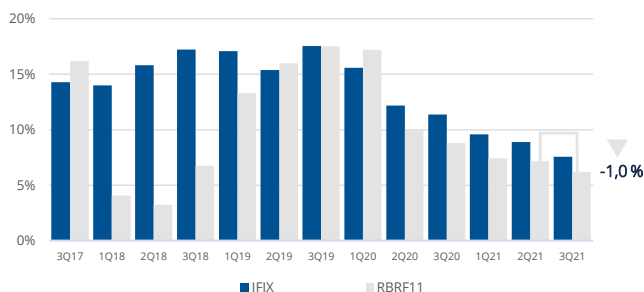
	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	24,5% - 8 fundos	TEPP11 (6,6%)
IFIX***	8,4% - 14 fundos	BRCR11 (1,8%)

Galpão/Logístico



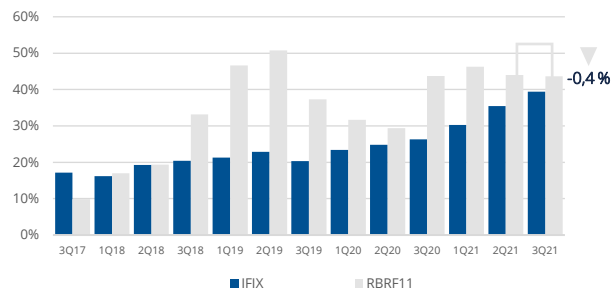
	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	11,2% - 2 fundos	RBRL11 (9,3%)
IFIX***	17,7% - 17 fundos	HGLG11 (3,4%)

Shopping



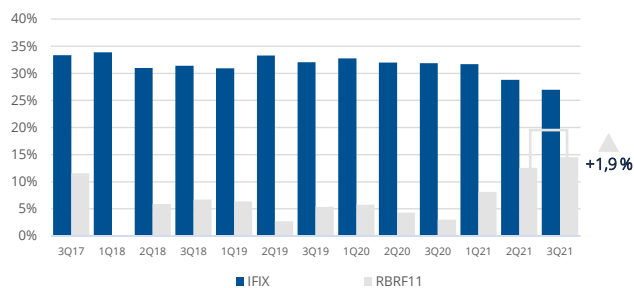
	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	6,2% - 4 fundos	BPML11** (2,2%)
IFIX***	7,6% - 6 fundos	XPML11 (2,1%)

Recebíveis



	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	43,6% - 11 fundos	KNIP11 (5,1%)
IFIX***	39,4% - 31 fundos	KNIP11 (6,9%)

Outros*



	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	14,5% - 5 fundos	FL2** (6,7%)
IFIX***	27,0% - 35 fundos	KNRI11 (3,2%)

**Não compõe o IFIX
*** Fonte: ComDinheiro

*Outros: Agências, Educacional, FoFs,, Hospitalar, Hotel, Residencial, Varejo, Cemitério, Híbrido

Investimentos

Dezembro 2021 | Relatório Mensal

Estratégia de Investimentos

O RBRF11 buscará a diversificação de seus investimentos em quatro principais estratégias:

Alpha

Principal estratégia, foco em FIs de Tijolo, abaixo do custo de reposição e foco na valorização de ativos.

Beta

Posições táticas, foco em FIs com dividendos estabilizados. Fundos mais sensíveis às oscilações de curto prazo.

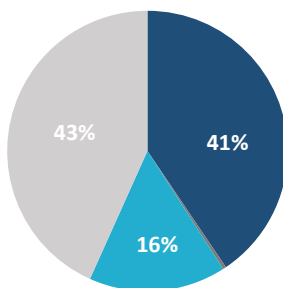
CRI

Busca de retornos acima do *benchmark* via dívida imobiliária (garantias + fluxo de recebíveis).

Liquidez

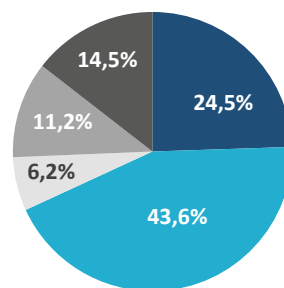
Recursos aguardando alocação futura. Em geral alocados em fundos de renda fixa com liquidez imediata.

Composição da Carteira



■ Alpha ■ Liquidez ■ Beta ■ CRI

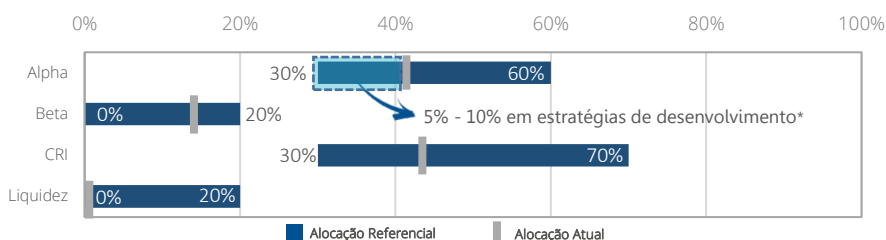
Alocação por Segmento



■ Corporativo ■ Recebíveis ■ Shopping ■ Galpão/ Logístico ■ Outros

A leitura do ciclo imobiliário dos setores é fundamental para o resultado de longo prazo!

Alocação Referencial (Mínima e Máxima) - Dezembro 2021



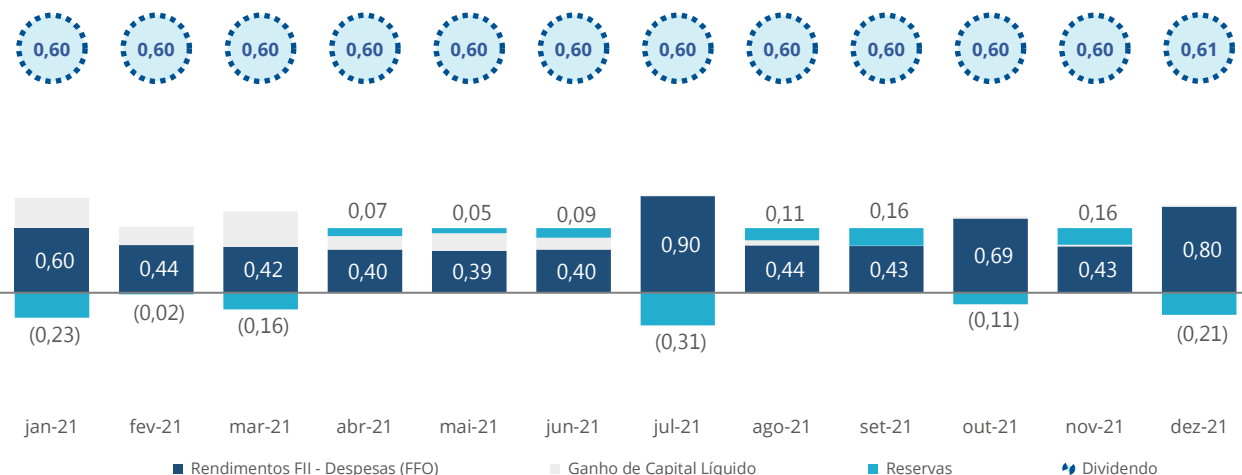
* Relativo aos fundos de desenvolvimento já temos investidos cerca de 1,8% do PL de um capital comprometido de aproximadamente 2,5% do PL (já assinados até Dez/21). Buscamos investimentos com TIR estimada pela RBR superiores a 20% a.a.

Distribuição de Resultados

Fluxo de Caixa	Dez/21	Acum 2021	Acum 12m	Início
Rendimentos	8.642.002	71.949.288	71.949.288	136.614.739
Ganho Capital	197.561	20.314.722	20.314.722	72.647.186
CRI	2.899.900	20.823.478	20.823.478	35.449.100
Liquidez	115.069	2.533.455	2.533.455	5.731.188
Total Receitas	11.854.533	115.620.944	115.620.944	250.442.213
(-) Despesas	(709.262)	(10.991.970)	(10.991.970)	(39.463.717)
(-) IR sobre Ganho de Capital	(39.512)	(4.062.922)	(4.062.922)	(14.456.082)
Resultado	11.105.758	100.566.051	100.566.051	196.522.413
(-) Reservas	(2.815.212)	(4.212.858)	(4.212.858)	(6.221.094)
Rendimento Distribuído	8.290.547	96.353.193	96.353.193	190.301.320
% Resultado	74,7%	95,8%	95,8%	96,8%
Rendimento/ Cota/ Mês	R\$ 0,61	R\$ 7,21	R\$ 7,21	R\$ 34,08
Dividend Yield (Anualizado)	11,1%	8,1%	7,38%	7,14%

Composição do Rendimento - Mensal (R\$/cota)

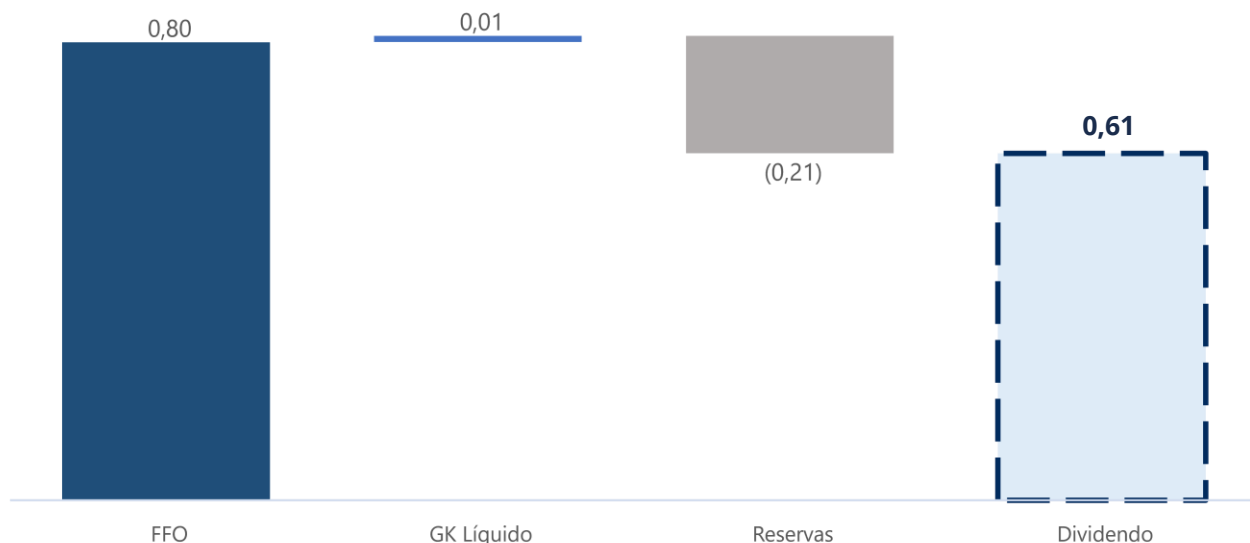
Reserva atual: R\$ 0,45/cota



Breakdown Dividendo do Mês

Dezembro 2021 | Relatório Mensal

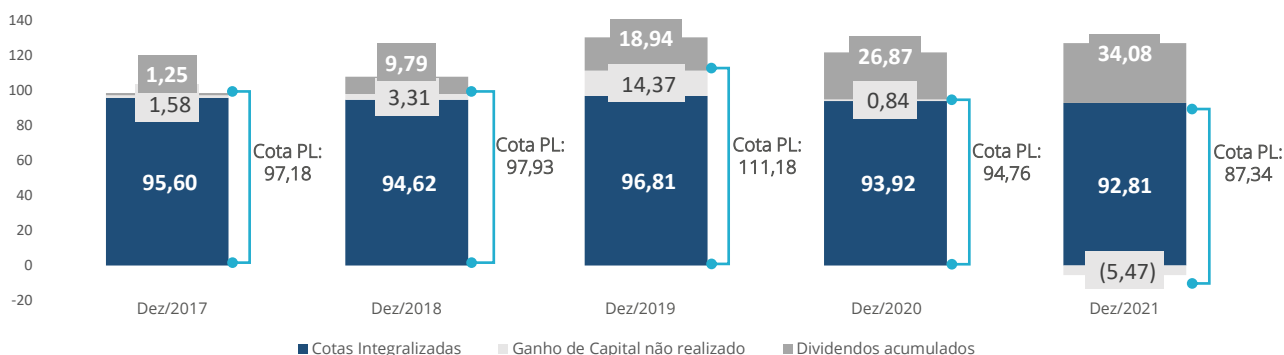
Abaixo apresentamos a quebra de receitas e despesas do mês, de forma a compor o **dividendo distribuído de R\$0,61 / cota**. O conceito de FFO (*Funds from Operations*) remete ao resultado gerado no período através da soma dos rendimentos recebidos nas alocações em Fundos Imobiliários, renda fixa e CRIs menos as despesas do Fundo.



Ressaltamos também que a RBR resolveu, de forma voluntária, renunciar, a uma parte da taxa de gestão dos investimentos alocados em fundos geridos pela RBR, desde que o investimento dos veículos da RBR seja igual ou superior a 1/3 das cotas do fundo investido, conforme [Fato Relevante](#) publicado em 30/04. Desta forma, o FFO será beneficiado por uma despesa menor do Fundo.

Evolução Patrimonial

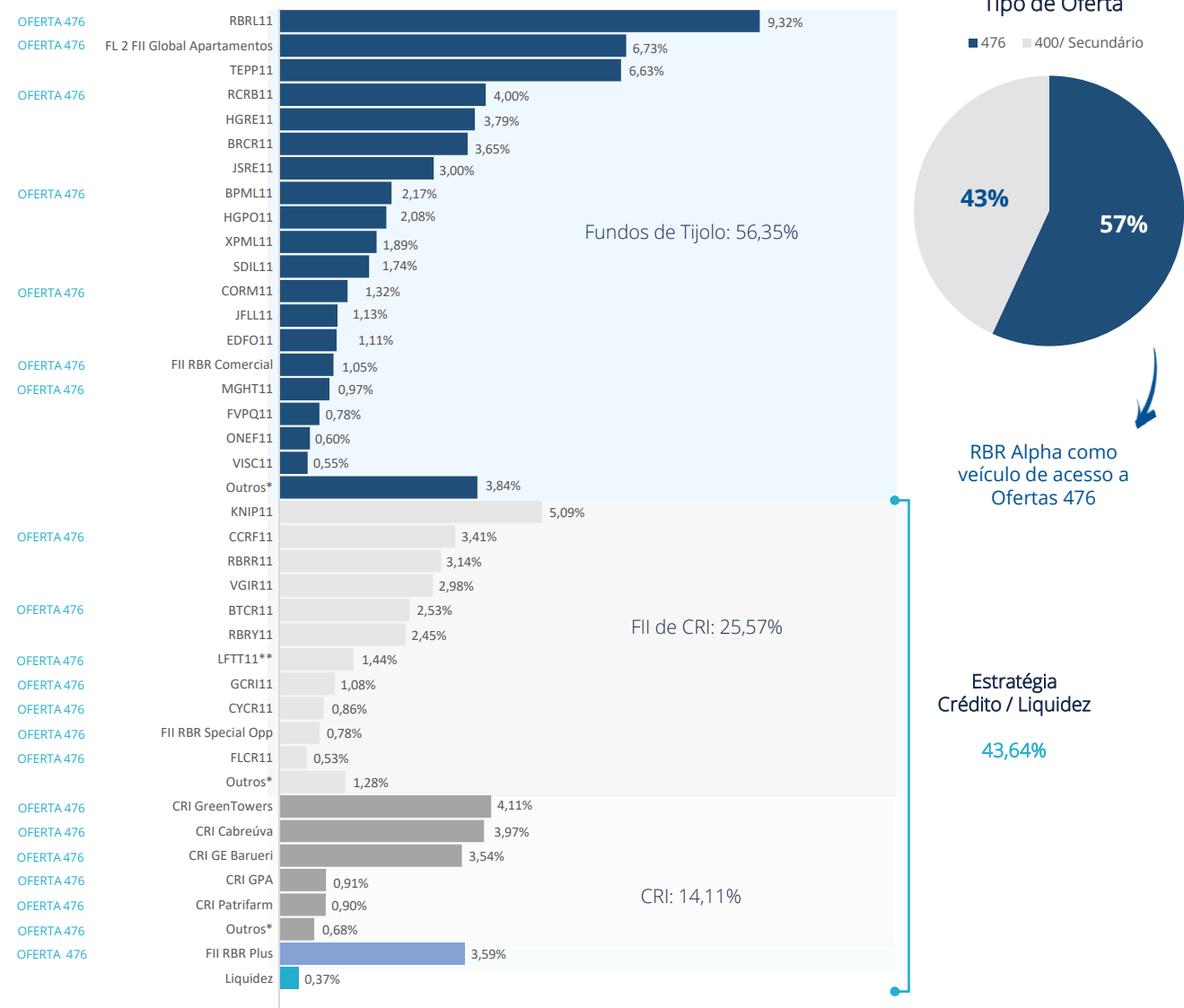
A cota patrimonial inicial do fundo foi de R\$ 95,60, que é referente à cota inicial base R\$ 100,00 descontados os custos de estruturação e distribuição iniciais. A cota patrimonial em Dez/21 atingiu R\$ 87,34, que representa desvalorização de -8,64% no acumulado. Esta variação dos investimentos mais os dividendos distribuídos, reflete o efetivo resultado da gestão de um fundo de fundos e entendemos que é como o RBR Alpha deveria ser analisado e comparado. Adicionamos também os dividendos acumulados como forma de demonstrar que parte do ganho de capital auferido no período já se converteu em dividendos, desta forma reduzindo PL.



Participação (% do Patrimônio Líquido)

Dezembro 2021 | Relatório Mensal

Apresentamos abaixo, a abertura da posição de investimentos do Fundo:



*Outros: ativos que representam menos de 0,50% do PL individualmente

** Retorno Preferencial com importante subordinação

Investimentos - CRI

Apresentamos abaixo, quadro resumo dos CRIs investidos pelo Fundo

Ativo	Emissor	Cod. Cetip	Segmento	% PL	Indexador	Preço Aquisição	Taxa de Emissão	Vencimento
CRI GreenTowers	RB Capital	19L0907949	Lajes Corporativas	4,11%	IGPM	4,75%	4,75%	15/12/2034
CRI Cabreúva	Vert	21D0698165	Galpão logístico	3,97%	Pré***	8,25%	8,25%	17/03/2036
CRI Lote 5 (via Alpha e RBR Plus)	RB Sec	21F0927565	Loteamento	3,59%	IPCA	9,00%	9,00%	28/06/2027
CRI GE Barueri	RB Sec	21F0001447	Galpão logístico	3,54%	IPCA	6,25%	6,25%	13/06/2032
CRI GPA	True. Sec.	20L0687133	Varejo	0,91%	IPCA	5,60%	5,60%	26/12/2035
CRI Patrifarm	ISEC	19E0299199	Varejo	0,90%	IPCA	7,25%	7,00%	10/05/2030
Outros*	-	-	-	0,68%	-	-	-	-
Total	-	-	-	17,70%	-	-	-	-

*Outros: ativos que representam menos de 0,50% do PL individualmente

***A operação é pré fixada nos primeiros 12 meses, até mai/22, com taxa de 8,25%, seguindo uma remuneração escalonada a partir do 13º mês: IPCA + 4,5% (jun/22 a nov/22); IPCA + 4,75% (dez/22 a mai/23); IPCA + 5,0% a partir de jun/23

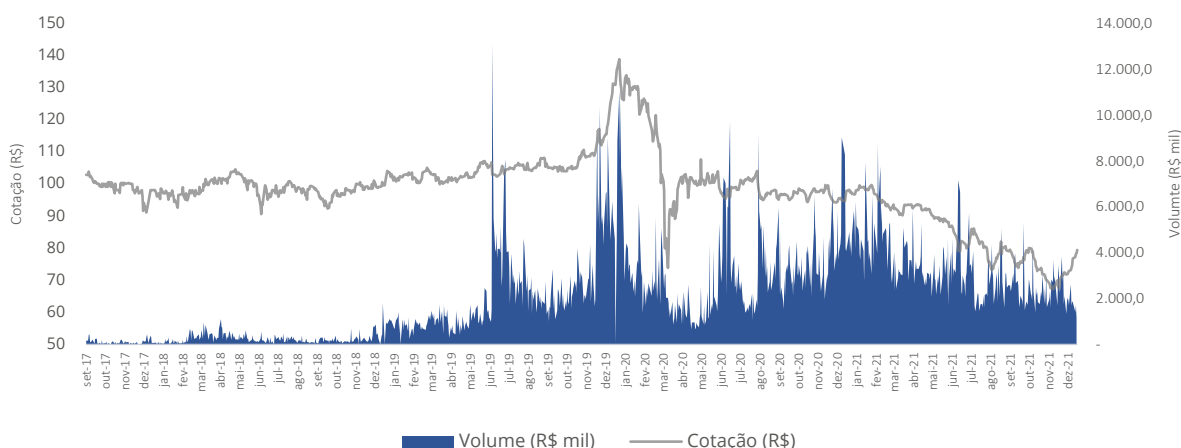
Mercado Secundário

Dezembro 2021 | Relatório Mensal

As cotas do RBR Alpha Fundo de Fundos (RBRF11) são negociadas no mercado de bolsa da B3 desde setembro/2017.

Negociação	Dez/21	Nov/21	Acum 2021	Acum 12m
Cotas Negociadas	615.333	688.319	9.355.456	9.355.456
Cotação Fechamento	R\$ 79,40	R\$ 68,71	R\$ 79,40	R\$ 79,40
Volume Total (R\$'000)	R\$ 44.545	R\$ 47.868	R\$ 797.732	R\$ 797.732
Volume Diário Médio (R\$'000)	R\$ 2.121	R\$ 2.393	R\$ 3.230	R\$ 3.230

Cotação Histórica e Volume Negociado



Outras Informações

Objetivo:

Auferir rendimentos e ganhos de capital na aquisição de Fundos Imobiliários ("FI"), Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), e outros ativos líquidos ligados ao mercado imobiliário

Periodicidade dos Rendimentos:

Mensal

Prazo de Duração:

Indeterminado

Taxas sob PL

Gestão: 0,8% a.a.
Adm.: 0,2% a.a.
Perf.: 20% > Benchmark

Benchmark

Maior entre: i) IGP-M + 3% a.s.; ou ii) 4,5% a.s.

Cotas Emitidas

1ª Emissão (Set/17): 809.992
2ª Emissão (Nov/18): 813.939
3ª Emissão (Jun/19): 1.933.215
4ª Emissão (Set/19): 1.701.606
5ª Emissão (Jul/20): 3.931.480
6ª Emissão: (Jan/21) 4.490.538

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referências as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente a tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância do administrador e do gestor do Fundo.



RBR Asset Management
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1.400 Cj. 122
São Paulo, SP - CEP: 04543-000
Tel: +55 11 4083-9144 | contato@rbrasset.com.br
www.rbrasset.com.br