

RB CAPITAL FIC DE FI INCENTIVADOS DE INVESTIMENTOS EM INFRAESTRUTURA RF

INFORMAÇÕES GERENCIAIS

CNPJ do Fundo:	23.565.840/0001-05
Gestor:	RB Capital Asset Management Ltda.
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros Ltda
Custódia:	Banco BNY Mellon
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Classificação CVM:	Fundo Multimercado
Classificação ANBIMA:	Multimercados Estratégia Específica
Código ANBIMA:	416517
Status de Captação:	Aberto
Data de Início do Fundo:	29/03/2016
Benchmark:	CDI
Valor de Aplicação Inicial:	R\$1.000,00
Valor de Movimentação Mínima:	R\$1.000,00
Aplicações (Cotização)	D+0
Saldo Mínimo de Permanência:	R\$1.000,00
Resgate (Cotização):	D+20 d.c.
Resgate (Pagamento):	D+21 d.c.
Tipo de Cota:	Fechamento
Taxa de Adm. (FIC):	0,80% a.a
Taxa de Adm. Final (FIC e MASTER):	0,80% a.a
Taxa de Performance:	Não Há
Tributação (Pessoa Física)	Isento, Vide lei 12.431/11
Tributação (Pessoa Jurídica)	15% no resgate

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	set-20	
Patrimônio Líquido do FIC:	R\$	118.127.814,44
Patrimônio Líquido do Master	R\$	140.055.257,03

RENTABILIDADE

Dados	12 M	24 M	36 M	Início
Fundo	-2,26%	5,27%	12,37%	38,30%
CDI	3,56%	10,06%	17,39%	40,18%
% CDI	-	52,45%	71,16%	95,32%

Dados	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
2020													
Fundo	0,44%	-0,05%	-2,42%	-0,11%	-0,13%	0,45%	0,84%	0,45%	0,20%				-0,36%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%				2,29%
% CDI	117,2%	-	-	-	-	208,79%	432,58%	277,73%	130,54%				-
2019													
Fundo	0,92%	0,65%	0,52%	0,60%	1,03%	0,69%	0,16%	-0,01%	0,14%	-0,73%	-1,72%	0,54%	2,79%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
% CDI	169,3%	130,9%	110,8%	114,9%	189,4%	147,6%	27,7%	-	30,4%	-	-	144,2%	46,8%
2018													
Fundo	1,41%	0,60%	0,52%	0,61%	0,73%	0,52%	0,77%	1,05%	0,38%	1,59%	0,73%	0,45%	9,75%
CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
% CDI	242,0%	128,3%	97,0%	118,0%	141,2%	101,2%	142,1%	185,4%	80,3%	293,1%	146,9%	90,6%	151,9%
2017													
Fundo	1,68%	3,05%	1,17%	0,01%	-0,56%	0,54%	2,83%	1,23%	0,90%	-0,40%	-0,35%	0,72%	11,29%
CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%
% CDI	154,86%	351,77%	111,35%	1,28%	-	66,18%	353,84%	153,15%	140,87%	-	-	132,88%	113,45%

RENTABILIDADE EQUIVALENTE EM FUNDOS NÃO INCENTIVADOS

Prazo da Aplicação	Alíquota de IR	Rentabilidade Fundo Incentivado					
		95% CDI	97,5% CDI	100% CDI	105% CDI	110% CDI	120% CDI
Até 180 dias corridos	22,50%	122,6%	125,8%	129,0%	135,5%	141,9%	154,8%
de 181 a 360 dias corridos	22,00%	121,8%	125,0%	128,2%	134,6%	141,0%	153,8%
de 361 a 720 dias corridos	17,50%	115,2%	118,2%	121,2%	127,3%	133,3%	145,5%
Acima de 720 dias corridos	15,00%	111,8%	114,7%	117,6%	123,5%	129,4%	141,2%

Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

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.



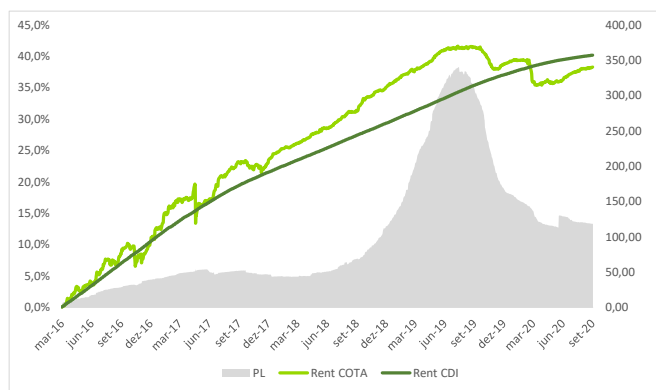
PÚBLICO-ALVO

O FUNDO tem como público alvo investidores em geral, sendo restrito a pessoas físicas, fundos de investimento e cotistas cujas cotas sejam distribuídas por conta e ordem.

CARACTERÍSTICAS GERAIS E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A política de investimento do FUNDO consiste em aplicar, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do RB CAPITAL DEBÊNTURES INCENTIVADAS MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ sob o nº 26.171.796/0001-39 e no RB CAPITAL DEBÊNTURES INCENTIVADAS MASTER II FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ sob o nº 31.533.609/0001-50 ("Fundo Master I", "Fundo Master II", respectivamente), cujas políticas de investimento consistem em aplicar seus recursos, preponderantemente, em debêntures de infraestrutura que atendam aos critérios de elegibilidade previstos na Lei nº 12.431 de 24 de junho de 2011

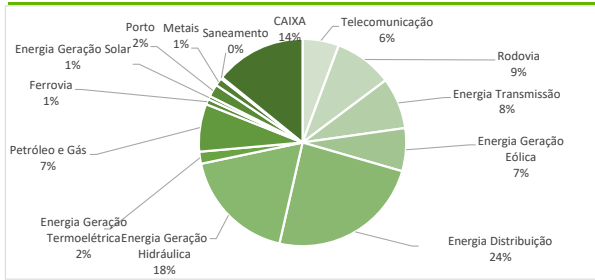
DESEMPENHO HISTÓRICO



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

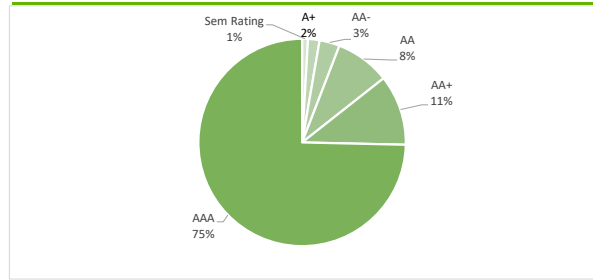
RB CAPITAL FIC DE FI INCENTIVADOS DE INVESTIMENTOS EM INFRAESTRUTURA RF

DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

DISTRIBUIÇÃO POR RATING



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

COMENTÁRIO DO GESTOR

Em setembro/20, o fundo **RB Capital FIC de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa** rendeu 0,20% (114% CDI). O mercado local reagiu à elevação do risco fiscal, registrando forte abertura na curva de juros. A deterioração das contas públicas e a lentidão na aprovação da agenda reformista provocaram o aumento da volatilidade e perdas nos mercados de renda fixa e variável. O Ibovespa registrou queda de -4,8% para 94.603 pontos e o dólar fechou o mês em alta de 2,1%, cotado a R\$5,61. O IMA-B e o IMA-B 5 renderam -1,51% e - 0,12%, respectivamente, e a inclinação da curva passou de 308bps para 332bps (NTN-B 22 vs. NTN-B 30).

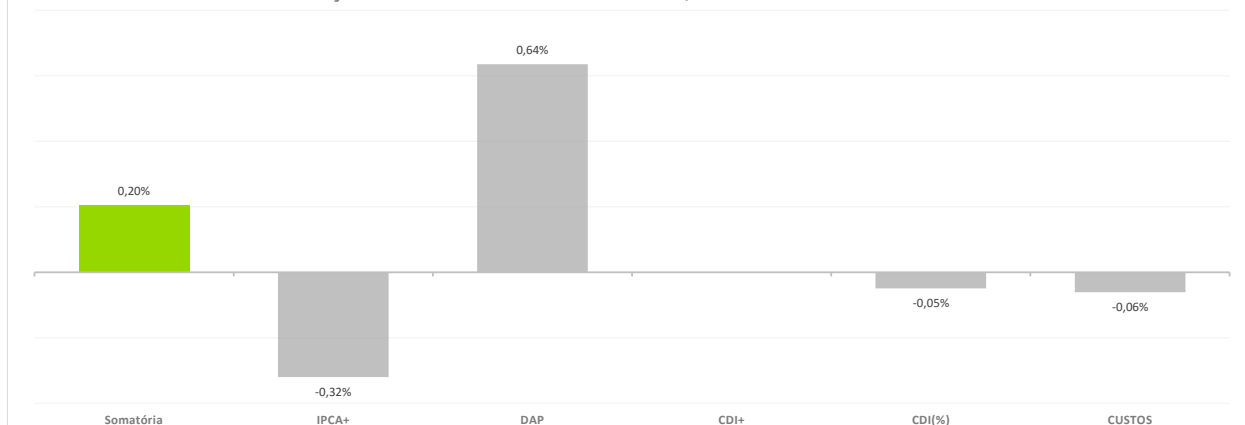
O ambiente doméstico foi tumultuado e inúmeros eventos contribuíram para a piora no cenário, tais como (i) o projeto de Orçamento para o próximo ano, no qual elevou-se a estimativa de déficit fiscal, alcançando os R\$233,6 bilhões; (ii) a divulgação do Renda Cidadã, Programa que seria financiado com parte dos recursos que seriam destinados para o pagamento de precatórios e de percentual dos recursos do Fundeb, sendo entendido pelo mercado como indicio de “contabilidade criativa” e de irresponsabilidade fiscal, por ser uma forma de “driblar o teto dos gastos”.

Diante de um cenário mais turvo, houve baixa demanda por títulos públicos, e com a necessidade do Governo de se financiar, o Tesouro Nacional foi obrigado a emitir títulos com vencimentos mais curtos e com remuneração mais elevada, piorando o perfil da dívida e trazendo mais volatilidade ao mercado. Dessa forma, as LFTs, títulos públicos que acompanham a variação da SELIC, e que, portanto, possuem o menor perfil de risco, passaram a ser negociados com deságio no mercado secundário.

A boa performance do fundo reflete o hedge da carteira, que mitigou o impacto das oscilações de mercado e conseguiu preservar o elevado carregamento dos ativos de crédito.

Continuamos cautelosos e diligentes, com a carteira posicionada para se defender do risco de mercado, diversificada e composta por ativos com baixo risco de crédito, com elevada participação em setores resilientes e ligados às necessidades básicas e com carregamento interessante. Finalmente, ressaltamos que de acordo com os relatórios divulgados em setembro, o fundo RB Capital FIC de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa possuía 97% de sua carteira em debêntures de rating entre AAA e AA+ e 2% em ativos A+ e 1% em ativos sem rating.

Atribuição de Performance - Setembro/20



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT - Observação: O GRÁFICO ACIMA FAZ REFERÊNCIA DO FUNDO "MASTER" - RB CAPITAL DEBÊNTURES INCENTIVADAS FIM CP E RB CAPITAL DEBÊNTURES INCENTIVADAS II FIM CP

Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

CONTATOS ÚTEIS:

Gestor: RB Capital Asset Management	ri@rbcapitalam.com	
Administrador: BNY Mellon	sac@bnymellon.com.br	0800 725 3219
Custódia: BNY Mellon	sac@bnymellon.com.br	0800 725 3219
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 PASSADA 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.

