

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	dez-20	
Patrimônio Líquido do FIC:	R\$	94.820.740,17
Patrimônio Líquido do Master	R\$	103.560.157,72

RENTABILIDADE

Dados	12 M	24 M	36 M	Início
Fundo	0,84%	3,65%	13,76%	39,97%
CDI	2,77%	8,90%	15,90%	40,84%
% CDI	-	41,05%	86,60%	97,85%

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%	0,61%	0,24%	0,35%	0,84%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
% CDI	117,2%	-	-	-	-	208,79%	432,58%	277,73%	130,54%	391,08%	159,90%	210,64%	30,3%
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	Rentabilidade Fundo Incentivado						
	Alíquota de IR	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

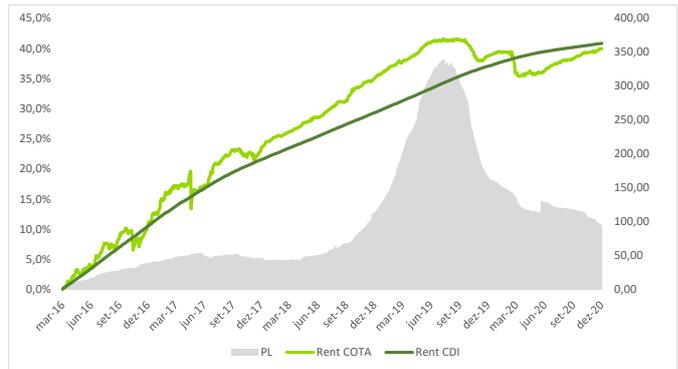
PÚBLICO-ALVO

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

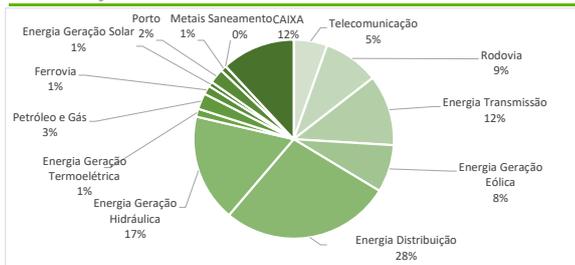
DESEMPENHO HISTÓRICO



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

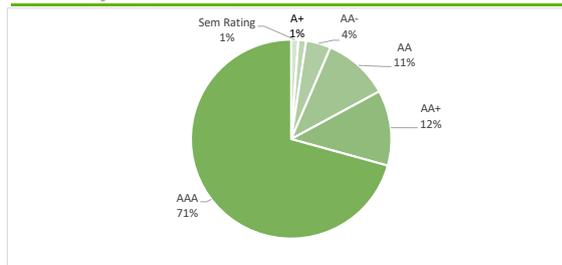
RB CAPITAL FIC DE FI INCENTIVADOS DE INVESTIMENTOS EM INFRAESTRUTURA RF

DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

DISTRIBUIÇÃO POR RATING



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

COMENTÁRIO DO GESTOR

Em dezembro/20, o fundo **RB Capital FIC de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa** rendeu **0,35% (211% CDI)**. Mesmo com a aceleração no número de novas contaminações por COVID-19 e incertezas envolvendo a campanha de vacinação local, os ativos domésticos tiveram boa performance. O Ibovespa rendeu 9,30% no mês, acumulando alta de 2,30% no ano, enquanto o dólar fechou em queda de 3,00%, embora tenha valorizado 29% em 2020.

No mercado de juros futuros, houve forte contração das taxas em toda extensão da curva, com destaque para os vencimentos mais longos que chegaram a contrair mais de 1%, como resposta à melhora na percepção do risco fiscal e à elevação do apetite a risco.

O resultado mensal foi beneficiado por leve contração do spread de crédito da carteira e pelo elevado carregamento do fundo. Entretanto, o descasamento registrado no instrumento utilizado para realizar o hedge do risco de mercado impactou de forma negativa o desempenho mensal. Vale ressaltar que movimentos atípicos do hedge tendem a ser mitigados no curto prazo, assim como já constatamos em outros momentos.

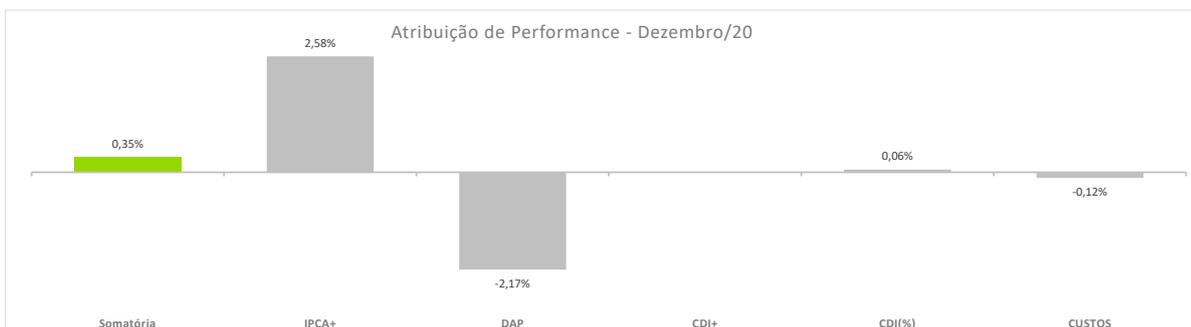
Durante o mês, foram feitas algumas mudanças na alocação, visando a redução parcial ou integral em alguns ativos cujos spreads de crédito já haviam apresentado significativa contração. E, a liquidez proporcionada pelas vendas foi utilizada para aquisição de duas novas emissões primárias adquiridas através de processos de bookbuilding: (i) CTGE11 (Eletrosul – AA(bra) / Fitch); e (ii) CCROB4 (CCR S.A. – Aa2.br / Moody's).

Para o mês de janeiro/21, já temos algumas ofertas mapeadas e estamos em processo de análise de algumas emissões de debêntures incentivadas, reforçando a nossa visão de que o ano de 2021 deve trazer interessantes oportunidades para a carteira.

Com a retomada da agenda dos leilões proporcionados pelo Governo e com o avanço de importantes agendas regulatórias, como a de saneamento, por exemplo, e com a necessidade de investimento em diversos setores, cresce o leque de oportunidades de investimento. No último dia 17, por exemplo, ocorreu o Leilão de Transmissão de Energia, no qual foram leiloados mais de 1,9 mil km divididos em 11 lotes, com investimentos estimados em mais de R\$ 7 bilhões de reais. O governo prevê que ocorram mais de 50 leilões no decorrer de 2021, envolvendo importantes ativos dos setores aeroportuários, ferroviário, rodoviário, dentre outros, com destaque para a Via Dutra.

Por fim, o fundo permanece seletivo nas alocações, atento ao mercado primário e secundário, posicionado defensivamente via DAP, com o objetivo de eliminar o risco de mercado, e focado em entregar boa performance ao cotista.

Reforçamos que nossa carteira é pulverizada, composta por ativos com baixo risco de crédito, com elevada participação em setores resilientes e ligados às necessidades básicas. Não esperamos que a desaceleração da economia e mudanças nos hábitos de consumo afetem significativamente a capacidade de geração de caixa destas empresas. Finalmente, ressaltamos que de acordo com o relatório divulgado em novembro, o fundo RB Capital FIC de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa possuía 98% de sua carteira em debêntures de rating entre AAA e AA- e 1% em ativos A+ e 1% em ativos sem rating.



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

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

