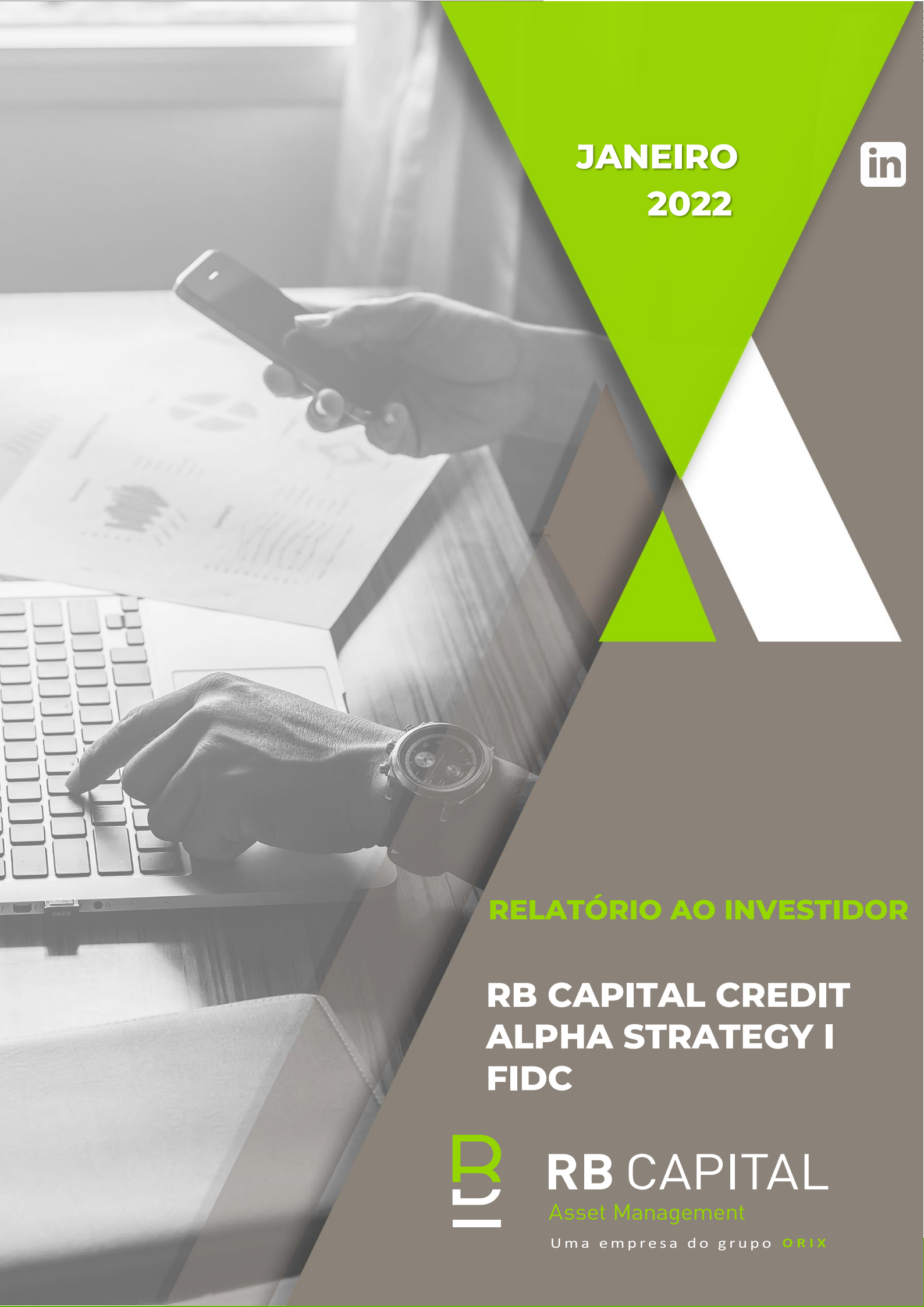




**JANEIRO
2022**



RELATÓRIO AO INVESTIDOR

**RB CAPITAL CREDIT
ALPHA STRATEGY I
FIDC**



RB CAPITAL

Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**

Informações Gerais do Fundo

Razão Social:	RB CAPITAL CREDIT ALPHA STRATEGY I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
CNPJ:	32.724.252/0001-50
Início do Fundo	13/09/2019
Gestor:	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
Administrador	OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.
Escriturador	OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.
Custodiante	OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.
Auditor	PWC - PRICEWATERSHOUSECOOPERS
Taxa de Administração	R\$32.000,00 por mês, corrigido anualmente pelo IGP-M a contar da Data da 1ª Integralização de Cotas. Ou 0,26% a.a. sobre o volume do Patrimônio Líquido do Fundo que atingir até R\$150.000.000,00, acrescido de 0,21% a.a. sobre o volume do Patrimônio Líquido do Fundo que variar entre R\$150.000.001,00 e R\$300.000.000,00 e, sobre o que exceder os R\$300.000.000,00, 0,18% a.a. sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, apurado no último Dia Útil de cada mês, sendo devida a primeira parcela da remuneração devida à Administradora/Custodiante e Agente de Controladoria no segundo Dia Útil do mês subsequente à Data da 1ª Integralização de Cotas e as demais, no segundo Dia Útil dos meses subsequentes;
Taxa de Gestão	1,5% a.a. sobre o Patrimônio Líquido
Taxa de Performance	20% do maior valor entre zero e Valor Presente Líquido das Cotas Subordinadas Júnior
Prazo do Fundo	Prazo de duração de 12 anos Sendo que cada série de Cotas Seniores e cada classe de Cotas Subordinadas Mezanino terá o Prazo de Duração estipulado no respectivo Suplemento
Liquidez do Fundo	As Cotas de cada classe ou série somente serão resgatadas, ordinariamente, nas respectivas Datas de Resgate, ou em caso de liquidação do Fundo
Público Alvo	Investidores Autorizados
Encerramento do Exercício Social	31/12/2021
Objetivo do Fundo	O Fundo alocará seus recursos preponderantemente na aquisição de Direitos de Crédito Elegíveis
Classificação Autorregulação	Mandato: FIDC Segmento de Atuação: Crédito Consignado Tipo de Atuação: Financeiro

Características Gerais e Política de Investimentos

O RB CAPITAL CREDIT ALPHA STRATEGY I FIDC, constituído sob a forma de condomínio fechado, visa oferecer rentabilidade aos seus cotistas através da aplicação de recursos em direitos creditórios vincendos decorrentes de CCBs emitidas pelos devedores em benefício da cedente, por meio de empréstimos com consignação em folha de benefícios, cujo pagamento ordinário é realizado por consignação realizada exclusivamente pelo INSS. Destina-se exclusivamente a investidores autorizados, que aceitem os riscos associados a política de investimento do fundo.

A cedente deve manter Convênio com o INSS para que os empréstimos concedidos aos devedores representados pelas CCB sejam objeto de Consignação.

Não há qualquer garantia ou promessa do Fundo, da Administradora/Custodiante, do Agente de Controladoria, do Gestor, do Consultor Especializado, do Coordenador Líder, dos Agentes de Conta Fiduciária, da Cedente ou dos Devedores acerca da rentabilidade das aplicações de recursos no Fundo. Os Resultados e rentabilidade obtidos pelo Fundo no passado não representam quaisquer garantias de resultados ou rentabilidade futuros.



Contatos Úteis:
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira Trust
Ouvidora: 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger1.fundos@oliveiratrust.com.br

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 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.



Indicadores de Acompanhamento

	Valor Limite	Status	Ago/2021	Set/2021	Out/2021	Nov/2021	Dez/2021	Jan/2022
Data de Referência	-	-	15/09/2021	15/10/2021	16/11/2021	15/12/2021	17/01/2022	15/02/2022
Data Base	-	-	10/09/2021	11/10/2021	10/11/2021	10/12/2021	12/01/2022	10/02/2022
Saldo de Cotas Seniores 2ª Série	-	-	R\$ 133.813.775,13	R\$ 133.792.465,87	R\$ 149.685.441,15	R\$ 185.258.351,41	R\$ 221.094.747,75	R\$ 268.251.208,54
Saldo de Cotas Seniores 3ª Série	-	-	R\$ 245.115.800,00	R\$ 245.069.204,02	R\$ 245.145.883,30	R\$ 318.998.835,50	R\$ 393.349.090,50	R\$ 491.358.837,08
Saldo de Cotas Seniores 4ª Série	-	-	R\$ 78.549.707,86	R\$ 79.431.638,13	R\$ 80.207.736,96	R\$ 104.831.445,43	R\$ 129.042.943,20	R\$ 161.061.554,32
Saldo de Cotas Subordinadas Mezanino Classe A	-	-	R\$ 46.381.523,22	R\$ 46.361.804,14	R\$ 46.370.859,32	R\$ 60.347.695,68	R\$ 74.430.657,48	R\$ 92.954.490,12
Saldo de Cotas Subordinadas Júnior	-	-	R\$ 69.106.043,57	R\$ 124.664.705,67	R\$ 124.333.869,33	R\$ 120.635.035,59	R\$ 156.872.705,59	R\$ 149.925.042,81
Valor do Patrimônio Líquido	-	-	R\$ 572.966.849,78	R\$ 629.319.817,83	R\$ 645.743.790,06	R\$ 790.071.363,62	R\$ 974.790.144,52	R\$ 1.163.551.132,87
Valor dos Direitos de Crédito	-	-	R\$ 344.511.600,37	R\$ 448.455.054,74	R\$ 551.310.227,36	R\$ 662.550.659,07	R\$ 748.578.435,19	R\$ 793.572.202,02
Valor Presente Ajustado das CCBs	-	-	R\$ 383.657.417,05	R\$ 498.067.048,43	R\$ 605.602.089,62	R\$ 716.723.765,46	R\$ 798.424.653,00	R\$ 843.311.905,74
PDD no fechamento do mês	-	-	R\$ 230.040,23	R\$ 902.750,82	R\$ 2.307.896,10	R\$ 3.751.055,15	R\$ 9.269.688,20	R\$ 12.740.242,41
Valor das Disponibilidades	-	-	R\$ 186.226.925,71	R\$ 129.454.106,17	R\$ 33.295.764,68	R\$ 68.441.408,64	R\$ 158.685.794,10	R\$ 315.098.108,45
Reserva de Despesas e Encargos	-	-	R\$ 12.758.543,80	R\$ 12.109.617,55	R\$ 13.420.495,31	R\$ 8.478.360,63	R\$ 10.115.811,43	R\$ 14.659.543,82
Reserva de Amortização	-	-	R\$ 3.700.394,68	R\$ 3.622.553,71	R\$ 3.925.038,44	R\$ 5.707.030,90	R\$ 8.333.130,88	R\$ 9.799.349,15
Reserva de Refinanciamento	-	-	R\$ 861.279,00	R\$ 1.121.137,64	R\$ 1.378.275,57	R\$ 1.656.376,65	R\$ 1.871.446,09	R\$ 1.983.930,51
Fator de Ponderação de Direitos de Crédito Sênior	-	-	79,0000%	79,0000%	79,0000%	79,0000%	79,0000%	79,0000%
Fator de Ponderação de Direitos de Crédito Mezanino	-	-	87,0000%	87,0000%	87,0000%	87,0000%	87,0000%	87,0000%
Excesso de Retorno Mínimo	-	-	5,0000%	5,0000%	5,0000%	5,0000%	5,0000%	5,0000%
Retorno Médio das Cotas Seniores e Mezanino	-	-	9,2375% a.a.	8,6196% a.a.	10,2103% a.a.	11,2900% a.a.	10,7538% a.a.	13,1484% a.a.
Índice de Pré-Pagamento	-	-	0,1285%	0,1479%	0,3503%	0,4784%	0,4186%	0,1026%
Taxa Interna de Retorno da Carteira de Direitos de Crédito Ajustada	≥ 1,11% a.m.	Enquadrado	1,1244% a.m.	1,1293% a.m.	1,1448% a.m.	1,1712% a.m.	1,1904% a.m.	1,2104% a.m.
Relação entre o PL e o saldo de Cotas Seniores	≥ 110,00%	Enquadrado	125,2443%	137,3181%	135,9349%	129,7137%	131,1106%	126,3807%
Alocação de Direitos de Crédito em relação ao PL	≥ 50,00%	Enquadrado	60,1277%	71,2603%	85,3760%	83,8596%	76,7938%	68,2026%
Relação entre o Valor Presente Ajustado das CCBs e o PL	-	-	66,9598%	79,1437%	93,7836%	90,7163%	81,9073%	72,4774%
Relação entre o Saldo de Cotas Subordinadas Júnior e o PL	-	-	12,0611%	19,8094%	19,2544%	15,2689%	16,0930%	12,8851%

Contatos Úteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: Oliveira Trust
 Ouvidora: 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
 ger1.fundoss@oliveiratrust.com.br

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 REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTES FUNDOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



Excesso de Retorno dos Ativos do Fundo	≥ 5,00%	n/a [1]	2,1121% a.a.	4,0990% a.a.	4,0623% a.a.	3,1959% a.a.	3,4912% a.a.	1,0552% a.a.
Índice de Cobertura	≥ 1,00	Enquadrado	1,0320	1,1152	1,0743	1,0337	1,0433	1,0347
Índice de Cobertura Sênior	-	-	1,0696	1,1410	1,0772	1,0420	1,0618	1,0659
Índice de Cobertura Mezanino	-	-	1,0320	1,1152	1,0743	1,0337	1,0433	1,0347
Índice de Liquidez	≥ 1,00	Enquadrado	4,3887	3,0222	1,4447	1,3703	1,6854	1,7916
Excesso de Recursos Após Amortização Estressada	> 2,00%	Enquadrado	7,0802%	21,2967%	12,4283%	1,0697%	8,9889%	6,3740%
Excesso de Recursos Após Amortização Estressada Sênior	-	-	13,5669%	24,5530%	12,7874%	4,8594%	13,7280%	14,8263%
Excesso de Recursos Após Amortização Estressada Mezanino	-	-	7,0802%	21,2967%	12,4283%	1,0697%	8,9889%	6,3740%
Relação entre a média da Taxa de Cessão Ajustada e a média da taxa de juros das respectivas CCBs	> 65,00%	Enquadrado	71,8455%	72,2643%	73,6649%	76,8841%	77,4992%	77,6191%
Idade média dos Devedores	≤ 70 anos	Enquadrado	62,83 anos	63,05 anos	63,18 anos	63,33 anos	63,51 anos	63,59 anos
Índice de Perdas	<= 10,00%	Enquadrado	-	-	-	-	-	0,0302%
Rendimento Sênior 2	-	-	0.3973%	0.6615%	0.6931%	0.7997%	1.0089%	0,9562%
Rendimento Sênior 3	-	-	0.4174%	0.6941%	0.7241%	0.8308%	1.0447%	0,9889%
Rendimento Sênior 4	-	-	0.7926%	1.7557%	1.5887%	1.8085%	1.3998%	1,2522%
Rendimento Mezanino A	-	-	0.5710%	0.9430%	0.9612%	1.0681%	1.3183%	1,2385%
Rendimento Subordinada	-	-	-14.9277%	-1.7693%	-1.2563%	-0.4049%	-8.5677%	-4,3502%
Taxa DI	-	-	0,4194% a.m.	0,4986% a.m.	0,6162% a.m.	0,7323% a.m.	0,7323% a.m.	0,8469% a.m.
Estimativa de Variação da Inflação	-	-	0,9900% a.m.	0,7000% a.m.	0,9900% a.m.	0,6900% a.m.	0,4500% a.m.	0,8900% a.m.

[1] este indicador é considerado para fim de enquadramento a partir do mês de maio/2022, inclusive.

Parâmetros referentes a cada série de Cotas Seniores ou classe de Cotas Subordinadas Mezanino

	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Mezanino A
Data de Referência	15/02/2022			
Data Base	10/02/2022			
Valor Principal de Referência na Emissão	R\$ 1,00000000	R\$ 1,00000000	R\$ 1,00000000	R\$ 1,00000000
Valor Principal de Referência Corrigido	R\$ 1,00000000	R\$ 1,00000000	R\$ 1,05645239	R\$ 1,00000000
Valor Principal de Referência Corrigido Antes da Amortização	R\$ 1,00000000	R\$ 1,00000000	R\$ 1,05717555	R\$ 1,00000000
Valor Unitário de Referência na Emissão	R\$ 1,00000000	R\$ 1,00000000	R\$ 1,00000000	R\$ 1,00000000
Valor Unitário de Referência Corrigido	R\$ 1,00846319	R\$ 1,00874325	R\$ 1,06170338	R\$ 1,01088008
Valor Unitário de Referência Corrigido Antes da Amortização	R\$ 1,00999919	R\$ 1,01032643	R\$ 1,06330844	R\$ 1,01282374
Meta de Amortização de Principal na Data de Referência	R\$ 0,00000000	R\$ 0,00000000	R\$ 0,00000000	R\$ 0,00000000
Limite Superior de Remuneração na Data de Referência	R\$ 0,00999919	R\$ 0,01032643	R\$ 0,00613289	R\$ 0,01282374

Contatos Úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira Trust
Ouvidora: 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger1.fundos@oliveiratrust.com.br

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 REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTES FUNDOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



Meta de Amortização (Amortização de Principal + Remuneração)	R\$ 0,00999919	R\$ 0,01032643	R\$ 0,00613289	R\$ 0,01282374
Índice de Preços	n/a	n/a	IPCA	n/a
Meta de Rentabilidade	CDI + 2,7000% a.a.	CDI + 3,1000% a.a.	7,1879% a.a.	CDI + 6,2000% a.a.
Quantidade de Cotas	266.000.000,0025	487.100.000,0036	151.701.086,0753	91.954.022,9983
Fator de Ponderação de Direitos de Crédito	79,0000%	79,0000%	79,0000%	87,0000%
Excesso de Retorno Mínimo da Emissão	5,0000%	5,0000%	5,0000%	5,0000%
Retorno Ponderado das Cotas	3,1441% a.a.	5,9459% a.a.	2,6595% a.a.	1,3989% a.a.

Provisão para Devedores Duvidosos

Faixas	Valor Presente	%	PDD (R\$)	PDD (%)
Data de Referência	15/02/2022			
Data Base	31/01/2022			
0 a 14 dias	R\$ 706.486.676,61	0%	R\$ 0,00	0,0000%
15 a 30 dias	R\$ 53.027.714,74	4%	R\$ 2.121.108,59	0,2747%
31 a 60 dias	R\$ 4.115.658,52	65%	R\$ 2.675.178,04	0,3464%
61 a 90 dias	R\$ 4.757.959,67	85%	R\$ 4.044.265,72	0,5237%
Acima de 90 dias	R\$ 3.899.690,06	100%	R\$ 3.899.690,06	0,5050%
Total	R\$ 772.287.699,60	-	R\$ 12.740.242,41	1,6497%

Histórico de Provisão para Devedores Duvidosos (%)

Faixas	Ago/2021	Set/2021	Out/2021	Nov/2021	Dez/2021	Jan/2022
Data de Referência	15/09/2021	15/10/2021	16/11/2021	15/12/2021	17/01/2022	15/02/2022
Data Base	31/08/2021	30/09/2021	31/10/2021	30/11/2021	31/12/2021	31/01/2022
Valor Presente	R\$ 313.371.986,37	R\$ 391.859.903,94	R\$ 548.964.024,18	R\$ 629.472.317,50	R\$ 699.859.441,99	R\$ 772.287.699,60
0 a 14 dias (0%)	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
15 a 30 dias (4%)	0,0270%	0,0239%	0,0225%	0,0430%	0,3098%	0,2747%
31 a 60 dias (65%)	0,0381%	0,1807%	0,1621%	0,0706%	0,4694%	0,3464%
61 a 90 dias (85%)	0,0009%	0,0206%	0,1970%	0,2031%	0,0750%	0,5237%
Acima de 90 dias (100%)	0,0075%	0,0051%	0,0387%	0,2792%	0,4703%	0,5050%
Total	0,0734%	0,2304%	0,4204%	0,5959%	1,3245%	1,6497%

Contatos Úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira Trust
Ouvidora: 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com
ger1.fundoss@oliveiratrust.com.br

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 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.

