

RB CAPITAL VITÓRIA FIC DE FI INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RF

INFORMAÇÕES GERENCIAIS

CNPJ do Fundo:	27.717.045/0001-38
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:	447137
Status de Captação:	Aberto
Data de Início do Fundo:	15/08/2017
Benchmark:	CDI
Valor de Aplicação Inicial:	R\$100,00
Valor de Movimentação Mínima:	R\$100,00
Aplicações (Cotização)	D+0
Saldo Mínimo de Permanência:	R\$100,00
Resgate (Cotização):	D+4 d.u.
Resgate (Pagamento):	D+5 d.u.
Tipo de Cota:	Fechamento
Taxa de Adm. (FIC):	0,20% a.a
Taxa de Adm. Final (FIC e MASTER):	0,75% 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		out-20
Patrimônio Líquido do FIC:	R\$	58.254.170,10
Patrimônio Líquido do Master	R\$	78.264.825,59

RENTABILIDADE

Dados	12 M	24 M	Início
Fundo	-1,18%	3,78%	14,45%
CDI	3,22%	9,63%	18,82%
% CDI	-	39,25%	76,79%

Dados		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
2020	Fundo	0,45%	-0,07%	-2,44%	-0,26%	-0,20%	0,49%	0,92%	0,59%	0,30%	0,67%			0,40%
	CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%			2,45%
	% CDI	120,7%	-	-	-	-	228,7%	474,9%	368,3%	188,7%	426,5%			16,38%
2019	Fundo	0,91%	0,62%	0,54%	0,56%	1,08%	0,76%	0,11%	-0,06%	0,10%	-0,97%	-2,09%	0,53%	2,07%
	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	167,7%	125,1%	116,2%	109,0%	199,1%	161,2%	19,3%	-	20,8%	-	-	140,2%	34,6%
2018	Fundo	0,88%	0,61%	0,52%	0,55%	0,62%	0,63%	0,71%	0,95%	0,42%	1,37%	0,77%	0,50%	8,86%
	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	151,1%	131,0%	97,5%	106,8%	119,7%	122,2%	130,1%	167,1%	88,7%	251,7%	155,7%	101,6%	137,9%
2017	Fundo								0,34%	0,75%	0,55%	0,39%	0,55%	2,57%
	CDI								0,42%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	2,81%
	% CDI								81,82%	116,55%	85,06%	68,37%	101,09%	91,47%

RENTABILIDADE EQUIVALENTE EM FUNDOS NÃO INCENTIVADOS

		Rentabilidade Fundo Incentivado					
Prazo da Aplicação	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

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 ANUA DO FUNDO GARANTIDOR DE CREDITO FISCAL. AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LECTURA 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.



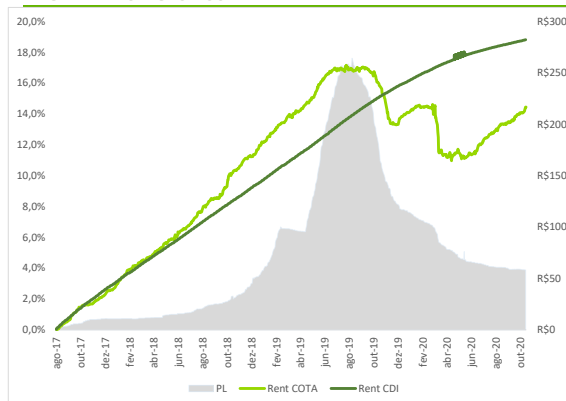
PÚBLICO-ALVO

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 VITÓRIA DEBENTURES INCENTIVADAS FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ sob o nº 26.751.126/0001-91 ("Fundo Master"), cuja política de Investimento consiste 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.

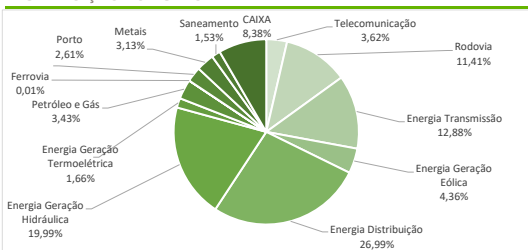
DESEMPENHO HISTÓRICO



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

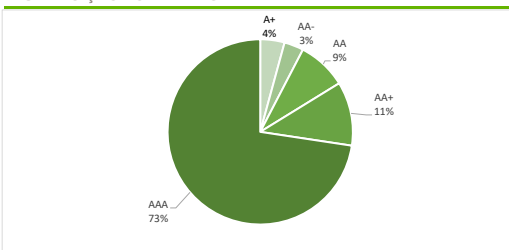
RB CAPITAL VITÓRIA FIC DE FI INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RF

DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

DISTRIBUIÇÃO POR RATING



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

COMENTÁRIO DO GESTOR

Em outubro/20, o fundo **RB Capital Vitória FIC de Fundos Incentivados de Investimentos em Infraestrutura Renda Fixa** rendeu 0,67% (426% CDI). O mês foi marcado por nova desvalorização dos ativos domésticos, refletindo a dificuldade na evolução da agenda reformista, deterioração fiscal e as preocupações com o avanço da segunda onda de infecções da covid-19 na Europa, e a retomada do lockdown em alguns países. Pelo terceiro mês consecutivo, o Ibovespa registrou queda de 0,69%, retornando aos 93.952 pontos, enquanto o dólar fechou em alta de 2,42% cotado a R\$5,75.

O mercado de renda fixa reagiu à revisão das expectativas de inflação e deterioração da trajetória fiscal. Dessa forma, a curva de juros real apresentou abertura de taxas em toda sua extensão, sendo o movimento mais acentuado nos títulos com vencimento entre 2023 e 2025. A inclinação da curva (NTN-B22 vs. NTN-25) passou de 332bps para 326bps. O IMA-B e o IMA-B 5 renderam 0,21% e 0,20%, respectivamente.

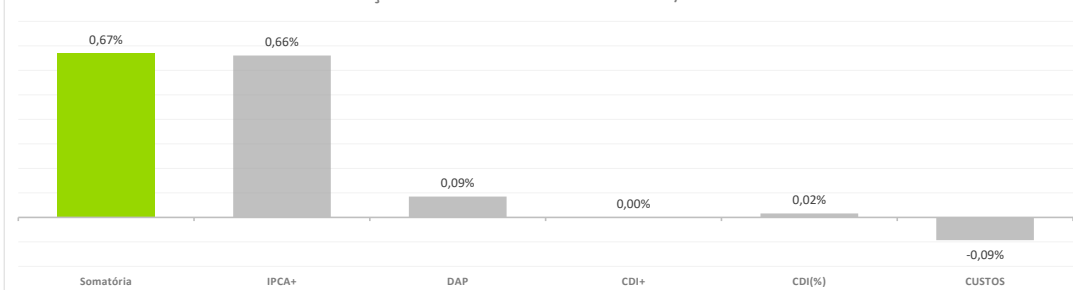
Na última semana de outubro, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central determinou a manutenção da taxa básica de juros (SELIC) em 2%, conforme amplamente esperado pelos agentes de mercado. Em sua ata, o comitê reforçou que apesar de uma pressão de curto prazo nos preços (o IPCA-15 acelerou 0,94% em outubro, acumulando alta de 3,52% em 12 meses, pressionado pelos preços dos alimentos), o núcleo de inflação está em patamar que justifica a manutenção de uma política monetária estimulativa, diante dos impactos da pandemia. Entretanto, voltou a alertar que a continuação e duração deste estímulo monetário está condicionado à trajetória fiscal do país. O Boletim Focus ainda projeta inflação abaixo da meta para 2020 e 2021 em 3,02% e 3,11%, respectivamente.

No noticiário político, o mês foi marcado por novas desavenças entre o presidente da câmara dos deputados, Rodrigo Maia, e membros do Executivo. A falta de coordenação entre Executivo e Legislativo, aliada à proximidade das eleições municipais, vem prejudicando o avanço da agenda reformista, gerando ainda mais incerteza sobre a trajetória fiscal.

Diante de um mês marcado por grande aversão a risco, o resultado mensal reflete contrações nos spreads de crédito, principalmente nos ativos com duration reduzida, que implicaram em ganhos de capital para o fundo e do hedge, que mitigou a abertura das NTN-Bs. As contrações estão associadas a um mercado de crédito mais equilibrado, com os mercados secundário e primário ativos. Deste último, esperamos a intensificação de novas emissões próximos meses.

Continuamos cautelosos e diligentes, monitorando o avanço da pandemia no Brasil e no exterior, assim como a evolução das medidas que deem maior previsibilidade à trajetória fiscal. No entanto, 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 e, por isso, 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 os relatórios divulgados em setembro, o fundo RB Capital Vitória FIC de Fundos Incentivados de Investimentos em Infraestrutura Renda Fixa possui 96% de sua carteira em debêntures de rating entre AAA e AA- e 4% em ativos A+.

Atribuição de Performance - Outubro/20



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT - Observação: O GRÁFICO ACIMA FAZ REFERÊNCIA DO FUNDO "MASTER" - RB CAPITAL VITÓRIA DEBÊNTURES INCENTIVADAS 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
Ouvdória - 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 TITULAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE DESTA 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 LECTURA 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.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.