

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		nov-20
Patrimônio Líquido do FIC:	R\$	104.870.597,39
Patrimônio Líquido do Master	R\$	127.649.840,46

RENTABILIDADE

Dados	12 M	24 M	36 M	Início
Fundo	1,04%	3,76%	14,18%	39,48%
CDI	2,99%	9,26%	16,33%	40,61%
% CDI	-	40,59%	86,87%	97,22%

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%		0,49%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%		2,60%
% CDI	117,2%	-	-	-	-	208,79%	432,58%	277,73%	130,54%	391,08%	159,90%		18,9%
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 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 adere ao
Código ANBIMA de Regulação
e Melhores Práticas para os
Fundos de Investimento.

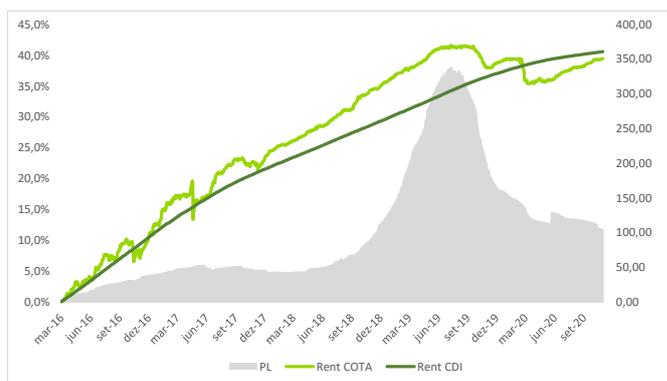
PÚBLICO-ALVO

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

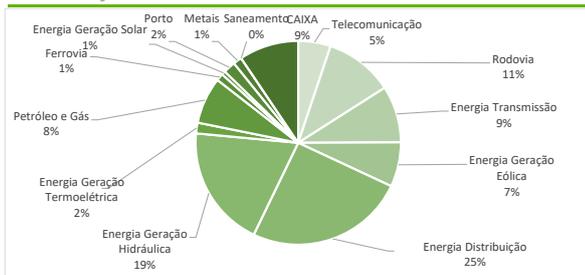
DESEMPENHO HISTÓRICO



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

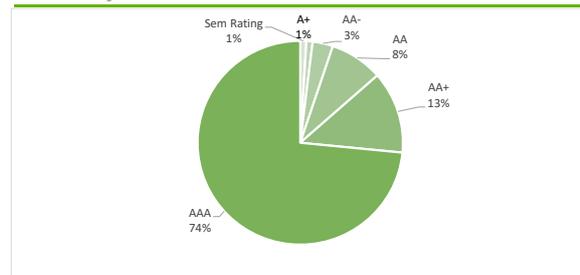
RB CAPITAL FIC DE FI INCENTIVADOS DE INVESTIMENTOS EM INFRAESTRUTURA RF

DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

DISTRIBUIÇÃO POR RATING



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

COMENTÁRIO DO GESTOR

Em novembro/20, o fundo **RB Capital FIC de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa** rendeu **0,24% (160% CDI)**. No mês, os ativos de risco refletiram positivamente a vitória de Joe Biden nas eleições americanas, com maioria Republicana no senado, e o otimismo gerado com os dados de imunização das principais vacinas em desenvolvimento. Embora, se tenha registrado número recorde de novas contaminações por COVID-19 nos EUA e Europa.

De acordo com a B3, em novembro a entrada de capital estrangeiro no mercado de ações brasileiro foi de R\$ 33,32 bilhões, maior valor da série histórica, com início em 2007. Dessa forma, o Ibovespa registrou alta de 15,90% a 108.893, enquanto o dólar fechou o mês em queda de 6,71% cotado a R\$ 5,36.

Apesar do otimismo com os ativos de risco e o aumento do fluxo de capital para economias emergentes, a curva de juros não apresentou ganhos significativos, registrando apenas uma pequena contração no trecho entre um e cinco anos. O mercado segue cauteloso com a trajetória fiscal e com a lentidão referente ao andamento da agenda reformista.

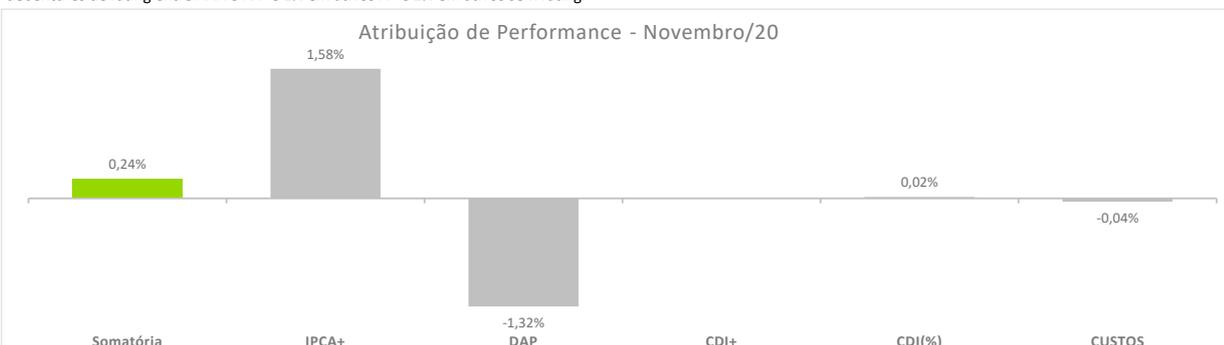
A curva de juros real, composta por títulos do Governo atrelados a inflação (NTN-B), contraiu em toda sua extensão, implicando em aumento da inflação implícita. Dessa forma, o IMA-B e o IMA-B 5 renderam 2% e 1,32%, respectivamente.

Adicionalmente, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o IPCA-15 (prévia da inflação) de novembro em 0,81%, maior taxa para novembro desde 2015. No ano, a prévia de inflação acumulou alta de 3,13%, enquanto em 12 meses o índice atingiu 4,22%, acima da meta de inflação para 2020 de 4%.

O resultado mensal foi beneficiado pela 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.

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. Também seguimos acompanhando e analisando o pipeline de novos ativos, e confiantes com a retomada das emissões. Segundo o Ministério da Economia, as emissões de debêntures incentivadas até outubro de 2020 registraram R\$ 21 bilhões, valor inferior ao ano passado, mas superior ao ano de 2017, o terceiro ano de maior volume de emissão, reforçando a importância do instrumento no financiamento de infraestrutura no país.

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 em novembro, o fundo RB Capital FIC de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa possuiu 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 AO 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 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.

