



RB CAPITAL

Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**



**ABRIL
2021**

**RB CAPITAL FIC DE
FUNDOS
INCENTIVADOS DE
INVESTIMENTO EM
INFRAESTRUTURA
RENDA FIXA**

RELATÓRIO AO INVESTIDOR

Fundo com foco em
Deb. Inc. conforme
Lei 12.431

Prazo para
resgate: D+21 dias
corridos

Proteção da Carteira via
Derivativos (DAP)

Patrimônio Líquido (Feeder e
Master): R\$80 mm

Número de ativos no
portfólio: 64 Ativos

Informações Gerais do Fundo

Razão Social	RB CAPITAL FIC DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA
CNPJ	23.565.840/0001-05
Classificação Anbima	416517
Início do Fundo	29/03/2016
Status de Captação	Aberto
Gestor	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
Administrador	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA
Custodiante	BANCO BNY MELLON
Auditor	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES
Benchmark	CDI
Taxa de Administração (FIC)	0,80% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.
Taxa de Administração (FIC e Master)	0,80% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.
Taxa de Performance	Não há
Prazo do Fundo	Indeterminado
Resgate (Cotização)	20 dias úteis contados a partir da Data do Pedido do Resgate
Resgate (Pagamento)	21 dias úteis contados a partir da Data do Pedido do Resgate
Público Alvo	Investidores em Geral
Valor da Aplicação Inicial	R\$ 1.000
Valor da Movimentação Mínima	R\$ 1.000
Cotização da Aplicação	Respeitado o horário das movimentações, 14h, a cotização se dará no mesmo dia útil
Tributação Pessoa Física	Isento, Vide lei 12.431/11
Tributação Pessoa Jurídica	15% no resgate

Características Gerais e Política de Investimentos

O objetivo do Fundo é proporcionar aos Cotistas a valorização das suas Cotas, através da aplicação de, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do RB CAPITAL MASTER FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA, inscrito no CNPJ sob o nº 26.171.796/0001-39 ("Fundo Master") e no RB CAPITAL MASTER II FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA, inscrito no CNPJ sob o nº 31.533.609/0001-50 ("Fundo Master II"), 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.

Os pilares da gestão estão i) na construção de um portfólio diversificado de debêntures incentivadas, com baixo risco de crédito e com elevada participação em setores resilientes e ligados às necessidades básicas, ii) no hedge do risco de mercado, de forma a minimizar os efeitos das curvas de juros e proteger o preço dos ativos.

Para realizar estes investimentos no fundo, a equipe de gestão de infraestrutura da RB CAPITAL ASSET conta com detalhado processo de investimento e governança, baseado em comitês formais de aprovações construídos ao longo de seus 20 anos de experiência.

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros

ri@rbcapitalam.com
sac@bnymellon.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 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.

Comentários da Gestora

Breve Panorama Macroeconômico

Os ativos domésticos tiveram um bom desempenho em abril, refletindo o ambiente externo mais favorável, devido ao ritmo de recuperação da economia americana, e o sentimento de alívio após a aprovação do Orçamento de 2021. Sendo assim, o Ibovespa registrou alta de 1,94% e o dólar fechou em queda de 5,16%.

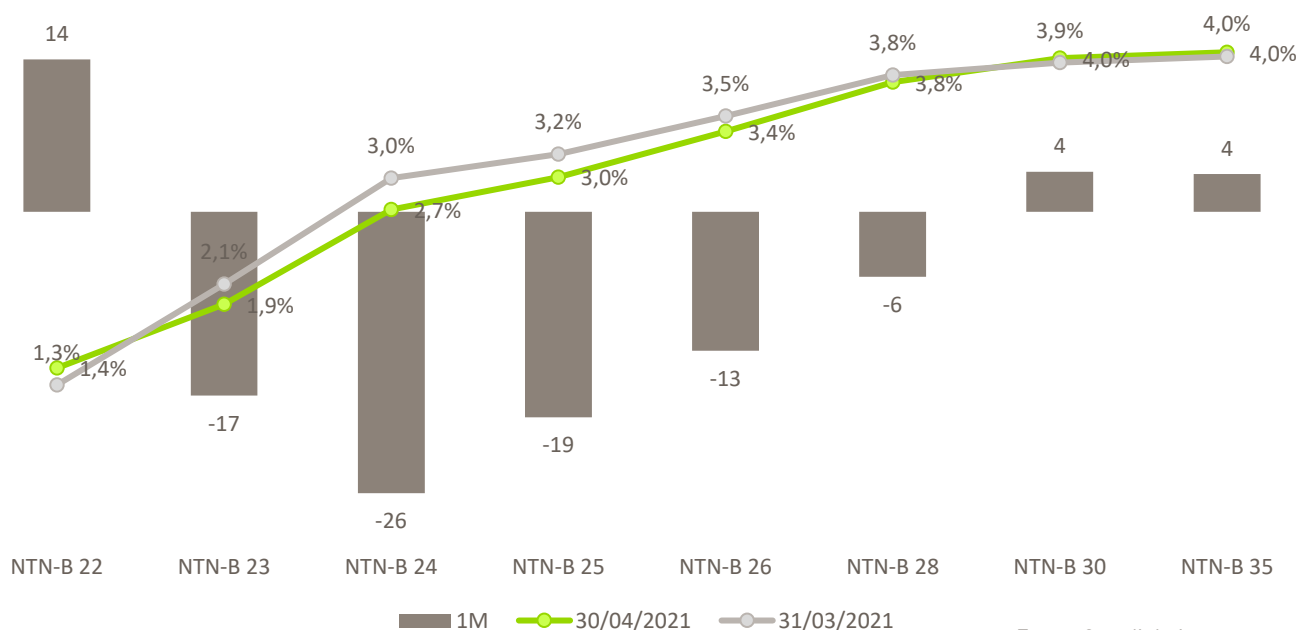
Na primeira quinzena de abril, presenciamos o período mais letal da pandemia no país, chegando a registrar a triste marca de mais de 4 mil mortes em um único dia, e completando 31 dias com uma média superior a 2 mil vítimas diárias. Na segunda metade do mês, observamos uma redução da ocupação dos leitos e do número de novos contaminados, o que incentivou uma maior flexibilização das medidas de distanciamento e reabertura de diversos estabelecimentos.

O governo sancionou com vetos a Lei Orçamentária Anual (LOA), indicando as despesas e receitas federais previstas para este ano. O fim do impasse entre governo e Congresso resultou em um pequeno sentimento de alívio, uma vez que o texto ainda estima um rombo de até R\$247 bilhões nas contas do públicas este ano.

As NTN-Bs (títulos públicos indexados a inflação) cederam na maior parte dos vencimentos, refletindo a valorização do real e números menos pressionados de inflação. O destaque se deu na NTN-B com vencimento em 2024, cuja taxa contraiu 26bps. O bom desempenho do título público neste vencimento está associado a uma postura mais atenta do Banco Central às pressões inflacionárias de curto prazo, o que por sua vez deve reduzir a inflação no médio prazo. Sendo assim, os índices IMA-B e o IMA-B 5 renderam 0,65% e 0,87%, respectivamente.

RB CAPITAL FIC DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA

Curva de Juros Real



Fonte: Comdinheiro

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros

ri@rbcapitalam.com
sac@bnymellon.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 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.

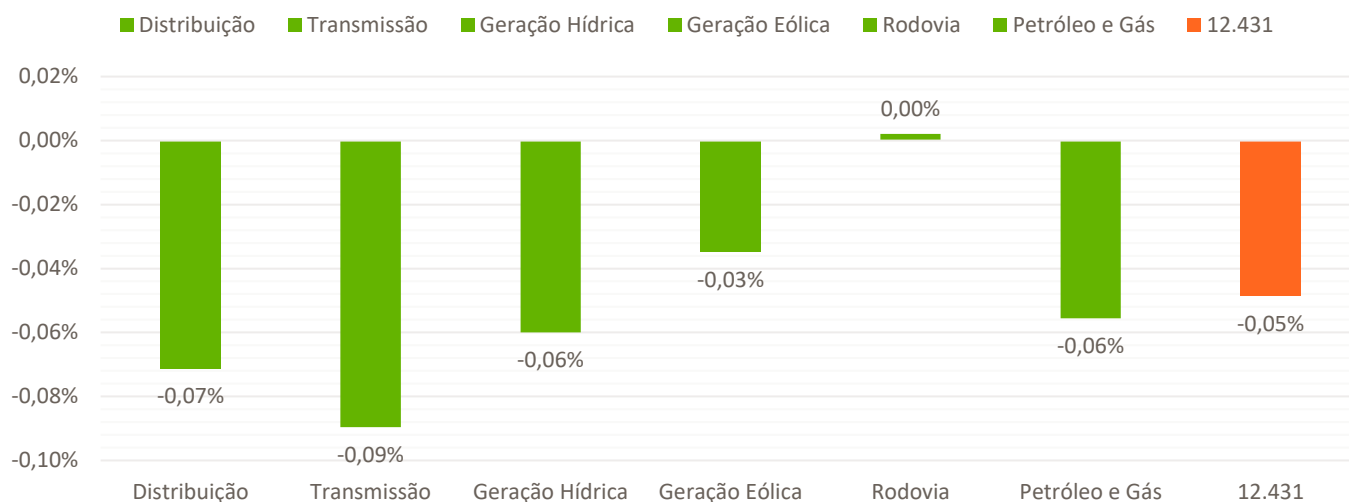


RB Capital Debêntures ao longo do mês de Abril

Em abril/21, o fundo **RB Capital FIC de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa** rendeu 0,37% (177% CDI).

No mês, o spread de crédito médio da carteira ficou estável, refletindo um mercado secundário mais equilibrado e os alocadores aguardando novas ofertas no mercado primário..

Evolução Spread de Crédito



Perseguindo a estratégia de incrementar o retorno, preservando a métrica de risco, vendemos alguns ativos que já estavam com spread reduzido e adquirimos no mercado secundário a debênture UTPS11 Usina Termoeletrica Pampa Sul, com rating AAA emitido pela Fitch.

Reforçamos que o fundo segue hedgeado, mitigando o risco de mercado, e mantendo uma carteira pulverizada, composta por ativos com baixo risco de crédito. De acordo com o relatório divulgado neste mês, o fundo RB Capital FIC de Fundos Incentivados de Investimentos em Infraestrutura Renda Fixa possuía 96% de sua carteira em debêntures de rating entre AAA e AA- e 4% em ativos sem rating.

Conclusões e Perspectivas

Abril foi um mês histórico para o setor de infraestrutura. Foram realizados leilões de concessões nos setores aeroportuário, ferroviário, rodoviário e de mobilidade urbana que exigirão um investimento de cerca de R\$48 bilhões nos próximos 35 anos. Além disso, o mês encerrou com a concessão de 3 blocos da Companhia Estadual de Águas e Esgotos do Rio de Janeiro (Cedae), maior concessão de saneamento, e que arrecadou R\$22,7 bilhões em outorgas, ágio médio de 138%, e que atrairá aproximadamente R\$ 30 bilhões de investimentos.

Apesar da maratona de leilões realizados, a agenda continua aquecida. Novos leilões de saneamento e dos modais ferroviário, rodoviário e portuário devem ocorrer ainda em 2021, além dos leilões do setor elétrico envolvendo a contratação de projetos de transmissão e geração de energia.

Diante da necessidade de capital privado para o desenvolvimento da infraestrutura nacional, mais uma vez demonstrada nos leilões realizados em abril, surgem também oportunidades interessantes de investimento para o Fundo, uma vez que pode atuar como financiador de companhias que se saíram vencedoras dos leilões.

Por fim, entendemos que os cotistas deverão se beneficiar do elevado carregamento (146% CDI) e do ciclo de normalização da taxa de juros, que poderá implicar em um retorno nominal mais atrativo, mantendo a elevada qualidade de crédito e a capacidade de aquisição de novos ativos.

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros

ri@rbcapitalam.com
sac@bnymellon.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 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.



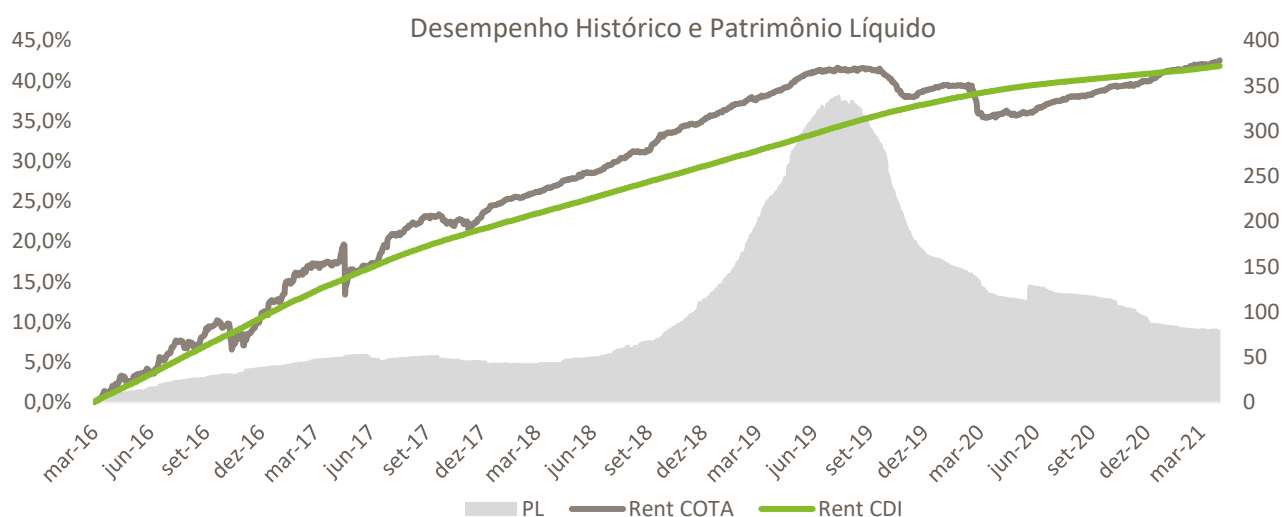
A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Histórico de Rentabilidade e Patrimônio Líquido

Dados	12 M	24 M	36 M	Início
Fundo	4,93%	2,76%	12,28%	42,52%
CDI	2,15%	7,46%	14,28%	41,82%
% CDI	229,51%	37,01%	85,98%	101,67%

Dados	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	
2021	Fundo	0,80%	0,17%	0,47%	0,37%								1,82%	
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%								0,69%	
	% CDI	532,87%	128,90%	238,85%	177,18%								263,51%	
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%	91,08%	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%

Dados	Abr
Patrimônio Líquido do FIC:	R\$80.412.348,87
Patrimônio Líquido do Master	R\$77.839.465,61



Contatos úteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros

ri@rbcapitalam.com
sac@bnymellon.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 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.

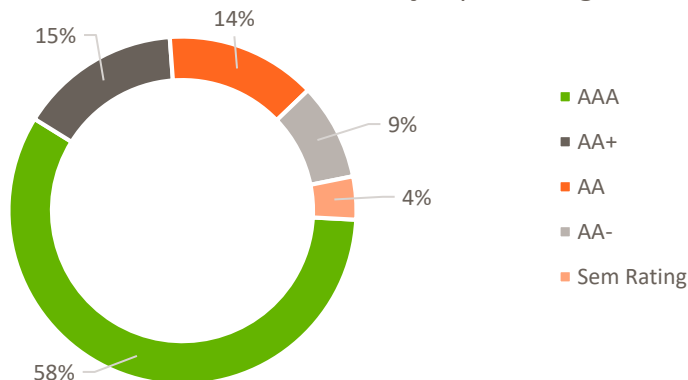


A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

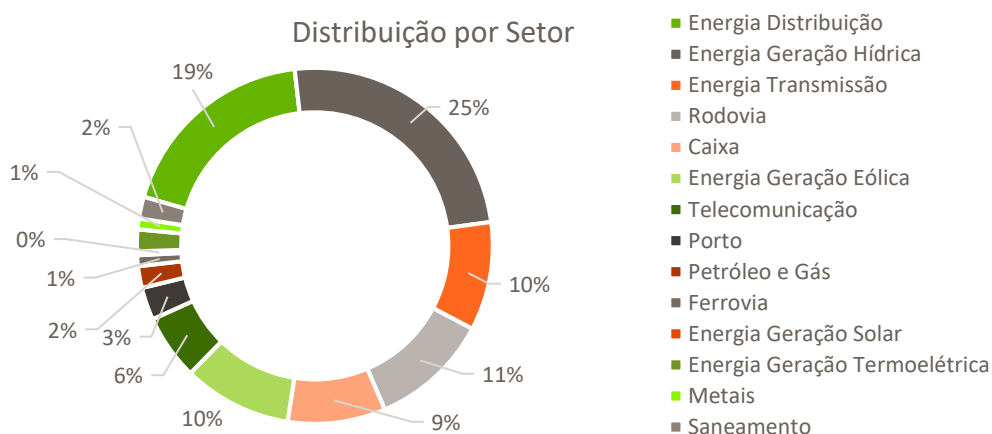
Distribuição por Setor e por Rating

O RB Capital Debêntures finalizou o mês de abril de 2021 com 90% do Patrimônio Líquido alocado em debêntures incentivadas, distribuídas conforme gráficos abaixo.

Distribuição por Rating



Distribuição por Setor



Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros

ri@rbcapitalam.com
sac@bnymellon.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 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.

