



RB CAPITAL

Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**

**JULHO
2021**

**RB CAPITAL VITÓRIA
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+5 dias
úteis

Proteção da Carteira via
Derivativos (DAP)

Patrimônio Líquido (Feeder e
Master): R\$ 73 mm

Número de ativos no
portfólio: 60 Ativos

Informações Gerais do Fundo

| | |
|---|--|
| Razão Social | RB CAPITAL VITÓRIA FIC DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA |
| CNPJ | 27.717.045/0001-38 |
| Classificação Anbima | 447137 |
| Início do Fundo | 8/15/2017 |
| 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) | 0,20% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo. |
| Taxa de Administração (FIC e Master) | 0,75% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo. |
| Taxa de Performance | Não há |
| Prazo do Fundo | Indeterminado |
| Resgate (Cotização) | 4 dias úteis contados a partir da Data do Pedido do Resgate |
| Resgate (Pagamento) | 5 dias úteis contados a partir da Data do Pedido do Resgate |
| Público Alvo | Investidores em Geral |
| Valor da Aplicação Inicial | R\$ 100 |
| Valor da Movimentação Mínima | R\$ 100 |
| 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 |

FUNDOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA

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 VITÓRIA FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA, 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.

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.

RB

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 DESTES FUNDOS. 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

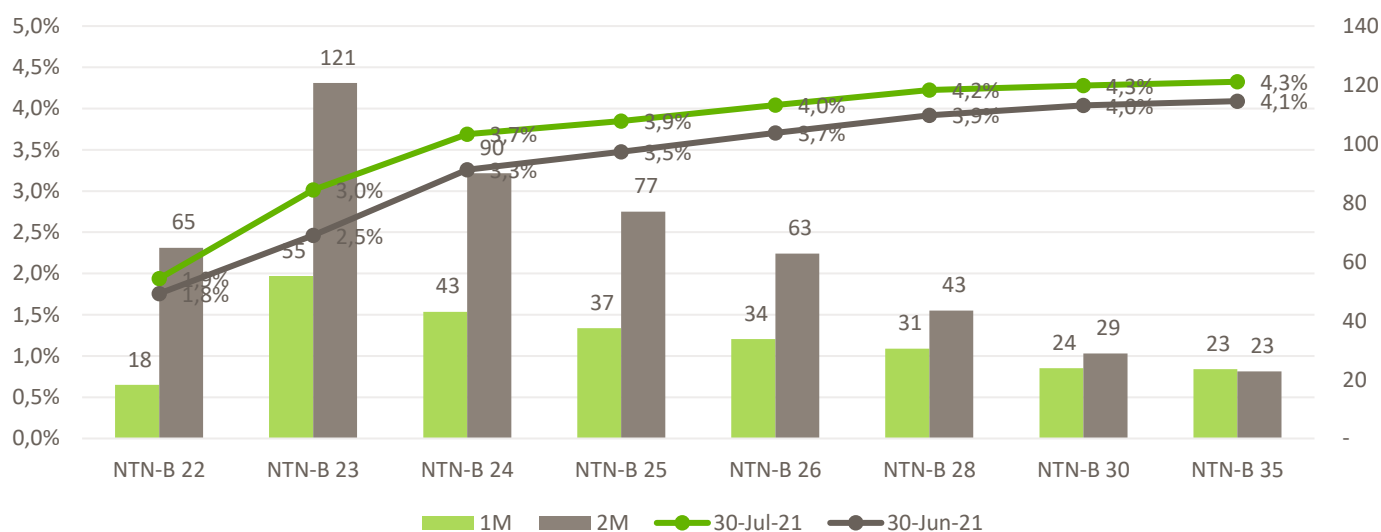
Diferentemente do mês passado, quando fomos surpreendidos pela inflação que ficou muito acima da expectativa, desta vez o IPCA divulgado ficou em linha com o esperado pelo mercado, embora isso não signifique que o cenário esteja controlado. Pelo contrário, com a inflação (IPCA) de 0,53% divulgada para junho, no acumulado de 12 meses o índice avança 8,35%, valor muito acima do teto da meta do governo para o ano. Esse foi o maior valor mensal para o mês de junho, desde 2018.

Com a inflação sem dar trégua, e com a projeção para o mês de julho alcançando 0,93%, o mercado acredita que Banco Central deve elevar os juros de forma mais rápida para garantir a convergência da inflação à meta, e já considera o aumento de 1% para a reunião de agosto, o que elevaria a Selic de 4,25% para 5,25%. Com isso, mais uma vez houve redução da inclinação da curva de juros real, e o vértice de 2023 abriu mais do que os vértices longos. Comparando as NTN-B 23 e NTN-B 30, por exemplo, a diferença foi reduzida de 157bps para 126bps. Dessa forma, o IMA-B 5 e o IMA-B renderam -0,3734% e 0,0285%, respectivamente.

Embora o cenário para a retomada da atividade no Brasil seja positivo, impulsionado pelo avanço da vacinação e pela queda do número de contaminados e de hospitalizados devido à Covid19, o cenário externo tem sido abalado pelo avanço da variante delta. Os investidores estrangeiros ficam mais receosos e passam a buscar riscos menores, diminuindo a exposição em países emergentes. E assim, o Ibovespa recuou quase 4%, retornando aos 121,8 mil pontos, e o dólar avançou 4,8%, atingindo o patamar de R\$ 5,20.

Incertezas com relação ao risco fiscal aumentaram nos últimos dias do mês, após comentários sobre a possibilidade do não cumprimento do Teto de gastos e aumento dos benefícios do Bolsa Família. Ruídos desfavoráveis oriundos da CPI da Covid, reforma tributária e crise hídrica, continuam exigindo cautela e seguem no radar, assim como o aumento do número de novos contaminados pela Covid19 em diversos países.

Curva de Juros Real



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 DESTE 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.

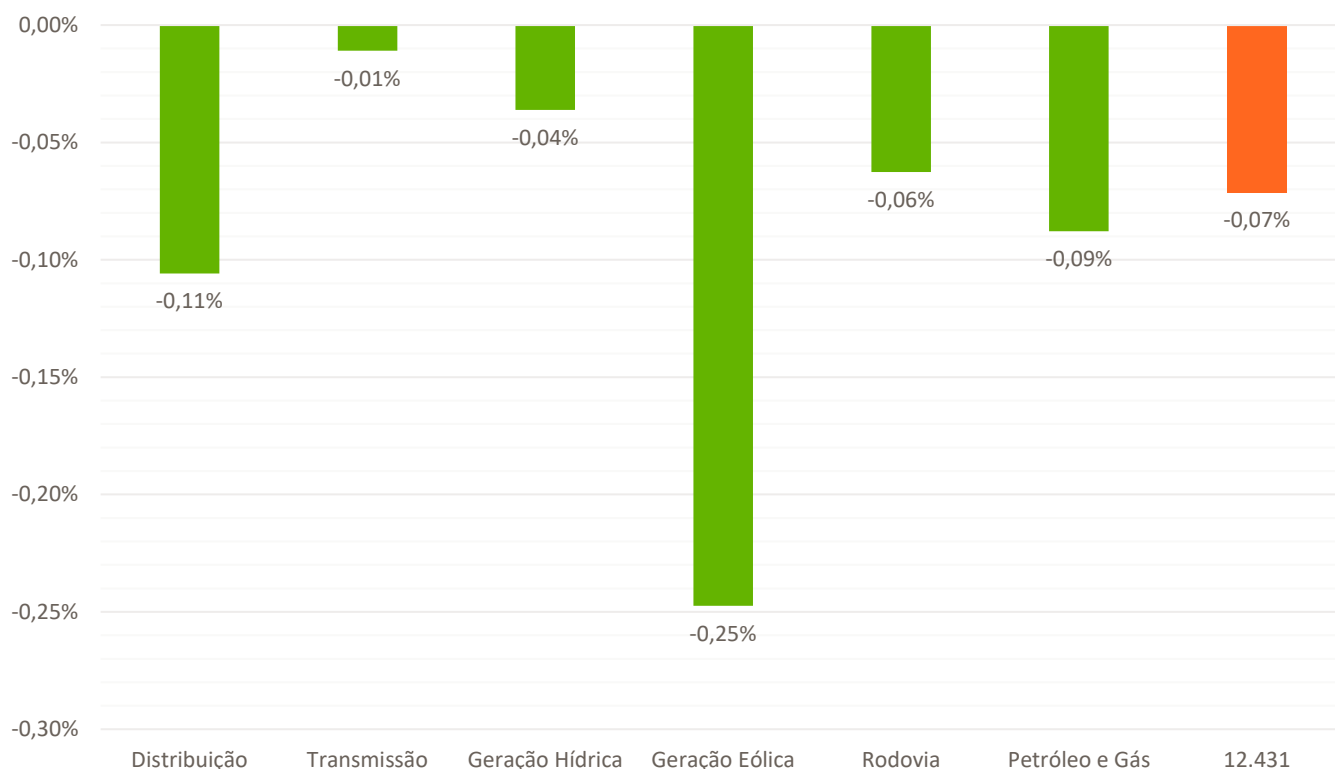
RB Capital Vitória ao longo do mês de julho

Em julho/21, o fundo **RB Capital Vitória FIC de Fundos Incentivados de Investimentos em Infraestrutura Renda Fixa** rendeu 0,55% (155% CDI).

No mês, o spread de crédito médio da carteira fechou e grande parte dos ativos se valorizou, refletindo a captação líquida positiva dos fundos de infraestrutura e o mercado secundário mais tomador, que segue aguardando novas ofertas no mercado primário.

Considerando a amostra de debêntures de infraestrutura que possuem marcação Anbima, e que não representam necessariamente a alocação do Fundo, houve fechamento no spread médio de todos os setores, sendo o setor de Geração Eólica o que mais se valorizou.

Spread de Crédito (Indústria de Debêntures Incentivadas)



Não houve movimentações significativas no mês. Continuamos, no entanto, perseguindo a estratégia de incrementar o retorno, preservando a métrica de risco, aproveitando para vender ativos que apresentam spread reduzido e adquirindo novos ativos, principalmente através do mercado primário. Já temos, inclusive, duas ofertas em análise e que devemos participar do processo competitivo (bookbuilding) de alocação.

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 Vitória FIC de Fundos Incentivados de Investimentos em Infraestrutura Renda Fixa possuía 95% de sua carteira em debêntures de rating entre AAA e AA- e 5% em ativos sem rating.

Conclusões e Perspectivas

A carteira do fundo permanece com elevada qualidade de crédito, diversificação setorial, pulverização de ativos e elevado carregamento (134% CDI). Com o ciclo de normalização da taxa de juros, o cotista deve se beneficiar de um retorno nominal mais atrativo.

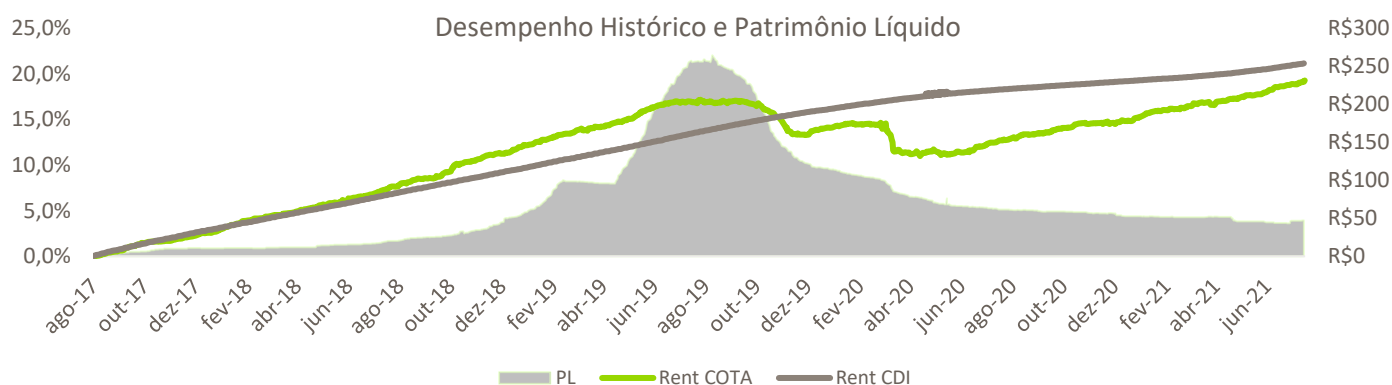
Por fim, vale destacar que a proposta da Reforma Tributária enviada pelo Governo ao Congresso não traz mudanças aos fundos de debêntures incentivadas, que permanecem isentos de Imposto de Renda para a pessoa física, ratificando a importância desse veículo de investimento no financiamento da infraestrutura nacional.

Histórico de Rentabilidade e Patrimônio Líquido

| Dados | 12 M | 24 M | 36M | Início |
|-------|---------|--------|--------|--------|
| Fundo | 5,83% | 2,01% | 11,12% | 19,26% |
| CDI | 2,43% | 6,77% | 13,54% | 21,13% |
| % CDI | 239,62% | 29,73% | 82,07% | 91,12% |

| Dados | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | |
|-------|-------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| 2021 | Fundo | 0,83% | 0,26% | 0,59% | 0,31% | 0,38% | 0,83% | 0,55% | | | | | 3,81% | |
| | CDI | 0,15% | 0,13% | 0,20% | 0,21% | 0,27% | 0,30% | 0,36% | | | | | 1,63% | |
| | % CDI | 553,9% | 192,2% | 296,90% | 151,2% | 143,80% | 272,23% | 154,55% | | | | | 234,0% | |
| 2020 | Fundo | 0,45% | -0,07% | -2,44% | -0,26% | -0,20% | 0,49% | 0,92% | 0,59% | 0,30% | 0,67% | 0,15% | 0,22% | 0,77% |
| | 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 | 120,7% | - | - | - | - | 228,7% | 474,9% | 368,3% | 188,7% | 426,5% | 101,4% | 134,0% | 27,97% |
| 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% |

| Dados | Julho |
|------------------------------|------------------|
| Patrimônio Líquido do FIC: | R\$47.046.598,05 |
| Patrimônio Líquido do Master | R\$70.299.176,13 |




Fonte: RB CAPITAL ASSET

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

ri@rbcapitalam.com
sac@bnymellon.com.br

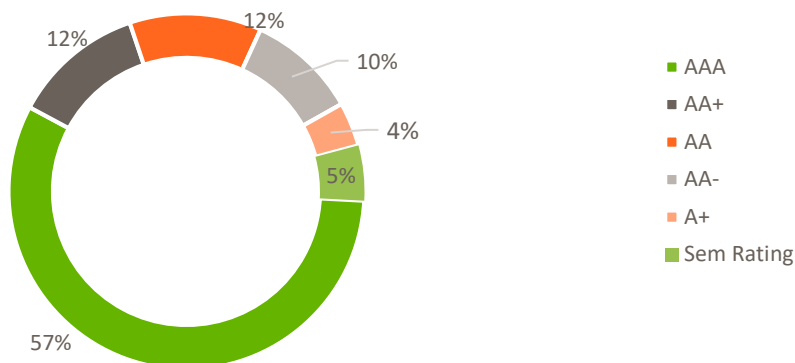
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. 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 DESTES FUNDOS. 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.

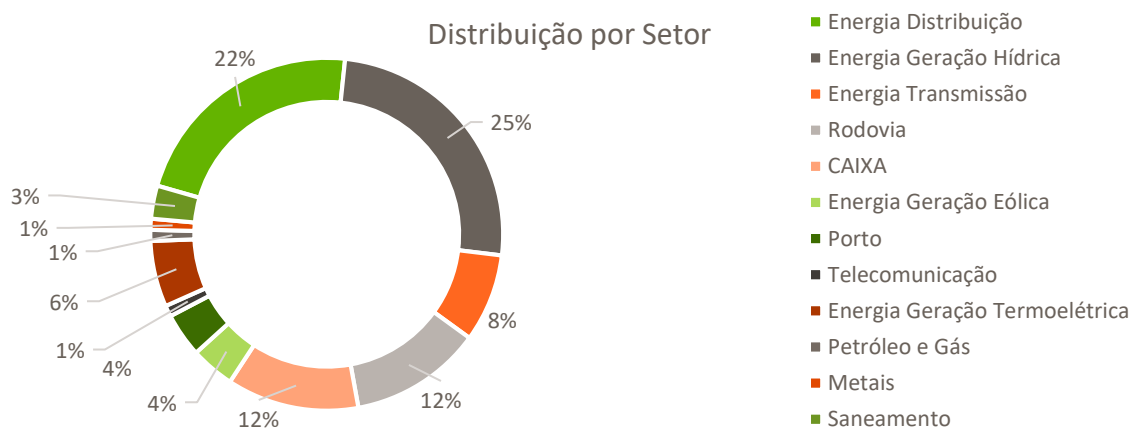
Distribuição por Setor e por Rating

O RB Capital Vitória finalizou o mês de julho de 2021 com 86% do Patrimônio Líquido alocado em debêntures incentivadas, distribuídas conforme gráficos abaixo .

Distribuição por Rating



Distribuição por Setor



Fonte: RB CAPITAL ASSET

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