

RB CAPITAL DEBENTURES INCENTIVADAS FIC FIM CP

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):	1% a.a
Taxa de Adm. Final (FIC e MASTER):	1% 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	ago-19
Patrimônio Líquido do FIC:	R\$ 334.166.905,97
Patrimônio Líquido do Master	R\$ 371.366.463,96

RENTABILIDADE

Dados	12 M	24 M	36 M	Início
Fundo	7,96%	15,84%	31,91%	41,29%
CDI	6,28%	13,55%	27,25%	34,74%
% CDI	126,70%	116,89%	117,10%	118,86%

Dados	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	
2019	Fundo	0,92%	0,65%	0,52%	0,60%	1,03%	0,69%	0,16%	-0,01%				4,64%	
	CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%				4,18%	
	% CDI	169,30%	130,91%	110,82%	114,87%	189,36%	147,58%	27,66%	-				110,89%	
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	242,00%	128,35%	96,99%	117,99%	141,17%	101,16%	142,13%	185,37%	80,26%	293,07%	146,91%	90,58%	151,86%
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%
2016	Fundo				1,97%	0,50%	0,97%	2,28%	1,13%	1,49%	0,73%	-0,93%	1,90%	10,04%
	CDI				1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	9,96%
	% CDI				186,53%	44,93%	83,41%	206,25%	92,84%	134,93%	69,79%	-	169,12%	100,81%

RENTABILIDADE EQUIVALENTE EM FUNDOS NÃO INCENTIVADOS

		Rentabilidade Fundo Incentivado					
	Alíquota de IR	95% CDI	97,5% CDI	100% CDI	105% CDI	110% CDI	120% CDI
Prazo da Aplicação							
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

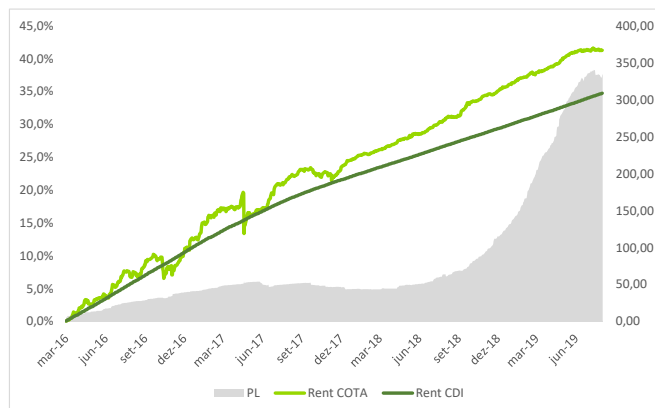
PÚBLICO-ALVO

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 DEBENTURES INCENTIVADAS MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ sob o nº 26.171.796/0001-39 e no RB CAPITAL DEBENTURES 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

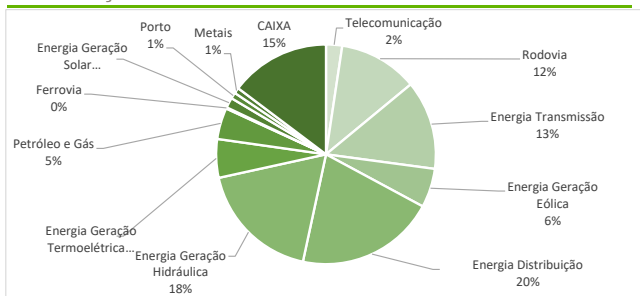


Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

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.

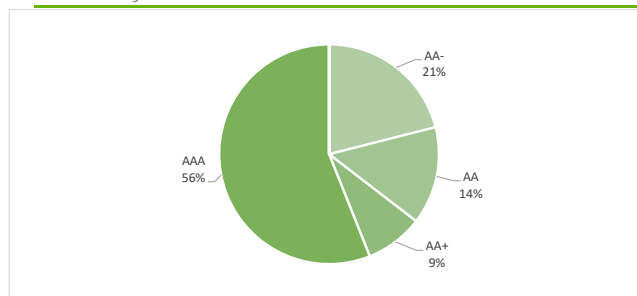
RB CAPITAL DEBENTURES INCENTIVADAS FIC FIM CP

DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

DISTRIBUIÇÃO POR RATING



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

COMENTÁRIO DO GESTOR

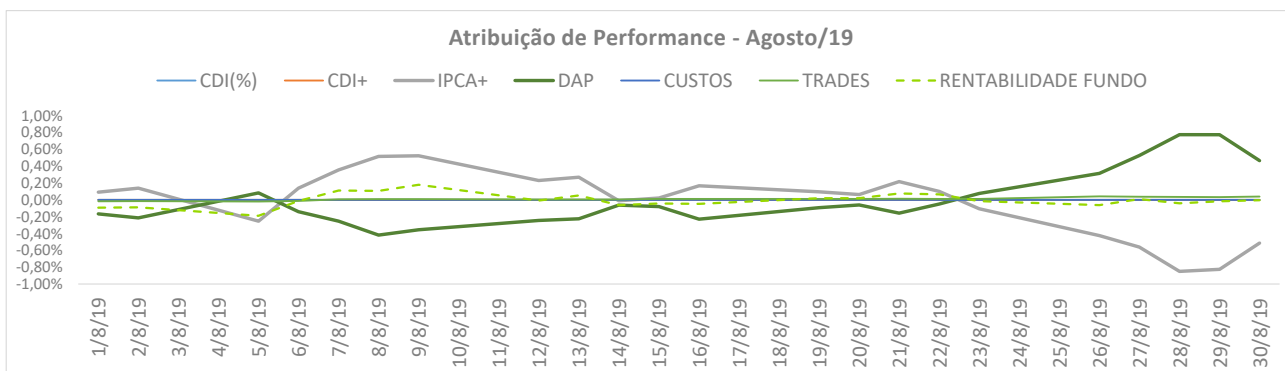
Em agosto/19, o RB Capital Debêntures Incentivadas FIC FIM CP rendeu -0.01%, em um mês marcado por instabilidade local e deterioração do cenário macroeconômico internacional.

A curva futura de DI avançou dos vencimentos curtos aos longos, o dólar acumulou alta de 8.5% no mês e, apesar da boa recuperação do Ibovespa de 5% nos últimos cinco pregões, o índice fechou em leve baixa de 0,7%. O Índice de Mercado Anbima representado por uma carteira de NTN-Bs ("IMA-B") acumulou rentabilidade de -0.40% no mês, impactado por esse movimento de abertura da curva de juros.

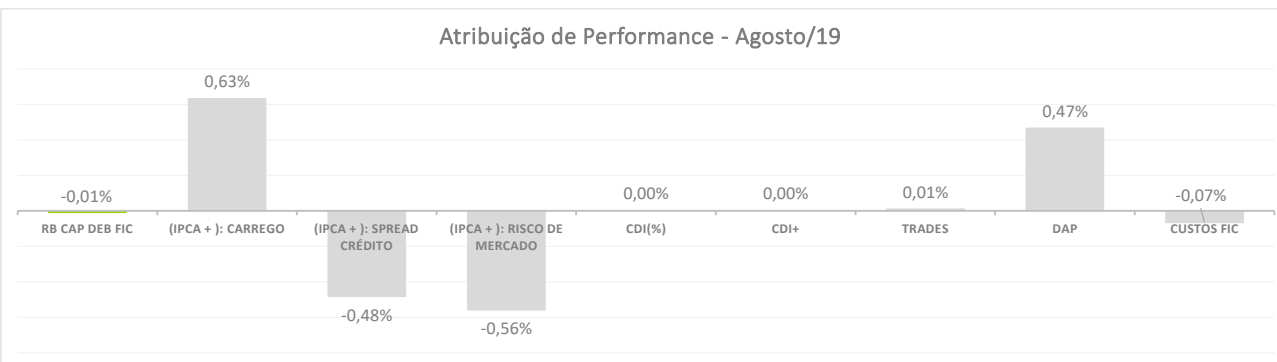
Vale ressaltar que não houve nenhum evento de crédito e a carteira do fundo continua diversificada e pulverizada em mais de 60 emissores. Entretanto, o aumento da aversão a risco impactou negativamente a marcação a mercado ("MtM") dos ativos. O fluxo vendedor de papéis, assim como o novo patamar dos juros, contribuíram para a abertura dos spreads de crédito. Efeito que pode ser observado no quadro abaixo para alguns papéis que temos na carteira, no período de julho e agosto.

Continuamos diligentes no acompanhamento da carteira, posicionados defensivamente via DAP e atentos para as futuras oportunidades, tanto no mercado primário quanto no secundário. Embora o cenário político seja de cautela, acreditamos que o fluxo vendedor de debêntures e a consequente abertura dos spreads de crédito podem resultar em oportunidade de compra de bons ativos, com taxas mais interessantes do que podiam ser vistas nos últimos meses, melhorando o nível de performance futura do fundo.

Reforçamos, que embora o fundo possua prazo de resgate de 21 dias corridos, o horizonte de investimento do fundo é trabalhado com uma perspectiva de prazo maior, de, no mínimo, 12 meses.



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT - Observação: O GRÁFICO ACIMA FAZ REFERÊNCIA DO FUNDO "MASTER" - RB CAPITAL DEBÊNTURES INCENTIVADAS FIM CP E RB CAPITAL DEBÊNTURES INCENTIVADAS II 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

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

