

FII RBR Rendimiento High Grade 9º Webcast – Resultados de 2019



Objetivo¹

CRIs High Grade

Tese Principal

Gestão ativa

Originação e Estruturação
CRIs 476

1ª Emissão: Maio/18

2ª Emissão: Dez/18

3ª Emissão: Mai/19

4ª Emissão: Out/19

Patrimônio Líquido

Dezembro de 2019

R\$ 682,8 milhões

N° Investidores

Dezembro/2019: 49 mil

Dezembro/2018: 10 mil



Liquidez diária²

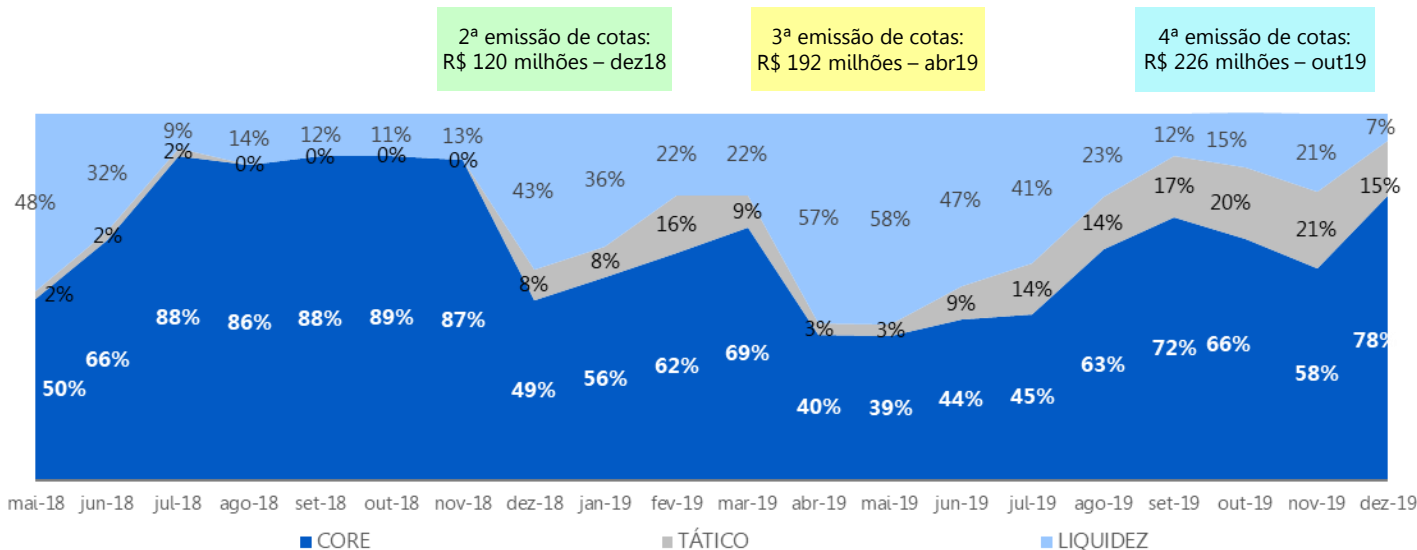
Dezembro 2019

R\$ 2,3 milhões

¹ Observando a Política de Investimentos prevista no Regulamento do Fundo

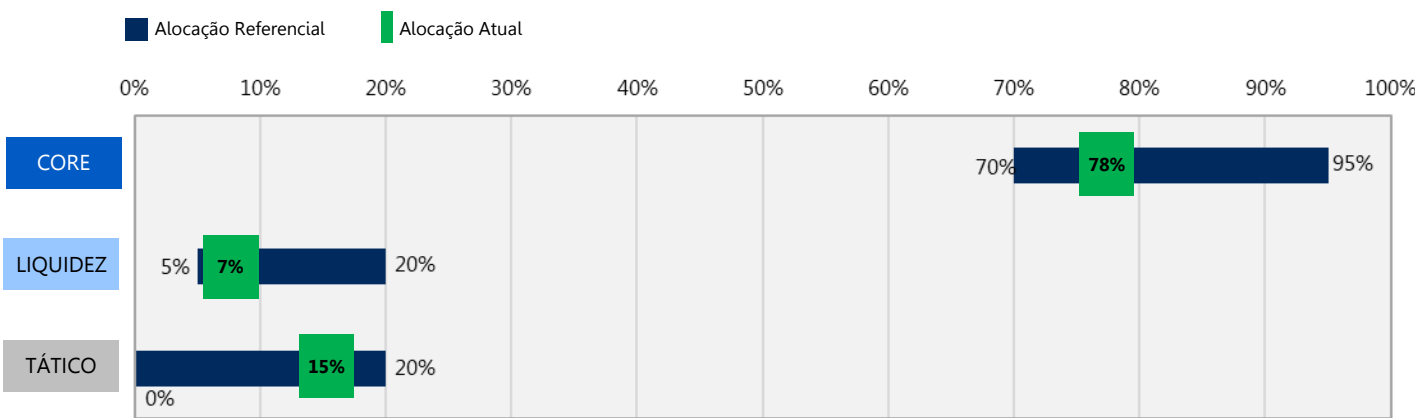
² Fonte: Bloomberg

Evolução da alocação do fundo por estratégia



CORE	78%
Principal e mais importante estratégia do Fundo:	
<ul style="list-style-type: none"> ✓ CRIs High Grades com rating RBR mínimo A-; ✓ Operações exclusivas "off-Market"; ✓ Originação e estruturação própria - 80% dos CRIs em pipeline. 	
TÁTICO	15%
Posições táticas em CRIs ou FILs de CRI através de ofertas restritas:	
<ul style="list-style-type: none"> • CRIs com carregamento acima dos ativos de liquidez e potencial ganho de capital no curto prazo (exemplo CRI JCC Iguatemi); • FILs de CRI com estratégia complementar a da RBR. Diversificação e acesso a CRIs 476 exclusivos (exemplo BARI11); • Ofertas exclusivas de FILs de CRI com alto potencial de ganho de capital em janela de curto prazo de 6 a 12 meses (exemplo VRTA11). 	
LIQUIDEZ	7%
Recursos aguardando alocação futura:	
<ul style="list-style-type: none"> • Ativos de alta liquidez; • Tesouro, Fundos de Renda Fixa, LCI, LIGs; • FIL de CRI com baixo risco e alta liquidez (exemplo KNCR11); • O padrão será um caixa de ~5% para aproveitar eventuais oportunidades. 	

Alocação Referencial (Mínima, Máxima e Atual) – Dezembro 19



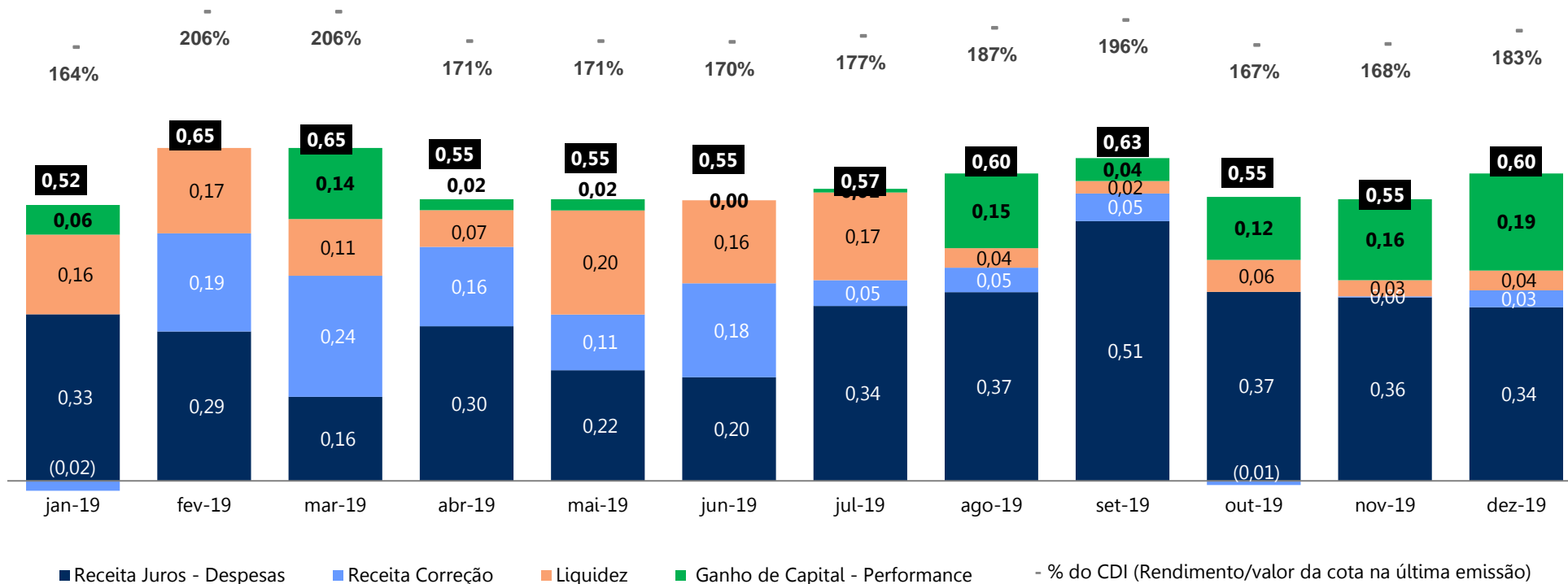


* Rentabilidade leva em consideração uma inflação de 3,75% ao ano e um CDI de 6,25% ao ano (<https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20200110.pdf>)

Captação de recursos
2ª emissão de cotas
 R\$ 120 milhões – dez18

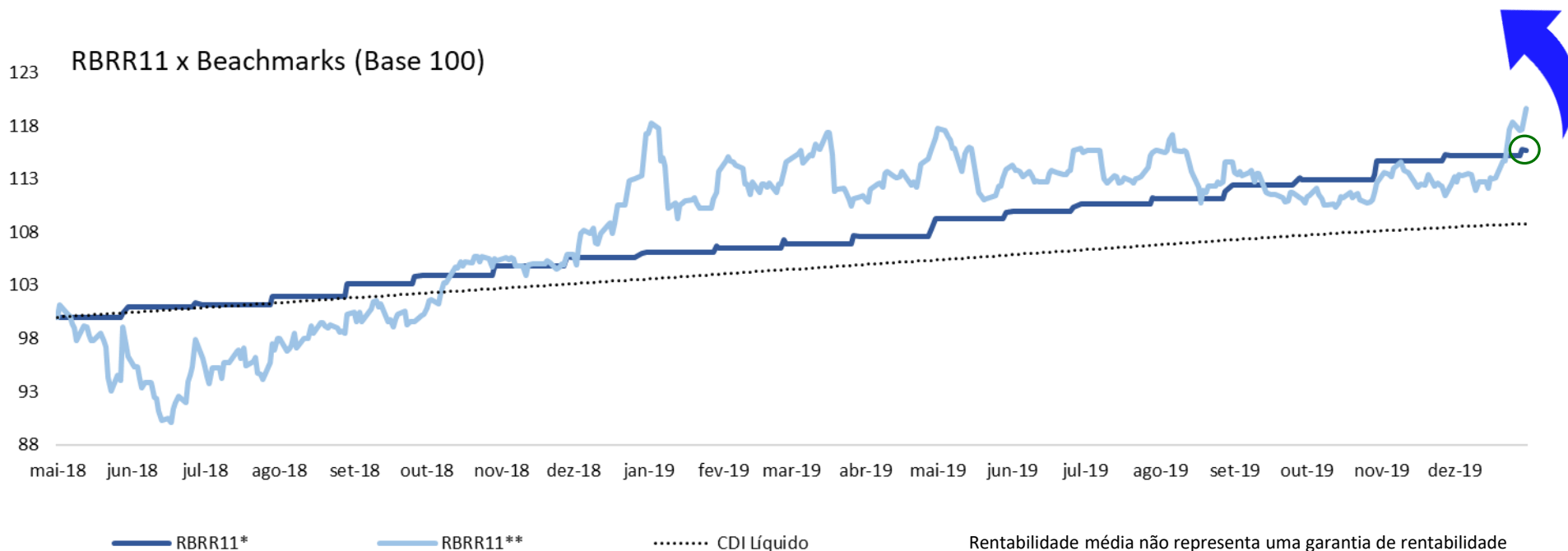
Captação de recursos
3ª emissão de cotas
 R\$ 192 milhões – abr19

Captação de recursos
4ª emissão de cotas
 R\$ 155 milhões – out19



✓ **Dividend yield acumulado 12 meses de 6,90% a.a. na cota do IPO (R\$ 100,00)**

Rentabilidade desde o início (mai/2018)	=	R\$ 12,18/cota Dividendo	+	R\$ 2,69/cota Ganho no PL	=	176,8% do CDI líquido de impostos R\$0,72/cota/mês
--	---	---	---	--	---	---

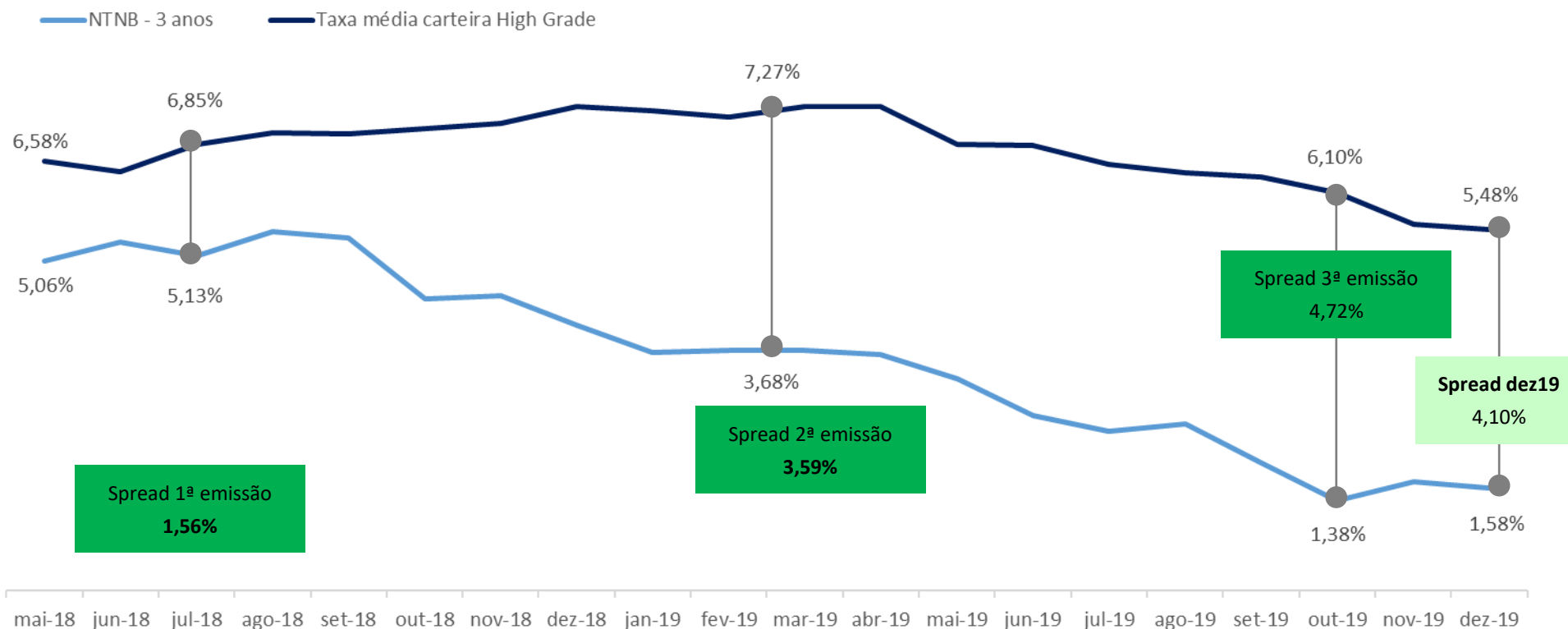


* Cota Patrimonial + Dividendos + Reservas

** Cota a Mercado + Dividendos + Reservas

Rentabilidade média da carteira

- ✓ Estamos em um momento com grande queda nos preços dos títulos do tesouro (NTNs)
- ✓ Desde o início do fundo (mai/18) os preços das NTN's com vencimento em 3 anos reduziram o preço em 3,5 p.p, (350 bps)
- ✓ No mesmo período, nós conseguimos aumentar o spread na alocação dos CRIs mesmo reduzindo o retorno nominalmente (+4,0 p.p. – 400 bps)



*Não há nenhuma garantia por parte do fundo, administrador ou gestor da aquisição dos ativos listados acima

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referencias as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a Responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente a tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância do administrador e do gestor do Fundo.

