

MATERIAL PUBLICITÁRIO



Distribuição Pública de Cotas da 2ª EMISSÃO DO RBR FIC FI-INFRA

RBR INFRA CRÉDITO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS INCENTIVADOS
DE INVESTIMENTO DE INFRAESTRUTURA RENDA FIXA



R\$ **7,5** Bi

Sob Gestão em Ativos Reais Globais

+50

Profissionais

+ R\$ **2,3** Bi

Em Operações de Crédito Estruturado

18,4% a.a.

DY Histórico

Características do Fundo

O RBR FIC FI-INFRA tem por objetivo entregar **15,4% a.a.**, no primeiro ano, isentos de IR para pessoas físicas¹. Negociação em ambiente (CETIP) com volatilidade menor que o ambiente de bolsa, com objetivo de abertura de capital.

Distribuição de Rendimentos Mensais	▪ Pagamento de rendimentos mensais aos cotistas com proteção contra a inflação e isentos de imposto de renda¹.
Rentabilidade	▪ Rentabilidade alvo de entre IPCA + 7,01% e 8,07% a.a.*; ▪ Expectativa da Gestora de compressão das taxas de juros nos próximos anos.
Isenção de Imposto de Renda	▪ O Cotista (pessoa física e residente no Brasil) será isento de imposto de renda sobre a distribuição de rendimentos, ganho de capital e eventual amortização extraordinária .
Aquisição de Debêntures Fora do Radar de Mercado	▪ Foco em operações de Project Finance com prêmio de retorno pela estruturação customizada. Originação e estruturação proprietária ; ▪ Projetos de infraestrutura com fluxos de caixa de longo prazo mais previsíveis² .
Gestão RBR	▪ Gestão com experiência em Project Finance e com profundidade setorial e estruturação proprietária de crédito com garantias reais; ▪ Monitoramento ativo da carteira para acompanhamento de riscos e oportunidades de ganho capital .

Remuneração Histórica x Outros FI-Infras desde a 1ª Oferta³

Ticker	Σ Dividendos 6M (Dez'22-Mai'23)	DY PL 6M ⁴ (% a.a.)	Total Return 6M ⁵ (% a.a.)
RBRJ11	8,80	19,0%	23,1%
FI-Infra 2	6,45	14,7%	19,2%
FI-Infra 3	7,93	17,4%	19,1%
FI-Infra 4	7,45	12,0%	18,6%
FI-Infra 5	5,65	11,8%	17,0%
FI-Infra 6	7,20	15,6%	15,9%
FI-Infra 7	6,26	14,1%	13,8%
FI-Infra 8	5,63	11,4%	14,8%
FI-Infra 9	4,32	9,3%	8,8%
FI-Infra 10	4,00	8,0%	7,9%
WAVG	6,60	12,4%	16,9%

CORE (50 – 95%): 75% Alvo

Estratégia Principal

- Dívidas **originadas e estruturadas pela RBR** e parceiros para **book & hold**.
- Participação relevante do Fundo com **governança ativa nas assembleias de credores**.
- Potencial **ganho de capital na venda de posições minoritárias** das emissões.
- Operações usualmente **fora do radar do mercado** com **acesso restrito** a investidores profissionais.

Tático (0 – 45%): 20% Alvo

Book Líquido

- *Spreads* abaixo da taxa média da carteira CORE mas que apresentam **potencial de ganho de capital** no curto e médio prazo.
- Operações emitidas usualmente por grupos **consolidados** e originadas e estruturadas por bancos com **experiência em Project Finance**.
- Foco no **mercado secundário** em emissões com comprovada liquidez e abertura de spreads de crédito.

Liquidez (0 – 20%): 5% Alvo

Termos e Condições da Oferta

Montante da Oferta	R\$ 208.428.020,10
Preço Unitário da Cota ⁶	R\$ 100,90
Investimento Mínimo ⁶	R\$ 5.246,80

Período de Subscrição	03/07/23 a 26/07/23
Data de Liquidação	31/07/23
Público-Alvo	Investidores em Geral

Pipeline Indicativo⁷

Operação	Setor	Volume Estimado (BRL mln)	% RBRJ11 (BRL mln)		Concentração	Duration Estimado (Anos)	Estimativa Spread sobre NTN-B (a.a.)	Estimativa de Taxa (IPCA + a.a.) ¹
1	Iluminação Pública	30,0	15,3	51%	5%	5,5	3,00%	8,56%
2	Iluminação Pública	20,4	10,5	51%	4%	5,5	3,50%	9,09%
3	Geração Hídrica	100,0	51,0	51%	18%	7,5	2,85%	8,49%
4	Geração Eólica	40,0	20,4	51%	7%	7,5	2,50%	8,12%
5	Transmissão de Energia	10,0	10,0	100%	4%	6,0	4,00%	9,70%
6	Porto	140,0	20,0	14%	7%	7,0	4,75%	10,49%
7	Rodovia	90,0	46,0	51%	16%	7,0	2,90%	8,54%
8	Geração Solar	100,0	10,0	10%	4%	5,0	4,84%	10,50%
9	Book Tático		6,8		2%	5,0	3,00%	8,59%
10	Liquidez		10,0		4%	n/a	n/a	n/a
Total		530,4	200,0		71%	7,2	3,24%	8,88%

Dividend Yield Esperado para o Ano 1: 15,4%

Fontes: RBR Asset Management. (1) Assumindo a cotação indicativa ANBIMA de fechamento da NTN-B de duration equivalente em 14/06/22. A taxa final será definida conforme a taxa de fechamento da NTN-B conforme mecânica indicada na escritura de cada emissão. (2) Artigo Why Invest in Infrastructure, DAM de Maio 2017. Critérios ESG proprietários em revisão pela RBR para incluir ativos de infraestrutura. (3) Sistema de Gestão de Fundos de Investimento da CVM, consulta data-base 21/06/2023 e relatórios mensais publicados por cada gestora.; (4) DY PL 6M = Σ Dividendos 6M (Dez'22-Mai'23) / Cota Patrimonial em Dez'22; (5) Total Return 6M = [Cota Patrimonial em Mai'23 + Σ Dividendos 6M (Dez'22-Mai'23)] / Cota Patrimonial em Dez'22. (6) Considerando a Taxa de Distribuição Primária. (7) Os ativos descritos acima representam um pipeline indicativo e não representam promessa ou garantia de aquisição, considerando, ainda, não haver qualquer documento celebrado pelo Fundo e/ou pelo Gestor. As informações acima descritas não devem ser utilizadas como base para a decisão de investimento, uma vez que se tratam de condições indicativas e passíveis de alterações. | Notas: A expectativa de distribuição de rendimentos projetada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento ou sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura ou de isenção de riscos aos cotistas. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

LEIA O PROSPECTO E REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL, A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

[CLASSIFICAÇÃO:

MATERIAL PUBLICITÁRIO



Distribuição Pública de Cotas da 2ª EMISSÃO DO RBR FIC FI-INFRA

RBR INFRA CRÉDITO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS INCENTIVADOS
DE INVESTIMENTO DE INFRAESTRUTURA RENDA FIXA



Cronograma

Etapa	Data Prevista
Período de Subscrição	03/07/2023 à 26/07/2023
Período de Direito de Preferência	03/07/2023 à 07/07/2023
Procedimento de Alocação	27/07/2023
Data de Liquidação da Oferta	31/07/2023

Exemplo de Operação do Pipeline⁷

Resumo do Ativo:

Concessão Administrativa de Iluminação Pública (PPP)

- Localização:** Região Sul do Brasil
- Concessão com Prazo de 25 anos para Modernização de ~30 mil Pontos de Iluminação Pública: substituição das lâmpadas de vapor de mercúrio e sódio por luminárias de LED e implantação de sistema de telegestão.
- Início do Recebimento da Contraprestação:** Mar/22 (Ativo Operacional)
- Acionista experiente no setor, fornecedores com qualidade reconhecida por laudo de avaliação, diligência de engenheiro independente e assessor legal.

Setor	Iluminação Pública
Volume Estimado	20,4 mln
Estimativa de Taxa	IPCA + 8,56%
Estimativa de Spread sobre NTN-B	300 bps a.a.
Prazo Previsto	12 anos
Duration Estimado	5 anos
Garantias	Alienação Fiduciária de Ações da Emissora, Cessão Fiduciária dos recebíveis da COSIP - Contribuição para Custeio de Serviço de Iluminação Pública, direitos emergentes da Concessão e Contas Vinculadas e Aval dos acionistas.

Disclaimer

O prospecto da Oferta encontra-se disponível para consulta nas seguintes páginas da rede mundial de computadores:

Administrador: www.brtrust.com.br (neste website clicar em “Produtos”, em seguida “Administração de Fundos”, selecionar o Fundo “RBR Infra Crédito Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento de Infraestrutura Renda Fixa” e, então, clicar em “Prospecto Definitivo”). (Validar)

Coordenador Líder: www.xpi.com.br (neste website clicar em “Produtos e Serviços”, depois clicar em “Oferta Pública”, em seguida clicar em “RBR Infra Crédito Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento de Infraestrutura Renda Fixa” e, então, clicar em “Prospecto Definitivo”).

CVM: <https://www.gov.br/cvm/pt-br> (neste website acessar “Centrais de Conteúdo”, clicar em “Central de Sistemas da CVM”, clicar em “Ofertas Públicas”, em seguida em “Ofertas Registradas ou Dispensadas”, selecionar “2023” e clicar em “Entrar”, acessar em “R\$” em “Quotas de Outros Fundos”, em seguida clicar em “RBR Infra Crédito Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento de Infraestrutura Renda Fixa” e, então, localizar o “Prospecto Definitivo”). (Validar)

Para fins de verificação da adequação do perfil do investidor aos serviços e produtos de investimento oferecidos pela XP Investimentos, utilizamos a metodologia de adequação dos produtos por portfólio, nos termos das Regras e Procedimentos ANBIMA de Suitability nº 01 e do Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento. Essa metodologia consiste em atribuir uma pontuação máxima de risco para cada perfil de investidor (conservador, moderado e agressivo), bem como uma pontuação de risco para cada um dos produtos oferecidos pela XP Investimentos, de modo que todos os clientes possam ter acesso a todos os produtos, desde que dentro das quantidades e limites da pontuação de risco definidas para o seu perfil. Antes de aplicar nos produtos e/ou contratar os serviços objeto deste material, é importante que você verifique se a sua pontuação de risco atual comporta a aplicação nos produtos e/ou a contratação dos serviços em questão, bem como se há limitações de volume, concentração e/ou quantidade para a aplicação desejada. Você pode consultar essas informações diretamente no momento da transmissão da sua ordem ou, ainda, consultando o risco geral da sua carteira na tela de carteira (Visão Risco). Caso a sua pontuação de risco atual não comporte a aplicação/contratação pretendida, ou caso existam limitações em relação à quantidade e/ou volume financeiro para a referida aplicação/contratação, isto significa que, com base na composição atual da sua carteira, esta aplicação/contratação não está adequada ao seu perfil.

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES SOBRE A OFERTA PODERÃO SER OBTIDAS JUNTO AO COORDENADOR LÍDER, AO ADMINISTRADOR, À B3 E À CVM, NOS ENDEREÇOS INDICADOS NO PROSPECTO.

O REGISTRO DA OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM OU DA ANBIMA, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DO SEU ADMINISTRADOR, DOS DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇOS DO FUNDO, DE SEU OBJETIVO E DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, DOS ATIVOS QUE COMPÕEM SEU OBJETO OU, AINDA, DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS.

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS RESPECTIVAS SEÇÕES DE FATORES DE RISCO, CONSTANTE NAS PÁGINAS 13 À 33 DO PROSPECTO PRELIMINAR.

Principais Fatores de Risco:

- Fatores Macroeconômicos Relacionados ao Investimento em Cotas de FI-Infra;**
- Efeitos de Eventos de Natureza Econômica, Política e Financeira;**
- Pagamento Condicionado das Cotas;**
- Riscos Relacionados aos Emissores e Garantidores dos Ativos Incentivados ou aos Devedores e Garantidores do Lastro dos Ativos Incentivados; e**
- Investimento em Ativos de Crédito Privado.**

Fontes: (7) Os ativos descritos acima representam um pipeline indicativo e não representam promessa ou garantia de aquisição, considerando, ainda, não haver qualquer documento celebrado pelo Fundo e/ou pelo Gestor. As informações acima descritas não devem ser utilizadas como base para a decisão de investimento, uma vez que se tratam de condições indicativas e passíveis de alterações.

LEIA O PROSPECTO E REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL, A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

[CLASSIFICAÇÃO: