



RBR Asset Management

WEBCAST TRIMESTRAL
4ºT 2024

Participantes:



Victor Barreto – Relações com Investidores



Ricardo Almendra – Sócio Fundador e CEO



Bruno Nardo – Sócio e Portfolio Manager de Multiestratégia

RBRF11

RBRX11



Franklin Tanioka – Sócio e Co-Portfolio Manager da área de Renda Imobiliária

RBRP11

RBRL11

TOPP11



Guilherme Antunes – Sócio e Portfolio Manager da área de Crédito da RBR

RBRR11

RBRY11

RPRI11



Guilherme Manuppella - Sócio da área de Crédito da RBR



Raphael Barcelos – Sócio e Portfolio Manager de Infraestrutura

RBRJ11

RBR Asset Management Estratégias

R\$ 10,8 bi sob gestão

10 anos de track-record

Sinergia entre os times,
com visões e experiências
de gestão
complementares no
universo imobiliário e de
infraestrutura nos torna
investidores melhores

REAL ESTATE BRASIL R\$ 9,6 bi

DESENVOLVIMENTO – R\$ 1,4 bi
Residencial, Corporativo e Logístico
52 projetos (6 veículos e 2 club deals)

RENTA | TIJOLO – R\$ 2,8 bi
Lajes Corporativas e Galpões Logísticos
RBRP11 | RBRL11 | TOPP11

CRÉDITO – R\$ 3,4 bi
Crédito Imobiliário
RBRR11 | RBRY11 | RPRI11 | PULV11 |
ROPP11

ATIVOS LÍQUIDOS – R\$ 2,0 bi
Gestão ativa no universo de ativos
líquidos imobiliários
RBRF11 | RBRX11

REAL ESTATE US R\$ 1,0 bi

RESIDENCIAL (Multifamily) R\$ 900 mm
Retrofit Value-Add
54 ativos (3 veículos – RBR CLUB I, II e III)

CRÉDITO ESTRUTURADO R\$ 73 mm
Empréstimos-ponte e financiamento a
construção em diferentes classes de
ativos e geografias dentro dos EUA

INCOME DEALS (US)
Estudos iniciais para realização da
estratégia

INFRAESTRUTURA R\$ 200 mm

INFRA – R\$ 200 mm
Estratégia de *project finance*, estruturando
e adquirindo títulos de dívida privada em
projetos de infraestrutura

RBR Asset | R\$ 10,8 bilhões sob gestão

5ª maior gestora independente em investimentos imobiliários¹

4º TRI 2024

- R\$ 2,0 bi de captação líquida em 2024
- R\$ 10,8 bi sob gestão
- 61 pessoas e 19 sócios em 3 escritórios (SP, NYC e Miami)
- 1 novo sócio para Infraestrutura: Sergio Ranciaro

RBR US

- RBR Club IV inicia captação em nov/24 – Momento em NYC segue **oportuno**.
- Ótimo momento de **aquisição de ativos** em NY.
- RBR Club III em estágios finais de alocação

RBR Infraestrutura BR

- **Pipeline** aquecido com setores especializados, como iluminação pública e rodovias.
- Nova gama de **produtos** ao longo de 2025.

RBR Imobiliário BR

- Finalização da primeira tranche do RBR Flagship, com montante total de R\$210.490.000,00.
- Forte absorção líquida de **lajes corporativas**, resultando em uma **redução na vacância física** do RBRP11 de 31% para 11%, em dezembro de 2024.
- **Multiestratégia Imobiliária**: Boas **oportunidades de alocação** no mercado de fundos imobiliários.
- **FIs de Crédito** com performance muito **consistente** e ótima relação **risco x retorno**.



Posicionamento

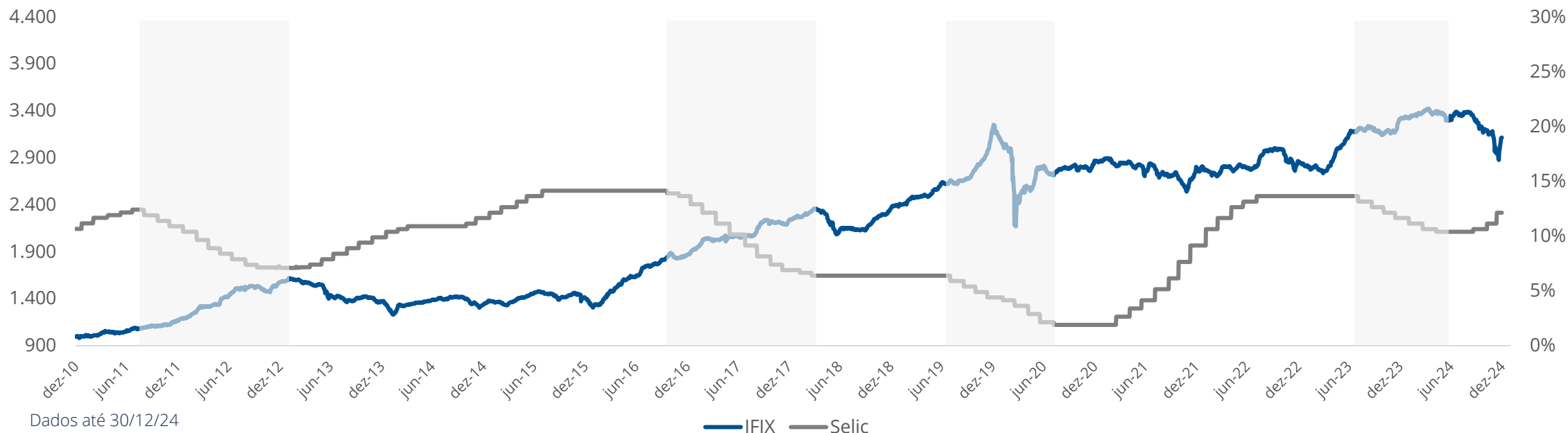
RBR Multiestratégia

- Cenário macro ainda **muito volátil**. IFIX acumulando desvalorização de 6% em 2024.
- O IFIX atingiu o **maior nível de desconto** para PL desde a **pandemia**, aproximando-se dos piores níveis vistos na **crise de 2013-2015 do governo Dilma**.
- Elevado desconto dos FIs em relação ao valor **patrimonial** apresentam **ótimas oportunidades de alocação**, escolhendo o risco adequado e alocando com olhar de longo prazo.

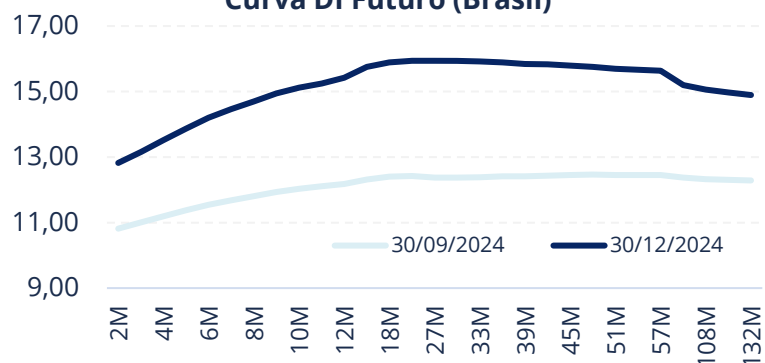
Novo ativo do RBR Club III - 175 Franklin Street



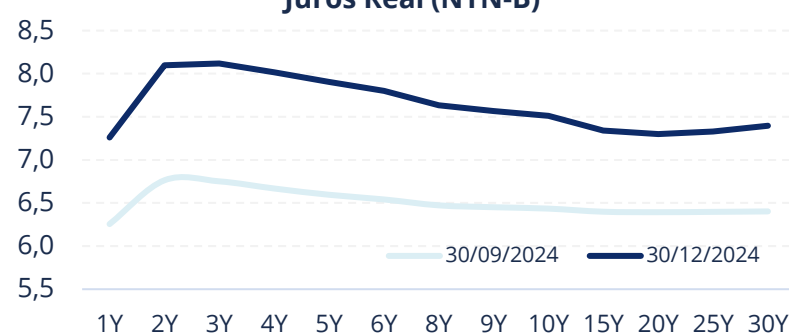
Movimento do Ciclo Imobiliário



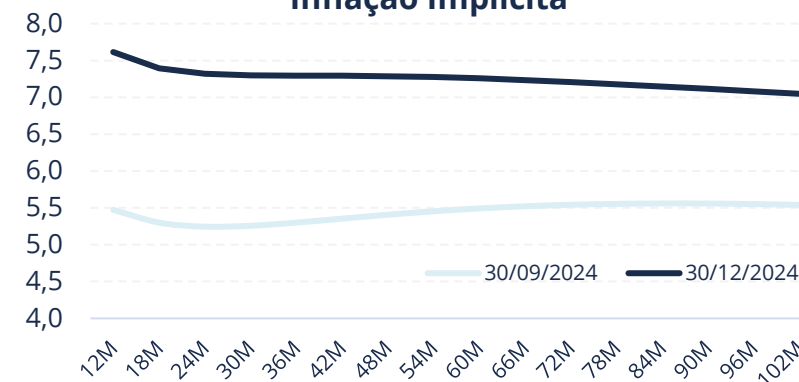
Curva DI Futuro (Brasil)

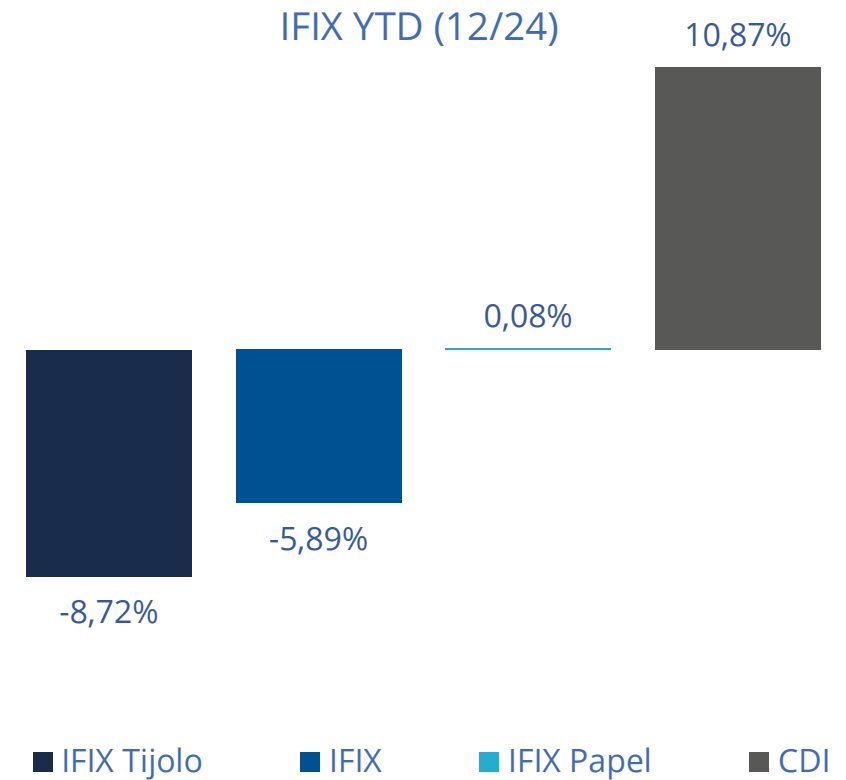
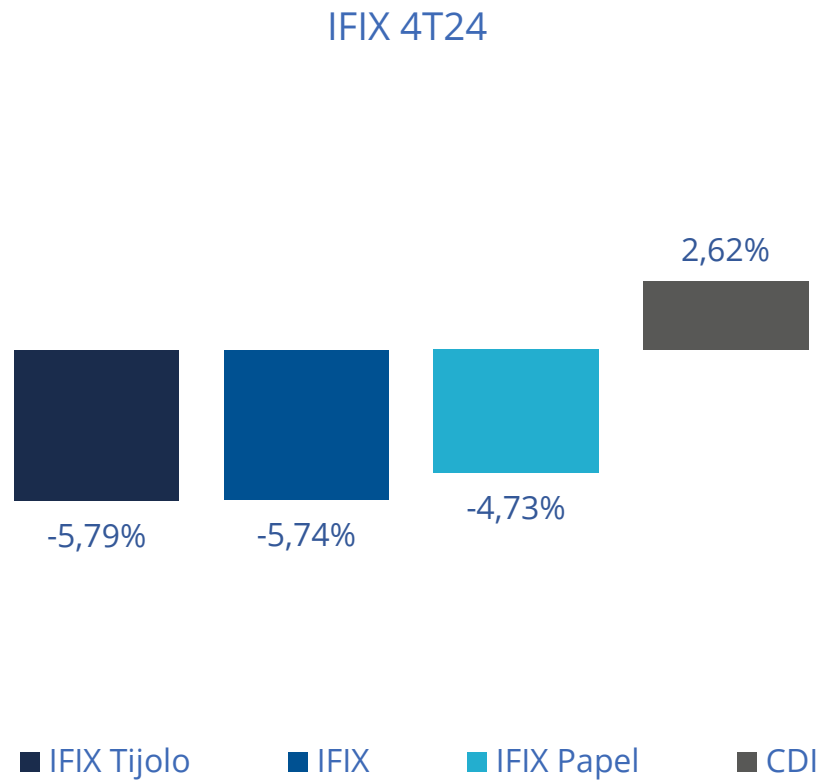


Juros Real (NTN-B)



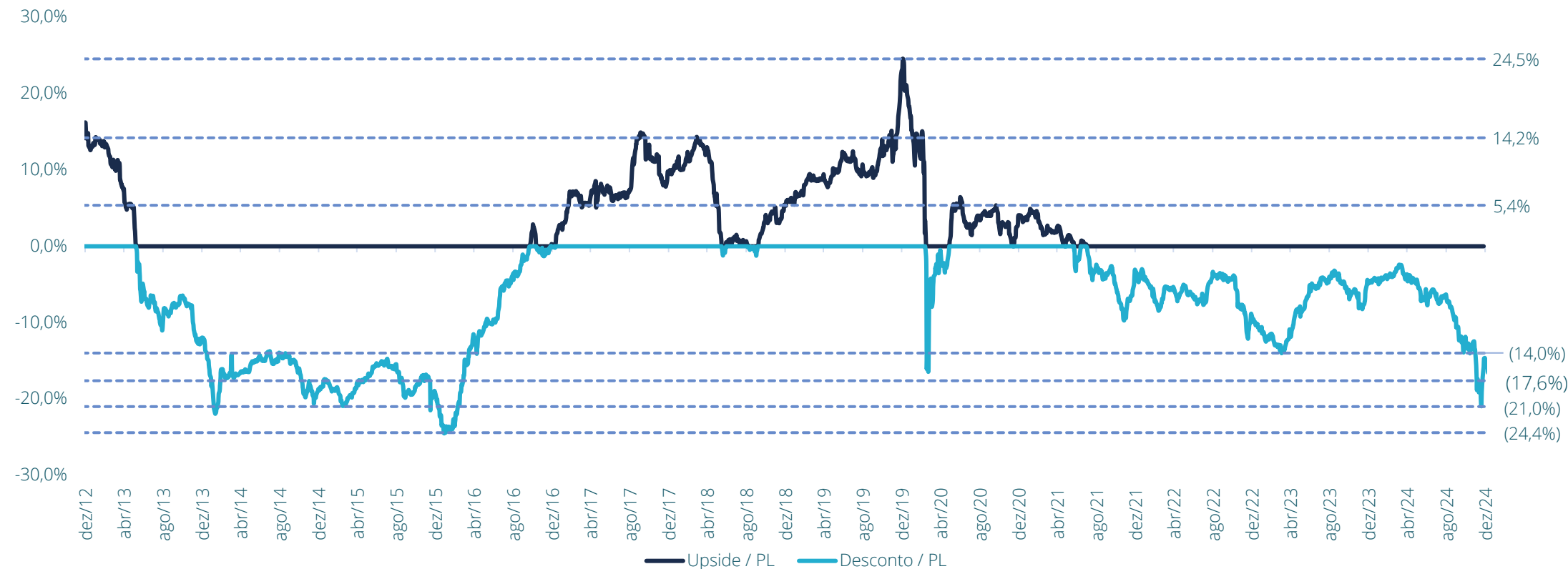
Inflação Implícita





IFIX Geral | Desconto Mercado / PL (2012 – 2024)

Valuations descontados + Yields atrativos = Ótimo *Timing* de investimento



Maior nível de Desconto desde a Pandemia | Preços atingindo o Low, mesmo que os PLs tenham avançado

RBRF11 | Retrospectiva 2024

Gestão ativa + reposicionamento conforme momentos do ciclo imobiliário

DY 12 Meses*

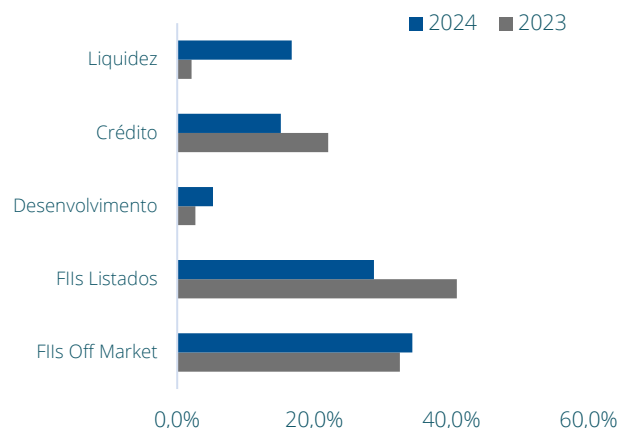
12,64% a.a.



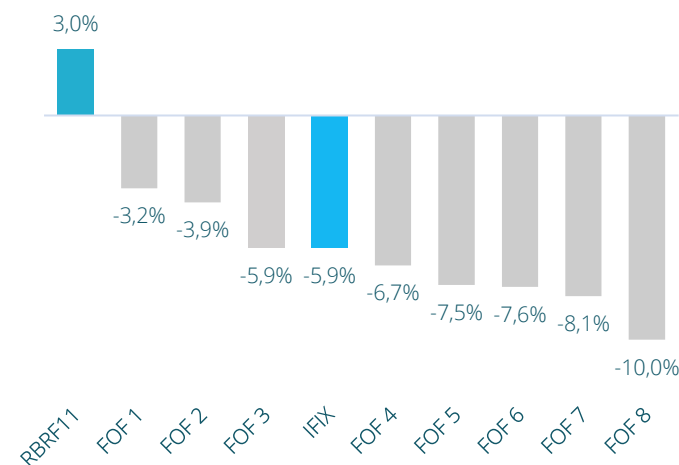
Destaques do Trimestre

- ✓ Diante de um cenário macro desafiador mantivemos nível de caixa elevado para mitigar risco e aproveitar as oportunidades no mercado secundário.
- ✓ Dez24: Alocação de 2% do P.L. em FIs líquidos, aproveitando oportunidade no mercado secundário.
- ✓ Venda dos edifícios Metropolitan e Platinum, que estavam no fundo HGPO11. Ganho de capital de R\$0,26/cota.
- ✓ Venda de 2 unidades do Parque Jockey (Fundo Global Apartamentos) por R\$19k/m².
- ✓ Pagamento 2ª parcela Shopping Plaza Sul.

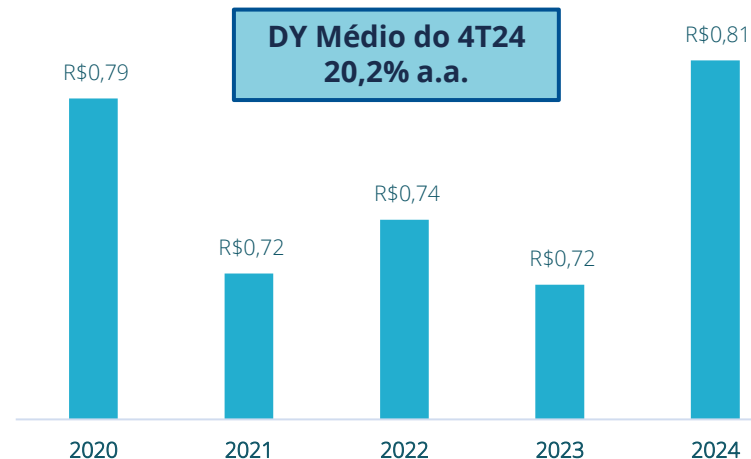
Alocação 2024 vs. 2023



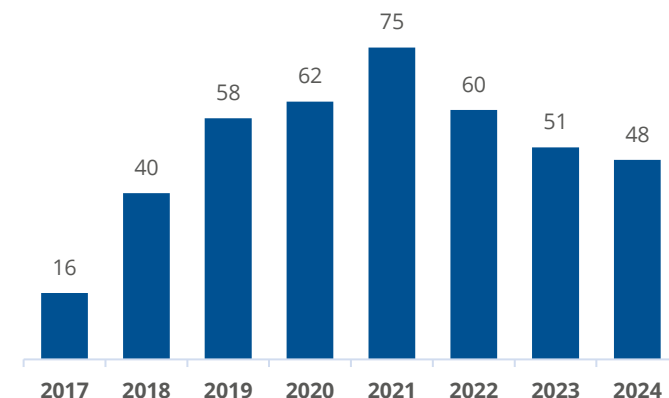
Rentabilidade PL + Dividendos (2024)



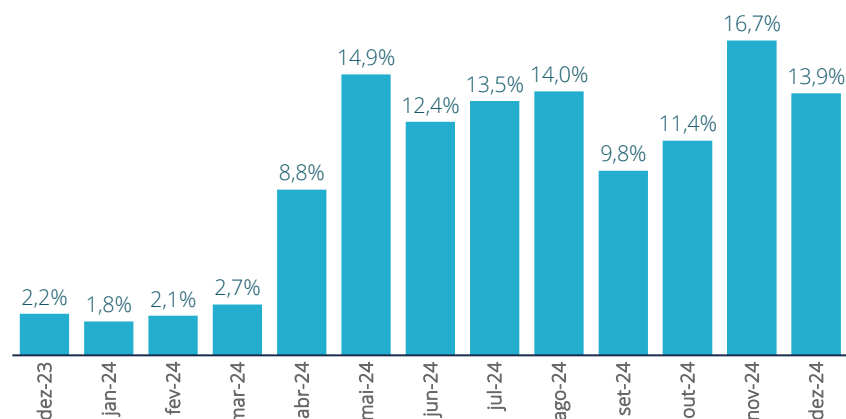
Dividendo Anual



Nº total de ativos no portfólio



Evolução de Caixa (% P.L.)



RBRX11 | Retrospectiva 2024

Retornos atrativos através do investimento em variadas estratégias do mercado imobiliário

DY 12 Meses*

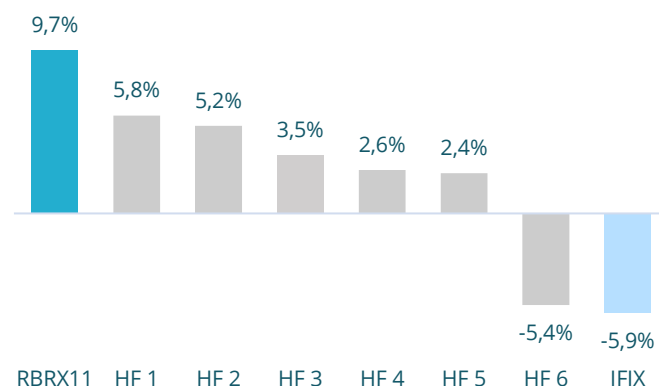
14,55% a.a.



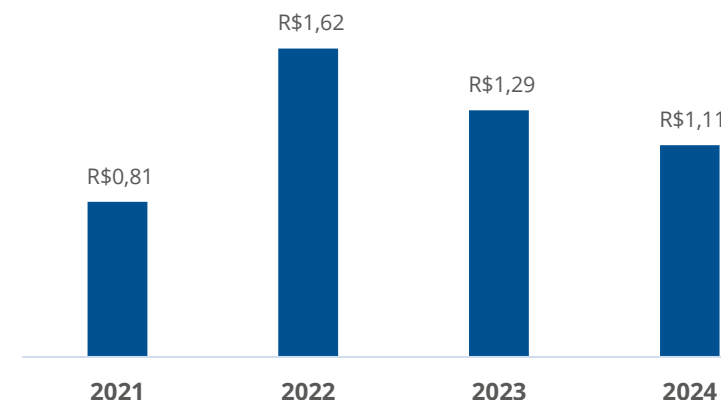
Destaques do Trimestre

- ✓ Venda dos edifícios Metropolitan e Platinum, que estavam no fundo HGPO11. Ganho de capital de R\$0,11/cota.
- ✓ Investimento em deal de equity preferencial residencial, com expectativa de retorno de IPCA + 18% a.a. a IPCA + 22% a.a.
- ✓ Venda da primeira unidade do Kalea Jardins, gerando ganho de capital de IPCA + 18% a.a. (R\$0,06/cota)
- ✓ 35% do P.L. em crédito: IPCA + 10% | CDI + 5%; 25% desenvolvimento: IPCA + 18% a.a.;

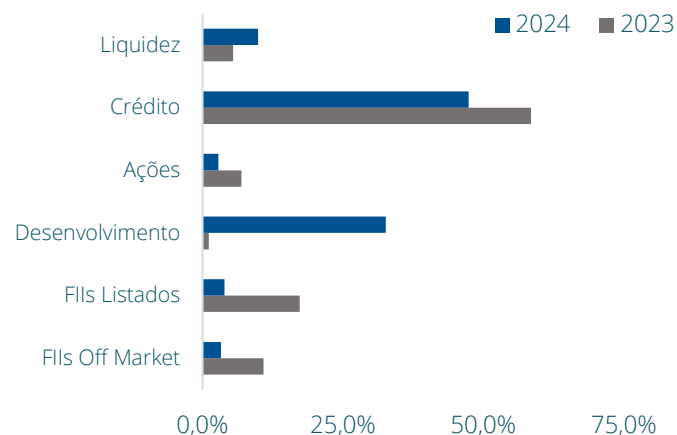
Rentabilidade PL + Dividendos (2024)



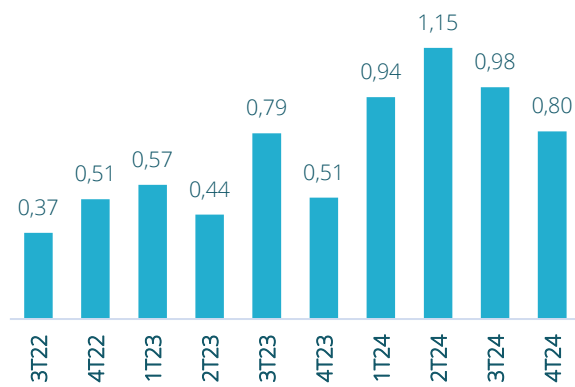
Dividendo Anual



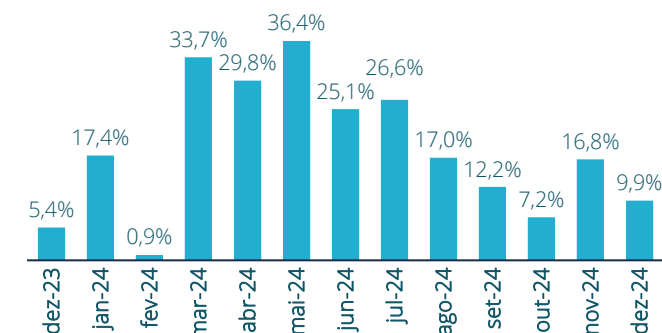
Alocação 2024 vs. 2023



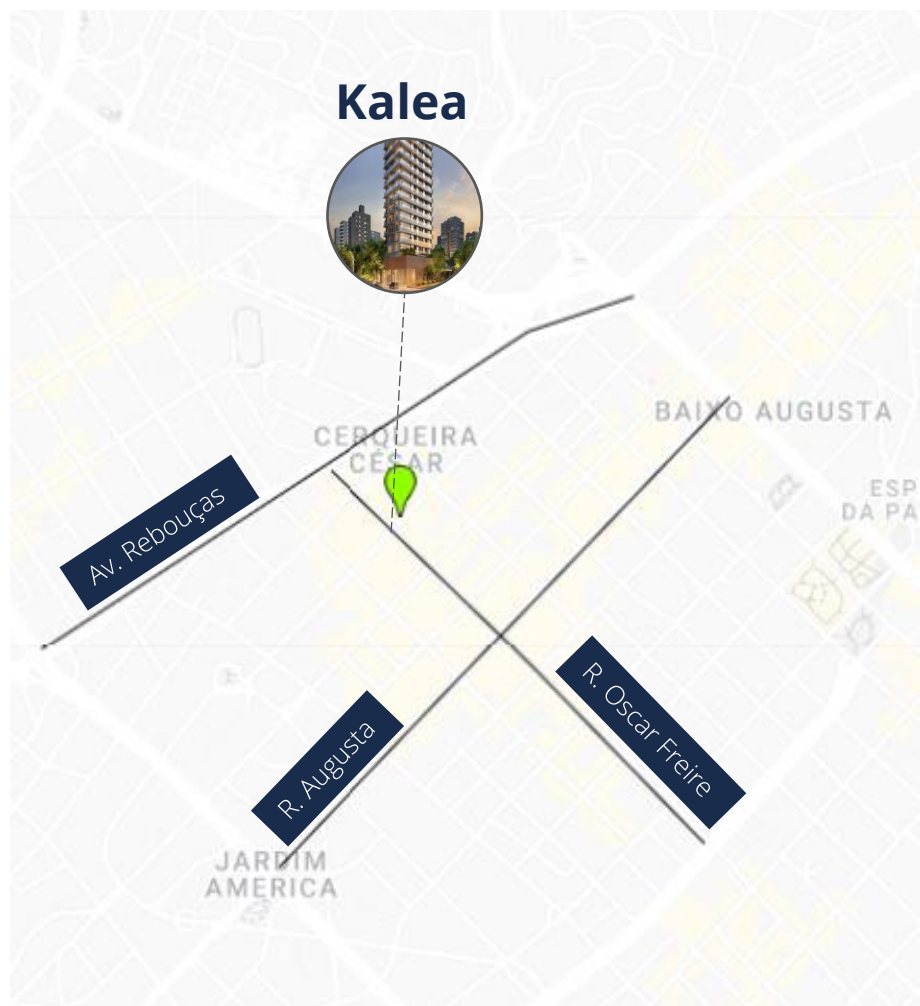
Negociação Diária (milhões de R\$)



Evolução de Caixa (% P.L.)



Termos da Transação



Kalea Jardins – Unidade 171

Rua da Consolação, 3288

São Paulo - SP

- ✓ Venda da Unidade 171 do Kalea Jardins por R\$ 17 milhões bruto (R\$ 46k/m²)
- ✓ Resultado Esperado da venda desta unidade **de IPCA + 18% a.a., representando ganho de capital de R\$ 0,06/cota.**
- ✓ Uma parcela à vista + 17 parcelas mensais + saldo final, sendo todas as parcelas corrigidas pelo IPCA
- ✓ **Considerando a venda das 05 unidades ao longo do tempo, caso ocorram em condições similares, temos expectativa de ganho de capital de R\$ 0,30/cota.** (3,75x dividendos atuais)

R\$ 0,06
GK/Cota -
01 unidade

**IPCA +
18% a.a.**
Retorno
Esperado
(unidade 171)

R\$ 0,30¹
GK/Cota - 5
unidades



Projeto no Itaim Bibi, SP

Overview (11,8% do P.L)



RBR realizou **investimento em sociedade**, que será detentora de projetos em parceria com uma incorporadora tradicional de São Paulo, **mediante aporte de R\$ 33.009.600,00**



A sociedade detém participação em 11 projetos de incorporação residencial em diferentes estágios de maturação, **com 6 projetos praticamente entregues, com expectativa de distribuições no curto prazo.**



Alta concentração do fluxo em **projetos no coração do Itaim Bibi**, um dos bairros mais desejados de São Paulo.



Fluxo de recebimento será conforme distribuição de resultados pelos projetos. **O valor total do fluxo projetado representa 167% do investimento.**



O fluxo de caixa da empresa possui caráter preferencial, com retornos esperados na faixa de **IPCA + 18% a.a. a IPCA + 22% a.a.¹**

Termos da Transação

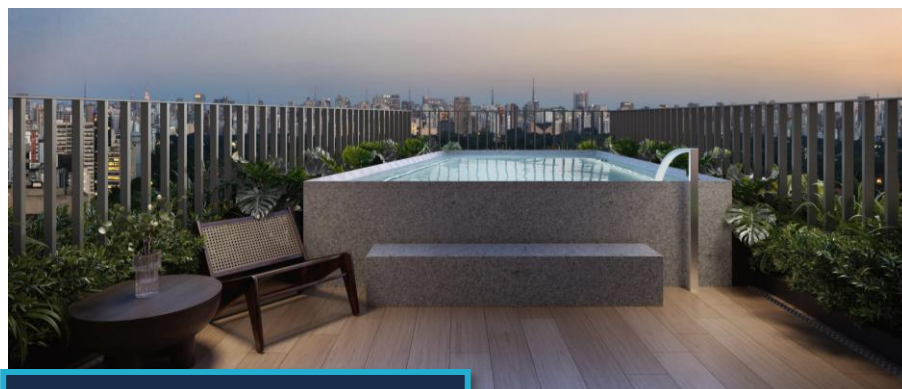
Deal Equity Preferencial

11 SPE's
São Paulo - SP

- ✓ Investimento de R\$ 33,0 milhões no fechamento.
- ✓ +65% do capital total investido com expectativa de retorno até o final de 2025.
- ✓ Expectativa de ganho de capital de R\$ 0,47/cota¹.

R\$ 0,47
GK/Cota
Esperada¹

**IPCA +
18% - 22% a.a.**
Retorno Esperado¹



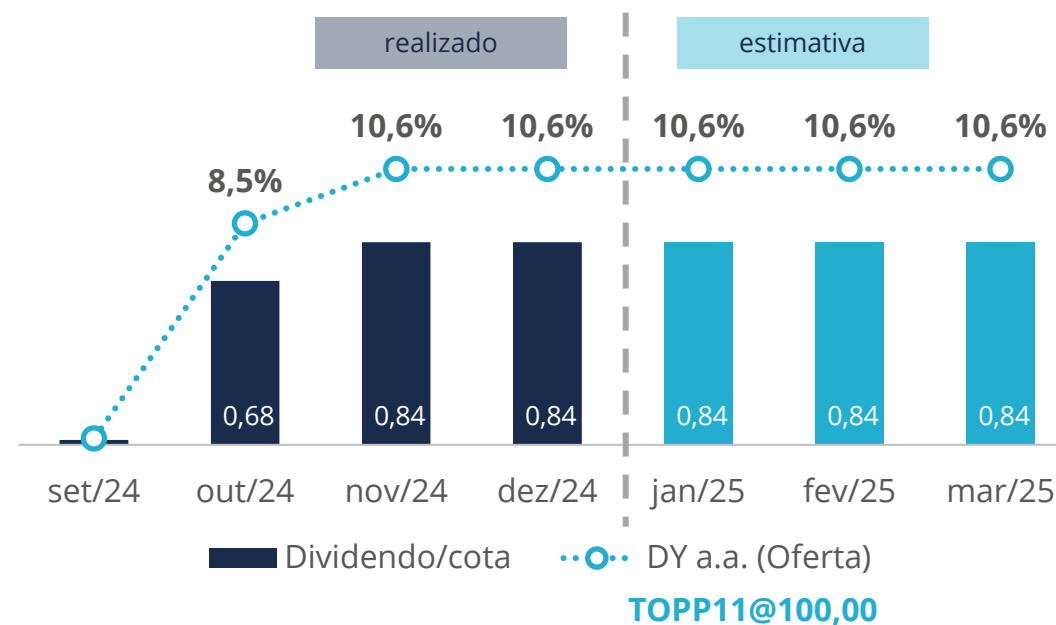
Projeto no Itaim Bibi, SP

TOPP11 - FII RBR Top Offices

Destaques

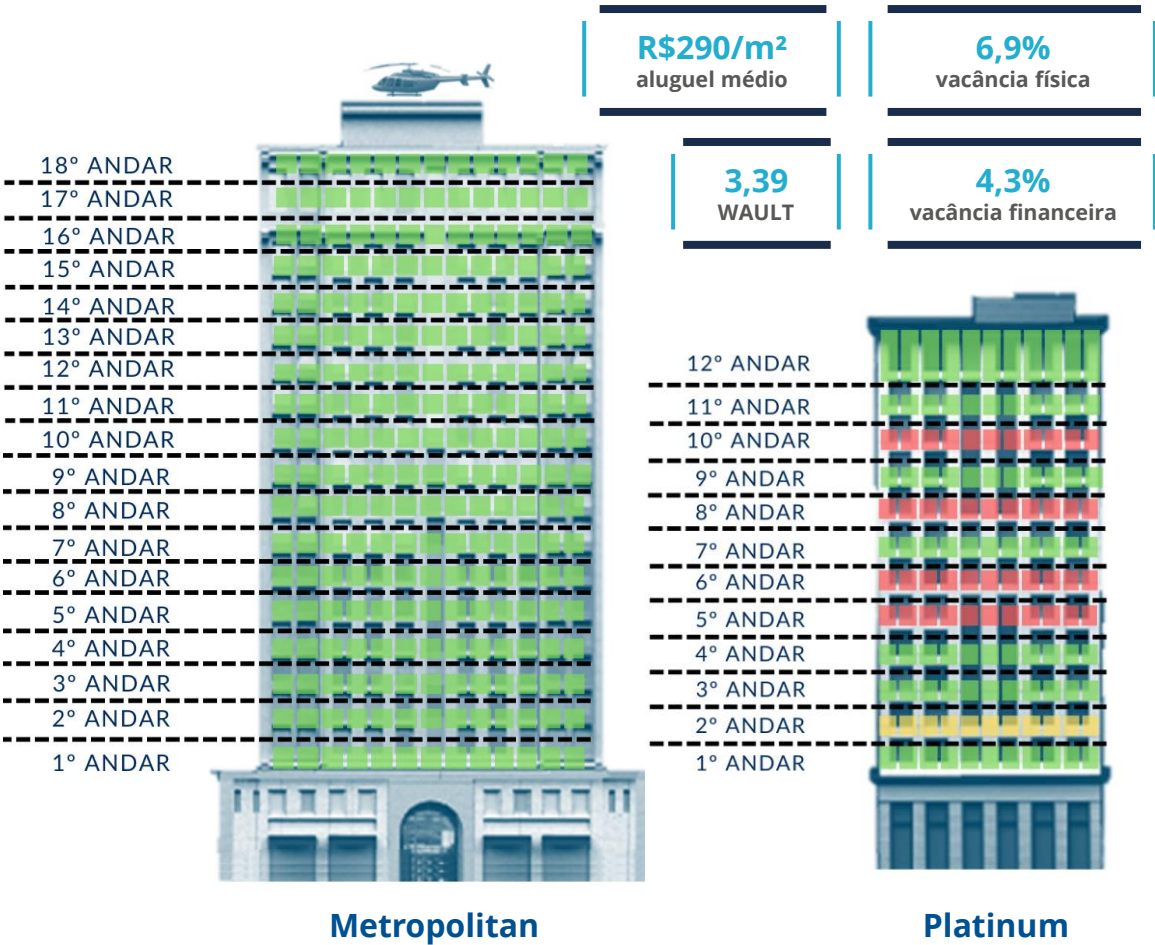
- > Dividendos distribuídos em linha com a projeção da Emissão;
- > Locação realizada em jan/25 no Edifício Platinum pelo valor de R\$365/m², 17% superior ao valor pago pelo locatário anterior;
- > Revisionais realizadas com incremento médio de ~15% de aluguel;

Rendimentos



TOPP11 - FII RBR Top Offices

Status Comercial



Ocupado A Vagar* Vago

*status de dez/24. em jan/25, já locado para um novo inquilino

Sensibilidade do Valuation em Bolsa

	Preço TOPP11							
	65,00	70,10	75,00	80,00	85,00	90,00	95,00	100,00
R\$/m²	35.329	37.151	38.902	40.688	42.475	44.261	46.048	47.834
DY a.a.	16,7%	15,4%	14,3%	13,4%	12,5%	11,8%	11,1%	10,6%

R\$70,10/cota
fechamento dez/24

15,4% a.a.
dividend yield

R\$37.151/m²
preço dos ativos

RBRP11 - FII RBR Properties

Aquisições Core Prime Location + Reciclagem/Desinvestimentos



Principais características do portfólio



Destaques de 2024

Desinvestimentos

Case Ed. Amauri 305

Absorções River One

Ocupação Atual

CEMG – 8 Cjs
TIR – 10,35%

Ed. Pravda
TIR – 11,35% a.a.

Ed. Mykonos
TIR – 10,30% a.a.

Transação de R\$ 62,8 milhões.
TIR – 20,2% a.a.
MOIC – 2,3x
Lucro/cota – R\$ 2,38.

Andares	m²
15º	1.470,35
11º - 14º	5.855,39
½ 10º	721,95
9º	1.470,35
Total	9.518,04

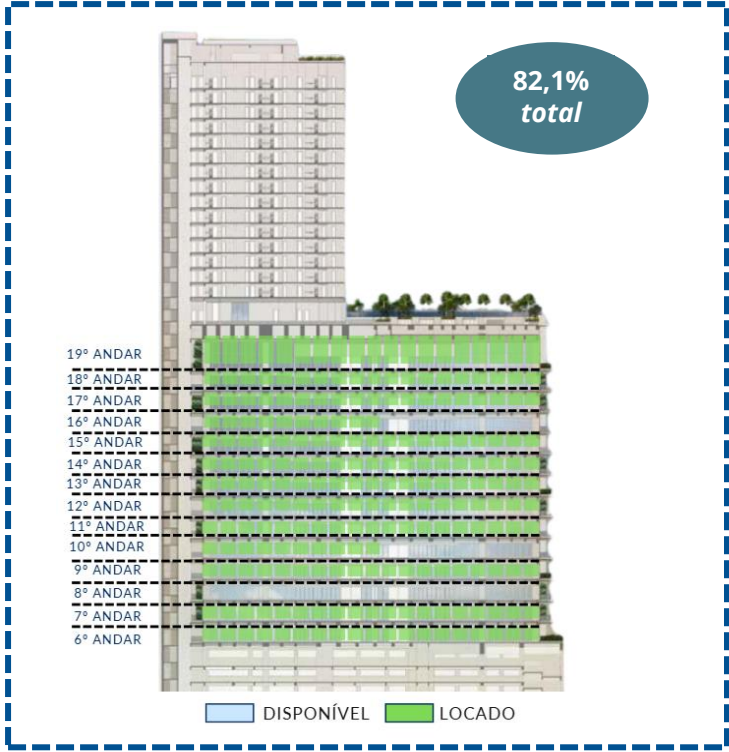
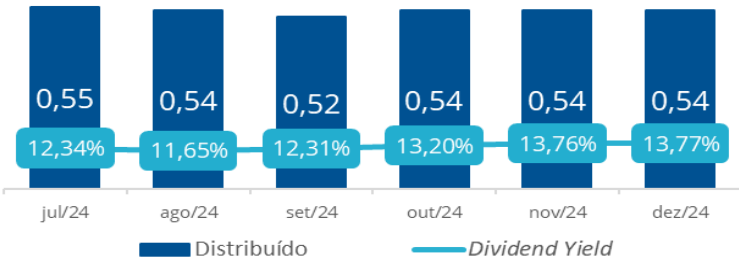
Resultado 4º Trimestre de 2024

Dividendo Médio (4ºTri/24): R\$ 0,54/cota

Liquidez do fundo (4º Tri/24): R\$ 1,24 milhão por dia.

DY 12 meses*12,51% a.a.

Dividendos Distribuídos (R\$/cota)



*Cota de fechamento de dez/24 usada para base de cálculo

RBRL11 - FII RBR LOG

Vacância zerada e obrigações a prazo equalizadas com o caixa livre do fundo

Principais características do portfólio

R\$ 708mm
de PL

R\$ 650mm
Ativos
imobiliários

R\$ 43,9mm
Caixa

206.795m²
ABL

Destaques do 4T24

Vacância zerada: O Fundo finaliza o ano 100% locado, e com todos os locatários adimplentes;

Obrigações a prazo e caixa livre: As obrigações a prazo do fundo (R\$ 41MM) estão equalizadas com o caixa livre do fundo (R\$ 44MM), sendo que ainda restam duas parcelas (mar/25 e set/25) a serem recebidas da venda parcial do galpão WT RBR Log;

GRESB 2024: O FII RBR Log foi o 3º colocado no ranking do GRESB 2024, dentre sete fundos listados da América Latina.

Resultado 4º Trimestre de 2024

Dividendo Médio (4ºTri/24): R\$ 0,77/cota

Liquidez do fundo (4ºTri/24): R\$ 0,63MM por dia.



Galpão WT RBR Log Rod. Pres. Tancredo de Almeida Neves, km 45, Franco da Rocha/SP

Principais Locatários:



DY 12 Meses*

12,47% a.a.

Destaques de mercado em 2024

Cenário macroeconômico

- Deterioração do cenário macroeconômico, com forte abertura da curva futura da NTN-B e juros;
- CDI subiu ao longo do ano e perspectiva futura de incremento em mais 200bps → CDI 10,88% no ano 2024;
- Inflação controlada mas perspectivas futuras pessimistas do mercado → IPCA de 4,83% no ano de 2024.

Cenário Crédito

- Ponto de atenção para companhias com maior alavancagem frente ao elevado patamar de juros;
- Escassez de crédito no mercado para projetos e empresas;

Mercado Imobiliário

- Vendas do segmento residencial se mantiveram estáveis frente ao contexto macro desafiador ao longo do ano. Ponto de atenção para a manutenção dessa estabilidade;
- Operações de Carteira Pulverizada se mostraram resilientes ao início do ciclo de aperto econômico;
- FIs de CRI com perfil High Grade e Crédito Estruturado tiveram a melhor performance dentre todas as categorias de FIs do IFIX (6,55% vs -5,89% do IFIX em 2024)²

Crédito RBR em 2024

	Crédito RBR	RBRR11	RBRY11	RPRI11
Total Investido no ano (R\$)	R\$ 1,2 Bi	R\$ 243 MM	R\$ 598 MM	R\$ 124 MM
Total CRIs Investidos no ano (#) ¹	37	8	25	10
Novos CRIs Investidos no ano (#)	24	5	16	7
Liquidez média 4T24 (R\$)		R\$ 3,6MM	R\$ 3,7 MM	R\$ 548 mil
4T24 x 4T23		▲ 1,26x	-	▲ 1,29x

Destaques do Portfólio

- ✓ 100% da carteira de todos os Fundos em dia com suas obrigações financeiras;
- ✓ Revisão periódica de ratings implementada;
- ✓ Monitoramento intenso somado a gestão ativa e próxima dos nossos parceiros: evolução no perfil de risco do portfólio.

¹ Considera integralizações de CRIs existentes na carteira. ² Fonte: RBR Asset, dezembro 2024

RBRR11 - FII RBR Rendimento High Grade

Retornos consistentes com baixo risco de crédito



Principais características do portfólio



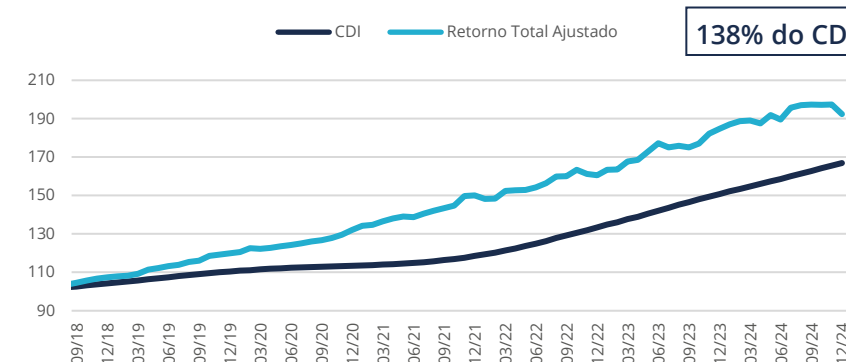
Destaques do Trimestre

- ✓ **100% da carteira em dia** com suas obrigações financeiras;
- ✓ **79% Ancoragem RBR** (Operações originadas, estruturadas e/ou investidas em mais de 50% da emissão por nós);
- ✓ **Reserva e correção monetária:** R\$ 0,14/cota de reserva e R\$ 0,08/cota de inflação ainda não distribuída.

Resultado do Fundo no 4º Trimestre 2024

- ✓ **Dividendo médio (4º tri/2024): R\$ 0,82/cota.**
- ✓ **Dividend Yield** (4º tri/2024) sobre cota mercado de R\$ 82,75 (dez/24):
 - Nominal: 12,35% a.a.
 - Com *gross-up* de IR*: 14,52% a.a. ou IPCA+ 9,43% a.a.
- ✓ A liquidez média do fundo no 4º tri/2024 foi de R\$ 3,6 milhões por dia.

Performance Histórica: Dividendos + Variação do PL*



Dividend Yield 12 Meses	Nominal	Com <i>gross-up</i> de IR*
	12,17% a.a.	14,32% a.a.
	IPCA+ 7,17% a.a.	IPCA+ 9,23% a.a.

* O *dividend Yield* com *gross-up* de IR se equipara com a tributação de longo prazo da Renda Fixa (15%), de modo a tornar possível a comparação com o CDI na ótica do investidor

RBRR11 - FII RBR Rendimento High Grade

Retornos consistentes com baixo risco de crédito



Tabela de sensibilidade

Taxa média da carteira de CRIs em relação a variação do preço da cota do fundo no mercado secundário. Essa tabela pode ser utilizada como referência para o cotista saber o resultado esperado da carteira de CRIs se ele comprar a cota do fundo a um determinado preço.

Cota Patrimonial (31/12)	R\$ 89,00
Cota a Mercado (30/12)	R\$ 82,75
Cota a Mercado (31/01)	R\$ 74,50
Duration (anos)	3,7
Premissas* (a.a.)	
CDI	15,89%
IPCA	7,29%
IGPM	4,19%

* indicadores projetados até a Duration com taxa expressa ao ano

Metodologia
(i) como projeção do CDI até a Duration, a curva Pré divulgada pela ANBIMA no último dia útil do mês;
(ii) como projeção do IPCA até a Duration, a curva da inflação implícita divulgada pela ANBIMA no último dia útil do mês;
(iii) como projeção do IGPM até a Duration, o último Relatório Focus divulgado no mês.

Disclaimer

* As tabelas apresentadas a seguir, são referentes apenas à rentabilidade da carteira de CRI e não consideram a alocação em caixa, FIs e outros.
** Dado a alocação do fundo majoritária em inflação, não será apresentada a tabela de sensibilidade da taxa equivalente em CDI+

Obs.: As informações apresentadas não representam promessa, garantia de rentabilidade ou isenção de riscos para o cotista.

Sensibilidade da taxa média da carteira de CRIs em relação a variação do preço da cota do fundo no mercado secundário

	Preço Mercado	Carteira CRI (IPCA+)	Carteira CRI (-) Tx Adm.
	71,00	16,51%	15,56%
Cota Mercado (31/01)	73,00	15,49%	14,54%
	75,00	14,52%	13,57%
	77,00	13,60%	12,65%
	79,00	12,73%	11,78%
	81,00	11,90%	10,95%
Cota Mercado (30/12)	83,00	11,11%	10,16%
	85,00	10,36%	9,41%
	87,00	9,64%	8,69%
	89,00	8,96%	8,01%
	91,00	8,30%	7,35%
	93,00	7,67%	6,72%
	95,00	7,07%	6,12%
	97,00	6,50%	5,55%

¹ Tx. Adm considera taxa de administração e taxa de gestão

RBRY11 - FII RBR Crédito Imobiliário Estruturado

Sólida estrutura de garantias com prêmio de crédito focado em CDI+



Principais características do portfólio



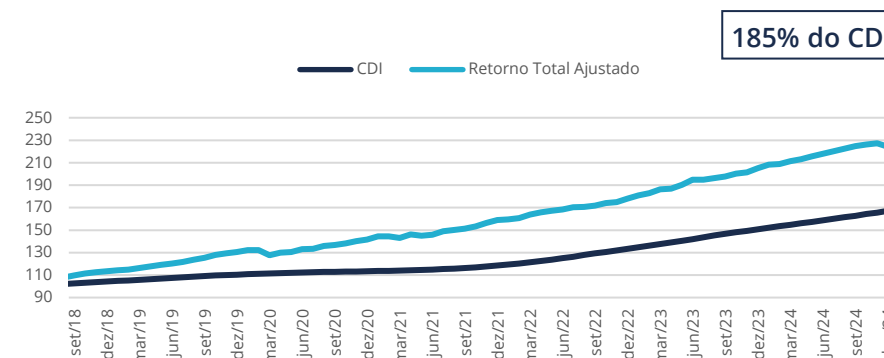
Mapa Interativo de Garantias



Destaques do Trimestre

- ✓ **Diretriz de Indexação do Fundo:** mais de 80% de concentração em CRIs CDI+ até final do 1º Semestre 2025
- ✓ **100% da carteira em dia** com suas obrigações financeiras;
- ✓ **98% Ancoragem RBR** (Operações originadas, estruturadas e/ou investidas em mais de 50% da emissão por nós);
- ✓ A **liquidez média** do fundo no 4º tri/2024 foi de **R\$ 3,7MM por dia**.

Performance Histórica: Dividendos + Variação do PL*



Resultado do Fundo no 4º Trimestre 2024

- ✓ **Dividendo médio (4º tri/2024): R\$ 0,94/cota.**
- ✓ **Dividend Yield** (4º tri/2024) sobre cota mercado de R\$ 88,57 (dez/24):
 - Nominal: 13,96% a.a.
 - Com *gross-up* de IR*: 15,89% a.a. ou CDI+ 5,14% a.a.

Dividend Yield 12 Meses	Nominal	Com gross-up de IR*
	13,13% a.a.	15,45% a.a.
	CDI+ 2,64% a.a.	CDI+ 4,74 a.a.

* O *dividend Yield* com *gross-up* de IR se equipara com a tributação de longo prazo da Renda Fixa (15%), de modo a tornar possível a comparação com o CDI na ótica do investidor

RBRY11 - FII RBR Crédito Imobiliário Estruturado

Sólida estrutura de garantias com prêmio de crédito focado em CDI+



Tabela de sensibilidade

Taxa média da carteira de CRIs em relação a variação do preço da cota do fundo no mercado secundário. Essa tabela pode ser utilizada como referência para o cotista saber o resultado esperado da carteira de CRIs se ele comprar a cota do fundo a um determinado preço.

Cota Patrimonial (31/12)	R\$ 93,67
Cota a Mercado (30/12)	R\$ 88,57
Cota a Mercado (31/01)	R\$ 83,50

Duration (anos)	3,09
------------------------	------

Premissas* (a.a.)	
CDI	15,95%
IPCA	7,29%
IGPM	4,21%

*** indicadores projetados até a Duration com taxa expressa ao ano**

Metodologia

- (i) como projeção do CDI até a Duration, a curva Pré divulgada pela ANBIMA no último dia útil do mês;
- (ii) como projeção do IPCA até a Duration, a curva da inflação implícita divulgada pela ANBIMA no último dia útil do mês;
- (iii) como projeção do IGPM até a Duration, o último Relatório Focus divulgado no mês.

Disclaimer

* As tabelas apresentadas a seguir, são referentes apenas à rentabilidade da carteira de CRI e não consideram a alocação em caixa, FIs e outros.

** Dado a alocação do fundo majoritária em CDI+, não será apresentada a tabela de sensibilidade da taxa equivalente em inflação

Obs.: As informações apresentadas não representam promessa, garantia de rentabilidade ou isenção de riscos para o cotista.

Sensibilidade da taxa média da carteira de CRIs em relação a variação do preço da cota do fundo no mercado secundário

	Preço Mercado	Carteira CRI (CDI+)	Carteira CRI (-) Tx Adm.
	76,50	10,91%	9,65%
	78,50	9,87%	8,61%
	80,50	8,88%	7,62%
Cota Mercado (31/01)	82,50	7,94%	6,68%
	84,50	7,04%	5,78%
	86,50	6,18%	4,92%
Cota Mercado (30/12)	88,50	5,37%	4,11%
	90,50	4,58%	3,32%
	92,50	3,84%	2,58%
	94,50	3,12%	1,86%
	96,50	2,43%	1,17%
	98,50	1,77%	0,51%
	100,50	1,14%	-0,12%
	102,50	0,53%	-0,73%

¹ Tx. Adm considera taxa de administração e taxa de gestão

RPRI11 - FII RBR Premium Recebíveis Imobiliários

Ativos premium com foco em juro real



Principais características do portfólio



Mapa Interativo de Garantias



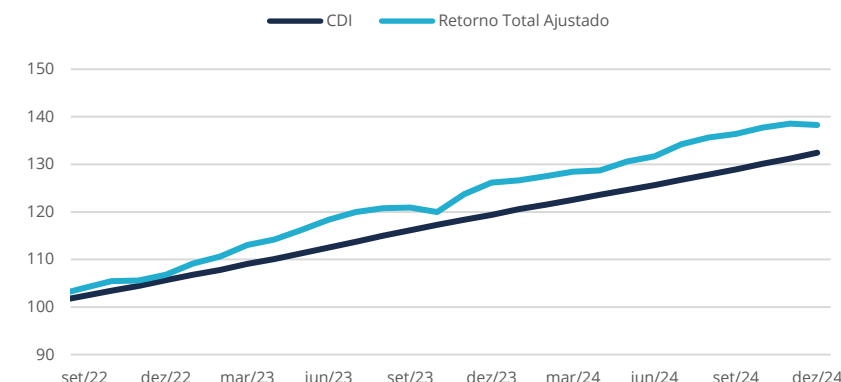
Destaques do Trimestre

- ✓ **100% da carteira em dia** com suas obrigações financeiras;
- ✓ **95% Ancoragem RBR** (Operações originadas, estruturadas e/ou investidas em mais de 50% da emissão por nós);
- ✓ A **liquidez média** do fundo no 4º tri/2024 foi de **R\$ 548 mil por dia**.

Resultado do Fundo no 4º Trimestre 2024

- ✓ **Dividendo médio (4º tri/2024): R\$ 0,95/cota.**
- ✓ **Dividend Yield** (4º tri/2024) sobre cota mercado de R\$ 82,16 (dez/24):
 - Nominal: 14,79% a.a.
 - Com *gross-up* de IR*: 17,40% a.a. ou IPCA+ 12,18% a.a.

Performance Histórica: Dividendos + Variação do PL*



Dividend Yield 12 Meses	Nominal	Com gross-up de IR*
	14,73% a.a.	17,33% a.a.
	IPCA+ 9,62% a.a.	IPCA+ 10,98% a.a.

* O *dividend Yield* com *gross-up* de IR se equipara com a tributação de longo prazo da Renda Fixa (15%), de modo a tornar possível a comparação com o CDI na ótica do investidor

RPRI11 - FII RBR Premium Recebíveis Imobiliários

Ativos premium com foco em juro real

Tabela de sensibilidade

Taxa média da carteira de CRIs em relação a variação do preço da cota do fundo no mercado secundário. Essa tabela pode ser utilizada como referência para o cotista saber o resultado esperado da carteira de CRIs se ele comprar a cota do fundo a um determinado preço.

Cota Patrimonial (31/12)	R\$ 97,61
Cota a Mercado (30/12)	R\$ 82,16
Cota a Mercado (31/01)	R\$ 78,31

Duration (anos)	3,16
------------------------	------

Premissas* (a.a.)	
CDI	15,95%
IPCA	7,29%

** indicadores projetados até a Duration com taxa expressa ao ano*

Metodologia

- (i) como projeção do CDI até a Duration, a curva Pré divulgada pela ANBIMA no último dia útil do mês;
- (ii) como projeção do IPCA até a Duration, a curva da inflação implícita divulgada pela ANBIMA no último dia útil do mês;
- (iii) como projeção do IGPM até a Duration, o último Relatório Focus divulgado no mês.

Disclaimer

* As tabelas apresentadas a seguir, são referentes apenas à rentabilidade da carteira de CRI e não consideram a alocação em caixa, FIs e outros.

** Dado a alocação do fundo majoritária em inflação, não será apresentada a tabela de sensibilidade da taxa equivalente em CDI+

Obs.: As informações apresentadas não representam promessa, garantia de rentabilidade ou isenção de riscos para o cotista.

Sensibilidade da taxa média da carteira de CRIs em relação a variação do preço da cota do fundo no mercado secundário

	Preço Mercado	Carteira CRI (IPCA+)	Carteira CRI (-) Tx Adm.
	67,00	28,04%	26,44%
	69,50	26,18%	24,58%
	72,00	24,45%	22,85%
	74,50	22,84%	21,24%
Cota Mercado (31/01)	77,00	21,34%	19,74%
	79,50	19,92%	18,32%
Cota Mercado (30/12)	82,00	18,60%	17,00%
	84,50	17,35%	15,75%
	87,00	16,17%	14,57%
	89,50	15,06%	13,46%
	92,00	14,01%	12,41%
	94,50	13,02%	11,42%
	97,00	12,08%	10,48%
	99,50	11,18%	9,58%

¹ Tx. Adm considera taxa de administração e taxa de gestão

RBRJ11

Portfólio de Debêntures Incentivadas¹

21,04%

Retorno
Acumulado

12,48%

D.Y.
Acumulado²

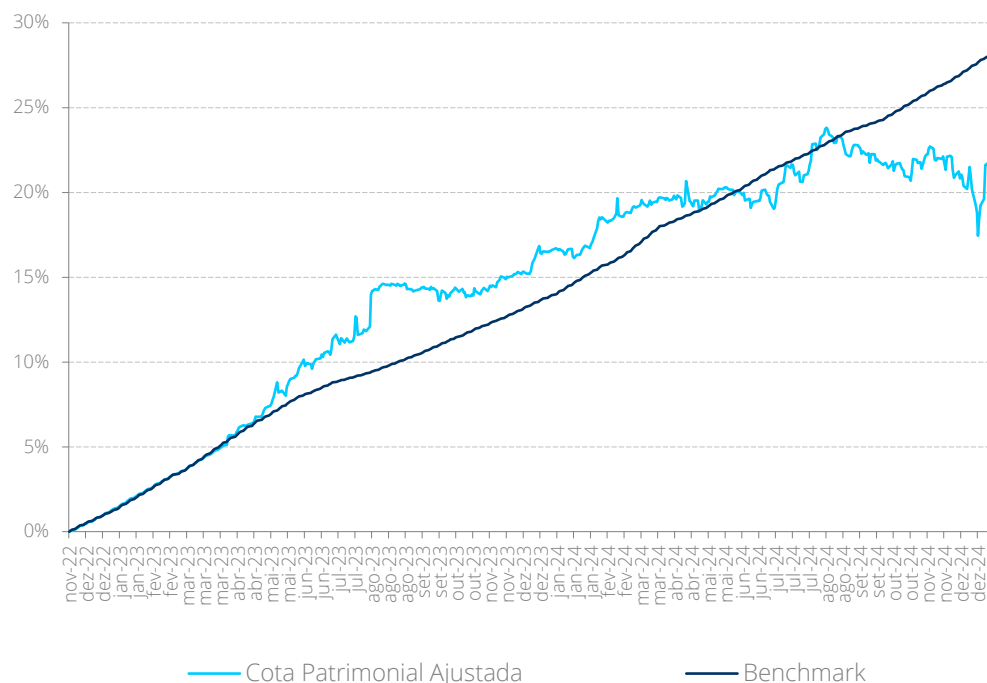
IPCA + 8,5%

Carrego Portfólio

BRL 152,8 mln

Patrimônio Líquido³

Histórico de remuneração desde a 1ª Emissão



Destaques 4T24

RBRJ11



Aquisição de operação exclusiva para fundos da RBR: CICC11, no setor de iluminação pública. Volume de BRL 40 mln e taxa de CDI + 6,0% a.a. + fee de estruturação de 3,0%

Pré-pagamento da debênture SAPS11 com prêmio de 3,0%



13 operações e 6 setores distintos. Taxa de investimento IPCA + 8,5% a.a. e *duration* 5,6 anos;

Mercado



Demanda elevada para emissões de debêntures incentivadas. Manutenção de spreads de crédito em patamar historicamente reduzido;

Abertura da curva de juros futuros no trimestre (a NTN-B 2030 abriu 123 bps no período).

DY 12 Meses*

12,25% a.a.

¹Com base na carteira do fechamento de 31/12/2024. ²Desde o início do fundo em 23/11/2022.

Resultados Consolidados:

	RBRP11	RBRL11	RBRR11	RBRY11	RPRI11	RBRF11	RBRX11	RBRJ11	PULV11	ROPP11	TOPP11
Fechamento Dezembro	R\$ 49,95	R\$ 66,97	R\$ 82,75	R\$ 88,57	R\$ 82,16	R\$ 6,40	R\$ 7,63		R\$ 7,81		R\$ 76,69
Cota Patrimonial	R\$ 75,43	R\$ 102,57	R\$ 89,00	R\$ 93,68	R\$ 97,62	R\$ 8,21	R\$ 9,46	R\$ 89,79	R\$ 9,65	R\$ 96,27	R\$ 97,42
Desconto sobre Valor Patrimonial	33,8%	34,7%	7,0%	5,5%	15,8%	22,1%	19,3%	-	19,0%	-	21,3%
Div. Acumulado 12 Meses	R\$ 6,25	R\$ 8,35	R\$ 10,07	R\$ 11,63	R\$ 12,10	R\$ 0,81	R\$ 1,11	R\$ 11,00	R\$ 1,21	R\$ 12,20	R\$ 1,54
DY a.a. 12 Meses Cota Fechamento	12,51%	12,47%	12,17%	13,13%	14,73%	12,64%	14,55%	-	15,44%	-	-
DY a.a. 12 Meses Cota Patrimonial	8,29%	8,14%	11,32%	12,41%	12,40%	9,85%	11,74%	12,25%	12,50%	12,67%	1,58%

(1) RBR Infra – RBRJ11 e ROPP11 são fundos atualmente negociados em ambiente de balcão. Não são negociados em ambiente de bolsa.

(2) Data de negociação do TOPP11 em bolsa inicia em 07/10/24 e DY anualizado ainda não considerado, devido à distribuição começar apenas em out/24.

Agradecemos a participação!

Acompanhe as novidades
em nossas redes sociais:



@rbr.asset



RBR Asset
Management



RBR Asset
Management



RBR Asset
Management

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 referências 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.



Av. Juscelino Kubitschek nº1400

São Paulo, Brasil

Telefone: +55 11 4083-9144

contato@rbrasset.com.br

www.rbrasset.com.br