

Julho 2020

Comentário do Gestor

Os mercados globais de ações seguiram positivos em julho, sendo o quarto mês consecutivo de alta desde o "low" do mercado em março. O S&P e o Bovespa subiram respectivamente 5,5% e 8,3% no período. Nossos fundos seguiram também uma trajetória de expressiva recuperação, dada nossa visão otimista para os mercados. Nossa exposição direcional comprada (beta) respondeu por 80% do nosso retorno positivo do mês, sendo que nossos livros inter-intra setoriais (alpha) responderam pelo delta do retorno. Os destaques positivos no mês ficaram nos setores de Telecom (notadamente Oi), E-commerce e Tech tanto globalmente como no Brasil, bem como o tema comprado em cíclicos domésticos com destaque para Incorporadoras e Bancos. Nosso cenário de investimento segue otimista, tendo a repressão financeira global como o grande pano de fundo que sustenta nossa tese. Esperamos rodar nossos fundos com um direcional comprado maior que em nosso passado recente, testando a parte superior da banda de volatilidade que historicamente nossos fundos se propuseram a navegar.

No que se refere a alocação de risco, nossa carteira segue balanceada com uma posição importante comprada em setores de crescimento idiossincrático, com forte exposição à aceleração da digitalização dos negócios e consumidores. Seguimos comprados nos setores de tecnologia nos EUA e Ásia, e E-commerce e Fintechs no Brasil e América Latina.

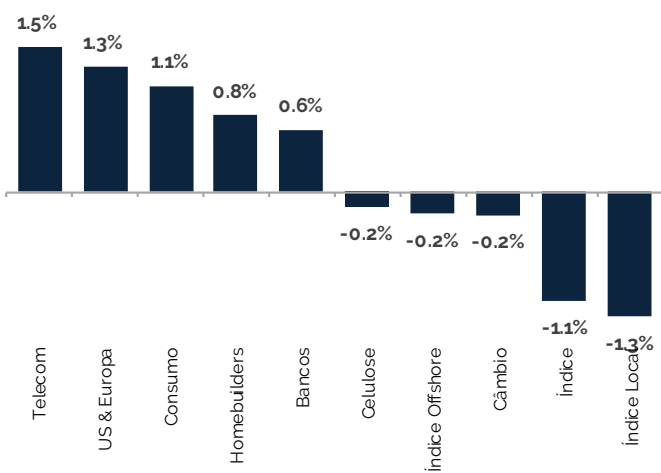
Adicionalmente, estamos comprados em setores defensivos domésticos que se beneficiam do ambiente de juros baixos no Brasil (Telecom, Saneamento e Saúde).

Nossa visão otimista sobre China segue presente na carteira com exposição direta ao mercado acionário Chinês, com uma carteira de empresas exportadoras de commodities para China.

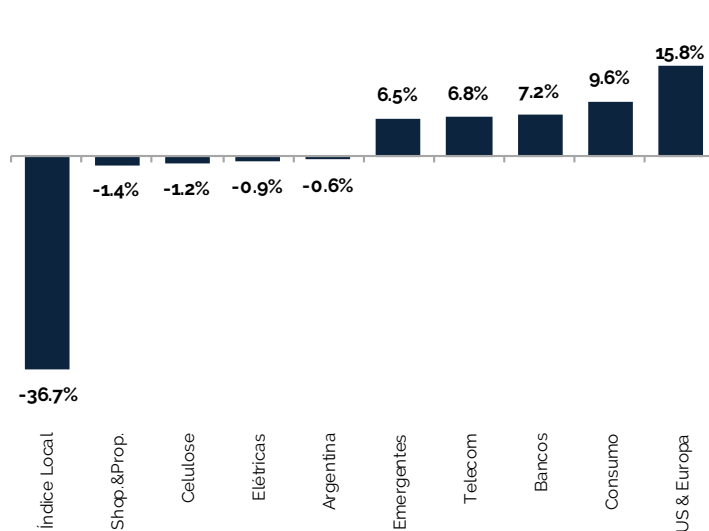
Recentemente, começamos a mover nossa carteira para setores um pouco mais cíclicos domésticos expostos a reabertura da economia brasileira, através de uma posição em SMAL11, bem como uma cesta de empresas de qualidade no setor de incorporação imobiliária.

Como hedge temos usado o mercado de derivativos de índices, principalmente agora que o nível de volatilidade dos mercados vem cedendo, e seguimos com uma pequena posição comprada em USD/BRL.

Atribuição de Performance no mês de Julho (%)



Principais posições no dia 31 de Julho (%)



Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	2.5%	Maior ganho diário	2.0%
Vol Cota¹	7.9%	Maior perda diária	-1.6%
Vol Cota²	12.7%	% dias retorno positivos	57%
Sharpe¹	0.75	% dias retorno negativos	43%
		PL da estratégia³	786 Mi

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV

1 dia	86%	4 dias	0%
2 dias	10%	5 dias	4%
3 dias	0%		

1 - Desde início anualizado

2 - Mensal anualizada.

3 - (R\$ MM)

Referência: 31/out/2019

Objetivo

Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Total Return FIC FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

Política de Investimento e Público Alvo

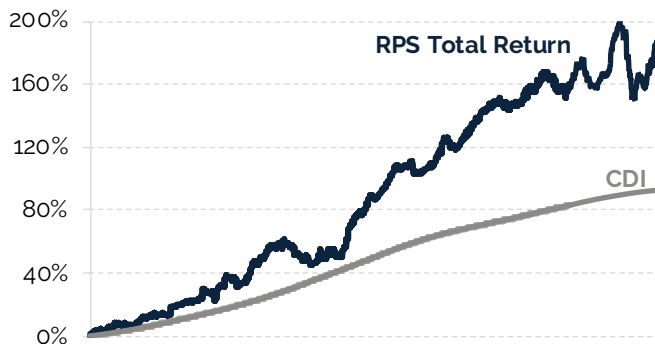
O Fundo se baseia na identificação de distorções de preços entre ativos tornando o fundo menos dependente de movimentos direcionais de mercado.

O fundo é destinado a Investidores qualificados.

Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2013	RPS Total Return	-	-	0.9%	2.1%	-0.5%	4.0%	0.7%	0.8%	-1.6%	2.0%	3.4%	1.0%	13.5%	13.5%
	Ibovespa	-	-	-1.8%	-0.8%	-4.3%	-11.3%	1.6%	3.7%	4.7%	3.7%	-3.3%	-1.9%	-10.2%	-10.2%
	%CDI	-	-	306%	351%	-78%	672%	96%	116%	-226%	247%	474%	141%	204%	204%
2014	RPS Total Return	0.0%	0.6%	1.1%	3.9%	0.8%	1.3%	0.2%	4.5%	-0.9%	1.0%	3.2%	4.1%	22.2%	37.8%
	Ibovespa	-7.5%	-1.1%	7.1%	2.4%	-0.8%	3.8%	5.0%	9.8%	-11.7%	0.9%	0.2%	-8.6%	-2.9%	-12.9%
	%CDI	2.8%	79%	147%	474%	94%	154%	16%	523%	-102%	106%	384%	450%	205%	208%
2015	RPS Total Return	-3.0%	0.0%	3.2%	6.7%	2.0%	3.9%	1.2%	-0.2%	1.2%	-3.4%	-2.5%	0.9%	10.0%	51.5%
	Ibovespa	-6.2%	10.0%	-0.8%	9.9%	-6.2%	0.6%	-4.2%	-8.3%	-3.4%	1.8%	-1.6%	-3.9%	-13.3%	-24.5%
	%CDI	-304%	0%	309%	708%	203%	362%	105%	-18%	110%	-309%	-235%	80%	75%	153%
2016	RPS Total Return	-3.9%	2.6%	1.4%	1.8%	-1.9%	3.4%	8.8%	4.6%	0.8%	5.3%	-0.3%	3.0%	28.2%	94.2%
	Ibovespa	-6.8%	5.9%	17.0%	7.7%	-10.1%	6.3%	11.2%	1.0%	0.8%	11.2%	-4.6%	-2.7%	38.9%	5.0%
	%CDI	-355%	262%	120%	171%	-169%	292%	795%	375%	77%	510%	-28%	271%	200%	179%
2017	RPS Total Return	3.7%	3.0%	0.0%	0.2%	-2.1%	0.4%	1.6%	1.7%	3.6%	2.2%	-1.8%	1.5%	14.7%	122.8%
	Ibovespa	7.4%	3.1%	-2.5%	0.6%	-4.1%	0.3%	4.8%	7.5%	4.9%	0.0%	-3.1%	6.2%	26.9%	33.1%
	%CDI	343%	345%	3%	25%	-225%	46%	200%	210%	558%	341%	-321%	279%	148%	181%
2018	RPS Total Return	3.3%	2.2%	1.0%	2.5%	0.8%	1.5%	-1.0%	-0.3%	0.7%	3.3%	1.1%	0.7%	16.9%	160.3%
	Ibovespa	11.1%	0.5%	0.0%	0.9%	-10.9%	-5.2%	8.9%	-3.2%	3.5%	10.2%	2.4%	-1.8%	15.0%	53.2%
	%CDI	573%	463%	180%	485%	163%	298%	-192%	-46%	144%	604%	222%	145%	263%	204%
2019	RPS Total Return	2.8%	-1.3%	-2.2%	0.1%	0.6%	2.6%	2.6%	-3.6%	-2.0%	3.0%	0.6%	7.7%	11.0%	188.9%
	Ibovespa	10.8%	-1.9%	-0.2%	1.0%	0.7%	4.1%	0.8%	-0.7%	3.6%	2.4%	0.9%	6.8%	31.6%	101.5%
	%CDI	493%	-267%	-471%	24%	104%	557%	466%	-713%	-424%	630%	151%	2047%	183%	212%
2020	RPS Total Return	2.3%	-6.4%	-7.4%	3.2%	-1.5%	5.3%	4.2%	-	-	-	-	-	-1.1%	185.8%
	Ibovespa	-1.6%	-8.4%	-29.9%	10.3%	8.6%	8.8%	8.3%	-	-	-	-	-	-11.0%	79.3%
	%CDI	619%	-2178%	-2174%	1136%	-626%	2472%	2149%	-	-	-	-	-	-54%	200%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI



Informações Gerais

Data de Início	14/03/2013	Patrim. Líquido do Master	786.763,580.47
Aplicação Inicial Mínima	50.000	Classificação Anbima	Multimercado Multiestratégia
Movimentação Mínima	25.000	Código Bloomberg	BBG004D29F90
Saldo Mínimo	25.000	CNPJ	17.441.634/0001-82
Horário de Movimentação	15h30	Código ANBID	329878
Cota de Aplicação	D+0	Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Cota de Resgate	30 dias corridos	Adm. e Custodia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Pagamento do Resgate	3 dias úteis após a cotação	Auditoria	Ernst Young
Taxa de Administração	2,0% a.a.	Tributação	Longo Prazo*
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI	Perfil de Risco	Crescimento

* Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar os seus recursos. * A RPS Capital Administradora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. * Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. * Não obstante a diligência do gestor em selecionar as melhores opções de investimento, a carteira do fundo está, por sua própria natureza sujeita às flutuações de preços/ cotações de seus ativos, além de riscos de crédito e liquidez o que pode acarretar perda patrimonial do fundo. * A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura * Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. * Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. * Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, este fundo deixou de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. * Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Focus, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA * A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. * A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. *os indicadores "Ibovespa e IGC" são meras referências econômicas, e não meta ou parâmetro de performance