

Julho 2022

Comentário do Gestor

Vimos no mês de julho uma recuperação importante dos mercados globais frente as perdas do primeiro semestre. Com uma queda relevante do preço das principais commodities e diversos indicadores econômicos antecedentes apontando para uma desaceleração mais acentuada da economia global, a preocupação com inflação foi amenizada e por consequência a expectativa em relação ao ciclo de aperto monetário, visão que foi "referendada" pela reunião do banco central americano no final deste mês. Diante desses fatos os ativos de risco se recuperaram, principalmente os mais sensíveis aos juros longos (destaque para o setor de tecnologia e de construção).

O fundo apresentou um alpha de 1.4% no mês. Dentre os maiores contribuidores vale destacar o setor de construtoras de baixa renda (cesta de MRV, Direcional e Cury) e de consumo defensivo (Hypera e Assai). Nossa redução de commodities feita em junho também contribuiu positivamente, dada a performance ruim do setor neste mês. Porém geramos um alpha negativo relevante por estarmos pouco alocados no setor de petróleo, principalmente Petrobrás. Outra fonte de alpha negativo no mês foi o setor de saúde (Hapvida).

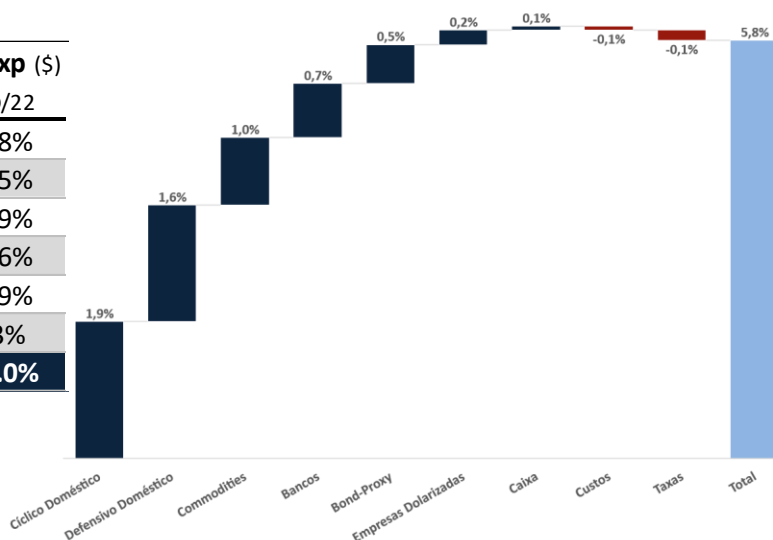
Apesar da postura mais leniente do FED nesta última reunião, ainda estamos vendo números de inflação altos ao redor do mundo e, apesar da ajuda que a correção no preço das commodities trará, acreditamos que as economias precisam desacelerar para que esta inflação convirja para níveis mais normalizados. Nossa principal tese global atualmente é nos setores que se beneficiam dessa redução (talvez momentânea) do ciclo de aperto monetário e de juros longos mais baixos, entretanto, que tenham menos correlação com crescimento econômico.

Em relação ao Brasil, estamos vendo valuations bastante atrativos em diversos setores. E uma performance operacional bem positiva por parte das empresas líderes em seus segmentos. Acreditamos que a bolsa precifica atualmente um cenário macro bem mais pessimista do que a curva de juros indica. Porém, seguimos com uma carteira com perfil defensivo diante de uma deterioração do cenário político e fiscal e da expectativa de que a economia deve desacelerar após a eleição. Nossas maiores posições são no setor de consumo defensivo (Ambev e Grupo Soma), saúde (Hypera e Hapvida) e elétricas (Eletrobrás).

Exposição Setorial no mês de Julho (%)

Setor	Net Exp (\$)	Variação no Mês	Net Exp (\$)
	Jul/22		Ago/22
Defensivo Doméstico	23.9%	4.9%	28.8%
Bancos	12.5%	9.0%	21.5%
Commodities	28.6%	-9.7%	18.9%
Cíclico Doméstico	14.0%	-0.3%	13.6%
Bond-Proxy	18.9%	-6.0%	12.9%
Empresas Dolarizadas	2.1%	2.2%	4.3%
Total	99.9%	0.0%	100.0%

Resultado por tema no mês de Julho (%)



Objetivo

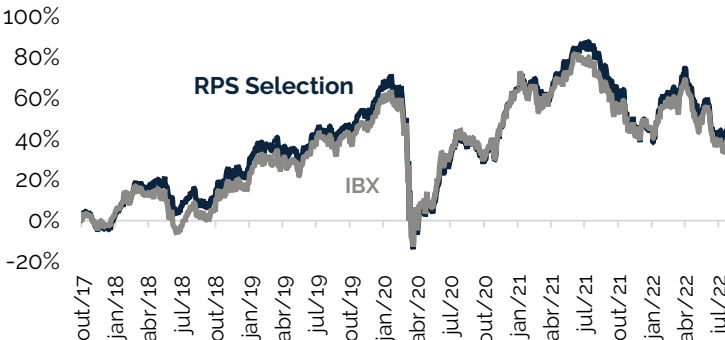
RPS FIA Selection é um fundo long only, que procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através ações compradas em empresas brasileiras.

Política de Investimento e Público Alvo

A política de investimento consiste em alocar seus recursos em ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado, títulos públicos e operações no mercado de derivativos.

O fundo é destinado a Investidores no geral.

Rentabilidade Acumulada vs. IBX



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2017	RPS Selection	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%	-4.3%	5.7%	1.1%	1.1%
	IBX	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	-0.1%	-3.4%	6.3%	2.6%	2.6%
2018	RPS Selection	12.1%	2.4%	0.7%	2.6%	-8.3%	-2.7%	5.3%	-3.9%	3.2%	9.9%	2.9%	-0.8%	23.9%	25.3%
	IBX	10.7%	0.4%	0.1%	0.8%	-10.9%	-5.2%	8.8%	-3.1%	3.2%	10.4%	2.7%	-1.3%	15.4%	18.4%
2019	RPS Selection	9.9%	-1.6%	-0.4%	0.6%	0.2%	3.4%	1.1%	0.6%	2.7%	3.5%	1.1%	7.0%	31.2%	64.3%
	IBX	10.7%	-1.8%	-0.1%	1.1%	1.1%	4.1%	1.2%	-0.2%	3.2%	2.2%	1.0%	7.3%	33.4%	58.0%
2020	RPS Selection	-1.4%	-9.8%	-32.5%	9.6%	8.2%	9.8%	8.9%	-2.5%	-5.3%	0.1%	16.3%	9.6%	0.3%	64.8%
	IBX	-1.3%	-8.2%	-30.1%	10.3%	8.5%	9.0%	8.4%	-3.4%	-4.6%	-0.5%	15.5%	9.2%	3.5%	63.5%
2021	RPS Selection	-3.0%	-1.4%	2.6%	6.1%	6.3%	1.6%	-3.4%	-4.2%	-5.9%	-11.3%	-2.2%	3.1%	-12.2%	44.7%
	IBX	-3.0%	-3.5%	6.0%	2.8%	5.9%	0.6%	-4.0%	-3.3%	-7.0%	-6.8%	-1.7%	3.1%	-11.2%	45.3%
2022	RPS Selection	11.1%	0.5%	6.4%	-9.0%	0.6%	-10.6%	5.8%						2.9%	48.8%
	IBX	6.9%	1.5%	6.0%	-10.1%	3.2%	-11.6%	4.4%						-1.6%	43.0%

Informações Gerais

Data de Início	29/09/2017	Patrim. Líquido do Master	77.493.094.49
Aplicação Inicial Mínima	500	Classificação Anbima	Ações Índice Ativo
Movimentação Mínima	500	Código Bloomberg	BBG00HWHC1X7
Saldo Mínimo	500	CNPJ	27.783.868/0001-61
Cota de Aplicação	D+0	Código ANBID	450456
Cota de Resgate	30 dias corridas	Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Pagamento do Resgate	3 dias úteis após a cotização	Adm. e Custodia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Taxa de Administração	2,0% a.a.	Auditoria	Ernst Young
Taxa de Performance	20% do que exceder o IBX-100	Tributação	Ações

* A RPS Capital Administradora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. * 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. * Não obstante a diligência do gestor em selecionar as melhores opções de investimento, a carteira do fundo está, por sua própria natureza sujeita as flutuações de preços/ cotações de seus ativos, além de riscos de crédito e liquidez o que pode acarretar perda patrimonial do fundo. A RPS Capital acredita que as informações apresentadas nesse material de divulgação são confiáveis, porém não garantem sua exatidão. Este material não tem o propósito de prestar qualquer tipo de consultoria financeira, recomendação de investimentos, nem deve ser considerado uma oferta para aquisição de produtos da RPS Capital. * Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. * A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os indicadores "Ibovespa e IGC" são meras referências econômicas, e não meta ou parâmetro de performance. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR. PELO GESTOR OU POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. LEIA O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE INVESTIR. DISPONÍVEIS NO SITE DE NOSSO ADMINISTRADOR: <https://www.btgpactual.com/asset-management/administracao-fiduciaria> Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela RPS Capital, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário, e não deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. A RPS Capital pode ser contatada por meio dos seguintes canais: Geral: (11) 5644-7979 - dias úteis das 9h às 18h; www.rpscapital.com.br - Seção Fale Conosco. Correspondências a RPS Capital podem ser dirigidas à Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3355, 7º andar, conj. 72, São Paulo - SP - 04538-013 SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br