

Outubro 2021

## Comentário do Gestor

Em setembro o S&P sofreu a primeira realização após muito tempo, gerando a preocupação se poderia ser o começo de um movimento mais acentuado frente a proximidade do "tapering" pelo FED. Entretanto, o principal índice acionário americano mostrou forte recuperação em outubro, renovando as máximas. Vimos a inflação global seguir pressionada devido à demora na normalização da cadeia de suprimentos em vários setores e a alta forte nos preços de petróleo. Com isso a inclinação da curva de juros americana foi bastante reduzida ao longo do mês e os juros reais de longo prazo fecharam, o que fez os setores de "duration" maior apresentarem uma performance muito positiva. Outro movimento importante em outubro foi a continuação da "outperformance" dos mercados desenvolvidos frente aos emergentes.

O fundo apresentou um alpha negativo de 440bps no mês. Dentre os temas que mais prejudicaram a performance no mês estão nossa exposição a cíclicos domésticos (Simpar e construtoras de baixa renda como MRV e Tenda), defensivos domésticos (Petz e Assai) e commodities (Usiminas e Petroreconcavo).

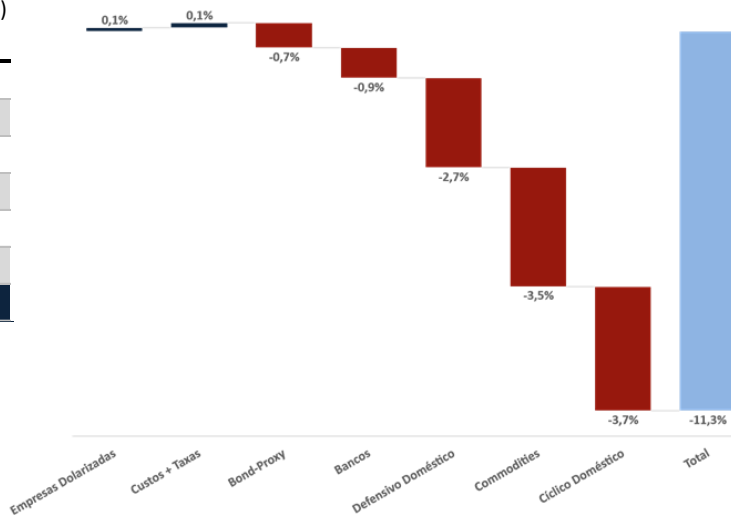
Nossa visão para os mercados globais segue positiva. Apesar de dados inflacionários preocupantes, acreditamos que boa parte deles são transitórios (problema na cadeia de suprimentos global) e devemos ver uma normalização disso ao longo dos próximos meses. Além disso ainda estamos em um ambiente com bastante estímulos, tanto monetários como fiscais.

O índice acionário brasileiro apresentou uma das piores performances no mês diante do ruído fiscal em volta do programa assistencial do governo federal e como este seria financiado. O rompimento do "teto de gastos", uma âncora fiscal importante do Brasil, é cada vez mais provável e novos gastos públicos em um ano eleitoral devem piorar bastante a dinâmica da dívida pública brasileira. Estes eventos contaminaram os mais diversos ativos como juros, câmbio e bolsa. Estamos vendo também a inflação surpreender para cima a cada dado e acreditamos que o arrefecimento deve demorar mais do que observaremos globalmente. Isto fez com que nosso Banco central acelerasse a velocidade do ciclo de alta de juros, o que somado a uma queda da confiança dos agentes econômicos, deve pressionar o PIB brasileiro em 2022. Seguimos comprados em empresas de altíssima qualidade e que devem entregar bons resultados independente do cenário econômico mais adverso.

### Exposição Setorial no mês de Outubro (%)

Setor	Net Exp (\$)		Variação no Mês	Net Exp (\$)
	Out/21	Nov/21		
Commodities	31.3%	33.9%	2.6%	33.9%
Defensivo Doméstico	18.0%	19.1%	1.1%	19.1%
Cíclico Doméstico	26.4%	17.3%	-9.0%	17.3%
Bancos	14.4%	15.6%	1.2%	15.6%
Bond-Proxy	4.4%	8.6%	4.2%	8.6%
Empresas Dolarizadas	5.3%	5.2%	0.0%	5.2%
<b>Total</b>	<b>99.8%</b>	<b>99.8%</b>	<b>0.0%</b>	<b>99.8%</b>

### Resultado por tema no mês de Outubro (%)



## Objetivo

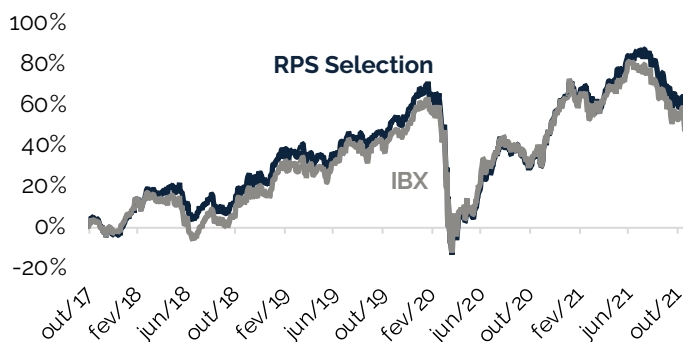
RPS FIA Selection é um fundo long only, que procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através ações compradas em empresas brasileiras.

## 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%			-13.0%	43.4%
	IBX	-3.0%	-3.5%	6.0%	2.8%	5.9%	0.6%	-4.0%	-3.3%	-7.0%	-6.8%			-12.4%	43.3%

## Informações Gerais

Data de Início	29/09/2017	Patrim. Líquido do Master	199,040.471,56
Aplicação Inicial Mínima	500	Classificação Anbima	Ações Índice Ativo
Movimentação Mínima	500	Código Bloomberg	BBG00HWHC1X7
Saldo Mínimo	500	CNPJ	29.783.868/0001-61
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 cotação	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