

Dezembro 2020

Comentário do Gestor

No mês de dezembro observamos a manutenção do otimismo global que se iniciou no mês anterior após a eleição americana e com os resultados positivos da eficácia de várias vacinas contra o COVID-19. Apesar de momentos de volatilidade decorrentes das notícias de mutação do vírus e novos lockdowns em alguns países, o início do processo de vacinação em várias regiões, somado a novos pacotes de estímulos às economias mantiveram o bom-humor dos mercados, que alcançaram novas máximas históricas. Outro fator com impacto positivo foi o posicionamento, na nossa visão, ainda mais "dovish" do banco central americano em meados do mês, empurrando mais adiante a expectativa de um ciclo de aperto monetário.

Apresentamos uma performance forte no mês, principalmente impulsionada pela posição direcional comprada que vínhamos carregando, corroborada pelos eventos acima descritos. Geramos também alpha intersetorial relevante, com destaque ao setor de commodities (CSN e VALE) e a algumas empresas ligadas à economia doméstica (Rede D'Or e BTG Pactual). O principal detrator no mês foi nossa posição short / under defensivos (Ambev).

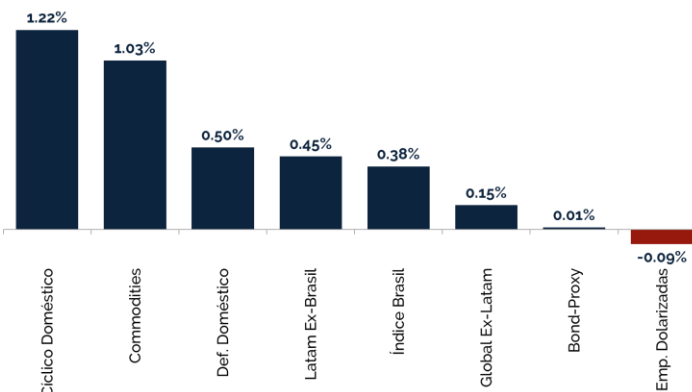
Seguimos com uma visão otimista para o início de 2021. Com a evolução do processo de vacinação somado a políticas fiscais e estímulos monetários, acreditamos em uma forte recuperação econômica global no ano que vem. Nossa principal posição comprada segue nos setores cíclicos, que mais se beneficiarão dessa recuperação, especialmente as commodities. O principal risco para essa visão está na possibilidade de novas mutações do vírus que reduzam drasticamente a eficácia ou atrasem as vacinas.

Em relação ao Brasil, seguimos cautelosos diante das incertezas políticas trazidas pela disputa pela presidência nas duas casas do Congresso Nacional e o desafio fiscal que precisará ser endereçado de maneira urgente pelo poder legislativo e executivo. Além disso, estamos monitorando o impacto que o fim das políticas governamentais de complemento de renda e proteção ao emprego terá nos setores ligados a economia doméstica concomitantemente ao cronograma de vacinação no país.

Exposição Setorial no mês de Dezembro (%)

Setor	Net Exp (\$) Dez/20	Varição no Mês	Net Exp (\$) Jan/21
Cíclico Doméstico	7.7%	5.2%	12.9%
Commodities	7.5%	1.8%	9.4%
Global Ex-Latam	7.3%	0.2%	7.5%
Latam Ex-Brasil	3.1%	0.4%	3.5%
Índice Brasil	4.6%	-1.5%	3.1%
Defensivo Doméstico	-1.2%	2.6%	1.4%
Bond-Proxy	-0.2%	1.4%	1.2%
Empresas Dolarizadas	-1.1%	-0.8%	-1.9%
Total	27.7%	9.4%	37.1%

Resultado por tema no mês de Dezembro (%)



Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	1.3%	Maior ganho diário	1.3%
Vol Cota ¹	4.2%	Maior perda diária	-2.0%
Vol Cota ²	4.7%	% dias retorno positivos	61%
Sharpe ¹	0.53	% dias retorno negativos	39%
		PL da estratégia ³	924 MI

² - Mensal anualizada;

³ - (R\$ MM)

Referência: 30/dez/2020

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	86%	4 dias	0%
2 dias	7%	5* dias	3%
3 dias	4%		

Objetivo

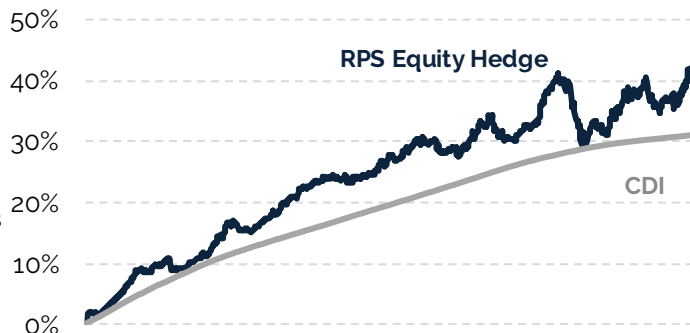
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Equity Hedge FIC FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

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 em geral.

Rentabilidade Acumulada vs. CDI



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2016	RPS Equity Hedge	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.1%	0.1%	2.0%	4.2%	4.2%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.2%	-4.6%	-2.7%	3.2%	3.2%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	196%	13%	178%	150.9%	150.9%
2017	RPS Equity Hedge	2.3%	1.9%	0.6%	0.4%	-0.7%	0.6%	1.2%	1.2%	2.2%	1.3%	-0.8%	0.8%	11.6%	16.3%
	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%	30.9%
	%CDI	215%	216%	54%	55%	-75%	76%	147%	152%	338%	201%	-144%	157%	116.1%	124.8%
2018	RPS Equity Hedge	1.8%	1.3%	0.7%	1.4%	0.6%	0.9%	-0.2%	0.0%	0.5%	1.9%	0.6%	0.5%	10.4%	28.3%
	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%	46.4%
	%CDI	307%	281%	136%	263%	111%	168%	-45%	-8%	112%	351%	127%	115%	162.2%	139.8%
2019	RPS Equity Hedge	1.6%	-0.4%	-1.0%	0.3%	0.4%	1.5%	1.5%	-1.5%	-0.7%	1.6%	0.4%	3.7%	7.6%	38.1%
	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%	98.1%
	%CDI	283%	-86%	-208%	59%	79%	327%	259%	-302%	-150%	333%	111%	984%	126.7%	138.6%
2020	RPS Equity Hedge	1.3%	-2.9%	-3.6%	1.5%	-0.7%	2.7%	2.1%	1.1%	-3.0%	0.9%	0.6%	3.4%	3.1%	42.3%
	Ibovespa	-1.6%	-8.4%	-29.9%	10.3%	8.6%	8.8%	8.3%	-3.4%	-4.8%	-0.7%	15.9%	9.3%	2.9%	103.9%
	%CDI	345%	-997%	-1064%	511%	-275%	1238%	1074%	703%	-1937%	595%	393%	2173%	110.5%	136.5%

Informações Gerais

Data de Início	13/10/2016
Aplicação Inicial Mínima	5,000
Movimentação Mínima	1,000
Saldo Mínimo	1,000
Horário de Movimentação	15h30
Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	30 dias corridos
Pagamento do Resgate	3 dias úteis após a cotização
Taxa de Administração	2,0% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI

Patrim. Líquido do Master	924,528,892.16
Classificação Anbima	Multimercado Multiestratégia
Código Bloomberg	BBG00DZNC6R6
CNPJ	25.530.044/0001-54
Código ANBID	727888
Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Adm. e Custódia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Auditoria	Ernst Young
Tributação	Longo Prazo*
Perfil de Risco	Balancedo

* 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/ cotizações 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 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.