

RPS Selection FIC FIA

Fundo de Investimento em cotas de fundos de Investimento de Ações

27.783.868/0001-61

Dezembro 2021

Comentário do Gestor

Três acontecimentos importantes influenciaram o mercado acionário global em Dezembro: 1) A última reunião do ano do FED com tom mais "hawk" (já sinalizado no começo do mês), seja pelo anúncio da redução das recompras de títulos em cerca de US\$ 30 bilhões mensais, seja pela antecipação de dois aumentos de juros para 2022, totalizando três no ano; 2) O governo chinês voltando a incentivar o setor de crédito, reduzindo compulsórios e taxas para alguns setores da economia, além de várias declarações de seus membros apontando para estímulos adicionais ao longo de 2022 a fim de estabilizar o crescimento do país; e 3) A nova variante do COVID-19 (Ômicron) se espalhando em uma velocidade muito maior do que as anteriores, porém com vários indicadores preliminares de sintomas muito menos graves e menores taxas de hospitalização. A consequência desses eventos foi mais um mês de performance bastante positiva para o S&P e para as commodities, enquanto setores mais sensíveis a crescimento (principalmente empresas não rentáveis de tecnologia) apresentaram retornos negativos.

O fundo obteve uma performance praticamente em linha com o seu benchmark em dezembro. O principal contribuidor negativo para o alpha no mês foi nosso "underweight" no setor de exportadoras, como Weg e Braskem. Entretanto, esta contribuição foi compensada pelo setor de bancos, na qual também estávamos pouco alocados e estes performaram pior que o índice. Nossa posição em Omega também foi outra importante contribuidora em dezembro.

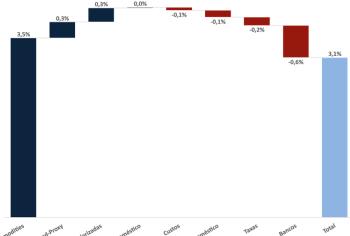
Seguimos com uma visão otimista para os mercados globais, apesar de estarmos entrando em um período conturbado de retirada de estímulos monetários em várias regiões do mundo. Nossa principal exposição atualmente é o setor de commodities, se beneficiando de um descasamento enorme entre oferta e demanda, que dificilmente será resolvido nos próximos anos, dada a falta de investimentos em aumento da capacidade produtiva ao redor do mundo.

Em relação ao Brasil, carregamos ao longo de dezembro uma carteira com mais beta em função de nossa expectativa de arrefecimento da inflação e acalmada no mercado de juros. Porém, nossa visão para 2022 é bastante cautelosa diante da incerteza eleitoral, pouco crescimento econômico em ambiente de juros subindo e dinâmica fiscal preocupante. Começaremos o ano com uma carteira defensiva e com pouca elasticidade ao crescimento econômico, priorizando empresas de bastante qualidade e que se sobressaem em cenários desafiadores.

Exposição Setorial no mês de Dezembro (%)

Resultado por tema no mês de Dezembro (%)

Satar	Net Exp (\$)	Variação	Net Exp (\$)		
Setor	Dez/21	no Mês	Jan/21		
Commodities	34.3%	2.6%	36.9%		
Bancos	15.2%	3.9%	19.1%		
Cíclico Doméstico	13.2%	0.8%	14.0%		
Defensivo Doméstico	20.7%	-7.3%	13.4%		
Bond-Proxy	12.4%	-0.1%	12.3%		
Empresas Dolarizadas	4.0%	0.2%	4.2%		
Total	99.8%	0.0%	99.8%		





RPS Selection FIC FIA

Fundo de Investimento em cotas de fundos de Investimento de Ações

27.783.868/0001-61

Objetivo

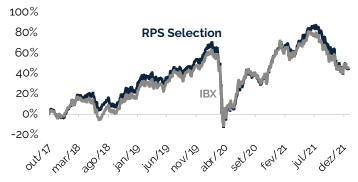
RPS FIA Selection é um fundo long only, que procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através ações compradas em empresas brasileiras.

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
	RPS Selection	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%	-4.3%	5.7%	1.1%	1.1%
2017	IBX	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	-0.1%	-3.4%	6.3%	2.6%	2.6%
2049	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%
2018	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%
2010	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%
2019	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%
2020	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%
	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%
2021	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%

Informações Gerais

Data de Início	29/09/2017	Patrim. Líquido do Master	49,745,406.12
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 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

^{&#}x27;A RPS Capital Administradora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribuí 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 leivade leiva de leiquidez o que pode acarretar perda patrimonial do fundo. A RPS Capital acredita que as informações apresentadas nesse material de divulgação são confláveis, 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 recomendavel uma análise de, no minimo, 12 (doze) messes 'A rentabilidade de intropostos.' Os indicadores l'Dovospa e IGC' são meras referências económicas, e não meta ou parâmetro de performance. OS INVESTIMENTOS EM PUNDOS NÃO SÃO CARANTIDOS FELO ADMINISTRADOR, PELO GESTOR OU POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÊDITO - 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 propôsito 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 contabada por meio dos seguintes canais: