





RPS Long Bias D30 FIC FIA

Fundo de Investimento em cotas de Fundos de Investimento em Ações

32.041.623/0001-07

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 construcão).

O fundo apresentou um mês de performance positiva, embora abaixo do retorno do Ibovespa. Os dois grandes contribuidores foram nosso book alpha brasil e nossas posições de juros aplicadas em EUA e de inclinação na Europa. Outro contribuidor foi nossa posição comprada no ETF QQQ (tecnologia), porém anulada por nossos hedges via posições vendidas em S&P, Russell e construtoras nos EUA. No livro de ações os destaques foram nossas posições compradas em Mercado Livre, construtoras de baixa renda e Banco Inter. Do lado negativo, o principal destaque foi a reversão da alta nas ações de Eletrobrás. Optamos por não fazer o delta hedge da opção que montamos em junho com o racional de que mercado seguiria animando cada vez mais com o case e fomos pegos de surpresa pela reversão desse e de outros papeis mais defensivos na bolsa no começo do mês. Isso fez com que devolvêssemos boa parte dos lucros que obtivemos no papel no mês anterior.

Apesar da postura mais leniente do FED nesta última reunião, ainda estamos vendo números de inflação altos ao redor do mundo e, a despeito 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. Viramos o mês de agosto com uma posição direcional mais comprada, acreditando que estamos numa janela mais positiva para equities, fruto do maior peso que o FED está dando para atividade, valuations atrativos, posição técnica de mercado muito leve e fortes resultados nos setores e empresas que carregamos na carteira. 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. Dito isso, nossa maior posição é numa cesta de empresas de alta qualidade do setor de tecnologia nos Estados Unidos. Em relação aos juros, seguimos com posições aplicadas nos juros longos americano devido a nossa perspectiva negativa com o crescimento a frente, e tomados em juros curtos para proteger a posição, dado que a inflação deve continuar rodando em patamares elevados por alguns meses

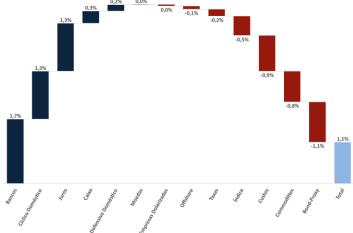
Em nossa carteira bottom-up global mudamos nossa visão negativa em semicondutores, dado o de-rating generalizado do setor. Estamos fazendo escolhas intrasetoriais aproveitando exposição nas verticais mais resilientes como Data Centers, Auto e industriais em contrapartida a verticais mais cíclicas como smartphones e PCs. Nossas posições compradas estão concentradas em empresas com maior resiliência e visibilidade de receitas e margens, como Microsoft e companhias que se beneficiam do processo de digitalização global (Globant, Endava e Epam). No começo do mês, reduzimos nossa exposição nas ações chinesas do setor de tecnologia e nos posicionamos nas FAANGs. Nossos hedges para essas posições tem sido uma cesta de empresas não-rentáveis de ecommerce, fintech e veículos elétricos. Ao mesmo tempo, concentramos nossas posições vendidas em setores cíclicos como construção civil e varejo e zeramos os "shorts" em commodities.

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. 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 bancos (Banco do Brasil e Bradesco), saúde (Hypera e Hapvida) e elétricas (Eletrobrás).

Exposição Setorial no mês de Julho (%)

Resultado por tema no mês de Julho (%)

Setor	Net Exp (\$)	Variação	Net Exp (\$)		
	Jul/22	no Mês	Ago/22		
Commodities	-10.1%	30.2%	20.2%		
Bancos	2.1%	16.7%	18.7%		
Defensivo Doméstico	18.9%	-0.3%	18.6%		
Bond-Proxy	31.2%	-14.1%	17.1%		
Cíclico Doméstico	0.8%	7.6%	8.4%		
Offshore	11.2%	-5.8%	5.4%		
Moedas	0.0%	0.7%	0.7%		
Índice	4.2%	-4.1%	0.1%		
Empresas Dolarizadas	-2.7%	2.6%	-0.1%		
Total	55.7%	33.4%	89.1%		









RPS Long Bias D30 FIC FIA

Fundo de Investimento em cotas de Fundos de Investimento em Ações

32.041.623/0001-07

Objetivo

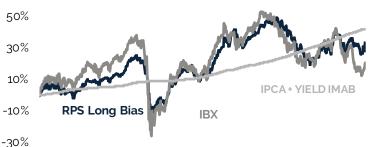
RPS Long Bias é um fundo de investimento em renda variável, que procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através de estratégias com instrumentos de renda variável primordialmente.

Política de Investimento e Público Alvo

O Fundo se baseia na identificação de distorções de preços entre ativos tornando o fundo menos dependente de -10% movimentos direcionais de mercado.

O fundo é destinado a Investidores qualificados.

Rentabilidade Acumulada



Jul-19

abr-19

jul-19

out-19

jul-20

out-20

jul-20

out-21

jul-21

out-21

jul-21

Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2019	RPS Long Bias D30 FIC	7.0%	-2.0%	-2.1%	0.7%	0.1%	2.9%	1.7%	1.2%	1.2%	1.7%	0.8%	6.9%	21.6%	21.6%
	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%	33.4%
	IPCA + Yield IMA-B	0.6%	0.7%	0.9%	1.0%	0.7%	0.3%	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%	0.5%	1.1%	7.2%	7.2%
	RPS Long Bias D30 FIC	0.6%	-7.0%	-19.6%	6.0%	3.6%	8.1%	7.1%	0.8%	-6.7%	0.7%	9.0%	8.8%	7.3%	30.5%
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%	38.1%
	IPCA + Yield IMA-B	0.9%	0.4%	0.5%	0.2%	-0.1%	0.1%	0.5%	0.5%	0.6%	1.0%	1.0%	1.4%	7.1%	14.9%
	RPS Long Bias D30 FIC	0.1%	4.7%	-3.4%	4.2%	3.9%	3.3%	-1.4%	-0.9%	-3.5%	-8.3%	-5.5%	2.5%	-5.1%	23.8%
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%	22.6%
	IPCA + Yield IMA-B	1.0%	0.6%	1.3%	0.8%	0.8%	1.0%	1.0%	1.1%	1.2%	1.3%	1.4%	1.4%	13.7%	30.6%
	RPS Long Bias D30 FIC	4.8%	0.0%	7.5%	-5.0%	1.2%	-1.0%	1.1%						8.4%	34.1%
2022	IBX	6.9%	1.5%	6.0%	-10.1%	3.2%	-11.6%	4.4%						-1.6%	20.7%
	IPCA + Yield IMA-B	1.0%	1.1%	1.6%	1.5%	1.3%	1.1%	0.7%						8.6%	41.9%

Informações Gerais

5	
Data de Início	28/12/2018
Aplicação Inicial Mínima	500
Movimentação Mínima	100
Saldo Mínimo	100
Cota de Aplicação	D+o
Cota de Resgate	30 dias corridos
Pagamento do Resgate	2 dia útil após a cotização
Taxa de Administração	2,0% a.a.
Taxa de Performance*	20% do que exceder o benchmark

Patrim. Líquido do Master	65,955,813.03
Classificação Anbima	Ações Ativo Livre
Código Bloomberg	BBG00MZYTPV7
CNPJ	32.041.623/0001-07
Código ANBID	483303
Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Adm. e Custodia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Auditoria	Ernst Young
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 carater 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 fitutuações de precepos / cotações de seus ativos, além de riscos de crédito le liquidez o que pode acamerta 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 ofierta para aquisição de produtos da RPS Capital. * Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendavel uma análise de, no minimo, 12 (doze) meses "A rentabilidade de únulgação não é liquida de impostos." Os indicadores "lhovespa e IGC" são meras referências económicas, e não meta ou parâmetro de performance. OS INVESTIMENTOS EM PUNDOS NÃOS GARANTIDIOS 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 REQULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE INVESTIR. DISPONÍVEIS NO SITE DE NOSSO ADMINISTRADOR, https://www.btgpactualcom/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 titulo

^{*}O benchmark é calculado pelo IPCA + a variação diária do IMA-B.