

Agosto 2021

Comentário do Gestor

Agosto foi mais um mês positivo para o mercado norte-americano com S&P acumulando uma alta de quase 40% desde novembro do ano passado (momento do anúncio da vacina da Pfizer). Apesar do número de contaminados por COVID ter voltado a subir nos Estados Unidos, o volume de hospitalizações piorou numa escala menor, principalmente entre os já vacinados, o que demonstra boa eficácia das vacinas diante das variantes existentes hoje. Além disso o FED segue controlando bem as expectativas em relação ao futuro aperto monetário, o que tem mantido os juros longos comportados e a volatilidade nos mercados acionários em níveis bastante baixos. Entretanto, assim como no mês anterior, os mercados emergentes apresentaram performance destoante, refletindo uma piora dos dados econômicos frente uma nova onda de COVID e com as subsequentes notícias de interferência do governo chinês em alguns setores da economia.

O fundo obteve um resultado positivo no mês, sendo a estratégia beta responsável por 70% dessa performance, enquanto a estratégia alpha os 30% restantes. Vale mencionar que o resultado positivo de ambas as estratégias foi gerado integralmente pelas posições fora de Brasil. Do ponto de vista temático, o setor de tecnologia foi grande destaque positivo, sendo Zenvia e Sea as maiores contribuições individuais. O maior detrator foram as posições ligadas ao mercado doméstico brasileiro. Destaque positivo para nossa posição em Petz e negativo para Multilaser e Cosan.

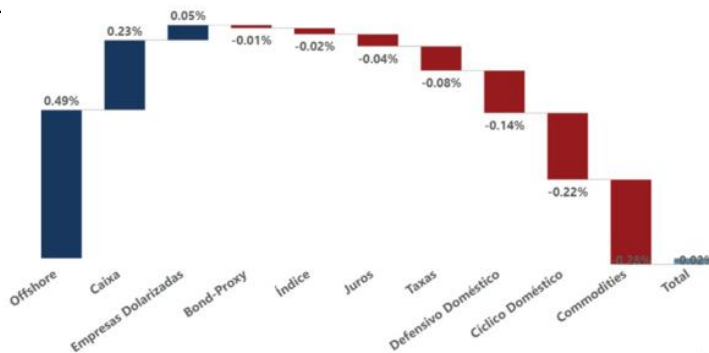
Nossa visão para os mercados globais segue positiva. Acreditamos que ainda estamos numa fase de "mid cycle", na qual a atividade econômica deve continuar em nível elevada nos Estados Unidos diante da manutenção dos estímulos monetários, e uma contínua recuperação de outras regiões como Europa e países emergentes (passada esta onda mais recente de aumento de casos do COVID). Nossa maior exposição offshore atualmente segue sendo o setor de tecnologia nos Estados Unidos que se beneficia do processo de reabertura gradual e dos juros baixos. Continuamos também com exposição ao setor de commodities, porém em um tamanho menor do que temos carregado, devido aos dados econômicos recentes chineses estarem vindo um pouco piores.

Em relação ao Brasil, continuamos cautelosos. Estamos presenciando uma série de discussões preocupantes na área fiscal com o objetivo de aumentar programas sociais que influenciariam a corrida eleitoral no ano que vem. Soma-se a isso uma inflação aparentemente desancorada, o que está obrigando o banco central a acelerar o ciclo de aumento de juros. Outro risco importante é a possibilidade de uma crise hídrica que teria um impacto muito negativo sobre o crescimento econômico brasileiro no próximo ano. Diante disso, nossa exposição direcional em Brasil é pequena atualmente e pretendemos continuar priorizando posições no mercado doméstico com viés a empresas de alta qualidade que podem entregar crescimento pouco correlacionado com o crescimento da economia como um todo.

Exposição Setorial no mês de Agosto (%)

Setor	Net Exp (\$)	Varição	Net Exp (\$)
	Ago/21	no Mês	Set/21
Cíclico Doméstico	9.0%	-1.8%	7.2%
Global Ex-Latam	5.7%	1.1%	6.8%
Defensivo Doméstico	5.3%	-2.4%	2.9%
Commodities	4.0%	-3.4%	0.6%
Latam Ex-Brasil	1.0%	-0.5%	0.5%
Índice	0.0%	0.0%	0.0%
Empresas Dolarizadas	-1.2%	0.2%	-0.9%
Bond-Proxy	-1.5%	-0.5%	-2.0%
Total	22.4%	-7.4%	15.0%

Resultado por tema no mês de Agosto (%)



Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	0.8%	Maior ganho diário	0.8%
Vol Cota ¹	3.0%	Maior perda diária	-1.0%
Vol Cota ²	3.3%	% dias retorno positivos	58%
Sharpe ¹	0.37	% dias retorno negativos	42%
		PL da estratégia ³	349 MM

1 - Desde início anualizado
 2 - Mensal anualizada;
 3 - (R\$ MM)
 Referência: Ago/2021

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV

1 dia	100%	4 dias	0%
2 dias	0%	5* dias	0%
3 dias	0%		

Objetivo

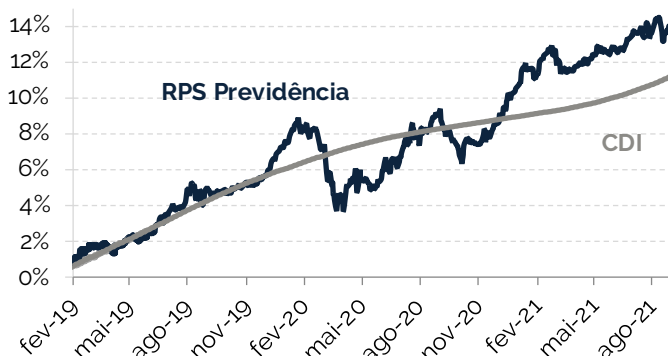
RPS Prev Absoluto é um multimercado, sem viés preestabelecido e focado no retorno absoluto. O fundo procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e renda fixa.

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 no geral.

Rentabilidade Acumulada vs. CDI



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2019	RPS Previdência	1.0%	0.8%	-0.1%	0.4%	0.3%	1.0%	0.9%	0.4%	0.0%	0.3%	0.3%	1.6%	7.2%	7.2%
	CDI	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	6.0%	6.0%
2020	RPS Previdência	0.8%	-0.9%	-2.6%	1.1%	-0.2%	1.1%	0.8%	1.6%	-1.7%	0.2%	1.0%	1.9%	3.1%	10.5%
	CDI	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	2.8%	8.9%
2021	RPS Previdência	0.5%	1.2%	-0.7%	0.7%	0.4%	0.6%	0.0%	0.0%					2.7%	13.5%
	CDI	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%					2.1%	11.2%

Informações Gerais

Data de Início	28/12/2018	Patrim. Líq. (Estratégia Prev)	349.214.206,85
Aplicação Inicial Mínima	Não há	Classificação Anbima	Multimercado Multiestratégia
Movimentação Mínima	Não há	Código Bloomberg	BBG00MH7LB2
Saldo Mínimo	Não há	CNPJ	31.908.037/0001-46
Horário de Movimentação	15h30	Código ANBID	487864
Cota de Aplicação	D+0	Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Cota de Resgate	2 dias corridos	Adm. e Custódia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Pagamento do Resgate	1 dia útil após cotização	Auditoria	Ernst Young
Taxa de Administração	1,5% a 2,0% a.a.	Tributação	Previdência
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI	Perfil de Risco	Balancedo