

Agosto 2026

Comentário do Gestor

O cenário internacional em agosto foi marcado por uma reprecificação das expectativas para a política monetária americana e por uma deterioração do ambiente geopolítico, aumentando a volatilidade dos ativos globais. Nos Estados Unidos, o simpósio de Jackson Hole trouxe uma comunicação mais cautelosa do Federal Reserve. A autoridade destacou que o mercado de trabalho permanece consistente com uma economia próxima do pleno emprego. Nesse contexto, o Fed reforçou que o principal desafio continua sendo a convergência da inflação para a meta e evitou oferecer qualquer direcionamento explícito sobre os próximos movimentos da política monetária. A mensagem elevou a barra para cortes de juros no curto prazo e, mais importante, recolocou no radar a possibilidade de novas altas caso a inflação volte a surpreender para cima. Paralelamente, agosto foi marcado pela intensificação das tensões geopolíticas. O aumento dos atritos dos Estados Unidos com Irã e Rússia ampliou a percepção de risco global, adicionando incerteza principalmente sobre os mercados de energia, agrícolas e comércio internacional. Além dos efeitos diretos sobre os ativos de risco, uma eventual escalada representa um risco adicional para o processo desinflacionário global por meio de choques de oferta.

No Brasil, agosto registrou uma piora na percepção sobre a atividade econômica, com sinais mais claros de moderação tanto nos indicadores correntes quanto nas expectativas para os próximos meses. Esse movimento fortaleceu a discussão sobre a possibilidade de uma política monetária menos contracionista, ainda que o balanço de riscos para a inflação ainda recomende cautela. O mercado de trabalho começou a apresentar evidências mais consistentes de acomodação. Os dados do Caged referentes a julho reforçaram uma dinâmica de desaceleração na criação de empregos formais, contribuindo para a leitura de redução gradual das pressões provenientes da demanda doméstica. Na mesma direção, os indicadores de confiança dos consumidores e empresários apresentaram enfraquecimento, corroborando um cenário de perda gradual de ritmo da atividade ao longo do segundo semestre. Por outro lado, o cenário inflacionário ganhou um novo fator de risco. A ocorrência do El Niño passou a pressionar as perspectivas para algumas commodities agrícolas, trazendo incerteza adicional para a dinâmica dos preços de alimentos. Embora seus efeitos sejam predominantemente associados a choques de oferta e tenham natureza potencialmente temporária, uma alta mais intensa dos alimentos pode interromper, no curto prazo, a melhora recente da inflação e limitar o espaço para uma flexibilização mais rápida da política monetária. No campo político, as pesquisas eleitorais passaram a indicar uma inflexão favorável a Flávio Bolsonaro, reduzindo a distância em relação ao presidente Lula e reforçando a percepção de uma eleição mais competitiva do que se antecipava anteriormente.

O fundo apresentou uma performance positiva em agosto, acima de seu benchmark, que reportou ligeira queda no mês. Os maiores contribuidores para esse alpha no mês foram posições específicas em consumo (CVC e Meliuz) e no setor de aviação (Embraer), além de nosso "underweight" no setor de bancos. Do lado negativo vale destacar nossa menor alocação em relação ao índice no setor de petróleo (Petrobrás) e mineração, posições compradas em utilities (Copasa e Equatorial) e consumo (SBF e Smartfit).

As tensões entre Estados Unidos e Irã permaneceram acirradas, com uma escalada no final do mês de agosto. Diante dessa conjuntura e da escalada dos preços do petróleo, recompusemos nossa posição nessa commodity (via Petrobras), a qual vínhamos reduzindo ao longo do mês. Olhando para o Brasil, o cenário político se reverteu com uma menor probabilidade de vitória da esquerda, e as pesquisas mais recentes indicaram um empate técnico. Ao longo do mês, dados a já alta expectativa que se atribuía a uma reeleição do governo atual, os níveis bastante estressados de valuation ("Equity Risk Premium") e a saída de fluxo estrangeiro – comparáveis a momentos de eventos extremos (Covid-19) –, elevamos a exposição no portfólio a empresas domésticas sensíveis a juros (tanto pelo lado da alavancagem quanto do crescimento esperado). Reforçamos nossas posições em empresas de alta qualidade, crescimento e histórico de entregas, como Equatorial e Rede D'Or. Adicionamos Sabesp ao portfólio, após queda forte seguindo os resultados do 2T26. Avançamos também em teses mais defensivas em consumo como Assaí, Pague Menos e Smartfit, além de incrementar o segmento de infraestrutura (Ecorodovias, Cosan e Rumo). Usamos como "funding" empresas mais defensivas e dolarizadas como Copasa, Embraer, WEG e PetroRio, além de ampliar nosso "underweight" no setor de bancos.

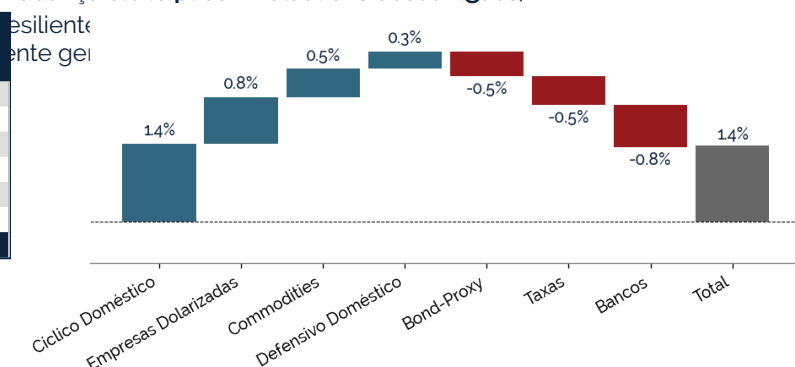
Nossas principais posições incluem:

1. Setor elétrico (Axia e Equatorial): vemos um cenário de alta estrutural no preço de energia. Além disso, potenciais operações de M&A e melhorias regulatórias reforçam os altos retornos;
2. Saúde (Rede D'Or, RD e Pague Menos): bônus demográfico pelo envelhecimento da população, gerando crescimento acima do PIB, somado à expansão orgânica e ao impulso adicional dos medicamentos GLP-1;
3. Infraestrutura (Ecorodovias, Cosan e Rumo): empresas alavancadas e sensíveis a juros, com risco moderado frente à desaceleração do PIB doméstico. Enxergamos o M&A como fonte de desalavancagem e geração de valor adicional;
4. Construtoras (Direcional, Moura Dubeux): crescimento setorial resiliente devido à demanda reprimida e ao funding na baixa

Variação da Exposição Setorial no mês de Agosto (%)

Sector	Net Exp % (Fechamento) Jul/26	Variação no Mês	Net Exp % (Fechamento) Ago/26
Bond-Proxy	27.9%	8.0%	35.9%
Defensivo Doméstico	14.5%	6.9%	21.4%
Commodities	18.1%	-0.3%	17.9%
Cíclico Doméstico	16.1%	-2.7%	13.4%
Bancos	11.6%	-6.4%	5.2%
Empresas Dolarizadas	9.5%	-5.2%	4.3%
Total	97.6%	0.3%	98.0%

Resultado por tema no mês de Agosto (%)



Informações Gerais

Data de Início	13/01/2021
Aplicação Inicial Mínima	Não há
Movimentação Mínima	Não há
Saldo Mínimo	Não há
Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	22 dias corridos
Pagamento do Resgate	2 dias úteis após a cotização
Taxa de Administração	2,0% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o IBX-100

Patrim. Líquido do Master	1.252.375
Classificação Anbima	Previdência - Ações Ativo
Código Bloomberg	BBG00XZB4SY1
CNPJ	37.567.399/0001-05
Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Adm. e Custodia	Intrag DTVM
Auditoria	Ernst & Young
Tributação	Previdência
Perfil de Risco	Sofisticado

Objetivo

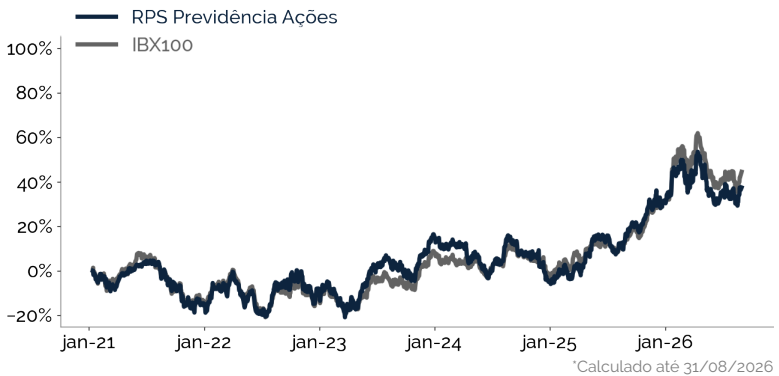
RPS FIA Prev Ações é um fundo long only, que procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através ações compradas majoritariamente em empresas brasileiras.

Política de Investimento e Público Alvo

A política de investimento do fundo consiste em alocar seus recursos em ativos financeiros, de maneira que o principal fator de risco do fundo seja a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado.

O fundo receberá recursos exclusivamente de Planos destinados a Participantes Qualificados.

Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde o Início
2026	RPS Previdência Ações	8.9%	2.9%	-2.6%	0.4%	-6.7%	-0.3%	1.0%	1.4%	-	-	-	-	4.4%	37.4%
	IBX100	12.7%	4.1%	-0.6%	-0.1%	-7.3%	-1.1%	3.4%	-0.2%	-	-	-	-	10.1%	44.4%
2025	RPS Previdência Ações	5.2%	-3.5%	4.3%	6.8%	6.7%	0.7%	-6.1%	7.5%	4.4%	2.8%	5.5%	-0.3%	38.5%	31.6%
	IBX100	4.9%	-2.7%	5.9%	3.3%	1.7%	1.4%	-4.2%	6.2%	3.5%	2.1%	6.4%	1.2%	33.5%	31.1%
2024	RPS Previdência Ações	-5.2%	1.8%	-0.3%	-6.2%	-4.2%	-1.1%	4.5%	9.0%	-5.1%	-0.2%	-4.5%	-7.3%	-18.4%	-5.0%
	IBX100	-4.5%	1.0%	-0.7%	-1.3%	-3.2%	1.5%	2.9%	6.6%	-3.0%	-1.5%	-2.9%	-4.4%	-9.7%	-1.8%
2023	RPS Previdência Ações	3.0%	-8.6%	-3.6%	2.3%	9.3%	9.1%	5.1%	-5.3%	-0.8%	-4.5%	13.2%	7.1%	26.6%	16.3%
	IBX100	3.5%	-7.6%	-3.1%	1.9%	3.6%	8.9%	3.3%	-5.0%	0.8%	-3.0%	12.4%	5.5%	21.3%	8.8%
2022	RPS Previdência Ações	8.0%	-0.0%	6.1%	-8.9%	0.6%	-10.2%	5.6%	8.7%	1.2%	5.2%	-5.2%	-1.3%	7.8%	-8.1%
	IBX100	6.9%	1.5%	6.0%	-10.1%	3.2%	-11.6%	4.4%	6.1%	-0.0%	5.6%	-3.1%	-2.6%	4.0%	-10.3%
2021	RPS Previdência Ações	-5.4%	-2.3%	1.5%	5.5%	3.6%	1.1%	-1.2%	-4.2%	-5.9%	-9.2%	-1.8%	3.7%	-14.7%	-14.7%
	IBX100	-5.8%	-3.5%	6.0%	2.8%	5.9%	0.6%	-4.0%	-3.3%	-7.0%	-6.8%	-1.7%	3.1%	-13.7%	-13.7%

*Calculado até 31/08/2026

Tel. (11) 5644-7979
Av. Santo Amaro, nº 48, 1º andar, conj. 11,
São Paulo - SP - 04506-000
www.rpscapital.com.br
@@rpscapital
<https://linktr.ee/rpscapital>



ESG: Environmental
Social Governance



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 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 investimento, a carteira do fundo está, por sua própria natureza sujeita as flutuações de preços/ cotações de seus ativos, além de riscos de crédito e liquidez o que pode acarretar perda patrimonial do fundo. A RPS Capital acredita que as informações apresentadas nesse material de divulgação são confiáveis, 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. Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os indicadores "Ibovespa e IGC" são meras referências econômicas, e não meta ou parâmetro de performance.

OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR, PELO GESTOR OU POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - 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 propósito 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. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br

A RPS Capital pode ser contatada por meio dos seguintes canais: Geral: (11) 5644-7979 – dias úteis das 9h às 18h; www.rpscapital.com.br – Seção Fale Conosco. Correspondências a RPS Capital podem ser dirigidas à Av. Santo Amaro, nº 48, 1º andar, conj. 11, São Paulo - SP - 04506-000.

Esse fundo integra questões ASG em sua gestão, conforme Código ANBIMA de Recursos de Terceiros, disponível no site da Associação na internet.