

Junho 2025

Comentário do Gestor

O mês de junho foi marcado por uma surpresa positiva nos dados de inflação nos Estados Unidos. O índice de preços ao consumidor (CPI) avançou 0,1% no mês, abaixo das expectativas do mercado, com a variação anual recuando para 2,9%, a menor leitura desde março de 2021. O dado chamou atenção não apenas pelo arrefecimento em si, mas por ocorrer apesar do início da implementação das novas tarifas de importação da administração Trump, que haviam gerado preocupações inflacionárias nas semanas anteriores. A leitura mais branda do CPI gerou questionamentos sobre o grau real de impacto inflacionário da atual política econômica norte-americana.

No Brasil, o Banco Central surpreendeu os mercados ao elevar a taxa Selic em 25 pontos-base, para 15,00% ao ano, encerrando o ciclo de alta com um tom claramente hawkish. A autoridade monetária indicou disposição em manter os juros nesse patamar elevado por um período prolongado, contrastando com o movimento de afrouxamento observado em outras economias. Essa sinalização reforçou o diferencial de juros a favor do Brasil e criou um ambiente atrativo para alocação em ativos de risco locais.

O fundo apresentou um retorno positivo no mês de junho, apesar de levemente abaixo de seu benchmark. Os principais contribuidores positivos para o alpha no mês foram nossas em empresas mais cíclicas e ligadas a economia doméstica como Intelbras, Plano & Plano, Vivara e Movida. Do lado negativo vale mencionar as posições em saúde (Hapvida e Rede D'Or) e setor financeiro (Banco Pan e IRB). Nosso underweight em Petrobrás também foi um detrator importante de performance, parcialmente compensado pelo under em Ambev.

O cenário para o mercado de ações global segue desafiador e bastante volátil. A postura combativa do presidente Donald Trump vem trazendo bastante incerteza ao panorama externo, somando-se às preocupações com o crescimento econômico e quadro fiscal norte-americano. No Brasil provavelmente chegamos ao fim do ciclo de alta de juros e a inflação mostra alguns sinais de arrefecimento. Estes dois fatores (cenário global incerto e local mais positivo) vem atraindo bastante fluxo estrangeiro, impulsionando as ações de empresas ligadas a economia doméstica. Acreditamos que isso pode continuar nos próximos meses. Entretanto, vimos um fechamento ainda tímido do juro real longo brasileiro, o que fez o equity risk premium emagrecer bem durante essa alta da bolsa. Em outras palavras, o valuation dessa cesta de empresas já se aproximou das médias históricas. Dentre as movimentações mais relevantes no fundo ao longo de junho vale mencionar uma redução em algumas empresas com mais "beta" que performaram bem (BTG Pactual, B, Bradesco, Intelbras e Vivara) e uma redução de underweights relevantes da carteira como Itaú e Petrobrás.

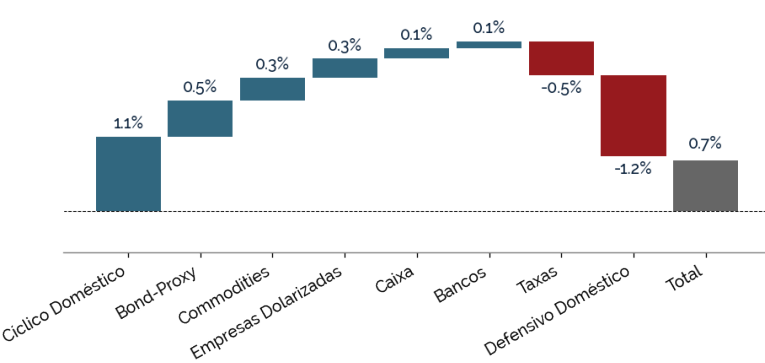
Nossas principais posições incluem:

- Consumo (Vivara, Track&Field e Intelbras): Empresas que tendem a se beneficiar de uma economia mais forte e ganhando momentum operacional;
- Saúde (Rede Dor e Hapvida): Dinâmica positiva de resultados com recuperação de rentabilidade e volta da expansão orgânica;
- Infraestrutura (Rumo e Ecorodovias): Escoamento de grãos deve provocar uma melhora nos preços e volumes de frete; números de tráfegos bastante positivos no caso de Ecorodovias.
- Construção Civil (Tenda, Plano&Plano e Cyrela): Excelente momento operacional em função de melhoras do programa Minha Casa Minha Vida e arrefecimento de custos.

Variação da Exposição Setorial no mês de Junho (%)

Sector	Net Exp % (Fechamento) Mai/25	Variação no Mês	Net Exp % (Fechamento) Jun/25
Cíclico Doméstico	20.6%	2.6%	23.2%
Bond-Proxy	23.1%	-1.3%	21.9%
Commodities	12.0%	5.8%	17.7%
Defensivo Doméstico	17.1%	-0.7%	16.4%
Bancos	19.8%	-7.7%	12.1%
Empresas Dolarizadas	1.7%	4.0%	5.7%
Total	94.3%	2.7%	97.1%

Resultado por tema no mês de Junho (%)



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	1664717.4
Classificação Anbima	Previdência - Ações Ativo
Código Bloomberg	BBG00XZB4SY1
CNPJ	37567399/0001-05
Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Adm. e Custodia	Intrag DTVM
Auditoria	Ernst & Young
Tributação	Previdência
Perfil de Risco	Sofisticado

Objetivo

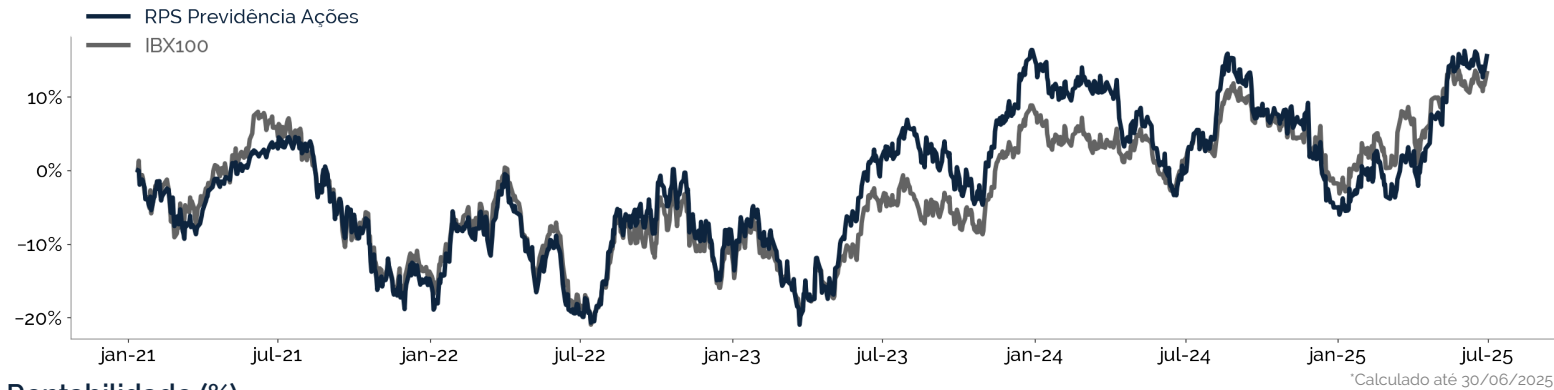
RPS FIA Prev Ações é um fundo long only, que procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através ações compradas majoritariamente em empresas brasileiras.

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
2025	RPS Previdência Ações	5.2%	-3.5%	4.3%	6.8%	6.7%	0.7%	-	-	-	-	-	-	21.6%	15.5%
	IBX100	4.9%	-2.7%	5.9%	3.3%	1.7%	1.4%	-	-	-	-	-	-	15.2%	13.2%
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 30/06/2025

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>



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.