

Dezembro 2021

Comentário do Gestor

Neste último mês, o fundo alcançou uma performance de +4,3% em Dezembro e +10,8% em 2021, tendo o melhor valor mensal desde o início do fundo.

Com grande volatilidade nos mercados frente aos eventos econômicos e sanitários da pandemia, tivemos um Fed bastante hawkish, comprometido com a retirada de liquidez e estímulos monetários mesmo frente ao novo fator de risco da variante Omicron.

Apesar de boa performance ao final do mês, o S&P 500, após o FOMC, o principal índice acionário americano testou o nível próximo dos 4500 pontos e o VIX chegou a patamares de 35 pontos no início do mês e próximo dos 30 pontos no evento do BC Americano. Através da compra do S&P 500 e da venda da volatilidade implícita, conseguimos entregar o melhor retorno mensal desde a abertura do fundo em outubro de 2020.

Nossa principal preocupação para o ano de 2022 é o nível que o fed funds chegará. Hoje, enxergamos 3 altas de juro e o taper encerrando em março, em linha com as expectativas do mercado. Sendo assim, o valuation dos ativos de risco, principalmente ações, nos preocupa bastante e, apesar de acharmos que ainda será um bom ano para Equity, preferimos alocar nosso risco em ativos com múltiplos mais razoáveis e de maior qualidade. A recomposição do term premium dos juros médios e longos americanos, assim como o equity risk premium, monitoraremos de perto.

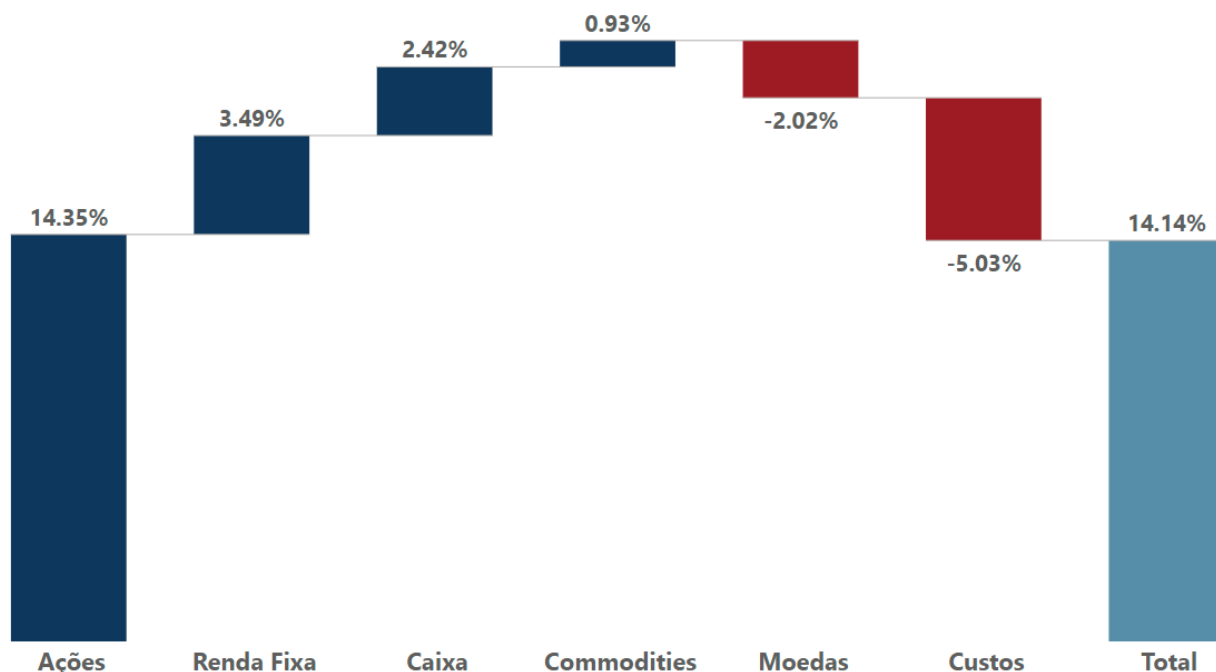
Com os BC's dos principais países avançados normalizando sua política monetária e a economia Chinesa em acomodação após os eventos adversos no setor imobiliário, acreditamos que 2022 será um ano bastante desafiador para os países emergentes, notadamente o Brasil, em razão tanto de seus fundamentos macroeconômicos quanto pelas eleições presidenciais e para o parlamento. Será ainda importante acompanhar como as eleições na França, Alemanha e Itália poderão alterar o quadro geral na zona do Euro e afetar os mercados.

Por hora, entendemos que a nova variante do Covid, a Omicron, está se provando ser mais branda do que imaginávamos, sustentado pelo aprendizado da África do Sul, UK e US, que nos mostrou que as hospitalizações e mortes são mais controladas em relação as cepas anteriores. Ainda assim, não podemos dar como encerrada a pandemia e devemos olhar minuciosamente a evolução destas cepas bem como o possível desenvolvimento de outras.

Neste ano difícil que se encerra, conseguimos aproveitar boas oportunidades nos mercados de ações e juros globais, compondo a maior parte dos retornos entregues em 2021.

Para começarmos 2022, optamos por reduzir grande parte da nossa alocação de risco à espera de mais clareza de como será a reação dos mercados às altas de juros americanos como também o desenvolvimento da pandemia.

Atribuição de Resultado (%) – since inception



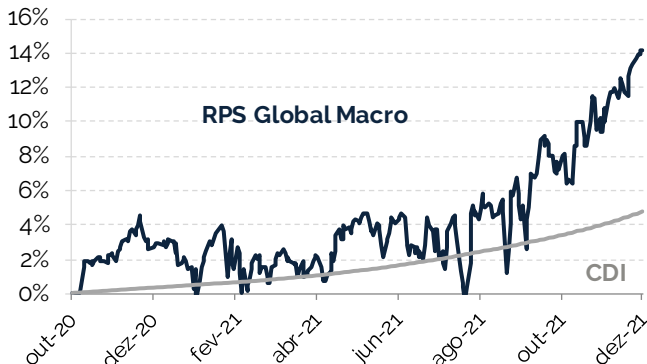
Objetivo

RPS Global Macro 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, renda fixa e commodities no Brasil e mundo.

Política de Investimento e Público Alvo

O Fundo se baseia em dois pilares, tendências de longo prazo e identificação de distorções de preços entre ativos e fundamentos econômicos, com foco nos mercados globais. O fundo é destinado a Investidores qualificados.

Rentabilidade Acumulada vs. CDI



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	maí	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2020	RPS Global Macro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.3%	2.2%	1.1%	3.0%	3.0%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.1%	0.2%	0.3%	0.3%
2021	RPS Global Macro	-3.3%	1.9%	0.9%	-0.2%	2.0%	0.1%	-2.1%	2.7%	-0.6%	2.8%	2.0%	4.3%	10.8%	14.1%
	CDI	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%	0.4%	0.5%	0.6%	0.7%	4.4%	4.7%

Informações Gerais

Data de Início	28/10/2020	Patrim. Líquido do Master	135.638.744,19
Aplicação Inicial Mínima	500	Classificação Anbima	Multimercado Estratégia Macro
Movimentação Mínima	100	Código Bloomberg	BBG00XV456C2
Saldo Mínimo	100	CNPJ	38.971.869/0001-56
Cota de Aplicação	D+0	Código ANBID	-
Cota de Resgate	30 dias corridos	Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Pagamento do Resgate	3 dias úteis após a cotação	Adm. e Custodia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Taxa de Administração	1,7% a.a.	Auditoria	Ernst Young
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI	Tributação	IOF/TVM