

Janeiro 2022

Comentário do Gestor

No primeiro mês de 2022, o fundo acumulou uma perda de 3,5%, em um ano que começou com os mercados emergentes recuperando uma parte da pior performance do ano passado em relação ao S&P 500.

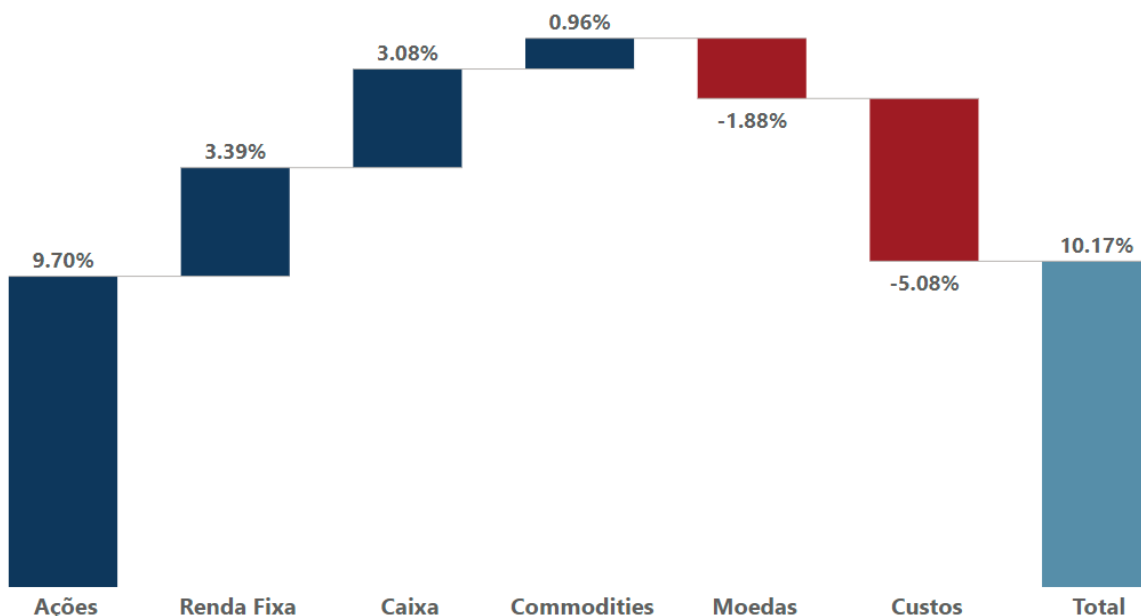
Os ativos de risco nos Estados Unidos têm sofrido maior volatilidade devido a mudança abrupta das expectativas de política monetária para esse ano. Consideramos a postura do Powell durante a cessão de perguntas e respostas da última reunião do FED bem hawkish, se mostrando claramente incomodado com o nível da inflação corrente e aberto a retiradas de estímulos mais agressivas a frente. Esse cenário deve seguir gerando pressão altista na curva de juros americana e uma volatilidade maior nos ativos de risco.

No Brasil, a despeito dos ruídos envolvendo o reajuste de salário para servidores, risco de paralisações e greves e novas perdas fiscais decorrentes da possível atualização da tabela do IRPF, subsídio aos combustíveis e novos programas de Refis, a entrada de fluxo externo deu, taticamente, suporte para o preço dos ativos domésticos.

Do lado da atribuição de performance, a contribuição para o resultado negativo no mês veio quase a totalidade no book de Merger-Arbs. O Federal Trade Commission (FTC) vem reportando que está com dificuldades na análise dos deals devido a explosão do número de solicitações de fusões e aquisições em 2021, aproximadamente o dobro da média dos últimos anos. Isso fez com que adiassem muitas das análises e, conseqüentemente, aprovações. Desta forma, o mercado naturalmente demanda mais prêmio. Reduzimos significativamente nossa exposição nessas estratégias.

Nas nossas posições, seguimos tomados na Noruega e taticamente operamos tomados nos Estados Unidos. Na parte de equity, estamos comprados no S&P 500 e vendidos em volatilidade, porém com tamanho reduzido devido ao cenário mais desafiador a frente.

Atribuição de Resultado (%) – since inception



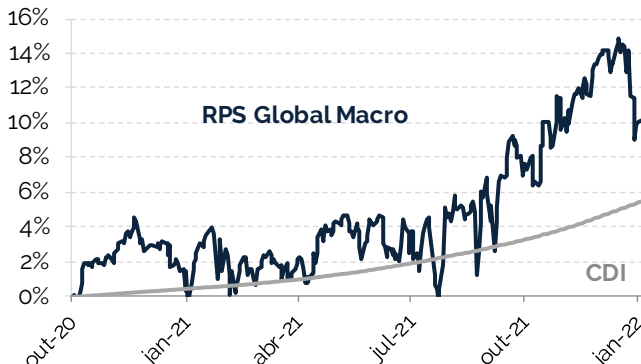
Objetivo

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%
2022	RPS Global Macro	-3.5%												-3.5%	10.2%
	CDI	0.7%												0.7%	5.5%

Informações Gerais

Data de Início	28/10/2020	Patrim. Líquido do Master	125.536.559,45
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 cotização	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