

O Novembro foi azul para o mercado mundial, o Ibovespa teve a maior alta mensal desde 2016, refletindo o avanço das vacinas contra a Covid-19, que irá proporcionar um aumento do crescimento das economias para 2021. Ainda, a eleição de Joe Biden impulsionou todo o dinheiro em “cash” para trabalhar. Primeiro porque o novo Presidente será mais previsível que Trump, que frequentemente causava volatilidade através do seu discurso, e segundo, pois espera-se que tenha uma postura mais amigável com a China (segunda maior economia do mundo), o que tende a privilegiar os emergentes.

Mesmo o cenário negativo do aumento dos casos de Covid-19 nos EUA e na Europa, que proporcionou novos shutdowns e deve reduzir o crescimento no último trimestre do ano, não foi capaz de mudar o humor do mercado. Houve também a tentativa do atual presidente -Donald Trump - de contestar os resultados das eleições presidenciais e reverter o atual vencedor – Joe Biden -, porém sem quaisquer provas de fraude, esse cenário está cada vez mais longe de se concretizar.

O otimismo tomou conta dos investidores estrangeiros, que aportaram 32 bilhões de reais em recursos para a bolsa brasileira. Este foi o maior valor mensal da série, o que influenciou o câmbio brasileiro, além de globalmente o dólar perder valor em relação a outras moedas com a esperança de um novo pacote fiscal nos EUA e na Europa (que pode estimular e suprimir as economias diante de uma segunda onda de corona vírus). Outro ponto positivo a ser citado é a nomeação de Janet Yellen como secretária do tesouro americano, o que representa políticas mais brandas na economia dos EUA, como juros baixos e um maior estímulo monetário.

No Brasil o mês apresentou vários aspectos negativos: dívida pública em torno de 100% em relação ao PIB, ausência da aprovação da LDO (Lei de Diretrizes Orçamentárias), inflação subindo (IGP-M a 20,52%) e abrindo a curva longa de juros, devido ao risco fiscal, e alta probabilidade do Congresso não trabalhar até a definição dos próximos presidentes da Câmara e Senado. Não obstante, o Brasil foi favorecido com os investidores menos seletivos em relação a onde aportar seus investimentos e com um maior apetite a risco, porém esses investimentos podem refletir alocação de portfólio de curto prazo.

Devido à indefinição do cenário brasileiro, seguimos comprados em juros, visto que esperamos que o Banco Central ficará atrás da curva na alta da Selic. Continuamos preocupados com a posição fiscal do Brasil, onde uma possível queda da popularidade de Bolsonaro resultará em maiores gastos públicos, como programas sociais de maiores escalas. Além disso, a falta de compromisso no corte de gastos se mostra cada vez mais evidente durante seu mandato.

Nossa previsão para a inflação de 2021 está em 3,8% e achamos que o BC vai esperar até o último minuto para alterar seu discurso de que a inflação é apenas transitória. Estamos vivendo uma dicotomia da economia real e o preço dos ativos, tanto no cenário externo como no interno.

Tivemos um bom mês na bolsa americana, mas por agora estamos analisando de fora e monitorando o fluxo dos investidores estrangeiros, onde a nossa dúvida é : “Será que o Papai Noel veio em Novembro ao invés de Dezembro” ?

Atribuição de Performance

No mês de novembro, o RC Hedge FIM rendeu -0,92% ante 0,15% do CDI

RC Hedge FIM	Novembro-20
Moedas	-1,68%
Bolsa	1,78%
Juros	-0,87%
Taxas e Custos	-0,21%
Titulo Público	0,06%
Total	-0,92%

Objetivo e Política de Investimentos:

A política de investimento do FUNDO consiste na aplicação dos seus recursos em diversas classes de ativos financeiros e modalidades operacionais, incluindo ativos e valores mobiliários de renda variável, com o objetivo de alcançar desempenho superior à variação da taxa de juros do Depósito Interfinanceiro – DI. O fundo está exposto aos riscos de mercado, mercado externo, crédito, liquidez, concentração, bem como aqueles decorrentes do uso de derivativos, conforme regulamento.

Público alvo: Investidores em geral.

Rentabilidade Acumulada

Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.	
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,69%	60,33%	37,50%	10,18%	195,58%	195,58%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.540,18%	5.139,47%	3.762,96%	916,83%	4.658,06%	4.658,06%
2009	10,01%	8,29%	23,63%	1,64%	18,65%	6,43%	0,04%	8,07%	-13,94%	15,75%	4,81%	-8,88%	94,43%	474,68%	
%CDI	956,97%	971,86%	2.431,29%	195,89%	2.432,00%	851,26%	5,30%	1.166,99%	-	2.278,55%	729,85%	-	954,15%	3.271,23%	
2010	7,93%	3,52%	6,17%	-1,57%	27,88%	4,42%	-5,55%	-1,32%	-19,40%	0,54%	-3,70%	-21,02%	-10,42%	414,79%	
%CDI	1.204,63%	593,30%	815,58%	-	3.716,78%	561,14%	-	-	-	67,55%	-	-	-	1.616,01%	
2011	-1,82%	-2,01%	14,92%	3,41%	12,74%	4,59%	4,91%	8,87%	57,64%	-41,52%	25,39%	-1,70%	74,97%	800,73%	
%CDI	-	-	1.626,53%	406,78%	1.292,93%	482,47%	508,74%	826,97%	6.121,57%	-	2.956,82%	-	646,62%	1.990,00%	
2012	-1,54%	-2,90%	14,66%	10,41%	8,62%	-2,38%	6,59%	-1,09%	2,88%	-2,70%	4,55%	12,14%	58,77%	1.330,12%	
%CDI	-	-	1.807,63%	1.480,75%	1.174,67%	-	972,38%	-	536,12%	-	835,29%	2.269,94%	698,59%	2.556,15%	
2013	3,35%	4,29%	-1,13%	10,22%	-1,05%	5,75%	0,93%	3,54%	-7,18%	0,21%	10,59%	3,77%	37,12%	1.860,98%	
%CDI	571,49%	890,41%	-	1.703,99%	-	972,08%	131,41%	510,48%	-	26,59%	1.494,36%	483,18%	460,93%	2.895,11%	
2014	5,82%	-9,02%	-9,37%	8,57%	4,03%	1,83%	8,00%	-11,52%	22,09%	9,70%	3,77%	0,02%	33,31%	2.514,19%	
%CDI	694,40%	-	-	1.052,68%	469,18%	223,43%	850,73%	-	2.452,91%	1.027,97%	450,36%	2,36%	308,23%	3.064,83%	
2015	7,00%	-1,11%	6,51%	-0,72%	13,41%	-1,35%	4,04%	-9,66%	14,85%	7,27%	1,88%	-2,52%	43,95%	3.663,12%	
%CDI	755,07%	-	629,18%	-	1.362,86%	-	344,00%	-	1.340,91%	656,36%	178,42%	-	332,23%	3.452,04%	
2016	12,12%	-0,77%	-6,62%	2,68%	-4,69%	-6,32%	-0,77%	4,16%	5,94%	-12,03%	-1,78%	-10,14%	-19,02%	2.947,30%	
%CDI	1.148,69%	-	-	253,74%	-	-	-	342,65%	536,73%	-	-	-	-	2.183,62%	
2017	-3,08%	-0,17%	9,64%	0,69%	-11,10%	-0,01%	-3,15%	0,67%	-1,81%	0,44%	-1,70%	0,44%	-9,85%	2.647,22%	
%CDI	-	-	917,99%	87,96%	-	-	-	83,82%	-	68,69%	-	82,42%	-	1.671,67%	
2018	1,57%	0,05%	-1,41%	3,40%	0,85%	14,28%	-3,04%	6,78%	-2,59%	13,28%	2,93%	4,06%	46,09%	3.913,47%	
%CDI	269,03%	9,74%	-	656,07%	164,69%	2.759,35%	-	1.195,03%	-	2.445,75%	594,44%	823,34%	717,58%	2.236,87%	
2019	2,04%	4,50%	-2,67%	2,19%	13,41%	3,37%	3,37%	3,98%	5,93%	-11,29%	8,61%	-9,02%	24,09%	4.880,18%	
%CDI	376,10%	911,11%	-	422,38%	2.468,80%	718,59%	593,72%	790,93%	1.272,85%	-	2.262,73%	-	404,84%	2.550,90%	
2020	-6,32%	6,13%	-2,13%	-2,34%	8,38%	-3,06%	5,02%	5,69%	2,93%	-1,37%	-0,92%	-	11,47%	5.451,33%	
%CDI	-	2.078,56%	-	-	3.512,05%	-	2.581,94%	3.534,04%	1.867,81%	-	-	-	438,31%	2.740,27%	

Características
Estatísticas

Dados gerais	RC HEDGE FIM	Início	3 Anos	12 Meses	
Data de início do fundo	05-Setembro-2008				
Aplicação inicial	R\$ 10.000,00	Volatilidade Anualizada	39,7%	28,3%	39,6%
Aplicação adicional	R\$ 1.000,00	Drawdown Máximo	-47,5%	-38,8%	-35,9%
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00				
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00	Início do Drawdown	30-Jun-2010	02-Oct-2019	03-Dec-2019
Cota de aplicação	D+0	Final do Drawdown	01-Sep-2011	19-Oct-2020	17-Aug-2020
Cota de resgate	D+30 (útil)				
Pagamento	D+1 (útil) após cotização	Melhor Retorno	46,2%	17,6%	17,6%
Regate antecipado	5% de multa sobre a cota de resgate	Pior Retorno	-29,4%	-25,2%	-25,2%
Cota de resgate antecipado	D+0				
Pagamento do resgate antecipado	D+1 (útil) após a cotização	Pct de Retornos Positivos	57,7%	58,8%	54,8%
Taxa Adm.	2,00% ao ano	Índice de Sharpe	37,89	1,75	-0,02
Taxa Perf.	20% acima do CDI				
Imposto de renda	Come contas, dedução de IR com tabela regressiva				
Perfil de risco	Arrojado	Patrimônio Líquido			
Administrador	BNY MELLON S.A.	30-nov-2020		R\$ 21.814.604,2	
Gestor	RC GESTÃO DE RECURSOS				
Custodiante	BNY MELLON S.A.				
Classificação ANBIMA	Multimercado Macro	PL Média (Últimos 12M)		R\$ 14.848.749,8	
Carência para resgate	NÃO				

* A taxa de performance foi alterada de 10% para 20% acima do CDI, conforme AGC datada de 19/08/2020.

Canal de atendimento – Tel - (11) 3750 2750 (11) 5242 0156 – www.rcgestaoderecursos.com.br

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento no fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Leia a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Tais documentos podem ser encontrados no site: www.cvm.gov.br.