

Dezembro foi uma continuidade de novembro, devido a todas as dificuldades impostas pela Covid-19. Houve também o surgimento de uma nova variante do vírus em Londres – posteriormente se espalhando na Europa -, que acarretou em novas restrições econômicas e comprometerá o crescimento global durante o primeiro trimestre de 2021. Todos esses problemas foram ofuscados pelas notícias positivas envolvendo avanços nas pesquisas sobre as vacinas e o início da vacinação em massa em diversos países, além de mais estímulos monetários e fiscais dos Bancos Centrais.

No Mundo, os investidores permaneceram com o Risco ON ligado, que conduziu um fluxo monetário para os Países emergentes, e por consequência beneficiou o Brasil, que teve no Ibovespa um superávit de mais de 17 bilhões de reais por parte do investidor estrangeiro.

O mercado acionário encerra 2020 em quase todo o globo no High ou perto das máximas históricas, e com expectativas de maiores altas para 2021. Porém, apesar de toda euforia devemos tomar cuidado com alguns pontos. Entre eles, podemos citar:

1. Inflação (Estímulos monetários e fiscais poderão acarretar em inflação em algum momento);
2. Atraso na vacinação e impacto no crescimento econômico;
3. Relação entre China x EUA
4. Segundo turno das eleições para o Senado no estado da Geórgia nos Estados Unidos, que pode representar assim uma “blue wave” – Senado, Câmara e Presidência no controle dos Democratas. Que pode acarretar em maiores gastos fiscais, em maiores estímulos econômicos e mais impostos sobre as empresas.

Já no cenário nacional podemos citar o fim do auxílio emergencial, onde uma demanda agregada será afetada, o que impactaria na atividade econômica. Além disso, devemos ficar atentos a inflação e a disputa pelas Presidências da Câmara e do Senado. Sendo que na Câmara é possível que, caso fique nas mãos da oposição do governo, se torne palco para uma tentativa de impeachment do Presidente Jair Bolsonaro. Dentre outras preocupações, devemos citar o teto de gastos que pode ser colocado à prova a qualquer momento e o tamanho da dívida brasileira que tomou proporções alarmantes em um governo que não se preocupa em reduzir seus custos e gasta seus recursos de forma exacerbada.

O mês de dezembro foi mais um mês difícil, porém conseguimos alcançar um bom resultado através do dólar, onde acreditávamos que seria um mês de saída de recursos, e assim, conseguimos operar bem nossa posição comprada. Além disso, temos uma posição na curva de juros tomada na parte longa e dada na parte curta que contribuiu negativamente nesse mês, mas acreditamos que trará bons resultados em 2021.

Desejamos um Feliz 2021 a todos!

Atribuição de Performance

No mês de dezembro, o RC Hedge FIM rendeu 1,99% ante 0,16 do CDI

RC Hedge FIM	dezembro-20
Moedas	5,01%
Bolsa	0,36%
Juros	-2,93%
Taxas e Custos	-0,82%
Titulo Público	0,37%
Total	1,99%

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%	1,99%	13,68%	5.561,58%
%CDI	-	2.078,56%	-	-	3.512,05%	-	2.581,94%	3.534,04%	1.867,81%	-	-	-	1.207,72%	491,23%

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	39,6%	28,3%
Aplicação adicional	R\$ 1.000,00	Drawdown Máximo	-47,5%	-38,8%
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00			
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00	Início do Drawdown	30-Jun-2010	02-Oct-2019
Cota de aplicação	D+0	Final do Drawdown	01-Sep-2011	19-Oct-2020
Cota de resgate	D+30 (útil)			
Pagamento	D+1 (útil) após cotização	Melhor Retorno	46,2%	17,6%
Regate antecipado	5% de multa sobre a cota de resgate	Pior Retorno	-29,4%	-25,2%
Cota de resgate antecipado	D+0			
Pagamento do resgate antecipado	D+1 (útil) após a cotização			
Taxa Adm.	2,00% ao ano	Pct de Retornos Positivos	57,7%	58,8%
Taxa Perf.	20% acima do CDI			
Imposto de renda	Come contas, dedução de IR com tabela regressiva	Índice de Sharpe	38,66	1,84
Perfil de risco	Arrojado			
Administrador	BNY MELLON S.A.	Patrimônio Líquido		
Gestor	RC GESTÃO DE RECURSOS	31-dez-2020		R\$ 22.979.416,1
Custodiante	BNY MELLON S.A.			
Classificação ANBIMA	Multimercado Macro	PL Média (Últimos 12M)		R\$ 15.686.032,8
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.