

## Relatório de Gestão – Jul/18

### Fundos Multimercados – *Trading*

Trading				
FUNDO	%JUL/18	% ANO	% 12 MESES	% ACUMULADO
RIO ARBITRAGEM FIM	1,31	4,20	6,83	273,19
VS. CDI	241,61	112,40	96,63	109,28

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE	%JUL/18	% ANO	% 12 MESES	% ACUMULADO
Caixa	0,51	3,68	6,96	264,94
Trading	0,20	2,38	2,52	56,62
Long/Short	0,00	-0,31	-0,31	-0,27
Stock Picking (best ideas)	0,78	-0,38	-0,31	11,37
Custos	-0,19	-1,18	-2,03	-59,47
<b>Total</b>	<b>1,31</b>	<b>4,20</b>	<b>6,83</b>	<b>273,19</b>

início: 24/05/2006

Trading				
FUNDO	%JUL/18	% ANO	% 12 MESES	% ACUMULADO
RIO ABSOLUTO FIM	2,11	5,52	8,16	55,97
VS. CDI	389,72	147,89	115,23	118,26

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE	%JUL/18	% ANO	% 12 MESES	% ACUMULADO
Caixa	0,51	3,68	6,90	48,69
Trading	0,42	4,77	5,00	17,87
Long/Short	0,01	-0,62	-0,60	-0,45
Stock Picking (best ideas)	1,55	-0,75	-0,61	2,58
Custos	-0,38	-1,56	-2,53	-12,73
<b>Total</b>	<b>2,11</b>	<b>5,52</b>	<b>8,16</b>	<b>55,97</b>

início: 30/12/2014

No mês de julho/18, o Rio Arbitragem FIM obteve rentabilidade de 1,31%. Já o fundo Rio Absoluto FIM (mesma estratégia do Rio Arbitragem FIM com 2 vezes as exposições) obteve retorno de 2,11%. Seguem as nossas estratégias para os fundos:

**Long x Short:** No mês a cesta de pares obteve retorno neutro.

**Stock Picking:** Com a proximidade da divulgação dos resultados das empresas em carteira relativas ao segundo trimestre do ano e dado o *momentum* positivo das mesmas, aumentamos a exposição

comprada no final do mês. Com isso, a carteira de ações apresentava exposição de 6,57% do PL no Rio Arbitragem FIM e 13,21% do PL no Rio Absoluto FIM no fechamento do mês. O destaque no período foi o desempenho de Profarma, com alta de 20,44%. Com queda de 1,6% as ações de Energias do Brasil contribuíram negativamente.

**Trading:** Conforme detalhado no relatório do mês anterior, seguimos atentos para as oportunidades que a alta volatilidade nesse cenário eleitoral pode trazer, principalmente para as nossas operações de trading que visam capturar distorções de curto prazo. A valorização de quase 9% do Ibovespa no mês foi um exemplo desse comportamento de maior volatilidade motivado, em parte, pelas eleições. Entre outros fatores, o Ibovespa se valorizou com a notícia de que o Centrão apoiaria a candidatura de Geraldo Alckmin à presidência. Neste cenário, fizemos a correta leitura sobre a probabilidade de valorização do mercado e capturamos esse otimismo através da compra de índice futuro, operação que rendeu ganhos de 0,20% para o Rio Arbitragem FIM e 0,40% para o Rio Absoluto FIM.

Entendemos que os mercados são conduzidos pelos seus fundamentos, mas em ano eleitoral esta dinâmica muda radicalmente. Neste ambiente mais desafiador para o gestor é importante priorizar a liquidez e conseguir se adaptar rápido às notícias que impactam o mercado.

**Atenciosamente,**

**Equipe Rio Gestão de Recursos.**