

Relatório de Gestão – Set/18

Fundos Multimercados – Trading

Trading				
FUNDO	% SET/18	% ANO	% 12 MESES	% ACUMULADO
RIO ARBITRAGEM FIM	0,33	4,39	5,20	273,86
VS. CDI	69,86	91,19	77,77	107,98

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE	% SET/18	% ANO	% 12 MESES	% ACUMULADO
Caixa	0,47	4,81	6,66	268,99
Trading	0,03	2,60	2,37	57,38
Long/Short	0,00	-0,50	-0,57	-0,94
Stock Picking (best ideas)	-0,02	-1,00	-1,21	9,15
Custos	-0,15	-1,53	-2,04	-60,72
Total	0,33	4,39	5,20	273,86

início: 24/05/2006

Trading				
FUNDO	% SET/18	% ANO	% 12 MESES	% ACUMULADO
RIO ABSOLUTO FIM	0,32	5,21	5,51	55,51
VS. CDI	68,23	108,30	82,46	113,61

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE	% SET/18	% ANO	% 12 MESES	% ACUMULADO
Caixa	0,47	4,84	6,65	50,39
Trading	0,06	5,21	4,71	18,44
Long/Short	0,00	-1,00	-1,12	-1,01
Stock Picking (best ideas)	-0,04	-2,01	-2,40	0,78
Custos	-0,17	-1,82	-2,33	-13,09
Total	0,32	5,21	5,51	55,51

início: 30/12/2014

No mês de setembro/18, o Rio Arbitragem FIM obteve ganho de 0,33%. Já o fundo Rio Absoluto FIM (mesma estratégia do Rio Arbitragem FIM com 2 vezes as exposições) obteve retorno de 0,32%. Seguem as nossas estratégias para os fundos:

Long x Short:

A estratégia em questão apresentou resultado nulo no mês. O bom desempenho obtido pelo *pair trading* no setor de *commodities* (Compra de Bradespar ON com Venda de Vale ON) acabou sendo anulado pelos desempenhos negativos de outras duas operações: Compra de Via Varejo Unit com Venda de Arezzo ON e Grendene ON, no setor de consumo/varejo, além da Compra de Marfrig ON com Venda do ETF do Ibovespa, ambos explicados no relatório do último mês. Optamos recentemente por liquidar o par relativo ao segmento de consumo/varejo, que vinha apresentando grande volatilidade advinda do comportamento volátil das ações de Via Varejo.

Stock Picking:

A estratégia apresentou leve perda no mês por conta da queda de uma das principais ações de segunda linha de nossa carteira comprada (Profarma ON), neutralizando assim alguns outros retornos positivos que obtivemos no período. Continuamos investidos em *cases* de maturação de longo prazo e com alto potencial de retorno.

Banco Inter PN foi uma das posições que contribuiu positivamente durante setembro. Incluímos uma pequena participação no início do mês e uma explanação detalhada sobre este *case* de investimento encontra-se no Relatório de Gestão do Rio Ações FIA, referente a agosto/18.

Trading:

Na esteira eleitoral, o mês de setembro apresentou certa intensificação na volatilidade dos mercados, fato que já vinha ocorrendo ao longo do segundo semestre deste ano. As operações com as ações de Petrobras PN e índice futuro de Ibovespa geraram pequena contribuição positiva para os fundos no acumulado do período, embora tenham apresentado fortes oscilações positivas e negativas entre posições de carregamento e também no *intraday*.

Atenciosamente,

Equipe Rio Gestão de Recursos.