

ORBE VALUE FIC FIA

Relatório Sintético Mensal - Agosto/2012

O Orbe Value encerrou o mês de Agosto em alta de +4,73%. Este mês é tradicionalmente de contrastes, enquanto as empresas divulgam seus resultados, algo que deveria mover o mercado fossem os investidores mais focados no que é importante, é também uma temporada de férias, na qual os volumes negociados se reduzem de forma relevante. Ainda assim começamos a ver recuperação de confiança ainda tímida no Brasil e nos nossos casos de investimento, e acreditamos que isso pode se intensificar nos próximos meses.

O mercado ainda é dirigido somente por operações curtas, de trading, e como tal, responde pouco, ou nada, a fundamentos e mais a humores, palpites e emoções.

Nosso resultado veio principalmente do início da recuperação das ações da Suzano (+10,6%) após a finalização da oferta de ações, que foi ainda acentuada pela notícia no último dia do mês da inclusão da empresa no Índice Bovespa. Parece-nos ter havido o ponto de inflexão, a partir do qual enxergamos um espiral positivo para as ações da empresa se recuperarem do preço ainda ridiculamente depreciado atual.

O Minerva segue muito bem, tanto em suas operações como no preço das ações no mercado, em um exemplo raro de preços sendo impulsionados, corretamente, por resultados reais. Acreditamos em uma sequência contínua de boas notícias nos próximos períodos, com a empresa fazendo neste segundo semestre de 2012 seus melhores resultados históricos, com forte geração de caixa e evidente desalavancagem. As ações da Magnesita também foram bem, após publicar resultados que surpreenderam o mercado, do governo instituir elevadas tarifas de importação da China e da empresa anunciar um grande programa de recompra de suas próprias ações. Também foi interessante, apesar de não ter chamado atenção no Brasil, uma declaração pública da RHI, grande concorrente da nossa empresa, sobre quanto eles acreditam que a Magnesita custaria. Nesta declaração, aparentemente uma mensagem, a concorrente austríaca dizia que a brasileira valeria EUR 1,5 bilhão, aproximadamente 100% acima da atual cotação da empresa na Bolsa.

O destaque negativo foram as ações da ALL (-5,6%). No lado operacional tudo segue bem, e boas notícias são abundantes com as exportações recordes (volumes) e os diversos movimentos que devem ajudar a companhia a incrementar os seus yields (preços), como a mudança de comportamento da Petrobrás com os aumentos expressivos do diesel e as mudanças de regulamentação do serviço de transporte de cargas por caminhões (os concorrentes). Entretanto, as diversas "notícias" que circularam recentemente em virtude do novo pacote do governo para o setor ferroviário trouxeram incertezas e mau humor do mercado com a companhia. Em sua maioria consideramos o pacote do governo como bastante positivo no médio e longo prazos. Um marco regulatório que permita realmente o desenvolvimento de um mercado em que existam operadores de logística que não precisem ser os donos dos ativos, e responsáveis pela sua manutenção, é exatamente o que a empresa precisa para crescer de forma saudável e incrementar o seu retorno sobre capital empregado. Segue em linha com a visão de ser um grande operador de logística integrada, e não dono de ferrovias. Momentos em que os humores e expectativas da massa de agentes do mercado financeiro divergem muito do que nós enxergamos em um negócio é quando mais aproveitamos para nos posicionarmos.

ORBE VALUE FIC FIA

Relatório Sintético Mensal - Agosto/2012

Resumo do Fundo

O fundo Orbe Value FIC FIA, é um veículo que investe no mínimo 95% dos seus recursos no Orbe Value Master FIA. Tem como objetivo adquirir participações acionárias, com foco de longo prazo, em empresas listadas na Bovespa, com disciplinada visão fundamentalista.

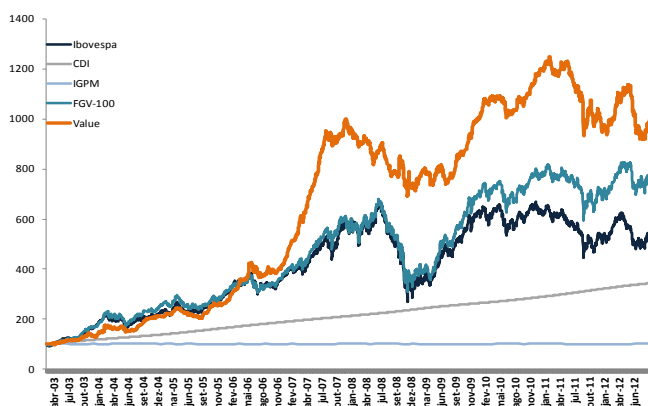
Público-alvo: pessoa física ou jurídica que busque retornos absolutos elevados de longo prazo.

Características Gerais

Aplicação Inicial:	R\$ 30.000
Aplicação Mínima:	R\$ 10.000
Aplicação máxima:	R\$ 300.000
Resgate: Cotização:	D+59
Financeiro:	D+62
Taxa de administração:	2,3% a.a.
Taxa de performance:	20% sobre o que exceder o FGV-100, anualmente, com marca d'água permanente

Orbe Value FIC de FIA
CNPJ: 05.382.556/0001-03
Gestão: Orbe Investimentos
Administração: BNY Mellon
Custodia: Bradesco
Auditoria: KPMG
Codigo Anbid: 147.370
Categoria: Ações Outros

Rendimentos



	Orbe Value	FGV-100	Ibovespa
Ultimo mês	4,73%	-1,13%	1,72%
2012	0,40%	5,34%	0,54%
12 meses	-2,83%	7,30%	1,00%
36 meses	14,59%	27,80%	1,01%
60 meses	8,25%	34,45%	4,44%
Desde o início	897,33%	641,09%	423,02%
CAGR - fev/03 ¹	27,12%	23,1%	18,8%

¹ CAGR: retorno médio anual composto Compounded Annual Growth Rate

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 67 milhões

Patrimônio líquido 31/08/2012: R\$ 63 milhões

Rentabilidade últimos 12 meses

Rent. %	Ago/12	Jul/12	Jun/12	mai/12	abr/12	mar/12	fev/12	jan/12	dez/11	nov/11	out/11	set/11
Orbe Value	4,73	0,88	-5,06	-12,03	2,66	1,86	8,10	0,66	2,90	-5,87	1,67	-1,71
FGV-100	-1,13	0,32	3,81	-12,57	1,41	2,40	5,22	7,08	1,80	-3,21	9,82	-5,87

ORBE VALUE QUALIFICADO FIC FIA

Relatório Sintético Mensal - Agosto/2012

Resumo do Fundo

O fundo Orbe Value Qualificado FIC FIA, é um veículo que investe no mínimo 95% dos seus recursos no Orbe Value Master FIA. Tem como objetivo adquirir participações acionárias, com foco de longo prazo, em empresas listadas na Bovespa, com disciplinada visão fundamentalista.

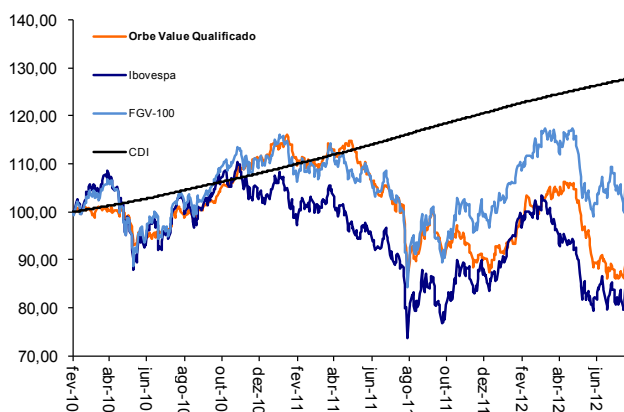
Público-alvo: pessoa física ou jurídica que busque retornos absolutos elevados de longo prazo.

Características Gerais

Aplicação Inicial:	R\$ 30.000
Aplicação Mínima:	R\$ 10.000
Aplicação máxima:	Não há
Resgate: Cotização:	D+60
Financeiro:	D+63 (último dia útil do mês)
Taxa de administração:	1,8% a.a.
Taxa de performance:	20% sobre o que exceder o IGPM+7%, anualmente, com marca d'água permanente

Orbe Value Qualificado FIC de FIA
CNPJ: 11.225.868/0001-06
Gestão: Orbe Investimentos
Administração: BNY Mellon
Custodia: Bradesco
Auditoria: KPMG
Codigo Anbid: 242.454
Categoria: Ações Outros

Rendimentos



Orbe Value Qualificado	
Último mês	4,68%
2012	0,61%
12 meses	-2,21%
Desde o início - fev/10	-6,52%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 40 milhões
Patrimônio líquido 31/08/2012: R\$ 34 milhões

Rentabilidade últimos 12 meses

Rent. %	ago/12	jul/12	jun/12	mai/12	abr/12	mar/12	fev/12	jan/12	dez/11	nov/11	out/11	set/11
Value Qualif.	4,68	0,90	-5,02	-11,88	2,64	1,88	8,08	0,71	2,97	-5,79	-1,69	-5,81
IGPM + 7%	1,57	1,91	1,23	1,59	1,42	1,00	-0,50	0,70	0,57	1,07	1,10	1,22

- Por se tratar de um fundo feeder, que investe no mínimo 95% de seus recursos em um fundo master, o Orbe Value Master FIA, sugerimos que analisem as informações contidas no relatório do Orbe Value FIC FIA, na página acima.

ORBE ICATU PREVIDENCIA FIM

Relatório Sintético Mensal - Agosto/2012

Resumo do Fundo

Fundo de previdência com objetivo de agregar rentabilidade diferenciada através do investimento de até 49% do patrimônio seguindo a estratégia fundamentalista de longo prazo em ações de empresas listadas na Bovespa.

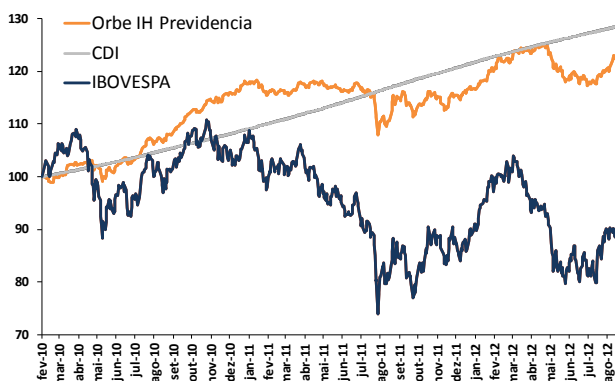
Público-alvo: pessoa física ou jurídica que busque retornos absolutos elevados de longo prazo.

Características Gerais

Aplicação Inicial:	R\$ 10.000
Aplicação Mínima:	R\$ 500,00
Aplicação máxima:	Não há
Resgate:	Cotização: D+1
	Financeiro: D+5
Taxa de administração:	2,75% a.a.
Taxa de performance:	Não há

Orbe Icatu Previdencia FIM
CNPJ: 10.922.429/0001-90
Gestão: Orbe Investimentos
Administração: BNY Mellon
Custodia: Bradesco
Auditoria: KPMG
Código Anbid: 243043
Categoria: Previdência Multimercado e Renda Variável

Rendimentos



Rentabilidade últimos 12 meses

Ago/12	2,65%	Abr/12	0,85%	Dez/11	2,07%
Jul/12	0,21%	Mar/12	1,42%	Nov/11	-1,62%
Jun/12	-1,09%	Fev/12	3,07%	Out/11	2,53%
Mai/12	-3,72%	Jan/12	1,54%	Set/11	-0,85%
Desde de o Início				22,26%	
Ano de 2012				4,86%	

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 22 milhões
 Patrimônio líquido 31/08/2012: R\$ 25 milhões

➤ No final do mês de Agosto a exposição em renda variável era de 43%, dividida em 12 empresas.

PORTABILIDADE ENTRE PLANOS DE PREVIDÊNCIA

A Portabilidade é um procedimento previsto na legislação da previdência complementar (Aberta e Fechada) que torna possível ao participante transferir a sua reserva previdenciária entre planos sem incidência de quaisquer taxas ou tributos. O fundo recebe os recursos sem que eles passem pela conta corrente do cliente. Não existe qualquer penalidade neste processo. O Investidor pode manter seus investimentos nos gestores mais aptos a gerir seus recursos de longo prazo.

Planos

Disponibilidade de planos PGBL e VGBL – escolha do cliente.

Código SUSEP:

PGBL 15414.004404/2009-24

VGBL 1514004431/2009-05

VANTAGENS DA PREVIDÊNCIA

1. PGBL: dedução da base de cálculo de IR até o limite de 12% da renda bruta anual;
2. Não existência de come-cotas dos fundos de investimentos;
3. Tabela Regressiva: alíquota de IR pode chegar até 10% para período de acumulação superior a 10 anos;
4. Sucessão:
 - a. Escolha dos beneficiários e proporções livremente;
 - b. Investimento fica fora do Inventário e por isto: (i) redução de custos advocatícios e despesas judiciais; (ii) redução de tempo de espera pela distribuição dos recursos aos herdeiros; (iii) isenção do imposto sobre herança.