

ORBE VALUE FIC FIA

Relatório Sintético Mensal - Novembro/2012

Novembro foi mais um mês de enorme volatilidade, e grandes indefinições, resultando em um mercado completamente sem tendência. Nas listas de maiores altas e baixas de cada dia com frequência apareciam movimentos de 10% ou até 20%, pra cima e pra baixo. Isso mostra companhias ganhando ou perdendo bilhões de Reais de valor de um dia para o outro, sem que nada prático houvesse acontecido em tantos casos.

Este tipo de mercado, amplamente baseado em trading de curto prazo, e portanto em alta liquidez, nunca nos beneficia imediatamente.

Em nossa carteira vimos movimentos muito díspares, como a seguida recuperação de Suzano gerando bons ganhos (outros 20,3% no mês) e também boa alta de Magnesita (5%) novamente, ao mesmo tempo que Minerva, em virtude da ressaca de curto prazo da oferta de ações, e a ALL (-15%), pelas incertezas regulatórias, foram destaques negativos no período. Bem como entre as ações menos líquidas, a necessidade de vender por parte de um investidor apressado, em um mercado de volumes muito reduzidos entre small caps, derrubou Schulz PN -17%, ainda que na empresa tudo siga excepcionalmente bem. Acompanhamos com enorme proximidade as nossas empresas, e sabemos bem o que acontece com seus negócios no mundo real. Essa atuação sempre muito próxima dos nossos investimentos nos fornece vantagens em termos de posicionamento de longo prazo, que no futuro, temos convicção que gerarão ótimos resultados.

Por mais estranho que possa parecer, pois no curto prazo a impressão é de que nada de relevante acontece com nossas cotas com tantos efeitos contrários se anulando, o mercado sem direção definida assim nos permite movimentos interessantes para o longo prazo. É ótimo quando algumas das nossas ações sobem com grande força, ao mesmo tempo que outras caem muito, pois podemos fazer o saudável movimento de realizar lucros nas primeiras e fortalecer a posição nas últimas mirando o longo prazo.

Conforme já comunicado anteriormente, vamos passar a manter apenas uma carta trimestral detalhada, como já temos feito, enquanto o relatório mensal trará apenas dados básicos sobre portfolio no mês. Isso é completamente alinhado com nossa proposta de investimentos em empresas, de muito longo prazo.

ORBE VALUE FIC FIA

Relatório Sintético Mensal - Novembro/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.

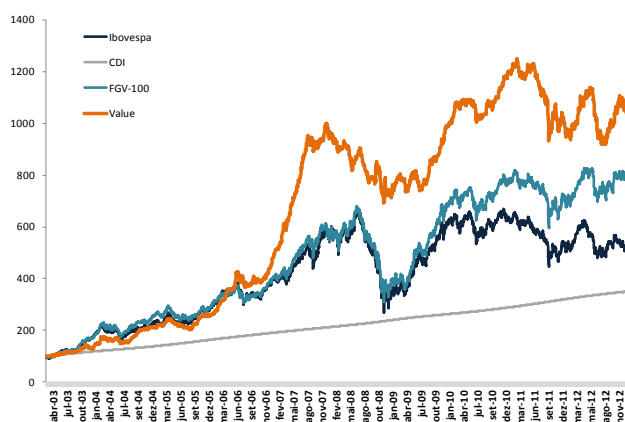
Público-alvo: pessoa física ou jurídica que busque retornos absolutos elevados de longo prazo.

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
Código Anbid: 147.370
Categoria: Ações Outros

Rendimentos



	Orbe Value	FGV-100	Ibovespa
Ultimo mês	-3,19%	1,83%	0,71%
2012	4,71%	14,63%	1,27%
12 meses	7,74%	16,70%	1,05%
36 meses	5,05%	17,88%	-14,27%
60 meses	7,76%	37,39%	-8,78%
Desde o início	940,15%	-91,94%	426,80%
CAGR - fev/03 ¹	26,92%	23,76%	18,56%

¹ CAGR: retorno médio anual composto Compounded Annual Growth Rate

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 66 milhões

Patrimônio líquido 30/11/2012: R\$ 62 milhões

Rentabilidade últimos 12 meses

Rent. %	nov/12	out/12	set/12	ago/12	jul/12	jun/12	mai/12	abr/12	mar/12	fev/12	jan/12	dez/11
Orbe Value	-3,19	3,46	4,13	4,73	0,88	-5,06	-12,03	2,66	1,86	8,10	0,66	2,90
FGV-100	1,83	0,49	6,34	-1,13	0,32	3,81	-12,57	1,41	2,40	5,22	7,08	1,80

ORBE VALUE QUALIFICADO FIC FIA

Relatório Sintético Mensal - Novembro/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.

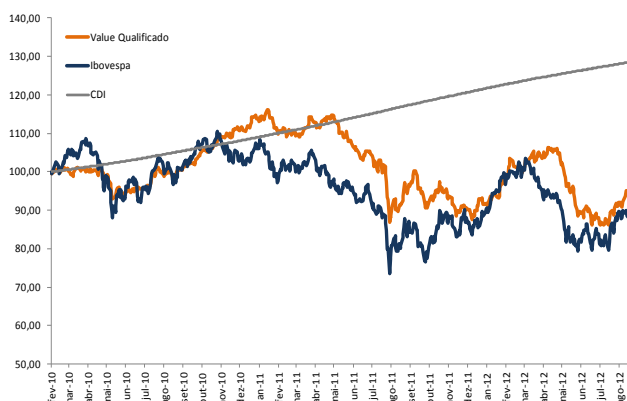
Público-alvo: pessoa física ou jurídica que busque retornos absolutos elevados de longo prazo.

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	-3,12%
2012	5,07%
12 meses	8,18%
Desde o início - fev/10	-2,38%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 40 milhões
Patrimônio líquido 30/11/2012: R\$ 31 milhões

Rentabilidade últimos 12 meses

Rent. %	nov/12	out/12	set/12	ago/12	jul/12	jun/12	mai/12	abr/12	mar/12	fev/12	jan/12	dez/11
Value Qualif.	-3,12	3,49	4,16	4,68	0,90	-5,02	-11,88	2,64	1,88	8,08	0,71	2,97
IGPM + 7%	1,54	1,55	1,56	1,57	1,91	1,23	1,59	1,42	1,00	-0,50	0,70	0,57

- 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 - Novembro/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.

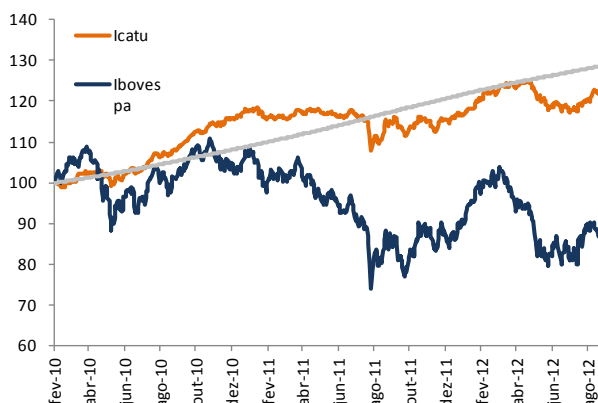
Público-alvo: pessoa física ou jurídica que busque retornos absolutos elevados de longo prazo.

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
Codigo Anbid: 243043
Categoria: Previdência Multimercado e Renda Variável

Rendimentos



➤ No final do mês de Agosto a exposição em renda variável era de 34%, dividida em 12 empresas.

Rentabilidade últimos 12 meses

Nov/12 -1,25%	Jul/12 0,21%	Mar/12 1,42%
Out/12 1,78%	Jun/12 -1,09%	Fev/12 3,07%
Set/12 2,31%	Mai/12 -3,72%	Jan/12 1,54%
Ago/12 2,65%	Abr/12 0,85%	Dez/11 2,07%
Desde de o Início	25,71%	
Ano de 2012	7,83%	

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 25 milhões
Patrimônio líquido 30/11/2012: R\$ 26 milhões

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.