

ORBE VALUE FIC FIA

Relatório Sintético Mensal - Outubro/2012

Encerramos o mês de Outubro em alta de +3,46%, enquanto o Ibovespa apresentou queda de -3,56%. Temos convicção de que nosso portfólio possui hoje, e já há algum tempo, uma relação risco X retorno muito adequada para um mercado confuso e sem tendência como o que tem se apresentado. Os riscos, em nossa visão, estão subavaliados em algumas péssimas empresas que estão valendo muito mais do que deveriam, e em outras, com sólidos modelos de negócio e posicionamento estratégico, estes riscos estão super-avaliados (ou incompreendidos). Esta dicotomia é típica de ambientes com elevado grau de incerteza.

Estamos exatamente passando por um momento destes, onde os investidores estrangeiros sabem que as oportunidades no Brasil são espetaculares mas sentem-se desconfortáveis com o crescente nível de intervenção governamental em alguns setores da economia, principalmente as concessões e projetos de investimentos mais robustos e longos. Isto não é um bom sinal e imaginamos que governo saiba que pode causar sérios danos se não mantiver regras claras ou permitir que investidores tenham retornos adequados.

Também a estrutura tributária é ainda um enorme impeditivo ao desenvolvimento da competitividade de longo prazo do país, não só por causa do volume de tributos, mas por causa da forma. Existe muito trabalho a ser feito e neste ano, começamos a ver a falta de paciência dos investidores com falácias vendidas a peso de ouro no passado. Ótimos exemplos são os projetos de exploração de petróleo OGX e HRT, que fizeram a alegria de muitos investidores em outros momentos, mas que de valor não produziram quase nada de fato.

Por outro lado, empresas cujo risco foi erroneamente compreendido pelo mercado no passado foram re-precificadas, como é o caso da nossa Minerva. Uma empresa sólida, bem gerida e em um ciclo setorial positivo incrível. A companhia foi a única do nosso portfólio de participações que já divulgou seus resultados do 3o trimestre ainda em Outubro. Minerva se adiantou em virtude da oferta de ações novas da companhia que está em andamento. A oferta, enquanto no curtíssimo prazo traz pressão e conseqüente quedas nos preços das ações, é muito importante para permitir a empresa aproveitar das enormes oportunidades de crescimento que existem hoje e fortalecer seu balanço para passos ainda maiores. Além disso, esta capitalização levará as ações da companhia a um outro patamar de liquidez permitindo solidificar sua evolução de "patinho feio" do mercado até ano passado, para uma das grandes estrelas da Bovespa, agora e nos próximos anos.

ORBE VALUE FIC FIA

Relatório Sintético Mensal - Outubro/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.

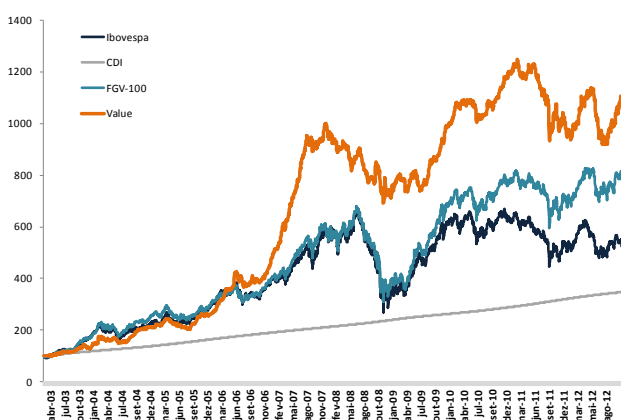
Público-alvo: pessoa física ou jurídica que busque retornos absolutos elevados de longo prazo.

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	3,46%	0,49%	-3,56%
2012	8,16%	12,57%	0,55%
12 meses	4,75%	10,93%	-2,18%
36 meses	14,65%	24,76%	-7,27%
60 meses	8,03%	29,31%	-12,63%
Desde o início	974,40%	691,96%	423,08%
CAGR - fev/03 ¹	27,57%	23,37%	18,12%

¹ CAGR: retorno médio anual composto Compounded Annual Growth Rate

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 66 milhões

Patrimônio líquido 31/10/2012: R\$ 66 milhões

Rentabilidade últimos 12 meses

Rent. %	Out/12	Set/12	Ago/12	Jul/12	Jun/12	Ago/12	Jul/12	Jun/12	mai/12	abr/12	mar/12	fev/12
Orbe Value	3,46	4,13	4,73	0,88	-5,06	-12,03	2,66	1,86	8,10	0,66	2,90	-5,87
FGV-100	0,49	6,34	-1,13	0,32	3,81	-12,57	1,41	2,40	5,22	7,08	1,80	-3,21

ORBE VALUE QUALIFICADO FIC FIA

Relatório Sintético Mensal - Outubro/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	3,49%
2012	8,45%
12 meses	5,20%
Desde o início - fev/10	0,76%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 40 milhões
 Patrimônio líquido 31/10/2012: R\$ 33 milhões

Rentabilidade últimos 12 meses

Rent. %	out/12	set/12	ago/12	jul/12	jun/12	mai/12	abr/12	mar/12	fev/12	jan/12	dez/11	nov/11
Value Qualif.	3,49	4,16	4,68	0,90	-5,02	-11,88	2,64	1,88	8,08	0,71	2,97	-5,79
IGPM + 7%	1,55	1,56	1,57	1,91	1,23	1,59	1,42	1,00	-0,50	0,70	0,57	1,07

- 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 - Outubro/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.

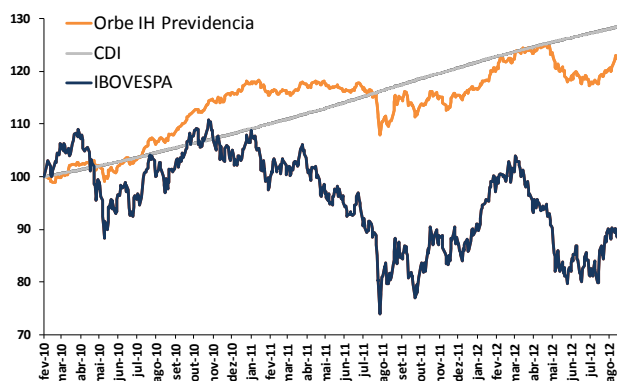
Público-alvo: pessoa física ou jurídica que busque retornos absolutos elevados de longo prazo.

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

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%
Jul/12	0,21%	Mar/12	1,42%	Nov/11	-1,62%
Desde de o Início					27,29%
Ano de 2012					9,18%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 22 milhões
Patrimônio líquido 31/10/2012: R\$ 26 milhões

➤ No final do mês de Agosto a exposição em renda variável era de 39%, 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.