

ORBE VALUE FIC FIA

Relatório Sintético Mensal - Outubro/2010

Resumo Fundo	Características	Detalhes Estrutura
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. 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

Rentabilidade últimos 12 meses

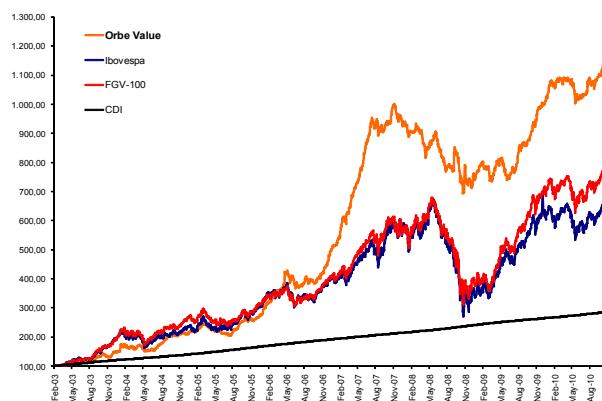
Patrimônio médio 12 meses: R\$ 114 milhões

Patrimônio em 29/10/2010: R\$ 120 milhões

Out/10	4,59%	Jun/10	-0,29%	Fev/10	1,39%
Set/10	1,95%	Mai/10	-4,45%	Jan/10	3,31%
Ago/10	-0,84%	Abr/10	0,04%	Dez/09	4,26%
Jul/10	5,25%	Mar/10	0,08%	Nov/09	5,66%

- ▶ O Orbe Value FIC encerrou o último mês em alta de +4,59%. Desta forma, a variação neste ano até o final de outubro foi de +11,18%. O mês mostrou-se positivo também para o Índice Bovespa, exceto pelas ações de Petrobrás que após a oferta tiveram forte queda. No mês, acumularam 5% de queda.
- ▶ Para nosso portfólio de participações a grande maioria das notícias foi bastante boa, com altas expressivas de Kroton (+17%), Tempo Participações (12%), Karsten (+9%) e Bematech (+9%).
- ▶ O movimento de alta de Kroton ocorreu por dois motivos: (a) os investidores vêm percebendo a importância do FIES para o setor (as ações de Anhanguera e Estácio também tiveram altas expressivas) e (b) a melhoria no quesito Relações com Investidores. Quanto ao FIES, programa de financiamento ao estudante de ensino superior com juros de módicos 3,4% ao ano, já há 60.000 contratos assinados desde julho e a Kroton já teve 6.000 contratos assinados, porcentagem muito superior a sua participação de mercado em geral.

	Orbe Value	FGV-100	Ibovespa
Último mês	4,59%	3,79%	1,79%
No ano	11,18%	9,40%	3,04%
12 meses	22,46%	23,02%	14,83%
36 meses	15,40%	27,50%	8,20%
60 meses	345,05%	176,19%	134,07%
Desde o início	1047,67%	677,74%	545,95%
CAGR - fev/03 ¹	37,0%	30,3%	27,2%



A alta de Tempo foi motivada pelo fato de a empresa ter contratado o BTG Pactual e UBS para assessorá-la na “avaliação e prospecção de oportunidades de combinação de negócios, investimentos e desinvestimentos para seus diversos segmentos de negócios.”. É sabido que o controle da Tempo pertence a um fundo da GP Investimentos que está próximo do seu fim. Nada mais esperado do que o fundo se movesse para uma possível venda de sua participação.

Nas ações de Embraer (+2,5% no mês) tivemos grande volatilidade ao longo do mês com notícias conflitantes: por um lado a queda do número de aeronaves entregues no 3º trimestre (esperado), e por outro a bem sucedida venda de 125 jatos executivos pela maior empresa do setor, a NetJets pertencente a Berkshire Hathaway. Esta primeira aquisição da gigante do setor, de um volume tão grande de jatos, é a confirmação da aceitação dos produtos da Embraer neste novo nicho de mercado e a confirmação de nossa tese de investimentos de que os jatos médios da companhia serão a vedete do mercado de aviação nos próximos anos.

¹ CAGR: retorno médio anual composto Compounded Annual Growth Rate

Já a Helbor divulgou a ótima notícia do sucesso de vendas da fase residencial do projeto Casa das Caldeiras, além de excelente prévia de seus lançamentos e vendas do 3º trimestre.

A Comgás também divulgou no último dia do mês os seus resultados do 3º trimestre, muito positivos em nossa opinião. Adicionamos ao longo de Outubro mais uma nova posição ao nosso portfólio de participações, a qual será revelada em detalhes em breve.

Schulz divulgou excelentes resultados do 3º trimestre: R\$ 31,7 milhões de EBITDA, acumulando R\$ 80,9 milhões no ano. Níveis recordes para a companhia, que já se recuperou completamente da crise. Esperamos que a companhia nos próximos trimestres apresente fortes elevações de receita e margem, tendo em 2011 EBITDA recorde (com relevante aumento sobre 2010) e atingindo a meta de R\$ 1 bilhão de faturamento já em 2012. O valor de mercado da companhia hoje de cerca de R\$ 420 milhões já é baixo para os resultados de 2010 e baixíssimo quando analisamos as perspectivas.

Comentaremos sobre os resultados das investidas em detalhes posteriormente.

ORBE VALUE QUALIFICADO FIC FIA

Relatório Sintético Mensal - Outubro/2010

Resumo Fundo	Características	Detalhes Estrutura
<p>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.</p>	<p>Público-alvo: pessoa física ou jurídica que busque retornos absolutos elevados de longo prazo. Aplicação Inicial: R\$ 30.000 Aplicação máxima: Não há. Resgate: Cotização: D+60 Financeiro: D+63 (último dia útil de cada 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.</p>	<p>Orbe Value Qualificado FIC de FIA CNPJ: 11.225.868/0001-06 Gestão: Orbe Investimentos Administração: BNY Mellon Custodia: Bradesco Auditoria: KPMG Código Anbid: 242.454 Categoria: Ações Outros</p>

Rentabilidade últimos 12 meses

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 11 milhões

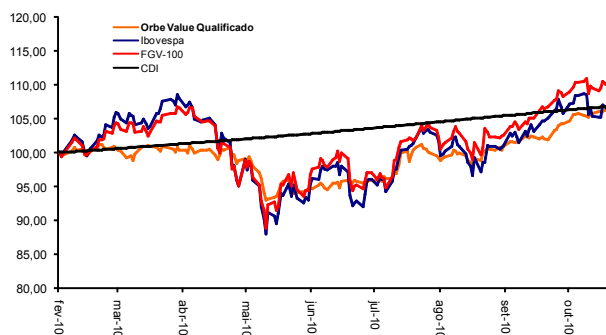
Patrimônio em 29/10/2010: R\$ 37 milhões

Out/10 4,55%	Jun/10 -0,25%	Fev/10 0,21%
Set/10 1,93%	Mai/10 -4,42%	-
Ago/10 -0,77%	Abr/10 0,14%	-

- O fundo Orbe Value Qualificado encerrou o mês de Outubro com uma alta de +4,55%. Com isso a variação em 2011 desde o início do fundo, em 11 de fevereiro de 2010, até o momento é de +6,52%.
- 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 Value Qualificado

Ultimo mês	4,55%
No ano	6,52%
Desde o início - fev/10	6,52%



ORBE ICATU PREVIDENCIA FIM

Relatório Sintético Mensal - Outubro/2010

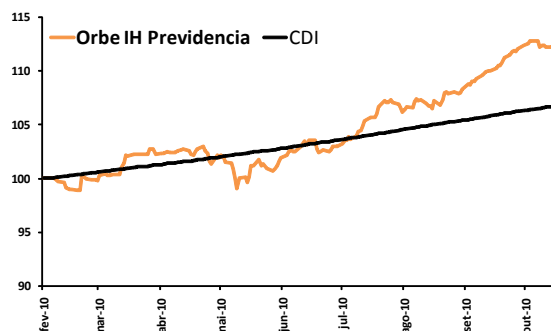
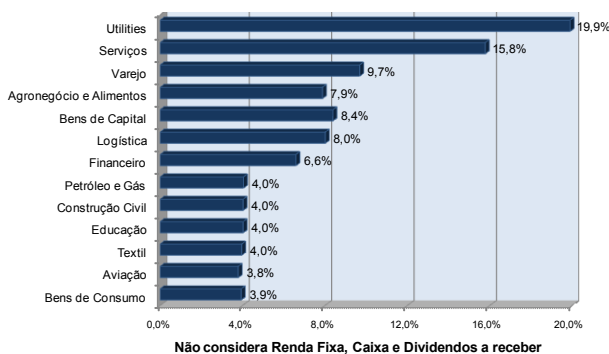
Resumo Fundo	Características	Detalhes Estrutura
Fundo de previdência com objetivo de agregar rentabilidade diferenciada através do investimento de até 49% do patrimônio seguindo a estratégia fundamentalista de longo prazo em ações de empresas listadas na Bovespa.	Público-alvo: pessoa física ou jurídica que busque retornos absolutos elevados de longo prazo. Aplicação Inicial: R\$ 10.000 Aplicação máxima: Não há. Aplicação Mínima: R\$ 500,00 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

- ▶ O Orbe Icatu previdência encerrou o último mês com variação de cota positiva de 2%. Com isso a variação neste ano até o momento é de 12,99%.
- ▶ No final do mês de outubro a exposição em renda variável era de 40%, dividida em 20 empresas, conforme os setores abaixo.

Rentabilidade últimos 12 meses

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 1,2 milhões

Out/10	2,00%	Jun/10	0,58%	Fev/10	-1,06%
Set/10	3,19%	Mai/10	-0,93%	Desde o início	
Ago/10	0,67%	Abr/10	0,45%	12,99%	
Jul/10	4,18%	Mar/10	3,36%		



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

¹ CAGR: retorno médio anual composto Compounded Annual Growth Rate

VANTAGENS DA PREVIDÊNCIA

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