

Resumo Fundo

Fundo focado em comprar participações acionárias com foco de longo prazo em empresas listadas na Bovespa, com disciplinada visão fundamentalista.

Características

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

Aplicação mínima: R\$ 30.000

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.

Detalhes Estrutura

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

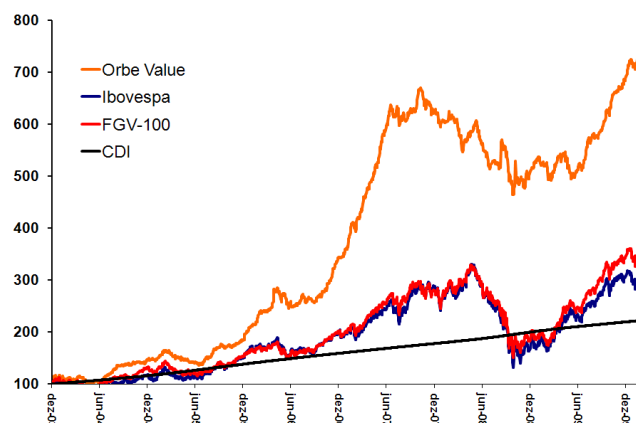
Categoria: Ações Outros

Orbe Investimentos: 11 3465-5600

www.orbeinvestimentos.com

BNY Mellon: 21 3582-3895

www.bnymellon.com.br



	Orbe Value	FGV-100	Ibovespa
Ultimo mês	1,39%	1,73%	1,68%
No ano	4,74%	-1,12%	-3,04%
12 meses	38,38%	85,54%	74,17%
36 meses	79,78%	67,94%	51,52%
60 meses	340,61%	148,53%	136,34%
Desde o início	981,21%	602,96%	507,83%
CAGR – fev/03 ¹	41% a.a.	32% a.a.	29% a.a.

Rentabilidade últimos 12 meses

Fev/10	1,39%	Nov/09	5,66%	Ago/09	6,13%	Mai/09	-6,0%
Jan/10	3,31%	Out/09	6,82%	Jul/09	7,06%	Abr/09	5,70%
Dez/09	4,26%	Set/09	0,79%	Jun/09	1,19%	Mar/09	-2,48%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 102,2 milhões

O Orbe Value encerrou o mês em alta de 1,39%. Pequenas variações, positivas ou negativas, foram ofuscadas pela relevante apreciação de Schulz, que encerrou o mês em alta de 13,8%. As outras variações expressivas foram de Bematech (-1,9%) e Kroton (-2,6%), estas evidentemente reduzindo a variação positiva da cota.

Conforme já divulgado, em Fevereiro abrimos um novo *feeder* do Orbe Value. O objetivo é melhorar ainda mais a qualidade do passivo do fundo, ordenando resgates e instalando limites de aplicação por cotistas. O Orbe Value FIC atual somente aceitará aplicações máximas de R\$ 300.000, enquanto aplicações de valores superiores só serão permitidas no novo fundo. A nova carteira aceitará aplicações de qualquer montante, entretanto só permitirá resgates em data específica (último dia de cada mês), e também com limitações restritivas destas movimentações mensais (gates de saída, ou limites máximos de pedido de resgate por período).

- O Orbe Value FIC FIA encerrou Fevereiro em alta de 1,39%. Com este movimento, o retorno positivo acumulado neste ano já é de +4,74%.

- Neste último mês demos mais um passo importante para aperfeiçoar a estrutura do Orbe Value, com a criação do Orbe Value Qualificado FIC FIA, um novo *feeder* para o Orbe Value Master FIA. Explicamos este assunto com maiores detalhes abaixo.

- Também em Fevereiro aproveitamos nosso relevante capital em caixa e finalizamos a aquisição de duas novas posições para o portfólio de participações do Orbe Value. Nos próximos relatórios explicaremos em detalhes estes novos investimentos.

Além de finalizarmos a aquisição de expressiva posição em Comgás (PNA/ON) no último mês, iniciamos também a montagem de outras duas novas posições para nossa carteira de participações. Mantemos ainda visão cautelosa em relação ao mercado, e aos níveis de preços das ações. Nossas aquisições recentes evidentemente espelham esta visão, sendo em companhias com baixo risco operacional e valuation bastante conservador, o que limita tremendamente os riscos de queda em momentos de maior volatilidade do mercado.

Recentemente as companhias começaram a divulgar seus resultados do 4º trimestre de 2009. Os primeiros números são bastante satisfatórios, em linha com o esperado ou com boas surpresas. Em nosso relatório trimestral do próximo mês comentaremos em detalhes os resultados das companhias do nosso portfólio.

¹ CAGR: retorno médio anual composto (Compounded Annual Growth Rate)

Resumo Fundo

Fundo focado em comprar participações acionárias com foco de longo prazo em empresas listadas na Bovespa, com visão fundamentalista disciplinada. Foco especial em empresas menores e ainda menos conhecidas.

Características

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

Aplicação mínima: R\$ 50.000

Aplicação máxima: R\$ 5.000.000

Resgate: Cotização D+89

Financeiro D+92

Data de resgate: último dia de cada trimestre.

Taxa de administração: 1,0% a.a.

Taxa de performance: 30% sobre o que exceder o IPCA + 9% a.a., com marca d'água permanente.

Detalhes Estrutura

Orbe Supra FIA

CNPJ: 08.773.809/0001-68

Gestão: Orbe Investimentos

Administração: BNY Mellon

Custodia: Bradesco

Auditoria: KPMG

Código Anbid: 186.813

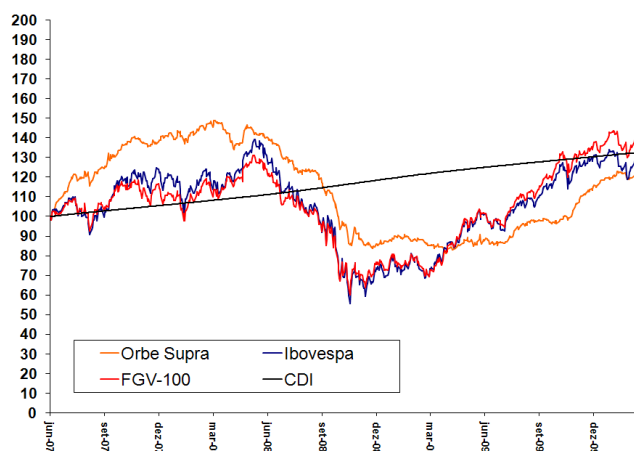
Categoria: Ações Outros

Orbe Investimentos: 11 3465-5600

www.orbeinvestimentos.com

BNY Mellon: 21 3582-3895

www.bnymellon.com.br



	Orbe Supra	FGV-100	Ibovespa
Ultimo mês	-1,69%	1,73%	1,68%
No ano	-0,08%	-1,12%	-3,04%
6 meses	22,26%	21,72%	17,73%
12 meses	36,48%	85,54%	74,17%
24 meses	-18,53%	17,36%	4,75%
Desde o início	19,65%	36,43%	26,01%
CAGR – fev/03 ¹	7% a.a.	12% a.a.	9% a.a.

Rentabilidade últimos 12 meses

Fev/10	-1,69%	Nov/09	13,5%	Ago/09	5,19%	Mai/09	1,50%
Jan/10	1,64%	Out/09	2,65%	Jul/09	6,84%	Abr/09	1,30%
Dez/09	6,42%	Set/09	-1,32%	Jun/09	0,18%	Mar/09	-3,58%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 45,9 milhões

O Orbe Supra FIA encerrou o mês em queda de -1,69%. Duas variações bastante expressivas, de Helbor e Guararapes, respondem pela variação das cotas no último mês.

Tanto Helbor como Guararapes divulgarão em Março seus resultados do quarto trimestre de 2009. As variações nas cotações das ações de ambas as empresas certamente não representam os resultados divulgados. Helbor já divulgou na data em que escrevemos este relatório, seus melhores números históricos. Já Guararapes deve divulgar nos próximos dias, e também devemos ver melhores números históricos para a empresa.

Publicaremos em nosso novo relatório detalhado trimestral, no próximo mês, o detalhamento dos resultados destas companhias, bem como das outras empresas de nosso portfólio de participações.

• O Orbe Supra FIA encerrou o mês em queda de -1,69%. Nos próximos meses iniciaremos o processo de estabelecer para o fundo a estrutura de Master e Feeders, para aperfeiçoar a estrutura da carteira e permitir crescimento ordenado, como já aconteceu em 2009 com o Orbe Value.

• Especificamente a variação da cota do fundo foi consequência de duas variações expressivas, mas sem qualquer razão fundamental, de Helbor (-8,0%) e Guararapes (-12,6%).

• Em Fevereiro iniciamos a montagem de uma nova posição para o Orbe Supra, a qual devemos terminar nestes primeiros dias de Março. No próximo relatório detalhado trimestral comentaremos em detalhes a nova posição adquirida para a carteira de participações do fundo.

Em Fevereiro começamos a adquirir uma nova participação para o fundo. Após diversos meses de estudos, acreditamos ter encontrado uma posição como aquelas de alguns anos atrás. Ou seja, risco de perda mínimo, mas potencial de ganho enorme. Nos próximos meses detalharemos esta nova aquisição.

Também iniciaremos os procedimentos para transformarmos o Orbe Supra em um fundo com a estrutura Master/Feeder. Este formato flexibiliza a entrada de investidores com regras diferenciadas de resgate para o mesmo portfólio de participações além de regular de forma mais eficiente o passivo do fundo.

O fundo hoje possui 12 posições montadas ou em formação e estamos bastante otimistas com o que os próximos anos trarão para seu portfólio de participações.

¹ CAGR: retorno médio anual composto (Compounded Annual Growth Rate)