

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: Cotação 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

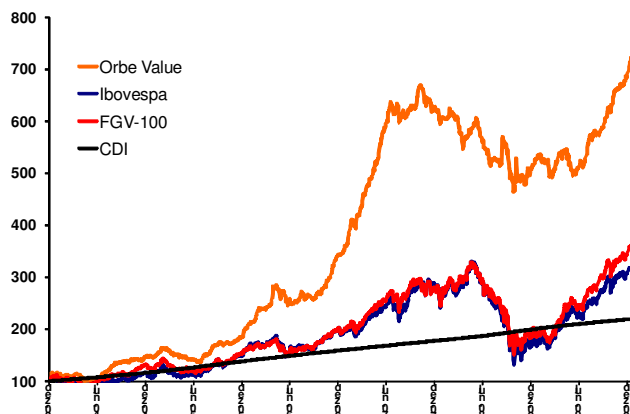
Categoria: Ações Outros

Orbe Investimentos: 11 3465-5600

www.orbeinvestimentos.com

BNY Mellon: 21 358238957235

www.bnymellon.com.br



	Orbe Value	FGV-100	Ibovespa
Ultimo mês	3,31%	-2,81%	-4,65%
No ano	3,31%	-2,81%	-4,65%
6 meses	30,04%	24,97%	19,42%
12 meses	33,05%	77,15%	66,41%
36 meses	96,30%	65,82%	46,50%
60 meses	380,13%	173,28%	168,59%
Desde o início	966,42%	590,99%	497,76%

Rentabilidade últimos 12 meses

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%
Nov/09	5,66%	Ago/09	6,13%	Mai/09	-6,0%	Fev/09	-2,52%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 100,1 milhões

O Orbe Value encerrou o mês com boa valorização positiva de 3,31%. O mercado, principalmente entre os ativos mais líquidos, passou neste último mês por um início de correção dos excessos de 2009, e pudemos observar pressão expressiva, principalmente de investidores estrangeiros, nos preços destes ativos.

Neste último período ficou muito evidente uma busca por ativos ainda sub-precificados, e com esta vieram movimentos que nos beneficiam, como as altas de Bematech (11,6%), Energias do Brasil (5,4%), Kroton (6,1%), Schulz (12,0%).

No caso desta última, Schulz, pudemos notar uma impressionante demanda nova pelas ações da companhia, claramente por parte de um grupo ainda reduzido de grandes investidores, que resultou nas maiores negociações históricas com as ações da companhia ao longo do mês.

- Neste mês, conforme amplamente informado anteriormente, iniciamos uma nova política de divulgação de informações, com este relatório sintético mensal, e relatórios detalhados enviados apenas trimestralmente.

- O Orbe Value FIC encerrou o mês de janeiro em alta de 3,31%.

- Com a variação no mês o fundo voltou a ter uma nova cota mais alta de sua história, acumulando valorização de 966% desde o seu início.

- Vendemos nossa participação na Duratex (DTEX3), encerrando pela segunda vez na história do fundo um extremamente bem sucedido investimento na empresa.

- Também finalizamos a montagem de uma nova posição para o fundo, sobre a qual comentaremos brevemente abaixo: Comgás (CGAS3 e CGAS5). E iniciamos a montagem de mais duas posições após diversos meses de estudos profundos das empresas.

Neste último mês encerramos nossa segunda experiência com Duratex. Após investirmos na empresa em 2006, e vendermos a posição após expressiva apreciação, aproveitamos a queda forte nas cotações na crise de 2008 para montar uma nova posição na companhia. Vendemos no mês passado por cerca de R\$ 18 por ação em média, produzindo um retorno da ordem de 180% nesta posição ao longo de 2009.

Também finalizamos em janeiro a aquisição de mais uma nova posição para o nosso portfólio de participações: Comgás. A companhia detém o monopólio, legal e natural, da distribuição de gás canalizado em uma parcela do estado de São Paulo. Conforme detalharemos nos relatórios trimestrais, é nossa convicção após profundos estudos que representa uma das mais interessantes opções da Bovespa atualmente, em um conjunto de *upside* elevado, risco baixo, e notícias positivas a frente.

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

Custódia: Bradesco

Auditoria: KPMG

Código Anbid: 186.813

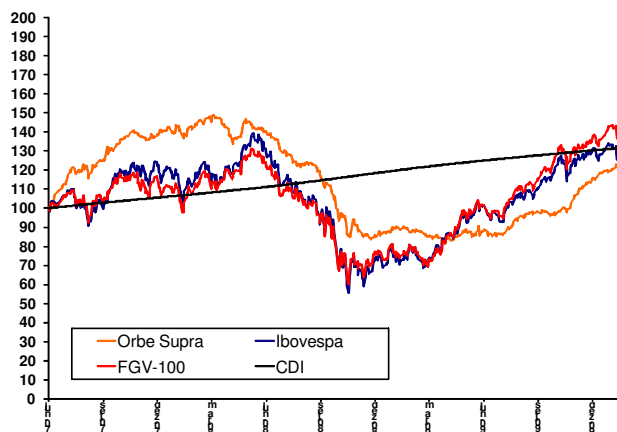
Categoria: Ações Outros

Orbe Investimentos: 11 3465-5600

www.orbeinvestimentos.com

BNY Mellon: 21 358238957235

www.bnymellon.com.br



	Orbe Supra	FGV-100	Ibovespa
Ultimo mês	1,64%	-2,81%	-4,65%
No ano	1,64%	-2,81%	-4,65%
6 meses	30,82%	24,97%	19,42%
12 meses	35,33%	77,15%	66,41%
24 meses	-13,78%	24,31%	9,94%
Desde o início	21,70%	34,11%	23,92%

Rentabilidade últimos 12 meses

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%
Nov/09	13,5%	Ago/09	5,19%	Mai/09	1,50%	Fev/09	-2,51%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 45,7 milhões

O Orbe Supra encerrou o mês com boa valorização positiva de 1,64%, considerando o cenário vivido. O mercado passou por momentos de correção de preços de alguns ativos, especialmente os mais líquidos e que subiram excessivamente no último ano, e este movimento persiste neste início de Fevereiro.

Conforme comentamos no relatório do Orbe Value, também nas ações da carteira do Orbe Supra ficou muito evidente neste recente período a continuação de um processo de busca por ativos ainda sub-precificados, uma re-alocação de carteira de investidores.

E esse movimento nos beneficia com altas, ou ao menos a manutenção, dos níveis de preços das nossas posições, em virtude do volume de nova demanda por estas ações. Observamos ao longo do mês movimentos como a alta de Helbor (7,43%), Pettenati (6,0%), e Wetzel (16,6%), além de estabilidade de preços de ações como Providência e Guararapes.

- Neste mês, conforme amplamente informado anteriormente, iniciamos uma nova política de divulgação de informações, com este relatório sintético mensal, e relatórios detalhados enviados apenas trimestralmente.

- O Orbe Supra FIA encerrou o mês de janeiro em alta de 1,64%.

- Com a variação no mês, o fundo acumula um retorno de 21,70% desde o início, tendo se recuperado plenamente da crise, e iniciado um fase de recuperação acentuada dos preços das ações da carteira de participações.

- O mais importante componente da variação positiva da cota no mês foi a alta de 7,43% das ações da Helbor (HBOR3). A divulgação pela empresa de excelente prévia dos resultados do 4º trimestre, além de outros lançamentos extremamente bem sucedidos já neste ano, trouxe atenção renovada para a empresa.

O movimento positivo das ações da Helbor certamente foi devido à divulgação, pela companhia, de sua prévia de resultados do 4º trimestre de 2009, no qual o mercado pôde ver vendas excelentes por parte da companhia. Ajudou a divulgação em Janeiro de novos lançamentos bem sucedidos (100% vendido em 1 dia). Confiamos em resultados muito interessantes desta companhia para este ano, e em virtude destes e do conjunto de posicionamento estratégico da empresa, suas ações representam para nós a melhor oportunidade no setor imobiliário.

A alta de Wetzel foi bastante interessante, com uma demanda expressiva pelas ações da empresa. Deixadas de lado no ano passado, estas ações devem realmente ter movimentos bastante interessantes nos próximos períodos, principalmente quando os resultados tremendamente melhores começarem a aparecer. Janeiro foi o melhor mês em venda de caminhões da história no Brasil.