

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

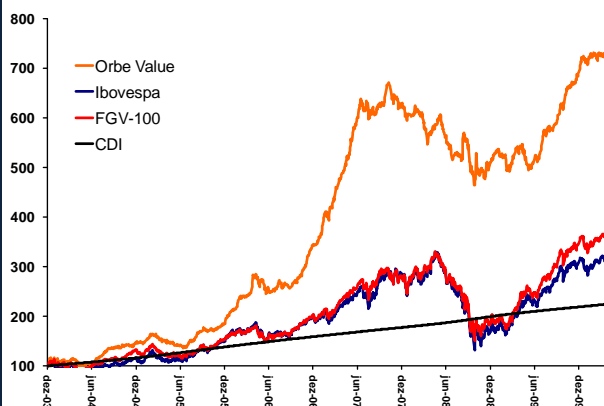
Categoria: Ações Outros

Orbe Investimentos: 11 3465-5600

www.orbeinvestimentos.com

BNY Mellon: 21 3582-3895

www.bnymellon.com.br



	Orbe Value	FGV-100	Ibovespa
Ultimo mês	0,04%	-3,05%	-4,04%
No ano	4,86%	-0,01%	-1,54%
12 meses	34,40%	51,36%	42,80%
36 meses	48,26%	49,15%	37,94%
60 meses	380,61%	184,52%	171,82%
Desde o início	982,49%	610,88%	517,21%
CAGR – fev/03 ¹	39%	31%	29%

Rentabilidade últimos 12 meses

Mar/10	0,04%	Dez/09	4,26%	Set/09	0,79%	Jun/09	1,19%
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%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 106 milhões

O Orbe Value encerrou o mês estável, com retorno de +0,04%. As principais ações tiveram estabilidade no mês, poucas tendo variações superiores a 2%, como Energias do Brasil (+3,2%), Bematech (+2,7%) e Embraer (-2,3%).

Em abril, ocorreram assembleias ordinárias da maioria das empresas da carteira, ocasião em que sentamos com outros acionistas para tomar decisões relacionadas à administração das empresas. Elegemos, em conjunto com outros acionistas ou não, conselheiros de administração e/ou fiscal em 70% das empresas do portfólio, o que nos deixa muito tranquilos, pois profissionais em que confiamos estão acompanhando o futuro destas empresas.

Lembramos nossos cotistas que desde fevereiro já existe o Orbe Value Qualificado FIC de FIA, que investe no mesmo fundo Master, mas sem limite máximo por investidor, pois os resgates são controlados via pedido máximo (*gate*). É importante ressaltar que o Value está adequado a receber recursos de fundos de pensão (3792). Aos interessados, sugerimos entrar em contato conosco.

- O Orbe Value FIC FIA encerrou o último mês estável com retorno de +0,04%. Com esta variação, a cota acumula em 2010 um ganho de +4,86%.

- Nos últimos dias de Abril começou a temporada de divulgação dos resultados do 1º trimestre das companhias. Este é um momento importante, quando os investidores poderão avaliar a recuperação dos resultados das companhias em relação ao primeiro trimestre de 2009, que representou para muitos negócios o auge do impacto da crise. Acreditamos em resultados bastante robustos, aliando fortes recuperações de demanda com estruturas de custos/despesas aperfeiçoadas durante a crise.

- Além da recente posição em Comgás, já explicada, recentemente finalizamos a montagem de novas posições em Embraer (EMBR3) e ABNote (ABNB3).

Uma das novas posições adquiridas ao longo dos últimos meses é Embraer (EMBR3). Para nós é um exemplo perfeito da nossa visão como investidores: uma companhia exemplarmente bem posicionada e administrada, mas extremamente incompreendida, o que gera excelente oportunidade. Detalharemos o nosso investimento na companhia em relatórios futuros.

O ano começou bem para a Comgás. Seu maior mercado, o industrial, teve forte recuperação de volume em relação ao 1T09 (27%) e ficou quase estável em relação ao 4T09, apesar da forte sazonalidade existente. O residencial também apresentou crescimento importante, de 5,6%. Somado ao bom controle de custos e despesas, a margem Ebitda foi de 26%, 3,4 p.p. acima do 1T09, com um ROE de 30%. Por fim, a empresa anunciou um dividendo considerável, representando um *yield* de quase 10% sobre nosso custo de aquisição.

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	-0,68%	-3,05%	-4,04%
No ano	-1,62%	-0,01%	-1,54%
6 meses	18,84%	12,44%	9,72%
12 meses	37,57%	51,36%	42,80%
24 meses	-15,15%	11,34%	-0,50%
Desde o início	17,81%	37,97%	27,95%
CAGR ¹	6%	12%	9%

Rentabilidade últimos 12 meses

Mar/10	-0,68%	Dez/09	6,42%	Set/09	-1,32%	Jun/09	0,18%
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%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 47 milhões

O Orbe Supra FIA encerrou o mês em queda de -0,68%. No mês, a grande variação positiva foi de CSU Cardsystem (+12,2%), devido às movimentações no setor com (i) a Visa comprando uma empresa similar nos EUA e (ii) Bradesco e Banco do Brasil comprando a participação do Banco Real na Cielo – para nós, estes eventos e a recente regulamentação do setor indicam grandes oportunidades para a CSU. As ações de Providência (-3,8%), Guararapes (-3,5%) e Wetzell (-3,2%) foram os destaques negativos no mês. Não há nenhum motivo operacional nas empresas que justifique estas quedas. Guararapes inclusive abriu sua 112ª loja Riachuelo em abril, a 5ª este ano, continuando em acelerado crescimento.

As principais assembleias ordinárias das empresas do Orbe Supra também ocorreram em abril. Em conjunto com outros acionistas, elegemos mais um conselheiro de administração e um conselheiro fiscal, aumentando assim o número de empresas em que pessoas muito qualificadas participam da administração.

- O Orbe Supra FIA encerrou o mês em leve queda de -0,68%.
- Finalizamos a aquisição de uma nova posição para o fundo, em Tempo Participações (TEMP3), sobre a qual comentamos brevemente abaixo, e futuramente detalharemos.
- Nos próximos dias, serão divulgados os resultados das empresas referentes ao 1º trimestre de 2010. Esperamos números excelentes, como apresentado pela Helbor (detalhes abaixo) em sua prévia. Também o varejo, que está muito aquecido, o que deve se refletir nos resultados de Guararapes.

A nova posição adquirida, sobre a qual certamente deveremos explicar em relatório futuro, é a Tempo Participações (TEMP3). A empresa é em nossa opinião mais um caso no qual a complexidade do negócio, de um modelo que não tem paralelo em nenhuma empresa aberta no Brasil, afasta investidores de uma oportunidade especial. Entretanto encontramos na empresa posição de destaque em dois ramos de atuação de enorme potencial, seguros massificados e saúde.

A Helbor teve um início de ano memorável, acima das expectativas. Não apenas os lançamentos cresceram quase 300% contra o 1T09 como o desempenho de vendas foi excelente. É visível a maximização do uso de recursos pela empresa, que fez um aumento de capital num momento muito importante de sua história, no qual atinge um novo patamar de negócios. Tudo indica que 2010 será novamente o melhor ano da história da empresa.

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

Resumo 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.

Características

Público-alvo: pessoas físicas ou jurídicas

Aplicação mínima: R\$ 10.000

Movimentação mínima: R\$ 500

Resgate: Cotização D+1

Financeiro D+5

Carência inicial resgate: 60 dias

Taxa de administração: 2,75% a.a.

Taxa de performance: não há.

Taxa de carregamento (exigível na saída): descendente de 3 a 1% até 36 meses. Nula acima de 36 meses.

Detalhes Estrutura

Orbe Icatu Hartford Previdência FIM

CNPJ: 10.922.429/0001-90

Gestão: Orbe Investimentos

Administração: BNY Mellon

Custódia: Bradesco

Auditoria: KPMG

Código ANBID: 243043

Categoria: Previdência Multimercado e Renda Variável

Orbe Investimentos: 11 3465-5600

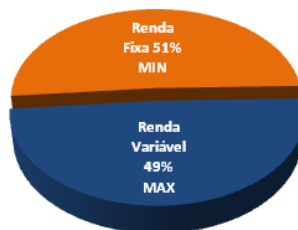
www.orbeinvestimentos.com

BNY Mellon: 21 3582-3895

www.bnymellon.com.br

www.icatu-hartford.com.br

O fundo Orbe Icatu Hartford Previdência já está em funcionamento desde fevereiro. O objetivo do fundo é agregar valor mediante a utilização de estratégia de investimento *value investing*, procurando compor o portfólio de longo prazo com empresas de diversos padrões de liquidez que estejam sub-avaliadas na Bovespa. O fundo somente comprará empresas cujas ações são listadas em mercados regulados de bolsa de valores.



De acordo com a regulamentação para este tipo de fundo o percentual máximo de renda variável deste fundo será de 49% e o restante em ativos de renda fixa, prioritariamente títulos do governo federal.

O objetivo do fundo é o de atingir a máxima rentabilidade absoluta de longo prazo possível, por meio da adoção de uma gestão ativa baseada na filosofia já adotada pela Orbe Investimentos em seus outros fundos nos mercados de renda fixa e variável.

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.

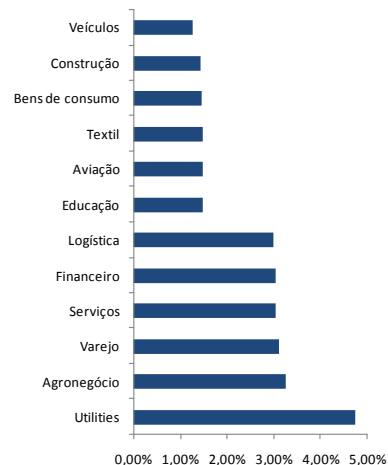
Código SUSEP:

PGBL 15414.004404/2009-24

VGBL 1514004431/2009-05

Carteira do fundo

No final do mês, a exposição em renda variável era de 30%, dividida em 20 empresas, conforme os setores abaixo.



Conforme a legislação vigente não podemos, durante os primeiros seis meses, divulgar informações sobre rentabilidade.

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.