

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

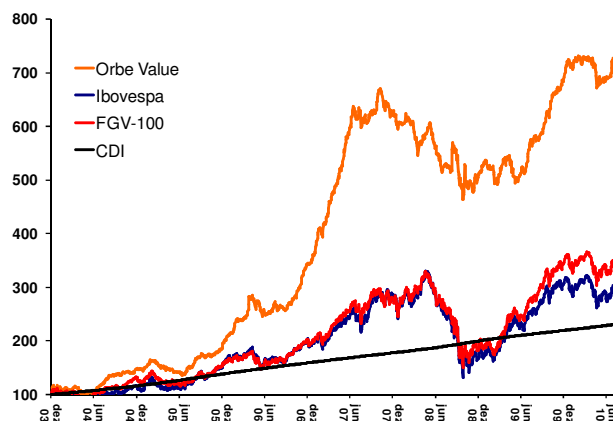
Categoria: Ações Outros

Orbe Investimentos: 11 3465-5600

www.orbeinvestimentos.com

BNY Mellon: 21 3582-3895

www.bnymellon.com.br



	Orbe Value	FGV-100	Ibovespa
Ultimo mês	5,25%	8,22%	10,80%
No ano	5,15%	0,87%	-1,56%
12 meses	32,35%	29,70%	23,28%
36 meses	17,32%	34,38%	24,61%
60 meses	411,13%	181,30%	159,25%
Desde o início	985,43%	617,11%	517,08%
CAGR – fev/03 ¹	38%	30%	27%

Rentabilidade últimos 12 meses							
Jul/10	5,25%	Abr/10	0,04%	Jan/10	3,31%	Out/09	6,82%
Jun/10	-0,29%	Mar/10	0,08%	Dez/09	4,26%	Set/09	0,79%
Mai/10	-4,45%	Fev/10	1,39%	Nov/09	5,66%	Ago/09	6,13%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 109 milhões

O Orbe Value FIC encerrou este período com alta relevante de 5,25%. Os destaques de variação no portfólio de participações no mês foram as ações de Embraer (+23,8%), Kroton (+6,2%), e Comgás (5,0%).

Algumas das hipóteses sobre as quais se baseiam alguns dos nossos investimentos mais importantes tiveram elementos importantes de confirmação no último mês, nos trazendo grande satisfação, e mais importante, grande tranquilidade sobre o futuro vitorioso destas posições de nossa carteira.

Para a Embraer poucas coisas poderiam ser tão importantes quanto as claras demonstrações de saúde e recuperação do seu mercado dadas na Feira Internacional de Aviação de Farnborough. As novas vendas anunciadas pela Embraer serão extremamente relevantes para o *back-log* (carteira de pedidos) da companhia, representando o início de uma recuperação que acreditamos será bastante forte. Além disso, as enormes vendas para Flybe, Republic, e Air Lease mostram de forma incontestável a incrível aceitação que os produtos da Embraer ainda têm, por serem estes clientes líderes fortes e formadores de opinião neste setor.

• O Orbe Value FIC encerrou Julho em alta de 5,25%, acumulando um ganho neste ano de 5,15%. O Value Qualificado FIC ainda está nos 6 meses iniciais de seu funcionamento, e os detalhes de rentabilidade ainda não podem ser revelados.

• As cotações das ações, com destaque para as líquidas ações ligadas a commodities ou varejo no Brasil, se recuperaram com força após um primeiro semestre de quedas e grande falta de convicção dos investidores. Nossa impressão é que a convicção não ressurgiu no mercado, e sim as altas foram impulsionadas por razões de curto prazo, técnicas, com a redução das notícias ruins pelo mundo, e a redução dos volumes negociados no mercado com o início das férias de verão no hemisfério norte.

• Algumas notícias trouxeram elementos importantes de confirmação das teses sobre as quais estão baseados alguns dos nossos investimentos, notadamente em Kroton, Embraer e Comgás.

Também em julho foi anunciada a compra pelo grupo Pearson de parte dos ativos da SEB, concorrente da Kroton. O valor pago, R\$ 888 milhões, por apenas uma parte dos ativos da SEB (os sistemas de ensino) na nossa visão deixa claro o valor dos ativos líderes em educação no Brasil, e como as ações da Kroton se encontram expressivamente subavaliadas na Bovespa.

O resultado de Comgás foi divulgado, e como esperado em um negócio deste tipo, traz praticamente nenhuma surpresa. A continuidade da recuperação de volumes, com a manutenção da tarifa em níveis inferiores, em virtude do reajuste da tarifa de 2009. Mas o que vale destacar vem do relatório 2º tri. da Shell, um dos dois acionistas controladores da Comgás, pois nele reafirmaram a estratégia de vender ativos fora do foco principal de negócios, dizendo ainda pretender acelerar os esforços nesta frente. Isto pode significar para breve mudanças societárias há muito esperadas na Comgás, que podem ser o importante *driver* esperado de liberação de valor.

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

Custódia: 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	2,85%	8,22%	10,80%
No ano	-3,26%	0,87%	-1,56%
12 meses	24,52%	29,70%	23,28%
24 meses	-5,64%	26,51%	13,46%
Desde o início	15,84%	39,18%	27,93%
CAGR ¹	5%	11%	6%

Rentabilidade últimos 12 meses

Jul/10	2,85%	Abr/10	-0,68%	Jan/10	1,64%	Out/09	2,65%
Jun/10	0,68%	Mar/10	-0,87%	Dez/09	6,42%	Set/09	-1,32%
Mai/10	-5,04%	Fev/10	-1,69%	Nov/09	13,5%	Ago/09	5,19%

Patrimônio médio 12 meses: R\$ 46,9 milhões

O Orbe Supra FIA encerrou Julho em alta de +2,85%. No mês, os destaques foram ações mais líquidas da carteira, como seria de se esperar nas fases iniciais de uma recuperação de preços de ativos, como presenciamos neste primeiro mês de segundo semestre, como Helbor (+8,19%), Tempo Participações (+15,4%).

As ações da Guararapes vêm se valorizando expressivamente nas últimas semanas após terem ficado anteriormente para trás em um movimento de valorizações expressivas das outras empresas de varejo listadas, que se iniciou no ano passado, e levou diversas destas a níveis de preços até mesmo excessivos. A valorização recente só faz justiça à nossa empresa, que representa um dos mais completos ativos do setor, com presença relevante nas regiões de maior crescimento do país, um plano agressivo de expansão em andamento, uma estrutura integrada que permite elevadas margens e grande flexibilidade de produção, e, logicamente, um dos *valuations* mais atrativos do setor.

- O Orbe Supra FIA terminou o mês de Julho em alta de 2,85%, acumulando no ano uma variação de -3,26%.
- As cotações das ações, com destaque para as líquidas ações ligadas a commodities e varejo no Brasil, se recuperaram com força após um primeiro semestre de quedas e grande falta de convicção dos investidores. Nossa impressão é que a convicção não resurgiu no mercado, e sim as altas foram impulsionadas por razões de curto prazo, técnicas, com a redução das notícias ruins pelo mundo, e a redução dos volumes negociados no mercado com o início das férias de verão no hemisfério norte.
- No início do mês foi aprovada em assembleia de cotistas do fundo a primeira etapa do processo que levará a incorporação do Orbe Supra pelo Orbe Value, otimizando a estrutura de gestão da Orbe e beneficiam a todos, conforme explicado em relatórios anteriores.

No último dia do mês a Tempo, que já vinha apresentando expressiva recuperação de preço, anunciou uma importante parceria com a Caixa. Pelo acordo firmado com o banco será constituída uma nova seguradora de saúde e odonto, na qual a Tempo terá uma participação de 25% e ainda prestará todos os serviços de infra-estrutura e back-office. A Caixa ainda não tinha atuação no mercado de seguros saúde e de odonto, e pela sua incrível capacidade de distribuição pelo Brasil, acreditamos que este novo negócio pode trazer resultados muito relevantes para a Tempo, além de ajudar com ganhos de escala e escopo nas operações atuais da empresa de nosso portfólio.

A Helbor divulgou uma prévia dos resultados comerciais do 2º trimestre. O volume de empreendimentos lançados (2) pode ter surpreendido negativamente o mercado. Entretanto, além de expressivas vendas de produtos lançados anteriormente, é preciso observar os lançamentos foram fortemente afetados pelo atraso do Casa das Caldeiras, maior projeto atual e, muito provavelmente, em breve um grande sucesso de vendas.

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

Aplicação mínima: R\$ 10.000

Movimentação mínima: R\$ 500

Resgate: Cotização D+1

Financeiro D+5

Carência inicial resgate: 60 dias

Tx de administração total: 2,75% a.a.

Tx 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

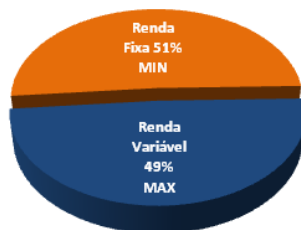
www.orbeinvestimentos.com

BNY Mellon: 21 3582-3895

www.bnymellon.com.br

www.icatu-hartford.com.br

O fundo Orbe Icatu Hartford Previdência entrou em Julho em seu sexto mês de operação. O objetivo do fundo é agregar valor mediante a utilização de estratégia *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.

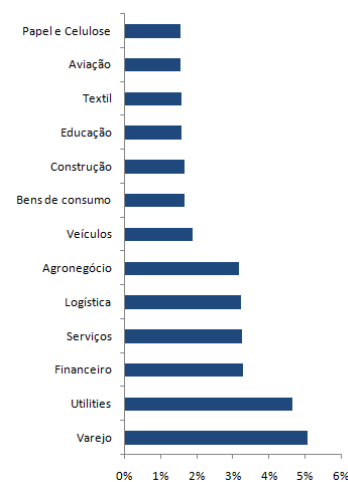
Código SUSEP:

PGBL 15414.004404/2009-24

VGBL 1514004431/2009-05

Carteira do fundo

No final do mês de julho, a exposição em renda variável era de 38%, dividida em 20 empresas, conforme os setores abaixo.



Conforme a legislação vigente não podemos, durante os primeiros seis meses, divulgar informações sobre rentabilidade do fundo. O período de 6 meses será completo no mês de Agosto/10, e portanto, no próximo relatório traremos os detalhes de rentabilidade inicial do fundo.

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.