

Perfil

O Fundo

O Gávea Macro II FIC FIM ("Fundo") é um fundo de investimento em cotas de fundo de investimento constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, regido por regulamento próprio e pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis.

Público Alvo

O Fundo destina-se a receber aplicação de investidores qualificados, nos termos da Instrução CVM Nº 539.

Objetivo

Buscar a valorização de suas cotas por meio de aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Gávea Macro II Master Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo Master").

Política de Investimento do Fundo Master

Sua carteira, de perfil agressivo, poderá ser composta por instrumentos negociados no mercado de derivativos, sujeitos a variações expressivas de preço. Sua estratégia de investimento poderá incluir posições de compra e venda direcionais, operações de arbitragem e pares de valor relativo. Também poderá incluir aplicações de até 40% de seu patrimônio líquido (ou percentual maior caso isso venha a ser permitido pela regulamentação) em ativos financeiros negociados no exterior. Não há limites de alavancagem das operações no mercado de derivativos, com exceção dos limites definidos pelo gerenciamento de risco adotado pela gestora e não há restrições quanto à diversificação e/ou concentração de ativos, sempre observada a legislação em vigor.

Gerenciamento de Risco

Os principais fatores de risco do Fundo são taxas de câmbio, renda fixa, renda variável e commodities, negociados no Brasil e no exterior. O gerenciamento de risco visa monitorar as diferentes dimensões dos riscos do Fundo. Para tanto, são utilizadas diversas medidas de risco. O Fundo tem seu risco máximo limitado por metodologia de teste de estresse que combina estudos estatísticos sobre o comportamento histórico dos fatores de risco e análise sobre o possível comportamento futuro destes fatores segundo a avaliação da gestora. O limite de risco aqui referido é estabelecido pelo Comitê de Risco, de acordo com as diretrizes internas da Gávea Investimentos. O limite de risco não constitui uma obrigação legal e pode ser alterado a qualquer momento. Não há garantias de que os fundos não incorrerão perdas maiores que seu limite de risco.

Principais Características

Classificação ANBIMA
Multimercados Livre

Código ANBIMA
211796

Data de Início
30 de junho de 2008

Gestora
Gávea Investimentos Ltda.

Administrador
BEM DTVM Ltda. (Grupo Bradesco)

Custodiante
Banco Bradesco S.A.

Auditores
KPMG

Taxa de Administração e Custódia
2,00% ao ano, paga mensalmente, incluindo a taxa do Fundo Master

Taxa de Performance
20% do rendimento do Fundo que exceder a 100% da variação do CDI, paga semestralmente.

Valores Mínimos

Aplicação Inicial e Permanência: R\$ 100.000,00
Movimentações Subsequentes: R\$ 50.000,00

Patrimônio Líquido

Mês (R\$ mil): 581.806
Médio dos últimos 12 meses (R\$ mil): 610.634

Performance

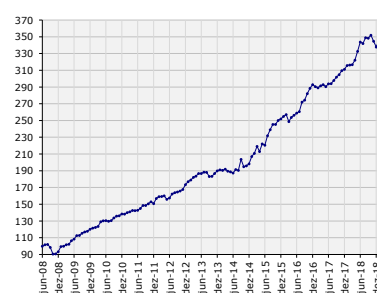
Retornos Mensais 2019*															
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2019		
Fundo	2.44	0.88	-1.37										1.93		
CDI	0.54	0.49	0.47										1.51		
%CDI²	449.67	178.54	-										127.45		
Retornos Mensais Anos Anteriores*															
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	CDI	%CDI
2018	1.41	0.22	0.10	1.75	3.25	3.32	-0.48	2.04	-0.19	1.04	-2.07	-2.04	8.50	6.42	132.27
2017	-0.82	-0.49	0.85	0.44	-0.81	1.16	0.07	1.29	1.38	0.98	1.57	0.51	6.26	9.95	62.94
2016	1.24	0.83	-3.26	2.04	0.97	1.01	0.75	4.30	0.90	2.84	2.20	1.56	16.30	14.00	116.39
2015	4.49	1.75	3.98	-2.82	4.28	-0.68	5.16	3.05	2.71	-0.06	1.96	0.70	27.08	13.23	204.67
2014	0.62	-0.28	0.78	-1.32	-0.42	-0.71	2.28	-0.56	6.93	-4.32	0.49	1.19	4.38	10.85	40.38
2013	2.02	1.22	1.73	0.76	1.73	-0.00	0.90	-0.14	-2.63	0.09	1.82	1.68	9.48	8.05	117.73
2012	4.21	1.32	0.15	0.46	-2.57	0.96	3.04	1.00	0.53	0.67	1.12	3.41	15.09	8.41	179.36
2011	-0.09	1.22	0.75	1.16	-0.24	0.32	1.53	2.49	-0.04	1.39	1.50	-1.44	8.83	11.59	76.11
2010	1.08	0.67	1.03	4.52	0.79	0.17	-0.52	0.52	2.53	1.62	0.33	1.56	15.17	9.74	155.71
2009	6.46	0.45	1.82	0.52	4.13	1.87	3.86	0.10	2.26	1.53	0.61	2.06	28.68	9.90	289.80
2008					----	1.80	0.25	-3.43	-8.09	0.22	2.93	-6.56	6.63	----	

*RENTABILIDADE MENSAL (%) CALCULADA COM BASE NA COTA DO ÚLTIMO DIA ÚTIL DO MÊS, LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E BRUTA DE IMPOSTOS.

Performance Acumulada

	Retorno	Retorno Anualizado ¹	% CDI ²	Excesso de Retorno Anualizado ^{1,3}
Março	-1.37%	-16.72%	-	-23.12%
2019	1.93%	8.21%	127.45%	1.81%
Últimos 12 Meses	8.70%	-	137.19%	2.36%
Desde Início	244.23%	12.22%	131.49%	1.94%

Evolução da Cota Final de Mês (R\$)



Atribuição de Desempenho por Mercado^{4, 10}

	Março	2019	Últimos 12 meses	Desde Início
Câmbio	(45)	116	358	7,826
Bolsa	6	32	121	(1,119)
Renda Fixa	(123)	(48)	58	3,355
Outros	(1)	11	19	24
Excesso Bruto	(164)	111	557	10,086
Caixa	(4)	(19)	(5)	1,534
Despesas⁵	(17)	(51)	(315)	(5,771)
Excesso de Retorno	(184)	42	236	5,849
CDI	47	151	634	18,574
Retorno	(137)	193	870	24,423

Atribuição de Desempenho por Região^{4, 10}

	Março	2019	Últimos 12 meses	Desde Início
Ásia (ex. Japão)	30	40	73	2,279
EMEA	(122)	(13)	(135)	1,939
G-7 Ampliado	11	91	405	3,901
Am. Latina (Ex. Brasil)	(77)	(61)	29	10
Brasil	(11)	36	180	1,911
Múltiplas Regiões	5	18	5	47
Excesso Bruto	(164)	111	557	10,086
# de Países	31	31	34	45
# de Estratégias	103	118	177	761

Estatísticas

Dados Mensais	2019	Últimos 12 Meses	Desde Início
Retorno Médio	0.65%	0.71%	0.98%
Maior Retorno	2.44%	3.32%	6.93%
Menor Retorno	-1.37%	-2.07%	-8.09%
% Meses Positivos	67%	58%	78%
% Meses Acima CDI	67%	58%	55%
Máximo Drawdown	0.00%	-4.06%	-11.24%
-- # de Meses	0	2	2

Risco	⁽⁸⁾ Teste de Estresse – horizonte de 3 dias, %PL (Pior Cenário Plausível)		VaR Monte- Carlo 1 dia	
	28/fev/19	29/mar/19	28/fev/19	29/mar/19
	Parametric Tail Risk		Parametric Tail Risk	
Pior Cenário Plausível Líquido	5.05%	4.86%	0.45%	0.48%
Cenário	Comp		Comp	
Por Região				
Asia (ex. Japão)	2.51%	2.66%	0.22%	0.17%
EMEA	-0.24%	0.02%	0.27%	0.26%
G-7 Ampliado	1.98%	1.22%	0.16%	0.13%
América Latina	0.89%	0.98%	0.17%	0.20%
Brasil	0.05%	0.24%	0.09%	0.09%
Múltiplas Regiões	-0.08%	-0.02%	0.08%	0.07%
Por Mercado				
Câmbio	2.93%	3.05%	0.28%	0.31%
Bolsa	0.32%	0.46%	0.16%	0.16%
Renda Fixa	1.82%	1.30%	0.35%	0.34%
Outros	-0.01%	0.04%	0.00%	0.00%

Análise de Retornos

Dados Diários	Março	2019	Desde Início
Volatilidade Anualizada ¹	3.7%	3.9%	5.8%
Sharpe Anualizado ¹	-6.7	0.4	0.3
Sterling ⁶	-0.8	1.1	19.9
Maior Retorno	0.23%	0.62%	2.40%
Menor Retorno	-0.66%	-0.66%	-2.25%
Máximo Run-up	0.36%	1.47%	4.51%
Máximo Run-down	-1.08%	-1.08%	-6.22%
Máximo Drawdown	-1.76%	-1.76%	-12.27%

Procedimentos de Movimentação

Aplicações

Serão efetivadas pelo valor da cota de fechamento em vigor no mesmo dia da disponibilidade dos recursos ao Administrador. Aplicações podem ser efetuadas através de DOC, TED ou qualquer outro instrumento de transferência no âmbito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

Resgates

Resgates serão pagos utilizando-se o valor da cota em vigor 29 (vinte e nove) dias após o recebimento do pedido de resgate ("data de conversão"). Resgates serão efetivados no 1º (primeiro) dia útil subsequente à data de conversão.

Taxa de Saída

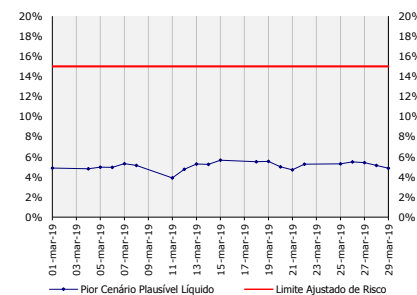
Não há.

Procedimento

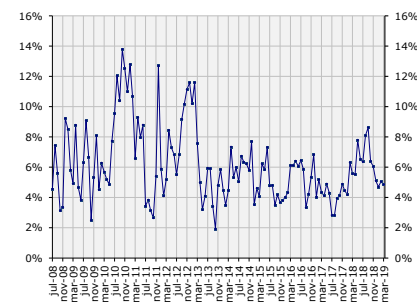
Aplicações e resgates devem ser solicitados por escrito à área de atendimento ao cliente até as 14:00 horas de cada dia. Os pedidos de aplicações e resgates efetuados aos sábados, domingos e feriados, serão processados no dia útil subsequente.

(1) Anualizado a partir dos retornos diários, supondo 252 dias úteis no ano, exceto períodos que compreendam 12 meses; (2) % CDI é a razão percentual entre o retorno do Fundo e o CDI acumulado. Nas hipóteses em que o índice de referência (benchmark), ou o Fundo, ou ambas as variáveis forem negativas, a informação será omitida, em conformidade com as DIRETRIZES ANBIMA PARA PUBLICIDADE E DIVULGAÇÃO DE MATERIAL TÉCNICO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO; (3) Do retorno do Fundo acumulado anualizado, subtrai-se o CDI acumulado anualizado no período; (4) Excesso de retorno sobre CDI, pontos percentuais, valores aproximados; (5) Contém despesas do Fundo, tais como: taxas de administração e performance, auditoria, liquidação, custódia, etc.; (6) É a razão entre o retorno acumulado e o módulo do máximo drawdown; (7) compreende a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do fundo admite despende em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos; (8) Teste de estresse: tem como propósito simular a pior perda plausível do portfólio em 3 dias. O resultado do teste de estresse é a perda máxima simulada dentre diversos cenários macroeconômicos e estatísticos. Value at Risk (VaR): perda máxima esperada do portfólio em 1 dia para o nível de confiança de 98%; (9) A distribuição conjunta dos fatores de risco da carteira tem a seguinte forma paramétrica: os fatores são modelados por distribuições t assimétricas, e a estrutura de interdependência entre eles, por uma cópula t. A distribuição é simulada por Monte Carlo e os retornos da carteira são calculados por apraçamento completo. O risco da carteira é uma perda severa simulada; (10) A partir de janeiro/2015, alteramos a metodologia de cálculo da atribuição de performance por classe de ativos e por região com o objetivo de aumentar a acurácia da alocação do fator cruzado entre os componentes. Para maiores esclarecimentos, por favor entre em contato com a nossa área comercial (relacionamento@gaveainvest.com.br e (11/21) 3526-9901).

Evolução do Risco no Mês



Pior Cenário Plausível desde o início



Dados Bancários

Favorecido: Gávea Macro II FIC FIM
CNPJ: 09.289.134/0001-49
Banco: Bradesco (237)
Agência: 2856-8
Conta corrente: 615.148-5
CETIP: 0608.4.00-6

Atendimento ao Cliente

Distribuidor: Gávea Investimentos Ltda
E-mail: relacionamento@gaveainvest.com.br
Tel: (21/11) 3526-9901
www.gaveainvest.com.br

Supervisão e Fiscalização:
 Comissão de Valores Imobiliários CVM

Contato: www.cvm.gov.br

