

Gávea Macro FIC FIM

Fevereiro de 2019



Perfil

O Fundo

O Gávea Macro 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 pessoas físicas e pessoas jurídicas em geral.

Objetivo

Buscar a valorização de suas cotas por meio de aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Gávea Macro Master FIM ("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. Poderá incluir também aplicações de até 20% 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 (principalmente) 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.

Performance

Retornos Mensais 2019*													
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2019
Fundo	2.41	0.87											3.30
CDI	0.54	0.49											1.04
%CDI²	443.65	176.85											317.83

Retornos Mensais Anos Anteriores*															
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	CDI	%CDI
2018	1.39	0.23	0.11	1.69	3.06	3.34	-0.48	2.02	-0.21	1.05	-2.06	-2.04	8.24	6.42	128.31
2017	-0.81	-0.49	0.84	0.44	-0.81	1.15	0.06	1.29	1.38	0.97	1.55	0.51	6.22	9.95	62.50
2016	1.24	0.82	-3.26	2.02	0.99	1.00	0.74	4.14	0.91	2.74	2.20	1.57	16.02	14.00	114.45
2015	4.43	1.73	3.85	-2.68	4.14	-0.61	4.94	3.05	2.72	-0.07	1.97	0.71	26.69	13.23	201.75
2014	0.62	-0.28	0.78	-1.32	-0.42	-0.71	2.27	-0.56	6.85	-4.25	0.48	1.18	4.37	10.85	40.27
2013	2.01	1.21	1.73	0.75	1.73	-0.03	0.89	-0.15	-2.63	0.09	1.82	1.67	9.38	8.05	116.41
2012	2.93	1.02	0.10	0.26	-1.57	1.12	2.09	0.88	0.58	0.29	1.21	3.50	13.02	8.41	154.70
2011	0.21	1.38	0.92	0.58	-0.21	0.54	0.80	2.77	0.50	1.15	1.17	-1.08	9.02	11.59	77.76
2010	1.06	0.73	0.53	2.26	0.02	-0.04	0.20	1.31	1.54	1.11	0.11	1.31	10.61	9.74	108.93
2009	2.41	0.91	1.33	0.97	3.49	2.14	2.27	0.92	2.62	1.03	0.95	1.35	22.34	9.90	225.73
2008						1.45	0.08	-3.63	-7.23	0.56	1.85	-7.04	6.63	-106.21	

*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 ²	% CDI ³	Excesso de Retorno Anualizado ^{2,4}
Fevereiro	0.87%	11.57%	176.85%	5.17%
2019	3.30%	21.53%	317.83%	15.13%
Últimos 12 Meses	10.03%	-	156.46%	3.62%
Desde Início	208.88%	11.18%	113.27%	0.86%

Principais Características

Classificação ANBIMA

Multimercados Livre

Código ANBIMA

211788

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

Mínima: 1,995% ao ano, paga mensalmente.
Máxima¹: 2,038% ao ano, paga mensalmente.

Taxa de Performance

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

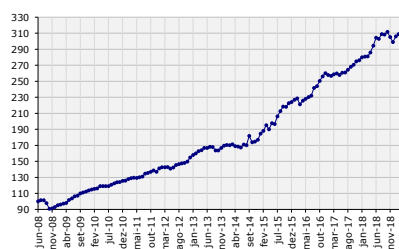
Valores Mínimos

Aplicação Inicial e Permanência: R\$ 50.000,00
Movimentações Subsequentes: R\$ 25.000,00

Patrimônio Líquido

Mês (R\$ mil): 2.679.674
Médio dos últimos 12 meses (R\$ mil): 2.019.122

Evolução da Cota Final de Mês (R\$)



Atribuição de Desempenho por Mercado^{5,10}

	Fevereiro	2019	Últimos 12 meses	Desde Início
Câmbio	40	158	450	6,264
Bolsa	(56)	25	96	(1,202)
Renda Fixa	68	79	137	2,673
Outros	7	12	20	0
Excesso Bruto	60	274	703	7,735
Caixa	(5)	(9)	7	(119)
Despesas⁶	(17)	(38)	(348)	(5,168)
Excesso de Retorno	38	226	362	2,448
CDI	49	104	641	18,441
Retorno	87	330	1,003	20,888

Atribuição de Desempenho por Região^{5,10}

	Fevereiro	2019	Últimos 12 meses	Desde Início
Ásia (ex. Japão)	54	7	69	1,856
EMEA	83	116	(12)	2,196
G-7 Ampliado	(31)	77	266	2,465
América Latina (ex. Brasil)	2	16	121	(148)
Brasil	(56)	46	260	1,359
Múltiplas Regiões	7	12	(1)	6
Excesso Bruto	60	274	703	7,735
# de Países	30	30	35	45
# de Estratégias	95	102	171	756

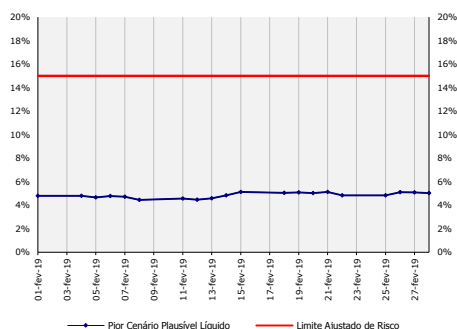
Estatísticas

Dados Mensais	2019	Últimos 12 Meses	Desde Início
Retorno Médio	1.64%	0.81%	0.90%
Maior Retorno	2.41%	3.34%	6.85%
Menor Retorno	0.87%	-2.06%	-7.23%
% Meses Positivos	100%	67%	80%
% Meses Acima CDI	100%	58%	57%
Máximo Drawdown	0.00%	-4.06%	-10.60%
-- # de Meses	0	2	2

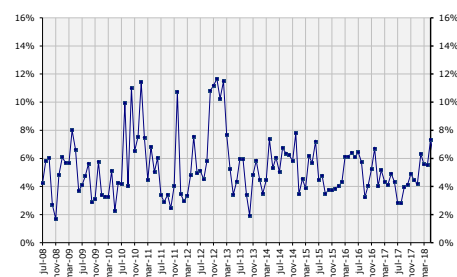
Risco

	⁽⁸⁾ Teste de Estresse – horizonte de 3 dias, %PL (Pior Cenário Plausível)		VaR Monte- Carlo 1 dia	
	31/jan/19	28/fev/19	31/jan/19	28/fev/19
Pior Cenário Plausível Líquido	4.66%	5.02%	0.60%	0.45%
Cenário	Parametric Tail Risk Comp	Parametric Tail Risk Comp		
Por Região				
Asia (ex. Japão)	1.68%	2.51%	0.19%	0.22%
EMEA	1.42%	-0.25%	0.30%	0.27%
G-7 Ampliado	0.05%	1.96%	0.12%	0.16%
América Latina	1.42%	0.89%	0.39%	0.17%
Brasil	0.79%	0.06%	0.30%	0.09%
Múltiplas Regiões	0.10%	-0.08%	0.15%	0.08%
Por Mercado				
Câmbio	2.82%	2.90%	0.46%	0.28%
Bolsa	0.45%	0.32%	0.26%	0.16%
Renda Fixa	1.39%	1.81%	0.36%	0.35%
Outros	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%

Evolução do Risco no Mês



Pior Cenário Plausível desde o início



Análise de Retornos

Dados Diários	Fevereiro	2019	Desde Início
Volatilidade Anualizada ²	3.6%	3.8%	5.2%
Sharpe Anualizado ²	1.3	3.6	0.2
Sterling ⁷	1.3	3.8	17.4
Maior Retorno	0.60%	0.61%	2.36%
Menor Retorno	-0.37%	-0.37%	-2.22%
Máximo Run-up	0.71%	1.45%	4.30%
Máximo Run-down	-0.53%	-0.88%	-6.58%
Máximo Drawdown	-0.66%	-0.88%	-12.02%

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 Ingresso/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.

Dados Bancários

Favorecido: Gávea Macro FIC FIM

CNPJ: 08.893.082/0001-52

Banco: Bradesco (237)

Agência: 2856-8

Conta corrente: 589.780-7

CETIP: 0483.8.00-3

Atendimento ao Cliente

Distribuidor: Gávea Investimentos Ltda.

E-mail: relacionamento@gaveainvest.com.br

Tel: (21/11) 3526-9901

www.gaveainvest.com.br

Ouvidoria: 0800 60 42832

Supervisão e Fiscalização:

Comissão de Valores Imobiliários CVM

Contato: www.cvm.gov.br



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

(1) A taxa de administração máxima compreende a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do Fundo admite despendar em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos; (2) Anualizado a partir dos retornos diários, supondo 252 dias úteis no ano, exceto períodos que compreendam 12 meses; (3) % 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; (4) Do retorno do Fundo acumulado anualizado, subtrai-se o CDI acumulado anualizado no período; (5) Excesso de retorno sobre CDI, pontos percentuais, valores aproximados; (6) Contém despesas do Fundo, tais como: taxas de administração e performance, auditoria, liquidação, custódia, etc; (7) É a razão entre o retorno acumulado e o módulo do máximo drawdown; (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 apreçamento completo. O risco da carteira é uma perda severa simulada; e (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).

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS (SE HOUVER) E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. ESSES DOCUMENTOS PODEM SER OBTIDOS NA SEÇÃO DE INFORMAÇÕES AOS COTISTAS DO SITE DO ADMINISTRADOR DOS FUNDOS (www.bradescobemdtvm.com.br). A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS, MAS É LÍQUIDA DE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E DE TAXA DE PERFORMANCE.

Nesse fundo, a data de conversão de cotas é diversa da data de pagamento do resgate. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo. IOF: Cobrado no caso de resgate até o 29º dia da aplicação, segundo a tabela publicada na Portaria nº 264/99. Imposto de Renda: 15% sobre o ganho nominal para permanência superior a 2 anos. Ouvidoria: 0800 60 42832 ou 0800 60 GAVEA | ouvidoria@gaveainvest.com.br | www.gaveainvest.com.br | Rua Jerônimo da Veiga, 384 – 11º andar, Itaim Bibi, São Paulo, CEP: 04536-001