

## Perfil

### O Fundo

O Gávea Macro Dólar 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 exclusivamente a receber investimentos de investidores qualificados, nos termos do Artigo 109 da Instrução CVM Nº 409.

### Objetivo

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

### Política de Investimento do Fundo Master

Sua carteira, de perfil agressivo, será ser composta por ativos financeiros disponíveis no mercado financeiro e de capitais, inclusive no exterior, de forma a expor sua carteira a vários fatores de risco, sem compromisso de concentração em nenhum fator em especial, observadas as limitações previstas no Regulamento do Fundo Master e na regulamentação em vigor. Sua estratégia de investimento incluirá posições de compra e venda direcionais, operações de arbitragem e pares de valor relativo. Incluirá 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 compromisso quanto à diversificação e/ou concentração de ativos, sempre observadas a legislação em vigor e o Regulamento do Fundo Master.

### 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.

## 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.

## Principais Características

**Classificação ANBIMA**  
Multimercados Livre

**Código ANBIMA**  
344095

**Data de Início**  
14 de agosto de 2013

**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.  
Máxima : 2,038% ao ano, paga mensalmente.

**Taxa de Performance**  
20% do rendimento do Fundo que exceder a US\$+Taxa de juros Libor de 3 meses, paga semestralmente.

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

**Patrimônio Líquido**  
Mês (R\$ mil): 23.575  
Médio dos últimos 12 meses (R\$ mil): 20.198

## Performance

	Retornos Mensais 2019*												
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2019
<b>Fundo</b>	-3.70	3.31											-0.50
<b>Dol + Libor</b>	-5.60	2.86											-2.91

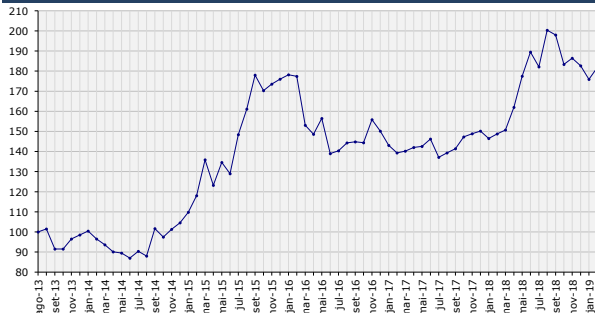
	Retornos Mensais Anos Anteriores*												Dol + Libor	
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez		Ano
<b>2018</b>	-2.46	1.53	1.34	7.50	9.53	6.76	-3.87	10.00	-1.17	-7.42	1.70	-2.03	21.61	20.03
<b>2017</b>	-4.68	-2.65	0.63	1.29	0.38	2.59	-6.23	1.62	1.49	4.16	1.05	0.91	0.05	3.10
<b>2016</b>	1.22	-0.46	-13.70	-2.89	5.26	-11.20	1.01	2.79	0.38	-0.29	7.96	-3.70	-14.71	-17.45
<b>2015</b>	5.06	7.47	15.15	-9.33	9.21	-4.16	15.05	8.59	10.50	-4.36	1.90	1.45	68.40	50.30
<b>2014</b>	2.00	-3.96	-2.98	-3.72	-0.66	-2.83	3.84	-2.55	15.51	-4.12	3.90	3.19	6.13	12.31
<b>2013</b>								1.53	-9.90	0.03	5.48	2.04	-1.51	1.81

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

## Estatísticas

Dados Diários	2019	Últimos 12 Meses	Desde o Início
Retorno Médio	-0.01%	0.09%	0.05%
Maior Retorno	1.61%	2.98%	5.35%
Menor Retorno	-1.49%	-5.12%	-5.12%
% Positivos	50%	59%	53%
% Acima DOL + Libor	55%	51%	51%
Máximo Drawdown	-3.51%	-15.55%	-26.39%
-- # de Dias	7	95	410

## Evolução da Cota Final de Mês (R\$)



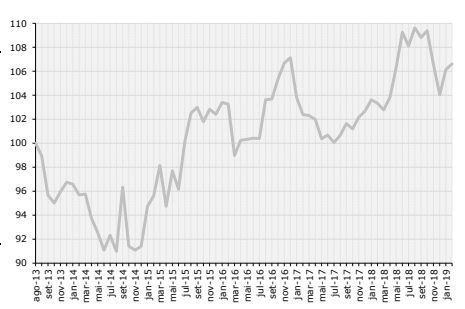
## Atribuição de Desempenho por Mercado (bps) <sup>3,8</sup>

	Fevereiro	2019	Últimos 12 meses	Desde Início
Câmbio	39	151	458	2,559
Bolsa	(57)	23	118	(246)
Renda Fixa	78	93	320	1,170
Outros	7	11	22	(4)
<b>Excesso Bruto</b>	<b>68</b>	<b>278</b>	<b>918</b>	<b>3,479</b>
Caixa	(5)	(5)	(178)	(188)
Despesas <sup>4</sup>	(17)	(33)	(363)	(2,163)
<b>Excesso (dol + libor)</b>	<b>46</b>	<b>240</b>	<b>376</b>	<b>1,128</b>
Dólar + Libor	286	(291)	1,843	7,047
<b>Retorno</b>	<b>331</b>	<b>(50)</b>	<b>2,219</b>	<b>8,175</b>

## Atribuição de Desempenho por Região (bps) <sup>3,8</sup>

	Fevereiro	2019	Últimos 12 meses	Desde Início
Ásia (ex. Japão)	53	4	68	914
EMEA	84	108	20	1,162
G-7 Ampliado	(34)	70	246	1,015
Latam (Ex. Brasil)	3	16	158	(659)
Brasil	(46)	68	426	1,065
Múltiplas Regiões	8	12	0	(17)
<b>Excesso Bruto</b>	<b>68</b>	<b>278</b>	<b>918</b>	<b>3,479</b>

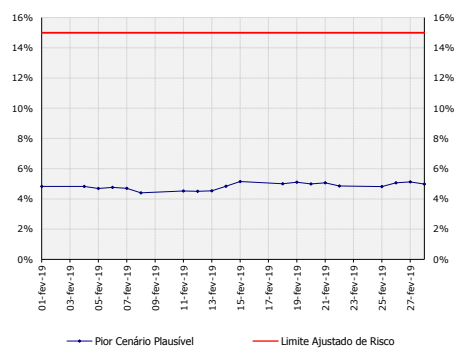
## Evolução do Excesso de Retorno <sup>7</sup> Acumulado



## Análise dos Excessos de Retorno <sup>3,7</sup>

Dados Diários	Fevereiro	2019	Desde Início
Vol. Anualizada <sup>1</sup>	3.7%	3.8%	5.8%
Sharpe Anualizado <sup>1</sup>	1.6	3.8	0.2
Sterling <sup>5</sup>	0.6	2.5	0.6
Maior Excesso	0.59%	0.63%	1.46%
Menor Excesso	-0.40%	-0.40%	-2.23%
Máximo Run-up	0.68%	1.42%	3.34%
Máximo Run-down	-0.76%	-1.00%	-4.43%
Máximo Drawdown	-0.76%	-1.00%	-11.06%

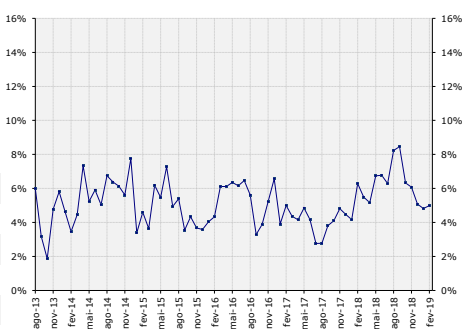
## Evolução do Risco do Excesso de Retorno <sup>7</sup> no Mês



## Risco do Excesso de Retorno <sup>7</sup>

	Teste de Estresse – 3 dias, %PL (Pior Cenário Plausível)		VaR Monte Carlo 1 dia	
	31/jan/19	28/fev/19	31/jan/19	28/fev/19
Teste de Stress	4.82%	4.99%	0.62%	0.45%
Cenário	Parametric Tail Risk Comp	Parametric Tail Risk Comp		
<b>Por Região</b>				
Ásia (ex. Japão)	1.55%	2.50%	0.19%	0.22%
EMEA	1.49%	-0.25%	0.30%	0.27%
G-7 Ampliado	0.02%	1.94%	0.12%	0.16%
América Latina	1.65%	0.88%	0.39%	0.17%
Brasil	1.02%	0.05%	0.30%	0.09%
Múltiplas Regiões	0.12%	-0.09%	0.15%	0.08%
<b>Por Mercado</b>				
Câmbio	2.91%	2.89%	0.47%	0.28%
Bolsa	0.51%	0.31%	0.27%	0.16%
Renda Fixa	1.41%	1.80%	0.37%	0.35%
Outros	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%

## Teste de Stress do Excesso de Retorno <sup>7</sup>



- (1) Anualizado a partir dos retornos diários, supondo 252 dias úteis no ano, exceto períodos que compreendam 12 meses.
- (2) Do retorno do Fundo acumulado anualizado, subtraí-se o Dólar + Libor acumulados anualizados no período;
- (3) Excesso de retorno sobre Dólar + Libor, basis points, valores aproximados;
- (4) Contém despesas do Fundo, tais como: taxas de administração e performance, auditoria, liquidação, custódia, etc.;
- (5) É a razão entre o retorno acumulado e o módulo do máximo drawdown;
- (6) 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.
- (7) Nesta página são apresentadas análises do excesso de retorno sobre o Dólar acrescido da Libor ("Benchmark") cujo objetivo é demonstrar a capacidade do Fundo de gerar retornos sobre o Benchmark. O Fundo tem exposição passiva ao Dólar; portanto, excessos de retorno positivos sobre o Benchmark não necessariamente implicarão em rentabilidade positiva para o cotista;
- (8) 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).

## Dados Bancários

**Favorecido:** Gávea Macro Dólar FIC de FIM  
**CNPJ:** 18.391.171/0001-54  
**Banco:** Bradesco (237)  
**Agência:** 2856-8  
**Conta corrente:** 698.921-7  
**CETIP:** 1822.7.00-2

## Atendimento ao Cliente

**Distribuidor:** Gávea Investimentos Ltda.  
**E-mail:** [relacionamento@gaveainvest.com.br](mailto:relacionamento@gaveainvest.com.br)  
**Tel:** (21/11) 3526-9901  
[www.gaveainvest.com.br](http://www.gaveainvest.com.br)  
**Supervisão e Fiscalização:** Comissão de Valores Imobiliários CVM  
**Contato:** [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)



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

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](http://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](http://www.gaveainvest.com.br) | Rua Jerônimo da Veiga, 384 – 11º andar, Itaim Bibi, São Paulo, CEP: 04536-001.