

Resumo Gerencial - Dezembro/2017

O ano de 2017 terminou com um ambiente macroeconômico melhor do que começou tanto no mercado doméstico quanto no internacional. Ao longo do ano passado nossa tese de investimento contemplou: i) convergência da taxa de juros brasileira para os níveis atuais devido ao processo de desinflação; ii) recuperação da atividade econômica; e iii) equilíbrio das contas externas. Em especial no mercado de renda fixa brasileira defendemos, desde o início da ADAM, o nível atual da taxa Selic ao redor de 7%, sem contemplar a aprovação da reforma da previdência durante o ano de 2017 e crises de ordem política. Do lado internacional, a recuperação da economia dos principais países desenvolvidos com inflação sob controle foi o tema central. Ao longo do ano o portfólio apresentou bom desempenho, se mostrando equilibrado nas crises de curto prazo. Prospectivamente a inflação segue baixa e com boa composição estrutural. O BC, em sua última ata do COPOM e relatório de inflação, indicou continuidade no ciclo de queda dos juros, ainda que num passo menor. Vale destacar que dentro do tema de flexibilização monetária, a partir do dia 5 de janeiro teremos redução dos limites dos depósitos compulsórios dos bancos. A firmeza do IED e o superávit recorde da balança comercial lastreiam o equilíbrio das nossas contas externas. Nos mercados internacionais, Trump sancionou a nova lei da reforma tributária consolidando uma vitória expressiva no seu primeiro ano de governo. A economia americana segue com bons indicadores de atividade, mercado de trabalho robusto e inflação sob controle. Da mesma forma, na Zona do Euro e no Japão também vemos melhora da atividade econômica e inflação sob controle. Em 2018 seguimos vendo grandes movimentos nos mercados locais e internacionais, os quais criarão oportunidades para construirmos portfólios robustos e equilibrados capazes de se comportarem de maneira adequada em eventos de choques nos mercados.

Política de Investimento

O Fundo aloca, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do ADAM PREVIDENCIÁRIO ICATU MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO. O Fundo pode, respeitando o limite máximo por modalidade, aplicar em mercados de derivativos, operações de renda fixa, cotas de fundos de investimento e fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, títulos de dívida pública com juros pré ou pós fixados.

Público Alvo

Destinado a investidores profissionais, admitindo especificamente o investimento de recursos PGBl e VGBL instituídos pela Icatu Seguros S.A.

Características Gerais

Data de início	17/nov/16
Benchmark	100% CDI
Aplicação mínima	R\$ 1,00
Movimentação mínima	R\$ 1,00
Saldo mínimo	R\$ 1,00
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+0
Cota de resgate	D+0
Liquidação de resgate	D+3
Taxa de saída antecipada	Não há
Taxa de administração	2%
Taxa de performance	Não há

Estatística

Retorno Acumulado	24,73%
CDI Acumulado	11,68%
Volatilidade anualizada	14,53%
Número de meses negativos	4
Número de meses positivos	10
Número de meses abaixo do CDI	4
Número de meses acima do CDI	10
Maior rentabilidade mensal	6,28%
Menor rentabilidade mensal	-7,25%
Patrimônio líquido em 29/12	R\$ 818.467.490
Patrimônio líquido médio*	R\$ 379.625.223
Patrimônio líquido Master em 29/12	R\$ 1.011.511.712

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

Rentabilidades (%)*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,80%	4,53%	6,41%	6,41%
CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,47%	1,12%	1,59%	1,59%
2017	4,92%	6,28%	1,50%	-0,63%	-7,25%	2,00%	4,20%	1,72%	2,87%	-0,18%	-1,02%	2,26%	17,23%	24,73%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	0,53%	9,95%	11,68%

* Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

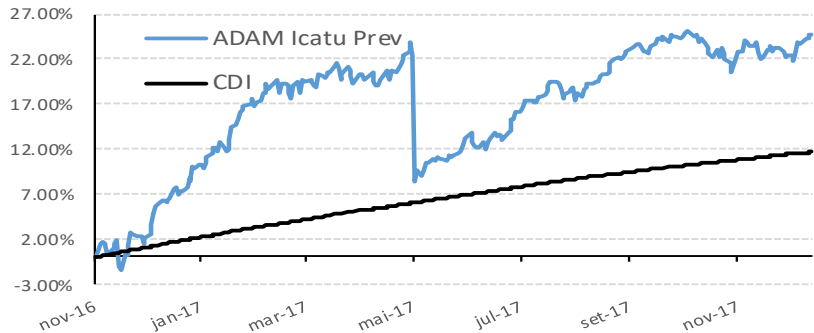
Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela ADAMCAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA ("ADAMCAPITAL") antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela ADAMCAPITAL, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo fundo garantidor de crédito ("FGC"). Esta modalidade de investimento possui outros custos envolvidos, além das despesas do próprio fundo. Para obter informações sobre conversão de cotas, objetivo, política de investimentos, público alvo, índice comparativo de rentabilidade e outras informações relevantes deste fundo, consulte o regulamento. Qualquer divulgação de informação sobre os resultados do fundo só pode ser feita, por qualquer meio, após um período de carência de 6 (seis) meses, a partir da data da primeira emissão de cotas. Este fundo iniciou suas atividades em 19/09/2016. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade deste fundo é líquida de taxas de administração e de performance, mas bruta de impostos. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A política de investimentos deste fundo permite o investimento no exterior e em derivativos financeiros, bem como em direitos creditórios e em outros ativos considerados de crédito privado. O investimento neste fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que a ADAMCAPITAL mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo e para o investidor. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos financeiros de renda fixa, de renda variável e de crédito, inclusive, de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo se utiliza de 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 do fundo. O ADAMCAPITAL adota política de exercício de direito de voto em assembleias, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto. Tal política orienta as decisões do gestor em assembleias de detentores de ativos que confirmam aos seus titulares o direito de voto. A ADAMCAPITAL não comercializa nem distribui cotas de Fundos de Investimentos. Este fundo pode ter suas cotas comercializadas por vários distribuidores, o que pode gerar diferenças de horários e valores mínimos para aplicação ou resgate, e telefones para atendimento ao cliente. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido.



Características do Fundo

Classificação ANBIMA	Previdência Multimercado
Administrador	Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A.
Gestor	ADAMCAPITAL Gestão de Recursos LTDA.

ADAM PREVIDENCIÁRIO ICATU MASTER FIM



Distribuição Diária de Retornos

