

Resumo Gerencial - Março/2018

No mês de março os fundos previdenciários da ADAM registraram bons resultados. O período foi marcado por nova rodada de fechamento de taxas de juros locais. A posição aplicada em juros nominais foi a principal responsável pelo resultado do mês. A volatilidade imposta pelo mercado internacional oriunda da mudança de patamar do VIX e de ajustes técnicos nos portfólios internacionais foram de efeito limitado em nossos fundos previdenciários. No mercado local, os dados correntes seguiram a trajetória benigna para a inflação, enquanto a atividade econômica e o mercado de trabalho permaneceram em sua recuperação gradual. Nesse contexto, o Banco Central indicou na última Ata do COPOM que uma nova redução de juros ainda é provável. A sinalização dada reconhece que a projeção de inflação caminha para o piso da meta de 2018 e, portanto, a estratégia corrente de política monetária segue em curso. Ainda acreditamos na convergência das taxas de juros. No entanto, como dito anteriormente, a convivência por períodos longos nos patamares atuais é o que realmente nos interessa para nossa visão de portfólio. Outra parte importante do nosso portfólio é a posição comprada em bolsa, que dado o ambiente local descrito, junto com os fatores microeconômicos que norteiam o ambiente das empresas brasileiras, nos parece ser ainda uma excelente opção para investidores de longo prazo, onde a volatilidade e ruídos de curto prazo devem ser menos importantes do que o retorno absoluto em seus portfólios. Seguimos convictos dos fundamentos que respaldam nossa carteira de ativos, fazendo os ajustes necessários aos novos patamares de volatilidade, ainda com baixa utilização de risco.

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	35,79%
CDI Acumulado	12,44%
Volatilidade anualizada	13,66%
Número de meses negativos	4
Número de meses positivos	13
Número de meses abaixo do CDI	4
Número de meses acima do CDI	13
Maior rentabilidade mensal	6,86%
Menor rentabilidade mensal	-7,25%
Patrimônio líquido em 29/03	R\$ 1.234.450.075
Patrimônio líquido médio*	R\$ 616.742.310
Patrimônio líquido Master em 29/03	R\$ 1.476.211.440

* 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%
2018	6,86%	0,83%	1,03%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,86%	35,79%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,58%	12,44%

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

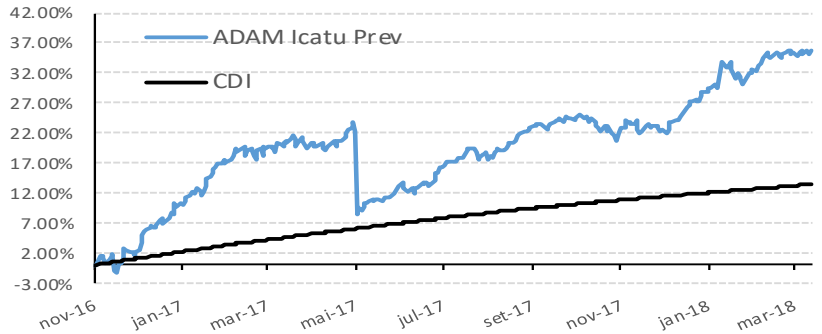
Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela ADAMCAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA ("ADAMCAPITAL") antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela ADAMCAPITAL, por qualquer 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 recorrentes. 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 Heding-Griffo Corretora de Valores S.A.
Gestor	ADAMCAPITAL Gestão de Recursos LTDA.

ADAM PREVIDENCIÁRIO ICATU MASTER FIM



Distribuição Diária de Retornos

