

ADAM ICATU PREVIDENCIÁRIO FIC FIM



Resumo Gerencial - Agosto/2018

Os desafios atravessados por Turquia e Argentina, dois países em desenvolvimento, atraíram a atenção dos investidores para outros países com problemas estruturais em suas economias; o complexo cenário político-eleitoral brasileiro; e a pouca evolução das negociações entre EUA e China para um acordo comercial, foram determinantes para os mercados em agosto. A conjunção entre as incertezas nos mercados locais e as dos internacionais justificam nossa opção por manter o risco dos fundos ainda em patamares baixos. No Brasil, a atividade e o emprego seguem em recuperação lenta e a inflação dentro da meta. Porém, o complexo cenário eleitoral rouba a cena neste momento. A indefinição sobre a condução do país deixa em aberto questões importantes como a implementação de reformas e a realização do ajuste fiscal. Durante o mês, o cenário de um segundo turno polarizado entre Bolsonaro e Haddad ganhou força e interferiu na formação dos preços dos ativos domésticos. Nos EUA, em linha com as expectativas, o Federal Reserve (FED) manteve inalterada a política monetária daquele país. No comunicado após a reunião o comitê ratificou a força do mercado de trabalho, a solidez da atividade econômica com a inflação próxima à meta de 2% a.a. e sua indicação de gradualismo na normalização da taxa de juros em direção à neutralidade. Neste ambiente, as bolsas avançaram e o S&P bateu novo recorde. Embora o risco dos fundos previdenciários seja majoritariamente atrelado ao cenário local, a influência do cenário internacional, especialmente por conta da situação atravessadas por alguns países emergentes e que atraíram a atenção dos investidores, tem determinado, em determinadas ocasiões, o rumo e a formação dos preços do mercado locais. De um lado, fortes ruídos e, de outro, sinais consistentes ainda fracos inibem a construção de um cenário de mais longo prazo e desafiam o equilíbrio do portfólio. Ajustes no livro de moedas (compra de dólar) e na carteira de renda variável foram realizados. Os fundos da Adam registraram desempenho abaixo do CDI no mês.

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	23,59%
CDI Acumulado	16,50%
Volatilidade anualizada	12,54%
Número de meses negativos	6
Número de meses positivos	16
Número de meses abaixo do CDI	8
Número de meses acima do CDI	14
Maior rentabilidade mensal	6,86%
Menor rentabilidade mensal	-8,74%
Patrimônio líquido em 31/08	R\$ 1.344.155.362
Patrimônio líquido médio*	R\$ 1.029.967.925
Patrimônio líquido Master em 31/08	R\$ 1.566.424.655

* 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%	0,07%	-8,74%	-2,33%	1,79%	0,25%	-	-	-	-	-0,92%	23,59%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	-	-	-	-	4,32%	16,50%

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

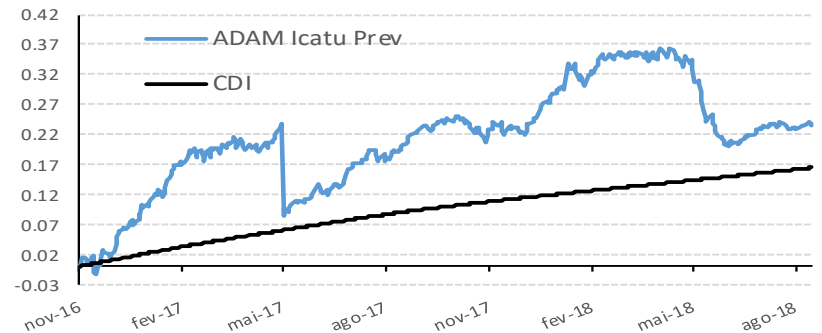
Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela ADAMCAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA ("ADAMCAPITAL") antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela ADAMCAPITAL, por qualquer 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 FIC FIM



Distribuição Diária de Retornos

