

ADAM ICATU PREVIDENCIÁRIO FIC FIM



Resumo Gerencial - Março/2019

A indicação de atividade econômica global mais fraca foi destacada pelos comunicados dos principais Bancos Centrais ao longo de março. O FED (Federal Reserve) manteve os juros conforme o esperado e sinalizou a adoção de postura dovish, afastando novos aumentos da taxa básica neste ano. Por sua vez, o mercado foi mais agressivo passando a considerar a probabilidade de futuros cortes. Ainda no tema, o BCE (Banco Central Europeu) decidiu promover mais estímulos no intuito de reaquecer a atividade na Zona do Euro, incluindo nova rodada do programa de refinanciamento para bancos locais e sinalização de que não haverá novos aumentos de taxas de juros até, pelo menos, o início do ano que vem. A questão do BREXIT segue sendo uma componente a mais de incerteza para o bloco. Na Ásia, entendemos que as medidas de estímulo econômico promovidas recentemente pelo governo chinês são muito aquém da forte expansão de crédito observada em 2016 e, mesmo levando em conta o melhor resultado do PMI, consideramos o impulso que ainda é insuficiente para acelerar a economia chinesa. No Brasil, o COPOM fez sua primeira reunião liderada pelo novo presidente do BACEN. Comunicados e ata indicam a atividade econômica com crescimento aquém das expectativas. No Relatório Trimestral de Inflação, o BACEN ratificou projeção menor de crescimento para o PIB, de 2,5% para 2%, e projeções de inflação em linha com as metas. Porém, a reforma da previdência foi o grande tema que influenciou o humor dos mercados internos. O IBOVESPA chegou a bater os 100 mil pontos, mas recuou rapidamente depois do embate público entre os chefes do Executivo e Legislativo. Apesar da discussão, nossa visão era de que nesse patamar, ainda sem sinais de recuperação mais pujante na atividade econômica, o IBOVESPA apresentava potencial limitado de apreciação no curto prazo e já havíamos reduzido nossa exposição. Algumas empresas, principalmente no setor de consumo, embutiam em seus preços substancial parcela de recuperação econômica e de aprovação de reformas. Assim, dentro do atual cenário de incertezas e correções, nossa visão de risco-retorno para o Brasil permanece inalterada - risco substancial para retorno limitado, embora a posição dos fundos ainda seja "comprada" em ativos brasileiros. No contexto de atividade econômica global em desaceleração, incerteza sobre a condução e prazo para aprovação da reforma da previdência, em que pese as restrições regulatórias, os portfólios dos fundos previdenciários da ADAM apresentaram equilíbrio e rentabilidades positivas no mês de março.

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

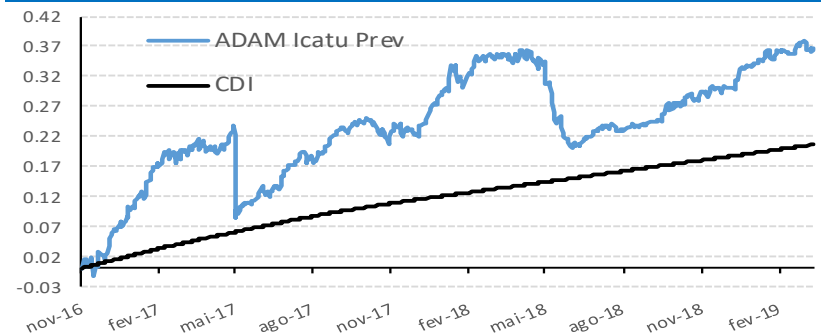
Retorno Acumulado	36,55%
CDI Acumulado	20,64%
Volatilidade anualizada	11,26%
Número de meses negativos	6
Número de meses positivos	23
Número de meses abaixo do CDI	9
Número de meses acima do CDI	20
Maior rentabilidade mensal	6,86%
Menor rentabilidade mensal	-8,74%
Patrimônio líquido em 29/02	R\$ 1.363.482.613
Patrimônio líquido médio*	R\$ 1.355.099.508
Patrimônio líquido Master em 29/03	R\$ 1.582.748.979
Rentabilidade em 12 meses	0,56%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

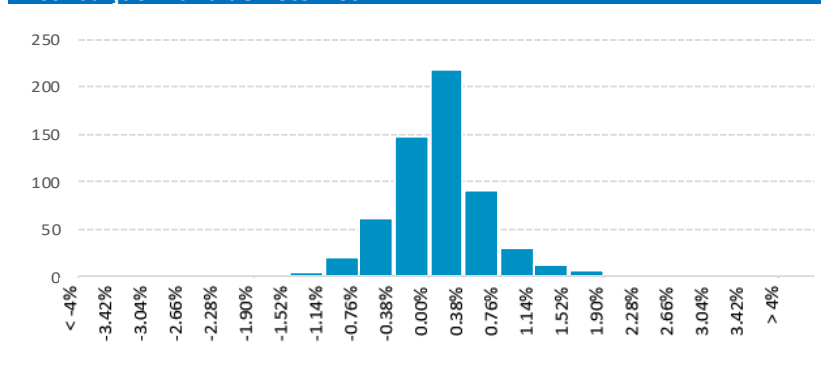
Características do Fundo

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

ADAM PREVIDENCIÁRIO ICATU FIC FIM



Distribuição Diária de Retornos



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. Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares.



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%	0,81%	3,05%	1,40%	0,89%	5,31%	31,35%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%	18,84%
2019	3,32%	0,04%	0,57%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,96%	36,55%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,51%	20,64%

* 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. Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares.

