

Resumo Gerencial - Dezembro/2021

Passado o "susto" ocorrido no fim de novembro com a descoberta da Ômicron, no mês de dezembro o diagnóstico mais tranquilizador de que a variante apresenta números significativamente mais baixos de letalidade quando comparada às outras variantes respaldou a recuperação de ativos de risco em todo o mundo. Confirmando as expectativas e reforçando o recado que a inflação é o tema a ser endereçado para frente, o FOMC acelerou o ritmo de tapering para USD 30 bilhões por mês (de USD 15 bilhões anteriormente) e passou a prever 3 altas de juros em 2022, mais 3 em 2023 e 2 em 2024. No comunicado foi removida a parte que dizia que a inflação é temporária e o comitê salientou que a inflação já excedeu 2% por algum tempo. As divulgações dos dados econômicos recentes continuam indicando que a economia americana acelerou seu ritmo de crescimento no quarto trimestre. A economia segue com baixos níveis de alavancagem, a confiança na indústria e no consumo seguem elevadas, as famílias continuam com seus orçamentos saudáveis e o mercado de trabalho permanece aquecido. Na China, o PBOC no relatório de sua última reunião de 2021 destacou os ventos contrários ao crescimento que a economia chinesa vinha enfrentando. Os formuladores de políticas indicaram intensificar o apoio à economia real e apresentaram um discurso mais suave sobre o setor imobiliário. Confirmando a tendência de recuperação apresentada em outubro, a produção industrial ficou acima do esperado em novembro. A indústria de automóveis continuou a se recuperar à medida que a escassez de semicondutores diminuiu. A produção de outras indústrias também se fortaleceu, respaldando o sólido desempenho das exportações nos últimos meses, apoiada pela diminuição da escassez de energia. Por outro lado, na Europa, o PMI apresentou números piores do que as expectativas. Alguns países adotaram políticas restritivas de mobilidade devido à incerteza com a variante Ômicron, que adicionada a alta dos preços da energia, podem ter colaborado para a frustração do indicador. No Brasil, o Banco Central aumentou a SELIC em 150 bps e contratou outro aumento de igual magnitude para a próxima reunião. O COPOM destaca que a inflação de componentes voláteis, bem como a inflação subjacente, continua acima do esperado. As projeções de inflação estão acima da meta em todos os horizontes relevantes para a definição da política monetária. Sendo assim, o comunicado ressalta que dado o risco de desancoragem das expectativas de prazo mais longo, é apropriado que o ciclo monetário avance significativamente em território contracionista. Entendemos que 2022 começa com mudanças importantes no comportamento das duas maiores economias do mundo. A China deve adotar uma postura política mais favorável ao crescimento, que vinha sendo enfraquecido em meio à crise do setor imobiliário. Os EUA, por sua vez, alteraram a sinalização da política monetária em direção à normalização. Essas mudanças ratificam que a atividade econômica seguirá forte, sustentável, e que os riscos de retração e inflação deverão estar adequadamente calibrados. A atuação quase que "coordenada" por partes dos bancos centrais em suas taxas de juros básicas indica que o período de expansão monetária deve ficar para trás em 2022 dando lugar a normalização para conter o processo inflacionário disseminado em quase todas as economias. O processo de normalização da cadeia produtiva global deve colaborar nesse processo de desinflação. Neste contexto, em que (i) a economia americana seguirá com crescimento forte, (ii) a China apresenta iniciativas para fortalecimento de atividade, (iii) o equilíbrio da oferta global de suprimentos é reestabelecido e (iv) a reversão das políticas expansionistas no Brasil e tantos outros países acontece, seguimos confiantes nas oportunidades de investimentos em 2022.

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 do Fundo

Classificação ANBIMA	Previdência Multimercado
Administrador	INTRAG DTVM LTDA.
Gestor	ADAMCAPITAL Gestão de Recursos LTDA.

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+2
Taxa de saída antecipada	Não há
Taxa de administração*	2%
Taxa de performance	Não há

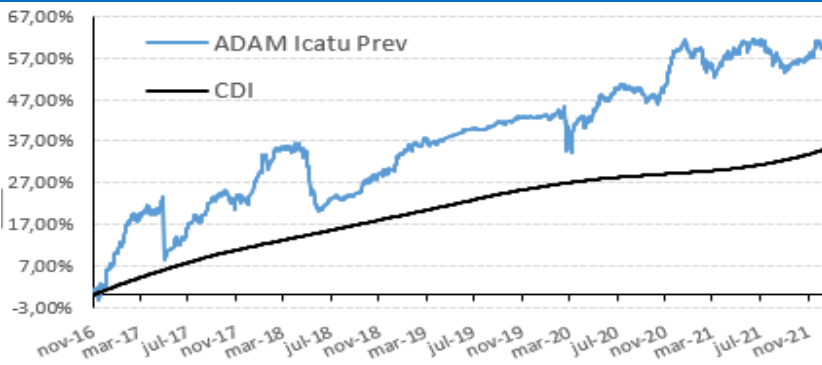
* Taxa de administração total, incluindo o Master

Estatística

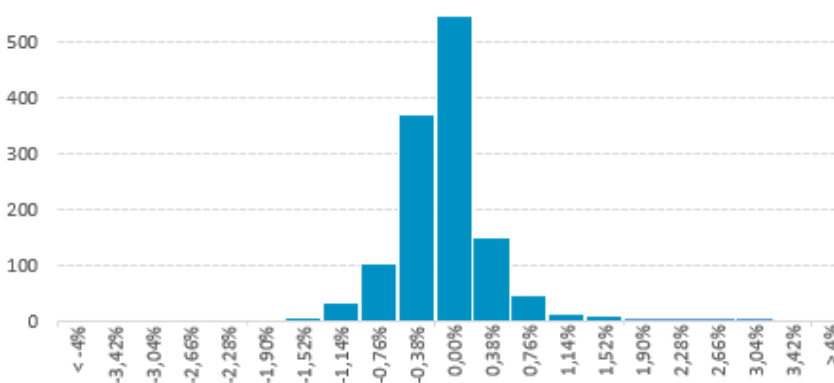
Retorno Acumulado	59,80%
CDI Acumulado	35,12%
Volatilidade anualizada	9,15%
Número de meses negativos	16
Número de meses positivos	46
Número de meses abaixo do CDI	26
Número de meses acima do CDI	36
Maior rentabilidade mensal	6,86%
Menor rentabilidade mensal	-8,74%
Patrimônio líquido em 31/12	R\$ 1.054.217.556
Patrimônio líquido médio*	R\$ 1.206.332.658
Patrimônio líquido Master em 31/12	R\$ 1.175.022.196
Rentabilidade em 12 meses	-0,01%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

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. Os termos em seguida se referem ao fundo de investimento comprado pelos planos de previdência disponibilizados pela Icatu Seguros S.A. ("Icatu"). O fundo não aceita aportes diretos. Os valores de aplicação inicial, movimentação mínima, saldo mínimo e prazo para pagamento de resgates serão estabelecidos pelos planos (PGBl/VGBL) disponibilizados pela Icatu, sob sua responsabilidade. 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 17/11/2016. 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. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Fonte dos índices de referência: www.b3.com.br/pt_br. 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. A 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. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.



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%	0,44%	1,02%	0,84%	0,11%	0,37%	0,79%	0,63%	0,14%	0,26%	8,82%	42,94%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,95%	25,92%
2020	-0,28%	0,20%	-1,45%	1,00%	2,80%	0,85%	1,95%	-0,98%	-0,93%	-0,82%	4,95%	4,16%	11,81%	59,82%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%	29,39%
2021	-1,60%	-1,82%	0,03%	2,04%	1,48%	0,90%	-1,70%	-0,91%	-1,98%	1,51%	0,75%	1,41%	-0,01%	59,80%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,45%	0,49%	0,59%	0,77%	4,43%	35,12%

* 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. Os termos em seguida se referem ao fundo de investimento comprado pelos planos de previdência disponibilizados pela Icatu Seguros S.A. ("Icatu"). O Fundo não aceita aportes diretamente. Os valores de aplicação inicial, movimentação mínima, saldo mínimo e prazo para pagamento de resgates serão estabelecidos pelos planos (PGBL/VGBL) disponibilizados pela Icatu, sob sua responsabilidade. 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 17/11/2016. 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. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Fonte dos índices de referência: www.b3.com.br/pt_br. 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. A 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. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.

