

GÁVEA MACRO DÓLAR FIC FIM

Aberto para captação
Março de 2024

Gávea
INVESTIMENTOS
Material Publicitário

PERFIL

O FUNDO

O Gávea Macro Dólar FIC FIM ("Fundo") é um fundo de investimento em cotas de fundo de investimento constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, regido por regulamento próprio e pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis.

OBJETIVO

Buscar a valorização de suas cotas por meio de aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Gávea Macro Dólar II Master Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo Master").

PÚBLICO-ALVO

O Fundo destina-se exclusivamente a receber investimentos de investidores qualificados, nos termos da Instrução CVM Nº 539.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO MASTER

Sua carteira, de perfil agressivo, será composta por ativos financeiros disponíveis no mercado financeiro e de capitais, inclusive no exterior, de forma a expor sua carteira a vários fatores de risco, sem compromisso de concentração em nenhum fator em especial, observadas as limitações previstas no Regulamento do Fundo Master e na regulamentação em vigor. Sua estratégia de investimento incluirá posições de compra e venda direcionais, operações de arbitragem e pares de valor relativo. Incluirá também aplicações de até 20% de seu patrimônio líquido (ou percentual maior caso isso venha a ser permitido pela regulamentação) em ativos financeiros negociados no exterior. Não há limites de alavancagem das operações no mercado de derivativos, com exceção dos limites definidos pelo gerenciamento de risco adotado pela Gestora, e não há compromisso quanto à diversificação e/ou concentração de ativos, sempre observadas a legislação em vigor e o Regulamento do Fundo Master.

GERENCIAMENTO DE RISCO

Os principais fatores de risco do Fundo são taxas de câmbio, renda fixa, renda variável e commodities, negociados no Brasil (principalmente) e no exterior. O gerenciamento de risco visa monitorar as diferentes dimensões dos riscos do Fundo. Para tanto, são utilizadas diversas medidas de risco. O Fundo tem seu risco máximo limitado por metodologia de teste de estresse que combina estudos estatísticos sobre o comportamento histórico dos fatores de risco e análise sobre o possível comportamento futuro destes fatores segundo a avaliação da Gestora.

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

Classificação ANBIMA
Multimercados Livre

Código ANBIMA
344095

Data de Início
14 de Agosto de 2013

Gestora
Gávea Investimentos Ltda.

Administrador
BEM DTVM Ltda. (Grupo Bradesco)

Custodiante
Banco Bradesco S.A.

Auditores
PwC

Taxa de Administração e Custódia
Mínima: 1,995% ao ano, paga mensalmente.
Máxima: 2,048% ao ano, paga mensalmente.

Taxa de Performance
20% do rendimento do Fundo que exceder a US Dólar + taxa FED Funds efetiva, paga semestralmente.

Valores Mínimos
Aplicação Inicial e Permanência: R\$ 50.000,00
Movimentações Subsequentes: R\$ 25.000,00

Patrimônio Líquido
Mês (R\$ mil): 26,378
Médio dos últimos 12 meses (R\$ mil): 26,418

<https://www.gaveainvest.com.br/fundos/gavea-macro-dolar-fic-fim/>

RENTABILIDADE

RETORNOS MENSAIS 2024*

Fundo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2024
Fundo	1.02	0.23	2.33										3.61
Dol + FDFD ⁸	2.29	1.02	1.22										4.58

RETORNOS MENSAIS DOS ANOS ANTERIORES*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Dol + FDFD ⁸
2023	-2.70	3.43	-3.56	-1.92	2.06	-6.08	-0.71	4.50	0.23	-1.28	1.49	0.63	-4.33	-3.53
2022	-3.07	-2.73	-6.87	6.08	-3.84	11.87	-0.66	0.14	2.85	-3.52	1.63	1.80	2.32	-3.55
2021	6.87	4.28	2.36	-4.04	-3.61	-4.19	2.06	0.35	7.29	1.50	-0.39	-1.61	10.50	7.81
2020	5.80	7.63	18.37	5.14	-0.48	1.30	-2.84	5.67	2.68	2.65	-5.72	-3.37	40.85	29.72
2019	-3.70	3.31	2.84	1.27	0.29	-2.09	1.02	6.97	-1.51	-3.45	4.57	-2.66	6.44	6.27
2018	-2.46	1.53	1.34	7.50	9.53	6.76	-3.87	10.00	-1.17	-7.42	1.70	-2.03	21.61	20.03
2017	-4.68	-2.65	0.63	1.29	0.38	2.59	-6.23	1.62	1.49	4.16	1.05	0.91	0.05	3.10
2016	1.22	-0.46	-13.70	-2.89	5.26	-11.20	1.01	2.79	0.38	-0.29	7.96	-3.70	-14.71	-17.45
2015	5.06	7.47	15.15	-9.33	9.21	-4.16	15.05	8.59	10.50	-4.36	1.90	1.45	68.40	50.30
2014	2.00	-3.96	-2.98	-3.72	-0.66	-2.83	3.84	-2.55	15.51	-4.12	3.90	3.19	6.13	12.31
2013								1.53	-9.90	0.03	5.48	2.04	-1.51	1.81

PERFORMANCE ACUMULADA

	Retorno	Retorno a.a. ¹	US Dólar + FED Funds ⁸	Excesso de Retorno Anualizado ^{1,2}
Março	2.33%	33.61%	1.22%	17.14%
2024	3.61%	15.76%	4.58%	-4.58%
12 Meses	2.13%	2.13%	4.02%	-1.89%
Desde Início	206.90%	11.18%	153.98%	1.97%

ESTATÍSTICAS

Dados Mensais	2024	12 Meses	Desde Início
Retorno Médio	1.19%	0.21%	1.01%
Maior Retorno	2.33%	4.50%	18.37%
Menor Retorno	0.23%	-6.08%	-13.70%
% Meses Positivos	100%	67%	60%
% Acima US Dólar + Fed Funds ⁸	33%	33%	55%
Máximo Drawdown	0.00%	-6.75%	-23.05%
-- # de Meses	0	2	18

*RENTABILIDADE MENSAL (%) CALCULADA COM BASE NA COTA DO ÚLTIMO DIA ÚTIL DO MÊS, LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E BRUTA DE IMPOSTOS.

ANÁLISE DOS EXCESSOS DE RETORNOS^{3,6}

Dados Diários	Março	2024	Desde Início
Volatilidade Anualizada ¹	7.9%	8.2%	17.5%
Sharpe Anualizado ¹	2.9	-0.9	0.4
Maior Retorno	1.64%	1.64%	5.35%
Menor Retorno	-0.83%	-0.83%	-5.12%
Máximo Run-up	1.70%	1.70%	18.37%
Máximo Run-down	-0.83%	-1.49%	-8.51%
Máximo Drawdown	-0.83%	-1.88%	-26.39%

EVOLUÇÃO DA COTA FINAL DE MÊS (R\$)



ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR MERCADO^{3,7}

	Março	2024	12 meses	Desde Início
Câmbio	(9)	(83)	(159)	2,316
Bolsa	65	14	116	697
Renda Fixa	57	(5)	(19)	5,157
Outros	6	7	(3)	(35)
Excesso Bruto	118	(68)	(64)	8,134
Caixa	9	22	92	2,346
Despesas ⁴	(16)	(52)	(217)	(5,188)
Excesso de Retorno	111	(98)	(189)	5,292
US Dólar + FED Funds ⁸	122	458	402	15,398
Retorno	233	361	213	20,690

ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR REGIÃO^{3,7}

	Março	2024	12 meses	Desde Início
Ásia (ex. Japão)	(14)	(38)	(79)	1,448
EMEA	2	10	18	1,200
Desenvolvidos	21	(98)	(268)	2,377
América Latina(ex. Brasil)	21	10	168	780
Brasil	83	40	98	2,286
Múltiplas Regiões	6	7	(1)	43
Excesso Bruto	118	(68)	(64)	8,134
# de Países	13	15	22	41
# de Estratégias	81	101	196	1130

GÁVEA MACRO DÓLAR FIC FIM

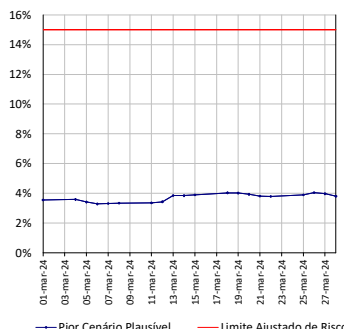
Aberto para captação
Março de 2024

Gávea
INVESTIMENTOS
Material Publicitário

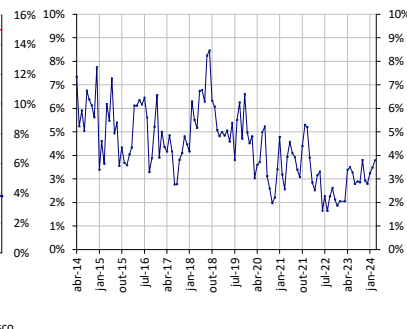
RISCO DO EXCESSO DE RETORNO⁶

	Teste de Estresse 3 dias, %PL (Pior Cenário Plausível)		VaR Monte-Carlo 1 dia, 98%	
	29/02/2024	28/03/2024	29/02/2024	28/03/2024
Pior Cenário Plausível	3.59%	3.79%	0.48%	0.57%
Cenário	Historical Expected Shortfall	Sudden Growth of Europe & China		
Por Região				
Asia (ex. Japão)	0.16%	-0.18%	0.06%	0.11%
EMEA	-0.07%	0.01%	0.03%	0.01%
Desenvolvidos	1.62%	3.15%	0.39%	0.48%
América Latina	1.88%	0.80%	0.29%	0.28%
Brasil	1.32%	0.42%	0.28%	0.26%
Múltiplas Regiões	0.00%	0.00%	0.02%	0.01%
Por Mercado				
Câmbio	0.18%	0.47%	0.11%	0.18%
Bolsa	1.45%	0.78%	0.29%	0.26%
Renda Fixa	1.94%	2.54%	0.41%	0.54%
Outros	0.02%	0.00%	0.03%	0.02%

EVOLUÇÃO DO RISCO DO EXCESSO DE RETORNO



TESTE DE ESTRESSE DO EXCESSO DE RETORNO⁶



PROCEDIMENTOS DE MOVIMENTAÇÃO

APLICAÇÕES

Serão efetivadas pelo valor da cota de fechamento em vigor no mesmo dia da disponibilidade dos recursos ao Administrador.

Aplicações podem ser efetuadas através de DOC, TED ou qualquer outro instrumento de transferência no âmbito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

TAXA DE INGRESSO / SAÍDA

Não há.

DADOS BANCÁRIOS

Favorecido: Gávea Macro Dólar FIC de FIM (CNPJ: 18.391.171/0001-54)

Banco: Bradesco (237)

Agência: 2856-8

Conta corrente: 698.921-7

CETIP: 1822.7.00-2

RESGATES

Resgates serão pagos utilizando-se o valor da cota em vigor 29 (vinte e nove) dias após o recebimento do pedido de resgate ("data de conversão"). Resgates serão efetivados no 1º (primeiro) dia útil subsequente à data de conversão.

PROCEDIMENTO

Aplicações e resgates devem ser solicitados por escrito à área de atendimento ao cliente até as 14:00 horas de cada dia. Os pedidos de aplicações e resgates efetuados aos sábados, domingos e feriados, serão processados no dia útil subsequente.

VALORES MÍNIMOS

Aplicação Inicial e Permanência: R\$ 50.000,00

Movimentações Subsequentes: R\$ 25.000,00

ATENDIMENTO AO CLIENTE

Distribuidor: Gávea Investimentos Ltda.

E-mail: relacionamento@gaveainvest.com.br

Tel: (21/11) 3526-9901

www.gaveainvest.com.br

Ouvidoria: 0800 60 42832

Supervisão e Fiscalização:

Comissão de Valores Imobiliários - CVM

Contato: www.cvm.gov.br

Serviço de Atendimento ao Cidadão em

www.cvm.gov.br

(1) Anualizado a partir dos retornos diários, supondo 252 dias úteis no ano, exceto períodos que compreendam 12 meses;

(2) Do retorno do Fundo acumulado anualizado, subtrai-se o US Dólar + taxa Fed Funds efetiva acumulados anualizados no período;⁸

(3) Excesso de retorno sobre US Dólar + taxa Fed Funds efetiva, basis points, valores aproximados;⁸

(4) Contém despesas do Fundo, tais como: taxas de administração e performance, auditoria, liquidação, custódia, etc.;

(5) A distribuição conjunta dos fatores de risco da carteira tem a seguinte forma paramétrica: os fatores são modelados por distribuições t assimétricas, e a estrutura de interdependência entre eles, por uma cópula t. A distribuição é simulada por Monte Carlo e os retornos da carteira são calculados por apreamento completo. O risco da carteira é uma perda severa simulada;

(6) Nesta página são apresentadas análises do excesso de retorno sobre o Dólar acrescido da Libor ("Benchmark") cujo objetivo é demonstrar a capacidade do Fundo de gerar retornos sobre o Benchmark. O Fundo tem exposição passiva ao Dólar, portanto, excessos de retorno positivos sobre o Benchmark não necessariamente implicarão em rentabilidade positiva para o cotista;

(7) A partir de janeiro/2015, alteramos a metodologia de cálculo da atribuição de performance por classe de ativos e por região com o objetivo de aumentar a acurácia da alocação do fator cruzado entre os componentes. A partir de janeiro/2023, a quebra do desempenho por região foi ajustada para refletir os retornos por estratégia ao invés de por ativo investido, com exceção das estratégias em múltiplas regiões.

(8) Até 31/12/2020 os valores referem-se à rentabilidade do benchmark anterior US Dólar + US Libor de 3 meses. A partir de 2021, o benchmark do fundo foi alterado para US Dólar + taxa Fed Funds efetiva.

Para maiores esclarecimentos, por favor entre em contato com a nossa área comercial (relacionamento@gaveainvest.com.br e (11/21) 3526-9901).



Gestão de Recursos

LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS (SE HOUVER), O REGULAMENTO, COMUNICADOS E EVENTUAIS FATOS RELEVANTES ANTES DE INVESTIR. ESSES DOCUMENTOS PODEM SER OBTIDOS NA SEÇÃO DE INFORMAÇÕES AOS COTISTAS DO SITE DO ADMINISTRADOR DOS FUNDOS (www.bradescobemdtvm.com.br). A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS, MAS É LÍQUIDA DE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E DE TAXA DE PERFORMANCE. Nesse fundo, a data de conversão de cotas é diversa da data de pagamento do resgate. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo utiliza 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. IOF: Cobrado no caso de resgate até o 29º dia da aplicação, segundo a tabela publicada na Portaria nº 264/99. Imposto de Renda: 15% sobre o ganho nominal para permanência superior a 2 anos. Ouvidoria: 0800 60 42832 ou 0800 60 GAVEA | ouvidoria@gaveainvest.com.br | www.gaveainvest.com.br | Rua Jerônimo da Veiga, 384 - 11º andar, Itaim Bibi, São Paulo, CEP: 04536-001.