

# GÁVEA MACRO DÓLAR FIC FIM



Setembro de 2021

## 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 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): 44,182  
Médio dos últimos 12 meses (R\$ mil): 36,139

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

## RENTABILIDADE

### RETORNOS MENSAIS 2021\*

Fundo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2021
Fundo	6.87	4.28	2.36	-4.04	-3.61	-4.19	2.06	0.35	7.29				11.09
Dol + FDFD <sup>9</sup>	5.80	1.98	0.87	-3.79	-3.68	-4.55	4.12	-0.34	5.29				5.18

### RETORNOS MENSAIS DOS ANOS ANTERIORES\*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Dol + Libor <sup>9</sup>
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. <sup>1</sup>	US Dólar + FED Funds <sup>9</sup>	Excesso de Retorno Anualizado <sup>1,2</sup>
Setembro	7.29%	132.61%	5.29%	47.07%
2021	11.09%	15.14%	5.18%	8.14%
12 Meses	3.89%	3.89%	-3.18%	7.07%
Desde Início	204.23%	14.72%	32.79%	2.49%

### ESTATÍSTICAS

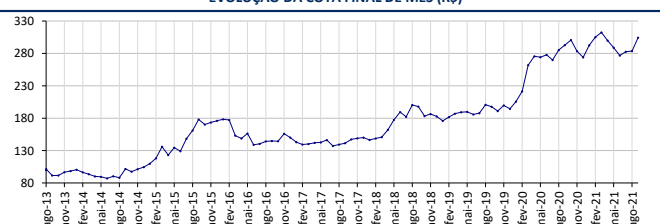
Dados Mensais	2021	12 Meses	Desde Início
Retorno Médio	1.26%	0.41%	1.29%
Maior Retorno	7.29%	113.00%	18.37%
Menor Retorno	-4.19%	-5.72%	-13.70%
% Meses Positivos	67%	58%	62%
% Acima US Dólar + Fed Funds <sup>9</sup>	78%	75%	57%
Máximo Drawdown	-11.38%	-11.38%	-23.05%
-- # de Meses	3	3	18

\*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<sup>3,7</sup>

Dados Diários	Setembro	2021	Desde Início
Volatilidade Anualizada <sup>1</sup>	13.9%	16.8%	18.0%
Sharpe Anualizado <sup>1</sup>	7.4	1.7	0.4
Sterling <sup>7</sup>	4.2	0.7	7.7
Maior Retorno	2.91%	2.91%	5.35%
Menor Retorno	-1.73%	-2.51%	-5.12%
Máximo Run-up	3.90%	7.25%	18.37%
Máximo Run-down	-1.73%	-4.98%	-8.51%
Máximo Drawdown	-1.73%	-14.89%	-26.39%

### EVOLUÇÃO DA COTA FINAL DE MÊS (R\$)



### ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR MERCADO<sup>3,8</sup>

	Setembro	2021	12 meses	Desde Início
Câmbio	36	(30)	3	2,903
Bolsa	14	208	362	1,049
Renda Fixa	173	652	714	2,821
Outros	0	6	6	(36)
<b>Excesso Bruto</b>	<b>223</b>	<b>837</b>	<b>1,085</b>	<b>6,737</b>
Caixa	10	52	13	1,864
Despesas <sup>4</sup>	(33)	(298)	(391)	(3,636)
Excesso de Retorno	200	591	707	4,964
US Dólar + FED Funds <sup>9</sup>	529	518	-318	15,458
<b>Retorno</b>	<b>729</b>	<b>1,109</b>	<b>389</b>	<b>20,423</b>

### ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR REGIÃO<sup>3,8</sup>

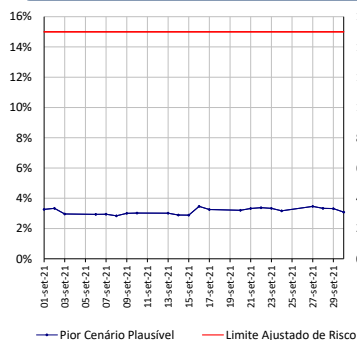
	Setembro	2021	12 meses	Desde Início
Ásia (ex. Japão)	(10)	(79)	(2)	1,853
EMEA	16	64	60	824
G-7 Ampliado	126	212	208	1,398
América Latina(ex. Brasil)	25	209	244	(335)
Brasil	65	424	564	2,866
Múltiplas Regiões	(0)	7	9	130
<b>Excesso Bruto</b>	<b>223</b>	<b>837</b>	<b>1,085</b>	<b>6,737</b>
<b># de Países</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>40</b>
<b># de Estratégias</b>	<b>114</b>	<b>286</b>	<b>314</b>	<b>880</b>

Setembro de 2021

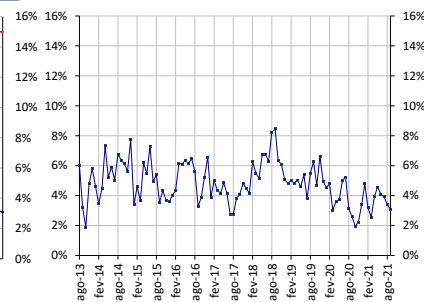
## RISCO DO EXCESSO DE RETORNO<sup>7</sup>

	Teste de Estresse 3 dias, %PL (Pior Cenário Plausível) <sup>6</sup>		VaR Monte-Carlo 1 dia, 98%	
	31/08/2021	30/09/2021	31/08/2021	30/09/2021
Pior Cenário Plausível	3.39%	3.08%	0.64%	0.47%
Cenário	Parametric Tail Risk Comp <sup>(9)</sup>	Equity Crash - USA		
<b>Por Região</b>				
Ásia (ex. Japão)	0.36%	-0.13%	0.06%	0.06%
EMEA	0.05%	0.15%	0.17%	0.17%
G-7 Ampliado	2.09%	1.67%	0.88%	0.62%
América Latina	0.90%	1.39%	0.26%	0.16%
Brasil	0.51%	1.46%	0.23%	0.14%
Múltiplas Regiões	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Por Mercado</b>				
Câmbio	0.83%	0.52%	0.13%	0.09%
Bolsa	0.09%	1.63%	0.11%	0.12%
Renda Fixa	2.46%	0.93%	0.55%	0.43%
Outros	0.01%	-0.01%	0.01%	0.00%

### EVOLUÇÃO DO RISCO DO EXCESSO DE RETORNO



### TESTE DE ESTRESSE DO EXCESSO DE RETORNO<sup>7</sup>



## 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](http://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;<sup>3</sup>

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

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

(5) É a razão entre o retorno acumulado e o módulo do máximo drawdown;

(6) 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 apreçamento completo. O risco da carteira é uma perda severa simulada;

(7) 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;

(8) 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.

(9) 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 O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS (SE HOUVER) E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. ESSES DOCUMENTOS PODEM SER OBTIDOS NA SEÇÃO DE INFORMAÇÕES AOS COTISTAS DO SITE DO ADMINISTRADOR DOS FUNDOS ([www.bradescobemdtvm.com.br](http://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 GÁVEA | ouvidoria@gaveainvest.com.br | [www.gaveainvest.com.br](http://www.gaveainvest.com.br) | Rua Jerônimo da Veiga, 384 – 11º andar, Itaim Bibi, São Paulo, CEP: 04536-001.