



VGBL Individual Franklin Templeton

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO ONDE O PLANO INVESTE

OBJETIVO DO INVESTIMENTO

O fundo onde o Plano investe tem por objetivo buscar a valorização dos capitais investidos pelo seu cotista no longo prazo, mediante a utilização de estratégia de investimento diversificada, que envolve vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial e com utilização de operações em mercado de derivativos, sem alavancagem, com o objetivo de superar o CDI.

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

A Franklin Templeton possui mais de 60 anos de experiência na gestão dinâmica e ativa de investimentos nos mercados de renda fixa, câmbio, dívida soberana e renda variável, sempre buscando maximizar a relação risco/retorno para seus cotistas.

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Taxa de Administração do fundo: 1,50% a.a.
Público alvo do fundo: investidor qualificado
CNPJ/MF do fundo: 21.818.801/0001-39
Gestor: Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda.
Consultor de investimentos: Icatu Seguros S.A.
Administrador: BEM DTVM
Tipo ANBIMA: Fundo de Previdência Multimercado
Início do Fundo: 4/08/2015

CARACTERÍSTICAS DO PLANO

O VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre) é um seguro de pessoas com cobertura por sobrevivência que tem por objetivo a formação de reserva para custear uma renda de aposentadoria. Os recursos aportados ao Plano são aplicados no fundo Icatu Seg Franklin Templeton Previdência Fundo de Investimento Multimercado.

VANTAGENS

O VGBL é ideal para quem declara o imposto de renda pelo formulário simplificado, é isento, ou deseja investir mais de 12% de sua renda bruta em previdência; Não há cobrança semestral de IR (come cotas) sobre a rentabilidade, como nos fundos de investimento. O imposto só incidirá por ocasião dos resgates ou pagamentos de renda, e de acordo com o regime tributário escolhido pelo participante. As contribuições não são dedutíveis do IR, em caso de resgate ou pagamento de renda, o imposto incidirá apenas sobre a rentabilidade.

ENCARGOS

Carregamento na entrada: Não há
Carregamento na saída: 3% no primeiro ano, 2% no segundo ano e 1% no terceiro ano

CARÊNCIA

Carência inicial resgate e/ou portabilidades externas: 60 dias
 Carência entre resgate e entre portabilidades externas: 60 dias
 Não há carência para portabilidades internas
 Sigla de referência: VGBL – MultimercadoO

VALORES MÍNIMOS

Investimento inicial mínimo: R\$ 30.000,00
Valor mínimo para movimentação mensal: R\$ 250,00
Saldo Mínimo: R\$ 1.000,00

DADOS PATRIMONIAIS

Em 30 de Junho de 2017

Cota: 1,2595668

Patrimônio Líquido: R\$ 18.542.649,57

Patrimônio Líquido Médio¹: R\$ 8.400.074,00

RENTABILIDADE (em %)

	No Ano	12 Meses	2016	2015	2014	2013	2012	Desde Início
VGBL Individual Franklin Templeton	4,51	11,42	14,77	5,00				25,96
CDI	5,65	12,85	14,00	5,55				27,12
% CDI	79,92	88,88	105,54	90,13				95,70

Últimos 12 meses	jun/17	mai/17	abr/17	mar/17	fev/17	jan/17	dez/16	nov/16	out/16	set/16	ago/16	jul/16
VGBL Individual Franklin Templeton	0,74	-0,12	0,58	1,07	1,21	0,96	1,14	0,92	1,23	0,99	1,07	1,08
CDI	0,81	0,93	0,79	1,05	0,86	1,08	1,12	1,04	1,05	1,11	1,21	1,11
% CDI	91,04	-	73,73	101,89	139,51	88,55	101,78	89,18	117,13	89,48	88,54	97,42

Rentabilidade passada não é garantida de rendimentos futuros

* Início do Fundo: 4/08/2015

DISTRIBUIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA X CDI

	MÊS	ANO	DESDE INÍCIO
Caixa	0,04%	0,02%	-0,08%
Estratégias Internacionais	0,00%	0,00%	0,00%
Direcional	0,06%	-0,02%	5,63%
Renda Fixa	0,02%	-0,01%	5,23%
Juros	0,03%	0,18%	4,45%
Real	-0,02%	-0,05%	0,85%
Inflação IGPM	0,00%	0,00%	0,00%
Inflação IPCA	0,00%	-0,14%	-0,07%
Commodities	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável	0,04%	-0,01%	0,41%
Não Direcional Brasil	0,00%	0,00%	0,00%
Juros Não Direcionais	0,00%	0,00%	0,00%
Volatilidade	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas x Ações	0,00%	0,00%	0,00%
Pair Trades	0,00%	0,00%	0,00%
Outros	0,00%	0,00%	0,03%
Prêmio sobre o CDI	0,09%	0,00%	5,58%
Retorno Bruto	0,90%	5,65%	30,41%

ANÁLISE QUANTITATIVA*

(desde o início do fundo)

INDICADOR	FUNDO	CDI
Retorno (em % desde o início)	25,96	27,12
Desvio Padrão (em % a.a.)	1,99	
Índice de Sharpe**	-0,26	
Maior Rentabilidade Mensal	2,37%	
Menor Rentabilidade Mensal	-0,12%	
Nº de meses acima do CDI	10	
Nº de meses abaixo do CDI	12	

*Fonte: Franklin Templeton Investimentos e Econômica

** Relação Retorno x Risco do Fundo

COMENTÁRIO DO GESTOR

A rentabilidade do fundo no mês ficou levemente abaixo do CDI. As posições em renda variável apresentaram resultado positivo no período, enquanto as demais (internacionais, renda fixa e moedas) tiveram impacto levemente negativo no mês.

O fundo vinha trabalhando com exposição a risco um pouco menor do que sua meta de longo prazo, embora essa exposição viesse crescendo de maneira cautelosa. Após a divulgação dos fatos envolvendo o presidente da república, achamos por bem reduzir sensivelmente o risco das carteiras, uma vez que a premissa de aprovação rápida de algumas reformas (principalmente a da previdência) ficou bastante comprometida, o que joga muita incerteza em nosso cenário base de recuperação econômica já no final de 2017. A economia brasileira passou por uma série de ajustes que fizeram com que a recuperação do crescimento econômico voltasse a ser vislumbrado, trazendo consigo impactos positivos para o conjunto de ativos brasileiros. Infelizmente, nas últimas semanas, o risco político tem prevalecido sobre o cenário macroeconômico, colocando em risco os pilares da recuperação. Em função disso, decidimos proteger a carteira a fim de atravessarmos esse período turbulento de grandes sobressaltos. Os desdobramentos no cenário político nas próximas semanas determinarão o aumento ou não do risco das carteiras. Também estamos focados em operações de valor relativo e arbitragem nos mercados local e externo, o que reduz o risco direcional da carteira, permitindo um uso mais eficiente do orçamento de risco.

Abaixo segue uma descrição dos resultados e posicionamentos divididos por mercados de atuação:

(1) Moedas: Resultado levemente negativo no mês devido à posição comprada em lene contra o dólar.

(2) Juros: Em junho, observou-se aumento da inclinação da curva de juros futuros. Os vencimentos de curto prazo caíram acentuadamente, devido à sinalização do Banco Central de que a política monetária continuará se ajustando ao cenário de desinflação. Por outro lado, os juros de prazos mais longos se mantiveram estáveis em níveis altos, contagiado pela turbulência política. Decidimos encerrar nossa posição de NTN-B e iniciar uma posição vendida em juros com vencimentos em janeiro de 2019, via estrutura de opções. Iniciamos uma posição vendida na inclinação da curva de juros de longo prazo, que atualmente está em nível historicamente alto. No mês, as nossas estratégias direcionais tiveram boa performance, enquanto as arbitragens de taxas de juros tiveram desempenho negativo.

(3) Bolsa: A estratégia Equity Hedge teve desempenho positivo no mês. Os maiores ganhos ocorreram nos setores de instituições financeiras, comércio e utilities. O principal destaque negativo ocorreu no setor de petróleo. À exceção do setor elétrico, onde possuímos uma posição de tamanho médio para alto, continuamos bastante seletivos na alocação de risco, aguardando uma maior clareza do cenário político econômico.

Plano de previdência administrado pela Icatu Seguros S.A. (CNPJ 42.283.770/0001-39). O fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Número do processo SUSEP: PGBL 15414.900277/2015-34. O cliente tem a possibilidade de opção ou não pelo critério de tributação por alíquotas decrescentes. Aprovação do plano pela Susep não implica, por parte da Autarquia, incentivo ou recomendação a sua comercialização. A Icatu Seguros não promete rentabilidade e/ou resultados financeiros durante os períodos de diferimento e de pagamento do benefício sob a forma de renda, com base no desempenho do respectivo fundo de investimento, no desempenho alheio ou no de quaisquer ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Em caso de resgates, haverá incidência de impostos na forma da legislação fiscal vigente. O Fundo paga resgate em data diferente do pedido de resgate. Em função da sua estratégia o Fundo pode ter concentração em poucos ativos. 1) Patrimônio Líquido Médio refere-se aos últimos 12 meses. Referências ao índice são feitas somente para comparação. Um índice não é gerido, portanto não se pode investir diretamente num índice. (2) A metodologia, o ranking completo e os critérios podem ser encontrados na edição nº 998 de 24 de agosto de 2011 da revista Exame, página 21 e também no site da Exame, no link <http://exame.abril.com.br/revista-exame/edicoes/0998/guia-de-fundos-criterios.shtml>. (3) Em Dezembro de 2015. O Fundo é administrado pela BEM DTVM CNPJ Nº: 00.066.670/0001-00. (Cidade de Deus, s/nº, Vila Yara, Osasco, SP, CEP: 06029-900. Telefone: (11) 3684-4522).

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E TAXA DE SAÍDA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. LEIA O FORMULÁRIO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR EM FUNDOS. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Material publicitário.

DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. Aviso de que o regulamento pode ser encontrado em: <http://www.bradescobemdtvm.com.br>. Supervisão e Fiscalização - Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Serviço de Atendimento ao Cidadão - www.cvm.gov.br. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO 12 MESES. © 2016. Franklin Templeton Investments. Todos os direitos reservados.