



# 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 31 de Agosto de 2017

**Cota:** 1,2848922  
**Patrimônio Líquido:** R\$ 18.461.551,54  
**Patrimônio Líquido Médio:** R\$ 11.028.207,77

### RENTABILIDADE (em %)

	No Ano	12 Meses	2016	2015	2014	2013	2012	Desde Início
VGBL Individual Franklin Templeton	6,61	11,25	14,77	5,00				28,49
CDI	7,34	12,05	14,00	5,55				29,16
% CDI	90,08	93,42	105,54	90,13				97,69

Últimos 12 meses	ago/17	jul/17	jun/17	mai/17	abr/17	mar/17	fev/17	jan/17	dez/16	nov/16	out/16	set/16
VGBL Individual Franklin Templeton	0,85	1,15	0,74	-0,12	0,58	1,07	1,21	0,96	1,14	0,92	1,23	0,99
CDI	0,80	0,80	0,81	0,93	0,79	1,05	0,86	1,08	1,12	1,04	1,05	1,11
% CDI	105,98	144,45	91,04	-	73,73	101,89	139,51	88,55	101,78	89,18	117,13	89,48

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	0,00%	0,08%	-0,03%
Estratégias Internacionais	0,00%	0,00%	0,00%
Direcional	0,27%	0,72%	6,39%
Renda Fixa	0,20%	0,59%	5,85%
Juros	0,21%	0,75%	5,04%
Real	-0,01%	-0,03%	0,87%
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	0,07%	0,13%	0,55%
Não Direcional Brasil	0,00%	0,01%	0,01%
Juros Não Direcionais	0,00%	0,01%	0,01%
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	-0,04%	-0,04%	-0,01%
Prêmio sobre o CDI	0,24%	0,76%	6,37%
Retorno Bruto	1,04%	8,18%	33,53%

### ANÁLISE QUANTITATIVA\*

(desde o início do fundo)

INDICADOR	FUNDO	CDI
Retorno (em % desde o início)	28,49	29,16
Desvio Padrão (em % a.a.)	1,93	
Índice de Sharpe**	-0,14	
Maior Rentabilidade Mensal	2,37%	
Menor Rentabilidade Mensal	-0,12%	
Nº de meses acima do CDI	12	
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 superou o CDI. As posições em renda variável e direcionais em renda fixa contribuíram para a boa performance, enquanto que a arbitragem de curva de juros teve desempenho negativo. As demais exposições do fundo apresentaram resultado neutro.

Se por um lado a contínua incerteza política, que torna a perspectiva de aprovação da reforma da previdência mais incerta, tende a afetar negativamente o preço dos ativos domésticos, por outro o ambiente externo benigno, os sinais de retomada da economia e a expectativa de continuação da queda dos juros têm dado suporte ao bom desempenho dos mercados visto no mês de agosto. Continuamos com exposição ao mercado de renda fixa local, uma posição ainda bastante pequena em renda variável além de outras posições secundárias e de proteção da carteira, que fazem com que o risco total do fundo permaneça moderado.

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

- (1) Moedas: Resultado levemente positivo no mês em função da valorização do Iene contra o dólar. Iniciamos uma posição comprada em dólar para a proteção da carteira.
- (2) Juros: Em agosto, o movimento de inclinação da curva de juros futuros se acentuou. Os vencimentos de curto prazo seguiram em queda 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. As dificuldades do governo para retomar as discussões da reforma da Previdência impedem que o mercado tome posições mais otimistas nos juros de vencimentos mais longos. Mantivemos nossa posição vendida em juros com vencimentos em janeiro de 2019, via estrutura de opções, e a estratégia vendida na inclinação da curva de juros de longo prazo, que atualmente está em nível historicamente alto. Iniciamos uma estrutura de opções que se beneficia caso o Banco Central mantenha o atual ritmo de corte de juros nas próximas duas reuniões do COPOM (setembro e outubro). No mês, as nossas estratégias direcionais apresentaram boa performance, enquanto as arbitragens e inclinações da curva de juros tiveram desempenho negativo.
- (3) Bolsa: A estratégia Equity Hedge teve desempenho positivo no mês, com destaque para os ganhos em mineração e materiais de construção. Pelo lado negativo, destaque para perdas em serviços financeiros e saúde. A posição direcional em ações também apresentou resultado positivo no período devido à forte alta do Ibovespa.

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](http://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. © 2017. Franklin Templeton Investments. Todos os direitos reservados.