



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 – Multimercado O

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 Novembro de 2017

Cota: 1,3007363
Patrimônio Líquido: R\$ 13.074.430,22
Patrimônio Líquido Médio: R\$ 14.101.024,69

RENTABILIDADE (em %)

	No Ano	12 Meses	2016	2015	2014	2013	2012	Desde Início
VGBL Individual Franklin Templeton	7,93	9,16	14,77	5,00				30,07
CDI	9,34	10,56	14,00	5,55				31,56
% CDI	84,90	86,71	105,54	90,13				95,28

Últimos 12 meses	nov/17	out/17	set/17	ago/17	jul/17	jun/17	mai/17	abr/17	mar/17	fev/17	jan/17	dez/16
VGBL Individual Franklin Templeton	0,04	0,22	0,97	0,85	1,15	0,74	-0,12	0,58	1,07	1,21	0,96	1,14
CDI	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	0,79	1,05	0,86	1,08	1,12
% CDI	7,63	33,51	152,37	105,98	144,45	91,04	-	73,73	101,89	139,51	88,55	101,78

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%	0,11%	0,00%
Estratégias Internacionais	0,00%	0,00%	0,00%
Direcional	-0,37%	0,55%	6,23%
Renda Fixa	-0,31%	0,36%	5,62%
Juros	-0,22%	0,76%	5,05%
Real	0,02%	-0,14%	0,77%
Inflação IGPM	0,00%	0,00%	0,00%
Inflação IPCA	-0,12%	-0,26%	-0,19%
Commodities	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável	-0,05%	0,19%	0,61%
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	0,00%	-0,04%	0,00%
Prêmio sobre o CDI	-0,37%	0,63%	6,24%
Retorno Bruto	0,20%	10,05%	35,83%

ANÁLISE QUANTITATIVA*

(desde o início do fundo)

INDICADOR	FUNDO	CDI
Retorno (em % desde o início)	30,07	31,56
Desvio Padrão (em % a.a.)	1,86	
Índice de Sharpe**	-0,20	
Maior Rentabilidade Mensal	2,37%	
Menor Rentabilidade Mensal	-0,12%	
Nº de meses acima do CDI	13	
Nº de meses abaixo do CDI	14	

*Fonte: Franklin Templeton Investimentos e Econômica

** Relação Retorno x Risco do Fundo

COMENTÁRIO DO GESTOR

A rentabilidade do fundo no mês ficou abaixo do CDI. As posições em renda fixa tiveram desempenho negativo no mês, principalmente as de arbitragem de curva de juros. As operações com moedas apresentaram resultado levemente positivo, enquanto que as posições em renda variável também apresentaram resultado negativo em função da queda do Ibovespa. As demais exposições do fundo apresentaram resultado neutro.

Se por um lado o conturbado cenário político, que torna a perspectiva de aprovação da reforma da previdência cada vez 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 taxas de juros nos menores patamares já observados no Brasil devem dar suporte ao mercado brasileiro. Por entender que o final do ciclo de corte da Selic está mais próximo e que a curva de juros não apresenta prêmio relevante em nosso cenário base, decidimos reduzir nossa exposição direcional em renda fixa a quase zero e realocamos parte do risco para uma posição vendida em dólar que, em nossa opinião, possui melhor potencial de ganho. Mantivemos uma posição pequena comprada 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: Mantivemos uma posição vendida em dólar, que foi iniciada após a redução da posição em renda fixa, por entendermos que há melhor potencial de retorno nesse ativo. Mantivemos uma pequena posição comprada em lene como proteção para uma eventual piora do cenário externo. O resultado de moedas no mês foi levemente positivo.

(2) Juros: Em novembro, a curva de juros futuros continuou o movimento de inclinação. Os vencimentos de curto prazo se mantiveram estáveis, enquanto prazos mais longos tiveram altas, devido principalmente à percepção de que o governo não terá força para aprovar uma reforma da previdência mais robusta. Mantivemos nossa estrutura de opções que se beneficia de um cenário de cortes mais expressivos na Selic. Diminuímos algumas posições de arbitragem de juros e zeramos nossa posição vendida na inclinação da curva de juros de longo prazo. No mês, as nossas estratégias de arbitragens e inclinações da curva de juros tiveram desempenho negativo.

(3) Bolsa: A estratégia Equity Hedge teve desempenho negativo no mês, com destaque para as perdas em serviços financeiros, comércio e uma posição de arbitragem em infraestrutura. Os maiores acertos vieram de pares em saúde e utilities. A posição direcional em ações apresentou resultado negativo no período acompanhando o enfraquecimento do Ibovespa no período.

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. © 2017. Franklin Templeton Investments. Todos os direitos reservados.

