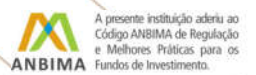


# RELATÓRIO DE GESTÃO

**2º TRI/2018**



**Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir.**



## Carta Macroeconômica

No primeiro trimestre deste ano, enfatizamos a possibilidade de guerra comercial entre Estados Unidos e China como um dos principais fatores de risco no cenário global. Hoje, esta é ainda uma questão: no dia 06 de julho, a disputa saiu do campo das ameaças para as primeiras tarifações, com os Estados Unidos tributando em 25% os produtos chineses no valor de USD\$34Bi, e a China respondendo na mesma magnitude.

A busca dos Estados Unidos por melhores acordos, apesar da forma como vem se dando, é “compreensível”. Os pronunciamentos e medidas que vem sendo adotados devem ser vistos muito mais como táticas de negociação. Não sendo assim, as políticas comerciais agressivas não se coadunam com o cenário americano (atividade aquecida, baixa capacidade ociosa e baixo desemprego), visto que a resultante mais provável seria simplesmente uma perigosa elevação de preços. Essas medidas também não resolvem o déficit americano em balança comercial. Recorrendo à teoria macroeconômica, há um problema na poupança líquida a ser solucionado, exemplificado na manutenção do déficit, mesmo com o surgimento do *shale gas* para suprir a grande dependência de sua matriz energética por produtos importados.

Até o momento, o impacto dos produtos taxados pelos EUA na economia é pequeno, sendo mais gestos simbólicos que medidas efetivas. Porém, o escalonamento dessa disputa pode redundar em efeito significativo, sobretudo na confiança, como bem reforçado na última ata do FED. Algumas grandes companhias diretamente afetadas, como Harley Davidson e General Motors, já sinalizam redução nos seus investimentos e, até mesmo, a necessidade de demissões.

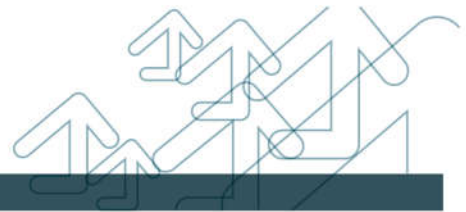
Questiona-se, ainda, a histórica aliança entre Estados Unidos e Europa (desde o acordo de Bretton Woods em 1944): a Europa acena para retaliações a medidas americanas contra o continente e apresenta realmente grande capacidade para fazê-lo; os Estados Unidos discutem a falta de investimento dos países aliados no segmento bélico e suas contribuições à OTAN.

As incertezas na política comercial crescem num ambiente de redução da liquidez global. O Federal Reserve segue seu processo de elevação gradual das taxas de juros, com o temor de que a política fiscal expansionista implementada por Trump aqueça excessivamente a economia e crie riscos inflacionários. Já o Banco Central Europeu indicou o fim do programa de compra de ativos, ao final deste ano, e o início do ciclo de aumento da taxa de juros ao final de 2019, mesmo diante de indicadores econômicos arrefecendo nos últimos meses.

Na China, a economia tende a desacelerar após o forte crescimento no primeiro trimestre: a turbulência global afetou diretamente a bolsa chinesa e pode ter efeitos no mercado de crédito local; os empresários dão as próprias ações da empresa como garantia para empréstimos (uma forte desvalorização pode resultar em falta de colaterais e, no pior cenário, em execuções de garantias forçadas). Por isto, o banco central chinês sinaliza para um alívio na política de desalavancagem forçada das empresas, com medidas tais como, a redução do compulsório e a ampliação de ativos aceitos como garantia. Este é um possível risco que merece monitoramento.

O difícil ambiente global já impactou diretamente os ativos de países emergentes, com forte depreciação dos mercados acionários e cambiais. O Brasil não é exceção, e ainda tem este efeito potencializado por dois fatores: 1) a piora das expectativas econômicas internas e 2) o aumento das incertezas eleitorais.

Havia grande otimismo por parte dos agentes de mercado, quanto à grande possibilidade de propostas de um novo governo mais alinhadas às necessárias reformas. Porém, as pesquisas eleitorais não demonstram bom desempenho dos candidatos com este discurso, e refletem a grande incerteza na preferência do eleitorado, com alto índice na intenção de votos brancos e nulos. Reforçamos que, independentemente de quem seja eleito, o próximo presidente terá como grande desafio o difícil problema fiscal no país, urgindo a aprovação de reformas endereçadas a este tema.



As expectativas econômicas sofreram forte revés. No início do ano esperava-se uma expansão do PIB em 2,7%, segundo o Boletim Focus. Porém, os indicadores de atividade começaram a frustrar esta expectativa e a greve de caminhoneiros contribuiu para um choque na confiança do país. Seus impactos de curto prazo - paralisia de alguns setores e elevação da inflação - tendem a ser dissipados nos próximos meses, mas o clima de desconfiança e inércia até a definição eleitoral foi reforçado. Algumas análises mais pessimistas projetam um PIB mais próximo a 1,3%.

A inflação foi revisada para cima, como consequência da desvalorização cambial e da bandeira vermelha na conta de luz, porém ainda deverá ficar abaixo do centro da meta (4,5% anuais). A expectativa de aumento de preços está na ordem de 4,0% e deve

permanecer comportada dado o fraco desempenho da economia. As conjunturas externa e interna forçaram o Bacen a pausar os cortes na taxa de juros, avaliando o balanço de riscos. Um novo corte poderia ocasionar forte desvalorização cambial, colocando em xeque a estabilidade do país. Já um aumento na taxa poderia prejudicar a frágil recuperação econômica.

Assim como o Banco Central, os gestores de recursos foram obrigados a reavaliar o balanço de riscos e a reduzir a exposição em alguns ativos. A alta de aproximadamente 200 bps em alguns vértices da curva de juros e a desvalorização de 14,76% do Ibovespa no trimestre refletem a mudança de expectativas e o aumento da volatilidade dos ativos. A cautela deverá permanecer por todo o segundo semestre, com posicionamento mais definitivo apenas após maior clareza do cenário.

**OBJETIVO DO FUNDO**

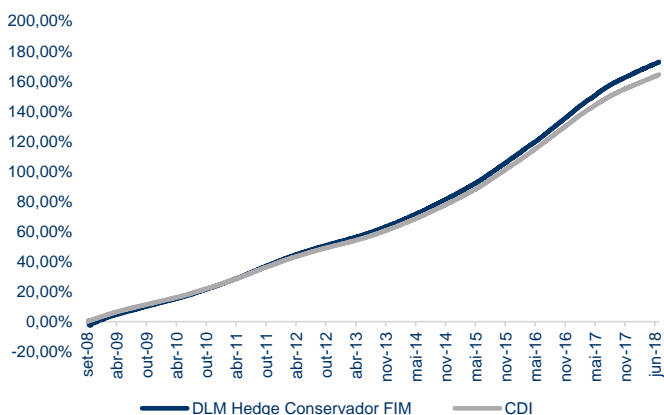
Proporcionar ganhos de capital superiores ao rendimento do CDI em períodos de 01 (um) ano.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

A política de investimento do fundo consiste em alocações em títulos públicos e privados, bem como buscar oportunidades de arbitragem entre ativos emitidos por uma mesma empresa, mesmo grupo de empresas seus derivativos e operações estruturadas.

**PÚBLICO ALVO**

O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral que buscam obter rentabilidade superior ao CDI.

**COMPARATIVO DE PERFORMANCE**

**RENTABILIDADE MENSAL (Início em 29/09/2008)**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM. <sup>1</sup>
<b>2014</b>														
Fundo	0,87%	0,80%	0,79%	0,86%	0,88%	0,82%	1,00%	0,88%	0,96%	0,96%	0,85%	0,98%	11,21%	84,16%
CDI	0,84%	0,78%	0,76%	0,82%	0,86%	0,82%	0,94%	0,86%	0,90%	0,94%	0,84%	0,96%	10,81%	80,57%
%CDI	103,31%	102,46%	104,58%	105,35%	102,88%	100,64%	106,15%	102,94%	106,65%	102,08%	101,98%	102,59%	103,66%	104,46%
<b>2015</b>														
Fundo	0,97%	0,85%	1,05%	0,99%	1,00%	1,06%	1,18%	1,12%	1,12%	1,15%	1,07%	1,20%	13,55%	109,12%
CDI	0,93%	0,82%	1,03%	0,95%	0,98%	1,06%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	13,23%	104,46%
%CDI	104,31%	104,29%	101,71%	104,45%	101,40%	99,82%	100,44%	101,48%	101,56%	104,23%	101,53%	103,60%	102,46%	104,47%
<b>2016</b>														
Fundo	1,07%	1,03%	1,23%	0,95%	1,02%	1,19%	1,13%	1,24%	1,14%	1,09%	1,10%	1,14%	14,18%	138,78%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	14,00%	133,08%
%CDI	101,52%	102,91%	105,71%	89,99%	92,19%	102,71%	102,45%	102,16%	102,96%	104,07%	106,18%	101,26%	101,27%	104,28%
<b>2017</b>														
Fundo	1,16%	0,93%	1,14%	0,75%	0,95%	1,03%	0,84%	0,82%	0,65%	0,68%	0,57%	0,55%	10,56%	163,99%
CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%	156,28%
%CDI	106,99%	106,92%	108,62%	95,68%	103,11%	127,36%	105,44%	102,86%	100,66%	104,57%	99,80%	102,49%	106,10%	104,93%
<b>2018</b>														
Fundo	0,65%	0,53%	0,55%	0,53%	0,54%	0,51%							3,36%	172,87%
CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%							3,18%	164,42%
%CDI	112,03%	114,33%	102,44%	101,73%	105,09%	99,33%							105,88%	105,14%

Patrimônio Atual: R\$ 311.298.354,41

Patrimônio Médio dos Últimos 12 Meses: R\$ 271.008.000,50

**RENTABILIDADE\***

Fundo	7,68%
% CDI	104,27%

\* Últimos 12 meses

**ANÁLISE ESTATÍSTICA**

Nº de meses acima do CDI	109
Nº de meses abaixo do CDI	9
Nº de meses positivos	117
Nº de meses negativos	1
Maior retorno mensal	1,47%
Menor retorno mensal	-0,93%

**MEDIDAS DE RISCO\***

Var	0,06%
Volatilidade	0,12%
Índice de Sharpe	2,42

\* Últimos 12 meses

**ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS**

Títulos Públicos	0,11%
Títulos Privados Financeiros	0,04%
Títulos Privados Não-Financeiros	0,19%
Financiamento a Termo	0,20%
Arbitragem	0,00%
FIDC	0,03%
Caixa	0,02%
Custos	-0,07%

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ATUAL**

Títulos Públicos	20,15%
Títulos Privados Financeiros	10,74%
Títulos Privados Não-Financeiros	28,19%
Operações Estruturadas	32,32%
FIDC	5,28%
Caixa	3,32%

**CARACTERÍSTICAS**
**Fundo:** DLM Hedge Conservador Fundo de Investimento Multimercado

**Gestão:** DLM Invista Gestão de Recursos LTDA

**Administração:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A

**Custódia:** BNY Mellon Banco S.A.

**Benchmark:** CDI

**Classificação Anbima:** Multimercados Livre

**Código Anbima:** 217913

**Bloomberg:** FIMDLHE <BZ> <Equity>

**Taxa de Administração:** 0.80% a.a.<sup>2</sup>
**Taxa de Performance:** 20% sobre o excedente do CDI

**Mínimo de Aplicação Inicial:** R\$ 3.000,00

**Mínimo de Movimentação:** R\$ 100,00

**Saldo Mínimo de Permanência:** R\$ 3.000,00

**Cota de Aplicação:** D+0 (cota do dia, desde a disponibilidade dos recursos)

**Cota de Resgate:** D+0 (dia da solicitação de resgate)

**Liquidação do Resgate:** D+1 (um dia útil após a data de cotização)

**IR:** 15% a 22.5%, de acordo com o tempo de permanência

**IOF:** Regressivo para investimento inferior a 30 dias

**Horário Limite para Movimentações:** 14h

**Dados Bancários**

Favorecido: DLM Hedge Conservador FIM

CNPJ: 09.720.710/0001-60

Banco: 017 – BNY Mellon Banco S.A.

Agência: 001

C/C: 1177-0



<sup>1</sup> Rentabilidade acumulada desde o início do FUNDO. <sup>2</sup> A taxa de administração prevista no caput é a taxa de administração mínima do FUNDO. Tendo em vista que o FUNDO admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica instituída a taxa de administração máxima de 0.90% a.a. sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO.

Pretende-se com este relatório de desempenho apenas divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela DLM Invista Gestão de Recursos LTDA, não significando oferta de venda do DLM Hedge Conservador FIM. Leia o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os fundos multimercados podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este 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. Os indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. **Administrador:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61). Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ. CEP: 20.030-905. Telefone: (21) 3219-2500 / Fax (21) 3219-2501 / www.bnymellon.com.br/sf - **SAC:** sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600. (11) 3050-8010 / Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Todos os documentos, como Regulamento, o Formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais podem ser encontrados em www.dlminvesta.com.br. Supervisão e fiscalização - Comissão de Valores Mobiliários (CVM) / Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

**OBJETIVO DO FUNDO**

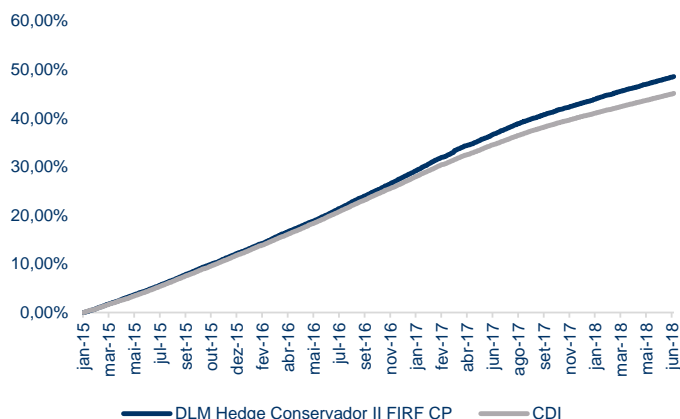
Proporcionar ganhos de capital superiores ao rendimento do CDI em períodos de 01 (um) ano.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

A política de investimento do FUNDO consiste em alocações em títulos públicos e privados, bem como buscar oportunidades de arbitragem entre ativos emitidos por uma mesma empresa ou por um mesmo grupo de empresas, além de operações estruturadas.

**PÚBLICO ALVO**

O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral, que buscam obter rentabilidade superior ao CDI.

**COMPARATIVO DE PERFORMANCE**

**RENTABILIDADE MENSAL (Início em 30/01/2015)**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM. <sup>1</sup>
<b>2015</b>														
Fundo		0,87%	1,07%	1,08%	1,01%	1,05%	1,19%	1,16%	1,14%	1,10%	1,07%	1,17%	12,57%	12,57%
CDI		0,82%	1,03%	0,95%	0,98%	1,06%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	12,19%	12,19%
%CDI		106,69%	102,98%	113,91%	102,17%	98,48%	101,26%	104,54%	102,92%	99,64%	101,83%	100,90%	103,15%	103,15%
<b>2016</b>														
Fundo	1,02%	1,05%	1,25%	1,06%	1,07%	1,18%	1,20%	1,33%	1,14%	1,10%	1,20%	1,17%	14,68%	29,10%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	14,00%	27,90%
%CDI	96,69%	105,29%	107,36%	100,14%	96,94%	102,00%	108,27%	109,70%	102,88%	105,23%	115,71%	104,08%	104,84%	104,30%
<b>2017</b>														
Fundo	1,24%	0,95%	1,30%	0,77%	0,99%	1,02%	0,88%	0,85%	0,67%	0,72%	0,59%	0,59%	11,10%	43,43%
CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%	40,62%
%CDI	114,02%	109,98%	123,89%	97,73%	106,48%	125,29%	110,11%	106,25%	104,79%	111,94%	103,71%	109,66%	111,54%	106,90%
<b>2018</b>														
Fundo	0,71%	0,56%	0,56%	0,58%	0,56%	0,54%							3,57%	48,54%
CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%							3,18%	45,09%
%CDI	122,16%	119,66%	105,79%	111,64%	109,16%	103,92%							112,29%	107,65%
<b>Patrimônio Atual: R\$ 1.074.129.527,02</b>													<b>Patrimônio Médio dos Últimos 12 Meses: R\$ 457.924.485,50</b>	

**RENTABILIDADE\***

Fundo	8,11%
% CDI	110,05%

\* Últimos 12 meses

**ANÁLISE ESTATÍSTICA**

Nº de meses acima do CDI	36
Nº de meses abaixo do CDI	5
Nº de meses positivos	41
Nº de meses negativos	0
Maior retorno mensal	1,33%
Menor retorno mensal	0,54%

**MEDIDAS DE RISCO\***

Var	0,07%
Volatilidade	0,14%
Índice de Sharpe	5,02

\* Últimos 12 meses

**ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS**

Títulos Públicos	0,13%
Títulos Privados Financeiros	0,09%
Títulos Privados Não-Financeiros	0,25%
Financiamento a Termo	0,02%
Arbitragem	0,00%
FIDC	0,04%
Caixa	0,06%
Custos	-0,05%

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ATUAL**

Títulos Públicos	25,67%
Títulos Privados Financeiros	14,05%
Títulos Privados Não-Financeiros	40,30%
Operações Estruturadas	3,87%
FIDC	6,22%
Caixa	9,89%

**CARACTERÍSTICAS**

**Fundo:** DLM Hedge Conservador II Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado<sup>3</sup>

**Gestão:** DLM Invista Gestão de Recursos LTDA

**Administração:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A

**Custódia:** BNY Mellon Banco S.A.

**Benchmark:** CDI

**Classificação Anbima:** Renda Fixa - Duração Livre - Crédito Livre

**Código Anbima:** 387444

**Bloomberg:** DLHCII <BZ> <Equity>

**Taxa de Administração:** 0,60% a.a.<sup>2</sup>

**Taxa de Performance:** N/A

**Mínimo de Aplicação Inicial:** R\$ 3.000,00

**Mínimo de Movimentação:** R\$ 100,00

**Saldo Mínimo de Permanência:** R\$ 3.000,00

**Cota de Aplicação:** D+0 (cota do dia, desde a disponibilidade dos recursos)

**Cota de Resgate:** D+0 (dia da solicitação de resgate)

**Liquidação do Resgate:** D+1 (um dia útil após a data de cotização)

**IR:** 15% a 22,5%, de acordo com o tempo de permanência

**IOF:** Regressivo para investimento inferior a 30 dias

**Horário Limite para Movimentações:** 14h

**Dados Bancários**

**Favorecido:** DLM Hedge Conservador II FIRF CP

**CNPJ:** 20.879.578/0001-77

**Banco:** 017 – BNY Mellon Banco S.A.

**Agência:** 001

**C/C:** 1131-2



<sup>1</sup> Rentabilidade acumulada desde o início do FUNDO. <sup>2</sup> A taxa de administração prevista no caput é a taxa de administração mínima do FUNDO. Tendo em vista que o FUNDO admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica instituída a taxa de administração máxima de 0,70% a.a. sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO. <sup>3</sup> O fundo alterou sua classe de FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO para FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA em 28/02/2018.

Preende-se com este relatório de desempenho apenas divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela DLM Invista Gestão de Recursos LTDA, não significando oferta de venda do DLM Hedge Conservador II FIRF CP. Leia o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. **Administrador:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61), Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP: 20.030-905. Telefone: (21) 3219-2500 / Fax (21) 3219-2501 / www.bnymellon.com.br/sf - **SAC:** sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010 / Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Todos os documentos, como Regulamento, o Formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais podem ser encontrados em www.dlminvesta.com.br. Supervisão e fiscalização - Comissão de Valores Mobiliários (CVM) / Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

## OBJETIVO DO FUNDO

Objetivo de proporcionar ganhos de capital superiores ao rendimento do CDI em períodos de 01 (um) ano.

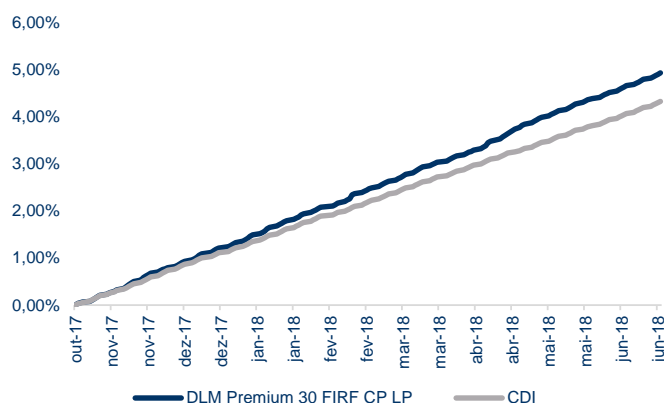
## POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A política de investimento do FUNDO consiste em alocações em títulos públicos e privados, respeitados os critérios de composição e diversificação estabelecidos no regulamento e na legislação em vigor.

## PÚBLICO ALVO

O fundo tem como público alvo os investidores em geral e entidades fechadas de previdência complementar ("EFPC").

## COMPARATIVO DE PERFORMANCE



## RENTABILIDADE MENSAL (Início em 31/10/2017)

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM. <sup>1</sup>
2017											0,65%	0,56%	1,21%	1,21%
Fundo														
CDI											0,57%	0,54%	1,11%	1,11%
%CDI											114,31%	103,75%	109,19%	109,19%
2018	0,65%	0,56%	0,58%	0,69%	0,60%	0,55%							3,67%	4,93%
Fundo														
CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%							3,18%	4,32%
%CDI	111,78%	119,62%	108,01%	132,47%	115,27%	105,95%							115,57%	114,02%

Patrimônio Atual: R\$ 78.385.442,65

Patrimônio Médio Desde o início: R\$ 48.600.598,93

## RENTABILIDADE\*

Fundo	4,93%
% CDI	114,02%

\* Desde o início

## ANÁLISE ESTATÍSTICA

Nº de meses acima do CDI	8
Nº de meses abaixo do CDI	0
Nº de meses positivos	8
Nº de meses negativos	0
Maior retorno mensal	0,69%
Menor retorno mensal	0,55%

## MEDIDAS DE RISCO\*

Var	0,07%
Volatilidade	0,15%
Índice de Sharpe	6,13

\* Desde o início

## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS

Títulos Públicos	0,06%
Títulos Privados Financeiros	0,11%
Títulos Privados Não-Financeiros	0,33%
FIDC	0,06%
Caixa	0,07%
Custos	-0,07%

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ATUAL

Títulos Públicos	10,12%
Títulos Privados Financeiros	17,00%
Títulos Privados Não-Financeiros	53,84%
FIDC	8,85%
Caixa	10,19%

## CARACTERÍSTICAS

**Fundo:** DLM Premium 30 Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Longo Prazo

**Gestão:** DLM Invista Gestão de Recursos LTDA

**Administração:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A

**Custódia:** BNY Mellon Banco S.A.

**Benchmark:** CDI

**Classificação Anbima:** Renda Fixa - Duração Livre - Crédito Livre

**Código Anbima:** 451703

**Bloomberg:** DLMHGCP <BZ> <Equity>

**Taxa de Administração:** 0,70% a.a.<sup>2</sup>

**Taxa de Performance:** 20% sobre o excedente do CDI

**Mínimo de Aplicação Inicial:** R\$ 3.000,00

**Mínimo de Movimentação:** R\$ 100,00

**Saldo Mínimo de Permanência:** R\$ 3.000,00

**Cota de Aplicação:** D+0 (cota do dia, desde a disponibilidade dos recursos)

**Cota de Resgate:** D+29 (vinte e nove dias corridos após a solicitação de resgate)

**Liquidação do Resgate:** D+1 (um dia útil após a data de cotização)

**IR:** 15% a 22,5%, de acordo com o tempo de permanência

**IOF:** Regressivo para investimento inferior a 30 dias

**Horário Limite para Movimentações:** 14h

## Dados Bancários

Favorecido: DLM Premium 30 FIRF CP LP

CNPJ: 27.826.059/0001-90

Banco: 017 – BNY Mellon Banco S.A.

Agência: 001

C/C: 2203-9



<sup>1</sup>Rentabilidade acumulada desde o início do FUNDO. <sup>2</sup>A taxa de administração prevista no caput é a taxa de administração mínima do FUNDO. Tendo em vista que o FUNDO admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica instituída a taxa de administração máxima de 1,10% a.a. sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO.

Pretende-se com este relatório de desempenho apenas divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela DLM Invista Gestão de Recursos LTDA, não significando oferta de venda do DLM Premium 30 FIRF CP LP. Leia o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo 12 (doze) meses. **Administrador:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61). Av. Presidente Wilson, 231. 11º andar. Rio de Janeiro. RJ. CEP: 20.030-905. Telefone: (21) 3219-2500 / Fax (21) 3219-2501 / www.bnymellon.com.br/sf - **SAC:** sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600. (11) 3050-8010 / Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Todos os documentos, como Regulamento, o Formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais podem ser encontrados em www.dlminvesta.com.br. Supervisão e fiscalização - Comissão de Valores Mobiliários (CVM) / Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.



**OBJETIVO DO FUNDO**

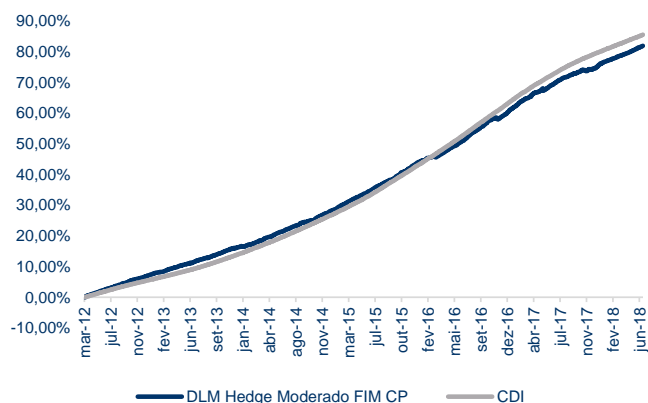
Proporcionar ganhos de capital superiores ao rendimento do CDI em períodos de um ano, que combinando alocações em títulos públicos e privados, bem como no mercado de renda variável, utilizando instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no de derivativos.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

A política de investimento do FUNDO consiste em alocações em títulos públicos e privados, bem como no mercado de renda variável, utilizando instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no de derivativos com o objetivo de proporcionar ganhos de capital superiores ao rendimento do CDI em períodos de um ano.

**PÚBLICO ALVO**

O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral.

**COMPARATIVO DE PERFORMANCE**

**RENTABILIDADE MENSAL (Início em 30/03/2012)**

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM. <sup>1</sup>
2014	Fundo	0,30%	0,77%	0,69%	0,85%	1,00%	0,78%	0,82%	0,93%	0,61%	0,74%	0,92%	0,99%	9,81%	28,15%
	CDI	0,84%	0,78%	0,76%	0,82%	0,86%	0,82%	0,94%	0,86%	0,90%	0,94%	0,84%	0,96%	10,81%	26,70%
	%CDI	35,55%	97,78%	91,31%	104,22%	116,36%	95,70%	87,41%	108,43%	67,37%	78,49%	109,24%	103,18%	90,67%	105,45%
2015	Fundo	0,93%	0,87%	1,06%	0,90%	0,84%	1,10%	1,00%	0,80%	1,04%	1,06%	1,15%	1,11%	12,54%	44,22%
	CDI	0,93%	0,82%	1,03%	0,95%	0,98%	1,06%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	13,23%	43,46%
	%CDI	100,78%	106,33%	102,73%	95,33%	85,60%	103,21%	85,30%	72,16%	93,61%	95,53%	109,44%	95,90%	94,81%	101,77%
2016	Fundo	0,81%	0,58%	0,41%	1,17%	0,71%	1,17%	1,37%	1,02%	1,19%	1,04%	0,27%	1,23%	11,53%	60,85%
	CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	14,00%	63,54%
	%CDI	76,78%	58,04%	35,51%	110,87%	64,05%	100,60%	123,57%	83,65%	107,66%	99,37%	25,72%	109,98%	82,34%	95,77%
2017	Fundo	1,08%	0,99%	1,03%	0,68%	0,51%	1,00%	0,85%	0,66%	0,48%	0,56%	0,18%	0,76%	9,13%	75,53%
	CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%	79,82%
	%CDI	99,55%	114,64%	97,91%	85,65%	54,97%	123,09%	105,68%	82,05%	74,59%	86,67%	32,14%	140,22%	91,69%	94,63%
2018	Fundo	0,78%	0,49%	0,54%	0,51%	0,64%	0,61%							3,62%	81,89%
	CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%							3,18%	85,53%
	%CDI	133,59%	104,26%	101,62%	98,61%	124,29%	118,22%							114,15%	95,75%

**Patrimônio Atual: R\$ 29.749.653,08**
**Patrimônio Médio dos Últimos 12 Meses: R\$ 31.932.500,42**
**RENTABILIDADE\***

Fundo	7,28%
% CDI	98,85%

\* Últimos 12 meses

**ANÁLISE ESTATÍSTICA**

Nº de meses acima do CDI	43
Nº de meses abaixo do CDI	32
Nº de meses positivos	75
Nº de meses negativos	0
Maior retorno mensal	1,37%
Menor retorno mensal	0,18%

**MEDIDAS DE RISCO\***

Var	0,28%
Volatilidade	0,60%
Índice de Sharpe	-0,08

\* Últimos 12 meses

**ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS**

Títulos Públicos	0,04%
Títulos Privados Financeiros	0,11%
Títulos Privados Não-Financeiros	0,48%
Financiamento a Termo	0,00%
Long and Short	0,02%
Arbitragem	0,00%
FIDC	0,03%
Caixa	0,01%
Custos	-0,09%

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ATUAL**

Títulos Públicos	9,33%
Títulos Privados Financeiros	17,59%
Títulos Privados Não-Financeiros	58,50%
Operações Estruturadas	1,06%
FIDC	7,74%
Caixa	5,78%

**CARACTERÍSTICAS**
**Fundo:** DLM Hedge Moderado Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

**Gestão:** DLM Invista Gestão de Recursos LTDA

**Administração:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A

**Custódia:** BNY Mellon Banco S.A.

**Benchmark:** CDI

**Classificação Anbima:** Multimercados Livre

**Código Anbima:** 300187

**Bloomberg:** DLMHMF <BZ> <Equity>

**Taxa de Administração:** 0,90% a.a.<sup>2</sup>
**Taxa de Performance:** 20% sobre o excedente do CDI

**Mínimo de Aplicação Inicial:** R\$ 3.000,00

**Mínimo de Movimentação:** R\$ 100,00

**Saldo Mínimo de Permanência:** R\$ 3.000,00

**Cota de Aplicação:** D+0 (cota do dia, desde a disponibilidade dos recursos)

**Cota de Resgate:** D+14 (quatorze dias corridos após a solicitação de resgate)

**Liquidação do Resgate:** D+1 (um dia útil após a data de cotização)

**IR:** 15% a 22,5%, de acordo com o tempo de permanência

**IOF:** Regressivo para investimento inferior a 30 dias

**Horário Limite para Movimentações:** 14h

**Dados Bancários**
**Favorecido:** DLM Hedge Moderado FIM CP

**CNPJ:** 14.179.995/0001-04

**Banco:** 017 – BNY Mellon Banco S.A.

**Agência:** 001

**C/C:** 1178-9

<sup>1</sup>Rentabilidade acumulada desde o início do FUNDO. <sup>2</sup>A taxa de administração prevista no caput é a taxa de administração mínima do FUNDO. Tendo em vista que o FUNDO admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica instituída a taxa de administração máxima de 1,10% a.a. sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO. <sup>3</sup>O Fundo DLM Hedge Moderado FIC FIM CP incorporou o fundo DLM Hedge Moderado Master FIM CP em 13/03/2018, transformando portanto em Fundo de Investimento Multimercado (DLM Hedge Moderado FIM CP).

Pretende-se com este relatório de desempenho apenas divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela DLM Invista Gestão de Recursos LTDA, não significando oferta de venda do DLM Hedge Moderado FIM CP. Leia o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os fundos multimercados podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. **Administrador:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61). Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP: 20.030-905. Telefone: (21) 3219-2500 / Fax (21) 3219-2501 / www.bnymellon.com.br/sf - SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010 / Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Todos os documentos, como Regulamento, o Formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais podem ser encontrados em www.dlminvesta.com.br. Supervisão e fiscalização - Comissão de Valores Mobiliários (CVM) / Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

**OBJETIVO DO FUNDO**

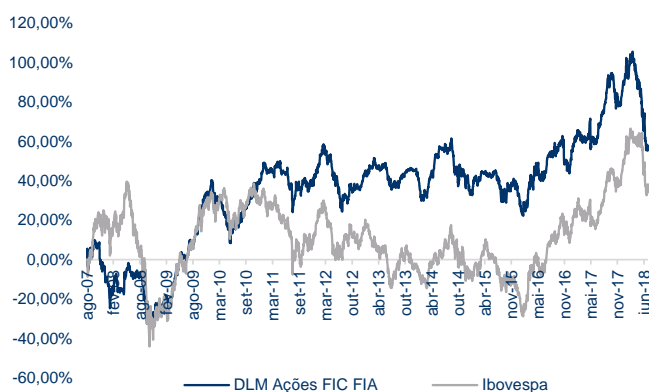
Através da administração e gestão profissional, este fundo visa captar valor aos cotistas, através de investimentos em ações de companhias negociadas em bolsa de valores, com o objetivo de proporcionar ganhos consistentes a longo-prazo.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O fundo investe, no mínimo, 95% em cotas do DLM Ações Master FIA, cuja política de investimento consiste em através da administração e gestão profissional, agregar valor aos cotistas, através de investimentos em ações de companhias negociadas em bolsa de valores.

**PÚBLICO ALVO**

O fundo tem como público alvo os investidores em geral e entidades fechadas de previdência complementar ("EFPC").

**COMPARATIVO DE PERFORMANCE**

**RENTABILIDADE MENSAL (Início em 10/08/2007)**

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.*
2014	Fundo	-9,44%	1,86%	4,11%	2,66%	5,41%	3,30%	-1,12%	2,65%	-8,63%	1,99%	-1,67%	-2,04%	-2,19%	42,84%
	Ibovespa	-7,51%	-1,14%	7,05%	2,40%	-0,75%	3,76%	5,00%	9,78%	-11,70%	0,95%	0,18%	-8,62%	-2,91%	-5,00%
2015	Fundo	-7,09%	6,06%	0,88%	1,08%	-0,45%	0,46%	-0,98%	-7,25%	-0,74%	3,48%	0,28%	-2,96%	-7,75%	31,77%
	Ibovespa	-6,20%	9,97%	-0,84%	9,93%	-6,17%	0,63%	-4,20%	-8,33%	-3,36%	1,80%	-1,63%	-3,93%	-13,31%	-17,65%
2016	Fundo	-1,96%	0,83%	6,28%	6,02%	-4,64%	3,05%	6,66%	-0,44%	1,26%	4,92%	-7,82%	0,91%	14,87%	51,36%
	Ibovespa	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%	11,23%	-4,65%	-2,71%	38,93%	14,42%
2017	Fundo	6,25%	1,16%	-0,65%	0,47%	-1,55%	0,73%	5,69%	5,37%	5,18%	-0,96%	-4,88%	4,35%	22,51%	85,44%
	Ibovespa	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%	26,86%	45,15%
2018	Fundo	8,02%	-0,06%	-0,48%	-4,65%	-10,40%	-7,27%							-14,89%	57,83%
	Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%							-4,76%	38,23%

Patrimônio Atual: R\$ 13.189.579,30

Patrimônio Médio dos Últimos 12 Meses: R\$ 16.524.194,71

**RENTABILIDADE\***

Fundo	-2,00%
Ibovespa	15,68%

\* Últimos 12 meses

**POSIÇÕES**

3 maiores	31,11%
5 maiores	46,16%
7 maiores	59,90%
Outros	84,20%
Caixa	15,80%

**LIQUIDEZ\***

< R\$ 1 mi	14,63%
De R\$ 1 mi a R\$ 5 mi	0,00%
De R\$ 5 mi a R\$ 15 mi	12,83%
> 15 mi	72,54%

\* Últimos 21 pregões

**VOLATILIDADE**

	12 meses	Início
Fundo	15,93%	17,25%
Ibovespa	18,48%	27,77%

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ATUAL**

Bancos	6,8%
Bens de Capital	4,5%
Consumo	27,5%
Educação	3,8%
Papel e Celulose	3,8%
Petróleo / Petroquímico	0,0%
Real State / Shopping Center	0,0%
Saúde	10,9%
Serviços Financeiros	6,7%
Telecom / TI	12,3%
Utilities	7,9%
Caixa	15,8%

**CAPITALIZAÇÃO**

< R\$ 5 bi	32,14%
De R\$ 5 bi a R\$ 15 bi	32,72%
> R\$ 15 bi	35,14%

**CARACTERÍSTICAS**
**Fundo:** DLM Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações

**Gestão:** DLM Invista Gestão de Recursos LTDA

**Administração:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A

**Custódia:** BNY Mellon Banco S.A.

**Benchmark:** Ibovespa

**Classificação Anbima:** Ações Livre

**Código Anbima:** 192414

**Bloomberg:** FIADIMC <BZ> <Equity>

**Taxa de Administração:** 2,00% a.a.<sup>2</sup>
**Taxa de Performance:** 20% sobre Ibovespa

**Mínimo de Aplicação Inicial:** R\$ 3.000,00

**Mínimo de Movimentação:** R\$ 100,00

**Saldo Mínimo de Permanência:** R\$ 3.000,00

**Cota de Aplicação:** D+0 (cota do dia, desde a disponibilidade dos recursos)

**Cota de Resgate:** D+14 (quatorze dias corridos após a solicitação de resgate)

**Liquidação do Resgate:** D+1 (um dia útil após a data de cotização)

**IR:** Incidente exclusivamente no resgate de cotas à alíquota de 15%

**IOF:** Não há

**Horário Limite para Movimentações:** 14h

**Dados Bancários**

Favorecido: DLM Ações FIC FIA CNPJ: 08.815.386/0001-00 Banco: 017 – BNY Mellon Banco S.A. Agência: 001 C/C: 1253-0

<sup>1</sup>Rentabilidade acumulada desde o início do FUNDO. <sup>2</sup>A taxa de administração prevista no caput é a taxa de administração mínima do FUNDO. Tendo em vista que o FUNDO admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica instituída a taxa de administração máxima de 2,60% a.a. sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO. O FUNDO mantém, no mínimo, 95% de seu patrimônio investido em cotas do DLM AÇÕES MASTER FIA, o qual cobra uma taxa de administração de 0,50% a.a. Na emissão de cotas para o fundo DLM AÇÕES MASTER FIA, será utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos. O resgate das cotas do fundo DLM AÇÕES MASTER FIA é pago no 1º dia útil da data de conversão de cotas, sendo a conversão de cotas o 14º dia corrido subsequente à solicitação de resgate.

Preende-se com este relatório de desempenho apenas divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela DLM Invista Gestão de Recursos LTDA, não significando oferta de venda do DLM Ações FIC FIA. Leia o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os fundos de ações podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Os indicadores econômicos são mere referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. **Administrador:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61). Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP: 20.030-905. Telefone: (21) 3219-2500 / Fax (21) 3219-2501 / www.bnymellon.com.br/sf - SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010 / Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Todos os documentos, como Regulamento, o Formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais podem ser encontrados em www.dlminvesta.com.br. Supervisão e fiscalização - Comissão de Valores Mobiliários (CVM) / Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.



## OBJETIVO DO FUNDO

O FUNDO visa captar valor aos cotistas através de investimentos em cotas de fundos da classe Multimercado, estando sujeito a vários fatores de risco sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial.

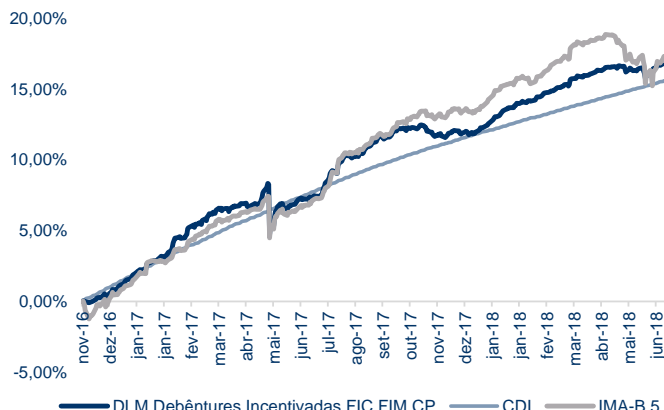
## POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A Política de Investimento do Fundo consiste em aplicar, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento administrados pelo ADMINISTRADOR, cujas políticas de investimento consistem em aplicar seus recursos, preponderantemente, em debêntures de infraestrutura que atendam aos critérios de elegibilidade previstos na Lei 12431/2011 ("Ativos de Infraestrutura"), que venham a ser selecionados pela GESTORA e que atendam os requisitos de seu Regulamento.

## PÚBLICO ALVO

O fundo tem como público alvo os investidores em geral que buscam a valorização de suas cotas por meio da aplicação de seus recursos em debêntures de infraestrutura que atendam os critérios de elegibilidade previstos na Lei 12.431/2011 ("Ativos de Infraestrutura").

## COMPARATIVO DE PERFORMANCE



## RENTABILIDADE MENSAL (Início em 07/11/2016)

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM. <sup>1</sup>
2016											0,53%	1,37%	1,91%	1,91%
Fundo														
%CDI											64,56%	122,00%	97,52%	97,52%
IMA-B 5											0,14%	1,39%	1,54%	1,54%
2017														
Fundo	1,22%	1,99%	1,25%	0,19%	0,18%	0,40%	2,37%	1,21%	0,86%	-0,19%	-0,14%	0,69%	10,48%	12,60%
%CDI	112,40%	229,90%	119,39%	24,48%	19,45%	49,31%	296,40%	151,22%	133,55%	-	-	128,54%	105,34%	104,03%
IMA-B 5	1,16%	1,49%	1,39%	0,71%	0,08%	0,52%	2,85%	1,25%	1,01%	0,48%	0,10%	0,88%	12,58%	14,31%
2018														
Fundo	1,30%	0,64%	1,01%	0,53%	-0,12%	0,53%							3,95%	17,04%
%CDI	222,22%	136,52%	190,00%	102,11%	-	103,20%							124,26%	108,75%
IMA-B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%							2,81%	17,52%

Patrimônio Atual: R\$ 24.703.043,86

Patrimônio Médio dos Últimos 12 Meses: R\$ 19.854.388,73

## RENTABILIDADE\*

Fundo	9,02%
% CDI	122,39%
% IMA-B 5	92,63%

\* Últimos 12 meses

## ANÁLISE ESTATÍSTICA

Nº de meses acima do CDI	13
Nº de meses abaixo do CDI	7
Nº de meses acima do IMA-B 5	8
Nº de meses abaixo do IMA-B 5	12
Nº de meses positivos	17
Nº de meses negativos	3
Maior retorno mensal	2,37%
Menor retorno mensal	-0,19%

## MEDIDAS DE RISCO\*

Var	0,74%
Volatilidade	1,56%
Índice de Sharpe	1,04

\* Últimos 12 meses

## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS

Cotas de Fundos de Debêntures Incentivadas	0,54%
Caixa	0,02%
Custos	-0,03%

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ATUAL

Cotas de Fundos de Debêntures Incentivadas	96,23%
Caixa	3,77%

## CARACTERÍSTICAS

**Fundo:** DLM Debêntures Incentivadas Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado

**Gestão:** DLM Invista Gestão de Recursos LTDA

**Administração:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A

**Custódia:** BNY Mellon Banco S.A.

**Classificação Anbima:** Multimercados Estratégia Específica

**Código Anbima:** 427845

**Bloomberg:** DKMDEBE <BZ> <Equity>

**Taxa de Administração:** 0,38% a.a.<sup>2</sup>

**Taxa de Performance:** Não há

## Dados Bancários

Favorecido: DLM Debêntures Incentivadas FIC FIM CP CNPJ: 26.089.666/0001-51

Banco: 017 – BNY Mellon Banco S.A.

Agência: 001

C/C: 1858-9



<sup>1</sup>Rentabilidade acumulada desde o início do FUNDO. <sup>2</sup>A taxa de administração prevista no caput é a taxa de administração mínima do FUNDO. Tendo em vista que o FUNDO admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica estabelecida a taxa de administração máxima de 1,88% a.a. (um vírgula oitenta e oito por cento ao ano) sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO, a qual compreende a taxa de administração mínima e a taxa de administração dos fundos nos quais o FUNDO investe ("Taxa de Administração Máxima").

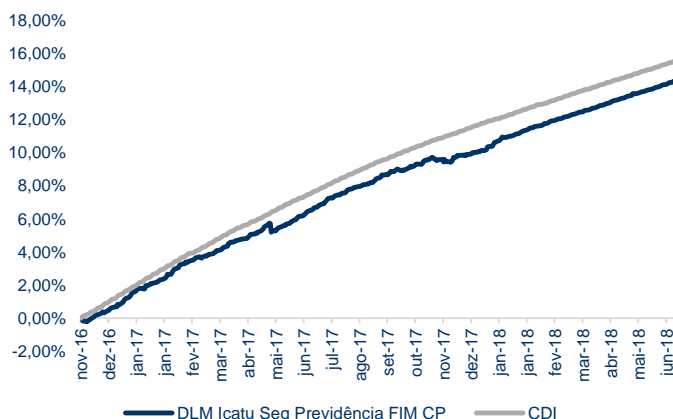
Pretende-se com este relatório de desempenho apenas divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela DLM Invista Gestão de Recursos LTDA, não significando oferta de venda do DLM Debêntures Incentivadas FIC FIM CP. Leia o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os fundos multimercados podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. **Administrador:** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61). Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP: 20.030-905. Telefone: (21) 3219-2500 / Fax (21) 3219-2501 / www.bnymellon.com.br/sf - SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010 / Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Todos os documentos, como Regulamento, o Formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais podem ser encontrados em www.dlminvesta.com.br. Supervisão e fiscalização - Comissão de Valores Mobiliários (CVM) / Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

**OBJETIVO DO FUNDO**

O FUNDO busca proporcionar ganhos de capital superiores ao rendimento do CDI.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O FUNDO busca proporcionar ao cotista rentabilidade através de aplicação de recursos em carteira diversificada de títulos, valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, sem o compromisso de concentração em nenhum fator de risco em especial, subordinando-se aos requisitos de composição e diversificação estabelecidos neste regulamento e na regulamentação em vigor aplicável ao FUNDO.

**COMPARATIVO DE PERFORMANCE**

**RENTABILIDADE MENSAL (Início em 08/11/2016)**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM. <sup>1</sup>
<b>2016</b>														
Fundo											0,39%	1,15%	1,54%	1,54%
CDI											0,78%	1,12%	1,91%	1,91%
%CDI											50,31%	102,30%	80,90%	80,90%
<b>2017</b>														
Fundo	0,85%	1,01%	0,81%	0,77%	0,49%	1,02%	0,84%	0,77%	0,52%	0,53%	0,28%	0,73%	8,97%	10,65%
CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%	12,05%
%CDI	78,09%	116,81%	76,64%	98,12%	53,15%	125,19%	105,45%	96,55%	80,84%	81,79%	49,68%	134,61%	90,11%	88,38%
<b>2018</b>														
Fundo	0,70%	0,51%	0,51%	0,56%	0,52%	0,55%							3,40%	14,42%
CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%							3,18%	15,61%
%CDI	120,76%	110,19%	95,35%	107,69%	100,91%	106,67%							107,21%	92,37%

Patrimônio Atual: R\$ 21.302.958,66

Patrimônio Médio dos Últimos 12 Meses: R\$ 15.376.430,70

**RENTABILIDADE\***

Fundo	7,26%
% CDI	98,54%

\* Últimos 12 meses

**ANÁLISE ESTATÍSTICA**

Nº de meses acima do CDI	10
Nº de meses abaixo do CDI	10
Nº de meses positivos	20
Nº de meses negativos	0
Maior retorno mensal	1,15%
Menor retorno mensal	0,28%

**MEDIDAS DE RISCO\***

Var	0,27%
Volatilidade	0,56%
Índice de Sharpe	-0,11

\* Últimos 12 meses

**ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS**

Títulos Públicos	0,12%
Títulos Privados Financeiros	0,12%
Títulos Privados Não-Financeiros	0,31%
Operações Estruturadas	0,00%
Arbitragem	0,00%
FIDC	0,03%
Caixa	0,06%
Custos	-0,09%

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ATUAL**

Títulos Públicos	26,30%
Títulos Privados Financeiros	17,81%
Títulos Privados Não-Financeiros	46,53%
Operações de Renda Variável	0,00%
FIDC	5,48%
Caixa	3,88%

**CARACTERÍSTICAS**
**Fundo:** DLM Icatu Seg Previdência Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

**Gestão:** DLM Invista Gestão de Recursos LTDA

**Administração:** BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

**Custódia:** Banco Bradesco S.A.

**Benchmark:** CDI

**Classificação Anbima:** Previdência Multimercados

**Código Anbima:** 428159

**Bloomberg:** DLMISPV <BZ> <Equity>

**Taxa de Administração:** 0.80% a.a.

**Taxa de Performance:** Não há

**Carência:** não possui prazo de carência

**Cota de Aplicação:** D+0 (cota do dia, desde a disponibilidade dos recursos)

**Cota de Resgate:** D+1 (um dia útil após a solicitação do resgate)

**Liquidação do Resgate:** D+2 (dois dias úteis após a data de cotização)

**Auditoria:** KPMG Auditores Independentes S/A

<sup>1</sup> Rentabilidade acumulada desde o início do FUNDO.

Público Alvo do fundo citado acima: O FUNDO destina-se exclusivamente a receber diretamente, recursos referentes às reservas técnicas de Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL e de Vida Gerador de Benefício Livre - VGBL (conjuntamente os "Planos") instituídos pela Icatu Seguros S.A, doravante designado "COTISTA" ou "INSTITUIDORA", Investidor Profissional nos termos da Instrução CVM nº 539, de 13 de novembro de 2013 ("ICVM 539/13") e posteriores alterações. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração e dos outros custos pertinentes ao fundo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do fundo garantidor de Crédito - FGC. Leia o formulário de informações complementares e o regulamento antes de investir. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares e regulamento dos fundos de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. O Regulamento pode ser encontrado em [www.dlminvivia.com.br](http://www.dlminvivia.com.br). Supervisão e fiscalização - Comissão de Valores Mobiliários (CVM) / Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).