

VITÓRIA RÉGIA FIA

Outubro 2020

:: CARTA AOS INVESTIDORES ::

O mês de outubro foi de queda para o IBOVESPA. No mês, a bolsa brasileira caiu -0,7%, enquanto o **Vitória Régia FIA** caiu -0,9%. A última semana de outubro foi decisiva para essa queda, tendo pior desempenho desde março, quando houve a “fase aguda” da crise do coronavírus no mercado. É o terceiro mês de queda consecutiva do IBOVESPA, após 5 meses de valorização também de forma consecutiva.

Do ambiente externo vieram as principais causas que derrubaram as bolsas internacionais, pressionando também o IBOVESPA. Em outubro, temor em relação à segunda onda de coronavírus vem se concretizando em grandes países Europeus. Países como Itália, Alemanha e França já anunciaram novas medidas de restrições de comércio e circulação de pessoas, interrompendo expectativas de uma recuperação econômica mais forte nessas economias. Nos EUA, houve adiamento do anúncio de estímulos econômicos contra o coronavírus para depois das eleições, que também frustrou o mercado. Além disso, o país sofre com uma nova elevação das infecções diárias por COVID-19, aumentando temor em relação à adoção de novas medidas restritivas pela principal economia do mundo.

No Brasil, a incerteza em relação ao aspecto fiscal do estado brasileiro segue sendo um dos principais pontos de tensão e pessimismo para o mercado.

Diante de todo esse cenário interno e externo ao Brasil, o dólar comercial, mais uma vez, se valorizou em relação à moeda local: 2,17% no mês.

Por fim, no mês de outubro começou a temporada de divulgação dos resultados das companhias abertas referentes ao 3T20. De modo geral, ainda que com poucos resultados divulgados, a leitura é que alguns setores estão vindos com resultados melhores. As empresas listadas em bolsa são líderes de mercado e possuem melhores condições de atravessar e se recuperar de crises do que concorrentes menores. Exemplo disso são setores em que os players maiores se beneficiam dos movimentos de consolidação em função da mortalidade de seus pares menores, ganhando *market share* mesmo em meio a um período turbulento. Dito isso, é possível que mesmo com a economia patinando, as empresas listadas em bolsa possam melhorar seus resultados e, assim, trazer uma dinâmica positiva para o IBOVESPA.

Agradecemos a confiança.

**Atenciosamente,
Zenith Asset**



VITÓRIA RÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

CNPJ: 05.384.841/0001-63

Gestor: Zenith Asset Management Ltda

Administrador e distribuidor: Solidus S/A CCVM

Custodiante: Bradesco

Auditor: MBAUDIT Auditores Independentes S/S

Data de início do fundo: 2/04/2012, convertido do Clube de Investimento Grenoble fundado em 07/02/2003

Taxa de administração: 2,00% a.a.

Taxa de performance: 20% sobre o ganho que exceder o Ibovespa de fechamento.

Imposto de Renda:

15% sobre os rendimentos, apenas no resgate.

Patrimônio Líquido médio (12 meses):

R\$ 57.177.905,83 | Cota: R\$ 30,7578

Retorno no mês: -0,95%

OBJETIVO E PÚBLICO ALVO:

Este fundo visa captar investidores pessoas físicas e jurídicas, que buscam retornos superiores ao Ibovespa e que possuam perfil de longo prazo.

PERFIL RISCO: Agressivo

APLICAÇÃO:

D+1 (conversão de cotas)

Investimento Inicial Mínimo: R\$ 5.000,00

Investimento Adicional Mínimo: R\$ 300,00

RESGATE:

D+5 até R\$ 2.000.000,00

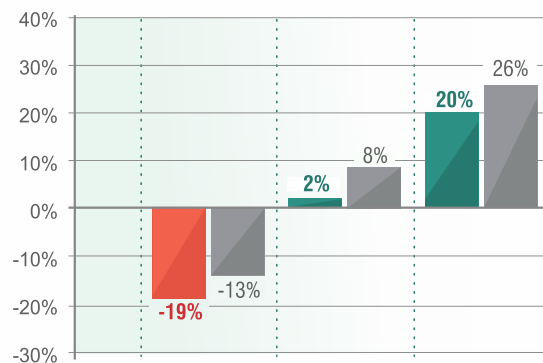
D+23 para resgates superiores a R\$ 2.000.000,00 no intervalo de 30 dias

Cotização ocorre 3 dias antes do resgate

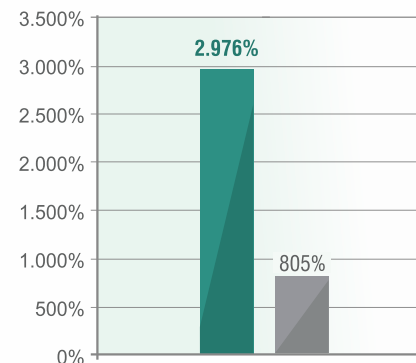
Aplicações e resgates devem ser formalizadas até as 12hrs

Regulamento, lâmina e formulário:

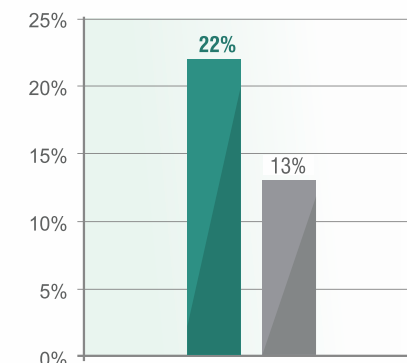
<https://www.solidus.com.br/informacoes-ao-cotista/vitoria-regia-fia/>



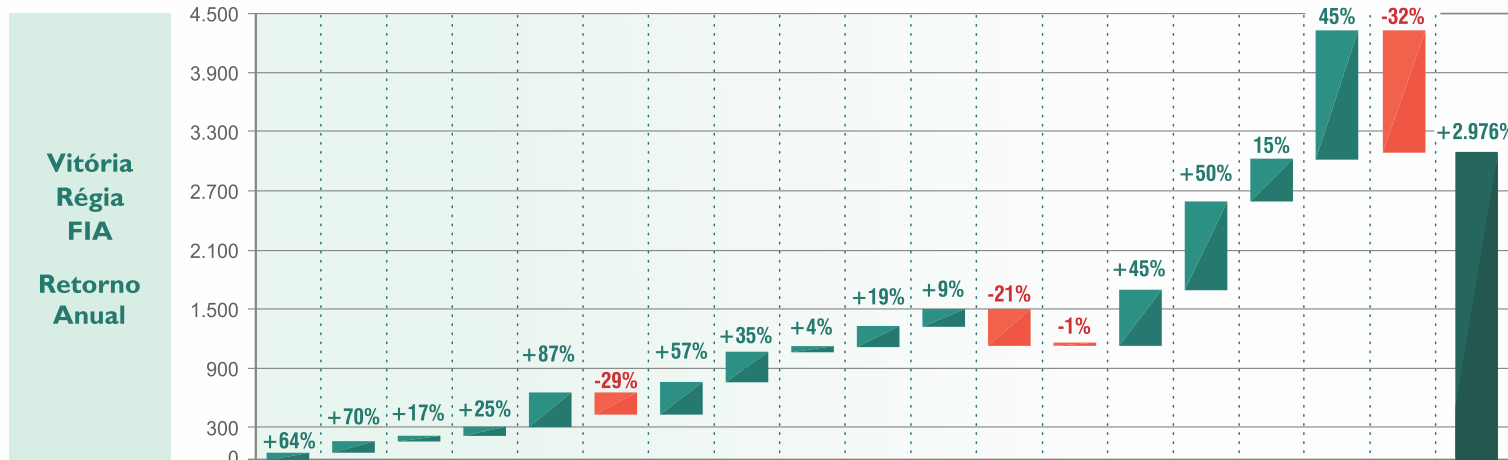
RETORNO ACUMULADO			
Período	12 meses	24 meses	36 meses
Vitória Régia FIA	-19,1%	2,1%	20,1%
IBOVESPA	-13,3%	8,1%	25,6%



RETORNO ACUMULADO DESDE A FUNDAÇÃO	
Vitória Régia FIA	2.975,8%
IBOVESPA	805,1%



RETORNO ANUAL MÉDIO DESDE A FUNDAÇÃO		% a.a.
Vitória Régia FIA	22%	21,6%
IBOVESPA	13%	13,4%



RETORNO ANUAL HISTÓRICO	ANO	2003	2004	2005	2006	2007	2008*	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	ACUM.
Vitória Régia		64,3%	70,5%	17,4%	25,3%	87,3%	-28,7%	56,6%	34,9%	3,8%	19,4%	9,5%	-20,7%	-1,2%	45,4%	50,1%	15,3%	45,1%	-32,0%	2.975,8%
IBOVESPA		114,2%	17,8%	27,7%	32,9%	43,7%	-41,2%	82,7%	1,0%	-18,1%	7,4%	-15,5%	-2,9%	-13,3%	38,9%	26,9%	15,0%	31,6%	-18,7%	805,1%

As informações contidas nesse material são de caráter informativo, não constituindo oferta de compra ou venda de cotas do fundo. Rentabilidade passada não é garantia de futuros rendimentos. Antes de aplicar em fundos de investimentos leia o regulamento, a lâmina de informações essenciais, formulário de informações complementares e assinie o termo de adesão. Fundos de investimentos não contam com a garantia do gestor, administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. As rentabilidades não estão líquidas de impostos. As cotas do fundo podem ser afetadas por diversos fatores, como por exemplo, mudanças no panorama macroeconômico, concorrência, fornecedores, governança corporativa, etc. O fundo ainda pode estar exposto ao risco de concentração. A Zenith Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Para maiores informações sobre fundos de investimento, visite o Portal Educação Financeira da ANBIMA Como Investir (www.comoinvestir.com.br).