

FIDC POLICARD II (Cota Subordinada)

Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez *	Ano	Início
2011 Sub	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,26%	0,26%	0,26%
2011 % CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322%	322%	322%
2012 Sub	5,58%	6,36%	8,55%	7,51%	6,68%	6,04%	8,71%	8,57%	6,92%	13,34%	5,22%	6,56%	137,68%	138,31%
2012 % CDI	628%	857%	1054%	1068%	910%	946%	1285%	1245%	1288%	2192%	958%	1226%	1637%	1.627%
2013 Sub	7,69%	4,09%	4,73%	3,51%	-0,09%	1,44%	-4,71%	3,67%	1,98%	-8,85%	19,32%	-1,66%	34,75%	221,12%
2013 % CDI	1311%	850%	879%	585%	-15%	243%	-666%	529%	284%	-1156%	2726%	-212%	431%	1.283%
2014 Sub	37,35%	1,44%	6,46%	8,38%	-0,54%	-37,3%	54,54%	21,64%	7,02%	7,64%	6,74%	7,47%	149,25%	700,37%
2014 % CDI	4458%	184%	850%	1029%	-63%	-4557%	5800%	2517%	780%	810%	805%	783%	1381%	2.342%
2015 Sub	-2,28%	7,05%	5,92%	7,74%	5,96%	7,39%	7,99%	6,61%	28,37%	5,29%	4,17%	5,35%	131,99%	1.757%
2015 % CDI	-246%	861%	573%	818%	606%	695%	680%	597%	2562%	477%	395%	461%	998%	3.730%
2016 Sub	7,92%	-6,72%	-15,2%	2,99%	9,72%	20,08%	-4,14%	4,59%	6,88%	0,81%	3,48%	-1,04%	28,18%	2.280%
2016 % CDI	751%	-671%	-1309%	284%	878%	1730%	-374%	379%	622%	77%	336%	-92%	201%	3.368%
2017 Sub	2,87%	3,25%	12,25%	3,80%	1,51%	0,31%	-0,01%	12,79%	8,40%	7,68%	3,08%	2,22%	74,79%	4.060%
2017 % CDI	264%	375%	1.166%	481%	163%	38%	-1%	1.596%	1.310%	1.189%	542%	411%	751%	4.812%
2018 Sub	5,68%	1,43%	2,41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,78%	4.467%
2018 % CDI	974%	307%	453%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	615%	5.116%

Informações

Público Alvo: Investidor Qualificado
Investimento Mínimo: R\$ 1.000.000,00
Prazo de duração: 60 meses
Carência: Não há.

Amortização principal: pgtos. Trimestrais e iguais partir do 3º mês
Amortização dos juros: pgtos. Trimestrais a partir do 3º mês
Rentabilidade Alvo: CDI + 3,0% (Sêniores) e CDI 5,0%+ (Mezanino).
Reforço de Crédito: 30% de subordinação Junior e 20% Mezanino
Taxas de Adm. e Custódia: 0,45% a.a. sob o PL do fundo
Taxa de Gestão: 0,8% a.a. sob PL Sên e Mez (min R\$ 10.000,00)
Rating: Cota Sênior: AA- e Cota Mezanino: BBB (Standard & Poor's)
CNPJ: 13.895.002/0001-38

Data de Início da série: 28/12/2011

Mercados de Negociação: MDA / CETIP; SF / CETIP.

Condomínio: Fechado

Tributação: Longo Prazo

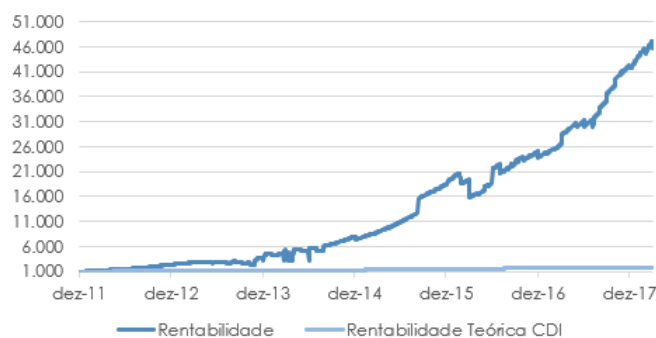
Objetivo do fundo: Proporcionar aos cotistas, rendimento de longo prazo investindo em Direitos Creditórios de titularidade da Policard, decorrentes do uso de cartão, na modalidade saque, cujo pagamento é efetuado em conta vinculada por meio de desconto em folha de pagamento por entidades integrantes da Federação, tais como: União, Estados, Distrito Federal e Municípios.

Patrimônio Líquido e Cotas

PL Sênior: R\$ 7.454.280,13
PL Mezanino: R\$ 5.844.832,62
PL Subordinada: R\$ 43.037.039,68
PL Total: R\$ 56.336.152,43

Cota Sênior: 556,99
Cota Mezanino: 506,75

Rentabilidade



Administração

 Oliveira Trust
 At. José Alexandre Freitas
 (+55 21) 3514-0000

Custódia

 Oliveira Trust
 At. José Alexandre Freitas
 (+55 21) 3514-0000

Estruturação e Gestão

 ASK Gestora de Recursos Ltda.
 At. Pedro Tavares Martins
 (+55 11) 2770-0500

Auditoria

Assessoria Legal
 VAZ, BARRETO, SHINGAKI & OIOLI
 ADVOGADOS

O INVESTIDOR DEVE ESTAR CIENTE DAS RESTRIÇÕES PREVISTAS NA INSTRUÇÃO CVM Nº 476/09 QUANTO À DIVULGAÇÃO DA OFERTA, ESPECIALMENTE QUANTO AO NÚMERO DE INVESTIDORES QUE PODEM SER PROCURADOS, DEVENDO O INVESTIDOR SE COMPROMETER, PORTANTO, A NÃO DIVULGAR E/OU FORNECER A TERCEIROS, REPRODUZIR OU, AINDA, DE QUALQUER MODO, DISPOR DE QUALQUER INFORMAÇÃO RELACIONADA À OFERTA ÀS QUAIS TENHA ACESSO, NÃO SE LIMITANDO ÀQUELAS CONTIDAS AO PRESENTE DOCUMENTO. O RENDIMENTO ATRIBUÍDO ÀS COTAS DO FUNDO E DESCRITO NO PRESENTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO NÃO É LÍQUIDO DE IMPOSTOS.

A DESCRIÇÃO DA VARIACÃO DA TAXA DE UTILIZADA NO PRESENTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E ESTE INDICADOR NÃO CONSTITUI PARÂMETRO DE RENTABILIDADE DAS COTAS DO FUNDO.

FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC.

O INVESTIMENTO EM FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS É SUJEITO A DIVERSOS RISCOS, DESCRITOS NA SEÇÃO "FATORES DE RISCO" DO REGULAMENTO DO FUNDO.

O PAGAMENTO DE RENDIMENTOS OU DE AMORTIZAÇÕES AOS TITULARES DE COTAS SOMENTE SERÁ REALIZADO SE O PATRIMÔNIO DO FUNDO ASSIM O PERMITIR.

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI OFERTA DE VENDA DE COTAS DO FUNDO.

LEIA O REGULAMENTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA

FIDC POLICARD II (Cota Subordinada)

Comentário do Gestor

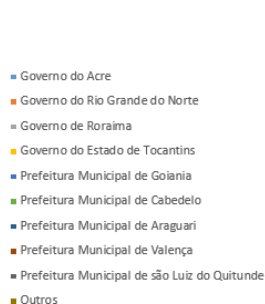
No mês de fevereiro o Fundo fechou com uma rentabilidade de 0,78% (147% do CDI) para as cotas Sêniores e 0,94% (177% do CDI) para as Cotas Mezanino. No ano o Fundo está retornando 146% do CDI para as Cotas Sêniores e 176% do CDI para as Cotas Mezanino.

Até o momento foram feitas 9 (nove) amortizações de principal e juros da cota Sênior 2, que totalizaram o montante de R\$ 1.491.606,59 e 9 (nove) amortizações de principal e juros da cota Mezanino 2, que totalizaram o montante de R\$ 1.830.703,26. A próxima amortização de cotas Sêniores e Mezanino do Fundo está prevista para os dias 08 de maio de 2018 e 15 de maio de 2018 respectivamente.

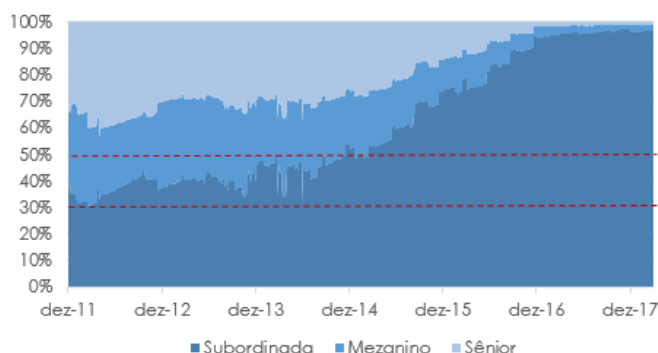
O PDD da carteira está em R\$ 13.577.924,56. Hoje o Fundo conta com uma carteira de títulos a vencer equivalente a R\$ 56.754.848,42 em valor presente, R\$ 11.194.516,67 de títulos vencidos e não pagos e R\$ 2.078.991,04 em caixa (tesouraria, fundo de zeragem e títulos públicos).

Outro fator importante de se destacar é a subordinação de 76% para as Cotas Mezanino e 87% para as Cotas Sêniores, ou seja, um excesso de subordinação de 155% para as cotas Mezanino e 74% para as cotas Sêniores (Gráfico "subordinação" abaixo).

Concentração



Subordinação



Carteira

- Total de Entes Consignantes: 55
- Recebíveis a vencer: R\$ 56.754.848,42
- Recebíveis vencidos: R\$ 11.194.516,67
- PDD: (R\$ 13.577.924,56)
- Valor de Caixa + Aplicação: R\$ 2.078.991,04

Originação no Mês

- Quantidade de cessões: 6
- Valor presente: R\$ 7.403.811,06
- Valor futuro: R\$ 17.767.334,57
- Número de títulos cedidos: 83.561

Administração

Oliveira Trust
At. José Alexandre Freitas
(+55 21) 3514-0000

Custódia

Oliveira Trust
At. José Alexandre Freitas
(+55 21) 3514-0000

Estruturação e Gestão

ASK Gestora de Recursos Ltda.
At. Pedro Tavares Martins
(+55 11) 2770-0500

Auditoria

Assessoria Legal

VAZ, BARRETO, SHINGAKI & OIGLI
ADVOGADOS

O INVESTIDOR DEVE ESTAR CIENTE DAS RESTRIÇÕES PREVISTAS NA INSTRUÇÃO CVM Nº 476/09 QUANTO À DIVULGAÇÃO DA OFERTA, ESPECIALMENTE QUANTO AO NÚMERO DE INVESTIDORES QUE PODEM SER PROCURADOS, DEVENDO O INVESTIDOR SE COMPROMETER, PORTANTO, A NÃO DIVULGAR E/OU FORNECER A TERCEIROS, REPRODUZIR OU, AINDA, DE QUALQUER MODO, DISPOR DE QUALQUER INFORMAÇÃO RELACIONADAS À OFERTA ÀS QUAIS TENHA ACESSO, NÃO SE LIMITANDO ÀQUELAS CONTIDAS AO PRESENTE DOCUMENTO. O RENDIMENTO ATRIBUÍDO ÀS COTAS DO FUNDO E DESCRITO NO PRESENTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO NÃO É LÍQUIDO DE IMPOSTOS. A DESCRIÇÃO DA VARIAÇÃO DA TAXA DE UTILIZADA NO PRESENTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E ESTE INDICADOR NÃO CONSTITUI PARÂMETRO DE RENTABILIDADE DAS COTAS DO FUNDO. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. O INVESTIMENTO EM FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS É SUJEITO A DIVERSOS RISCOS, DESCRITOS NA SEÇÃO "FATORES DE RISCO" DO REGULAMENTO DO FUNDO. O PAGAMENTO DE RENDIMENTOS OU DE AMORTIZAÇÕES AOS TITULARES DE COTAS SOMENTE SERÁ REALIZADO SE O PATRIMÔNIO DO FUNDO ASSIM O PERMITIR. O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI OFERTA DE VENDA DE COTAS DO FUNDO.

LEIA O REGULAMENTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA