



LEBLON IT2014

ABRIL 2014

AVISO

A Leblon Equities não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro.

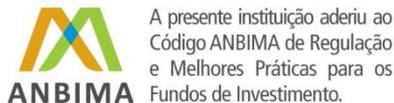
Os fundos citados nesta apresentação utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas.

Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

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.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto, quando disponível e regulamento dos fundos de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.



TÓPICOS

- ❑ A Leblon Equities (atualização)
- ❑ Leblon Ações FIA
- ❑ Leblon Equities Hedge FIA
- ❑ Análise da performance – últimos 12 meses
- ❑ Perguntas

A large, dark teal rectangular area occupies the center of the page. On the left side of this area, there is a vertical strip with a light grey background and a pattern of thin, curved lines. The text "LEBLON EQUITIES" is centered within the teal area in a white, bold, sans-serif font.

LEBLON EQUITIES

DESTAQUES IT2014

PERFORMANCE

Leblon Ações: -8,4% (Ibov -2,1%) no IT2014. 105,1% vs 1,8% desde o início

Leblon Equities Hedge: -7,6% (CDI 2,4%, Ibov -2,1%) no IT2014. 73,1% vs 66,8% vs 1,8% desde o início

CAPTAÇÃO LÍQUIDA

Long Only: R\$ -22 MM

Hedge: R\$ -8 MM

PIPE/PE: R\$ 270 mil

PARTNERSHIP

Saída de 1 sócio (Laura Tostes)

PRIVATE EQUITY

Conclusão de round de capitalização na Tamboro. Entrada de novo sócio a valuation 100% acima do nosso médio de entrada.

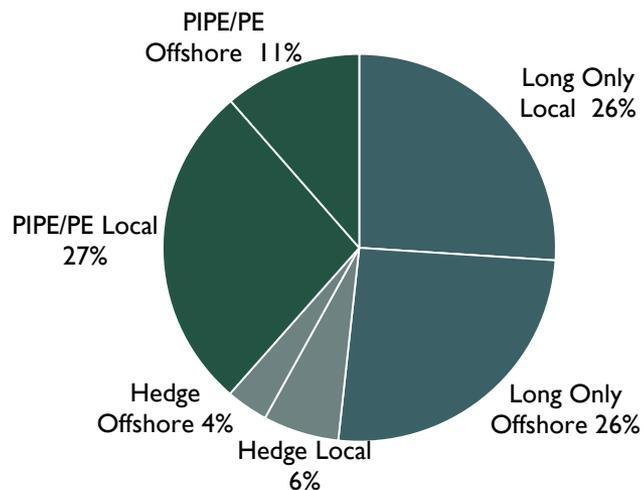
LEBLON PREVIDÊNCIA

Assumimos a gestão do Fundo de Previdência da Orbe em 17/03/2014 – fundo veio com um PL de R\$ 20 MM

PATRIMÔNIO SOB GESTÃO

R\$ 570 MILHÕES*

Divisão do Patrimônio (por Estratégias e Origem)



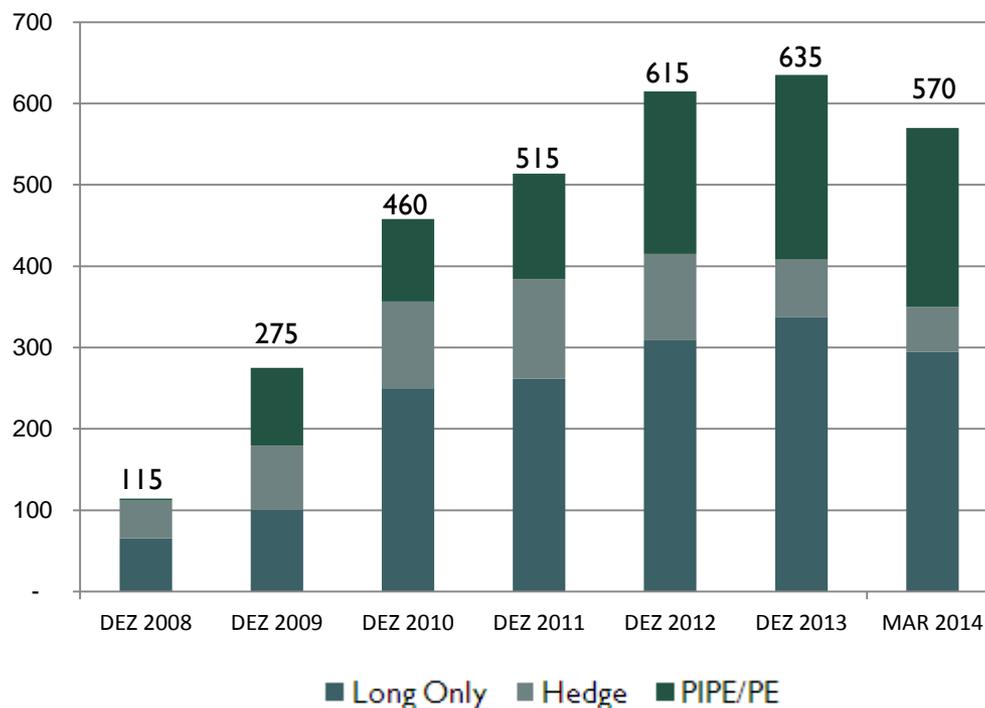
Estratégia:

Long Only: 52%
Long Short: 10%
PIPE/PE: 38%

Origem:

Local: 60%
Offshore: 40%

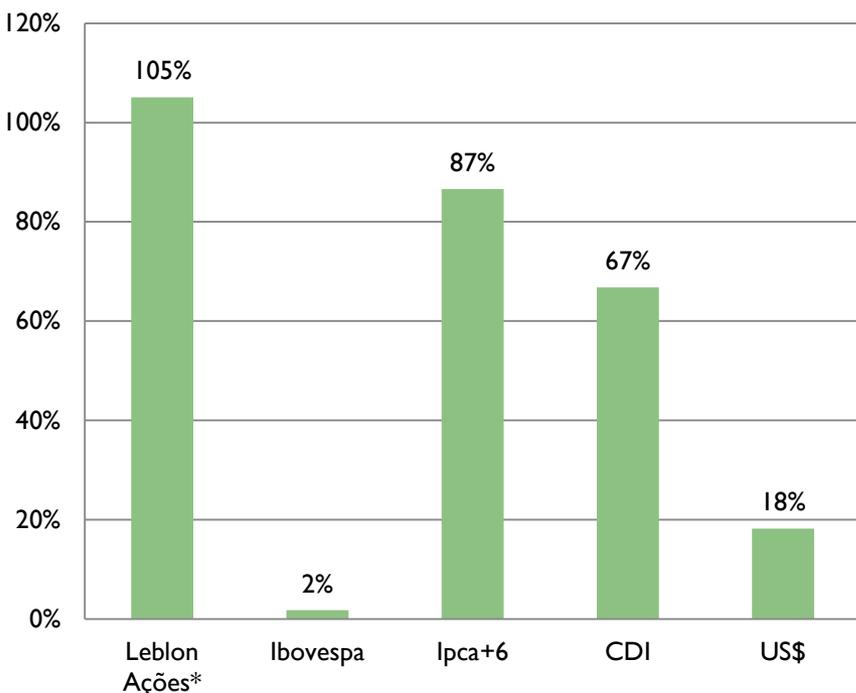
Evolução do Patrimônio Gerido



TIME	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
TOTAL	11	14	17	20	20	19	18
SÓCIOS	5	5	7	8	9	11	10

HISTÓRICO LEBLON AÇÕES FIA

105% desde Set/08 vs 2% Ibovespa



* Retorno líquido de taxas desde início em 30/09/2008

Rentabilidades anuais

Período	Leblon Ações	Ibovespa	CDI
2014 (até 31/03/2014)	-8,4%	-2,1%	2,4%
2013	-5,9%	-15,5%	8,1%
2012	27,1%	7,4%	8,4%
2011	-14,0%	-18,1%	11,6%
2010	20,2%	1,0%	9,7%
2009	100,1%	82,7%	9,9%
2008	-9,5%	-24,2%	3,3%

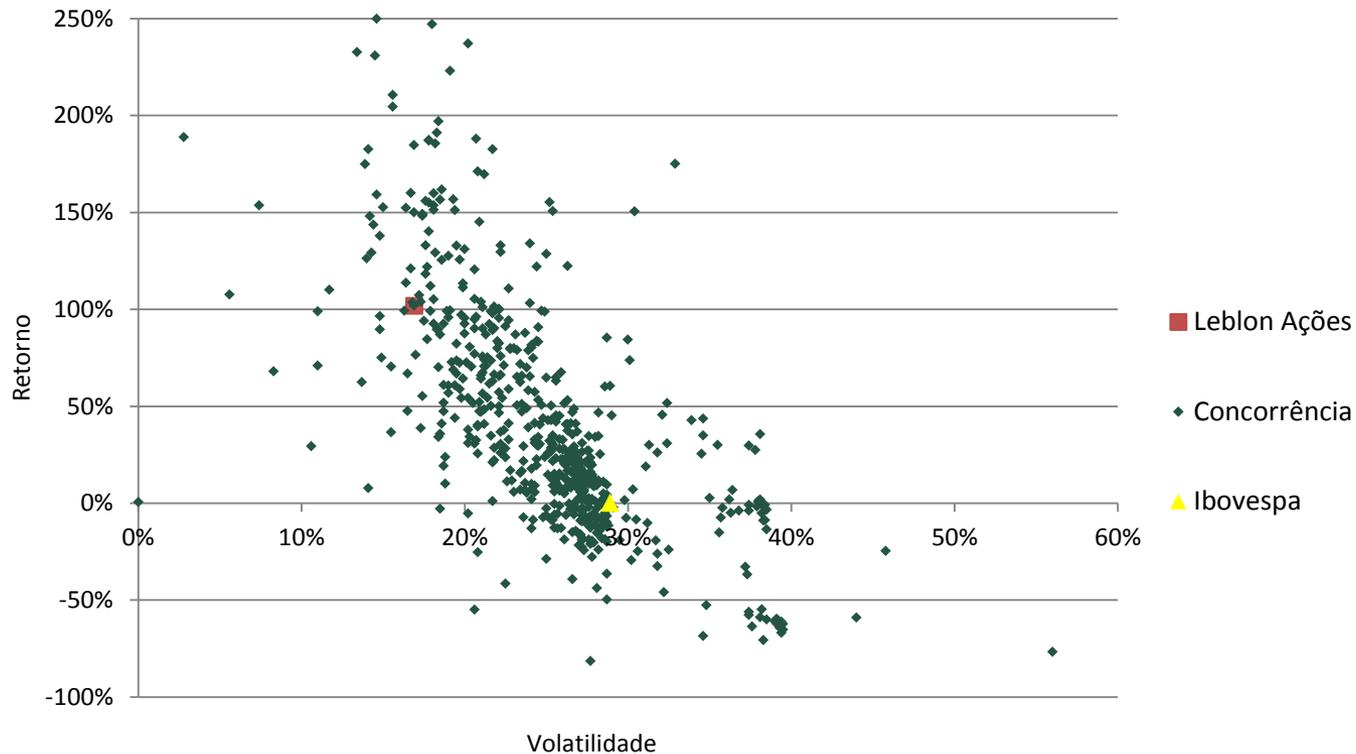
Retornos anualizados

Período	Leblon Ações	Ibovespa	CDI
1 ano	-16,6%	-10,5%	8,9%
2 anos	-3,0%	-11,6%	8,2%
3 anos	-2,3%	-9,8%	9,3%
4 anos	2,7%	-8,0%	9,6%
5 anos	16,6%	4,3%	9,5%
Desde o início*	14,0%	0,3%	9,8%
Volatilidade desde o início	16,9%	28,7%	0,1%

*Data de início do fundo 30/09/2008

LEBLON AÇÕES vs CONCORRÊNCIA

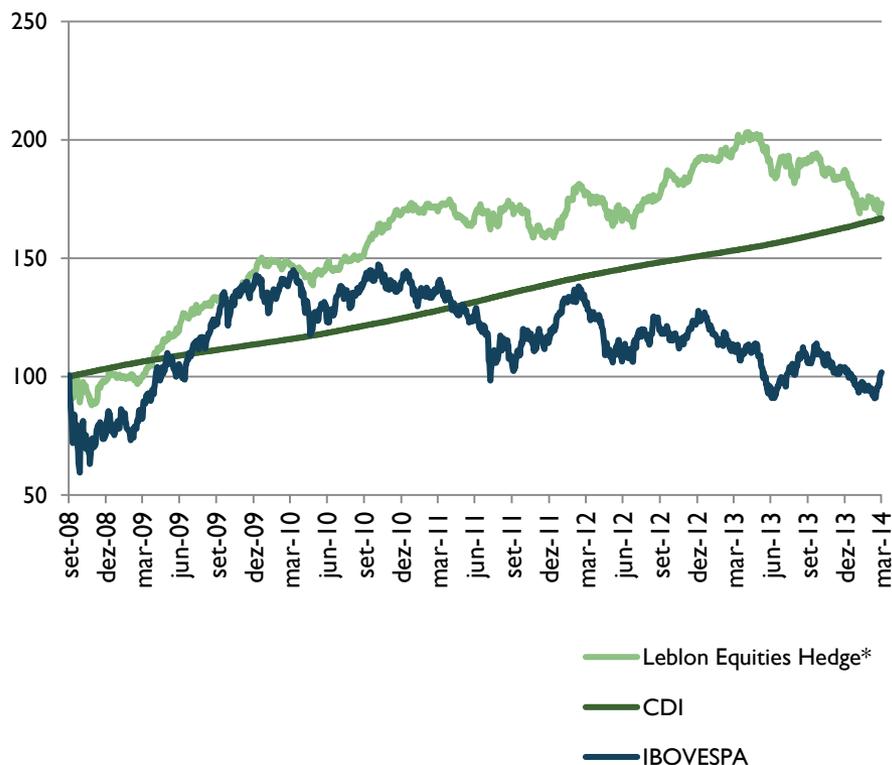
Retorno x Volatilidade
(30/09/08 – 31/03/2014)



Fonte : Dados Anbima (CVM categoria “Ações”)- Grafico Leblon Equities

HISTÓRICO EQUITIES HEDGE

73% desde Set/08 vs 67% CDI e 2% Ibovespa



* Retorno líquido de taxas desde início em 30/09/2008

Rentabilidades Anuais

Período	Leblon Equities Hedge	Ibovespa	CDI
2014 (até 31/03/2014)	-7,6%	-2,1%	2,4%
2013	-2,1%	-15,5%	8,1%
2012	18,4%	7,4%	8,4%
2011	-4,2%	-18,1%	11,6%
2010	16,9%	1,0%	9,7%
2009	46,9%	82,7%	9,9%
2008	-1,8%	-24,2%	3,3%

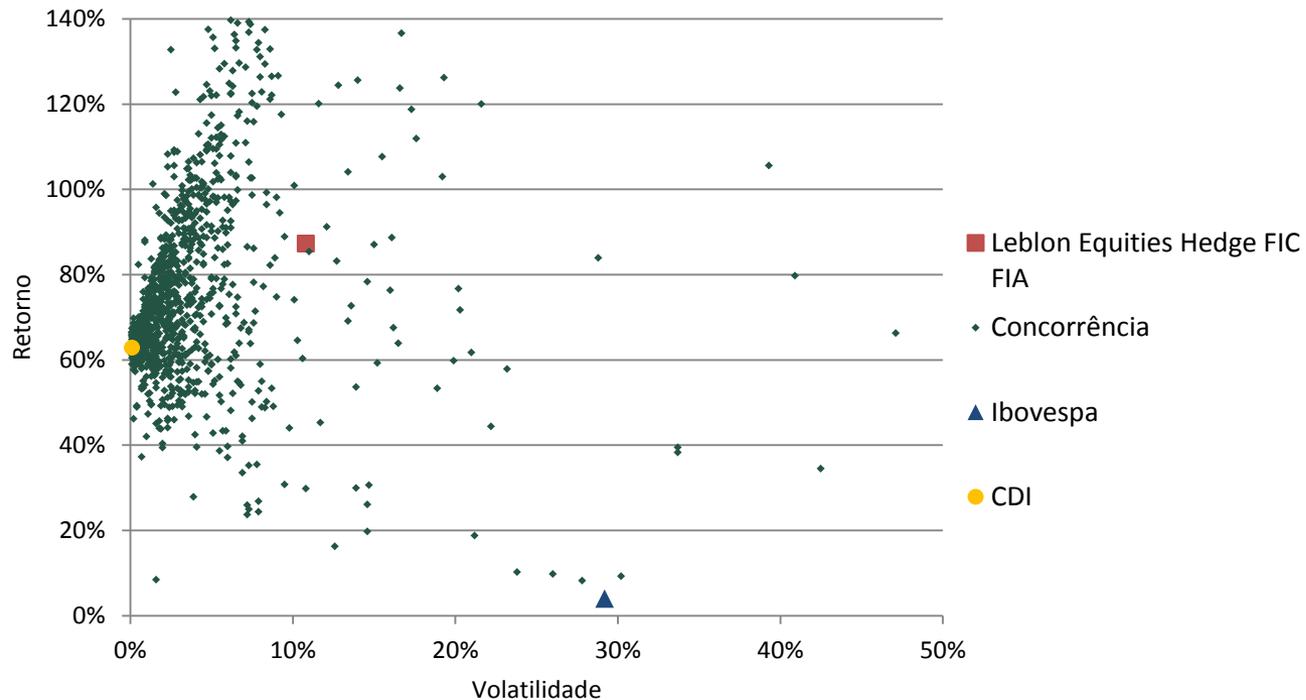
Retornos Anualizados

Período	Leblon Equities Hedge	Ibovespa	CDI
1 ano	-11,6%	-10,5%	8,9%
2 anos	-1,4%	-11,6%	8,2%
3 anos	0,7%	-9,8%	9,3%
4 anos	4,1%	-8,0%	9,6%
5 anos	11,7%	4,3%	9,5%
Desde o início*	10,5%	0,3%	9,8%
Volatilidade desde o início	11,0%	28,7%	0,1%

*Data de início do fundo 30/09/2008

EQUITIES HEDGE vs. CONCORRÊNCIA

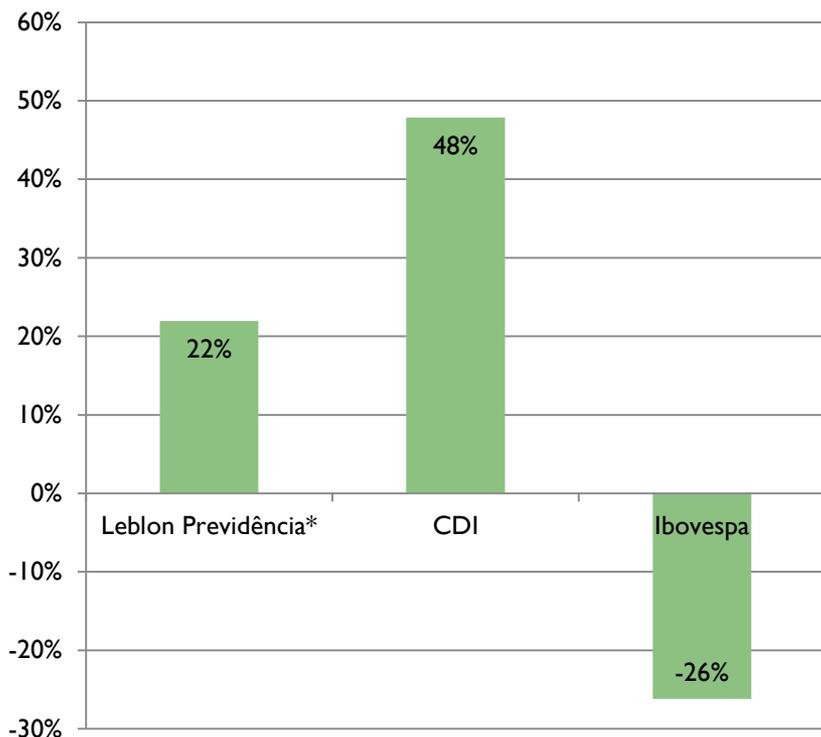
Retorno x Volatilidade
(30/09/08 – 31/03/2014)



Fonte :Dados Anbid (Long Short e Multimercados Multiestratégias)Gráfico; Leblon Equities

HISTÓRICO LEBLON PREVIDÊNCIA

22% desde Dez/09 vs -27% Ibovespa e 48% CDI



* Retorno líquido de taxas desde início em 02/12/2009

Rentabilidades anuais

Período	Leblon Previdência	Ibovespa	CDI
2014 (até 31/03/2014)	-3,0%	-2,1%	2,4%
2013	-1,5%	-15,5%	8,1%
2012	15,5%	7,4%	8,4%
2011	-3,5%	-18,1%	11,6%
2010	12,8%	1,0%	9,7%
2009	1,6%	0,0%	0,7%

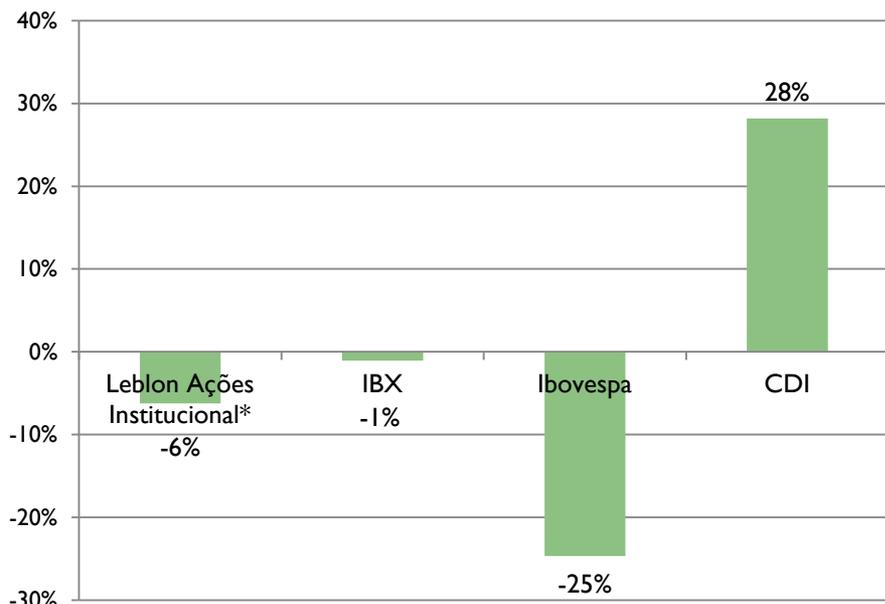
Retornos anualizados

Período	Leblon Previdência	Ibovespa	CDI
1 ano	-6,2%	-10,5%	8,9%
2 anos	0,6%	-11,6%	8,2%
3 anos	1,8%	-9,8%	9,3%
4 anos	4,3%	-8,0%	9,6%
Desde o início*	4,7%	-6,9%	9,5%
Volatilidade desde o início	6,8%	21,5%	0,1%

*Data de início do fundo 02/12/2009

HISTÓRICO LEBLON INSTITUCIONAL

-6% desde Mai/11 vs -1% IBX e -25% Ibovespa



* Retorno líquido de taxas desde início em 27/05/2011

Rentabilidades anuais

Período	Leblon Ações Institucional	IBX	Ibovespa
2014	-4,2%	-2,1%	-2,1%
2013	-6,0%	-3,1%	-15,5%
2012	27,5%	11,6%	7,4%
2011*	-18,3%	-6,5%	-11,7%

Retornos anualizados

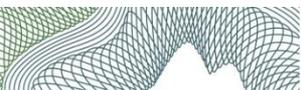
Período	Leblon Ações Institucional	IBX	Ibovespa
1 ano	-11,2%	-3,1%	-10,5%
2 anos	-0,4%	-2,8%	-11,6%
Desde o início*	-2,2%	-0,4%	-8,2%
Volatilidade desde o início	13,9%	19,3%	22,6%

*Data de início do fundo 27/05/2011

PRIVATE EQUITY/PIPES HISTÓRICO

Ativo	Fundo	Início	Saída/ Previsão	Particip.%	Performance*	Ibovespa*	Status
Desinvestido							
	LEP III	Oct 09	Jun 11	2%	111%	5%	Desinvestido
Atuais							
	LEP II	Nov 09	2017	50%	N/A	N/A	Closed
	LEP IV	Oct 11	2015	25%	N/A	N/A	Closed
	LEP VI	Apr 12	2018	29%	N/A	N/A	Closed
	LEP V	Jul 13	2017	100%	N/A	N/A	Closed
	LEP VII	Sept 13	2021	50%	N/A	N/A	Closed

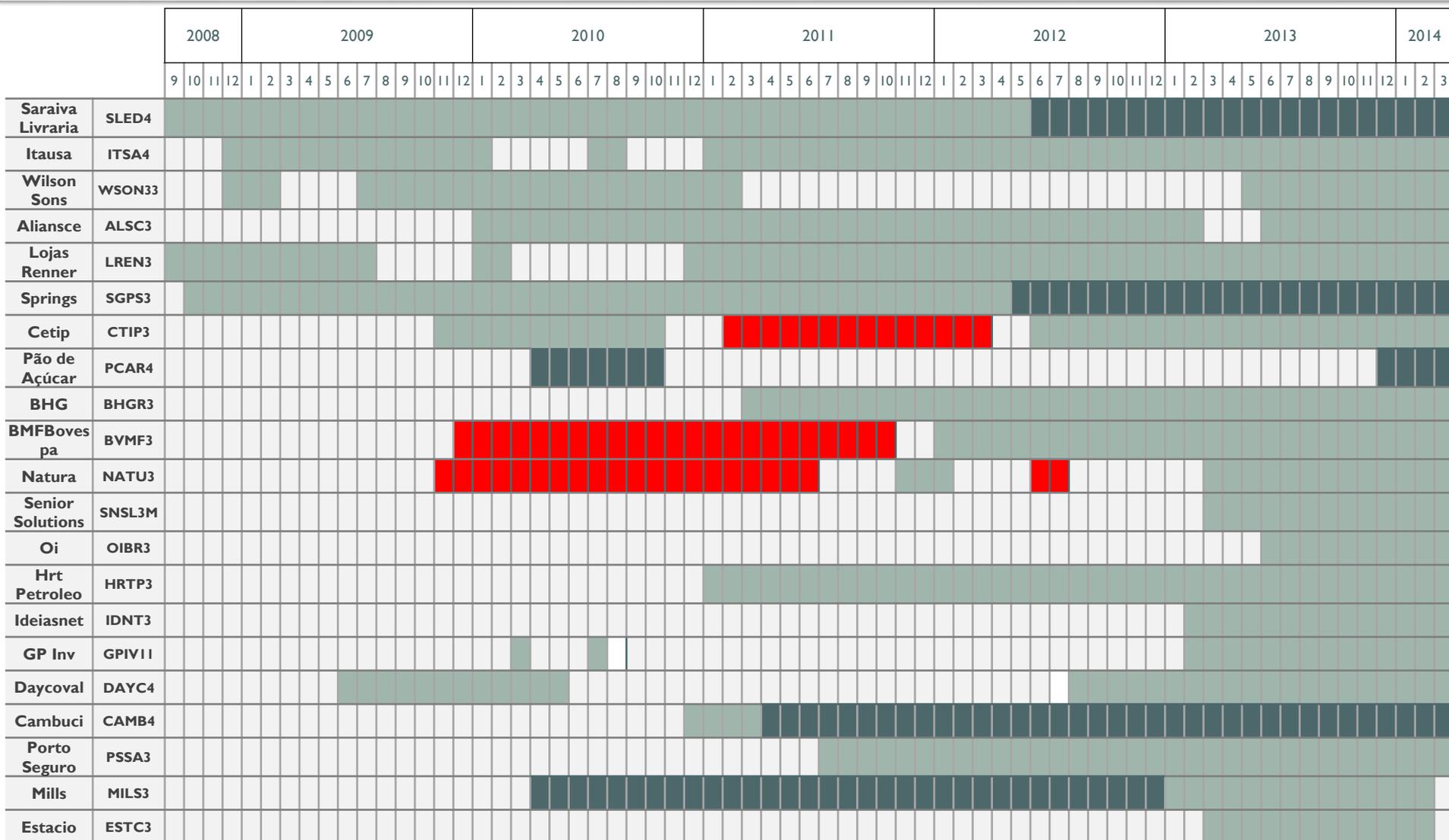
* Returns net of all fees



LEBLON
EQUITIES

LEBLON AÇÕES

LEBLON AÇÕES



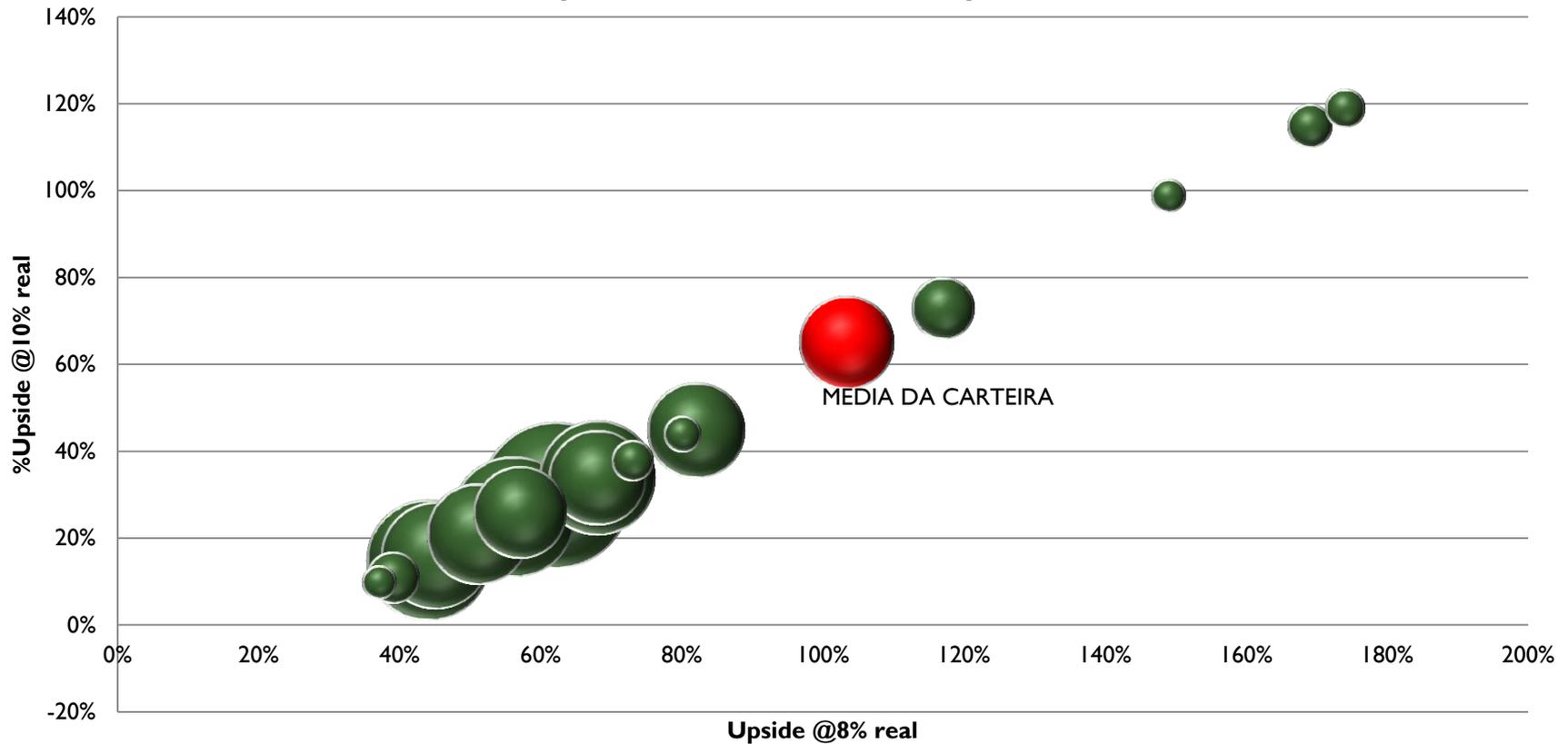
Leblon no conselho de administração

Empresas da carteira

Períodos em que estivemos short



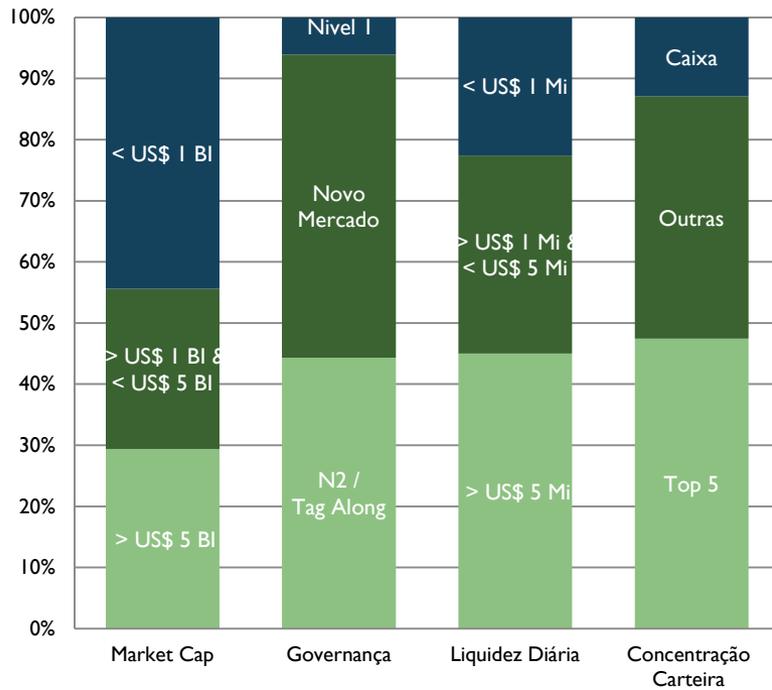
Potencial de Valorização das Ações (em 31/03/2014)



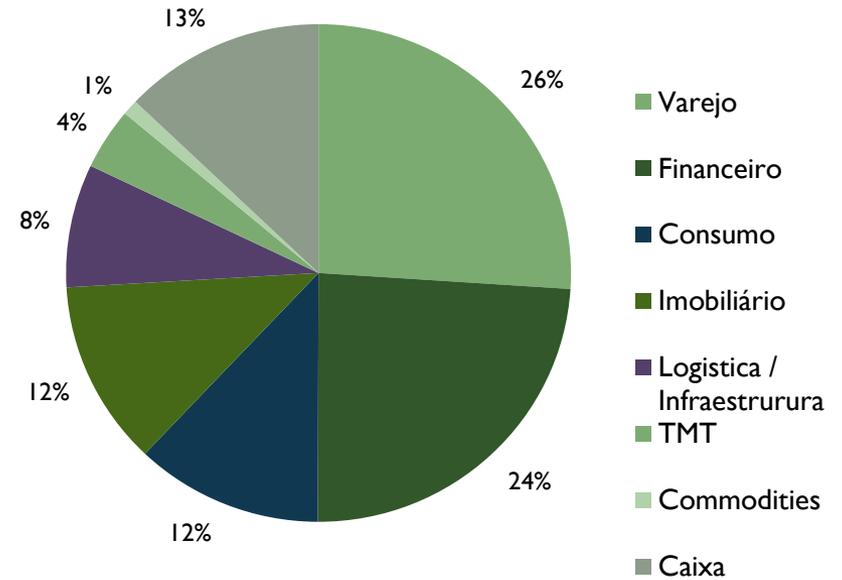
Ações com potencial "fora da escala"		
Ticker	Upside @8% real	Upside @10% real
A	275%	200%
B	212%	150%

LEBLON AÇÕES

Informações Relevantes



Divisão Setorial



- Fonte Leblon Equities
- 31/03/2014

LEBON AÇÕES – MUDANÇAS IT2014

Caixa de 9% para 13%

Novas Posições
Opção de compra de Ibov para Dez14
Opções de dólar para Mai14

Zeramos
ESTC3
MILS3

Diminuimos
BVMF3
OIBR3

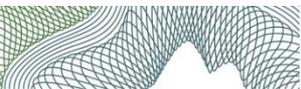
Aumentamos
ALSC3
LREN3
NATU3
SLED4

LEBLON AÇÕES - PERFORMANCE

-8,4% no IT2014 vs -2,1% Ibovespa

Maiores Ganhos
CTIP3
ITSA4
LREN3
BHGR3
Call Ibov

Maiores Perdas
SLED4
MILS3
SGPS3
SNSL3
WSO33

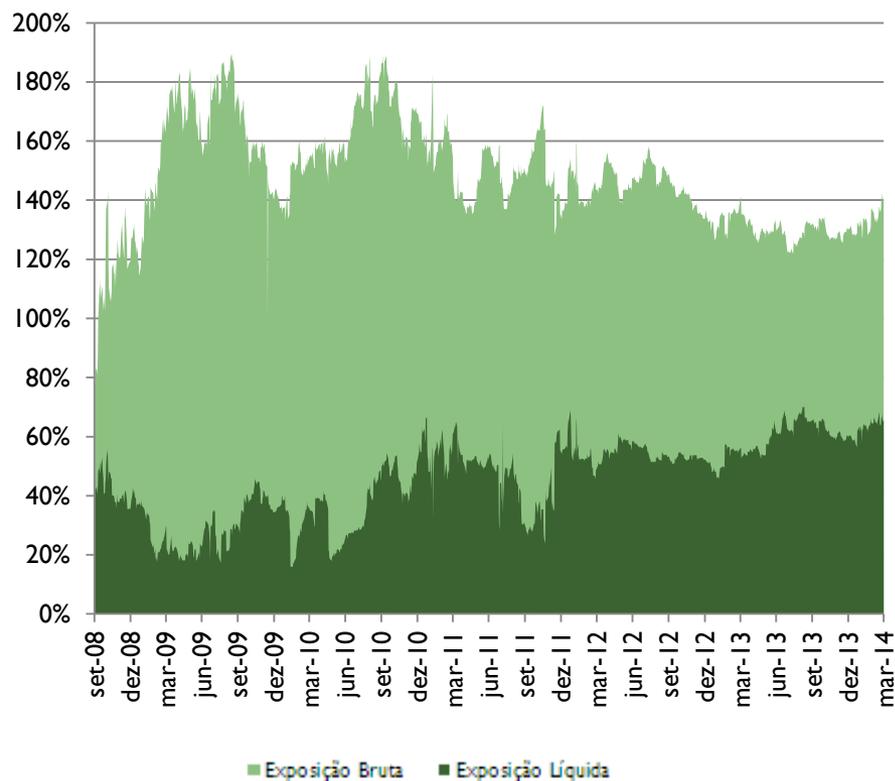


LEBLON
EQUITIES

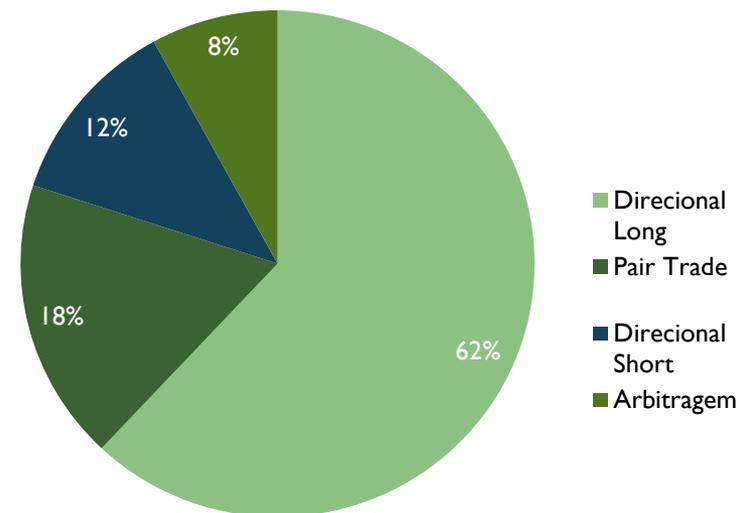
LEBLON EQUITIES HEDGE

HEDGE - EXPOSIÇÃO

**Mudança no IT2014: Exposição Bruta de 130% para 140%;
Exposição Líquida 60% para 66%**



Exposição bruta por estratégia



- Fonte Leblon Equities
- 31/03/2014

HEDGE – MUDANÇAS IT2013

Novas Posições

Opção de compra de Ibov
para Dez14

Opções de dólar para Mai14

Long DIRR3 vs Short MRVE3

Zeramos

Short ABRE11

Short CRUZ3

ESTC3

MILS3

Diminuimos

BVMF3

LAME4

VIVT4

OIBR3

Aumentamos

ALSC3

LREN3

NATU3

SLED4

Short BBTG11

Short AMAR3

Short SULA11

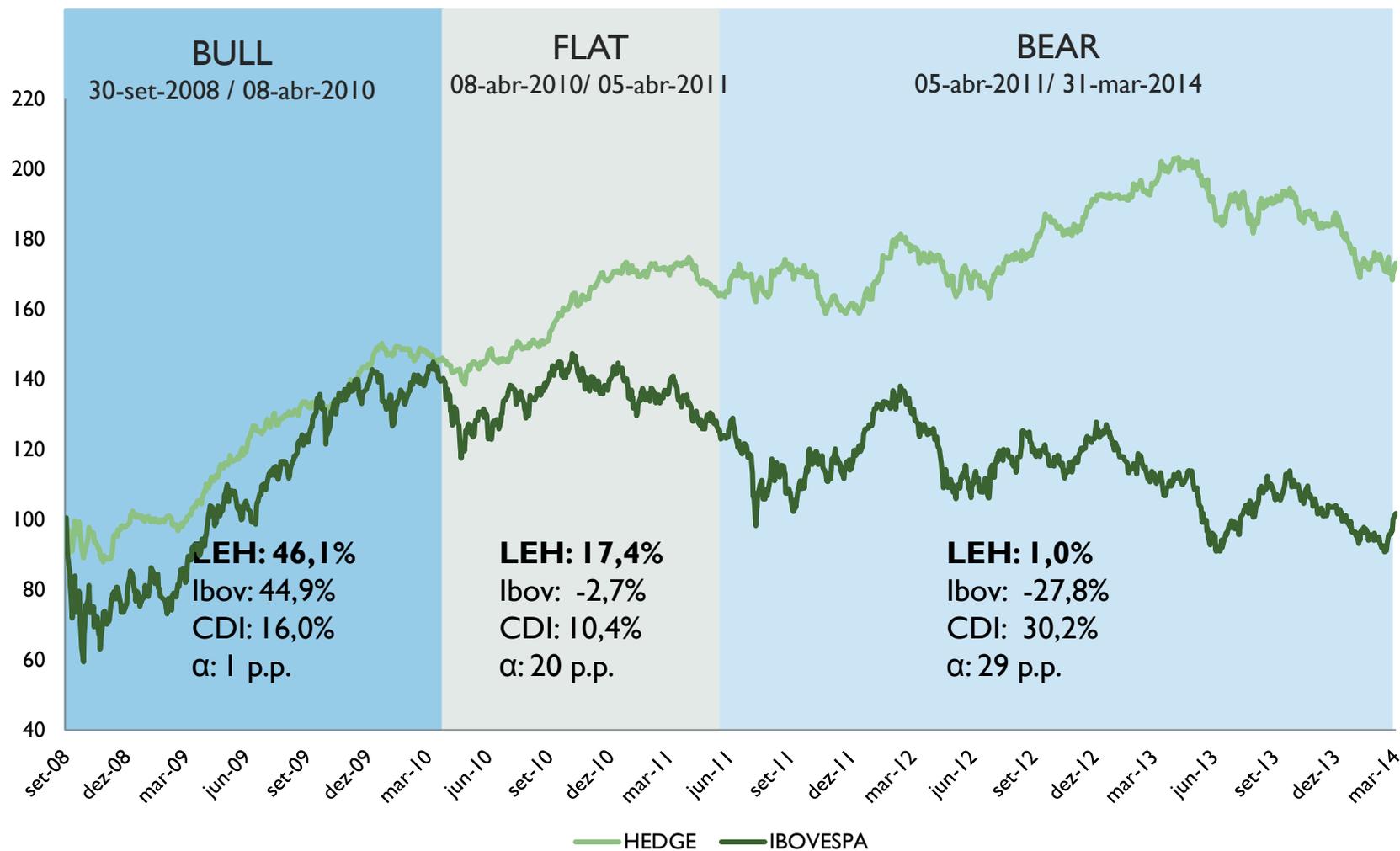
HEDGE - PERFORMANCE

- 7,6% no IT2014 vs -2,1% Ibovespa e +2,4% CDI

Maiores Ganhos
CTIP3
ITSA4
ELET3
LREN3
INDJ14

Maiores Perdas
SLED4
MILS3
SGPS3
SNSL3
WSON33

HEDGE - PERFORMANCE



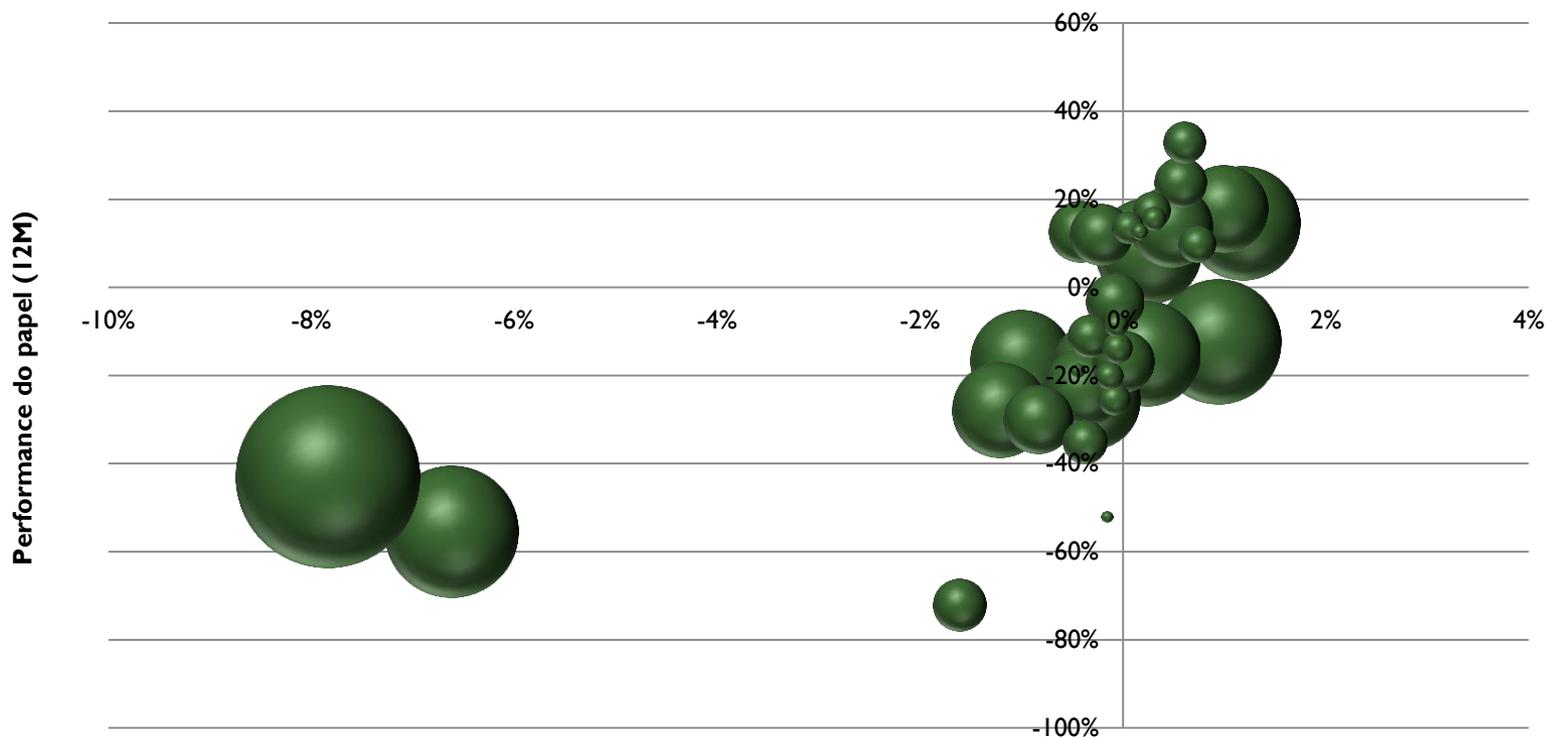
* Retorno líquido de taxas desde início em 30/09/2008



ANÁLISE DA PERFORMANCE – 12M

LEBLON AÇÕES

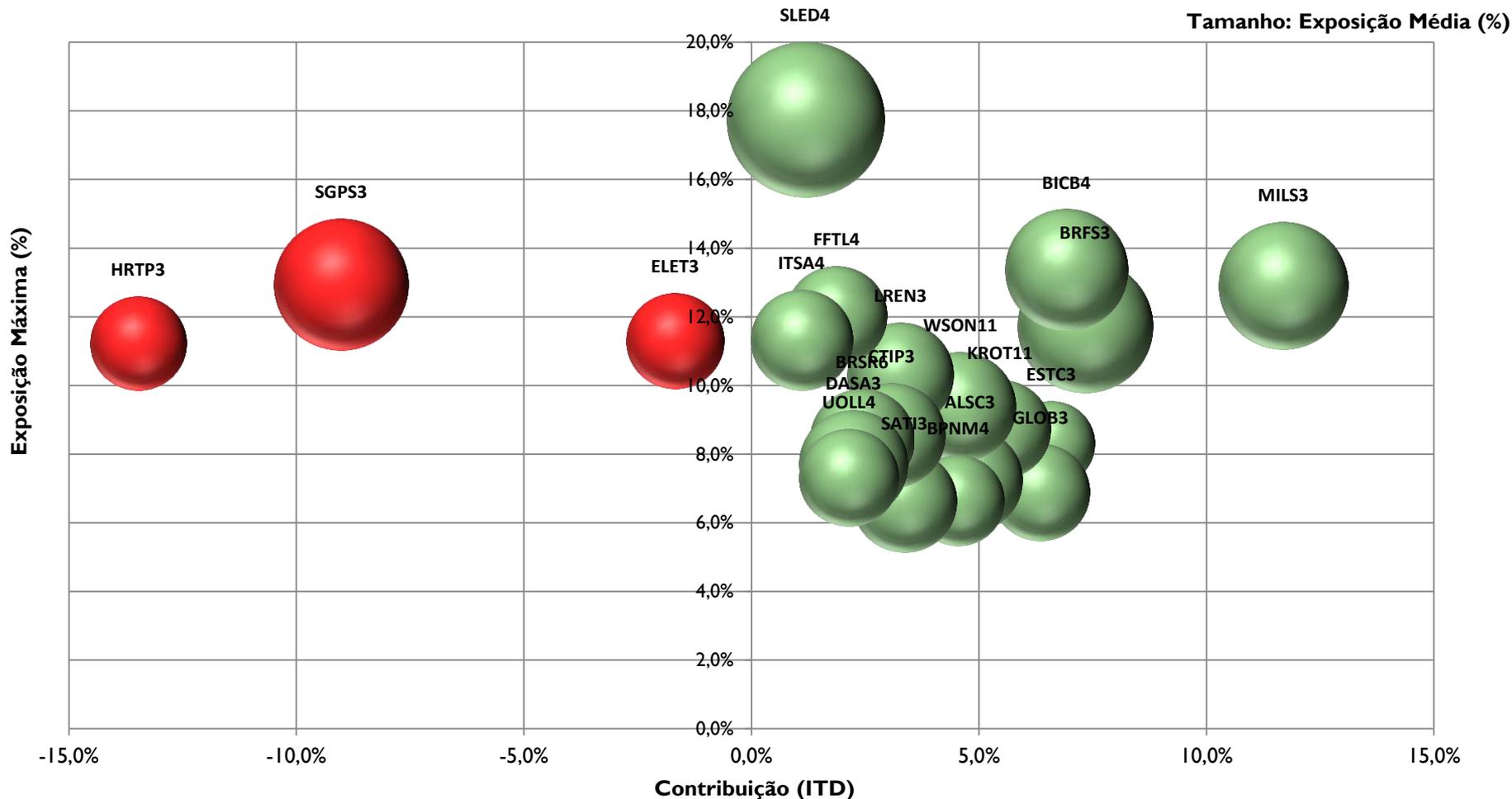
Leblon Ações Master (31/03/2013)-(31/03/2014): -14,8%



Contribuição Potencial @ target	
Ticker	%
SLED4	17%
SGPS3	14%
TOTAL:	31%

Contribuição pro fundo (12M)

Contribuições para performance das Top 3 (ITD)

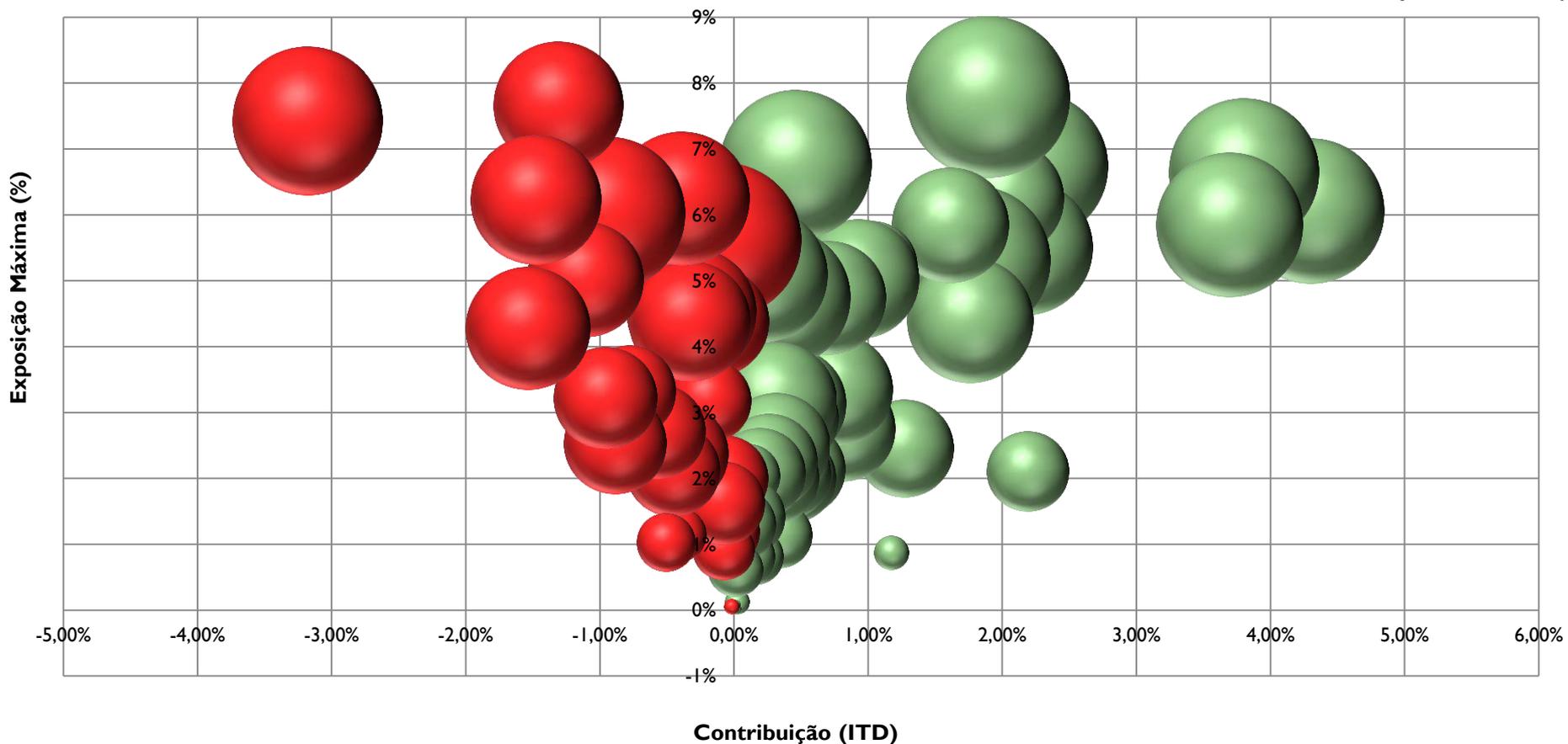


Alocação média do fundo nas Top 3: 30%
 Contribuição Top 3 para performance since inception: 40%

Investimentos com contribuição Positiva: 18
 Negativa: 3

Contribuições para performance das Ex-Top 3 (ITD)

Tamanho : Exposição Média (%)

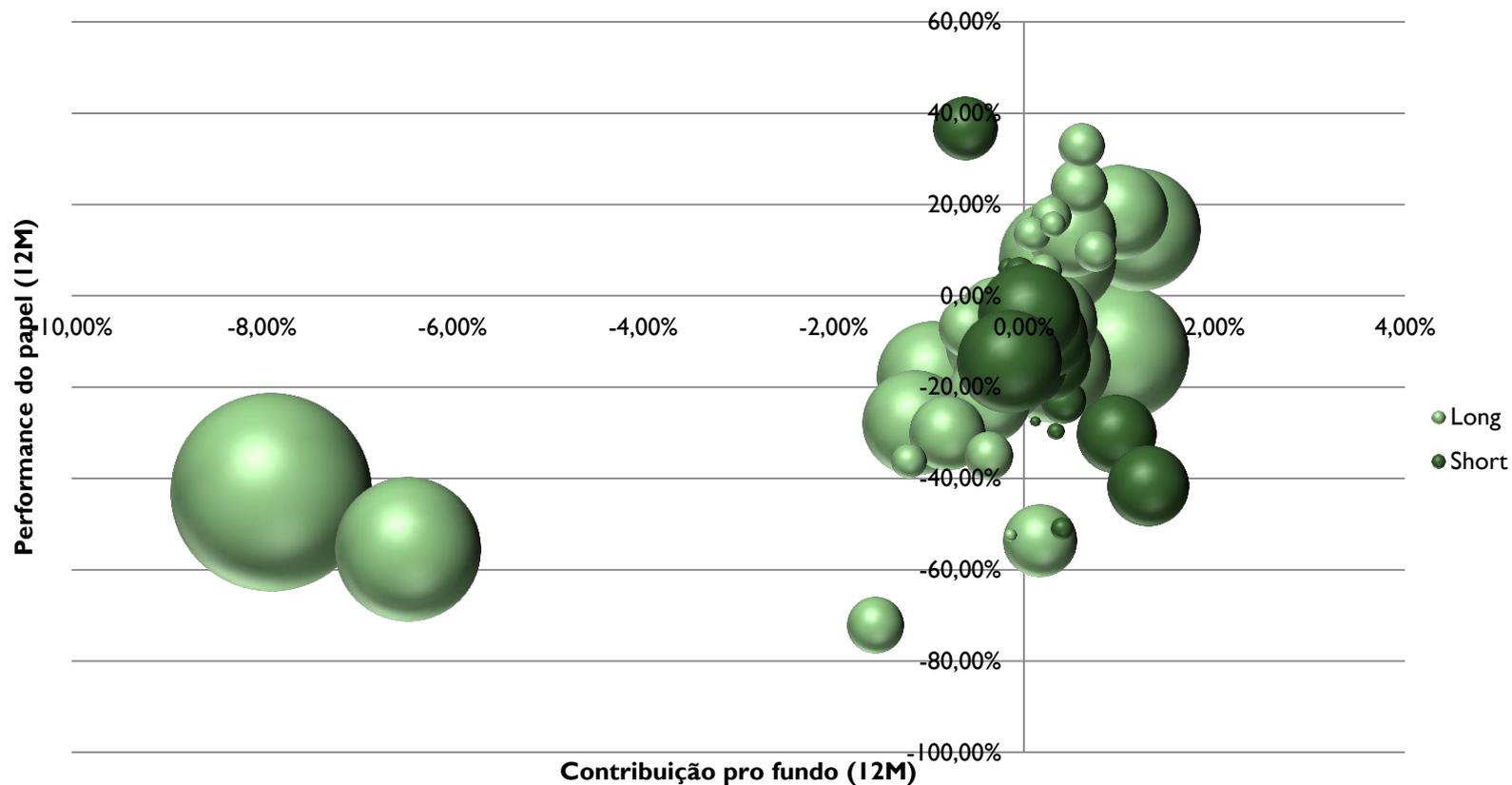


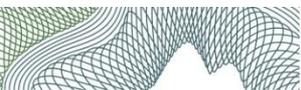
Alocação média do fundo nas Ex-Top 3: 62%
Contribuição Ex-Top 3 para performance since inception: 44%

Investimentos com contribuição Positiva: 43
Negativa: 27

HEDGE

Leblon Hedge Master (31/03/2013)-(31/03/2014): -9,7%





LEBLON
EQUITIES

PERGUNTAS

CONTATO

Leblon Equities Gestão de Recursos Ltda.

Av. Niemeyer 2 – 201 - Rio de Janeiro

22450-220 – RJ - Brasil

Telefone: +55 21 3206-7300

www.leblonequities.com.br

Para maiores informações favor contactar:

contato@leblonequities.com.br ou

Pedro.rudge@leblonequities.com.br