

A estratégia do fundo consiste investir em ativos que possam gerar retornos acima da variação do CDI no longo prazo. Os investimentos são realizados após análise de diversos mercados de renda fixa, moedas, renda variável, e crédito no mercado brasileiro e internacional. O principal foco do fundo é o Brasil e Economias Emergentes. O fundo também busca oportunidades em economias desenvolvidas, muitas vezes complementando as diversas estratégias de investimentos. Os investimentos somente são realizados após minuciosa análise macroeconômica e política de cada mercado.

Uma vez analisado o cenário, identifica-se a tendência de cada mercado e possíveis investimentos que possam se beneficiar deste cenário. A equipe envolvida na análise procura também distorções nos preços de ativos que possam estar sub ou sobrevalorizados.

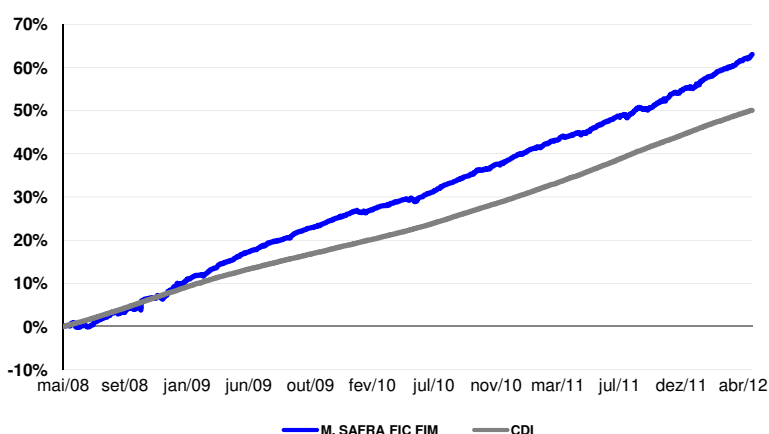
O fundo pode, em momentos de maior risco, reduzir drasticamente seus investimentos de risco e concentrar seus investimentos em ativos de curto prazo que representem menor risco e maior liquidez sempre buscando a preservação do capital do cotista. O gerenciamento de risco é controlado de maneira rigorosa, com a utilização das mais variadas métricas e métodos de avaliação, além de contar com a excelência dos profissionais envolvidos.

Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
2008					0,77%	-0,80%	1,76%	1,65%	1,03%	1,72%	0,82%	1,96%	9,23%	112,50%
2009	1,64%	0,87%	1,61%	1,42%	1,40%	1,20%	1,14%	0,68%	1,47%	0,84%	1,20%	1,01%	15,46%	156,56%
2010	0,22%	0,80%	0,87%	0,81%	0,24%	1,11%	1,40%	1,09%	1,21%	0,65%	0,96%	1,14%	11,01%	112,95%
2011	0,94%	0,95%	0,89%	0,70%	0,74%	1,02%	0,98%	1,06%	0,22%	1,24%	1,20%	0,65%	11,11%	95,85%
2012	1,49%	1,12%	1,02%	1,02%									4,74%	149,42%

Retorno Acumulado

Estatística



	Últimos 12 meses	Desde o início
Maior retorno mensal	1,49%	1,96%
Menor retorno mensal	0,22%	-0,80%
Meses positivos	100,0%	97,92%
Meses negativos	0,00%	2,08%
Volatilidade anualizada	1,47%	1,89%

Patrimônio R\$	314.276.923
Patrimônio médio R\$ (12 meses)	309.563.183

Informações Gerais

Benchmark	CDI	Horário de movimentação	Até 15:00
Início do fundo	13/5/2008	Administrador	HSBC Corretora
CNPJ	09.241.722/0001-02	Gestor	M. Safra & Co (Everest Participações)
Taxa de Administração	Mínimo 1,75% a.a. e máximo 2,00%a.a.	Custodiante	HSBC Bank Brasil S.A.
Taxa de performance	20% sobre o que exceder o CDI	Auditor	KPMG
Aplicação inicial	R\$ 100.000,00	Tributação	Longo Prazo (não há garantia de que esse fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo)
Movimentação Mínima	R\$ 50.000,00	Público Alvo	O Fundo tem como público alvo investidores em geral, que busquem performance diferenciada e entendam a natureza e a extensão dos riscos envolvidos.
Saldo mínimo	R\$ 50.000,00		
Cota de aplicação	D+0 (fechamento)		
Cota de resgate	20º dia útil (fechamento), contado da data da solicitação do resgate		
Liquidação financeira	2º dia útil contado da data da cota de resgate		
Taxa de saída	10% sobre o montante líquido, para aqueles que não respeitarem a cota de resgate de D+20 dias úteis. A cota de resgate neste caso será de D+5 dias úteis.		

Av. Brigadeiro Faria Lima, 2277 • 10º andar • São Paulo • SP • 01452-000 • Tel (11) 3038-6388 • Fax (11) 3038-6387 • atendimento@mсаfra.com.br • www.mсаfra.com.br

O FUNDO está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. O fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

A M. Safra & Co não se responsabiliza por quaisquer erros ou omissões no conteúdo das informações divulgadas neste material. Tais informações têm caráter meramente informativo e não devem ser consideradas uma oferta para aquisição de cotas de fundos de investimentos ou de qualquer outro ativo mencionado. Essas informações estão em consonância com o regulamento e prospecto do respectivo fundo de investimento, mas não o substitui. O investidor deve proceder na leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo ao aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultado futuro. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou pelo gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito. 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 adotados, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais.