

## Estratégia

abril/2012

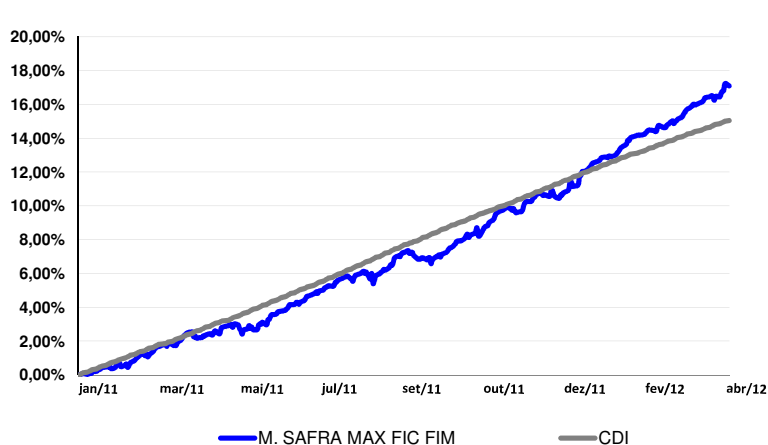
A estratégia do fundo consiste investir em ativos que possam gerar retornos acima da variação do CDI no longo prazo. Os investimentos são realizados após análise de diversos mercados de renda fixa, moedas, renda variável, e crédito no mercado brasileiro e internacional. O principal foco do fundo é o 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<sup>1</sup>

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
2011	0,46%	0,94%	0,90%	0,69%	0,67%	1,08%	1,05%	1,17%	-0,03%	1,41%	1,32%	0,66%	10,81%	93,95%
2012	1,85%	1,36%	1,16%	1,19%									5,68%	178,94%

Retorno Acumulado<sup>1</sup>Estatística<sup>1</sup>

	Últimos 12 meses	Desde o início
Maior retorno mensal	1,85%	1,85%
Menor retorno mensal	-0,03%	-0,03%
Meses positivos	91,7%	93,8%
Meses negativos	8,3%	6,3%
Volatilidade anualizada	2,1%	1,9%

Patrimônio R\$	112.115.418
Patrimônio médio R\$	82.572.189

<sup>1</sup> Rentabilidade do fundo e benchmark desde o início do fundo (04/01/2011).

## Informações Gerais

Benchmark	CDI	Cota de aplicação	D+0 (fechamento)
Início do fundo	4/1/2011	Cota de resgate	35° dia útil (fechamento), contado da data da solicitação do resgate
CNPJ	10.264.962/0001-01	Liquidação financeira	2° dia útil contado da data da cota de resgate
Taxa de administração	Mínimo de 1,75% a.a. e máximo de 2,00% a.a.	Taxa de saída	10% sobre o montante líquido*
Taxa de performance	20% sobre o que exceder o CDI	Administrador	HSBC Corretora
Aplicação inicial	R\$ 300.000,00	Gestor	M. Safra & Co (Everest Participações)
Movimentação mínima	R\$ 100.000,00	Auditor	KPMG
Saldo mínimo	R\$ 100.000,00	Custodiante	HSBC Bank Brasil S.A.
Horário de movimentação	Até 15:00	Tributação	Longo Prazo (não há garantia de que esse fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo)
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.		

\*Para aqueles que não respeitarem a cota de D+35 dias úteis, a cota de resgate será D+5 dias úteis.

Av. Brigadeiro Faria Lima, 2277 10° andar São Paulo SP 01452-000 Tel.(11) 3038.6388 Fax (11) 3038.6387 atendimento@msafra.com.br www.msafra.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.