

A estratégia do fundo consiste em investimentos 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.

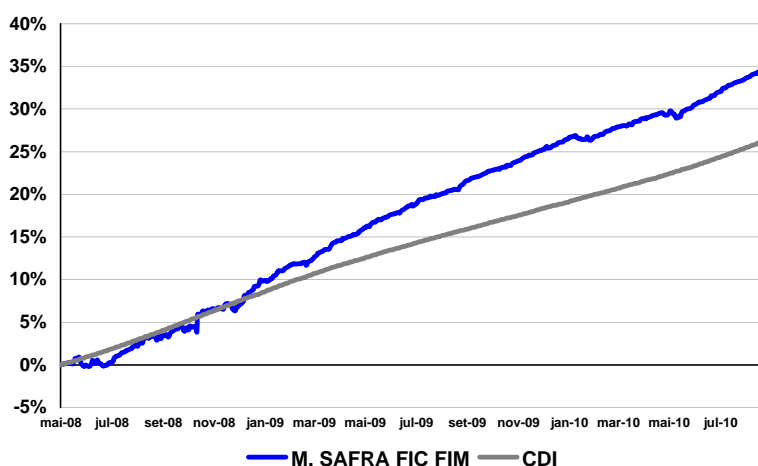
É imprescindível a leitura do prospecto e do regulamento do fundo antes de realizar o investimento.

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%					6,73%	110,13%

Retorno Acumulado

Estatística



Últimos 12 meses

Desde o início

Maior retorno mensal	1,47%	1,64%
Menor retorno mensal	0,22%	-0,80%
Meses positivos	100,0%	96,4%
Meses negativos	0,0%	3,6%
Volatilidade anualizada	1,1%	2,2%

Patrimônio R\$ 285.143.879

Patrimônio médio R\$ (12 meses) 256.112.970

Informações Gerais

Benchmark	CDI	Cota de aplicação	D+0 (fechamento)
Início do fundo	13/5/2008	Cota de resgate	28º dia corrido (fechamento), contado da data da solicitação do resgate
CNPJ	09.241.722/0001-02	Liquidação financeira	2º dia útil contado da data da cota de resgate
Taxa de administração	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	Custodiante	HSBC Bank Brasil S.A.
Saldo mínimo	R\$ 100.000,00	Tributação	Longo Prazo
Horário de movimentação	Até 15:00		
Auditor	KPMG		

*Para aqueles que não respeitarem a cota de D+28. Neste caso a cota de resgate será D+5

M. Safra & Co • Av. Brigadeiro Faria Lima, 2277 • 10º andar • São Paulo • SP • 01452-000 • Brasil

Tel (11) 3038-6388 • Fax (11) 3038-6387 • atendimento@msafra.com.br • www.msafra.com.br

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 os regulamentos e prospectos dos respectivos fundos de investimento, mas não os substitui. O investidor deve proceder na leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultado futuro. Os investimentos nos fundos apresentados neste material não têm qualquer tipo de garantia ou seguro.