

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

Obter performance positiva no mercado de ações, independente de índices de referência, no médio e longo prazo, através de uma carteira diversificada de ações baseada em critérios fundamentalistas ligados a aspectos qualitativos e quantitativos das empresas emissoras.

CARACTERÍSTICAS GERAIS

CNPJ: 05.930.015/0001-72

ANBIMA: Classificação: Ações Livre / Cod: 124842

Público Alvo: Investidores em geral

Regime de Cotas: Fechamento

Taxa de Administração: 3,00% a.a. (Apropriada diariamente sendo paga mensalmente até o 5º dia útil subsequente ao vencimento)

Taxa de Performance: não há

Taxa de Entrada e Saída: não há

Horário de Movimentação: Até as 15:30hs

Início das Atividades: 12/02/2004

Aplicação: Conversão das cotas em D+1

Resgate: Conversão das cotas D+1 / Liquidação financeira D+4

Aplicação Inicial: R\$ 5.000

Movimentação / Saldo Mínimo: R\$ 5.000

Tributos: IR - 15% sobre rendimento apurado no resgate das quotas

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

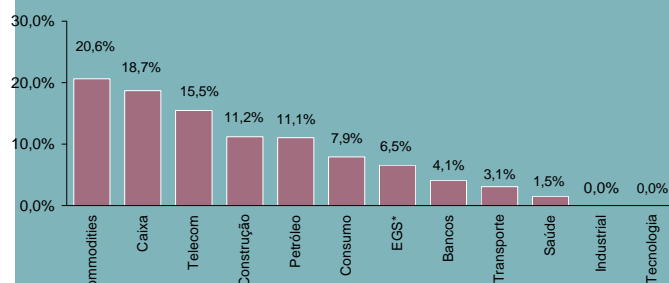
Período	2010 (%)			2011 (%)		
	FUNDO	IBrX*	IBVSP*	FUNDO	IBrX*	IBVSP*
Janeiro	-4,05	-4,22	-4,65	-3,80	-3,49	-3,94
Fevereiro	1,00	1,14	1,68	1,59	2,00	1,22
Março	4,81	5,21	5,82	1,61	2,26	1,79
Abril	-3,53	-3,70	-4,04	-3,27	-3,68	-3,58
Mai	-6,72	-5,98	-6,64	-1,74	-2,27	-2,29
Junho	-3,47	-4,71	-3,35	-3,09	-1,55	-3,43
Julho	10,62	11,00	10,80	-6,53	-5,01	-5,74
Agosto	-2,77	-3,39	-3,51	-3,71	-4,17	-3,96
Setembro	6,35	6,93	6,58	-6,58	-4,55	-7,38
Outubro	2,17	1,67	1,79	10,86	8,84	11,49
Novembro	-4,09	-3,26	-4,20	-2,19	-1,06	-2,51
Dezembro	2,84	3,47	2,36	0,03	1,52	-0,21
Acum. Ano	1,71	2,62	1,04	-16,58	-11,39	-18,11

Período	FUNDO	IBrX*	IBVSP*
Últimos 12 Meses	-16,58	-11,39	-18,11
Últimos 24 Meses	-15,15	-9,07	-17,25
Desde 12/02/2004	193,49	215,50	145,19

Os indicadores acima são meras referências econômicas e não parâmetros objetivo do Fundo.

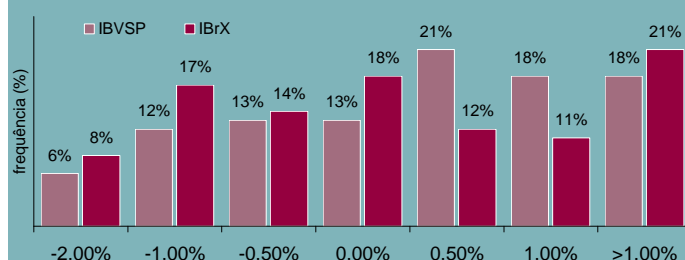
*a partir de 02/05/2008, a rentabilidade do Índice, que era calculada pela cotação média, passou para cotação de fechamento.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM 30/12/2011



* Energia elétrica, gás e saneamento

DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS MENSIS RELATIVOS AO IBVSP E AO IBrX

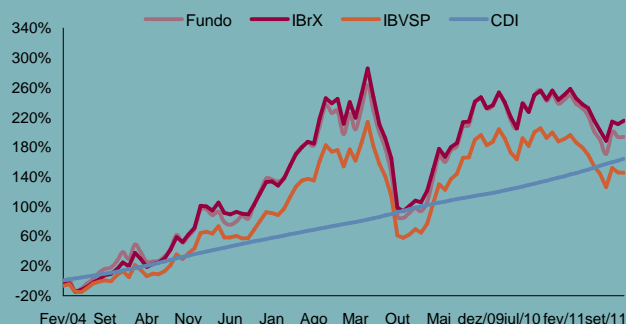


Meses acima da variação do IBrX 41
Meses abaixo da variação do IBrX 54

Meses acima do IBVSP 54
Meses abaixo do IBVSP 41

PATRIMÔNIO - R\$ (Mil)
Em 30/12/2011 49.697
Média 12 meses 47.075

RENTABILIDADE ACUMULADA



Para investir

	São Paulo	Rio de Janeiro	Curitiba	Belo Horizonte	Brasília
Pessoas Físicas	11 3841-3130	21 3213-8200	41 3071-7250	31 3287-1600	61 3326-3832
Pessoas Jurídicas	11 3049-2820				



CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR

Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores, apresentando riscos daí decorrentes.

INDICATIVOS DE RETORNO

Rentabilidade Máxima Mensal	16,42%
Rentabilidade Mínima Mensal	-23,26%
Tracking Error	3,28%

PROSPECTO E REGULAMENTO

Acesse www.bnpparibas.com.br

QR Code:

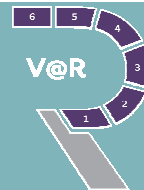


INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, este fundo deixou de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim, comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Auditoria: KPMG Auditores Independentes / Administração: Banco BNP Paribas Brasil S/A / Gestão: BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda. **Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.** Este documento foi produzido pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. ou por suas empresas subsidiárias, coligadas e controladas, em conjunto denominadas "BNP Paribas", com fins meramente informativos não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento de ativos. O Banco BNP Paribas Brasil S.A. é instituição financeira regularmente constituída e em funcionamento no país e devidamente autorizada pelo Banco Central do Brasil e habilitada pela Comissão de Valores Mobiliários para administrar fundos de investimentos; Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, o BNP Paribas não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem comunicação; Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, doze meses; O fundo acima não possui taxa de entrada nem de saída; A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos; 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 passada não constitui garantia nem promessa de rentabilidade futura; LEIA O PROSPECTO ANTES DE INVESTIR; É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Acesse nosso site: www.bnpparibas.com.br. **IMPORTANTE: A notação gráfica dos diversos riscos assumidos pelo fundo é uma forma meramente ilustrativa que não deve servir como indicação para tomada de decisão de investimento ou desinvestimento. Para tanto é recomendada a leitura, análise e entendimento do Regulamento e Prospecto do fundo. As escalas refletem a visão da gestora baseada na Política de Investimento do fundo podendo além de ser dinâmica não refletir diretamente as alocações ocorridas no fundo ao longo do tempo. Adicionalmente informamos que esta notação é propriedade intelectual da BNP Paribas Asset Management Brasil S.A, não devendo ser usada por outro gestor ou administrador de recursos.**

ESCALAS DE RISCO

As ilustrações abaixo tem como objetivo dar ao investidor uma leitura gráfica dos diversos riscos assumidos pelo Fundo bem como seus níveis de exposição. É importante ler breve descritivo ao lado de cada "R", bem como o disclaimer específico. Em destaque, quando houver, está o principal risco assumido pelo fundo.



V@R: Previsão de volatilidade da cota do fundo.

- 1- volatilidade muito baixa
- 2 - volatilidade baixa
- 3- volatilidade média
- 4- volatilidade média/alta
- 5- volatilidade alta
- 6- volatilidade muito alta**



Crédito Privado: % do patrimônio líquido em crédito privado. Não reflete a qualidade de crédito.

- 0 - 0% do PL**
- 1 - até 30% do PL
- 2 - até 50% do PL
- 3 - até 100% do PL



Uso de Derivativos:

- 0 - Não opera derivativos
- 1 - Sim, para proteção**
- 2 - Sim, direcional sem alavancagem
- 3 - Sim, com alavancagem



Mercado de Bolsa: Alocação em % do Patrimônio líquido em renda variável.

- 0 - Não 0%
- 1 - Baixa até 30%
- 2 - Média até 50%
- 3 - Alta até 100%**



Mercado de Câmbio: Alocação em % do Patrimônio líquido no mercado de câmbio

- 0 - Não 0%**
- 1 - Baixa até 30%
- 2 - Média até 50%
- 3 - alta até 100%



Mercado Juros & Inflação: Grau de sensibilidade da variação da cota à variação da curva de juros.

- 0 - Muito Baixo**
- 1 - Baixo
- 2 - Médio
- 3 - Alto

Liquidez: Este risco é caracterizado pela possibilidade de redução ou até falta de demanda pelos ativos componentes da carteira do fundo, que poderá dificultar ou impedir a venda de posições pela gestora no preço e no momento desejado. Devido à dinâmica do mercado, dos ativos que compõe a carteira, e dos movimentos dos investidores, torna-se difícil a definição de uma escala que traduza o nível de risco de liquidez.

Além dos riscos acima, o fundo poderá estar sujeito a outros riscos que podem afetar seu desempenho.