



# BNP PARIBAS LONG AND SHORT FI MULTIMERCADO

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

Obter no médio/longo prazo valorização das cotas consistentemente superior ao CDI, realizando operações de ativos e derivativos ligados ao mercado de renda variável montando posições compradas e vendidas com o objetivo de manterem a exposição neutra ao risco do mercado acionário.

## CARACTERÍSTICAS GERAIS

**CNPJ:** 08.823.534/0001-20

**ANBIMA:** Classe: Long and Short - Neutro / Cod: 185991

**Público Alvo:** Investidores em geral que busquem obter retornos ajustados aos riscos superiores aos obtidos em investimentos mais conservadores, e que para tanto aceitem correr maiores riscos, podendo suportar maiores perdas.

**Taxa de Administração:** 2,00% a.a. (Apropriada diariamente sendo paga mensalmente até o 5º dia útil subsequente ao vencimento)

**Taxa de Performance:** 20% que exceder 100% CDI (Paga semestralmente no último dia útil dos meses de dezembro e junho ou no resgate total ou parcial das cotas - o que ocorrer primeiro)

**Taxa de Entrada:** Não há

**Taxa de Saída:** Caso o cotista solicite, de forma expressa, o resgate com conversão das cotas D+0 e liquidação em D+1, será cobrada uma taxa de saída de 5% sobre o valor total resgatado que será revertida ao patrimônio líquido do fundo.

**Início das Atividades:** 04/06/2007

**Horário de Movimentação:** Até as 15:30hs

**Aplicação:** Conversão das cotas em D+0 / **Cota de Fechamento**

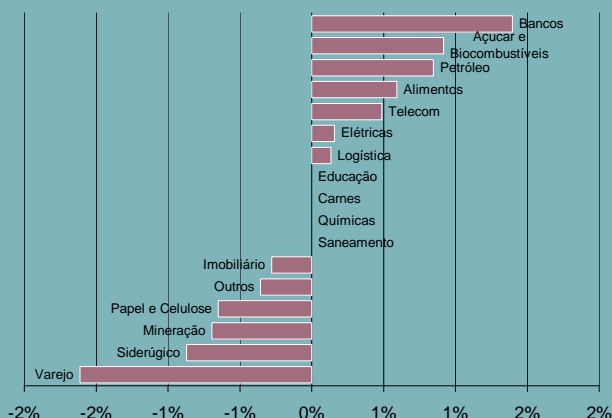
**Resgate:** Conversão das cotas D+14/ Liquidação financeira D+15

**Aplicação Inicial e Movimentação Mínima:** R\$ 5.000

**Saldo Mínimo:** não há

**Tributos: IOF:** Incidirá sobre o valor do resgate com alíquotas decrescentes, sendo a tributação limitada ao rendimento apurado, desde o 1º até o 29º dia a partir da data da aplicação. **IR:** de 15% a 22,5% sobre o rendimento apurado, dependendo do prazo médio da carteira e da permanência da aplicação no fundo. O administrador perseguirá prazo médio da carteira superior a 365 dias. **Não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de Longo Prazo.**

## POSIÇÕES LONG & SHORT EM 30/12/2011



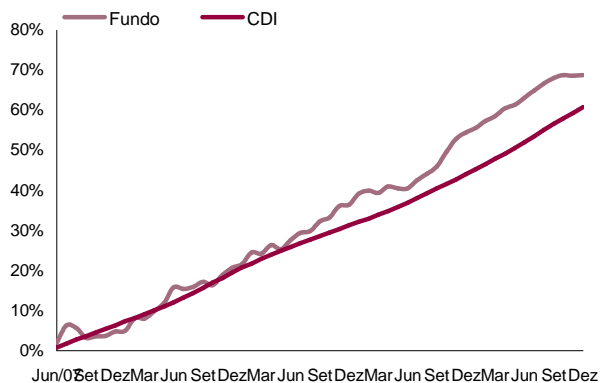
## PERFORMANCE ATTRIBUTION POR SETOR EM 30/12/2011



## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Período	2010 (%)			2011 (%)		
	FUNDO	CDI	s/CDI	FUNDO	CDI	s/CDI
Janeiro	2,03	0,66	306,95	0,72	0,86	83,62
Fevereiro	0,51	0,59	85,86	1,15	0,84	136,27
Março	-0,40	0,76	-	0,77	0,92	84,08
Abril	1,15	0,66	173,35	1,21	0,84	143,87
Maio	-0,32	0,75	-	0,53	0,99	54,37
Junho	-0,02	0,79	-	1,08	0,95	113,87
Julho	1,50	0,86	173,93	1,14	0,97	117,65
Agosto	1,12	0,89	126,27	1,07	1,07	99,35
Setembro	1,21	0,84	143,25	0,81	0,94	85,78
Outubro	2,60	0,81	320,39	0,44	0,88	50,47
Novembro	2,13	0,81	262,49	-0,12	0,86	-13,76
Dezembro	1,02	0,93	109,84	0,13	0,91	14,81
<b>Acum. Ano</b>	<b>13,21</b>	<b>9,74</b>	<b>133,46</b>	<b>9,30</b>	<b>11,59</b>	<b>81,05</b>

Período	% FUNDO	% CDI	% s/CDI
Últimos 12 Meses	9,30	11,59	81,05
Últimos 24 Meses	23,74	22,47	105,09
Desde 04/06/2007	68,84	60,82	110,25



VEJA INFORMAÇÕES SOBRE RISCO E RETORNO DO FUNDO NO VERSO DESTA MATERIAL

## Para investir

	São Paulo	Rio de Janeiro	Curitiba
Pessoas Físicas	11 3841-3130	21 3213-8200	41 3071-7250
Pessoas Jurídicas	11 3049-2820		

Belo Horizonte  
31 3287-1600

Brasília  
61 3326-3832



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.



# BNP PARIBAS LONG AND SHORT FI MULTIMERCADO

## DERIVATIVOS

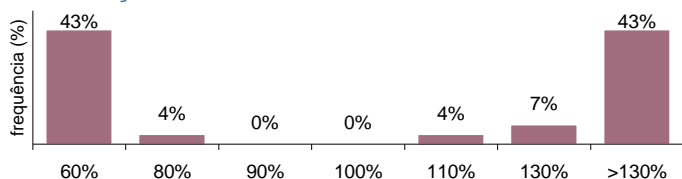
Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e conseqüente obrigação de aportar recursos adicionais

## INDICATIVOS DE RISCO E RETORNO

Rentabilidade Máxima Mensal	4,20%
Rentabilidade Mínima Mensal	-2,29%
Volatilidade* (a.a)	2,62%
Índice Sharpe *	0,23

\* Período de análise: últimos 24 meses

## DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS MENSAIS RELATIVOS AO CDI



Meses acima do CDI	29
Meses abaixo do CDI	26

## PATRIMÔNIO - R\$ (Mil)

Em 30/12/2011	324.100,42
Média 12 meses	390.855,67

## PROSPECTO E REGULAMENTO

Acesse [www.bnpparibas.com.br](http://www.bnpparibas.com.br)

QR Code:



## INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Auditoria: KPGM Auditores Independentes / Administração: Banco BNP Paribas Brasil S/A / Gestão: BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.

**Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores, apresentando riscos daí decorrentes; Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior;** 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; 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](http://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**

**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**

**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

**DERIVATIVOS**

**Uso de Derivativos:**

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

**AÇÕES BOLSA**

**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%**

**CÂMBIO**

**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%

**JUROS & INFLAÇÃO**

**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.