

Dezembro de 2011

Objetivo e Público-Alvo

Aplica os recursos em carteira diversificada de títulos e valores mobiliários, com ênfase em operações de renda variável. Utiliza como estratégia operações de arbitragem – compra e venda entre ações do mesmo ou diferentes setores, ou entre ações e o índice Bovespa futuro. Pode realizar operações direcionais na compra ou na venda de ações. Pode operar até 20% da sua carteira no exterior.

Destina-se a investidores que buscam rentabilidade superior às taxas do DI a longo prazo, dispostos a aceitar os índices de volatilidade decorrentes de operações em renda variável.

Grau de Risco

Médio Alto

Informações Gerais

Razão Social	Fundo de Investimento Fator Arbitragem Multimercado
CNPJ	05.909.531/0001-15
Início do Fundo	03/03/2005
Código ANBIMA	143316
Código ISIN	BRFTABCTF005
Classificação ANBIMA	Multimercado Multiestratégia
Classificação CVM	Multimercado
Para Aplicação	Banco Itaú Unibanco (341) Ag. 2001 C/C 49930-6

Regras de movimentação

Aplicação inicial	R\$ 20.000,00
Aplicações adicionais	R\$ 2.500,00
Resgates	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo de permanência	R\$ 20.000,00
Horário de movimentação:	
- para solicitação	dias úteis, até 14h
- para disponibilidade na conta	dias úteis, até 15h

Aplicação	D 0
Resgate	Solicitação D 0
	Conversão D+4
	Pagamento D+5
Liquidez	Diária
Cota	Fechamento

O fundo possui data de pagamento do resgate distinta da solicitação do resgate. A contagem de todos os prazos deve ser feita com base em dias úteis.

Taxas

Administração	2,0% a.a. sobre o valor do PL do fundo
Performance	20% do que exceder 100% do CDI

Prestadores de serviço

Administrador	Banco Fator S/A
Gestor	FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.
Auditoria	BDO Trevisan Auditores Independentes S/S
Custódia e Controladoria	Banco Itaú Unibanco S/A
Distribuição	Banco Fator e parceiros
Escrituração de Quotas	Banco Itaú Unibanco S/A

Tributação

IRF O fundo busca tratamento tributário de longo-prazo.

IOF Incidente em caso de resgate realizado até o 29º dia da data da aplicação

www.bancofator.com.br

Rentabilidade mensal (%)

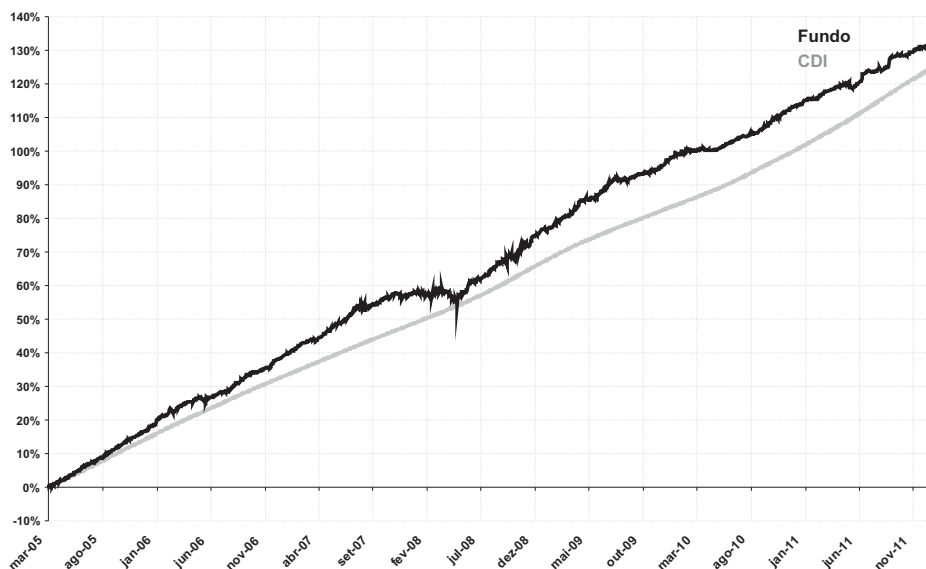
2010	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	0,71%	0,13%	0,12%	-0,04%	0,97%	0,82%	0,44%	0,80%	1,08%	1,03%	1,15%	0,68%	8,17%
CDI	0,66%	0,59%	0,76%	0,66%	0,75%	0,79%	0,86%	0,89%	0,84%	0,81%	0,81%	0,93%	9,75%
% do CDI	107,29%	21,50%	15,51%		129,75%	103,88%	50,84%	90,43%	128,37%	128,43%	142,86%	72,85%	83,78%

2011	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	0,47%	0,85%	0,64%	0,63%	-0,16%	1,73%	0,34%	1,23%	0,62%	0,35%	0,74%	0,36%	8,08%
CDI	0,86%	0,84%	0,92%	0,84%	0,99%	0,95%	0,97%	1,07%	0,94%	0,88%	0,86%	0,90%	11,60%
% do CDI	54,72%	100,74%	69,90%	75,08%		181,81%	35,00%	114,74%	65,75%	40,30%	86,36%	39,84%	69,67%

Rentabilidade Acumulada (%)

	2007	2008	2009	2010	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	desde o início
Fundo	13,38%	12,04%	12,14%	8,17%	8,08%	8,08%	16,91%	31,10%	131,93%
CDI	11,81%	12,37%	9,90%	9,75%	11,60%	11,60%	22,48%	34,57%	124,96%
% do CDI	113,25%	97,37%	122,71%	83,78%	69,67%	69,67%	75,22%	89,97%	105,58%

Evolução da Rentabilidade desde o início do fundo



Retornos e Estatísticas

Fundo (%CDI)	
Retorno médio mensal	71,01%
Maior rentabilidade mensal	185,29%
Menor rentabilidade mensal	
Meses acima do benchmark	3
Meses abaixo do benchmark	9
Meses positivos	11
Meses negativos	1
Volatilidade (%a.a.)	0,86%

Frequência

Retornos Mensais - 12 Meses

Meses	Quantidade	Porcentagem
Meses abaixo de 50%	4	33,33%
Meses entre 50% e 100%	5	41,67%
Meses entre 100% e 140%	2	16,67%
Meses acima de 140%	1	8,33%
Total	12	100,00%

Patrimônio R\$

P.L. Médio - 12 meses	39.276.156
P.L. Final - 30/12/2011	30.081.675

Comentário do Gestor

O **Fator Arbitragem** rendeu 0,36% em dezembro, equivalente a 88,36% do CDI. O *book* direcional gerou resultado negativo neste mês. As operações de compra do índice futuro juntamente com as opções de Ibovespa não foram bem sucedidas conforme se esperava, uma vez que o índice fechou praticamente estável no mês. O *book* de volatilidade com opções de Bradesco, BVMF, Vale, Marfrig e Ibovespa, obteve resultado negativo. Em Long-Short operamos quinze pares durante o mês de dezembro nos setores de bancos, mineração, petróleo, energia elétrica, concessões, consumo, papel e celulose, telefonia e construção civil, que apresentaram resultado neutro. O *book* de alfa também não apresentou boa performance e obteve resultado negativo com a carteira de ações apresentando resultado um pouco inferior ao do índice.

Para mais informações, consulte seu assessor de investimentos ou envie um e-mail para fundofator@bancofator.com.br.