

Objetivo e Público-Alvo

Obter ganhos de capital através de uma gestão de carteira agressiva e oportunista atuando nos mercados de juros, câmbio, ações, commodities, dívida externa e demais modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro e de capitais, de forma a expor sua carteira a vários fatores de risco, sem compromisso de concentração com nenhum fator em especial. A estratégia de gestão do Fundo é composta basicamente por duas partes: em 50% da carteira, as posições serão agressivas e oportunistas (macro-trading), evidenciando uma maior exposição ao risco nas alocações. Nos demais 50%, a carteira refletirá uma exposição a posições estruturais de longo prazo (se houver), podendo eventualmente ser contrárias às posições dos demais fundos Fator. Utiliza de derivativos para proteção e alavancagem e pode operar até 20% da sua carteira no exterior.

Investidores que buscam retorno acima do DI a longo prazo, dispostos a aceitar níveis de risco mais elevados, maior volatilidade e alavancagem da carteira, sem restrições aos ativos ou posicionamento destes (compra ou venda) que integram a carteira.

Grau de Risco

Alto

Informações Gerais

Razão Social	Fundo de Investimento Fator Hedge Absoluto Multimercado
CNPJ	07.670.174/0001-00
Início do Fundo	08/02/2007
Código ANBIMA	178284
Código ISIN	BRFHA1CTF008
Classificação ANBIMA	Multimercado Multiestratégia
Classificação CVM	Multimercado
Para Aplicação	Banco Itaú Unibanco (341) Ag. 2001 C/C 56902-5

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+21
	Pagamento D+22

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 * Mín.: 2,0% a.a. sobre o valor do PL do fundo
** Máx.: até 2,5% 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	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
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 (%)

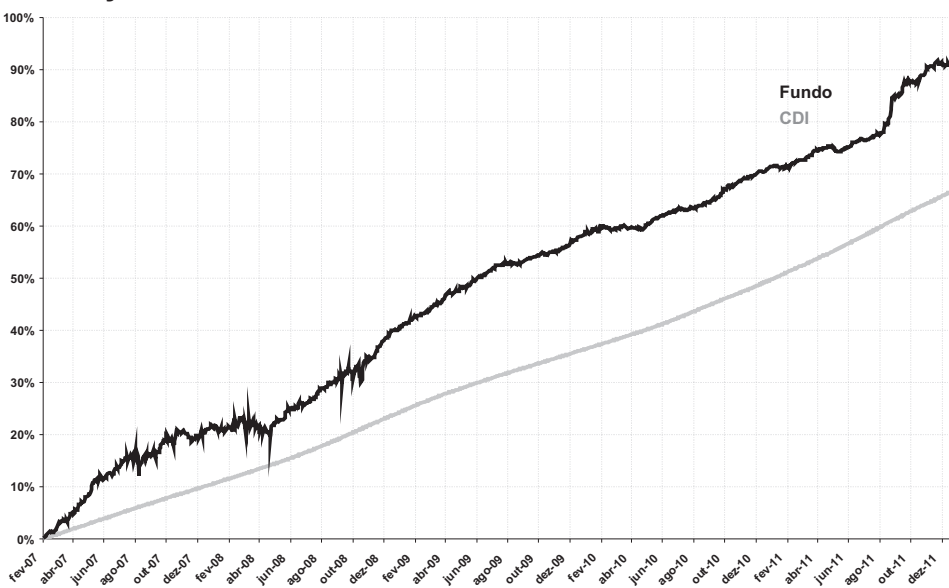
2010	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	0,77%	0,05%	0,10%	-0,11%	1,39%	0,82%	0,24%	0,67%	0,96%	1,22%	1,00%	0,77%	8,14%
CDI	0,66%	0,59%	0,76%	0,66%	0,75%	0,79%	0,86%	0,89%	0,84%	0,81%	0,81%	0,93%	9,75%
% do CDI	116,78%	8,02%	12,69%		184,97%	103,31%	27,82%	75,83%	113,86%	151,20%	123,63%	83,25%	83,46%

2011	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	0,24%	0,61%	1,13%	0,59%	-0,27%	0,90%	0,47%	3,01%	2,75%	0,68%	1,48%	-0,40%	11,71%
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	27,67%	72,25%	123,00%	69,95%		94,95%	48,16%	280,70%	292,52%	77,60%	172,14%	-44,64%	100,98%

Rentabilidade Acumulada (%)

	2008	2009	2010	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	desde o início
Fundo	15,73%	12,79%	8,14%	11,71%	11,71%	20,80%	36,26%	90,99%
CDI	12,37%	9,90%	9,75%	11,60%	11,60%	22,48%	34,57%	66,82%
% do CDI	127,14%	129,28%	83,46%	100,98%	100,98%	92,54%	104,86%	136,17%

Evolução da Rentabilidade desde o início do fundo



Retornos e Estatísticas

12 meses

	Fundo (%CDI)
Retorno medio mensal	99,13%
Maior rentabilidade mensal	290,69%
Menor rentabilidade mensal	
Meses acima do benchmark	5
Meses abaixo do benchmark	7
Meses positivos	10
Meses negativos	2

Volatilidade (%a.a.) 2,19%

Frequência

Retornos Mensais - 12 Meses

Meses abaixo de 50%	4	33,33%
Meses entre 50% e 100%	3	25,00%
Meses entre 100% e 140%	2	16,67%
Meses acima de 140%	3	25,00%
Total	12	100,00%

Patrimônio R\$

P.L. Médio - 12 meses	81.332.631
P.L. Final - 30/12/2011	47.017.427

Comentário do Gestor

O Fator Hedge Absoluto rendeu -0,40% em dezembro. Em juros, a equipe de gestão manteve posições pré-fixadas de vencimento curto e intermediário que, apesar de terem sido reduzidas no decorrer do mês, geraram resultado negativo para o fundo. Em câmbio, operamos primordialmente na compra de dólar, com resultado nulo aos fundos ao longo do mês. Em inflação, montamos posições em juros real (NTN-B) para 2014 e 2016 que também contribuíram negativamente para o resultado do fundo no mês. Em bolsa, o book direcional gerou resultado negativo nesse 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.

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