

Objetivo e Público-Alvo

Obter ganhos de capital através de uma gestão de carteira ativa 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. Utiliza de derivativos para proteção e alavancagem. Pode operar até 20% da sua carteira no exterior.

Destina-se a investidores que buscam retorno acima do DI a longo prazo, dispostos a aceitar maior volatilidade e alavancagem da carteira, sem restrições aos ativos ou posicionamento destes (compra ou venda) que integram a carteira.

Grau de Risco

Médio Alto

Informações Gerais

Razão Social	Fundo de Investimento Fator Hedge Multimercado
CNPJ	00.802.726/0001-48
Início do Fundo	02/09/1995
Código ANBIMA	32409
Código ISIN	BRFHDGCTF003
Classificação ANBIMA	Multimercado Multiestratégia
Classificação CVM	Multimercado
Para Aplicação	Banco Itaú Unibanco (341) Ag. 2001 C/C 09315-8

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 0
	Pagamento D+1

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	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 (%)

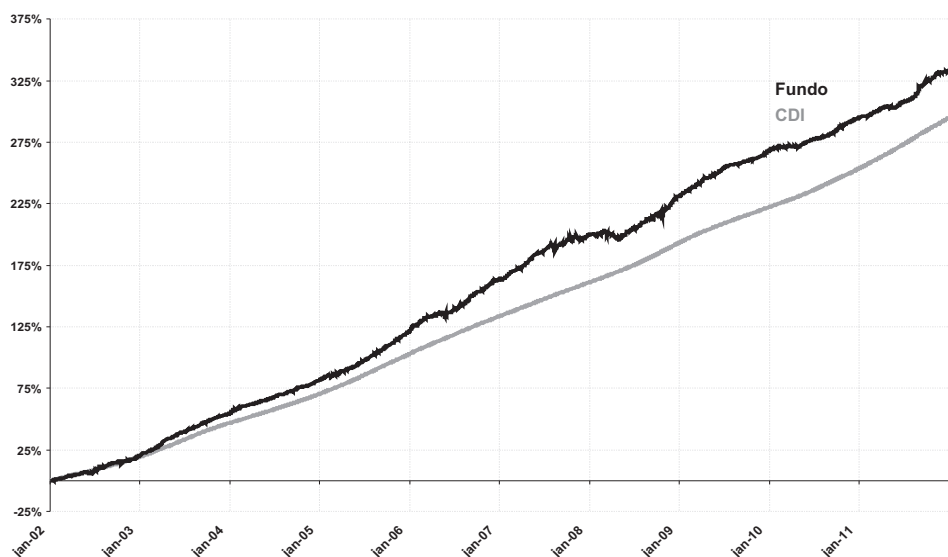
2010	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	0,70%	-0,04%	0,24%	-0,06%	1,00%	0,72%	0,37%	0,59%	0,94%	0,97%	0,89%	0,76%	7,33%
CDI	0,66%	0,59%	0,76%	0,66%	0,75%	0,79%	0,86%	0,89%	0,84%	0,81%	0,81%	0,93%	9,75%
% do CDI	106,75%		31,24%		133,95%	91,44%	43,25%	67,13%	111,68%	120,76%	110,90%	81,98%	75,12%

2011	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	0,31%	0,69%	0,92%	0,42%	-0,13%	1,00%	0,55%	1,68%	1,87%	0,76%	1,11%	0,02%	9,57%
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	35,68%	81,41%	99,61%	50,61%		104,76%	56,99%	156,70%	198,88%	86,81%	128,85%	2,68%	82,53%

Rentabilidade Acumulada (%)

	2007	2008	2009	2010	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	desde o início
Fundo	13,34%	10,76%	11,01%	7,33%	9,57%	9,57%	17,60%	30,54%	332,86%
CDI	11,81%	12,38%	9,90%	9,75%	11,60%	11,60%	22,48%	34,57%	294,75%
% do CDI	112,91%	86,95%	111,24%	75,12%	82,53%	82,53%	78,28%	88,34%	112,93%

Evolução da Rentabilidade



Retornos e Estatísticas

12 meses

	Fundo (%CDI)
Retorno medio mensal	82,91%
Maior rentabilidade mensal	198,48%
Menor rentabilidade mensal	
Meses acima do benchmark	4
Meses abaixo do benchmark	8
Meses positivos	11
Meses negativos	1

Volatilidade (%a.a.) 1,44%

Frequência

Retornos Mensais - 12 Meses

Meses abaixo de 50%	3	25,00%
Meses entre 50% e 100%	5	41,67%
Meses entre 100% e 140%	2	16,67%
Meses acima de 140%	2	16,67%
Total	12	100,00%

Patrimônio R\$

P.L. Médio - 12 meses	67.524.801
P.L. Final - 30/12/2011	41.989.337

Comentário do Gestor

O Fator Hedge rendeu 0,02% em dezembro, equivalente a 2,68% do CDI. 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 fundosfator@bancofator.com.br.