

Dezembro de 2010

## 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	<b>Fundo de Investimento Fator Hedge Multimercado</b>
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	Encerramento

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 (%)

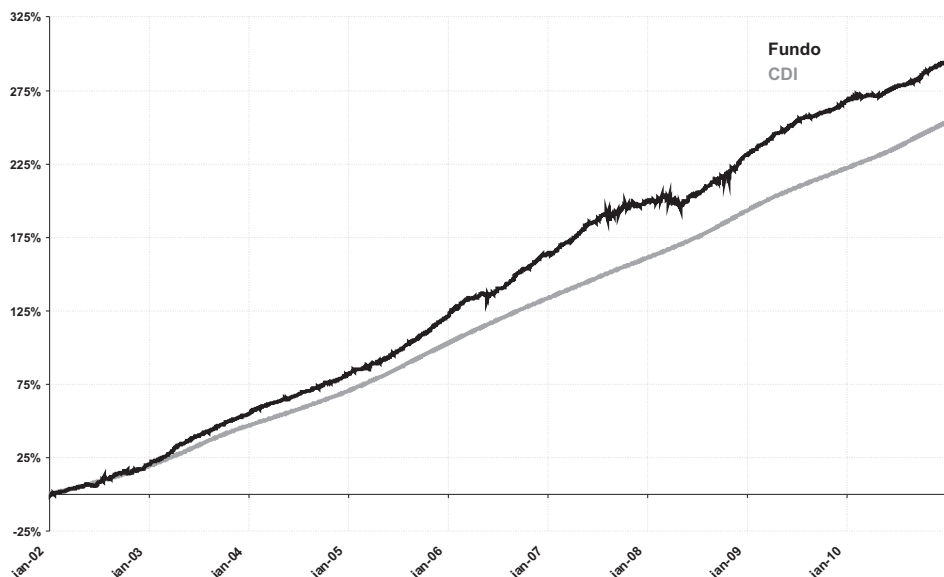
2009	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	1,12%	0,96%	1,17%	1,23%	0,95%	0,97%	0,90%	0,21%	0,72%	0,49%	0,60%	1,17%	11,01%
CDI	1,05%	0,85%	0,97%	0,84%	0,77%	0,76%	0,79%	0,69%	0,69%	0,69%	0,66%	0,72%	9,90%
% do CDI	107,51%	112,00%	120,16%	146,67%	123,57%	128,30%	115,11%	31,07%	104,73%	70,58%	91,22%	161,28%	111,24%

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%

## Rentabilidade Acumulada (%)

	2007	2008	2009	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	desde o início
Fundo	13,34%	10,76%	11,01%	7,33%	7,33%	19,14%	31,95%	295,05%
CDI	11,81%	12,38%	9,90%	9,75%	9,75%	20,59%	35,52%	253,74%
% do CDI	112,91%	86,95%	111,24%	75,12%	75,12%	92,96%	89,96%	116,28%

## Evolução da Rentabilidade



## Retornos e Estatísticas

	Fundo (%CDI)
Retorno medio mensal	72,17%
Maior rentabilidade mensal	133,80%
Menor rentabilidade mensal	
Meses acima do benchmark	5
Meses abaixo do benchmark	7
Meses positivos	10
Meses negativos	2
Volatilidade (%a.a.)	1,20%

## 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%	5	41,67%
Meses acima de 140%	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100,00%</b>

## Patrimônio R\$

P.L. Médio - 12 meses	189.609.642
P.L. Final - 31/12/2010	110.190.236

## Comentário do Gestor

O Fator Hedge rendeu 0,76% em dezembro, equivalente a 81,98% do CDI. Foram mantidas as posições pré-fixadas para jan/12 e inclinação da curva de juros entre jan/12 e jan/13, estratégia que apresentou resultado positivo para o fundo. Em contrapartida as posições pré-fixadas para abr/11, tanto via contratos futuros quanto estratégias com opções de juros, não foram bem sucedidas reduzindo a contribuição positiva da estratégia de juros no mês. Em câmbio, as posições direcionais de curto prazo geraram retornos neutros ao fundo. Já as posições em inflação implícita para 2012 e 2013 foram mantidas contribuindo positivamente para o resultado fundo. Em Bolsa, o gestor manteve posição neutra no início do mês e direcional comprada no final, dadas as boas expectativas do mercado externo, tal estratégia, no entanto, contribuiu negativamente para o resultado do fundo.

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