

POLÍTICA DE GESTÃO

O fundo busca capturar oportunidades nos diversos mercados (principalmente juros, câmbio e bolsa) através de operações com títulos públicos federais, ações e instrumentos derivativos. As decisões de investimento são baseadas em cenários construídos a partir de análises macro e microeconômicas, bem como nos fluxos financeiros, visando otimizar a relação risco/retorno do fundo.

É vedada a alocação em riscos de crédito não soberano.

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI em um horizonte de investimento de longo prazo.

PÚBLICO ALVO

Investidores com perfil moderado que no longo prazo busquem retornos superiores à renda fixa tradicional.

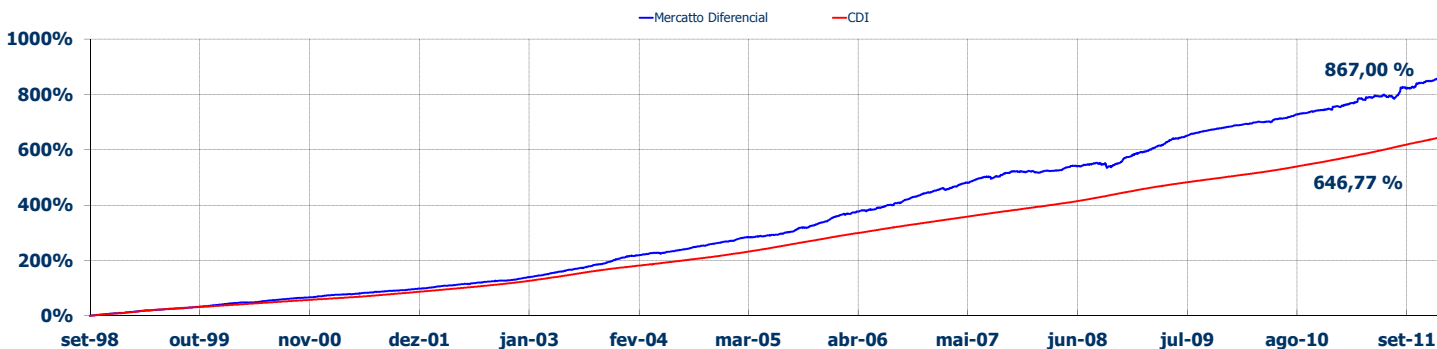


Tabela de Rentabilidade Mensal (%)															
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2012	Fundo	1,69												1,69	867,00
	CDI	0,89												0,89	646,77
	% CDI	190,77												190,77	134,05
2011	Fundo	0,41	0,93	1,98	0,65	0,71	0,30	-0,41	2,12	1,03	1,72	0,79	0,49	11,23	850,91
	CDI	0,86	0,84	0,92	0,84	0,99	0,95	0,97	1,07	0,94	0,88	0,86	0,91	11,59	640,20
	% CDI	47,47	110,63	216,19	77,84	71,64	31,32		197,96	109,87	195,23	91,93	53,80	96,90	132,91
2010	Fundo	0,58	0,38	0,92	0,16	0,85	0,57	0,94	1,16	0,48	0,85	0,55	1,13	8,91	754,87
	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	9,74	563,25
	% CDI	87,91	64,85	120,89	24,66	113,86	72,46	109,81	130,68	56,25	105,79	68,52	122,17	91,48	134,02
2009	Fundo	1,98	1,01	1,78	1,66	2,49	0,79	1,39	1,01	0,92	0,68	0,66	0,77	16,21	684,91
	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	504,41
	% CDI	189,52	118,12	183,53	197,46	325,05	104,21	177,60	145,81	132,66	97,71	99,96	106,89	163,84	135,78

* Por determinação da ANBIMA, é expressamente vedada divulgação de diferencial de rentabilidade em termos absolutos, ou comparação em termos de percentual, em relação à variação de parâmetro ou indicador econômico quando umas das duas, ou ambas, forem negativas.

Atribuição de Resultados*															
	2012	jan/12	dez/11	nov/11	out/11	set/11	ago/11	jul/11	jun/11	mai/11	abr/11	mar/11	fev/11	2011	2009
Juros	0,14%	0,14%	-0,11%	0,07%	-0,15%	0,67%	0,33%	-0,08%	-0,13%	0,03%	-0,07%	0,24%	-0,04%	0,75%	0,86%
Câmbio	-0,18%	-0,18%	0,18%	0,19%	-0,17%	0,29%	-0,02%	-0,06%	-0,05%	-0,13%	0,12%	-0,01%	-0,03%	0,27%	1,22%
Inflação	0,26%	0,26%	-0,13%	0,18%	0,13%	0,18%	1,49%	0,09%	-0,16%	0,08%	-0,11%	0,32%	-0,05%	1,95%	1,74%
Bolsa (Direcional)	0,55%	0,55%	0,05%	-0,09%	0,98%	-0,61%	-0,35%	-1,07%	-0,17%	-0,01%	0,34%	0,70%	0,28%	-0,12%	4,13%
Bolsa (VI. Relativo)	0,30%	0,30%	-0,21%	-0,24%	0,39%	-0,23%	-0,16%	-0,05%	0,00%	-0,07%	-0,05%	0,04%	0,10%	-0,48%	0,60%
Caixa**	0,62%	0,62%	0,72%	0,67%	0,54%	0,74%	0,83%	0,76%	0,80%	0,81%	0,42%	0,70%	0,68%	8,38%	6,59%
Rent.	1,69%	1,69%	0,49%	0,79%	1,72%	1,03%	2,12%	-0,41%	0,30%	0,71%	0,65%	1,98%	0,93%	11,23%	16,21%

*Eventuais diferenças no somatório dos retornos devem-se à utilização de metodologias de cálculo distintas.

**Caixa Líquido de Performance, Taxa de Administração e Despesas.

Análise de Risco

Volatilidade 12 meses ⁽¹⁾	2,920%
Volatilidade desde o início ⁽¹⁾	2,349%
VaR médio do mês ⁽²⁾	0,210%
VaR Médio (12 meses) ⁽²⁾	0,288%
Índice de Sharpe	0,4324

(1) - Anualizada

(2) - VaR (Value at Risk) Paramétrico diário, c/ intervalo de confiança 95%

Análise de Performance

Retorno desde o início	134,05% do CDI
Rentabilidade em 12 meses	12,66%
Meses Positivos	157 97,52%
Meses Negativos	4 2,48%
Maior Retorno Mensal	325,05% do CDI (mai/09)
Menor Retorno Mensal	-96,48% do CDI (jan/08)

Características do Fundo

Gestor	Mercatto Gestão de Recursos	
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros	
Custodiante	Banco Bradesco	
Categoria ANBIMA	Multimercado Multiestratégia	
Código ANBIMA	59171	
Data de Início	23.09.1998	
Aplicação Mínima	R\$ 10.000,00	
Saldo Mínimo de Permanência	R\$ 10.000,00	
Valor Mínimo de Movimentação	R\$ 5.000,00	
Taxa de Administração	2% a.a	
Taxa de Performance (semestral)	20% do que exceder o CDI, com linha d'água	
Cotização padrão	Aplicação	D0
	Resgate	D0
	Pagamento	D+1
Patrimônio Líquido	R\$ 26.536.572,98	
Média Patrimônio Líquido 12 meses	R\$ 40.229.274,34	
Horário de Movimentação	09:00 às 14:00	
Dados bancários	Bradesco	237
	Agência	2856-8
	C/C	585.664-7
	Conta Cetip	540.280.07
	Conta Selic	460.800.709
	CNPJ	02.747.117/0001-69
Razão Social	Mercatto Diferencial Mult. FI LP	
Tributação com classificação de LP	22,5% até 6 meses 20,0% entre 6 e 12 meses 17,5% entre 12 e 24 meses 15,0% acima de 24 meses	
IOF	Até o 29º dia a partir da data da aplicação	

Administrador:

Distribuidor:



BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
Av. Pres. Wilson 231, 110., Centro, RJ
e-mail: clientservice@mellonbrasil.com.br
SAC: www.bnymellon.com.br/sf ou
no telefone 21 3974.4600
Ouvidoria: www.bnymellon.com.br/sf ou no telefone
0800 7253219

Mercatto Investimentos - Nordeste
R. Antonio Lumack do Monte 128 • SI 102
Boa Viagem • Recife • PE • Cep 51020-350
Tel.: 81 3325.0826
Fax: 81 3325.0826
e-mail: nordeste@mercatto.net

Mercatto Investimentos - Matriz
R. Rodrigo Silva, 26 10º • Centro
Rio de Janeiro • RJ • Cep 20011-040
Tel.: 21 3687.1500
Fax: 21 3687.1520
SAC: mercatto@mercatto.net

Mercatto Investimentos - Sul
Av. Rio Branco 380 • SI 704 • Centro
Florianópolis • SC • Cep 88015-200
Tel.: 48 3222.4860
Fax: 48 3228.6054
e-mail: sul@mercatto.net

Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador do Fundo, do Gestor da Carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. 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 conseqüentemente, obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do Fundo de Investimento ao aplicar seus recursos. O objetivo do fundo é buscar e aproveitar as melhores oportunidades de investimento e superar o Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI. *Informamos que a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos, conforme exigido pela alínea "f" do art. 21 das Diretrizes Anbima. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com riscos daí decorrentes.