

POLÍTICA DE GESTÃO

Com perfil de risco moderado, orientado para risco de crédito, sem qualquer risco de preço, com carteira composta por emissões e operações financeiras referenciadas ao CDI ou Selic ou, que sintetizem, por meio de uso de derivativos, rentabilidade referenciada em CDI ou Selic. A estratégia desse fundo consiste em superar o CDI pela apropriação do prêmio de risco de crédito oferecido pelos instrumentos integrantes da carteira. Carteira composta por CDBs, CCBs, CPRFs, Debêntures, CRIs, FIDCs, etc.

OBJETIVO DO FUNDO

Obter retornos superiores ao CDI.

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral.

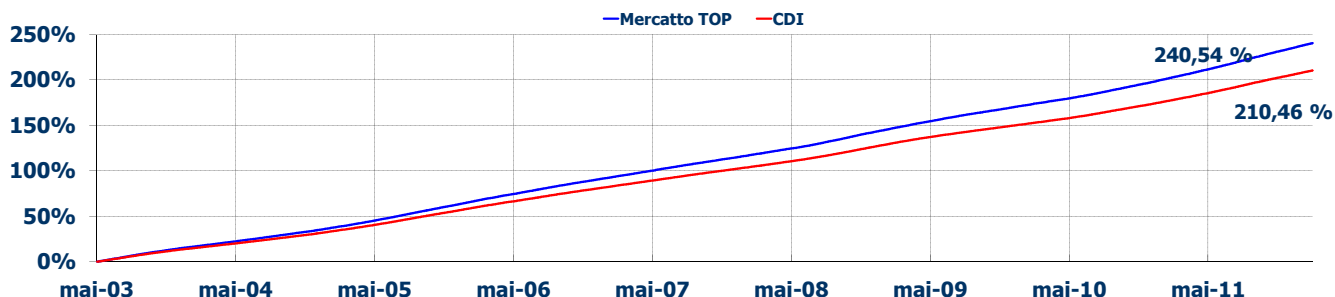
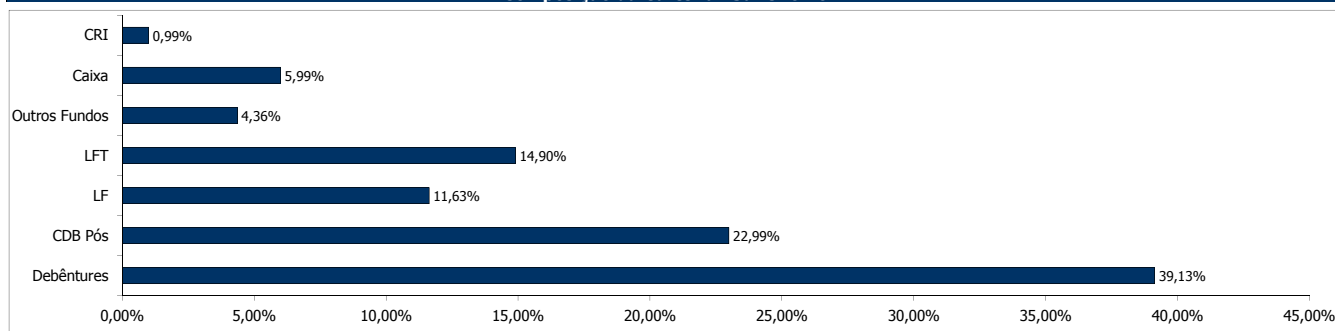


Tabela de Rentabilidade Mensal (%)															
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2012	Fundo	0,92												0,92	240,54
	CDI	0,89												0,89	210,46
	% CDI	103,92												103,92	114,30
2011	Fundo	0,93	0,86	0,99	0,90	1,03	1,00	1,03	1,14	0,99	0,97	0,90	0,97	12,37	237,43
	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	207,73
	% CDI	107,79	102,41	108,09	107,88	104,68	105,06	106,85	106,36	105,50	109,55	104,56	107,40	106,68	114,30
2010	Fundo	0,81	0,58	0,79	0,68	0,81	0,82	0,89	0,94	0,91	0,87	0,88	1,03	10,47	200,29
	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	175,73
	% CDI	122,79	97,74	104,79	103,28	107,77	103,95	104,45	106,22	107,16	107,31	108,83	111,58	107,48	113,97
2009	Fundo	1,09	0,83	1,06	0,93	0,84	0,91	0,93	0,76	0,75	0,77	0,75	0,84	10,98	171,82
	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	151,27
	% CDI	104,21	97,83	109,16	110,71	109,79	120,83	118,97	109,81	107,79	111,27	113,22	116,20	110,92	113,59

*Rentabilidade da Gestão Mercatto - desde 02.05.2003

Composição da Carteira - Janeiro 2012



Análise de risco

Volatilidade 12 meses ⁽¹⁾	0,0717%
Volatilidade desde o início ⁽¹⁾	0,2625%
Índice de Sharpe	10,1791

(1) - Anualizada

Análise de Performance

Retorno desde o início	240,54%
Rentabilidade em 12 meses	12,37%
Meses Positivos	105
Meses Negativos	0
Maior Retorno Mensal	122,79% do CDI (jan/10)
Menor Retorno Mensal	88,49% do CDI (nov/08)
Coef. de Correl. x CDI	97,28%

Características do Fundo

Gestor	Mercatto Gestão de Recursos	
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros	
Custodiante	Banco Bradesco S.A.	
Categoria ANBIMA	Renda Fixa Crédito Livre	
Código ANBIMA	216283	
Data de Início	03.09.2001	
Aplicação Mínima	R\$ 25.000,00	
Saldo Mínimo de Permanência	R\$ 10.000,00	
Valor Mínimo de Movimentação	R\$ 5.000,00	
Taxa de Administração	0,75% a.a	
Taxa de Administração Máxima	1,5% a.a	
Taxa de Performance	Não há	
Cotização	Aplicação	D0
	Resgate	D+15 corridos
	Pagamento	D+15 corridos
Patrimônio Líquido	R\$ 455.920.142,22	
Média Patrimônio Líquido 12 meses	R\$ 365.846.814,81	
Horário de Movimentação	09:00 às 14:00	
Dados bancários	Bradesco	237
	Agência	2856-8
	C/C	586.973-0
	Conta Cetip	866.680.02
	Conta Selic	210.100.701
	CNPJ	04.621.721/0001-70
Razão Social	Mercatto Top CP RF FI LP	
Tributação (I.R.)	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 aplicação	

Administrador:



BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
Av. Pres. Wilson 231, 11o., 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

Distribuidor:



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. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do Fundo de Investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. O objetivo do fundo consiste em obter retornos superiores aos dos Certificados de Depósito Interfinanceiro - CDI, por meio de investimentos com exposição moderada a risco de crédito em títulos e modalidades operacionais que proporcionem baixo risco de preço. *Informamos que a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos, conforme exigido pela alínea "f" do art. 21 das Diretrizes Anbima. Data de início do fundo: 03.09.2001. Data de alteração na política de investimentos: 02.05.2003 *Rentabilidade histórica apresentada desde 02.05.2003 ** A taxa de administração máxima abrange a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do FUNDO admite despende em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos.