

**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.

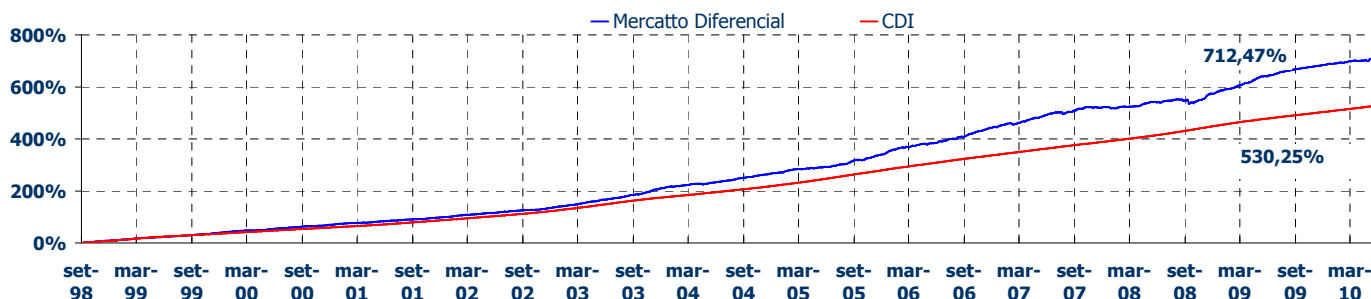


Tabela de Rentabilidade Mensal (%)															
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2010	Fundo	0,58	0,38	0,92	0,16	0,85	0,57							3,51	712,47
	CDI	0,66	0,59	0,76	0,66	0,75	0,79							4,27	530,25
	% CDI	87,91	64,85	120,89	24,66	113,86	72,46							82,14	134,37
2009	Fundo	1,98	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
2008	Fundo	-0,89	0,89	0,14	0,70	2,04	0,01	0,98	0,76	-0,42	-0,87	1,94	2,82	8,32	575,40
	CDI	0,92	0,80	0,84	0,90	0,87	0,94	1,06	1,01	1,10	1,17	1,00	1,11	12,37	449,97
	% CDI		111,77	16,97	77,55	233,80	1,48	92,11	75,43			194,37	253,92	67,27	127,87
2007	Fundo	1,43	0,93	1,25	1,80	1,34	2,13	1,26	0,02	1,27	1,90	0,07	0,12	14,36	523,52
	CDI	1,08	0,87	1,05	0,94	1,02	0,90	0,97	0,99	0,80	0,92	0,84	0,84	11,83	389,44
	% CDI	132,44	107,13	118,98	191,38	131,23	236,31	130,09	1,69	157,97	205,73	8,16	13,80	121,35	134,43

\* Por determinação da ANBID, 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 uma das duas, ou ambas, forem negativas.

Atribuição de Resultados															
	2010	jun-10	mai-10	abr-10	mar-10	fev-10	jan-10	dez-09	nov-09	out-09	set-09	ago-09	jul-09	2009	2008
Juros	0,74%	0,22%	0,18%	0,09%	0,29%	-0,14%	0,10%	-0,05%	0,03%	0,01%	-0,04%	0,01%	0,10%	0,86%	2,10%
Câmbio	-0,01%	-0,01%	0,21%	-0,04%	-0,04%	-0,01%	-0,12%	0,01%	0,01%	0,05%	0,22%	0,00%	0,19%	1,22%	0,34%
Inflação	0,35%	0,04%	-0,01%	-0,08%	0,21%	0,13%	0,06%	0,06%	0,00%	-0,19%	0,03%	0,10%	0,12%	1,74%	0,79%
Bolsa (Direcional)	-0,56%	0,02%	-0,17%	-0,19%	-0,17%	0,01%	-0,06%	0,10%	0,06%	0,24%	0,25%	0,48%	0,51%	4,13%	-4,16%
Bolsa (Vi. Relativo)	0,50%	-0,04%	0,23%	0,05%	0,12%	0,01%	0,13%	0,10%	0,09%	0,06%	0,01%	-0,02%	0,03%	0,60%	-0,14%
Caixa*	2,45%	0,35%	0,41%	0,33%	0,51%	0,38%	0,47%	0,55%	0,47%	0,51%	0,45%	0,44%	0,44%	6,59%	9,16%
Rent.	3,51%	0,57%	0,85%	0,16%	0,92%	0,38%	0,58%	0,77%	0,66%	0,68%	0,92%	1,01%	1,39%	16,21%	8,32%

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

Análise de Risco	
Volatilidade 12 meses <sup>(1)</sup>	1,029%
Volatilidade desde o início <sup>(1)</sup>	2,310%
VaR médio do mês <sup>(2)</sup>	0,150%
VaR Médio (12 meses) <sup>(2)</sup>	0,130%
Índice de Sharpe	0,4288

Análise de Performance	
Retorno desde o início	134,37% do CDI
Rentabilidade em 12 meses	9,15%
Meses Positivos	139 97,89%
Meses Negativos	3 2,11%
Maior Retorno Mensal	325,05% do CDI (mai/09)
Menor Retorno Mensal	-96,48% do CDI (jan/08)

(1) - Anualizada

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

## 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\$ 100.000,00	
Saldo Mínimo de Permanência	R\$ 50.000,00	
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	D1
Patrimônio Líquido	R\$ 57.442.373,33	
Média Patrimônio Líquido 12 meses	R\$ 66.182.931,49	
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 à partir da data da aplicação	

Administrador:



**BNY MELLON**  
SERVIÇOS FINANCEIROS

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

Distribuidor:



**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](mailto: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](mailto:sul@mercatto.net)

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](mailto:nordeste@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 Anbid. 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.