

BES FIX Triple A FI Referenciado DI
Janeiro 2012

Dados

Cota em 31/01/2012 5,6272233
PL em 31/01/2012 R\$ 12.370.987
PL Médio (Últimos 12 meses): R\$ 11.575.528

Público Alvo

Pessoas físicas e jurídicas que buscam no longo prazo acompanhar o CDI. Destina-se a investidores de perfil conservador.

Objetivo de Investimento

Realizar investimento preponderante no mercado de taxas de juros domésticas que permitam ao fundo perseguir rentabilidades próximas às praticadas no mercado de depósitos interbancários - CDI.

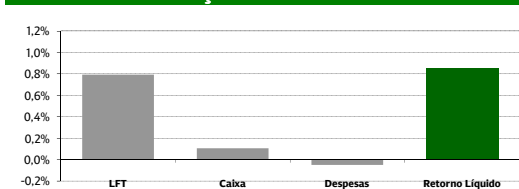
Características do Fundo

Início do Fundo: 13/10/1999
Benchmark: CDI
Taxa Administração: 0,38% (Mínimo) / 0,43% (Máximo)
Taxa Performance: Não há
Cota de Aplicação: D+0
Cota de Resgate: D+0
Liquidação Resgate: D+0
Tipo de Cota: Abertura
Aplicação Mínima: Não há
Saldo Mínimo de Permanência: Não há
Movimentação Mínima: Não há
Tributação: Longo Prazo

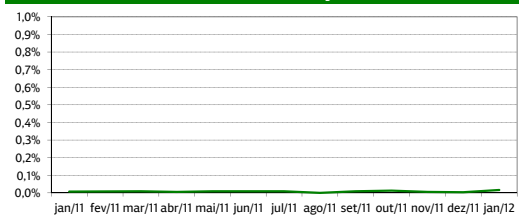
Características Operacionais

Classificação ANBIMA: Referenciado DI
Código ANBIMA: 71609
Bloomberg: WLBFXTR BZ Equity
ISIN: BRWTRPCTF004
Dados para aplicação
Favorecido: BES FIX TRIPLE A FI REFERENCIADO DI LP
CNPJ: 03.432.109/0001-96
Banco: Bradesco S/A - 237
Agência: 2856-8
Conta Corrente: 590.344-0
Horário Limite de Movimentação: 14:00hs
Administrador: BEM DTVM (Bradesco)
Custodiante: Banco Bradesco
Gestor: BESAF - BES Ativos Financeiros
Auditor: PriceWaterHouseCoopers
Contato: (11) 3073- 6261 / 6211 / 6212 / 6217

Atribuição de Performance



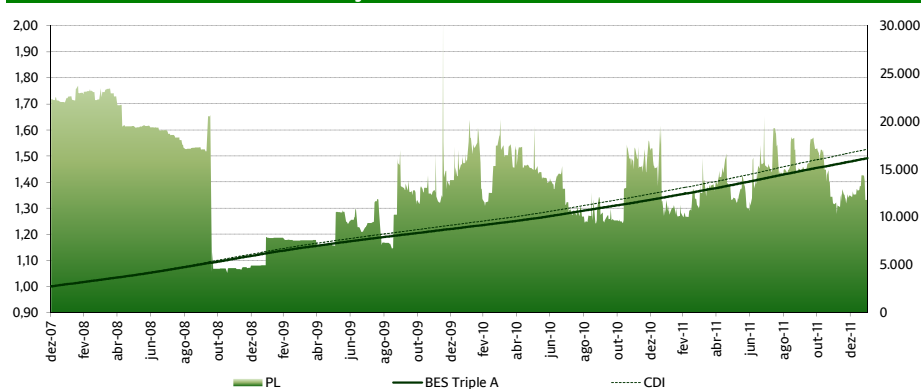
Volatilidade Anualizada - Janelas Móveis



Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2008	0,92%	0,78%	0,82%	0,87%	0,84%	0,91%	1,02%	0,97%	1,02%	0,98%	0,94%	1,06%	11,70%
%CDI	99,3%	97,6%	97,3%	96,7%	96,8%	96,2%	96,1%	95,9%	93,2%	83,4%	94,1%	95,1%	94,6%
2009	1,01%	0,77%	0,91%	0,78%	0,73%	0,72%	0,75%	0,65%	0,65%	0,65%	0,62%	0,68%	9,28%
%CDI	96,1%	90,3%	93,3%	92,8%	94,8%	95,7%	94,9%	94,0%	93,6%	94,2%	93,7%	94,2%	93,7%
2010	0,62%	0,56%	0,71%	0,62%	0,70%	0,74%	0,81%	0,84%	0,81%	0,76%	0,76%	0,88%	9,19%
%CDI	94,1%	93,8%	93,8%	94,0%	93,4%	94,5%	94,4%	95,1%	95,3%	94,7%	94,7%	95,4%	94,3%
2011	0,82%	0,80%	0,87%	0,80%	0,93%	0,90%	0,92%	1,02%	0,89%	0,84%	0,81%	0,85%	10,98%
%CDI	95,4%	94,7%	95,4%	95,4%	94,8%	94,6%	94,8%	95,2%	95,0%	94,8%	94,9%	94,2%	94,7%
2012	0,85%												0,85%
%CDI	96,1%												96,1%

Evolução PL e Cota - Desde 2008



Desempenho

	Rent. Fundo	CDI	% CDI	Volatilidade
3 meses	2,5%	2,7%	95,0%	0,02%
6 meses	5,4%	5,7%	94,9%	0,03%
12 meses	11,0%	11,6%	94,7%	0,03%
24 meses	21,5%	22,7%	94,3%	0,06%
36 meses	32,2%	34,4%	93,7%	0,07%
Desde início	462,7%	469,1%	98,6%	0,77%

Estatísticas (%CDI)

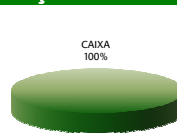
Maior Retorno Mensal	99%	Meses Positivos	50	Máximo Drawdown*	-1,68%
Menor Retorno Mensal	83%	Meses Negativos	0	Perda Máxima (dias)*	2
Retorno Médio Mensal	95%	Meses acima do CDI	0	Dias de recuperação*	21
		Meses abaixo do CDI	50		

*Desde o início do fundo

Rentabilidade por Fator de Risco

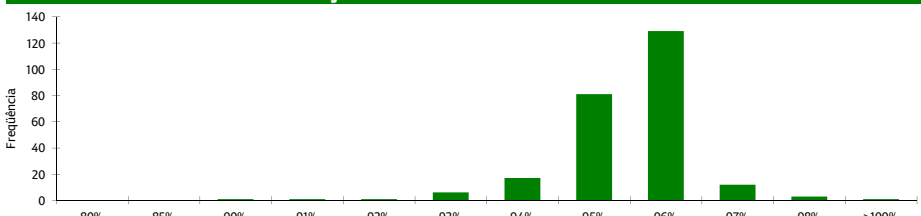
	No ano	12 meses
Crédito Privado	0,00%	0,20%
LFT	0,79%	5,94%
Caixa	0,11%	4,94%
Corretagem	-	-
Despesas	-0,05%	-0,03%
Total	0,85%	11,04%

Alocação de Risco no mês



*Percentual total do risco em 31/01/12

Distribuição de Retornos - Últimos 12 meses



Estratégia do Mês

A carteira do fundo continua aplicada em ativos que acompanham a variação do CDI. O fundo teve no mês rentabilidade de 0,85% equivalendo a 96,1% do seu benchmark (CDI).

Administrador: BEM DTVM - Cidade de Deus, s/nº - Prédio Prata - 4º andar - Osasco - SP - 06029-900 - Tel / Fax: (11) 3684-9000
 Gestor BESAF - BES Ativos Financeiros - Av. Brigadeiro Faria Lima, 2729 - Conj 3º andar (Mezzanino) - São Paulo - SP - 04538-905 - Tel: (11) 3073-6262 / Fax: (11) 3073-6234 - Ouvidoria: 0800-7700668
 Esta análise da BESAF-BES Ativos Financeiros Ltda. é preparada com propósito meramente informativo. Os dados aqui disponíveis foram coletados e manuseados de maneira criteriosa dentro da conjuntura do momento em que a análise foi elaborada e as opiniões apresentadas estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Os Fundos de Investimento geridos pela BESAF-BES Ativos Financeiros Ltda. não contam com garantia do administrador, da gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e/ou regulamento do Fundo de Investimento ao aplicar seus recursos. 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 os riscos daí decorrentes. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de impostos. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.
 Para a avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. 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. O fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores, apresentando riscos daí decorrentes. Este fundo busca manter uma carteira de ativos com prazo médio superior a 365 dias, o que pode levar a uma maior oscilação no valor da cota se comparada à de fundos similares com prazo inferior. Este fundo está sujeito a aplicação de mais de 30% de seu Patrimônio Líquido em ativos de "crédito privado". A taxa máxima do fundo será utilizada no caso de aplicações em cotas de outros fundos de investimento.