

BES Soberano FI Referenciado DI
Janeiro 2012

Dados

Cota em 31/01/2012 1,95758517
PL em 31/01/2012 R\$ 2.578.382
PL Médio (Últimos 12 meses): R\$ 2.893.542

Público Alvo

Pessoas físicas ou jurídicas que buscam superar a variação do CDI através de ativos de renda fixa e que não querem correr risco de crédito privado.

Objetivo de Investimento

Realizar operações em ativos de renda fixa, renda variável e ativos privados de crédito, sendo aceitos títulos sintetizados através de derivativos.

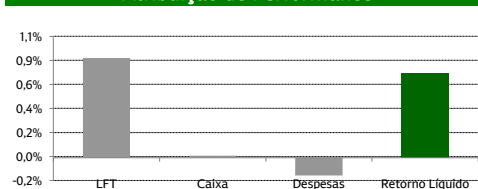
Características do Fundo

Início do Fundo: 12/08/2005
Benchmark: CDI
Taxa Administração: 0,70% (Mínima) / 1,50% (Máxima)
Taxa Performance: Não há
Cota de Aplicação: D+0
Cota de Resgate: D+0
Liquidação Resgate: D+1
Tipo de Cota: Fechamento
Aplicação Mínima: R\$ 10.000,00
Saldo Mínimo de Permanência: R\$ 5.000,00
Movimentação Mínima: R\$ 5.000,00
Tributação: Longo Prazo

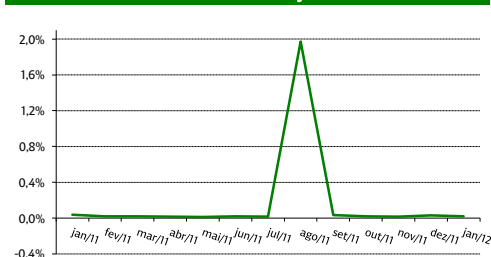
Características Operacionais

Classificação ANBIMA: Referenciado DI
Código ANBIMA: 177431
Bloomberg: BESOBFI BZ Equity
ISIN: BRBESCTF002
Dados para aplicação
Favorecido: BES SOBERANO FI REFERENCIADO DI LP
CNPJ: 07.380.674/0001-08
Banco: Bradesco S/A - 237
Agência: 2856-8
Conta Corrente: 585.453-9
Horário Limite de Movimentação: 14:00hs
Administrador: BNY Mellon Serv. Financeiros
Custodiante: Banco Bradesco
Gestor: PRICEWATERHOUSECOOPERS
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS

Atribuição de Performance



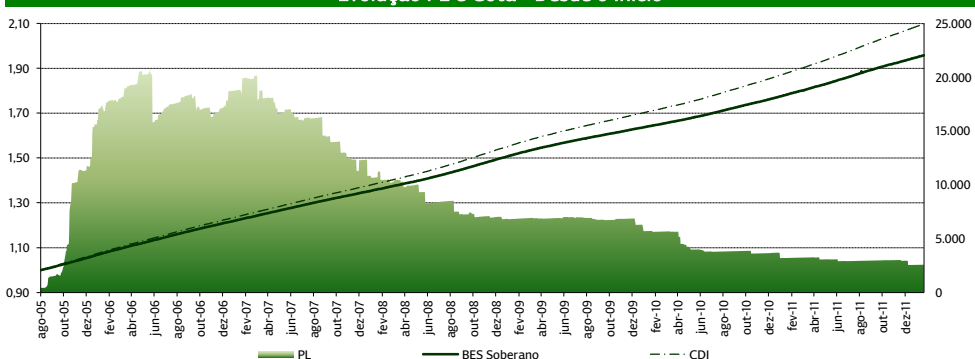
Volatilidade Anualizada - Janelas Móveis



Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2008	0,86%	0,73%	0,76%	0,81%	0,80%	0,87%	0,97%	0,94%	1,00%	1,07%	0,92%	1,03%	11,30%
%CDI	93,8%	92,3%	91,0%	90,2%	91,5%	91,8%	91,6%	92,4%	91,6%	91,0%	91,9%	92,5%	91,4%
2009	0,96%	0,77%	0,88%	0,76%	0,69%	0,68%	0,69%	0,61%	0,61%	0,60%	0,58%	0,64%	8,79%
%CDI	91,3%	90,8%	90,2%	90,4%	89,6%	89,4%	88,3%	87,7%	87,5%	87,1%	88,4%	88,1%	88,8%
2010	0,57%	0,51%	0,66%	0,58%	0,66%	0,66%	0,73%	0,77%	0,74%	0,69%	0,67%	0,80%	8,34%
%CDI	87,0%	86,3%	86,9%	88,1%	87,8%	84,3%	84,6%	86,8%	87,1%	85,9%	83,0%	86,2%	85,6%
2011	0,75%	0,72%	0,79%	0,73%	0,85%	0,82%	0,84%	0,93%	0,80%	0,73%	0,68%	0,74%	9,81%
%CDI	87,5%	85,4%	85,6%	87,7%	86,7%	86,6%	87,3%	87,1%	85,1%	82,8%	78,9%	81,7%	84,6%
2012	0,74%												
%CDI	82,96%												

Evolução PL e Cota - Desde o Início



Desempenho

	Rent. Fundo	CDI	% CDI	Volatilidade
3 meses	2,2%	2,7%	81,08%	0,03%
6 meses	4,7%	5,7%	82,92%	0,79%
12 meses	9,8%	11,6%	84,24%	0,56%
24 meses	19,2%	22,7%	84,25%	0,40%
36 meses	29,1%	34,4%	84,78%	0,33%
Desde início	95,8%	109,8%	87,24%	0,27%

Estatísticas (%CDI)

Maior Retorno Mensal	97%	Meses Positivos	77	Máximo Drawdown	-0,35%
Menor Retorno Mensal	79%	Meses Negativos	0	Perda Máxima (dias)	1
Retorno Médio Mensal	90%	Meses acima do CDI	0	Dias de recuperação	9
		Meses abaixo do CDI	77		

Rentabilidade por Fator de Risco

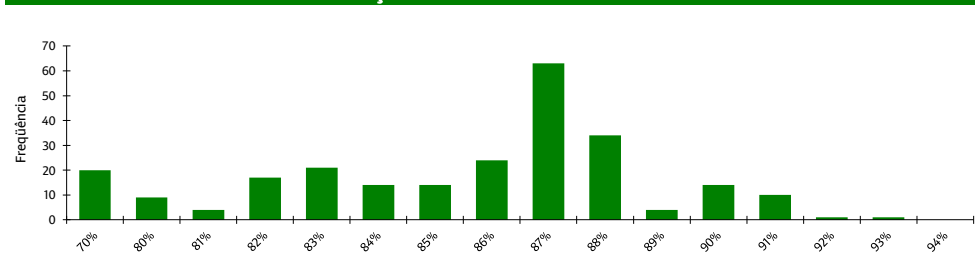
	No ano	12 meses
Crédito Privado	0,00%	0,74%
Juro	-	-
LFT	0,87%	6,32%
Caixa	0,02%	3,94%
Despesas	-0,16%	-1,12%
Total	0,74%	9,88%

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 0,74% equivalendo a 82,9% do seu benchmark (CDI).