

BES Ibovespa Dinâmico FI Ações

Janeiro 2012

Dados

Cota em 31/01/2012 1.521906
 PL em 31/01/2012 R\$ 12.068.671
 PL Médio (Últimos 12 meses): R\$ 14.620.260

Público Alvo

Pessoas físicas e jurídicas que buscam alcançar no longo prazo retornos superiores ao Ibovespa correndo um risco alto de flutuação de preços das ações. Destina-se a investidores de perfil arrojado.

Objetivo de Investimento

Aplicar recursos em ativos financeiros disponíveis nos mercados financeiro e de capitais, principalmente ações.

Características do Fundo

Início do Fundo: 09/04/2009
 Benchmark: Ibovespa
 Taxa Administração: 2% a.a.
 Taxa Performance: 20% do que exceder 100% IBOV
 Cota de Aplicação: D+0
 Cota de Resgate: D+1
 Liquidação Resgate: D+4
 Tipo de Cota: Fechamento
 Aplicação Mínima: R\$ 20.000,00
 Saldo Mínimo de Permanência: R\$ 5.000,00
 Movimentação Mínima: R\$ 5.000,00

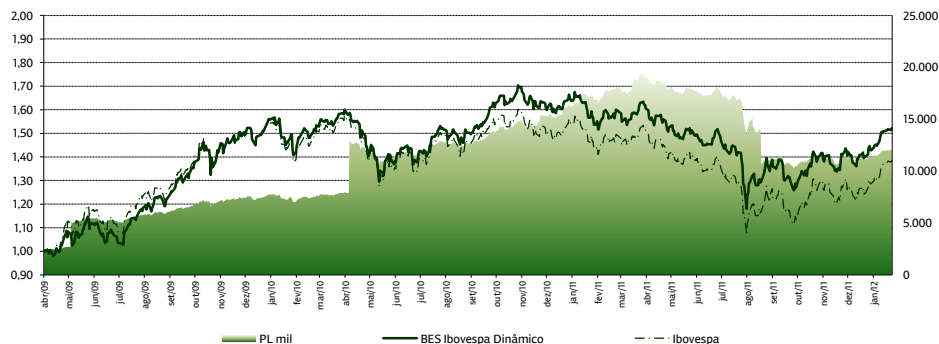
Características Operacionais

Classificação ANBIMA: Ações Ibovespa Ativ
 Código ANBIMA: 226149
 Bloomberg: BESDINA BZ Equity
 ISIN: BRBES2CTF003
 Dados para aplicação
 Favorecido: BES IBOVESPA DINÂMICO FIA
 CNPJ: 09.302.538/0001-25
 Banco: Bradesco S/A - 237
 Agência: 2856-8
 Conta Corrente: 593.598-9
 Horário Limite de Movimentação: 14:00hs
 Administrador: BEM DTVM
 Custodiante: Banco Bradesco
 Gestor: BESAF - BES Ativos Financeiros
 Auditor: PriceWaterHouseCoopers

Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2009	-	-	-	2,27%	9,19%	-3,40%	6,80%	5,25%	9,65%	2,20%	8,63%	2,31%	51,02%
F-B	-	-	-	-1,57%	-3,30%	-0,14%	0,39%	2,11%	0,74%	2,15%	-0,31%	0,00%	0,40%
Ibov	-	-	-	3,85%	12,49%	-3,26%	6,41%	3,15%	8,90%	0,05%	8,93%	2,30%	50,62%
2010	-3,38%	2,17%	5,38%	-4,32%	-6,07%	-3,16%	10,38%	-1,85%	7,31%	3,45%	-2,23%	1,71%	8,27%
F-B	1,26%	0,48%	-0,44%	-0,29%	0,57%	0,19%	-0,42%	1,66%	0,73%	1,66%	1,97%	-0,65%	7,23%
Ibov	-4,65%	1,68%	5,82%	-4,04%	-6,64%	-3,35%	10,80%	-3,51%	6,58%	1,79%	-4,20%	2,36%	1,04%
2011	-4,21%	1,14%	1,95%	-3,45%	-2,43%	-2,35%	-4,40%	-3,71%	-5,06%	7,92%	-1,01%	1,09%	-14,23%
F-B	-0,27%	-0,07%	0,17%	0,13%	-0,14%	1,08%	1,34%	0,25%	2,32%	-3,58%	1,50%	1,30%	3,88%
Ibov	-3,94%	1,22%	1,79%	-3,58%	-2,29%	-3,43%	-5,74%	-3,96%	-7,38%	11,49%	-2,51%	-0,21%	-18,11%
2012	8,52%												
F-B	-2,61%												
Ibov	11,13%												

Evolução PL e Cota - Desde o início



Desempenho

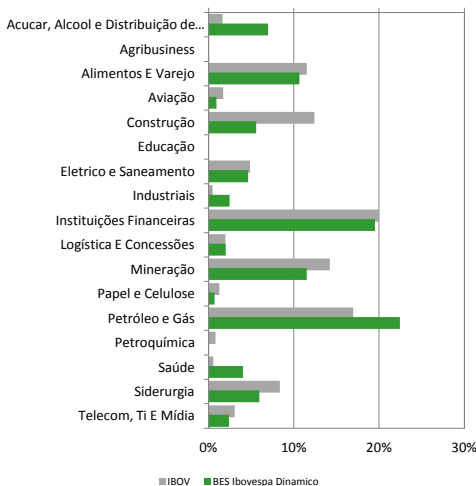
	Rent. Fundo	IBOV	F-B	Volatilidade
3 meses	8,6%	8,1%	0,5%	16,6%
6 meses	7,1%	7,2%	-0,1%	25,8%
12 meses	-2,8%	-5,3%	2,4%	21,1%
24 meses	4,3%	-3,6%	7,9%	19,7%
36 meses	-	-	-	-
Desde início	52,2%	38,5%	13,7%	20,9%

Estatísticas

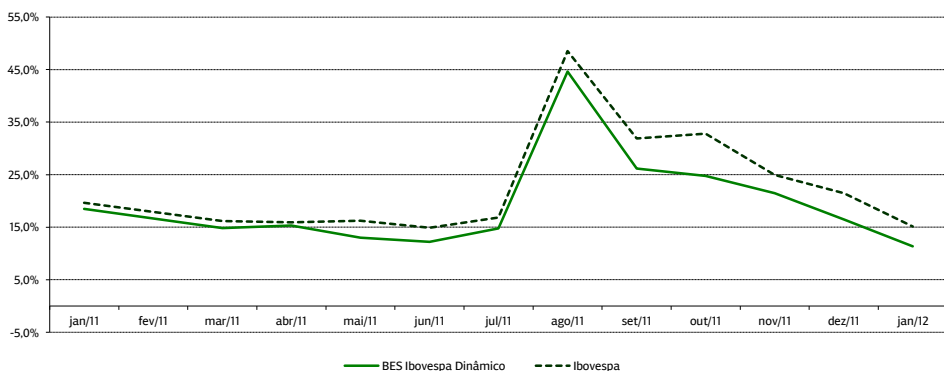
Maior Retorno Mensal	10,4%	Meses Positivos	19	Máximo Drawdown*	-30,69%
Menor Retorno Mensal	-6,1%	Meses Negativos	15	Perda Máxima (dias)*	6
Retorno Médio Mensal	1,4%	Meses acima do IBOV	21	Dias de recuperação*	57
		Meses abaixo do IBOV	13		

*Desde o início

Exposição Setorial vs Ibovespa



Volatilidade Anualizada - Janelas Móveis



Estratégia do Mês

Ao longo do mês o fundo foi beneficiado pelas posições overweight em Petróleo e Gás, underweight em Utilities, e também no setor Industrial com destaque para a posição em Iochpe-Maxion.

As posições em Brasil Foods, que apresentou um desempenho pior que os seus pares no setor, Ecorodovias, que desempenhou mal após o resultado do leilão da BR-101, e nossa baixa exposição em Construção Civil foram os destaques negativos.