

***Safra Small Cap - Fundo de  
Investimento em Ações  
C.N.P.J. 05.857.973/0001-65  
(Administrado pelo Banco Safra de  
Investimento S.A.)***

*Demonstrações Financeiras  
Referentes aos Exercícios Findos em  
30 de Setembro de 2007 e de 2006 e  
Parecer dos Auditores Independentes*

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Cotistas e ao Administrador do  
Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A.)  
São Paulo - SP

1. Examinamos o demonstrativo da composição e diversificação das aplicações do Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações em 30 de setembro de 2007, e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006, elaboradas sob a responsabilidade do seu Administrador. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Fundo; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pelo Administrador do Fundo, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações em 30 de setembro de 2007, e as evoluções do seu patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
4. Nossos exames foram conduzidos com o objetivo de emitir parecer sobre as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1, tomadas em conjunto. A demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade correspondente ao exercício findo em 30 de setembro de 2007 está sendo apresentada para propiciar informação suplementar sobre o Fundo. As informações contábeis contidas nessa demonstração foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos no parágrafo 2 e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 29 de novembro de 2007



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Celso de Almeida Moraes  
Contador  
CRC nº 1 SP 124669/O-9

# Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 05.857.973/0001-65

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

## Demonstrativo da composição e diversificação das aplicações em 30 de setembro de 2007

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

APLICAÇÕES/ESPECIFICAÇÕES	POSIÇÃO FINAL					
	Código do Pregão	Administrador	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado/ Realização R\$ mil	% sobre PL
<b>Cotas de fundo(s) investimento renda fixa</b>				13.726	13.726	1,89
Safra Master DI - FI Referenciado		Safra	173.380	13.726	13.726	1,89
<b>Ações</b>			30.840.120	477.882	723.525	99,69
Bradespar S.A.	BRAP4		537.800	38.696	55.764	7,69
Plascar Participações Industriais S.A.	PLAS3		3.789.636	33.565	41.989	5,79
Random S.A. Implementos e Participações	RAPT4		2.197.500	15.258	39.335	5,42
Duratex S.A.	DURA4		677.700	14.865	36.589	5,04
ALL América Latina Logística S.A.	ALLL11		1.330.400	9.880	34.338	4,73
PDG Realty S.A. Empreendimentos e Participações	PDGR3		1.124.000	22.111	28.347	3,91
Guararapes Confecções S.A.	GUAR3		310.169	5.309	27.676	3,81
Dufry South América Ltda.	DUFB11		572.700	15.371	27.438	3,78
EZTEC Empreendimentos e Participações S.A.	EZTC3		2.317.700	25.623	26.445	3,64
Iochpe Maxion S.A.	MYPK4		861.200	14.058	26.267	3,62
Lojas Americanas S.A.	LAME4		1.411.400	5.264	25.702	3,54
B2W - Companhia Global do Varejo	BTOW3		278.170	22.888	23.839	3,28
Agra Empreendimento Imobiliários S.A.	AGIN3		1.567.300	19.740	22.773	3,14
São Paulo Alpargatas S.A.	ALPA4		133.700	16.546	21.768	3,00
Cia. Brasileira de Distribuição - Pão de Açúcar	PCAR4		730.540	24.344	20.499	2,82
Suzano Papel e Celulose S.A.	SUZB5		688.300	16.108	20.009	2,76
General Shopping Brasil S.A.	GSHP3		1.258.600	17.652	18.678	2,57
Company S.A.	CPNY3		519.600	8.759	18.321	2,52
Cia. Concessões Rodoviárias - CCR	CCRO3		487.200	5.060	17.939	2,47
Cia. Brasileira de Petróleo Ipiranga	PTIP4		612.660	10.313	17.920	2,47
Confab Industrial S.A.	CNFB4		2.700.828	17.998	17.555	2,42
JBS S.A.	JBSS3		2.005.200	15.908	16.443	2,27
Metalúrgica Gerdau S.A.	GOAU4		256.000	16.541	15.537	2,14
Redecard S.A.	RDCD3		449.100	13.357	15.126	2,08
Diagnósticos da América S.A.	DASA3		354.100	9.207	15.081	2,08
Guararapes Confecções S.A.	GUAR4		179.200	2.898	14.415	1,99
MRV Engenharia e Participações S.A.	MRVE3		429.100	12.358	14.062	1,94
EDP - Energias do Brasil S.A.	ENBR3		390.000	7.079	11.751	1,62
Cia. Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa	FESA4		222.800	9.482	10.652	1,47
Net Serviços de Comunicação S.A.	NETC4		337.830	5.460	10.159	1,40
Camargo Correa Desenvolvimento Imobiliário S.A.	CCIM3		595.800	8.282	7.245	1,00
Aracruz Celulose S.A.	ARCZ3		471.600	3.400	7.154	0,99
American Banknote S.A.	ABNB3		318.800	5.257	6.293	0,87

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 05.857.973/0001-65

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

## Demonstrativo da composição e diversificação das aplicações em 30 de setembro de 2007

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

APLICAÇÕES/ESPECIFICAÇÕES	POSIÇÃO FINAL					
	Código do Pregão	Administrador	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado/ Realização R\$ mil	% sobre PL
Obrascon Huarte Lain Brasil S.A.	OHLB3		159.000	4.373	5.772	0,80
JBS S.A.	JBSS9		564.487	4.873	4.646	0,64
<b>Operações compromissadas</b>			<u>135</u>	<u>130</u>	<u>130</u>	<u>0,02</u>
Notas do Tesouro Nacional - NTNs			135	130	130	0,02
<b>Títulos públicos federais</b>			<u>130</u>	<u>420</u>	<u>420</u>	<u>0,06</u>
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs			130	420	420	0,06
<b>Valores a receber</b>					<u>6.580</u>	<u>0,90</u>
Dividendos					6	-
Juros sobre capital					172	0,02
Venda de ações a liquidar					6.402	0,88
<b>Disponibilidades</b>					1	-
<b>Total do ativo</b>					<u><u>744.381</u></u>	
<b>Valores a pagar</b>					<u>18.578</u>	<u>2,56</u>
CPMF a recolher					6	-
Cotas a resgatar					15.584	2,15
Compra de ações a liquidar					2.988	0,41
<b>Patrimônio líquido</b>						
Representado por 4.330.481 cotas de R\$ 167,6034					725.803	
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>					<u><u>744.381</u></u>	

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 05.857.973/0001-65

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

### Demonstrações da evolução do patrimônio líquido referentes aos exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício:</b>		
Representado por 2.976.785 cotas de R\$ 105,9357	315.348	-
(2005 - 3.234.925 cotas de R\$ 77,4712)	-	250.613
Cotas emitidas no exercício - 3.006.773 (2006 - 1.313.058)	420.168	128.631
Cotas resgatadas no exercício - 1.653.077 (2006 - 1.571.198)	(182.682)	(109.539)
Variação no resgate de cotas	<u>(54.684)</u>	<u>(38.971)</u>
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	<u>498.150</u>	<u>230.734</u>
<b>Composição do resultado do exercício</b>		
<b>A. Ações / Cotas de Fundos</b>	<u>235.473</u>	<u>88.921</u>
Valorização a preço de mercado - ações	232.923	87.829
Valorização a preço de mercado - cotas de fundos	2.550	1.092
<b>B. Renda Fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários</b>	<u>127</u>	<u>34</u>
Apropriação de rendimentos	120	34
Resultado nas negociações	7	-
<b>C. Demais Receitas</b>	<u>10.244</u>	<u>5.655</u>
Dividendos	10.098	5.655
Receitas diversas	146	-
<b>D. Demais Despesas</b>	<u>(18.191)</u>	<u>(9.996)</u>
Remuneração do administrador	(17.277)	(8.909)
Auditoria e custódia	(31)	(4)
Serviços do sistema financeiro	(842)	(1.050)
Publicações e correspondências	(3)	(2)
Taxa de fiscalização	(38)	(31)
Total do resultado do exercício	<u>227.653</u>	<u>84.614</u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 4.330.481 cotas de R\$ 167,6034	<u>725.803</u>	
(2006 - 2.976.785 cotas de R\$ 105,9357)		<u>315.348</u>

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações**

**C.N.P.J. 05.857.973/0001-65**

**(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86 )**

## **Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006**

**Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.**

---

### **1 Contexto operacional**

O Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações foi constituído em 2 de outubro de 1997, sob a forma de condomínio aberto e destinado a pessoas físicas e jurídicas, investidores qualificados ou não, para a aplicação de recursos em carteira diversificada de títulos e valores mobiliários de emissão de companhias abertas que apresentem, no longo prazo, grande potencial de mercado.

A estratégia de investimento visa obter rentabilidade compatível com as condições de mercado e os riscos assumidos.

Os investimentos no Fundo não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

Não obstante a diligência do Administrador em manter um sistema de controle de riscos, e ainda sua diligência em colocar em prática a política de investimento delineada no regulamento do Fundo, os investimentos, por sua própria natureza, sujeitam o Fundo às oscilações do mercado e aos riscos inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

Em Assembléia Geral de Condôminos, realizada em 31 de janeiro de 2007, foi aprovada a alteração da data de pagamento da taxa de administração do Fundo de "até o último dia útil de cada mês" para "entre o último dia útil de cada mês e o quinto dia útil do mês subsequente a que se referir".

### **2 Elaboração das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis**

As demonstrações financeiras são de responsabilidade do administrador do Fundo e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

A partir de 1º de janeiro de 2007, em atendimento à Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, alterada pela Instrução CVM nº 439, de 22 de agosto de 2006, foi adotado o Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI, que dispõe sobre as normas de escrituração, avaliação de ativos, reconhecimento de receitas e apropriação de despesas e elaboração das demonstrações contábeis. A adoção do plano COFI não gerou efeitos relevantes no resultado do Fundo que pudessem alterar o valor da cota.

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

(a) As cotas de fundo(s) de investimento, que compõem a carteira deste Fundo, são atualizadas diariamente com base nos seus respectivos valores divulgados, reconhecendo-se no resultado a variação verificada.

(b) As operações compromissadas são registradas pelo valor investido e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração pactuada.

## **Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações**

**C.N.P.J. 05.857.973/0001-65**

**(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86 )**

### **Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras**

**para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006**

**Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.**

---

(c) A avaliação das ações em carteira e dos direitos de subscrição de ações é efetuada com base na cotação média do último dia de negociação em bolsas de valores nas quais a ação possui, regularmente, maior liquidez.

(d) As bonificações em ações são registradas apenas fisicamente e são posteriormente avaliadas conforme (c) acima.

(d) As receitas de dividendos e de juros sobre capital são reconhecidas na ocasião em que os títulos correspondentes são considerados “ex direito” nas bolsas de valores e são registradas na rubrica de demais receitas.

(e) O resultado apurado nas operações à vista é reconhecido na data da sua realização.

(f) Os títulos de renda fixa são registrados pelo valor efetivamente pago e atualizados diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração ajustados diariamente ao valor de mercado ou valor esperado de realização estimado pelo administrador.

A metodologia aplicada para a mensuração do valor de mercado (valor provável de realização) dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos é baseada nos modelos de precificação desenvolvidos pela administração, que inclui a captura de preços médios praticados no mercado, dados divulgados pelas diversas associações de classe, bolsas de valores e bolsas de mercadorias e de futuros, aplicáveis para a data-base do balanço.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras são utilizadas estimativas e premissas para a determinação dos valores e contabilização de certos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dessas estimativas.

### **3 Distribuição de resultados**

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

### **4 Emissão e resgate de cotas**

Na emissão de cotas é utilizado o valor da cota apurado no fechamento do dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador.

O resgate de cotas é efetuado pelo valor da cota apurado no fechamento do primeiro dia útil seguinte ao pedido do resgate. O pagamento do resgate é feito no quarto dia útil após o recebimento do pedido. Não há carência no resgate de cotas.

## Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 05.857.973/0001-65

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86 )

### Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras

para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.

---

#### 5 Taxa de administração e encargos do Fundo

A taxa de administração, estabelecida no regulamento do Fundo, é de, no máximo, 3,50% ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, a razão de 252 dias úteis sobre o patrimônio líquido do Fundo, e paga entre o último dia útil de cada mês e o quinto dia útil do mês subsequente a que se referir.

Conforme descrito na nota explicativa nº 1, foi alterada a data de pagamento da taxa de administração do Fundo de "até o último dia útil de cada mês" para "entre o último dia útil de cada mês e o quinto dia útil do mês subsequente a que se referir".

As despesas debitadas pelo administrador como encargos do Fundo em relação ao patrimônio líquido médio, nos exercícios, estão demonstradas como segue:

<b>Despesas Administrativas</b>	<b>2007</b>		<b>2006</b>	
	<b>Valor</b>	<b>%</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>
Remuneração do administrador	17.277	2,96	8.909	2,97
Auditoria e custódia	31	0,01	4	-
Serviços do sistema financeiro	842	0,14	1.050	0,35
Publicações e correspondências	3	-	2	-
Taxa de fiscalização	38	0,01	31	0,01
Total	18.191	3,12	9.996	3,33

#### 6 Prestadores de Serviços

(i) Administrador, Gestor e Prestador de Serviços de Registro Escritural de Cotas: Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86

(ii) Custodiante e Distribuidor de Cotas: Banco Safra S.A. - C.N.P.J. 58.160.789/0001-28

#### 7 Operações com empresas ligadas

As operações do Fundo são feitas substancialmente por intermédio da Safra Corretora de Valores e Câmbio Ltda. Em caso de operação(ões) realizada(s) com títulos emitidos por empresas ligadas ao administrador/gestor, esta(s) estará(ão) em destaque no Demonstrativo da Composição e Diversificação das Aplicações.

## Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 05.857.973/0001-65

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86 )

### Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.

---

#### 8 Custódia dos ativos integrantes da carteira

As ações integrantes da carteira estão custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC. Os títulos de renda fixa integrantes da carteira estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC. As cotas de fundo(s) de investimento estão custodiadas no administrador do(s) fundo(s) integrante(s) da carteira do Fundo.

#### 9 Títulos e valores mobiliários

##### (a) Títulos para negociação

O custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, e o valor de mercado dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação, em 30 de setembro de 2007, são resumidos como segue:

##### (b) Por prazo de vencimento

	<u>Custo atualizado</u>	<u>Valor de mercado</u>
Sem vencimento	491.608	737.251
A vencer entre 61 a 180 dias	339	339
A vencer entre 181 a 360 dias	81	81
	<u>492.028</u>	<u>737.671</u>

#### 10 Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de setembro de 2007, o Fundo não possuía operações de instrumentos financeiros derivativos em aberto.

#### 11 Rentabilidade

A rentabilidade do Fundo, nos últimos exercícios, foi a seguinte:

Exercícios findos em:	Patrimônio Líquido Médio Anual R\$ mil	Valor da cota R\$	Rentabilidade %	Benchmark IBOVESPA %
30 de setembro de 2007	584.562	167,6034	58,21%	65,89%
30 de setembro de 2006	299.691	105,9357	36,74%	15,41%

## **Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações**

**C.N.P.J. 05.857.973/0001-65**

**(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86 )**

### **Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras**

**para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006**

**Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.**

---

#### **12 Tributação**

De acordo com as Leis nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, e nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004, os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2005, estão sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%.

O Imposto sobre Operações Financeiras - IOF é calculado à alíquota de 1% ao dia sobre o valor resgatado, limitado ao rendimento da operação. O valor do IOF está limitado a um percentual do rendimento auferido, percentual este decrescente em virtude do período de aplicação, deixando de incidir após 30 dias da data da aplicação. Para os fundos de investimento em ações, atualmente, a alíquota de IOF está reduzida para zero.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica, não sofrem retenção do imposto de renda na fonte.

#### **13 Política de divulgação das informações**

As informações referentes ao Fundo estão disponíveis na sede do Administrador, nas agências do Banco Safra, ou através do endereço eletrônico: [www.safranet.com.br/investimentos/safraassetmanagement/lista](http://www.safranet.com.br/investimentos/safraassetmanagement/lista) de fundos, e podem ser solicitadas através do Serviço de Atendimento ao Cotista pela Central de Atendimento Safra: (11) 3253-4455 (SP e Grande SP) e (0800) 15-1234 (demais regiões do país).

#### **14 Outras Informações**

- (a) Não há registro de demandas judiciais ou extras judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.
- (b) Em atendimento à Instrução CVM nº. 381, de 14 de janeiro de 2003, informamos que o Administrador não contratou para o Fundo outros serviços com o auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria independente.
- (c) O administrador não compareceu às assembleias das companhias das quais o Fundo detêm ou detinha participação na ocasião de sua realização, em razão da pequena participação detida pelo Fundo nessas companhias.

## **Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações**

**C.N.P.J. 05.857.973/0001-65**

**(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86 )**

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras**

**para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006**

**Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.**

---

### **15 Informações Adicionais**

Contadora : Karen Beatriz Nishiwaki Okamoto

CRC nº 1 SP 178.319/0-7

Diretor Responsável - Ezra Safra

\* \* \*

## Safra Small Cap - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 05.857.973/0001-65

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

### Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade para o exercício findo em 30 de setembro de 2007

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

Data	Patrimônio Líquido Médio	Valor da Cota	Rentabilidade em %			
			Fundo		IBOVESPA	
			Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)
29/09/2006	316.168	105,9357	-	58,21	-	65,89
31/10/2006	337.077	114,2593	7,86	46,69	7,72	54,00
30/11/2006	387.777	122,7052	7,39	36,59	6,80	44,20
29/12/2006	444.184	131,9104	7,50	27,06	6,06	35,96
31/01/2007	506.341	135,9740	3,08	23,26	0,38	35,45
28/02/2007	573.829	135,5053	(0,34)	23,69	(1,68)	37,76
30/03/2007	568.248	136,8947	1,03	22,43	4,36	32,01
30/04/2007	604.052	145,5685	6,34	15,14	6,88	23,51
31/05/2007	644.868	155,2447	6,65	7,96	6,77	15,68
29/06/2007	703.988	164,5299	5,98	1,87	4,06	11,17
31/07/2007	791.514	168,2603	2,27	(0,39)	(0,39)	11,60
31/08/2007	721.582	159,6077	(5,14)	5,01	0,84	10,67
28/09/2007	711.091	167,6034	5,01	-	10,67	-

(\*) Percentual acumulado da data até 28/09/2007

#### **Informações Complementares:**

- Data de início de funcionamento do Fundo: 11 de novembro de 2003
- Patrimônio líquido médio mensal dos últimos 12 meses: R\$ 584.562
- Taxa de administração, conforme detalhado na nota explicativa nº 5
- Público alvo - conforme detalhado no contexto operacional, nota explicativa nº 1

#### Advertências:

- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.