

***Safra Strategy - Fundo de Investimento em  
Cotas de Fundos de Investimento  
Multimercado  
C.N.P.J. 04.167.278/0001-09  
(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 Strategy- Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado  
(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A.)  
São Paulo - SP

1. Examinamos o demonstrativo da composição e diversificação das aplicações do Safra Strategy- Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado 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, elaborados 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 Strategy- Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado 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, 7 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 Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

C.N.P.J. 04.167.278/0001-09

(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	Administrador	Quantidade	POSIÇÃO FINAL		
			Custo Total R\$ mil	Mercado/ Realização R\$ mil	% sobre PL
<b>Cotas de fundo(s) investimento renda fixa</b>			282.783	282.783	94,66
Safra Performance FI Renda Fixa	Safra	1.679.415	168.705	168.705	56,47
Safra Executive FI Renda Fixa	Safra	10.501	24.690	24.690	8,26
Safra FIC FI Multimercado	Safra	1.031.465	11.850	11.850	3,96
FI Referenciado Pactual IPCA	Pactual	6.582.145	8.903	8.903	2,98
Quest 30 FI Multimercado	Mellon DTVM	2.189.573	4.156	4.156	1,39
BBM High Yield 1 FI Multimercado	BBM	251.032	4.120	4.120	1,37
FI Black River Yield Multimercado	Mellon DTVM	1.328	3.570	3.570	1,19
Victore Long Short FI Multimercado	Intrag DTVM	2.047.471	3.569	3.569	1,19
Nobel Advanced Aggressive FI Multimercado	Mellon DTVM	3.884	3.522	3.522	1,18
IP Equity Hedge II FI Multimercado	Mellon DTVM	32.475	3.460	3.460	1,16
Fama Striker 60 FI Multimercado Longo Prazo	Mellon DTVM	3.264.628	3.396	3.396	1,14
Arx Extra FI Multimercado	Mellon DTVM	1.386.659	3.296	3.296	1,10
FI Fator Arbitragem Multimercado	Fator	2.113.186	3.286	3.286	1,10
HG Strategy Long Short Mix - FIC FI Multim.	Hedging Griffio	1.263.876	2.624	2.624	0,88
Neo Long Short 30 FI Multimercado	Intrag DTVM	2.673.528	2.570	2.570	0,86
Gap Multiportfolio 30 FI Multimercado	Mellon DTVM	1.908.186	2.561	2.561	0,86
Nest Mile High 30 FI Multimercado	Mellon DTVM	2.332.949	2.532	2.532	0,85
Credit Suisse Absolute 30 FI Multim. LP	Credit Suisse	1.632.160	2.398	2.398	0,80
Safra Advanced FIC Multimercado	Safra	12.140	2.364	2.364	0,79
Safra Target FIC FI Multimercado	Safra	32.963	2.266	2.266	0,76
Mellon Long Short FI Multimercado	Mellon DTVM	1.446.902	2.110	2.110	0,71
Ciano Hedge FI Multimercado	Mellon DTVM	1.134.660	1.779	1.779	0,60
BBM Long Short 30 FI Multimercado	BBM	1.457.456	1.698	1.698	0,57
Fiducia Estratégia 90 FI Multimercado	BEM DTVM	1.325.426	1.529	1.529	0,51
UBS Pactual Equity Alpha 30 FI Multimercado	Pactual	1.449.329	1.520	1.520	0,51
Claritas Hedge 30 FI	Mellon DTVM	584.858	1.462	1.462	0,49
Safra Long Short FI Multimercado	Safra	17.234	1.242	1.242	0,42
Sam Credit Suisse Absolute 30 FIC FI Multim.	Safra	27.911	1.096	1.096	0,37
BBM Equity Hedge FI Multimercado	BBM	914.870	1.016	1.016	0,34

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

# Safra Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

C.N.P.J. 04.167.278/0001-09

(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	Administrador	Quantidade	POSIÇÃO FINAL		
			Custo Total R\$ mil	Mercado/ Realização R\$ mil	% sobre PL
Safra Soberano DI - FI Referenciado	Safra	20.000	1.007	1.007	0,34
Sam Gap Multiportfolio 30 - FIC FI Multim.	Safra	23.512	825	825	0,28
Safra Long Short 60 FIC FI Multimercado	Safra	15.449	818	818	0,27
BBM Long Short FI Multimercado	BBM	450.245	734	734	0,25
FI Multimercado Pactual LS Ações	Pactual	216.753	528	528	0,18
Neo Long Short FI Multimercado	Intrag DTVM	301.102	500	500	0,17
Claritas Long Short FI Multimercado	Mellon DTVM	152.738	456	456	0,15
Sam Quest 30 - FIC FI Multimercado	Safra	3.107	327	327	0,11
Credit Suisse Absolute FI Multim. L. Prazo	Credit Suisse	112.380	298	298	0,10
<b>Cotas de fundo(s) investimento renda variável</b>			<b>16.280</b>	<b>16.280</b>	<b>5,45</b>
Safra Select Funds Master - FIC FI Ações	Safra	86.869	9.288	9.288	3,11
Safra Selection - FIC FI Ações	Safra	34.984	2.752	2.752	0,92
Safra Ações - FI Ações	Safra	4.923	2.693	2.693	0,90
Safra Small Cap FI Ações	Safra	9.227	1.547	1.547	0,52
<b>Disponibilidades</b>				1	-
<b>Total do ativo</b>				<b>299.064</b>	
<b>Valores a pagar</b>				325	0,11
CPMF a recolher				1	-
Cotas a resgatar				324	0,11
<b>Patrimônio líquido</b>					
Representado por 6.311.515 cotas de R\$ 47,3324				298.739	
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>				<b>299.064</b>	

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

# Safra Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

C.N.P.J. 04.167.278/0001-09

(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 1.329.603 cotas de R\$ 41,6282 (2005 - 563.948 cotas de R\$ 35,4515)	55.349 -	- 19.993
Cotas emitidas no exercício - 6.970.481 (2006 - 1.074.718)	314.854	42.907
Cotas resgatadas no exercício - 1.988.570 (2006 - 309.063)	(84.420)	(10.574)
Variação no resgate de cotas	<u>(5.892)</u>	<u>(1.327)</u>
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	<u>279.891</u>	<u>50.999</u>
<b>Composição do resultado do exercício</b>		
<b>A. Cotas de Fundos</b>	<u>20.484</u>	<u>4.648</u>
Valorização a preço de mercado	20.484	4.648
<b>D. Demais Despesas</b>	<u>(1.636)</u>	<u>(298)</u>
Remuneração do administrador	(1.604)	(287)
Auditoria e custódia	(10)	(2)
Serviços do sistema financeiro	(9)	(3)
Publicações e correspondências	(2)	(2)
Taxa de fiscalização	(11)	(4)
Total do resultado do exercício	<u>18.848</u>	<u>4.350</u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 6.311.515 cotas de R\$ 47,3324 (2006 - 1.329.603 cotas de R\$ 41,6282)	<u>298.739</u>	<u>55.349</u>

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

# **Safra Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado**

**C.N.P.J. 04.167.278/0001-09**

**(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 Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado foi constituído em 1º de outubro de 2004, sob a forma de condomínio aberto e restrito a investidores qualificados, para aplicação de recursos em cotas de fundos de investimento que invistam em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados financeiros e de capitais em geral, sem o compromisso de investir em cotas de fundos de investimento de uma mesma classe, sendo vedadas as aplicações em cotas de fundos de investimento que invistam no fundo investidor.

O Fundo pode manter no máximo 5% do seu patrimônio líquido em depósitos à vista ou aplicados em títulos públicos federais, em títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira e em operações compromissadas. 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 delineado 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 resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a conseqüente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais.

Em Assembléia Geral de Condôminos, realizada em 31 de janeiro de 2007, foi aprovada a alteração da data de pagamento da taxa de administração 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 subseqüente 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.

# **Safra Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado**

**C.N.P.J. 04.167.278/0001-09**

**(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**

---

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.

### **(a) Cotas de fundos de investimento**

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) Títulos e valores mobiliários**

De acordo com a Circular Bacen nº 3.086, de 15 de fevereiro de 2002, Instrução CVM nº 365, de 29 de maio de 2002, e regulamentações posteriores, os títulos e valores mobiliários, existentes na(s) carteira(s) de aplicação(ões) do(s) Fundo(s) de Investimento, no(s) qual(is) o Safra Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado efetua aplicação(ões), são classificados de acordo com a intenção de negociação pela Administração em duas categorias específicas, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

- (i) Títulos para negociação - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado ou, para os títulos privados, a melhor estimativa do administrador do valor esperado de realização, onde os ganhos e perdas realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos na demonstração do resultado.
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento - Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, e quando aplicável, ajustados por provisão para perdas consideradas permanentes.

Também, de acordo com a Circular Bacen nº 3.086/02, e regulamentações posteriores, as operações com instrumentos derivativos são registradas diariamente, ajustadas pelo valor de mercado dessas operações, sendo seus ganhos e perdas ajustados diariamente no resultado.

# **Safra Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado**

**C.N.P.J. 04.167.278/0001-09**

**(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**

---

### **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 do Fundo é utilizado o valor da cota em vigor no dia seguinte ao da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador.

O resgate de cotas do Fundo é efetuado pelo valor da cota em vigor no quarto dia útil após a solicitação de resgate. O pagamento é feito no quinto dia útil subsequente ao da solicitação. Não há carência no resgate de cotas.

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

A taxa de administração, estabelecida no regulamento do Fundo, é de 1,00% 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.

A taxa de administração compreende a(s) taxa(s) de administração do(s) fundo(s) de investimento no(s) qual(is) o Fundo investir.

Conforme descrito na nota explicativa nº 1, foi alterada a data de pagamento da taxa de administração 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".

# Safra Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

C.N.P.J. 04.167.278/0001-09

(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

---

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	1.604	0,98	287	0,99
Auditoria e custódia	10	0,01	2	-
Serviços do sistema financeiro	9	-	3	-
Publicações e correspondências	2	-	2	-
Taxa de fiscalização	11	0,01	4	0,01
Total	<u>1.636</u>	<u>1,00</u>	<u>298</u>	<u>1,00</u>

### 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.

### 8 Custódia dos títulos em carteira

As cotas de fundo(s) de investimento estão custodiadas no administrador do(s) fundos(s) integrante(s) da carteira do Fundo.

### 9 Instrumentos financeiros

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

# Safra Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

C.N.P.J. 04.167.278/0001-09

(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

---

### 10 Rentabilidade

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

Exercícios findos em:	Patrimônio Líquido	Valor da		Benchmark
	Médio Anual	cota	Rentabilidade	CDI
	R\$ mil	R\$	%	%
30 de setembro de 2007	163.276	47,3323	13,70%	12,37%
30 de setembro de 2006	29.026	41,6282	18,67%	16,37%

### 11 Tributação

Conforme estabelecido pelo artigo 3º da Lei nº 10.892/04, a retenção do imposto de renda ocorrerá no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano ou no resgate de cotas, se ocorrido em data anterior.

De acordo com as Leis nº 11.033/04 e nº 11.053/04, os rendimentos auferidos pelos fundos de investimento multimercado estão sujeitos ao Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF às alíquotas decrescentes demonstradas a seguir:

<u>Prazo de aplicação</u>	<u>Alíquota - %</u>
Até 180 dias	22,50
De 181 a 360 dias	20,00
De 361 a 720 dias	17,50
Acima de 720 dias	15,00

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 29 dias da data da aplicação.

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

# **Safra Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado**

**C.N.P.J. 04.167.278/0001-09**

**(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 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).

## **13 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.

## **14 Informações Adicionais**

Contadora: Karen Beatriz Nishiwaki Okamoto  
CRC nº 1 SP 178.319/O-7

Diretor Responsável: Ezra Safra

\* \* \*

# Safra Strategy - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

C.N.P.J. 04.167.278/0001-09

(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		CDI	
			Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)
29/09/2006	55.349	41,6282	-	13,70	-	12,37
31/10/2006	69.360	42,2384	1,47	12,06	1,09	11,16
30/11/2006	79.571	42,7635	1,24	10,68	1,02	10,03
29/12/2006	99.536	43,3560	1,39	9,17	0,98	8,96
31/01/2007	108.390	43,8209	1,07	8,01	1,08	7,80
28/02/2007	120.694	44,1695	0,80	7,16	0,87	6,87
30/03/2007	147.306	44,6440	1,07	6,02	1,05	5,76
30/04/2007	166.764	45,1893	1,22	4,74	0,94	4,77
31/05/2007	190.932	45,7726	1,29	3,41	1,02	3,71
29/06/2007	213.323	46,2352	1,01	2,37	0,90	2,78
31/07/2007	261.303	46,7528	1,12	1,24	0,97	1,80
31/08/2007	296.919	46,8376	0,18	1,06	0,99	0,80
28/09/2007	298.739	47,3324	1,06	-	0,80	-

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

### **Informações Complementares:**

- Data de início de funcionamento do Fundo: 1º de outubro de 2004
- Patrimônio líquido médio mensal dos últimos 12 meses: R\$ 163.276
- 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.