



**FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO  
FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO  
CRÉDITO PRIVADO  
CNPJ No. 10.539.257/0001-70  
(Administrado pela BB Gestão de Recursos -  
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A - BB DTVM)**

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS  
PERÍODO DE 30 DE DEZEMBRO DE 2008 (DATA DE INÍCIO  
DAS OPERAÇÕES) A 31 DE DEZEMBRO DE 2009**

**FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FUNDO DE  
INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO  
CNPJ No. 10.539.257/0001-70  
(Administrado pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS  
PERÍODO DE 30 DE DEZEMBRO DE 2008 (DATA DE INÍCIO DAS OPERAÇÕES) A 31 DE  
DEZEMBRO DE 2009**

**CONTEÚDO**

Parecer dos auditores independentes	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	4
Demonstração das evoluções do patrimônio líquido	5
Notas explicativas às demonstrações contábeis	6 - 12

**Anexo:**

Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade (não auditada)



**KPMG Auditores Independentes**  
Av. Almirante Barroso, 52 - 4º  
20031-000 - Rio de Janeiro, RJ - Brasil  
Caixa Postal 2888  
20001-970 - Rio de Janeiro, RJ - Brasil

Central Tel 55 (21) 3515-9400  
Fax 55 (21) 3515-9000  
Internet www.kpmg.com.br

## Parecer dos auditores independentes

Ao  
Cotista e à Administradora do  
FFIE - Fundo Fiscal de Investimento e Estabilização Fundo  
de Investimento Multimercado Crédito Privado  
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos o demonstrativo da composição e diversificação da carteira do FFIE - Fundo Fiscal de Investimento e Estabilização Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (administrado pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM) em 31 de dezembro de 2009 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido, correspondente ao período de 30 de dezembro de 2008 (data de início das operações) a 31 de dezembro de 2009, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendeu: (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 das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração do Fundo, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do FFIE - Fundo Fiscal de Investimento e Estabilização Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado em 31 de dezembro de 2009 e as mutações do seu patrimônio líquido, correspondentes ao período de 30 de dezembro de 2008 a 31 de dezembro de 2009, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Rio de Janeiro, 2 de fevereiro de 2010

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Marco André C. Almeida  
Contador CRC RJ-083701/O-0

**DEMONSTRATIVO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA**

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2009

**FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO**

CNPJ: 10.539.257/0001-70

**Administradora: BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM**

CNPJ: 30.822.936/0001-69

(Em milhares de reais)

Aplicações - especificação	Tipo	Quantidade	Posição Final		% sobre o Patrimônio Líquido
			Custo Total	Mercado/ Realização	
<b>Disponibilidades</b>				2	-
<b>Operações compromissadas:</b>					
Títulos públicos federais:					
Letras Financeiras do Tesouro	LFT	1.803	7.360	7.360	0,05
Letras do Tesouro Nacional	LTN	51	43	43	-
				7.403	0,05
<b>Títulos de renda fixa:</b>					
Títulos públicos federais:					
Letras Financeiras do Tesouro	LFT	1.117.589	4.579.362	4.579.486	28,01
Letras do Tesouro Nacional	LTN	4.000.001	3.560.937	3.619.678	22,14
Notas do Tesouro Nacional - Série B	NTN-B	3.111.272	5.401.538	5.759.755	35,23
Notas do Tesouro Nacional - Série F	NTN-F	2.380.250	2.356.213	2.382.490	14,57
				16.341.409	99,95
<b>Valores a receber</b>				1	-
<b>Total do ativo</b>				16.348.815	100,00
<b>Valores a pagar:</b>					
Taxa de administração				709	-
Outros				41	-
				750	-
<b>Patrimônio líquido</b>				16.348.065	100,00
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>				16.348.815	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DAS EVOLUÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Período de 30 de dezembro de 2008 (data de início das operações) a 31 de dezembro de 2009

**FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO**

CNPJ: 10.539.257/0001-70

Administradora: BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM

CNPJ: 30.822.936/0001-69

*(Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Emissão inicial de 14.243.999.592,360000 a R\$ 1,000000</b>	<u>14.244.000</u>
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	<u>14.244.000</u>
<b>Composição do resultado no período</b>	
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários:</b>	
Apropriação de rendimentos	1.661.798
Valorização a preço de mercado	<u>440.945</u>
	<u>2.102.743</u>
<b>Demais receitas:</b>	
Receitas diversas	<u>9.552</u>
<b>Demais despesas:</b>	
Remuneração da administração	(3.142)
Serviços contratados pelo Fundo	(4.584)
Auditoria e custódia	(457)
Taxa de fiscalização	(42)
Despesas diversas	<u>(5)</u>
	<u>(8.230)</u>
<b>Resultado do período</b>	<u>2.104.065</u>
<b>Patrimônio líquido no final do período:</b>	
Representado por: 14.243.999.592,360000 cotas a R\$ 1,147716	<u><u>16.348.065</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO**  
**CNPJ No. 10.539.257/0001-70**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**PERÍODO DE 30 DE DEZEMBRO DE 2008 (DATA DE INÍCIO DAS OPERAÇÕES) A 31 DE DEZEMBRO DE 2009**

*(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)*

**1 CONTEXTO OPERACIONAL**

O Fundo foi constituído em 12 de dezembro de 2008 e iniciou suas operações em 30 de dezembro do mesmo ano, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo como objetivo a valorização das suas cotas mediante aplicação de seus recursos de acordo com os parâmetros e orientações definidos em sua política de investimento. O Fundo destina-se a receber, exclusivamente, recursos da União, investidor qualificado, assim definido pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Para alcançar seu objetivo, o Fundo aplica a totalidade de seus recursos em títulos da dívida mobiliária federal custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e/ou operações compromissadas lastreadas nestes títulos.

As aplicações realizadas pelo cotista no Fundo não contam com a garantia da Administradora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, o mesmo está sujeito às oscilações de mercado e pode, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

**2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

Foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas do Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e pelas orientações emanadas pela CVM.

Essas demonstrações contábeis estão sendo apresentadas para o período de 30 de dezembro de 2008 a 31 de dezembro de 2009 pois, em 31 de dezembro de 2008, o fundo possuía menos de 90 dias em operação, estando dispensado de ter suas demonstrações contábeis auditadas naquela data.

**3 PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização dos títulos e valores mobiliários e das operações compromissadas são as seguintes:

a - Operações compromissadas

São registradas pelo custo de aquisição, ajustado diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração contratada.

**FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO**  
**CNPJ No. 10.539.257/0001-70**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

*(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)*

b - Títulos e valores mobiliários

De acordo com a Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção de negociação da Administradora, em duas categorias específicas, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

- (i) Títulos para negociação - aqueles adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa. São contabilizados pelo valor de mercado, cujos ganhos e perdas realizados e não realizados, derivados desses títulos, são reconhecidos no resultado do período.
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento - incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos, desde que observada as seguintes condições:
  - Que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, estes últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento; e
  - Que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao Regulamento do Fundo, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo como mantidos até o vencimento.

B - 1 Títulos de renda fixa

*Títulos públicos federais*

Os títulos públicos federais que compõem a carteira do Fundo são registrados pelo custo de aquisição, ajustado diariamente ao valor de mercado com base nas cotações divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA.

**FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO**  
**CNPJ No. 10.539.257/0001-70**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

*(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)*

**4 COMPOSIÇÃO DOS TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

Apresentamos abaixo as informações referentes à carteira do Fundo em 31 de dezembro de 2009:

<u>Descrição</u>	<u>Custo atualizado</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Vencimento (em dias)</u>	
			<u>Até 365</u>	<u>Acima de 365</u>
<b>Títulos para negociação:</b>				
LFT	4.579.362	4.579.486	3.333.167	1.246.319
LTN	3.560.937	3.619.678	-	3.619.678
NTN-B	5.401.538	5.759.755	-	5.759.755
NTN-F	2.356.213	2.382.490	-	2.382.490
	<u>15.898.050</u>	<u>16.341.409</u>	<u>3.333.167</u>	<u>13.008.242</u>

**5 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS**

O Fundo pode, estrategicamente, efetuar operações com derivativos com o objetivo exclusivo de proteger sua carteira. Tais operações, apesar do objetivo com que são realizadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seu cotista.

Não foram realizadas operações em mercado de instrumentos financeiros derivativos durante o período.

**6 GERENCIAMENTO DE RISCOS**

Os ativos que compõem a carteira do Fundo estão, por sua própria natureza, sujeitos a flutuações de preços/cotações do mercado e aos riscos de crédito e liquidez, o que pode acarretar perda patrimonial ao Fundo.

Para gerenciar os riscos de mercado e liquidez inerentes a cada Fundo, a Administradora conta com a assessoria da Diretoria de Gestão de Riscos do Banco do Brasil, adotando a política de segregação entre a gestão dos portfólios e a gestão de risco. De forma resumida, o processo de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- propor políticas e diretrizes de riscos de mercado e liquidez de fundos de investimento;
- propor políticas e diretrizes de divulgação de informações do risco de mercado e liquidez de fundos de investimento;
- propor e controlar limites de riscos de mercado e liquidez de fundos de investimento;
- propor planos de contingência dos negócios referentes ao risco de mercado e liquidez de fundos de investimento;



**FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO**  
**CNPJ No. 10.539.257/0001-70**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

*(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)*

- assessorar os gestores de fundos de investimento sobre a gestão dos riscos de mercado e liquidez;
- promover alinhamento da BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM à regulamentação da supervisão bancária referente à gestão dos riscos de mercado e liquidez de fundos de investimento.

Nas métricas de riscos utiliza-se o Valor em Risco (*Value-at-Risk - VaR*) calculado através da metodologia de simulação histórica, com a finalidade de estimar a perda potencial máxima dentro de dado horizonte temporal e determinado intervalo de confiança. Complementarmente, são elaborados cenários de estresse, objetivando avaliar a carteira sob condições extremas de mercado, tais como crises e choques econômicos.

Os métodos utilizados para gerenciar os riscos aos quais o Fundo se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo.

**7 REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRADORA**

A taxa de administração é calculada e apropriada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 0,05% ao ano e paga mensalmente. O percentual anteriormente citado inclui a taxa de administração efetiva e a remuneração pela prestação dos serviços de administração e gestão do Fundo realizados pelo Banco do Brasil S.A .

Para atendimento às normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI, a taxa de administração cobrada ao Fundo durante o período, no montante de R\$ 7.726, está registrada nas rubricas “Remuneração da administração”: R\$ 3.142 e “Serviços contratados pelo Fundo”: R\$ 4.584.

No período findo em 31 de dezembro de 2009, a taxa de administração cobrada ao Fundo representava 0,05% do patrimônio líquido médio do período.

**8 EMISSÕES E RESGATES DE COTAS**

**A - EMISSÕES**

São efetuadas pelo valor da cota apurada no fechamento do dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor em favor do Fundo, desde que observado o horário acordado entre a Administradora e o cotista.

O valor da cota do Fundo é calculado diariamente e resulta da divisão do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas emitidas, de acordo com o valor de fechamento de cada dia.

## **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

*(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)*

### **B - RESGATES**

São efetuados pelo valor da cota apurado no fechamento do dia do recebimento do pedido do cotista, desde que observado o horário acordado entre a Administradora e o cotista.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou do cotista, em prejuízo deste último, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para realização de resgates, sendo obrigatória a convocação de Assembleia Geral, no prazo máximo de um dia útil, para deliberar, no prazo de 15 dias corridos a contar da data do fechamento para resgate, sobre as seguintes possibilidades: (i) substituição da Administradora, da Gestora ou de ambas; (ii) reabertura ou manutenção do fechamento do Fundo para resgates; (iii) possibilidade do pagamento de resgate em títulos e valores mobiliários; (iv) cisão do Fundo; e (v) liquidação do Fundo.

## **9 DISTRIBUIÇÃO DO RESULTADO E TRIBUTAÇÃO**

Os ganhos e as perdas são incorporados à posição do cotista diariamente. Em razão da natureza jurídica do cotista, não haverá retenção de Imposto de Renda (IR) nem de Imposto sobre Operações Financeiras (IOF).

## **10 POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DAS INFORMAÇÕES**

A Administradora disponibiliza as seguintes informações ao cotista:

- Extrato do Fundo - mensalmente, via correio;
- Rentabilidade, valor e composição da carteira - mensalmente, nas agências do Banco do Brasil e no endereço eletrônico [www.bb.com.br](http://www.bb.com.br), até dez dias após o encerramento do mês;
- Valor da cota e do patrimônio líquido - diariamente, no endereço eletrônico [www.bb.com.br](http://www.bb.com.br);
- Demonstrações contábeis - até 90 (noventa) dias, contados a partir da data do encerramento do exercício social.

**FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO**  
**CNPJ No. 10.539.257/0001-70**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

*(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)*

**11 RENTABILIDADE DO FUNDO**

O patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade proporcionada pelo Fundo no encerramento do período são demonstrados como se segue:

<u>Período</u>	<u>Patrimônio líquido médio</u>	<u>Valor da cota</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>
De 30/12/2008 a 31/12/2009	15.517.869	1,147716	14,77

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

**12 CUSTÓDIA DOS TÍTULOS EM CARTEIRA**

As operações compromissadas e os títulos públicos federais são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

**13 DEMANDAS JUDICIAIS**

No período, não houve, contra ou a favor do Fundo, litígios, ações trabalhistas e quaisquer outros processos, bem como qualquer outro fato que possa ser considerado como contingência na esfera judicial.

**FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO**  
**CNPJ No. 10.539.257/0001-70**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

## **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

*(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)*

### **14 OUTRAS INFORMAÇÕES**

A Administradora, no período, não contratou serviços da KPMG Auditores Independentes relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

\* \* \*

Carlos José da Costa André  
Diretor Executivo

Lucia Helena da Silva Morrison Day  
Contadora  
CRC RJ-075.504/O-7

**BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010

Tel: (21) 3808-7550 Fax 3808-7600

e-mail: bbdvnm@bb.com.br

**Central de Atendimento BB**

Capitais e Regiões Metropolitanas: 4004 0001

Demais localidades: 0800 729 0001

Deficientes auditivos ou de fala: 0800 729 0088

Av. Paulista, 2300 - 4º andar - Cj. 42 - Cerqueira Cesar - São Paulo (SP) 01310-300

Tel: 2149-4300 Fax: (11) 2149-4310

e-mail: bbdvmsp@bb.com.br

Central de Atendimento ao Cotista: 0800 729 3886

Ouvidoria: 0800 729 5678

SAC: 0800 729 0722

Internet: [www.bb.com.br](http://www.bb.com.br)

**DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO VALOR DA COTA E DA RENTABILIDADE (NÃO AUDITADA)**

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2009

**FFIE - FUNDO FISCAL DE INVESTIMENTO E ESTABILIZAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO****10.539.257/0001-70****Administradora: BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BBDTVM****CNPJ: 30.822.936/0001-69**

DATA	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE EM %	
		FUNDO	
		MENSAL	ACUMULADA
31/12/2008	1,001024	0,10	0,10
30/01/2009	1,029020	2,80	2,80
27/02/2009	1,042966	1,36	4,19
31/03/2009	1,060081	1,64	5,90
30/04/2009	1,060981	0,08	5,99
29/05/2009	1,090498	2,78	8,94
30/06/2009	1,094315	0,35	9,32
31/07/2009	1,105824	1,05	10,47
31/08/2009	1,118112	1,11	11,70
30/09/2009	1,125055	0,62	12,39
30/10/2009	1,125732	0,06	12,46
30/11/2009	1,134563	0,78	13,34
31/12/2009	1,147716	1,16	14,77

**Informações Complementares (em R\$ mil):**

- Data de início do funcionamento do Fundo: 30 de dezembro de 2008.
- Patrimônio líquido médio mensal dos últimos 12 (doze) meses ou desde a sua constituição, se mais recente: R\$ 15.517.869.

**O Fundo destina-se a aplicar seus recursos buscando a valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos de acordo com os parâmetros e orientações definidos em sua política de**

As aplicações realizadas pelo cotista no Fundo não contam com a garantia da Administradora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, o mesmo está sujeito às oscilações de mercado e pode, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

De acordo com a regulamentação em vigor, o presente documento é um demonstrativo anexo às demonstrações contábeis e não foi submetido à apreciação dos auditores independentes.