

Carta do Gestor – Janeiro 2019

Terminamos o mês de janeiro com posição aplicada em juros nominal e comprada em inflação. No mercado local, também temos posição inclinada no cupom cambial. No livro de moedas, estamos comprados em real. No mercado de juros internacional, temos posições tomadas na curva chilena. Em renda variável, estamos comprados no mercado local e internacional, e com apostas de valor relativo entre ações.

Cenário

No mês de janeiro tivemos um grande alívio das condições financeiras após o aperto observado no mês de dezembro. Porém os indicadores de atividade continuaram em deterioração. Embora as disputas comerciais tenham amainado, a incerteza permanece pela falta de resoluções mais definitivas. Desta forma ainda vemos o cenário envolto em alto grau de incerteza.

Nos EUA, o mercado de trabalho permanece forte. Índices de confiança ficaram relativamente estáveis. Outros dados importantes não foram divulgados por conta da paralisação parcial do governo. Acreditamos que o impacto direto de tal evento não será significativo para a atividade, mas é mais uma fonte de incerteza para os empresários em relação ao funcionamento da agenda legislativa. Os salários e preços continuaram a avançar lentamente, o que nos leva a crer que o atual ciclo de crescimento americano ainda tem espaço para prosseguir. O Fed mudou o discurso significativamente ao longo do mês de janeiro, deixando os riscos mais balanceados sem grande convicção sobre a direção dos próximos passos. Até mesmo em relação à normalização de seu balanço o Fed se mostrou flexível. O novo discurso junto ao cenário global ainda incerto nos indica uma taxa parada ao menos até meados do ano.

Na Zona do Euro, os dados continuaram em deterioração. Reconhecendo um pior balanço de riscos para atividade, o BCE deverá sinalizar uma retirada de estímulos ainda mais tardia. Movimento semelhante também tem ocorrido na China, onde a piora nos dados de comércio e atividade tem levado o governo a rever sua política de aperto dos mercados de crédito e imobiliário.

No Brasil, nossas dúvidas com relação ao novo governo ainda se concentram na viabilidade política das principais reformas econômicas, em particular a previdenciária. Tal viabilidade será mais bem avaliada a partir do mês de fevereiro com a posse dos novos congressistas. Nesse sentido cabe destacar a eleição dos presidentes das duas casas do Congresso Nacional. Na Câmara, o atual presidente, que há bastante tempo se declara a favor da pauta de reformas econômicas, foi reconduzido ao cargo como esperado. No Senado houve uma surpresa com a eleição do senador Alcolumbre para presidência. Com o benefício do cargo de presidente interino da casa e provável interferência do Executivo Federal, o senador de primeiro mandato derrotou o candidato do maior partido no Senado. Com relação ao conteúdo das propostas de reformas, as notícias têm sido positivas como antecipávamos. Será relevante notar os detalhes da proposta de reforma da previdência após o crivo do próprio presidente da república e qual caminho legislativo será utilizado.

Esses indícios de uma agenda econômica mais liberal podem estar ajudando no aumento de vários índices de confiança empresarial, o que pode impulsionar a recuperação da atividade. Porém, dados mais concretos indicam que a recuperação da economia nos últimos meses está ainda aquém do esperado. O risco é que o alto grau de ociosidade de fatores permaneça por um período maior do que o antecipado. Com isso, permanece um cenário benigno para a inflação, algo confirmado pelos dados mais recentes.

Apesar disso, o Banco Central tem tentado afastar a possibilidade de novos cortes nas taxas de juros ao pedir '*cautela, serenidade e perseverança*' e continuar indicando, ainda que com menor grau de certeza, que o nível atual da taxa é estimulativo. As mudanças no comitê de política monetária e uma tramitação fluída da reforma previdenciária poderiam abrir espaço para uma nova dose de estímulo.

Posições

No mercado de juros local, estamos com posição aplicada em juros nominal e comprada em inflação.

No mercado local, também temos posição inclinada no cupom cambial e comprada em real.

No livro de moedas, estamos vendidos em dólar e peso colombiano.

No mercado de juros internacional, temos posição tomada na curva chilena e posições de curvatura na Europa.

No mercado de ações brasileiro estamos comprados nos setores elétrico, logística, petróleo, papel e celulose, mineração e siderurgia, saúde, bancos, shopping center e telecomunicações. Estamos vendidos em empresas dos setores de consumo, educação, imobiliário e serviços financeiros. Ao longo do mês aumentamos posição comprada no setor de bancos e petróleo e diminuimos nos setores de saúde, logística e elétrico. Diminuimos posição vendida no setor de consumo. No geral, a exposição direcional da carteira está comprada.

No Long & Short seguimos com posição relativa entre bancos, empresas de varejo, empresas de saneamento e carteira de ações selecionadas contra o índice Bovespa.

No mercado internacional, temos posição comprada em bolsa americana e em uma carteira global de ações selecionadas.

No mercado de commodities, encerramos nossas posições compradas em metais básicos. Mantemos posições táticas compradas em açúcar e café.

Atribuição de Performance

No mercado de juros, o livro direcional local contribuiu positivamente para o resultado, assim como a posição de curvatura na Europa. A posição tomada nos Estados Unidos contribuiu negativamente.

No mercado de câmbio, contribuíram negativamente a posição inclinada no cupom cambial e a posição comprada em dólar contra o peso colombiano. A posição comprada em Real contra dólar teve resultado positivo.

No mercado de bolsa, as principais contribuições positivas para o resultado foram as posições compradas em índice da bolsa brasileira em dólares, em empresa de papel e celulose, em empresa do

setor petrolífero, em bolsa americana e em uma carteira global de ações selecionadas. Apresentaram desempenho negativo posições vendidas em empresas do setor de consumo.

Em commodities, tivemos resultados positivos nas posições compradas em açúcar e paládio.

Fundos

Estratégias	KAPPA FIN					ZETA FIQ				
	jan/19	2019	12M	24M	60M	jan/19	2019	12M	24M	60M
Juros	0.50%	0.50%	2.66%	10.41%	18.50%	0.88%	0.88%	4.71%	18.53%	36.43%
Moedas	0.30%	0.30%	-1.18%	-2.93%	14.96%	0.52%	0.52%	-2.23%	-5.52%	38.17%
Bolsa	1.96%	1.96%	7.60%	12.63%	22.48%	3.43%	3.43%	13.55%	23.19%	49.83%
Commodities	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.05%	0.04%	0.04%	0.09%	0.09%	0.09%
Caixa e Custos	-0.44%	-0.44%	-3.72%	-8.20%	-26.65%	-1.01%	-1.01%	-5.55%	-12.32%	-44.48%
CDI	0.54%	0.54%	6.38%	16.38%	66.88%	0.54%	0.54%	6.38%	16.38%	66.88%
Performance do Fundo	2.89%	2.89%	11.78%	28.33%	96.21%	4.41%	4.41%	16.96%	40.35%	146.92%
% CDI	531.59%	531.59%	184.63%	172.93%	143.85%	812.06%	812.06%	265.74%	246.26%	219.68%

Objetivo do Fundo

O objetivo do Fundo é buscar a valorização de suas cotas no longo prazo, por meio da realização de investimentos em ativos e valores mobiliários disponíveis nos mercados financeiro e de capitais.

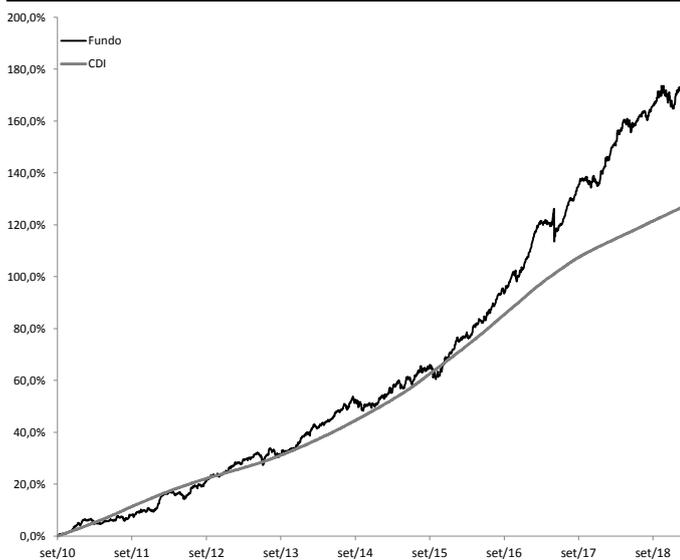
Política de Investimentos

Investir em ativos e derivativos financeiros nos mercados de valores mobiliários brasileiro e internacional, buscando oportunidades nos mercados de ações, juros, câmbio, títulos da dívida externa, índices de preços e derivativos referenciados em qualquer fator de risco. O Fundo poderá se utilizar, entre outros, de mecanismos de hedge, operações de arbitragem e estratégias ativas com derivativos para alcançar seu objetivo. Os investimentos do Fundo serão realizados com base numa criteriosa análise fundamentalista associada à rigorosa monitoração e gestão de risco. Este fundo aplica no mínimo 95% de seu patrimônio em cotas de fundos.

Retornos Líquidos - Livres de Taxa de Administração e Performance

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2013	1,85%	-0,03%	1,51%	0,45%	0,72%	-0,86%	2,00%	-1,86%	1,55%	0,66%	1,46%	2,53%	10,35%	38,50%
CDI	0,59%	0,48%	0,54%	0,60%	0,58%	0,59%	0,71%	0,69%	0,70%	0,80%	0,71%	0,78%	8,05%	34,72%
% CDI	316,28%	-	280,06%	74,46%	122,93%	-	282,57%	-	221,91%	82,08%	205,54%	323,74%	128,47%	110,90%
2014	0,92%	1,75%	0,37%	0,94%	1,31%	1,14%	1,59%	1,99%	-1,93%	0,32%	-0,25%	0,50%	8,93%	50,87%
CDI	0,84%	0,78%	0,76%	0,81%	0,86%	0,82%	0,94%	0,86%	0,90%	0,94%	0,84%	0,95%	10,81%	49,28%
% CDI	110,32%	224,20%	48,49%	115,08%	152,99%	139,30%	168,96%	231,56%	-	33,44%	-	51,97%	82,65%	103,24%
2015	1,75%	1,91%	0,81%	-0,10%	2,43%	-0,73%	3,27%	-0,95%	-0,99%	-0,02%	4,04%	1,15%	13,17%	70,75%
CDI	0,93%	0,82%	1,03%	0,95%	0,98%	1,06%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	13,23%	69,03%
% CDI	188,79%	233,59%	78,48%	-	247,43%	-	278,40%	-	-	-	383,07%	99,11%	99,58%	102,50%
2016	3,33%	0,08%	0,26%	2,77%	0,47%	2,34%	1,22%	2,25%	1,29%	2,89%	0,33%	2,18%	21,15%	106,86%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	14,00%	92,69%
% CDI	315,32%	7,82%	22,27%	262,87%	42,77%	201,62%	110,22%	185,78%	116,60%	275,39%	31,93%	194,00%	151,05%	115,29%
2017	3,31%	2,43%	1,08%	-0,56%	-1,16%	2,11%	3,20%	1,20%	2,53%	-0,39%	-0,02%	0,43%	14,98%	137,84%
CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%	111,87%
% CDI	304,62%	280,38%	103,21%	-	-	260,13%	399,22%	149,15%	394,31%	-	-	79,64%	150,48%	123,22%
2018	3,16%	1,91%	2,26%	1,79%	-1,47%	1,63%	1,12%	0,04%	1,52%	2,10%	-1,34%	-1,13%	12,08%	12,08%
CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%	6,42%
% CDI	542,14%	409,35%	425,16%	346,40%	-	314,19%	206,89%	6,96%	324,76%	386,43%	-	-	188,07%	188,07%
2019	2,89%												2,89%	144,71%
CDI	0,54%												0,54%	113,02%
% CDI	531,59%												531,59%	128,04%

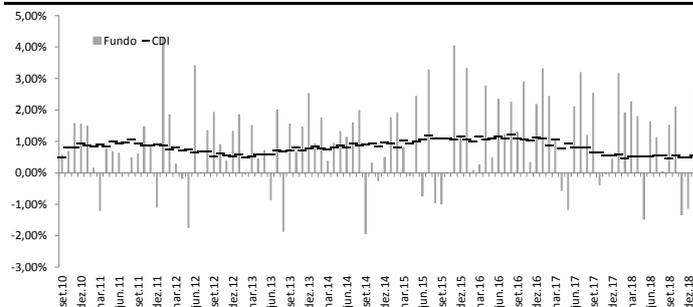
Retorno Acumulado



Estatísticas

	Últimos 12M	Início(101M)
Meses Positivos	9	80
Meses Negativos	3	21
Meses acima do CDI	8	55
Meses abaixo do CDI	4	42
Retorno Mensal Máximo	2,89%	4,32%
Retorno Mensal Médio	0,93%	1,00%
Retorno Mensal Mínimo	-1,47%	-1,93%
Volatilidade Anualizada	4,62%	4,30%
Retorno Acumulado	11,78%	174,27%
Patrimônio Líquido Médio	1.777.583.063,85	515.154.739,65
Patrimônio Líquido Médio da Estratégia	5.289.316.078,43	245.359.354,70

Retorno Mensal



Informações

Data de Início	14/09/2010
Patrimônio Líquido Atual	R\$ 1.937.361.938,43
Patrimônio Líquido Atual da Estratégia	R\$ 7.163.239.763,21
Investimento Inicial	R\$ 50.000,00 (Para Conta e Ordem - R\$ 10.000,00)
Movimentação Mínima	R\$ 10.000,00
Saldo Mínimo	R\$ 20.000,00 (Para Conta e Ordem - R\$ 10.000,00)
Conta Corrente para Aplicação	KAPITALO KAPPA FIN FIO DE FIM - CNPJ: 12.105.940/0001-24 - Banco Bradesco - Ag. 2856 - CC: 11730-7
Cota de Aplicação	Cota do dia da efetiva disponibilidade dos recursos - até as 14:00h
Carência de Resgate	Não Há
Cota de Resgate	Cota D+30 dias corridos (após o pedido de resgate)
Pagamento do Resgate	1º dia útil subsequente a data de conversão de cotas
Taxa de Antecipação de Resgate	5% sobre o valor total resgatado (Cotização em D+1 - dia seguinte ao pedido)
Taxa de Administração	2,0% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder CDI
Público Alvo	Investidores em Geral
Classificação ANBIMA	Multimercado Estratégia Livre
Administrador	BEM DTVM.
Gestores	Kapitalo Investimentos Ltda. e Kapitalo Ciclo Gestora de Recursos Financeiros Ltda.

Kapitalo Investimentos Ltda
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3144 - Cj. 21 - 2º andar
Itaim Bibi - 01451-000 - São Paulo - SP - Tel: (11) 3956-0600

Kapitalo Ciclo Gestora de Recursos Financeiros Ltda.
Av. Ataulfo de Paiva, 482 - Sala 402
Leblon - CEP: 22.440-033 - Rio de Janeiro - RJ - Tel: (21) 3577-7020
www.kapitalo.com.br

BEM DTVM.
Núcleo Cidade de Deus, s/nº, Prédio Prata, 4º andar
Vila Yara - Osasco - SP - CEP: 22520-040
Tel: (11) 3684-4522 / SAC: 0800 704 8383
Ouvidoria: 0800 727 9933
www.bradescobemdtvm.com.br



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

A Kapitalo Investimentos e a Kapitalo Ciclo não comercializam nem distribuem quotas de fundos de investimentos. O Patrimônio Líquido Atual da Estratégia corresponde à soma dos PLs referentes ao mês atual dos fundos geridos pela Kapitalo Investimentos e Kapitalo Ciclo agrupados pelo mesmo tipo de estratégia. Para conhecer as estratégias e os fundos que as compõem, entre em contato com a Kapitalo. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E DA TAXA DE SAÍDA. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DOS GESTORES, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDOS GARANTIDOR DE CREDITOS - FGC. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este Fundo realizará investimentos em fundos que utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas nos fundos, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido negativo no Fundo e na consequente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. O fundo investido pode investir em ativos no exterior. O imposto de Renda é retido na fonte, semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, aplicando-se a alíquota de 15%. No resgate é aplicada a alíquota complementar, em função do prazo da aplicação, conforme descrito abaixo:

- I - 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- II - 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias;
- III - 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias;
- IV - 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

Objetivo do Fundo

O objetivo do Fundo é buscar a valorização de suas cotas no longo prazo, por meio da realização de investimentos em ativos e valores mobiliários disponíveis nos mercados financeiro e de capitais.

Política de Investimentos

Investir em ativos e derivativos financeiros nos mercados de valores mobiliários brasileiro e internacional, buscando oportunidades nos mercados de ações, juros, câmbio, títulos da dívida externa, índices de preços e derivativos referenciados em qualquer fator de risco. O Fundo poderá se utilizar, entre outros, de mecanismos de hedge, operações de arbitragem e estratégias ativas com derivativos para alcançar seu objetivo. Os investimentos do Fundo serão realizados com base numa criteriosa análise fundamentalista associada à rigorosa monitoração e gestão de risco. Este fundo aplica no mínimo 95% de seu patrimônio em cotas de fundos.

Retornos Líquidos - Livres de Taxa de Administração e Performance

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2013	4,03%	-0,69%	3,27%	0,30%	1,03%	-2,95%	4,07%	-5,39%	3,02%	0,75%	2,59%	5,32%	15,87%	52,03%
CDI	0,59%	0,48%	0,54%	0,60%	0,58%	0,59%	0,71%	0,69%	0,70%	0,80%	0,71%	0,78%	8,05%	35,15%
% CDI	687,75%	-	608,33%	49,81%	176,41%	-	575,95%	-	432,34%	93,67%	365,70%	681,97%	197,12%	148,03%
2014	1,14%	3,20%	-0,08%	1,26%	2,23%	1,80%	2,71%	3,82%	-5,92%	-0,61%	-1,69%	0,17%	7,91%	64,06%
CDI	0,84%	0,78%	0,76%	0,81%	0,86%	0,82%	0,94%	0,86%	0,90%	0,94%	0,84%	0,95%	10,81%	49,76%
% CDI	135,56%	409,64%	-	154,08%	260,01%	219,66%	288,20%	444,92%	-	-	-	17,37%	73,16%	128,74%
2015	3,22%	3,73%	0,60%	-1,42%	4,95%	-3,47%	6,68%	-3,59%	-3,41%	-1,42%	8,74%	1,49%	16,27%	90,75%
CDI	0,93%	0,82%	1,03%	0,95%	0,98%	1,06%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	13,23%	69,57%
% CDI	346,63%	456,10%	57,56%	-	503,62%	-	568,50%	-	-	-	828,42%	128,23%	123,02%	130,46%
2016	6,98%	-1,12%	-0,83%	5,29%	-0,23%	4,19%	1,62%	3,88%	1,94%	6,17%	-0,28%	3,13%	34,90%	157,33%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	14,00%	93,31%
% CDI	661,25%	-	-	501,53%	-	361,16%	145,95%	319,92%	175,10%	588,73%	-	278,60%	249,26%	168,61%
2017	5,12%	3,70%	1,24%	-1,25%	-2,27%	2,85%	4,59%	1,60%	4,08%	-1,09%	-0,38%	0,43%	19,90%	208,54%
CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%	112,55%
% CDI	471,37%	427,52%	117,75%	-	-	351,13%	572,69%	199,82%	635,45%	-	-	80,32%	199,95%	185,29%
2018	5,21%	3,05%	3,70%	2,86%	-2,91%	2,56%	1,63%	-0,30%	2,39%	3,35%	-2,63%	-1,98%	17,86%	17,86%
CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%	6,42%
% CDI	893,83%	655,55%	694,42%	553,59%	-	494,63%	300,48%	-	509,71%	616,31%	-	-	278,00%	278,00%
2019	4,41%												4,41%	222,14%
CDI	0,54%												0,54%	113,70%
% CDI	812,06%												812,06%	195,37%

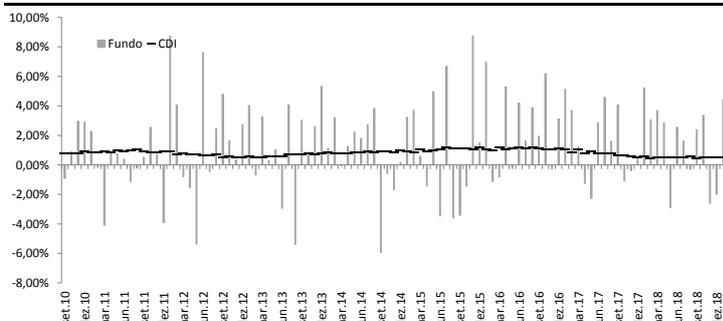
Retorno Acumulado



Estatísticas

	Últimos 12M	Início(101M)
Meses Positivos	8	67
Meses Negativos	4	34
Meses acima do CDI	8	56
Meses abaixo do CDI	4	44
Retorno Mensal Máximo	4,41%	8,74%
Retorno Mensal Médio	1,31%	1,33%
Retorno Mensal Mínimo	-2,91%	-5,92%
Volatilidade Anualizada	8,07%	9,68%
Retorno Acumulado	16,96%	279,67%
Patrimônio Líquido Médio	1.300.540.966,12	348.037.596,84
Patrimônio Líquido Médio da Estratégia	4.144.515.412,24	1.000.969.173,44

Retorno Mensal



Informações

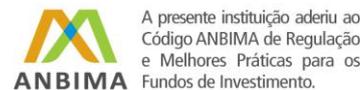
Data de Início	01/09/2010
Patrimônio Líquido Atual	R\$ 1.656.506.771,14
Patrimônio Líquido Atual da Estratégia	R\$ 5.672.448.319,49
Investimento Inicial	R\$ 100.000,00
Movimentação Mínima	R\$ 50.000,00
Saldo Mínimo	R\$ 100.000,00
Conta Corrente para Aplicação	KAPITALO ZETA FIQ FM - CNPJ: 12.105.992/0001-09 - Banco Bradesco - Ag. 2856 - CC: 11685-8
Cota de Aplicação	Cota do dia da efetiva disponibilidade dos recursos - até as 14:00h
Carência de Resgate	Não Há
Cota de Resgate	Cota D+60 dias corridos (após o pedido de resgate)
Pagamento do Resgate	1º dia útil subsequente a data de conversão de cotas
Taxa de Antecipação de Resgate	5% sobre o valor total resgatado (Cotização em D+1 - dia seguinte ao pedido)
Taxa de Administração	2,0% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder CDI
Público Alvo	Investidores em Geral
Classificação ANBIMA	Multimercado Estratégia Livre
Administrador	BEM DTVM.
Gestores	Kapitalo Investimentos Ltda. e Kapitalo Ciclo Gestora de Recursos Financeiros Ltda.

Kapitalo Investimentos Ltda
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3144 - CJ. 21 - 2º andar
Itaim Bibi - 01451-000 - São Paulo - SP - Tel: (11) 3956-0600

Kapitalo Ciclo Gestora de Recursos Financeiros Ltda.
Av. Ataulfo de Paiva, 482 - Sala 402
Leblon - CEP: 22.440-033 - Rio de Janeiro - RJ - Tel: (21) 3577-7020
www.kapitalo.com.br

BEM DTVM.

Núcleo Cidade de Deus, s/nº, Prédio Prata, 4º andar
Vila Yara - Osasco - SP - CEP: 22250-040
Tel: (11) 3684-4522 / SAC: 0800 704 8383
Ouvidoria: 0800 727 9933
www.bradescobemdtvm.com.br



A Kapitalo Investimentos e a Kapitalo Ciclo não comercializam nem distribuem quotas de fundos de investimentos. O Patrimônio Líquido Atual da Estratégia corresponde à soma dos PL referentes ao mês atual dos fundos geridos pela Kapitalo Investimentos e Kapitalo Ciclo agrupados pelo mesmo tipo de estratégia. Para conhecer as estratégias e os fundos que as compõem, entre em contato com a Kapitalo. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E DA TAXA DE SAÍDA. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DOS GESTORES, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CREDITOS - FGC. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este Fundo realizará investimentos em fundos que utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas nos fundos, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido negativo no Fundo e na conseqüente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. O fundo investido pode investir em ativos no exterior. O imposto de Renda é retido na fonte, semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, aplicando-se a alíquota de 15%. No resgate é aplicada a alíquota complementar, em função do prazo da aplicação, conforme descrito abaixo:
I - 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
II - 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias;
III - 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias;
IV - 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.