

INFORMAÇÕES SOBRE O FUNDO

18/05/2012

Objetivo do Investimento: O objetivo do FUNDO é remunerar o capital investido acima das variações das taxas de juros praticadas pelo mercado interbancário (CDI), através de uma utilização intensiva de derivativos. Adotará uma política de investimento dinâmica, busca maximizar seu retorno, investindo em uma carteira diversificada e administrada entre os mercados de títulos públicos e privados, fundos, derivativos de juros, cambio, ações, índice de preços e ativos agropecuários.

Data de Início: junho/2005.

Investimento Inicial: R\$ 5.000,00.

Movimentação Mínima: R\$ 1.000,00.

Saldo Mínimo: R\$ 1.000,00.

Taxa de Administração: 2,0%a.a.

Taxa de Performance: 20%a.a. sobre a rentabilidade que exceder a variação do CDI

Carência: Liquidez diária. Prazos inferiores a 30 dias terão incidência de IOF conforme tabela do Banco Central.

I.R.: O Fundo é classificado com longo prazo, cuja carteira é composta por títulos com prazo médio superior a 365 dias. O IR será retido na fonte semestralmente, no ultimo dia útil dos meses de maio e novembro, aplicando-se alíquotas regressivas, conforme legislação fiscal em vigor.

Aplicação: Solicitação até as 14:00h conversão da cota em D+0, no mesmo dia da solicitação.

Resgate: Solicitação até as 14:00h, conversão da cota em D+10 (décimo dia útil) da solicitação, e o pagamento no dia seguinte da conversão da cota, em D+11 (décimo primeiro dia útil) da solicitação.

Dados para Aplicação: banco: Itaú (341), agência: 2001, c/c: 80337-4 favorecido: Grau Africa FIM CNPJ: 07.252.258/0001-24

Administrador e Distribuidor: Intrag DTVM Ltda

Custodiante: Banco Itaú - Unibanco S/A

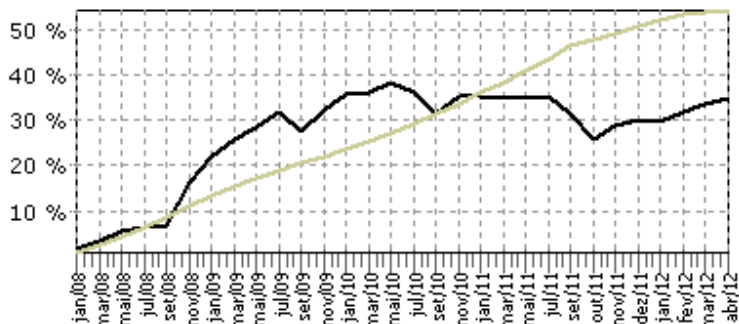
Auditores: Price Waterhouse Coopers Auditores Independentes

Público Alvo: aberto a todos os investidores.

RENTABILIDADE ACUMULADA

FUNDO GRAU ÁFRICA FIM

CDI ACUMULADO



INDICADORES ESTATÍSTICOS

DETALHES

GRAU ÁFRICA FIM

CDI

Estatística Descritiva

Retorno Mensal Médio⁽¹⁾ 0,66% 1,04%

Maior Retorno Mensal 7,52% nov/08 1,23% dez/11

Menor Retorno Mensal -4,46% set/10 0,31% mar/12

Risco

Volatilidade Anualizada⁽²⁾ 6,63% 0,77%

Performance

Sharpe⁽³⁾ -0,13 -

Desde o início Últimos 12 meses

PL Médio R\$ 11.288.303,55 R\$ 8.747.241,51

(1) Taxa de Retorno Mensal Médio: Retorno mensal médio desde o início do fundo - (2) Volatilidade Anualizada: Desvio padrão anualizado (3) Sharpe: Retorno anualizado - Taxa livre de risco anualizada / Desvio padrão do fundo anualizado

RENTABILIDADE MENSAL

Início do fundo : 08/06/2005

2008

2009

2010

2011

2012

	FUNDO	CDI	FUNDO	CDI	FUNDO	CDI	FUNDO	CDI	FUNDO	CDI	
Janeiro	1,89%	0,88%	2,00%	1,05%	1,79%	0,66%	0,24%	0,86%	-0,24%	0,85%	
Fevereiro	1,17%	0,80%	1,99%	0,81%	0,09%	0,59%	-0,43%	0,84%	1,50%	0,74%	
Março	0,37%	0,84%	1,11%	0,97%	-0,02%	0,76%	0,05%	0,92%	1,46%	0,31%	
Abril	1,08%	0,90%	0,65%	0,84%	-1,10%	0,63%	0,04%	0,84%	0,84%	0,31%	
Mai	1,03%	0,87%	1,38%	0,77%	2,97%	0,75%	-0,13%	0,99%	0,44%	0,31%	
Junho	0,02%	0,95%	1,49%	0,76%	0,55%	0,79%	1,23%	0,95%	-	-	
Julho	0,87%	1,06%	1,17%	0,75%	-2,33%	0,82%	-0,69%	0,92%	-	-	
Agosto	1,28%	1,01%	-1,00%	0,66%	1,08%	0,89%	-4,41%	1,07%	-	-	
Setembro	-0,89%	1,10%	-2,27%	0,69%	-4,46%	0,84%	1,50%	0,94%	-	-	
Outubro	1,23%	1,12%	3,46%	0,69%	0,30%	0,77%	-4,15%	0,88%	-	-	
Novembro	7,52%	0,95%	0,27%	0,63%	2,58%	0,81%	2,27%	0,82%	-	-	
Dezembro	2,65%	1,01%	0,88%	0,69%	-0,02%	0,93%	0,93%	1,23%	-	-	
ANUAL	19,55%	12,11%	11,58%	9,72%	1,20%	9,64%	-3,72%	11,86%	4,05%	2,54%	
Rentabilidade Acumulada desde o início do fundo										35,25%	54,70%

Grau Gestão de Ativos
Rua Afonso Bráz, 579 - 3º andar
graugestao@graugestao.com.br

São Paulo/SP (55.11) 3845.4370