

INFORMAÇÕES SOBRE O FUNDO

18/05/2012

**Objetivo do Investimento:** O Objetivo do Fundo é obter ganho acima das taxas de juros praticadas pelo mercado interbancário (CDI), adotando combinação de diferentes estratégias de investimentos no mercado acionário, como identificar oportunidade em ações, assumindo posições compradas e vendidas em papéis específicos ou índice de ações e operações de arbitragem. O Fundo também poderá comprar ou vender opções de ações, de índices, para se proteger dos riscos inerentes aos mercados.

**Data de Início:** fevereiro/2006.

**Investimento Inicial:** R\$ 10.000,00.

**Movimentação Mínima:** R\$ 1.000,00.

**Saldo Mínimo:** R\$ 5.000,00.

**Taxa de Administração:** 2%a.a.

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

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

**I.R.:** O Fundo é classificado como 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: 80335-8  
favorecido: Grau Long Short FIM  
CNPJ: 07.781.268/0001-57

**Administrador e Distribuidor:** Intrag DTVM Ltda

**Custodiante:** Banco Itaú - Unibanco S/A

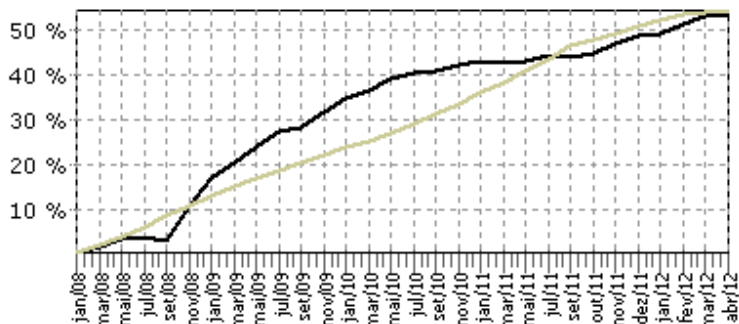
**Auditores:** Price Waterhouse Coopers Auditores Independentes

**Público Alvo:** aberto a todos os investidores.

RENTABILIDADE ACUMULADA

FUNDO GRAU LONG SHORT FIM

CDI ACUMULADO



INDICADORES ESTATÍSTICOS

DETALHES	GRAU LONG SHORT FIM	CDI
<b>Estatística Descritiva</b>		
Retorno Mensal Médio <sup>(1)</sup>	1,00%	1,04%
Maior Retorno Mensal	6,89% nov/08	1,23% dez/11
Menor Retorno Mensal	-2,78% set/08	0,31% mar/12
<b>Risco</b>		
Volatilidade Anualizada <sup>(2)</sup>	2,75%	0,77%
<b>Performance</b>		
Sharpe <sup>(3)</sup>	-0,07	-
	<b>Desde o início</b>	<b>Últimos 12 meses</b>
PL Médio	R\$ 12.363.375,81	R\$ 21.276.036,78

(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: 16/02/2006

2008

2009

2010

2011

2012

	FUNDO	CDI	FUNDO	CDI	FUNDO	CDI	FUNDO	CDI	FUNDO	CDI
Janeiro	0,70%	0,88%	2,55%	1,05%	1,12%	0,66%	-0,10%	0,86%	0,55%	0,85%
Fevereiro	0,89%	0,80%	1,83%	0,81%	0,51%	0,59%	-0,11%	0,84%	1,42%	0,74%
Março	0,33%	0,84%	1,32%	0,97%	0,68%	0,76%	-0,33%	0,92%	1,07%	0,31%
Abril	0,72%	0,90%	1,02%	0,84%	0,77%	0,63%	0,14%	0,84%	0,05%	0,31%
Mai	0,86%	0,87%	1,67%	0,77%	0,95%	0,75%	0,10%	0,99%	0,27%	0,31%
Junho	-0,02%	0,95%	1,64%	0,76%	0,42%	0,79%	1,50%	0,95%	-	-
Julho	0,48%	1,06%	1,05%	0,75%	0,55%	0,82%	-0,48%	0,92%	-	-
Agosto	1,97%	1,01%	1,12%	0,66%	0,86%	0,89%	-1,76%	1,07%	-	-
Setembro	-2,78%	1,10%	-0,23%	0,69%	-0,33%	0,84%	1,47%	0,94%	-	-
Outubro	0,89%	1,12%	1,63%	0,69%	0,71%	0,77%	0,69%	0,88%	-	-
Novembro	6,89%	0,95%	1,07%	0,63%	0,07%	0,81%	1,42%	0,82%	-	-
Dezembro	2,52%	1,01%	1,15%	0,69%	0,80%	0,93%	1,05%	1,23%	-	-
<b>ANUAL</b>	<b>14,01%</b>	<b>12,11%</b>	<b>16,99%</b>	<b>9,72%</b>	<b>7,34%</b>	<b>9,64%</b>	<b>3,60%</b>	<b>11,86%</b>	<b>3,40%</b>	<b>2,54%</b>
<b>Rentabilidade Acumulada desde o início do fundo</b>									<b>53,36%</b>	<b>54,70%</b>

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

São Paulo/SP (55.11) 3845.4370