

Comentário do Gestor

Durante o mês de Janeiro, os dados econômicos divulgados vieram em linha com a Opinião do Gestor para o 1º Trimestre. No Brasil, o Ibovespa se valorizou e nossa carteira de ações teve apenas um pequeno ganho, pois estava parcialmente hedgeada. Nossos maiores lucros em bolsa vieram das vendas de S&P500 futuro. Nas moedas, a desvalorização do Euro frente ao Dólar nos beneficiou, mais que compensando a perda com a valorização do Real ante o Dólar. No petróleo, as fortes oscilações no período foram bem aproveitadas, já que os elevados estoques têm mantido os preços em baixa. Já em soft commodities e grãos, mantivemos exposições reduzidas, mas que ainda assim trouxeram algum ganho. No boi gordo, tivemos uma pequena perda com nossas posições compradas. Nos juros, tivemos lucros em uma pequena posição vendida, que foi zerada oportunamente.

Rentabilidades

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	CDI	USD	IBOV
2005										33,7%	-9,7%	5,6%	27,5%	3,4%	3,9%	14,2%
2006	5,8%	8,1%	-0,7%	-0,8%	-7,3%	6,2%	9,0%	-10,7%	14,2%	-3,7%	2,8%	5,2%	28,4%	15,0%	-8,7%	32,9%
2007	-4,3%	4,3%	-1,4%	13,4%	23,0%	8,3%	9,2%	-5,8%	13,4%	21,3%	29,0%	-5,8%	155,9%	11,8%	-17,2%	43,6%
2008	-34,8%	60,5%	11,2%	11,4%	22,3%	14,0%	-15,8%	-5,1%	-2,4%	8,3%	-2,8%	0,0%	48,2%	12,4%	31,9%	-41,2%
2009	5,9%												5,9%	1,0%	-0,9%	4,7%

Dados do Fundo

Categoria ANBID: Multimercado com Renda Variável com Alavancagem

Aplicação Inicial Mínima: R\$ 10.000

Movimentação Mínima: R\$ 5.000

Saldo Mínimo de Permanência: R\$ 10.000

Aplicação: Cotização em D+1

Resgates: Cotização em D+1, liquidação em D+4¹

Taxa de Administração: 4% a.a.²

Taxa de Performance: 20% do que exceder o CDI, semestral

Imposto de Renda: exclusivamente no resgate, alíquota de 15%

Administrador: BNY Mellon SF DTVM S/A

Custodiante: Bradesco

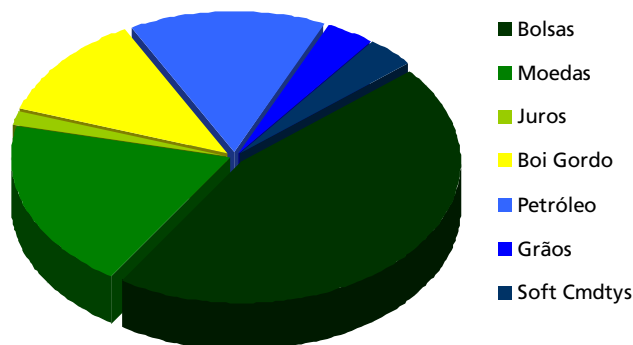
Auditoria: KPMG

PL médio dos últimos 12 meses: R\$ 18.682.636,69

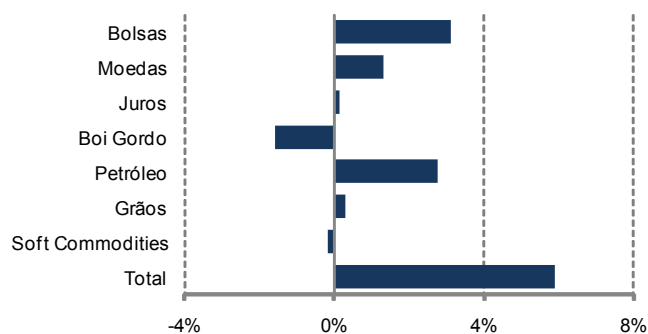
PL atual: R\$ 23.015.518,67

Data de Início: 19/out/2005

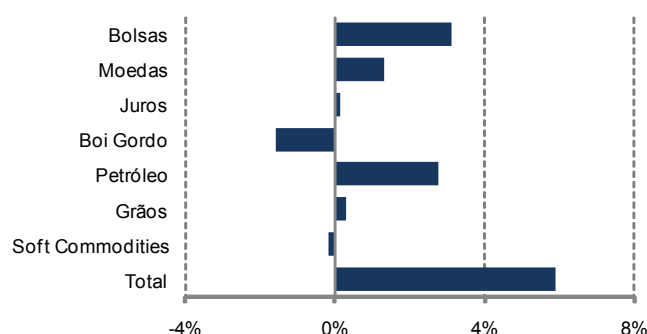
Alocação de Risco



Desempenho por Mercado no Mês



Desempenho por Mercado no Ano



Fone: (11) 5054-4700 – www.spartafundos.com.br