

Comentário do Gestor

Reforçando o que escrevemos na Opinião do Gestor para o 1.º Trimestre, a percepção do mercado de que haveria uma rápida recuperação da atividade econômica a partir do segundo semestre, tanto no Brasil como no exterior, está se dissipando. A elevada volatilidade dos mercados em Fevereiro beneficiou as estratégias anti-cíclicas que adotamos, trazendo bons resultados com posições relativamente pequenas. O Ibovespa devolveu boa parte dos ganhos acumulados no ano, beneficiando nossas posições defensivas. A forte queda do S&P500 favoreceu nossas posições vendidas, de forma que o resultado em Bolsa no mês se destacou. O fortalecimento do Dólar ante Real, Euro e Yen trouxe lucros para nossas posições compradas. Grãos (milho, soja e trigo) tiveram quedas em suas cotações, trazendo lucro para nossas posições vendidas. A arroba do Boi Gordo sofreu nesse mês, prejudicando nossas posições compradas. Nas soft commodities, nossos ganhos com a queda do café não compensaram as perdas com a alta do açúcar e a queda do algodão. Nos juros, nossas posições compradas em juros longos trouxeram uma ligeira perda.

Rentabilidades

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	CDI	PTAX	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%	4,3%											10,6%	1,9%	1,8%	1,7%

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: Cotação em D+1

Resgates: Cotação 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

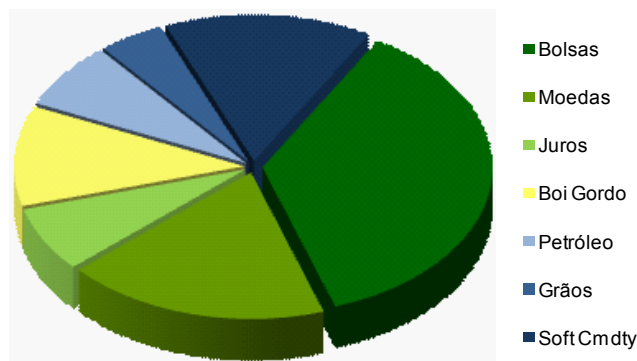
Auditoria: KPMG

PL médio dos últimos 12 meses: R\$ 20.235.838,32

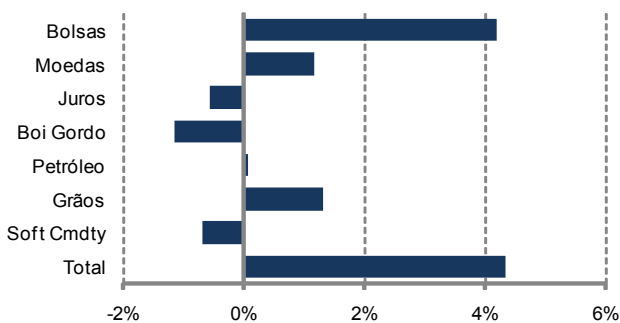
PL atual: R\$ 25.974.824,89

Data de Início: 19/out/2005

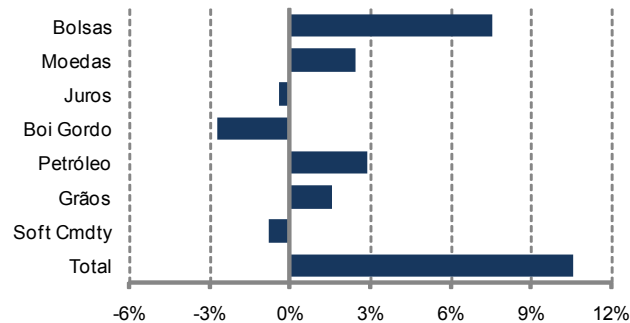
Alocação de Risco



Desempenho por Mercado no Mês



Desempenho por Mercado no Ano



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