

# Victoire Long Short V5 FIM

Relatório Mensal

Julho 2010

## Objetivo

O fundo busca gerar retornos absolutos e consistentes no médio e longo prazos assim como proporcionar ao investidor a preservação do capital investido, através de posições compradas e vendidas em ações no mercado brasileiro.

## Público Alvo

O FUNDO destina-se a investidores em geral, pessoas físicas e jurídicas.

## Política de Investimento

- Long / Short Ações
- Beta Neutro
- Sem alavancagem

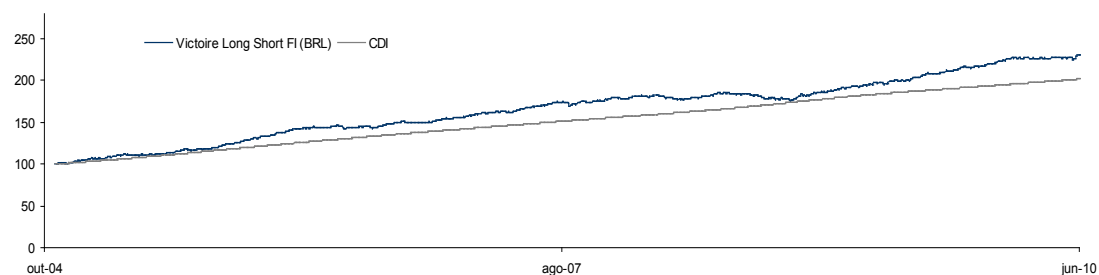
## Performance

Período	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	% CDI	ACM*	% CDI ACM	VOL**
2004										0.27	2.36	3.82	6.6	219	28.9	219	3.6
2005	0.21	3.82	-0.45	0.97	0.95	3.43	1.03	1.24	4.51	2.09	2.72	3.03	26.1	137	26.7	152	4.9
2006	3.67	2.09	0.90	1.20	-1.16	0.95	-0.16	3.42	0.13	0.33	1.20	1.96	15.4	103	21.5	134	4.7
2007	1.82	2.12	0.64	0.96	2.58	1.63	1.75	-0.68	0.96	1.74	0.34	1.94	16.9	143	20.1	141	4.7
2008	0.28	-0.85	-1.84	0.66	2.79	1.18	-0.79	-1.33	-1.22	-1.96	3.84	1.61	2.2	18	15.6	111	4.7
2009	1.59	2.03	1.31	1.87	0.94	0.77	3.41	0.68	1.51	1.22	1.76	2.16	21.0	213	16.6	131	4.6
2010	0.96	0.20	-0.34	0.41	1.58	1.18	2.09						6.2	120	16.3	132	4.4

\* Performance anualizada acumulada desde o início do fundo

\*\*Desde de Abril 2010 a volatilidade histórica passou a ser calculada com base na cotação dos últimos 36 meses. A performance do fundo é apresentada líquida de taxas de administração e performance e bruta de impostos. Fonte: VBI

## Gráfico de Retorno



Fonte: VBI

## Compliance e Risco

Alocação do Portfólio	Posições	Alocação do Portfólio	Posições
Posição Comprada Bruta	+50.2%	Exposição bruta	+86.0%
Ativos de Renda Variável	+50.2%	Exposição líquida	+ 11.3%
Derivativos de Renda Variável	0.0%		
Posição Vendida Bruta	-38.9%	<b>Maiores Posições</b>	
Ativos de Renda Variável	-22.6%	Maior exposição líquida / por setor	+4.3%
Derivativos de Renda Variável	-16.3%	Maior exposição comprada / por ação	+2.6%
		Maior exposição vendida / por ação	-2.8%

Fonte: VBI

## Informações do Fundo

Data de Lançamento	25 de outubro de 2004
Investimento Mínimo	R\$ 50.000,00
Movimentações	R\$ 20.000,00
Aplicação	D+0
Conversão de cotas no resgate	D+29 da solicitação
Pagamento de resgate	D+30 da solicitação
Taxa de Administração	Min 2% a.a. / Máx 2,50% a.a.
Taxa de Performance	20% acima do CDI
Hurdle Rate	CDI
Horário de Movimentação	Até às 14:00 h
Taxa de Resgate	Não há
Classificação Tributária	Fundo de Longo Prazo
Volatilidade Alvo	5% a 7% a.a.
Custodiante	Bradesco
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros
Auditor	KPMG Auditores Independentes
Código Bloomberg	VICEQTY BZ
Código Isin	BRVICTCTF003
Código / Categoria Anbid	132500 / Long Short Neutro

## Métricas do Fundo

Patrimônio Líquido	R\$ 8.7mi
PI Médio (12 meses)	R\$ 11.1mi
Total de Ativos sob Gestão	*R\$ 942mi
Volatilidade Histórica	4.6%
Volatilidade Projetada	4.1%
Sharpe Ratio	0.60
Beta contra Ibovespa	0.04
Beta Projetado	0.06
VaR a 95% diário	0.42%
Melhor dia do mês	0.51%
Pior dia do mês	-0.24%
Melhor mês	4.51%
Pior mês	-1.96%

	Absoluto	Percentual
Meses Positivos	59	84%
Meses Negativos	11	16%

Fonte: VBI e MSCI Barra

\*Estimativa consolidada utilizando o dólar (PTAX) - Data de Referência: 30/07/2010

## Disclaimer

---

*Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros; Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do fundo garantidor de crédito (FGC). A meta do fundo não consiste em promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade, sendo somente um objetivo a ser perseguido. As informações contidas neste documento são de caráter exclusivamente informativo. A Victoire Brasil Investimentos Administração de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito. Para avaliação da performance dos fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passaram a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. No dia 17/07/20010,*

### *Administrador/Distribuidor:*

*BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61). Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20030-905. Telefone: (21) 3219-2998. Fax: (21) 3974-4501 - [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf) - SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219. Ouvidoria: [ouvidoria@bnymellon.com.br](mailto:ouvidoria@bnymellon.com.br) ou 0800 725 3219*