



O Perfin Long Short FIQ FIM tem como objetivo gerar retorno superior ao CDI no médio prazo. O fundo utiliza-se de análise fundamentalista e a estratégia de alocação consiste na arbitragem entre posições compradas em ações e posições vendidas em ações e índice futuro. O fundo mantém uma exposição bruta entre 40% e 60%, tendo como limite 100%. A exposição líquida está limitada ao intervalo entre -10% e 20%.

PERFORMANCE HISTÓRICA

|      | Jan    | Fev   | Mar    | Abr    | Mai   | Jun   | Jul    | Ago    | Set    | Out   | Nov    | Dez   | Ano    | Acum.  |
|------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
| 2007 |        |       |        |        |       |       |        |        |        | 2,87% | -0,85% | 4,42% | 6,51%  | 6,51%  |
| 2008 | -4,72% | 5,19% | -4,03% | -0,90% | 8,90% | 2,02% | -0,60% | -0,65% | -4,03% | 2,42% | 3,42%  | 3,82% | 10,39% | 17,57% |
| 2009 | 3,24%  | 1,52% | 1,17%  | 3,69%  | 2,32% | 1,93% | 3,50%  | 1,62%  | 1,46%  | 1,82% | 1,40%  | 1,86% | 28,69% | 51,30% |
| 2010 | 1,70%  | 1,02% | 0,76%  | 0,82%  | 0,35% | 1,02% | 1,11%  | 1,73%  | 1,27%  | 1,49% | 1,27%  | 1,23% | 14,66% | 73,49% |
| 2011 | 0,88%  | 0,57% | 0,56%  | 1,26%  | 0,38% | 0,90% | 0,58%  | 0,38%  | 0,80%  | 1,33% | 0,48%  | 1,67% | 10,22% | 91,22% |
| 2012 | 1,22%  |       |        |        |       |       |        |        |        |       |        |       | 1,22%  | 93,56% |

A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

| Carteira Alpha (% Exposição)  | Long         | Short         | Net          | Atribuição    |
|-------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Consumo                       | 7,1%         | -5,3%         | 1,9%         | 32            |
| Biocombustíveis               | 1,9%         | -0,1%         | 1,7%         | 4             |
| Mineração                     | 3,5%         | -1,8%         | 1,7%         | 8             |
| Educação                      | 1,9%         | -0,5%         | 1,4%         | 18            |
| Petróleo                      | 3,3%         | -2,2%         | 1,2%         | 2             |
| Concessões                    | 1,2%         | -0,1%         | 1,1%         | -6            |
| Shopping Centers              | 1,8%         | -0,8%         | 1,0%         | 20            |
| Saúde e Medicamentos          | 1,9%         | -1,0%         | 0,9%         | 4             |
| Bancos                        | 3,5%         | -2,6%         | 0,9%         | -13           |
| Construção Civil              | 2,1%         | -1,4%         | 0,7%         | 0             |
| Seguradora                    | 0,7%         | -0,1%         | 0,6%         | 13            |
| Bens de Capital               | 0,6%         | -0,2%         | 0,4%         | 0             |
| Siderurgia e Fundição         | 1,3%         | -1,1%         | 0,3%         | 12            |
| Alimentos e Bebidas           | 1,5%         | -1,3%         | 0,2%         | -3            |
| Logística e Infra Estrutura   | 0,6%         | -0,5%         | 0,1%         | 3             |
| Energia Elétrica e Saneamento | 1,7%         | -1,7%         | 0,0%         | 0             |
| TI & Serviços                 | 0,0%         | 0,0%          | 0,0%         | 0             |
| Telecom Fixa                  | 0,0%         | -0,1%         | -0,1%        | -2            |
| Papel e Celulose              | 0,0%         | -0,2%         | -0,2%        | -3            |
| Telecom Móvel                 | 0,0%         | -0,2%         | -0,2%        | -3            |
| Financeiro                    | 0,5%         | -1,3%         | -0,8%        | -11           |
| Transportes                   | 0,0%         | -0,8%         | -0,8%        | -5            |
| Petroquímicos, Gás e Químicos | 0,0%         | -1,1%         | -1,1%        | -6            |
| <b>Total</b>                  | <b>35,1%</b> | <b>-24,3%</b> | <b>10,8%</b> | <b>64 bps</b> |

| Pair Trade (% Exposição)      | Long        | Short        | Net         | Atribuição   |
|-------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Energia Elétrica e Saneamento | 0,6%        | -0,6%        | 0,0%        | 2            |
| Bancos                        | 0,4%        | -0,4%        | 0,0%        | 0            |
| Shopping Centers              | 0,2%        | -0,2%        | 0,0%        | 0            |
| Biocombustíveis               | 0,1%        | -0,1%        | 0,0%        | 1            |
| Consumo                       | 0,1%        | -0,1%        | 0,0%        | 1            |
| Papel e Celulose              | 0,0%        | 0,0%         | 0,0%        | 3            |
| <b>Total</b>                  | <b>1,3%</b> | <b>-1,3%</b> | <b>0,0%</b> | <b>7 bps</b> |

| Contribuição por estratégia | Long         | Short         | Net          | Atribuição     |
|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| Carteira Alpha (Long)       | 24,4%        | 0,0%          | 24,4%        | 203            |
| Carteira Alpha (Short)      | 0,0%         | -24,3%        | -24,3%       | -210           |
| Carteira Alpha (Direcional) | 10,7%        | 0,0%          | 10,7%        | 71             |
| Opções (Hedge)              |              |               |              | -2             |
| Pair Trade                  | 1,3%         | -1,3%         | 0,0%         | 7              |
| Renda Fixa / Caixa          |              |               |              | 66             |
| Custos                      |              |               |              | -13            |
| <b>Total</b>                | <b>36,3%</b> | <b>-25,5%</b> | <b>10,8%</b> | <b>122 bps</b> |

| Exposição | set/11 | out/11 | nov/11 | dez/11 | jan/12 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Comprada  | 38,7%  | 34,4%  | 39,9%  | 36,9%  | 36,3%  |
| Vendida   | -24,9% | -25,8% | -28,1% | -26,5% | -25,5% |
| Bruta     | 63,6%  | 60,3%  | 68,0%  | 63,4%  | 61,8%  |
| Líquida   | 13,7%  | 8,6%   | 11,8%  | 10,4%  | 10,8%  |

| Retornos           | Fundo  | CDI    | % do CDI |
|--------------------|--------|--------|----------|
| Retorno no Mês     | 1,22%  | 0,89%  | 138%     |
| Retorno 12 Meses   | 10,55% | 11,58% | 91%      |
| Retorno 24 Meses   | 25,51% | 22,72% | 112%     |
| Retorno Acumulado* | 93,56% | 55,94% | 167%     |

\* desde 15/10/2007

| Estratégia                            | nov/11 | dez/11 | jan/12 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|
| Carteira Alpha (% da Exposição Bruta) | 97,9%  | 98,5%  | 94,3%  |
| Pair Trades (% da Exposição Bruta)    | 2,1%   | 1,5%   | 5,7%   |
| Quantidade de Pairs                   | 2      | 2      | 7      |
| Short Índice (% da Posição Short)     | 61,8%  | 64,8%  | 53,3%  |
| Short Ações (% da Posição Short)      | 38,2%  | 35,2%  | 46,7%  |

| Capitalização de Mercado           | Long  | Short | Total |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| Maior que R\$ 5 bilhões            | 41,1% | 36,5% | 77,6% |
| Entre R\$ 1 bilhão e R\$ 5 bilhões | 13,5% | 3,7%  | 17,2% |
| Menor que R\$ 1 bilhão             | 5,1%  | 0,1%  | 5,2%  |

| Informações de Risco x Retorno      |          |
|-------------------------------------|----------|
| Correlação Histórica com o Ibovespa | 0,22     |
| Sharpe Histórico                    | 0,93     |
| Vol. Diária                         | 0,39%    |
| Volatilidade Histórica Anualizada   | 6,15%    |
| Volatilidade Anualizada*            | 3,47%    |
| Value at Risk (% PL) - 1 Dia        | 0,23%    |
| Meses Positivos                     | 45 de 52 |
| Meses acima do benchmark            | 37 de 52 |
| Maior rentabilidade (mês)           | 8,90%    |
| Menor rentabilidade (mês)           | -4,72%   |

\* 6 meses anualizado

| Concentração (% do PL) |       |
|------------------------|-------|
| Maior Posição Long     | 2,36% |
| Maior Posição Short    | 1,43% |

| Patrimônio Líquido do Fundo | R\$         |
|-----------------------------|-------------|
| PL atual                    | 117.024.283 |
| PL últimos 12 Meses         | 148.117.924 |
| PL atual da Estratégia      | 238.129.042 |

INFORMAÇÕES GERAIS

Classificação Anbid: Long and Short Direcional (196517)  
 Gestor: Perfin Administração de Recursos LTDA  
 Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM  
 Custodiante: Banco BTG Pactual S.A.  
 Auditor: Ernst & Young Auditores Independentes  
 Início do Fundo: 15 de Outubro de 2007  
 Imposto de Renda: Para investimentos com prazo de até 6 meses alíquota de 22,5%, entre 6 e 12 meses alíquota de 20%, entre 12 e 24 meses alíquota de 17,5% e mais de 24 meses alíquota de 15%.

Aplicação Mínima: R\$ 10.000,00  
 Movimentação Mínima: R\$ 5.000,00  
 Saldo Mínimo: R\$ 5.000,00  
 Cota de Aplicação: Fechado para captação  
 Cota de Resgate: D+1 (úteis) para solicitações efetuadas até 14hs.  
 Liquidação Resgate: D+4 (úteis)  
 Taxa de Administração: 1,5% a.a.  
 Taxa de Performance: 20% sobre o que exceder o CDI  
 Valor da Cota: 1,9355856  
 Fundo Aberto: Perfin Long Short 15 FIC FIM

Para informações sobre investimento, favor entrar em contato: [perfin@perfin.com.br](mailto:perfin@perfin.com.br)  
 Rua. Amauri 286, 2º andar - Itaim Bibi / São Paulo - SP - Tel.: (11) 5070-8400

É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Este documento foi elaborado pela Perfin Administradora de Recursos Ltda e é meramente informativo. As informações, opiniões, estimativas e previsões contidas neste documento foram obtidas ou baseadas em fontes que acreditamos ser confiáveis. Os investidores devem estar preparados para aceitar e assumir os riscos dos mercados em que o Fundo atua e, equitativamente, possíveis variações no patrimônio investido. A Perfin não se responsabiliza por ganhos ou perdas consequentes do uso deste informativo. Este Fundo de investimento utiliza estratégias com derivativos como parte integrante da sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros; e os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito. Visando o atendimento ao exigido pela Lei nº 9.613/98, quando do ingresso do fundo, cada cotista deverá nos fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.