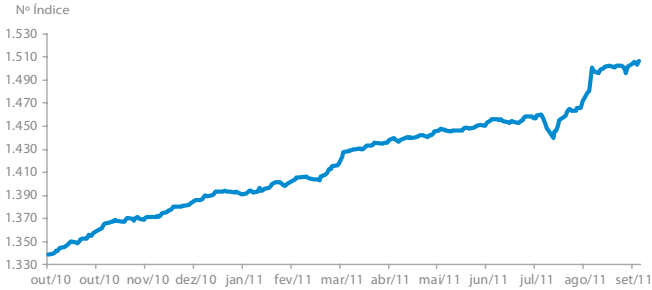
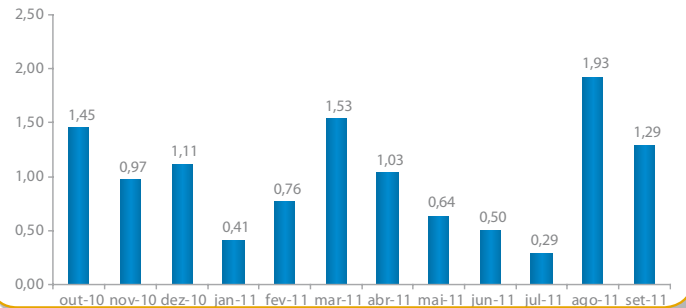


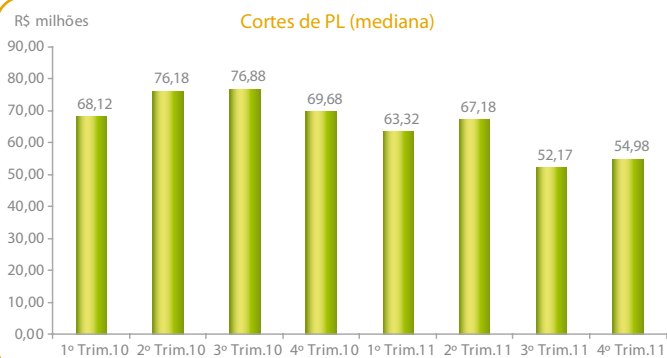
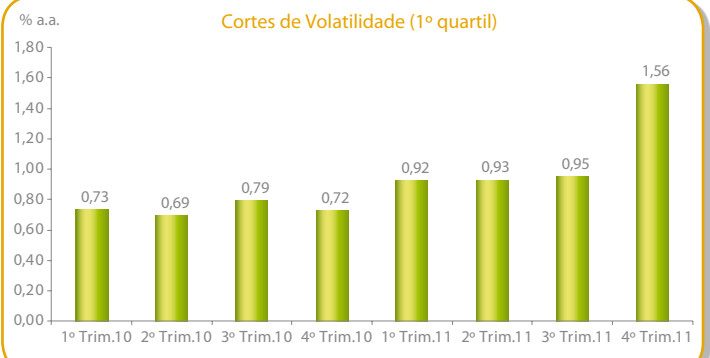
IHFA - Evolução do Índice (12 meses)

IHFA - Rentabilidades Mensais (Out/10 a Set/11)


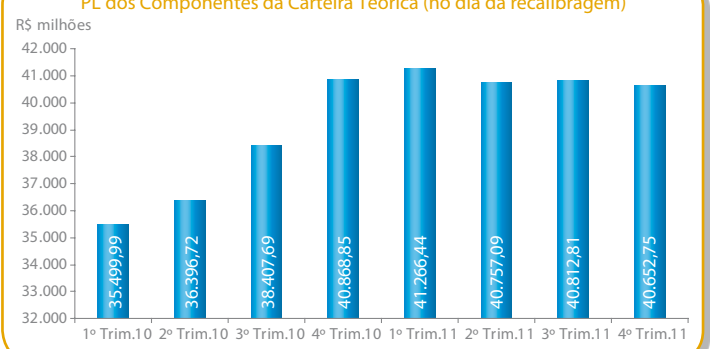
Alcancando o melhor desempenho trimestral no ano, o IHFA registrou rentabilidade de 3,54% no 3º trimestre de 2011. Sobre o pano de fundo de um período adverso no segmento de renda variável, a performance da carteira desenhou trajetória negativa até meados de agosto, quando o Ibovespa e o IHFA atingem simultaneamente as mínimas do período. A posterior recuperação dos fundos deve ser atribuída sobretudo a dois fatores: o movimento no patamar das curvas de juros reais e nominais a partir da alteração da condução da política monetária pelo BC e a inversão da trajetória da cotação do real frente ao dólar a partir do fim de julho, que acabou por determinar a desvalorização de 18,79% do Real no período. Nesse contexto, a partir das oportunidades de ganhos em grande parte dos fundos componentes da carteira, o IHFA expressou a recuperação das carteiras com estratégias de gestão ativa no ano.

Características das Carteiras Teóricas

Itens	1º Trim.10	2º Trim.10	3º Trim.10	4º Trim.10	1º Trim.11	2º Trim.11	3º Trim.11	4º Trim.11
Número de de fundos	122	122	128	129	130	130	145	144
Número de fundos de cotas (FIC FI)	48	52	58	69	74	73	81	89
Cortes de PL (mediana)	68,12	76,18	76,88	69,68	63,32	67,18	52,17	54,98
Cortes de volatilidade (1º quartil)	0,73	0,69	0,79	0,72	0,92	0,93	0,95	1,56
PL dos componentes da carteira teórica (no dia da recalibragem)	35.499,99	36.396,72	38.407,69	40.868,85	41.266,44	40.757,09	40.812,81	40.652,75

Obs.: Os valores financeiros estão expressos em R\$ milhões.

Cortes de PL (mediana)

Cortes de Volatilidade (1º quartil)

Número de Fundos

PL dos Componentes da Carteira Teórica (no dia da recalibragem)


Ao longo do 3T11, a grande oscilação dos diversos segmentos de mercado elevou a dispersão dos retornos dos componentes do índice. Os fundos componentes da carteira do terceiro trimestre registraram valores máximo e mínimo de 14% e -26%. Em função disso, o valor da volatilidade de corte na seleção de integrantes da carteira para o 4T11 foi de 1,56%, frente 0,95% a.a. no evento de rebalanceamento anterior. Sobressaíram os retornos dos fundos Macro e Multiestratégia, invertendo sua posição no 2T11 de menor performance relativa.

Fundos que Entraram na Carteira Teórica do 4º Trimestre de 2011

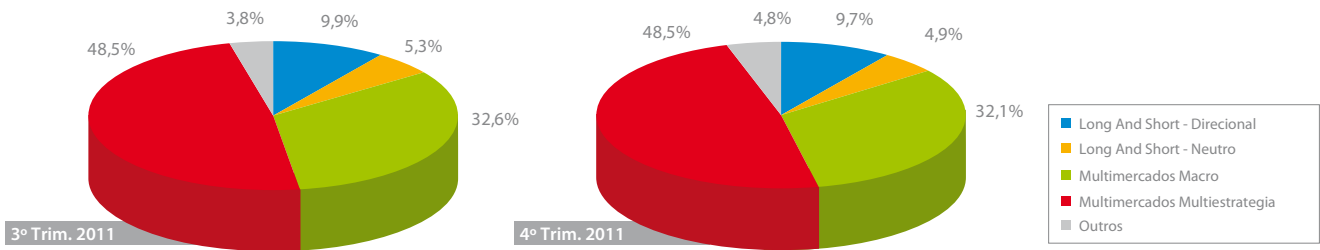
CNPJ	Nome do Fundo
11.506.090/0001-03	ADVIS ENDURO CSHG FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
12.082.758/0001-03	ADVIS EQUITY HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
12.082.432/0001-78	ADVIS LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
08.799.997/0001-01	BNP PARIBAS ALPHA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
06.041.290/0001-06	BNY MELLON ARX EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
11.904.388/0001-71	BRASIL CAPITAL II FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
00.888.897/0001-31	BTG PACTUAL HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
11.952.873/0001-10	BTG PACTUAL HIGH YIELD PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
05.656.536/0001-83	BTG PACTUAL MULTISTRATEGIES ADVANCED FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
11.195.210/0001-07	CSHG EQUITY HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
09.591.879/0001-68	CSHG IV FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
10.277.975/0001-15	CSHG VIII FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
05.832.592/0001-21	FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO SAGA LYNX
10.462.002/0001-56	HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
09.485.813/0001-93	ITAÚ PRIVATE CREDIT SUISSE HEDGING GRIFFO JADE - FDO.INVEST.EM COTAS DE FDS.INVEST.MULTIMERCADO
03.119.883/0001-41	JGP HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
12.105.940/0001-24	KAPITALO KAPPA FIN FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
09.125.236/0001-29	MAUÁ FIX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
11.846.718/0001-10	MONA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
04.455.642/0001-36	NSG TIMBÓ FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO
04.653.959/0001-87	SDA HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
11.616.403/0001-86	XP LONG SHORT FI MULTIMERCADO

Fundos que Saíram da Carteira Teórica do 3º Trimestre de 2011

CNPJ	Nome do Fundo
00.855.065/0001-19	ÁTICO HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
07.684.413/0001-81	BBM GAUSS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
10.201.839/0001-41	BBM GAUSS II FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
05.508.779/0001-74	CREDIT SUISSE ABSOLUTE FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FI MULTIMERCADO DE LONGO PRAZO
08.708.525/0001-98	CREDIT SUISSE PORTFOLIO DINÂMICO FI EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO DE LONGO PRAZO
06.032.781/0001-82	FIDES LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
10.435.494/0001-90	FRAM CAPITAL ARCHER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
05.108.398/0001-06	FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO TAMANDARÉ
05.595.405/0001-33	FUNDO DE INVESTIMENTO VOTORANTIM INFINITY MULTIMERCADO
07.658.922/0001-30	ITAÚ HEDGE MULTIMERCADO - FUNDO DE INVESTIMENTO
08.921.000/0001-36	KONDOR MAX FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
08.893.160/0001-19	MAPFRE INVERSION AGRESSIVO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
07.838.598/0001-31	MODAL EAGLE 60 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
05.257.287/0001-53	MODAL EAGLE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
07.033.730/0001-38	NEO LONG SHORT FEEDER I FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
09.412.837/0001-12	NEST MH1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
11.361.548/0001-83	NP TÁTICO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
06.352.495/0001-02	OPUS HEDGE FI MULTIMERCADO
08.647.519/0001-78	PATRIA EQUITY LONG E SHORT FEEDER I FIC DE FI MULTIMERCADO
08.912.598/0001-05	QUEST ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
08.892.935/0001-31	SAFRA EQUITY HEDGE - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
07.552.643/0001-97	SPARTA CÍCLICO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
07.891.470/0001-31	WESTERN ASSET MULTITRADING INSTITUTIONAL FIC FI MULTIMERCADO

Composição da Carteira 4º Trim.2011 - Por Gestor

Nome do Gestor	Número de Fundos	Participação % (em 30/9/11)
CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO COR VAL S.A	19	21,40
BTG PACTUAL	7	12,91
BANCO J SAFRA SA	5	6,40
JGP LTDA	3	5,58
ADVISOR ASSET MANAGEMENT	6	4,02
ITAU UNIBANCO SA	5	3,81
POLO CAPITAL GEST DE RECURSOS	4	3,39
VINCI PARTNERS	2	3,07
VENTOR INVESTIMENTOS	2	2,66
KADIMA ASSET MANAGEMENT	7	2,45
BNP PARIBAS	5	2,35
BBM	2	2,23
GAVEA INVESTIMENTOS LTDA	4	2,04
BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM SA	3	1,89
GAP GESTORA DE RECURSOS LTDA	4	1,79
CLARITAS	3	1,70
KINEA INVESTIMENTO LTDA	1	1,51
NEO GESTÃO DE RECURSOS	2	1,27
GAP PRUDENTIAL LT GESTAO DE REC LTDA	1	1,24
MAPFRE DTVM SA	2	1,18
EVEREST	2	1,02
OCEANA INVESTIMENTOS	1	1,02
BC GESTAO RECURSOS LTDA	2	0,99
IPANEMA	1	0,95
EQUITAS ADM DE FI LTDA	2	0,95
QUEST INVESTIMENTOS LTDA	2	0,91
DUNA ASSET MANAGEMENT LTDA	2	0,82
MAUA INVESTIMENTOS LTDA	3	0,69
OPPORTUNITY	3	0,68
MERCATTO	2	0,68
MURANO INVESTIMENTOS	1	0,66
CREDIT AGRICOLE BRASIL SA DTVM	3	0,57
SDA GESTÃO DE RECURSOS	3	0,47
G5 ADVISORS	1	0,44
OPUS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	2	0,43
KONDOR INVEST	1	0,42
BRZ INVESTIMENTOS LTDA	2	0,39
PLURAL CAPITAL ASSET MANAGEMENT	1	0,37
SAGA INVESTIMENTOS LTDA	2	0,37
PERFIN ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	1	0,32
NSG CAPITAL DTVM S/A	1	0,31
NP ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	1	0,27
CREDIT SUISSE	1	0,25
PATRIA HEDGE FUNDS - ADM REC LTDA	1	0,25
KAPITALO	1	0,25
VOTORANTIM ASSET	1	0,25
SCHRODER INVEST. MANAG. BRASIL DTVM	1	0,24
FIDES ASSET	1	0,24
XP ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	1	0,21
DAYCOVAL	1	0,18
FRAM CAPITAL GESTÃO DE ATIVOS	1	0,18
ASHMORE BRASIL GESTORA DE RECURSOS LTDA	1	0,17
POLLUX CAPITAL ADMINISTRACAO DE RECURSOS	1	0,17
NEST INVESTIMENTOS	1	0,17
RIO PERFORMANCE GESTAO DE RECURSOS LTDA	1	0,17
CONSTELLATION INVESTIM E PARTICIP LTDA	1	0,15
BROOKFIELD GESTAO DE ATIVOS LTDA	1	0,14
PATRIA INVESTIMENTOS SA	1	0,14
CAPITANIA	1	0,12
VETORIAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	1	0,11

Composição do IHFA - por estratégia


Obs.: O item "Outros" é composto pelos tipos "Multimercados Estratégia Específica", "Multimercados Juros e Moeda" e "Multimercados Trading".

Composição da Carteira Teórica 4º Trimestre de 2011 - Por Fundos

CNPJ	Nome do Fundo	FI / FIC FI	Patrimônio Líquido (R\$) em 30/9/11	Part. Relativa (%)
10.309.578/0001-88	ADVIS DELTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	413.297.640,62	1,02
11.506.090/0001-03	ADVIS ENDURO CSHG FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	209.856.040,32	0,52
09.645.253/0001-97	ADVIS ENDURO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	256.466.587,82	0,63
12.082.758/0001-03	ADVIS EQUITY HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	366.962.061,03	0,90
12.082.432/0001-78	ADVIS LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	57.411.310,68	0,14
08.218.035/0001-03	ADVIS MACRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	330.865.270,92	0,81
09.121.883/0001-62	ASHMORE BRASIL 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	71.036.382,40	0,17
09.528.698/0001-97	BBM BAHIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	144.844.406,23	0,36
07.314.138/0001-04	BBM EQUITY HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	760.016.499,20	1,87
08.799.997/0001-01	BNP PARIBAS ALPHA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	61.654.359,09	0,15
10.536.437/0001-06	BNP PARIBAS EQUITY HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	138.239.069,64	0,34
08.823.534/0001-20	BNP PARIBAS LONG AND SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	414.404.997,80	1,02
07.657.633/0001-16	BNP PARIBAS TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	93.338.840,78	0,23
05.871.539/0001-30	BNP PARIBAS YIELD CLASSIQUE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO	FI	248.644.481,26	0,61
06.041.290/0001-06	BNY MELLON ARX EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	118.717.069,20	0,29
07.660.098/0001-52	BNY MELLON ARX HEDGE PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	155.824.772,46	0,38
07.158.060/0001-86	BNY MELLON ARX LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	495.784.799,16	1,22
09.216.385/0001-01	BRASIL CAPITAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	284.859.213,38	0,70
11.904.388/0001-71	BRASIL CAPITAL II FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	119.211.293,41	0,29
08.818.409/0001-21	BROOKFIELD QUANTITATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	58.505.170,59	0,14
08.708.456/0001-12	BRZ LONG SHORT ADVANCED FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	69.861.609,40	0,17
07.383.020/0001-38	BRZ LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	88.087.908,63	0,22
03.960.129/0001-30	BTG PACTUAL EQUITY HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	540.904.509,34	1,33
10.326.457/0001-44	BTG PACTUAL GLOBAL FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FI	1.507.932.654,12	3,71
00.888.897/0001-31	BTG PACTUAL HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	1.584.228.713,22	3,90
01.214.092/0001-75	BTG PACTUAL HEDGE PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	329.969.266,35	0,81
11.952.873/0001-10	BTG PACTUAL HIGH YIELD PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	297.704.838,54	0,73
09.403.673/0001-67	BTG PACTUAL LOCAL FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	577.812.608,48	1,42
05.656.536/0001-83	BTG PACTUAL MULTISTRATEGIES ADVANCED FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	410.569.763,46	1,01
11.882.051/0001-00	CA LONG SHORT PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	68.016.063,30	0,17
07.280.326/0001-69	CAPITÂNIA TREASURY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	49.305.096,08	0,12
10.883.245/0001-68	CLARITAS ABSOLUTE 18 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	221.908.458,36	0,55
10.922.735/0001-26	CLARITAS ABSOLUTE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	74.163.592,01	0,18
05.109.839/0001-86	CLARITAS LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	393.327.341,27	0,97
07.900.024/0001-46	CONSTELLATION LONG SHORT FIC FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	61.671.893,34	0,15
08.770.823/0001-08	CREDIT AGRICOLE DIVERSIFIÉ FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	44.812.575,60	0,11
06.086.393/0001-84	CREDIT AGRICOLE LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	117.476.183,69	0,29

Composição da Carteira Teórica 4º Trimestre de 2011 - Por Fundos (continuação)

CNPJ	Nome do Fundo	FI / FIC FI	Patrimônio Líquido (R\$) em 30/9/11	Part. Relativa (%)
05.511.037/0001-06	CREDIT SUISSE LONG-SHORT EQUITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS FI MULTIMERCADO DE LONGO PRAZO	FIC FI	103.104.585,97	0,25
05.491.230/0001-14	CSHG AGAR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	143.779.309,29	0,35
09.589.085/0001-60	CSHG ALLOCATION SDA ABSOLUTO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCAD	FIC FI	46.100.109,40	0,11
03.074.954/0001-37	CSHG CARTEIRA ADMINISTRADA-REAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	152.124.405,13	0,37
06.279.799/0001-83	CSHG DELTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	121.241.647,30	0,30
11.195.210/0001-07	CSHG EQUITY HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	160.920.989,35	0,40
05.586.675/0001-88	CSHG HIPER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	99.530.746,13	0,24
08.833.516/0001-29	CSHG I FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	181.246.107,87	0,45
09.355.063/0001-35	CSHG II FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTOS MULTIMERCADO	FIC FI	75.366.660,74	0,19
09.589.107/0001-91	CSHG III FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	142.049.793,26	0,35
09.591.879/0001-68	CSHG IV FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	252.429.183,78	0,62
10.277.930/0001-40	CSHG IX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	1.253.689.998,19	3,08
05.491.211/0001-98	CSHG PILAR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	81.119.166,47	0,20
05.586.704/0001-01	CSHG PRIVATE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	1.383.705.955,82	3,40
04.147.027/0001-62	CSHG VERDE 14 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	312.013.972,98	0,77
07.455.788/0001-70	CSHG VERDE 90 DISTRIBUIDORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULT	FIC FI	161.147.605,66	0,40
07.455.460/0001-53	CSHG VERDE 90 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	304.859.528,46	0,75
01.221.890/0001-24	CSHG VERDE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	2.627.650.320,96	6,46
10.277.968/0001-13	CSHG VI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	383.227.143,76	0,94
10.277.967/0001-79	CSHG VII FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	517.951.541,60	1,27
10.277.975/0001-15	CSHG VIII FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	346.731.650,94	0,85
09.572.735/0001-64	DUNA LONG SHORT 60 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	227.085.161,22	0,56
09.572.792/0001-43	DUNA LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	106.619.726,53	0,26
07.996.491/0001-11	EQUITAS EQUITY HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO DE COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	283.547.866,28	0,70
10.918.836/0001-23	EQUITAS ZENITH FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	103.813.174,67	0,26
07.659.002/0001-36	FIDES LONG SHORT PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	96.431.710,86	0,24
09.289.080/0001-11	FRAM CAPITAL AMUNDSEN FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI MULTIMERCADO	FIC FI	71.526.468,18	0,18
05.832.592/0001-21	FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO SAGA LYNX	FI	75.278.611,55	0,19
09.083.868/0001-77	FUNDO DE INVESTIMENTO VOTORANTIM EQUITY HEDGE MULTIMERCADO	FI	100.625.323,08	0,25
10.237.138/0001-62	G5 TOTAL RETURN FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	179.595.891,89	0,44
01.823.373/0001-25	GAP ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	403.098.385,05	0,99
01.576.619/0001-01	GAP HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	94.425.300,79	0,23
07.279.819/0001-89	GAP LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	503.476.055,47	1,24
07.808.300/0001-40	GAP MULTIPORTFOLIO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	115.618.989,48	0,28
03.804.917/0001-37	GAP MULTIPORTFOLIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	115.718.250,93	0,28
05.529.785/0001-08	GÁVEA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	181.457.007,33	0,45
09.564.377/0001-48	GÁVEA BRASIL II FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	135.854.381,59	0,33
09.289.134/0001-49	GAVEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR - FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI MULTIMERCADO	FIC FI	407.067.182,86	1,00
08.893.082/0001-52	GÁVEA PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	106.410.427,30	0,26
10.462.002/0001-56	HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	111.939.916,89	0,28
08.754.823/0001-14	ITAÚ EQUITY HEDGE ADVANCED MULTIMERCADO - FUNDO DE INVESTIMENTO	FI	816.976.769,82	2,01
06.170.624/0001-33	ITAÚ EQUITY HEDGE MULTIMERCADO - FUNDO DE INVESTIMENTO	FI	395.372.897,98	0,97
07.586.772/0001-04	ITAÚ LONG AND SHORT MULTIMERCADO - FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	FIC FI	90.403.572,53	0,22
09.485.813/0001-93	ITAÚ PRIVATE CREDIT SUISSE HEDGING GRIFFO JADE - FDO.INVEST.EM COTAS DE FDO.INVEST.MULTIMERCADO	FIC FI	83.303.340,96	0,20
11.390.053/0001-82	ITAÚ PRIVATE HEDGE PLUS MULTIMERCADO - FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	FIC FI	163.638.814,81	0,40
09.143.318/0001-04	JGP EQUITY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	327.358.154,01	0,81
03.119.883/0001-41	JGP HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	245.099.512,82	0,60
08.912.591/0001-85	JGP MAX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	1.696.622.719,50	4,17
09.441.308/0001-47	KADIMA 30 FIC FI MULTIMERCADO	FIC FI	339.159.798,20	0,83
09.586.917/0001-94	KADIMA 30 PF FIC FI MULTIMERCADO	FIC FI	167.329.462,78	0,41
08.773.805/0001-80	KADIMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	81.598.909,67	0,20
12.105.940/0001-24	KAPITALO KAPPA FIN FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	101.467.556,42	0,25
09.441.365/0001-26	KDM I FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	96.712.250,72	0,24
10.237.189/0001-94	KDM II FIC FI MULTIMERCADO	FIC FI	167.554.010,19	0,41
10.637.741/0001-31	KDM III FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	58.956.724,81	0,15

Composição da Carteira Teórica 4º Trimestre de 2011 - Por Fundos (continuação)

CNPJ	Nome do Fundo	FI / FIC FI	Patrimônio Líquido (R\$) em 30/9/11	Part. Relativa (%)
10.918.821/0001-65	KDMP FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	83.864.944,47	0,21
07.383.028/0001-02	KINEA MACRO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	613.108.201,24	1,51
11.375.566/0001-14	KONDOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO KRIT	FIC FI	168.781.173,00	0,42
09.241.722/0001-02	M. SAFRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	301.484.190,61	0,74
09.075.558/0001-00	MAPFRE INVERSION ARROJADO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	108.083.303,37	0,27
07.187.591/0001-05	MAPFRE INVERSION FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	370.848.349,46	0,91
08.929.653/0001-61	MAUÁ ABSOLUTO - FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	113.022.638,15	0,28
09.125.236/0001-29	MAUÁ FIX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	103.658.154,78	0,25
05.903.038/0001-98	MAUÁ FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	64.775.846,54	0,16
08.869.558/0001-10	MERCATTO DIFERENCIAL 30 MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO	FI	161.565.615,29	0,40
05.254.718/0001-28	MERCATTO DIFERENCIAL INSTITUCIONAL MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO	FI	112.920.116,10	0,28
11.846.718/0001-10	MONA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	114.624.142,00	0,28
09.586.692/0001-76	MURANO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	267.560.114,20	0,66
08.771.538/0001-01	NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	397.557.514,83	0,98
08.156.514/0001-42	NEO PORTFÓLIO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	117.149.956,03	0,29
08.139.641/0001-33	NEST MILE HIGH 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	70.484.947,65	0,17
08.817.499/0001-36	NIRVANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	281.683.920,08	0,69
10.841.436/0001-67	NP HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	110.293.302,98	0,27
04.455.642/0001-36	NSG TIMBÓ FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	FI	126.188.880,84	0,31
11.616.524/0001-28	OÁSIS FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	74.373.433,29	0,18
07.838.678/0001-97	OCEANA LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	412.883.995,43	1,02
00.947.958/0001-94	OPPORTUNITY MARKET FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	71.132.209,21	0,17
07.478.391/0001-01	OPPORTUNITY T15 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	65.387.318,17	0,16
05.448.587/0001-10	OPPORTUNITY TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	140.153.220,12	0,34
08.139.978/0001-40	OPUS HEDGE AGRESSIVO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	105.434.524,66	0,26
10.841.457/0001-82	OPUS MACRO SRV FIC FI MULTIMERCADO	FIC FI	68.086.005,33	0,17
07.742.423/0001-26	PAINEIRAS HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	388.067.213,05	0,95
05.786.928/0001-67	PÁTRIA HEDGE FEEDER I FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	102.481.582,46	0,25
10.841.425/0001-87	PÁTRIA HEDGE FEEDER PRIVATE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	57.322.825,77	0,14
09.068.336/0001-60	PERFIN LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	129.190.517,78	0,32
11.403.956/0001-50	PLURAL CAPITAL EQUITY HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	151.201.547,26	0,37
08.915.874/0001-80	POLLUX LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	70.529.776,24	0,17
07.742.597/0001-99	POLO CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	120.127.443,23	0,30
11.502.690/0001-01	POLO ESTRATÉGIA CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	129.196.751,00	0,32
11.228.500/0001-00	POLO MACRO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	135.201.651,88	0,33
07.013.315/0001-12	POLO NORTE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	991.956.524,29	2,44
06.327.218/0001-31	QUEST 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	88.501.999,99	0,22
09.141.893/0001-60	QUEST EQUITY HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	283.059.222,26	0,70
07.967.080/0001-06	RIO ARBITRAGEM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	68.124.093,05	0,17
09.531.783/0001-04	SAFRA ABSOLUTO - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	987.420.690,58	2,43
10.243.382/0001-38	SAFRA CURRENCY HEDGE 30 - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	830.481.209,28	2,04
10.347.249/0001-21	SAFRA GALILEO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	468.655.737,17	1,15
04.874.564/0001-04	SAFRA HIGH YIELD - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	182.084.326,54	0,45
11.118.934/0001-49	SAFRA RATES HEDGE 30 FI MULTIMERCADO	FI	131.274.633,36	0,32
09.911.444/0001-53	SAGA HAWK FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	74.831.563,68	0,18
09.017.048/0001-87	SCHRODER BR LONG E SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	97.606.459,35	0,24
09.327.417/0001-38	SDA ABSOLUTO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	85.548.537,72	0,21
04.653.959/0001-87	SDA HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	59.099.443,76	0,15
07.088.369/0001-47	VENTOR HEDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	797.882.071,53	1,96
09.288.247/0001-20	VETORIAL FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TOP	FI	43.661.533,24	0,11
10.427.207/0001-09	VINCI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FIC FI	1.131.497.944,86	2,78
11.616.403/0001-86	XP LONG SHORT FI MULTIMERCADO	FI	83.808.721,24	0,21