



CARTA SINTÉTICA MENSAL

JANEIRO DE 2012

CUSTÓDIA



ADMINISTRAÇÃO



AUDITORIA



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

Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão da Humaitá Investimentos. Não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimentos ou de qualquer título ou valor mobiliário. A Humaitá Investimentos não comercializa nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos/ FGC. Os fundos de ações e multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.



PREZADO COTISTA,

Somos gestores da escrita. Da escrita pensada, avaliada. Daquela que às vezes concorda e às vezes diverge. Gerir é uma arte. Sim, obviamente tem ciência também, mas sem a arte ficamos medíocres, reféns dos números soltos e de sua ampla gama de possibilidades. Na arte reside o talento de entendê-los pelo lado emocional, ou melhor, como efeito de inúmeras causas emocionais. Desta junção vêm os cenários, a que atribuímos, de forma matemática, suas respectivas probabilidades.

Usamos os cenários para identificar as oportunidades de gerar retorno para os nossos clientes. Abrimos este ano com perspectivas otimistas, porém não aceleramos de forma desordenada. Nossas ferramentas de risco mantêm a volatilidade no prumo. Assim, podemos direcionar nossas carteiras, pelo menos a porção que chamamos de *momentum*, para aproveitar de forma plácida a tsunami de capital que entrou pelas nossas fronteiras.

Foram R\$ 7,2 bilhões de dólares de investimento estrangeiro na Bovespa apenas em janeiro, buscando Beta¹, ou exposição aos mercados de risco no Brasil via ETFs²; dinheiro arredo, sem lastro. A perspectiva de melhora no crescimento mundial com dados fortes de produção, emprego e consumo nos EUA, aliado ao abafamento do risco de quebra da Zona do Euro com a implantação do LTRO³ em outubro de 2011, trouxeram nova vida aos investidores, que até então se contentavam com juros extremamente baixos das aplicações menos arriscadas como as de crédito ou renda fixa.

Quase tudo subiu. As campeãs foram as empresas de atividade cíclica e as de construção civil com uma maior alavancagem operacional. Neste contexto, o Ibovespa superou os 63.000 pontos ao avançar 11,1%. Aceleramos nosso Humaitá Value FIA, aumentando a porção *momentum* do fundo. Nossas posições em Gerdau, Petrobras e OGX renderam bons frutos. A parte valor ou puramente fundamentalista da carteira como Marcopolo, lochpe Maxion, Alpargatas e Helbor, também não decepcionaram. Aliás, superaram até as empresas de fluxo. Aproveitamos a nova OPA para zerar nossas posições em Confab, embolsando um lucro de 30%, e sair da frente de uma situação que há tempos nos desagradava⁴.


¹ Beta: variação pelo risco sistemático, ou aquele que podemos diversificar. No caso aqui a exposição à bolsa brasileira.

² ETFs: Exchange trade funds, ou fundos passivos de bolsa que tem sua cota negociada na própria bolsa.

³ LTRO: Long Term Refinancing Operation em que o BCE empresta dinheiro, aceitando títulos soberanos como lastro

⁴ Referente à primeira oferta pública de ações. Vide Carta Sintética Mensal de novembro de 2011

PALAVRA DO GESTOR



Neste sentido, o Humaitá Absolute FIA, que é composto apenas por empresas com potencial de dobrar seus lucros em três anos, obteve retorno muito próximo ao do Ibovespa com 10,6%. Já o Value FIA, até por conta de posições mais voláteis, fechou o mês com 8,4%.

Mas esse otimismo todo logo em janeiro veio para ficar? Apesar dos riscos ainda muito presentes, não acreditamos em um desfecho de maiores proporções. O problema estrutural da Europa é real e de alta complexidade política. O LTRO só deu aos líderes tempo ao afastar, momentaneamente, o risco de um colapso maior. Por outro lado, os problemas estão aí e devem ser encarados de forma coordenada e em uníssono.

O paradoxo está em administrar um crescimento pífio, a falta de produtividade, o alto desemprego e a dor de medidas fiscais contracionistas que irão, por anos, assombrar o trabalhador europeu. Não descartaríamos até uma guerra, mas isso muito lá na frente, e ainda assim, com uma possibilidade muito remota, esperamos.

No momento, tomamos o lado otimista em que a Europa vai, ao longo deste ano, resolvendo suas principais questões para dar sustentação a um crescimento mais sólido de longo prazo, algo que não vislumbramos pelos próximos cinco anos, dado o intenso grau de ajuste necessário para se colocar as finanças em ordem.

A Grécia deve resolver suas questões ao aceitar as imposições impostas antes de um novo pacote de ajuda financeira. Com isso, o mundo vira-se à Portugal. Os EUA devem continuar crescendo com foco nas eleições presidenciais de novembro. Aqui o nosso governo flerta com uma expansão monetária sem o devido ajuste fiscal. E todos nós sabemos onde isto pode parar.

Estamos aqui com o risco controlado para poder aproveitar os tiros curtos de olho na saída, pois são muitas as possibilidades. O fato é que o BCE não pode rodar o LTRO para sempre e a expansão da base monetária europeia começa a chamar a atenção.

Acreditar que apenas as medidas monetárias do BCE (que tem aumentado expressivamente seu balanço para acomodar os fragilizados títulos soberanos da região) serão suficientes para resolver a crise na zona do Euro, seria ignorar os fundamentos econômicos e menosprezar os “black swans”.

PALAVRA DO GESTOR

Algo nada recomendável nesse cenário em que o fluxo veio para ativos líquidos e onde basta um soluço para que todos corram para a estreita porta de saída.

Balanco Agregado do BCE (em bilhões de €)



FONTE: BLOOMBERG

Neste cenário, mantivemos o orçamento de risco do Humaitá Equity Hedge bem justo, com um leve direcional comprado. Entregamos 153% do CDI, mantendo uma volatilidade anualizada abaixo de 2%.

Para fevereiro estamos reduzindo levemente o risco do Humaitá Value FIA, dado a proximidade do vencimento de um montante razoável de dívida grega, da ordem de €15 bilhões, logo em março. Das negociações atuais de reestruturação de dívida e adoção compulsórias de medidas de austeridade fiscal, depende a liberação dos recursos. E sabemos que até este instante os mercados devem ficar mais voláteis.

Estamos animados com a publicação dos balanços de nossas empresas. Buscamos um ano de excelentes resultados, fruto do nosso trabalho intenso e da nossa forma colegiada de tomar decisões.

Obrigado pela parceira. Que este ano seja um ano de muita inspiração e crescimento, para todos nós.

EQUIPE HUMAITÁ DE GESTÃO

HUMAITÁ ABSOLUTE FIA

JANEIRO 2012 - Código Bloomberg - HUABFIA BZ

Início do Fundo: 30 de jun. de 2011 • PL atual: R\$ 2,4 milhões • PL médio: R\$ 1,4 milhões

Cota: 1,07740733



Público Alvo: O Fundo destina-se a receber aplicações do público em geral, pessoas físicas, jurídicas ou institucionais que possuam perfil de investimentos e situação financeira compatíveis com o objetivo e a política de investimentos do Fundo. O Fundo atende às regras das Resoluções 3.922/10(RPPS) e 3.792/09(EFPC) do CMN

Objetivo do Fundo: O Fundo busca retorno absoluto no horizonte de 36 meses, através de investimentos em empresas sólidas com alta probabilidade de aumentar seus lucros, de forma substancial, neste mesmo período. Com uma abordagem fundamentalista, o portfólio é composto por 10 a 20 papéis sem uso de alavancagem.

Instruções para aplicações: Efetuar depósito através de TED até às 14:00h na conta corrente do fundo indicada abaixo:
HUMAITÁ ABSOLUTE FIA – CNPJ: 13.651.964/0001-41 – BANCO: BRADESCO – AG. 2856-8 – CC: 644.086-0

Características

Administração: BNY Mellon Serviços Fin DVTM S/A
Gestão: Humaitá Investimentos Ltda
Custódia: Bradesco SA / Auditoria: Pricewaterhouse Coopers
Mínimo para Aplicação: R\$ 10.000

Mínimo para Permanência: R\$ 5.000
Movimentações: R\$ 2.000
Horário Limite: 14:00
Cota de Aplicação/Resgate: D+0/D+60(corridos)

Liquidação: D+3 (úteis após cotização)
Classificação ANBIMA: Ações Livre
Taxa de Administração: 3,0% ao ano
Taxa de Performance: 20% sobre Ibov(fechamento)

Rentabilidade do Fundo (líquido de taxas) - %

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
2011	HAF -							-5,5	-0,3	-3,3	9,4	-4,7	2,6	-2,5	-2,5
	IBOV-							-5,7	-4,0	-7,4	11,5	-2,5	-0,2	-9,1	-9,1
2012	HAF -	10,6												10,6	7,7
	IBOV-	11,1												11,1	1,1

Composição da Carteira

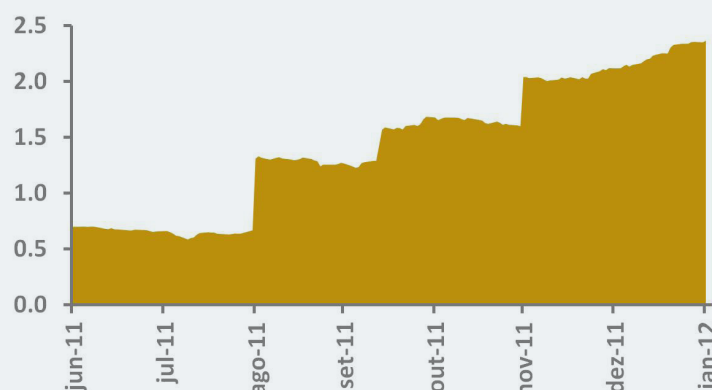
■ BENS DE CAPITAL 39%	■ CONSUMO 20%	■ CONSTRUÇÃO CIVIL 11%	■ MINERAÇÃO E SID 7%	■ AÇÚCAR E ALCOOL 6%	■ QUÍMICO 4%	■ OG 4%	■ ELÉTRICO 3%	■ AGRO 3%	■ LOG 1%	■ CAIXA 3%
-----------------------	---------------	------------------------	----------------------	----------------------	--------------	---------	---------------	-----------	----------	------------

Histórico de Desempenho



	3M	6M	12M	Início
HAF	8%	14%	-	7%
IBOV	8%	7%	-	1%
DIF	0%	7%	-	7%

PL do Fundo em R\$ milhões



LARGE CAPS	15%	VOL. DIÁRIO ACIMA DE R\$ 10 MILHÕES
MID CAPS	46%	
SMALL CAPS	20%	VOL. DIÁRIO ABAIXO DE R\$ 2 MILHÕES
NANO CAPS	19%	VOL. DIÁRIO ABAIXO DE R\$ 500 MIL

A Humaitá Investimentos não comercializa nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos/FGC. Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo 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. Tendo em vista que o fundo admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica instituída a taxa de administração máxima de 4,0% a.a. (quatro por cento ao ano) sobre o valor do patrimônio líquido do fundo. Administrador/Distribuidor: BNY Mellon Serviços Financeiros DVTM S.A (CNPJ: 02.201.501/0001-61) Av. Presidente Wilson 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20030-905 Telefone: (21) 3219-2500 / Fax (21) 3219-2501 www.bnymellon.com.br/sf SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 7253219



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

HUMAITÁ VALUE FIA

JANEIRO 2012 - Código Bloomberg - HUMAITA BZ

Início do Fundo: 30 de jun. de 2005 • PL atual: R\$ 36,3 milhões • PL médio: R\$ 38,2 milhões

Cota: 3,21457488



Público Alvo: O Fundo destina-se a receber aplicações do público em geral, pessoas físicas, jurídicas ou institucionais que possuam perfil de investimentos e situação financeira compatíveis com o objetivo e a política de investimentos do Fundo. O Fundo atende às regras das Resoluções 3.922/10(RPPS) e 3.792/09(EFPC) do CMN

Objetivo do Fundo: O Fundo busca superar o retorno do Índice Bovespa num horizonte de longo prazo, através de investimentos unicamente em empresas sólidas e promissoras do mercado brasileiro. O portfólio é composto por 10 a 20 papéis com uma concentração máxima de 20% por ativo sem o uso de derivativos ou alavancagem financeira.

Instruções para aplicações: Efetuar depósito através de TED até às 14:00h na conta corrente do fundo indicada abaixo:
HUMAITÁ VALUE FIA – CNPJ: 07.292.267/0001-49 – BANCO: BRADESCO – AG. 2856-8 – CC: 586.225-6

Características

Administração: BNY Mellon Serviços Fin DVTM S/A
Gestão: Humaitá Investimentos Ltda
Custódia: Bradesco SA / Auditoria: Pricewaterhouse Coopers
Mínimo para Aplicação: R\$ 10.000

Mínimo para Permanência: R\$ 5.000
Movimentações: R\$ 2.000
Horário Limite: 14:00
Cota de Aplicação/Resgate: D+0/D+7(corridos)

Liquidação: D+3 (úteis após cotização)
Classificação ANBIMA: Ações Ibovespa Ativo
Taxa de Administração: 2,0% ao ano
Taxa de Performance: 20% sobre Ibov(fechamento)

Rentabilidade do Fundo (líquido de taxas) - %

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
2007	HVF -	6,5	-0,1	5,8	6,5	8,4	4,7	9,6	-1,4	6,3	8,8	-4,3	6,3	73,0	191,3
	IBOV-	-0,6	-1,4	4,4	8,2	6,7	3,4	1,3	-1,2	11,2	8,1	-2,9	0,8	43,7	153,8
2008	HVF -	-9,0	10,3	-0,7	11,4	20,3	-1,7	-13,1	-3,7	-21,7	-27,2	-7,6	-0,4	-42,3	68,2
	IBOV-	-8,0	9,1	-5,5	7,7	11,3	-10,4	-8,5	-6,4	-11,0	-24,8	-1,8	2,6	-41,2	49,1
2009	HVF -	-2,9	-3,6	6,0	29,9	8,2	1,7	10,2	5,4	4,7	-0,2	8,7	11,1	107,6	249,1
	IBOV-	4,7	-2,8	7,2	15,6	12,5	-3,3	6,4	3,1	8,9	0,0	8,9	2,3	82,7	172,4
2010	HVF -	-1,3	-4,3	9,1	-4,2	-10,4	-2,7	8,8	0,8	4,7	4,0	-2,1	2,4	3,1	259,9
	IBOV-	-4,7	1,7	5,8	-4,0	-6,6	-3,3	10,8	-3,5	6,6	1,8	-4,2	2,4	1,0	175,2
2011	HVF -	-5,6	-2,8	1,4	0,0	-1,1	-1,5	-6,4	-0,6	-4,6	8,0	-6,1	1,0	-17,6	196,7
	IBOV-	-3,9	1,2	1,8	-3,6	-2,3	-3,4	-5,8	-3,9	-7,4	11,5	-2,5	-0,2	-18,1	125,4
2012	HVF -	8,4												8,4	221,5
	IBOV-	11,1												11,1	150,4

Composição da Carteira

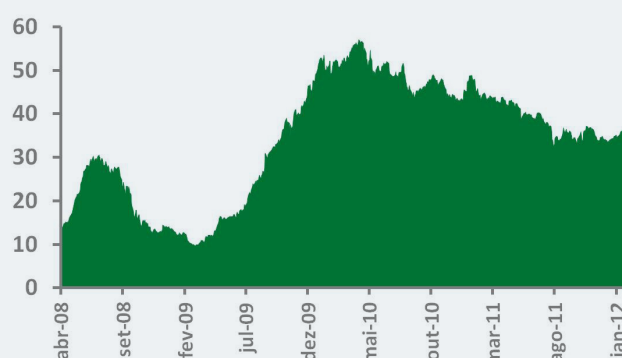
■ BENS DE CAPITAL 31%	■ CONSUMO 17%	■ OG 14%	■ CONSTRUÇÃO CIVIL 13%	■ MINERAÇÃO E SID 8%	■ BANCOS 5%	■ AÇÚCAR E ALCOOL 4%	■ ALIMENTOS 3%	■ CAIXA 4%
-----------------------	---------------	----------	------------------------	----------------------	-------------	----------------------	----------------	------------

Histórico de Desempenho



	12M	24M	36M	48M	60M	Início
HVF	-5,4%	-6,7%	97%	21%	79%	221%
IBOV	-5,3%	-3,6%	61%	7%	43%	150%
DIF	-0,2%	-3,1%	36%	14%	36%	71%

PL do Fundo em R\$ milhões



LARGE CAPS	31%	VOL. DIÁRIO ACIMA DE R\$10 MILHÕES
MID CAPS	49%	
SMALL CAPS	20%	VOL. DIÁRIO ABAIXO DE R\$ 2 MILHÕES

A Humaitá Investimentos não comercializa nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas do fundo. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos/FGC. Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores à 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. 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) 3219-2500 / Fax (21) 3219-2501 www.bnymellon.com.br/sfSAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 7252319



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

HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIM

JANEIRO 2012 - Código Bloomberg - HUMEHDG BZ

Início do Fundo: 30 de jun. de 2010 • PL atual: R\$ 11,7 milhões • PL médio: R\$ 8,9 milhões

Cota: 1,20484745



Público Alvo: O Fundo destina-se a receber aplicações do público em geral, pessoas físicas, jurídicas ou institucionais que possuam perfil de investimentos e situação financeira compatíveis com o objetivo e a política de investimentos do Fundo. O Fundo atende às regras das Resoluções 3.922/10(RPPS) e 3.792/09(EFPC) do CMN

Objetivo do Fundo: O Fundo busca gerar retornos superiores à variação do CDI através de estratégias de arbitragem e de posições direcionais no mercado de ações, independentemente das condições de mercado. O Fundo opera sem alavancagem e busca consistência em seus resultados de longo prazo através de um controle rígido de risco.

Instruções para aplicações: Efetuar depósito através de TED até às 14:00h na conta corrente do fundo indicada abaixo:
HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIM – CNPJ: 09.601.197/0001-99 – BANCO: 237- BRADESCO – AG. 2856-8 – CC: 616513-3

Características

Administração: BNY Mellon Serviços Fin DVTM S/A
Gestão: Humaitá Investimentos Ltda
Custódia: Bradesco SA / Auditoria: KPMG
Mínimo para Aplicação: R\$ 10.000

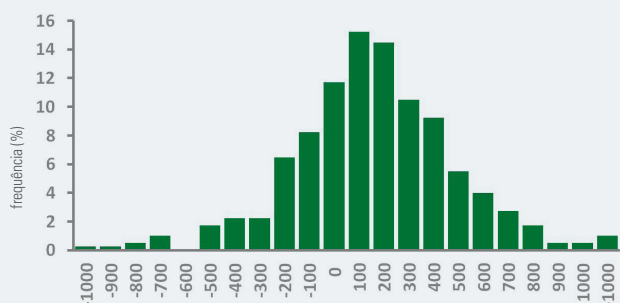
Mínimo para Permanência: R\$ 5.000
Movimentações: R\$ 5.000
Horário Limite: 14:00
Cota de Aplicação/Resgate: D+1/D+2(úteis)

Liquidação: D+3 (úteis após cotização)
Classificação ANBIMA: Long Short Direcional
Taxa de Administração: 2,0% ao ano⁽¹⁾
Taxa de Performance: 20% sobre CDI

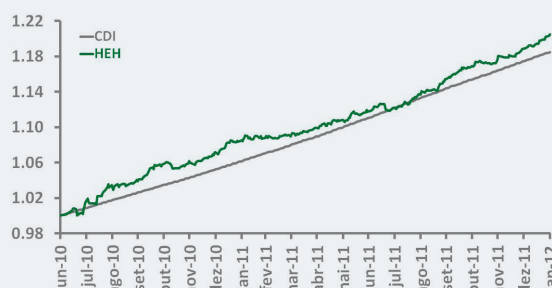
Rentabilidade do Fundo (líquido de taxas) - %

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
2010	HEH -							1,51	1,70	0,61	1,85	0,35	0,96	7,18	7,18
	% CDI -							185	192	72	230	43	104	138	138
2011	HEH -	1,23	0,26	0,30	0,74	0,80	0,95	0,30	1,33	1,57	1,25	0,65	1,04	10,91	18,87
	% CDI -	144	31	33	88	81	100	31	124	167	142	75	114	94	109
2012	HEH -	1,36												1,36	20,48
	% CDI -	153												153	111

Distribuição de Retornos Desde o Início (% do CDI)



Histórico de Desempenho



Estatísticas

	FUNDO	% do CDI		
6 meses	7,41%	130%	Menor retorno mensal	0,26%
			Meses acima do CDI	58%
			Meses abaixo do CDI	42%
12 meses	11,05%	95%	Meses positivos	19
			Meses negativos	0
Acumulado	20,48%	111%	Menor seq. de retornos posit. (dias)	12
			Menor seq. de retornos neg. (dias)	7
Retorno médio mensal	0,89%		Menor queda consecutiva	-0,83%
Volatilidade anual	2,33%		Dias úteis necessários para recup.	5
Sharpe	0,47		VaR 95% (diário) (**)	0,12
Maior retorno mensal	1,85%			

Exposição Média - %

	Long ^(*)	Short ^(*)	Bruto	Liq.	Atribuição - %
Agribusiness	0,68	-2,02	2,70	-1,34	0,01
Alimentos	0,82	-0,09	0,92	0,73	-0,11
Aviação	0,12	-0,47	0,59	-0,35	-0,07
Bens de Capital	3,45	-1,82	5,27	1,63	0,72
Construção Civil	0,93	-1,17	2,10	-0,25	-0,16
Inst. Financeiras	0,81	-0,68	1,48	0,13	-0,03
Logística e Transp.	0,39	-0,18	0,57	0,21	-0,01
Mineração	0,13	-0,78	0,91	-0,66	-0,04
Óleo e Gás	2,21	-0,04	2,25	2,17	0,31
Papel e Celulose	0,57	-2,48	3,05	-1,91	0,13
Shopping Centers	0,41	-0,08	0,49	0,33	0,02
Siderurgia	0,94	-0,17	1,11	0,77	0,17
Varejo e Consumo	3,73	-3,94	7,66	-0,21	-0,08
CARTEIRA ATIVA	15,18	-13,92	29,10	1,26	0,87
Caixa líquido					0,49
Total					1,36

(1) Tendo em vista que o fundo admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica instituída a taxa de administração máxima de 3,00% a.a. (três por cento ao ano) sobre o valor do patrimônio líquido do fundo.

(*) Long=compra; Short=venda

(**) VaR = Value at Risk, indica o montante equivalente à maior perda esperada da carteira para um dia com intervalo de confiança de 95%.

A Humaitá Investimentos não comercializa nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas do fundo. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos/FGC. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo 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. Este boletim tem caráter informativo, não podendo ser distribuído, reproduzido ou copiado sem a expressa concordância da Humaitá. Para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. As informações relacionadas à performance do fundo são referentes à cota de fechamento do último dia útil do mês anterior à elaboração deste documento. I.R. retido na fonte, semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, aplicando-se alíquota de 15%. No resgate é aplicada a alíquota complementar, em função do prazo da aplicação, conforme descrito a seguir: i) 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias; ii) 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; iii) 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; iv) 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo, exigida pelo parágrafo 2º do artigo 92 da IN CVM 409. Administrador/Distribuidor: BNY Mellon Serviços Financeiros DVTM S.A (CNPJ: 02.201.501/0001-61) Av. Presidente Wilson 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20030-905 Telefone: (21) 3219-2500 / Fax (21) 3219-2501 www.bnymellon.com.br/sf SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 7253219



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



Gestor:

Humaitá Investimentos Ltda
Rua Funchal, 263 - Conj. 153
04551-060 São Paulo - SP BRASIL
+55 11 3044-3333 (tel) / +55 11 3708-0069 (fax)

humaita@humaitainvest.com.br -
www.humaitainvest.com.br



BNY MELLON
ASSET SERVICING

Administrador/ Distribuidor:

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar
20030-905 Rio de Janeiro – RJ BRASIL
+55 21 3219-2998 (tel) / +5521 3974-4501 (fax)

www.bnymellon.com.br/sf

SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3974-4600,
(11) 3050-8010, 0800 725 3219
Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br
ou 0800 7253219

Os fundos Humaitá Value FIA, Humaitá Absolute FIA e Humaitá Equity Hedge FIM estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos Humaitá Equity Hedge FIM e Humaitá Absolute FIA 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. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou 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. Fundo Humaitá Value FIA: cotação D+0, resgate D+7(corridos), liquidação D+3 (úteis após cotação), tx adm 2%aa, tx performance 20% sobre Ibovespa(fechamento); público alvo: investidores em geral, pessoas físicas e/ou jurídicas, que buscam obter níveis de rentabilidade superiores àqueles geralmente obtidos no mercado financeiro. Fundo Humaitá Absolute FIA: cotação D+0, resgate D+60(corridos), liquidação D+3 (úteis após cotação), tx adm 3%aa; Tendo em vista que o fundo admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica instituída a taxa de administração máxima de 4,0% a.a. (quatro por cento ao ano) sobre o valor do patrimônio líquido do fundo; tx performance 20% sobre Ibovespa(fechamento); público alvo: os investidores em geral que buscam a valorização das suas cotas no médio e longo prazo. Fundo Humaitá Equity Hedge FIM: cotação D+1, resgate D+2(úteis), liquidação D+3 (úteis após cotação), tx adm mínima 2%aa. Tendo em vista que o fundo admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica instituída a taxa de administração máxima de 3,00% a.a. (três por cento ao ano) sobre o valor do patrimônio líquido do fundo; tx performance 20% sobre CDI; público alvo: os investidores em geral que buscam obter uma rentabilidade consistente acima do CDI, observados os riscos inerentes ao grau de volatilidade e à política de alavancagem do FUNDO.