

Objetivo

Obter retorno absoluto no Longo Prazo

Público Alvo

Investidores Qualificados

Início do Fundo

29/11/1996

Categoria ANBIMA

Multimercado Multigestor

Mov. Mínima

R\$1.000,00

Taxa Administração

1.25% ao ano

Taxa Performance

Não há

Taxa de Saída

5% sobre o valor resgatado

Solicitação de Movimentação

Até às 14:00h

Tributação

Fundo de Longo Prazo para fins tributários

Aplicação

Conversão de cotas em d+0

Resgate (pagamento)

1º dia útil após a conversão de cotas

Resgate (conversão de cotas)

Com taxa de saída: d+0

Sem taxa de saída: d+31

Gestor

AAA Brasil Gestão de Recursos Ltda
Av. Ataulfo de Paiva, 1251 / 508
Rio de Janeiro - RJ
Tel: (21) 25405176 - Fax: (21) 25129594
www.aaagestao.com.br
aaagestao@aaagestao.com.br

Administrador

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar
Rio de Janeiro - RJ
Tel: (21) 39744600 - Fax: (21) 39744501
www.bnymellon.com.br/sf

Distribuidor

AAA Agente Autônomo de Investimento Ltda
Av. Ataulfo de Paiva, 1251 / 510
Rio de Janeiro - RJ
Tel: (21) 25129234
www.aaaagenteautonomo.com.br

Custodiante

Banco Bradesco

Auditor

KPMG Auditores Independentes

SAC

No endereço www.bnymellon.com.br/sf
ou no telefone (21) 39744600

Ouvidoria

No endereço www.bnymellon.com.br/sf
ou no telefone 0800 7253219

O AAA Allocation obteve retorno de +0.37% em dezembro (40% CDI), acumulando retorno de 7.88% em 2011 (68% CDI). O PL atual é de R\$ 37.193 milhões e o PL médio de 12 meses é de R\$ 45.001 milhões.

Comentário do Mês:

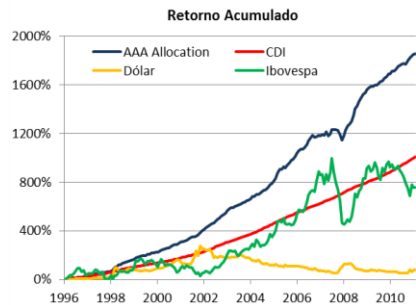
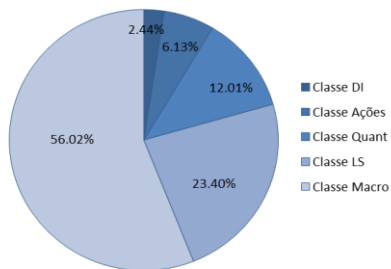
Em dezembro, os mercados mantiveram o comportamento volátil dos meses anteriores. A Europa segue concentrando as atenções dos investidores, que pressionam o BCE a adotar uma postura mais agressiva na compra de títulos de dívida dos países da Zona do Euro. Este, por sua vez, vem atuando de forma a garantir a liquidez no sistema financeiro e disponibilizou uma linha de crédito ilimitada para os bancos, que apresentou demanda recorde, próxima a EUR 500 bilhões. Apesar do esforço das autoridades dos países europeus em demonstrar unidade e comprometimento com a moeda única, os volumosos vencimentos de dívidas no primeiro trimestre de 2012, a perspectiva de recessão na região e a ameaça de rebaixamento de rating de muitos países mantêm um ambiente carregado de incertezas. Nos EUA, os dados divulgados seguem mais positivos na margem, enquanto que na China os números de inflação cederam, elevando a probabilidade de um *soft landing*. No Brasil, o COPOM manteve o ritmo das reuniões anteriores e reduziu a taxa Selic em 50 bps. Porém, os juros futuros (swap de 1 ano) subiram de 9.66% para 10.04%, a partir da divulgação da taxa de desemprego na mínima histórica e da manutenção das projeções de inflação acima da meta. O Ibovespa caiu 0.21% e o Real depreciou 3.58% frente ao Dólar.

No mês, com exceção da classe de Ações (ROC +1.81%), as diferentes classes de fundos apresentaram desempenho insatisfatório: Macro (ROC +0.75%), Long Short (ROC -0.41%) e Quant (ROC +0.11%).

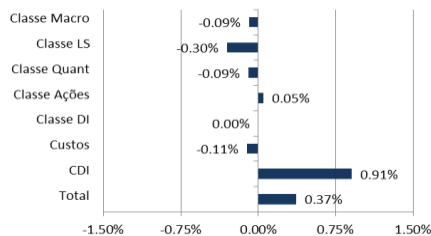
No ano, a classe Macro (ROC +13.94%) foi o grande destaque positivo, com ganhos principalmente no mercado de juros. Já as classes Long Short (ROC +1.46%) e Quant (ROC +8.96%) obtiveram performance abaixo do CDI. Por último, a classe Ações obteve retorno negativo (ROC -3.37%), mas significativamente acima do Ibovespa (-18.11%).

Mês	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	12m	Acml
2011	-0.05%	0.77%	1.42%	0.33%	0.58%	0.16%	-0.32%	1.76%	1.11%	0.76%	0.72%	0.37%	7.88%	7.88%	1857%
CDI	0.86%	0.84%	0.92%	0.84%	0.99%	0.95%	0.97%	1.07%	0.94%	0.88%	0.86%	0.91%	11.59%	11.59%	1009%
2010	0.77%	-0.04%	0.54%	0.11%	0.48%	0.98%	0.64%	1.05%	0.63%	1.31%	0.30%	1.20%	8.25%		
CDI	0.66%	0.59%	0.76%	0.66%	0.75%	0.79%	0.86%	0.89%	0.84%	0.81%	0.81%	0.93%	9.74%		

Ano	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fundo	31.98%	29.09%	61.28%	18.77%	22.80%	29.15%	29.12%	14.86%	19.62%	24.15%	11.82%	2.53%	26.32%	8.25%	7.88%
CDI	24.53%	28.61%	25.17%	17.33%	17.27%	19.09%	23.28%	16.17%	19.00%	15.05%	11.82%	12.37%	9.90%	9.74%	11.59%



Atribuição de Resultado no Mês (acima do CDI)



Atribuição de Resultado no Ano (acima do CDI)

