

04 de janeiro de 2013
002/2013-DP

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes dos Mercados da BM&FBOVESPA (BVMF) – Administradores de Clubes de Investimento

Ref.: Demonstração de Desempenho de Clubes de Investimento.

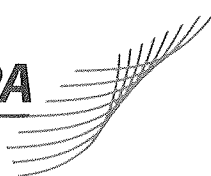
Em observação ao disposto no inciso II, alínea “a”, do artigo 32 da Instrução CVM 494/2011, a BM&FBOVESPA publica o modelo de demonstração de desempenho que deverá ser adotado pelos administradores de clubes de investimento.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria da Central Depositária, pelos telefones (11) 2565-4760/4153 ou pelo e-mail cadastro.clube@bvmf.com.br.

Atenciosamente,

Cícero Augusto Vieira Neto
Diretor Presidente em Exercício

Eduardo Refinetti Guardia
Diretor Executivo Financeiro,
Corporativo e de RI

**Anexo I ao Ofício Circular 002/2013-DP****MODELO DE DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO****DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO [NOME DE FANTASIA DO CLUBE]****[CNPJ DO CLUBE]****INFORMAÇÕES REFERENTES A [ANO]**

1. **Denominação completa do clube conforme o cadastro na BM&FBOVESPA [nome do clube]**

2. **Rentabilidade**

2.1 **Mensal:** a rentabilidade do clube nos últimos 12 meses foi:

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do [índice de referência] (quando houver)	Desempenho do clube como % do [índice de referência] (quando houver)
[Janeiro]			
[Fevereiro]			
[Março]			
[Abril]			
[Maio]			
[Junho]			
[Julho]			
[Agosto]			
[Setembro]			
[Outubro]			
[Novembro]			
[Dezembro]			
12 meses			



002/2013-DP

.ii.

2.2 Últimos 5 (cinco) anos

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do [índice de referência] (quando houver)	Desempenho do clube como % do [índice de referência] (quando houver)
[2012]			
[2011]			
[2010]			
[2009]			
[2008]			

3. Despesas do clube: as despesas apresentadas na tabela abaixo são debitadas diretamente do patrimônio do clube e reduzem a sua rentabilidade. A taxa de despesas é baseada nas despesas ocorridas entre [●] e [●], podendo variar de período para período.

Despesas do clube		Percentual em relação ao patrimônio líquido diário médio em [●]
Taxas de administração pagas a outros fundos (taxas de administração e de performance, se houver, de outros fundos em que este clube tenha investido)	Parte fixa	
	Parte variável (taxa de performance)	
Outras despesas (inclui despesas de serviços de custódia, auditoria etc.)		
TOTAL		

Taxas de administração e de performance (se aplicável)	Percentual em relação ao patrimônio líquido diário médio em [●]
Taxa de administração	
Taxa de performance (se aplicável)	
TOTAL	



002/2013-DP

.iii.

4. Esclarecimentos

Despesas de fundos investidos: as despesas apresentadas foram acrescidas das despesas de fundos em que este clube tenha feito aplicações, proporcionalmente ao valor e período do investimento.

Rentabilidade: a rentabilidade do clube não considera despesas individuais, pagas diretamente por cotista, como imposto de renda e ajuste sobre performance individual, quando permitido pelo estatuto do clube. Todos esses valores reduzem a rentabilidade da aplicação do cotista, que será inferior à rentabilidade do clube.

Taxa de Administração: corresponde à remuneração do Administrador do clube somada às taxas de gestão (se houver) e às taxas de administração e de performance (se houver) dos fundos em que o clube tenha investido.