



BNY MELLON



Man AHL Alpha FIM

Fundo de Investimento Multimercado ('FIM')

A member of the Man Group

4º trimestre de 2009

Apenas para uso institucional



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

Informações importantes

O presente material destina-se unicamente à informação e não tem como objetivo oferecer assessoria específica de investimento, não devendo constituir a única base para decisões de investimento. O investidor não deverá tomar medidas ou basear-se nas informações aqui oferecidas sem procurar a assessoria de um profissional.

O presente material contém informações relacionadas ao Man AHL Alpha FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (Man AHL Alpha FIM) sendo, portanto, fundamental para salientar que o Man AHL Alpha FIM:

- Utiliza estratégias de derivativos como parte integrante de sua política de investimentos que, como aplicadas atualmente, poderão fazer com que os cotistas sofram perda significativa;
- Poderá estar exposto a uma concentração significativa de ativos de poucos emissores e, consequentemente, os cotistas estão sujeitos aos riscos inerentes a tais concentrações;
- Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior;
- Não está sujeito a qualquer mecanismo de seguro (a administradora do fundo e a gestora da carteira não mantêm nenhum mecanismo de seguro) e nem contam com a garantia do Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

Como qualquer fundo de investimento, os rendimentos obtidos no passado não são garantia de rendimentos futuros e, ao aplicar recursos financeiros, é recomendável que o investidor leia atentamente o prospecto e o regulamento do fundo de investimento, principalmente a seção referente aos fatores de risco.

Embora as políticas de investimento do Man AHL Alpha FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO incluam investimentos em ações da categoria F1 da AHL Strategies PCC Limited, cada instrumento de investimento constitui uma carteira separada sujeita a resultados de desempenho específicos.

Nenhuma informação apresentada neste material constitui uma solicitação, oferta ou recomendação de compra ou venda de cotas de qualquer fundo de investimento administrado ou patrocinado pela Man Investment Ltd ou pelo Man Group plc ('Man') ou qualquer outro valor mobiliário e nem deve ser interpretada desta forma em jurisdições nas quais tal solicitação, oferta ou recomendação possa ser ilegal.

Os investidores devem estar cientes de que as aplicações em fundos de investimento ou em valores mobiliários estão sujeitas a riscos. O valor dos investimentos poderá diminuir ou aumentar e os investidores poderão eventualmente não receber de volta o montante investido.

O presente material publicitário é publicado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A..

O presente material não se destina a pessoas de jurisdições nas quais (em razão da nacionalidade ou residência da pessoa ou por outro motivo) a disponibilização das informações aqui contidas seja proibida. A Man e seus diretores, representantes ou funcionários não assumem a responsabilidade de qualquer natureza por perda direta ou indireta causada em decorrência do uso das informações aqui apresentadas. Fica vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material para quaisquer fins.

O conteúdo deste material não é completo, tendo apenas caráter indicativo, devendo ser, portanto, lido juntamente com o respectivo prospecto, que contém material informativo não contido aqui, incluindo uma designação dos termos relativos a investimentos bem como informações sobre riscos e restrições de investimentos, taxas e despesas além de conflitos de interesse. O prospecto deverá ser relido minuciosamente antes da tomada de qualquer decisão de investir no fundo e toda decisão de investimento relacionada ao fundo deverá ser tomada única e exclusivamente com base nas informações contidas no prospecto.

O presente material faz referência ao 'AHL Alpha Programme USD', apresentado única e exclusivamente como referência. O 'AHL Alpha Programme USD' não é o Man AHL Alpha FIM; trata-se de um fundo sediado no exterior, portanto constituído no exterior e não distribuído no Brasil. O desempenho passado do 'AHL Alpha Programme USD' não é garantia de desempenho futuro do Man AHL Alpha FIM.

Man AHL Alpha FIM

Principais características

Fundo local:	FIM constituído no Brasil ¹ (registrado na CVM ²)
Know-how:	Exposto 100% ao AHL, gestor de investimentos líder do setor
Diversificador da carteira:	Baixa correlação com ações e títulos de crédito privado brasileiros
Desempenho:	Potencial de desempenho substancial nos mercados em alta e em queda
Diversificação:	Negociado 24 horas por dia através de instrumentos financeiros de alta liquidez em todo o mundo

1. Fundo de Investimento Multimercado. 2. Comissão de Valores Mobiliários.

Apresentação da Man

Apresentação do AHL

A oportunidade para os investidores

Man Investments

Dedicada a investimentos alternativos

Canadá

EUA

Irlanda

Reino Unido

Países Baixos

Suíça

Japão

- Negócio de gestão de investimentos alternativos

- Negócio de soluções multigestores
- AHL – *Managed Futures*
- Fundos *hedge* afiliados de gestor único
- Ativos sob gestão no valor de USD 43,8 bilhões¹
- Mais de 1.500 funcionários²

- Man Group plc (empresa cotada em bolsa)

- Parte integrante do índice FTSE 100
- Mais de USD 1,5 bilhões acima da reserva legal¹
- Capitalização de mercado de USD 9,1 bilhões²
- Regulamentada em 15 países
- Carteira de clientes global e diversificada

Um dos maiores provedores de fundos hedge independentes do mundo

Uruguai

Guernsey

Bermudas

Luxemburgo

EAU

Cingapura

Hong Kong

Austrália

Fonte: banco de dados da Man. 1. Em 30 de setembro de 2009. Representa os ativos agregados sob gestão da Man. 2. Em 30 de setembro de 2009.

Man Investments

Modelo de negócios flexível



Todas e quaisquer descrições ou informações que envolvam processos ou estratégias de investimento servem apenas para fins ilustrativos, podem não ser indicação absoluta de investimentos presentes ou futuros, podem ser alteradas a livre critério do gestor do investimento e não têm a finalidade de espelhar o respectivo desempenho.

Apresentação da Man

Apresentação do AHL

A oportunidade para os investidores

AHL

Gestor de investimento quantitativo líder do setor

- Fundado em 1987
- Localizado em Londres, gerindo USD 22,2 bilhões¹
- Desde 1996, seu fundo carro-chefe obteve um retorno anualizado de 17,2%²
- Uma das maiores e mais experientes equipes de pesquisa do setor
- Laboratório de pesquisa incorporado, localizado na Universidade de Oxford

A equipe de investimento do AHL: foco na gestão de investimentos

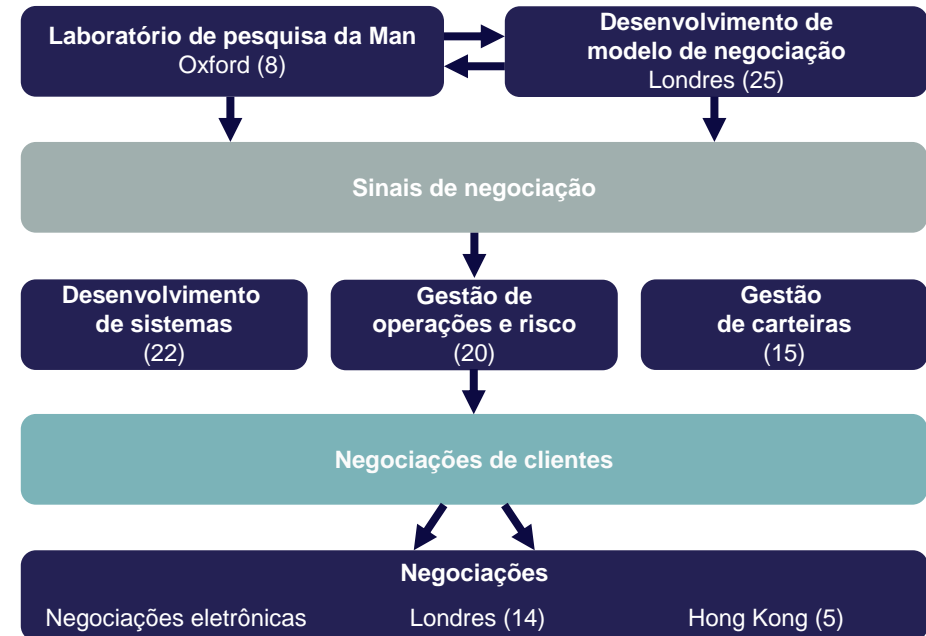
Área	Quantidade de pessoas
Gestão e pesquisa de investimento	69
Operações de negociação	22
Execução de negociações (opera 24 horas por dia em turnos rotativos de 8 horas)	21
Total	112³

Fonte: banco de dados da Man. Não há garantia para o desempenho de negociações e o desempenho passado ou projetado não é indicador confiável de desempenho futuro. Foram utilizados os dados mais recentes disponíveis no momento da elaboração deste material. Os retornos poderão aumentar ou diminuir devido a oscilações cambiais. 1. Em 30 de setembro de 2009. 2. Representado pelo Man AHL Diversified plc. Período: de 26 de março de 1996 a 31 de agosto de 2009. O Man AHL Diversified plc é avaliado semanalmente; contudo, a título de comparação, as estatísticas são calculadas com base na última avaliação semanal de cada mês. 3. Em 30 de setembro de 2009.

A equipe do AHL

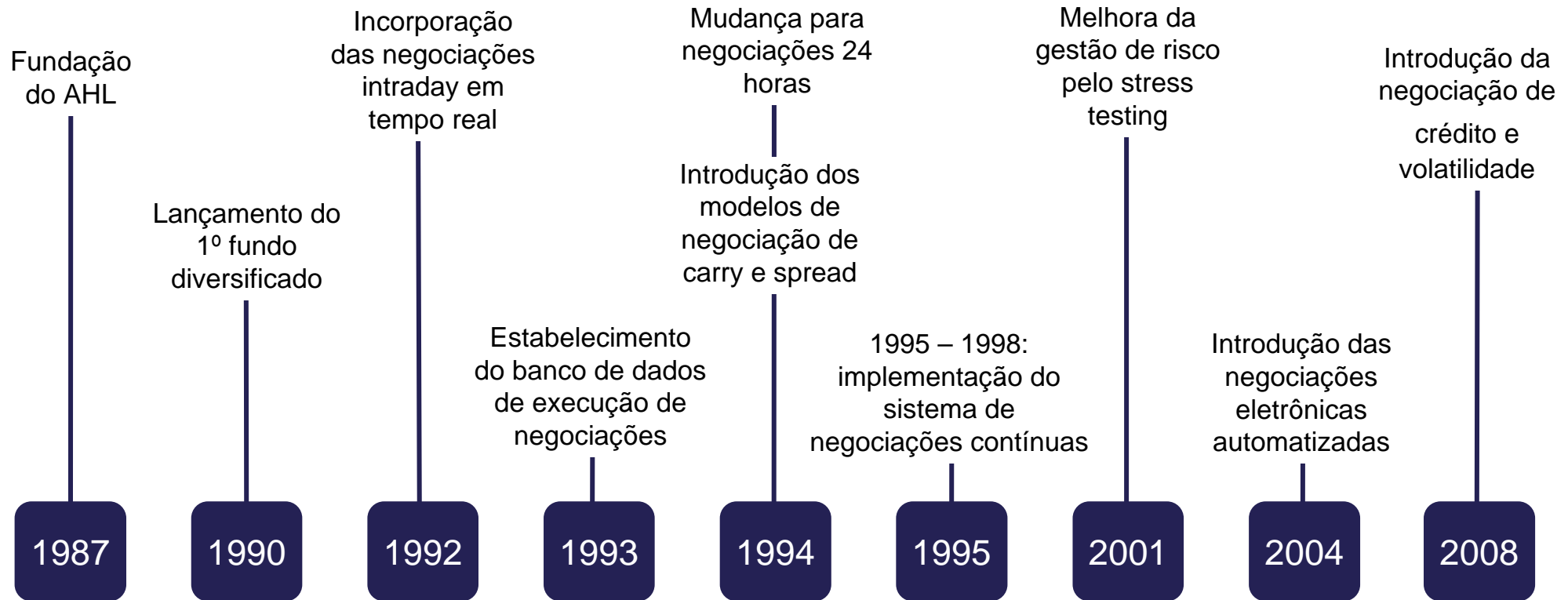
Experiente, sólida e integrada

Nome	Título	Juntou-se ao AHL em	Experiência no setor (em anos)
Tim Wong	CEO of AHL	1991	18
Mike Robinson	Head of Directional Research	1999	10
Anthony Ledford	Chief Scientist	2001	8
Andy Hutton	Head of Trading Operations	1996	31
Steffan Berridge	Head of Portfolio Management	2004	5
Riju Sathyan	Chief Operating Officer	2003	12
Andre Rzym	Head of Derivatives Research	2004	20
Den Pilsworth	Head of Systems Development	2007	16



Evolução

Melhorando a gama, a precisão e a versatilidade das estratégias de investimento

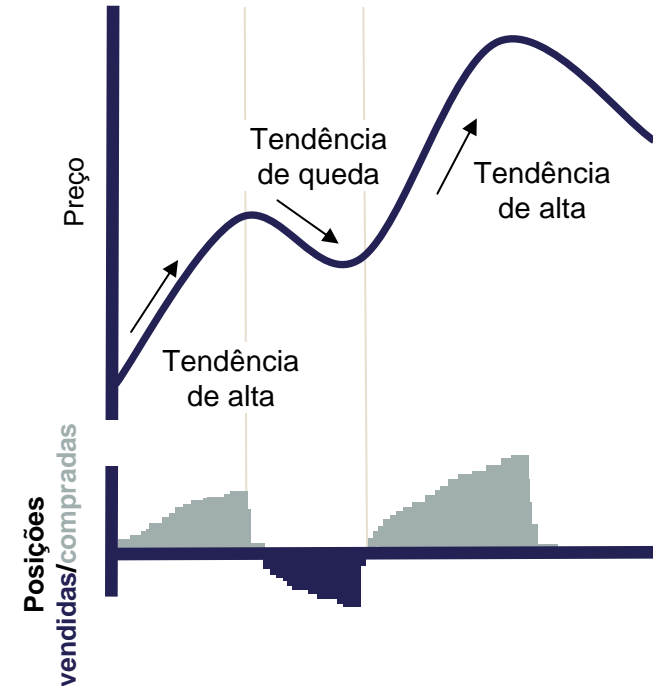


Fonte: banco de dados da Man.

Abordagem de investimento

Foco predominante nas tendências

- O AHL Alpha tem como objetivo beneficiar-se dos movimentos de alta e de baixa dos mercados financeiros
- Utilização de modelos matemáticos próprios para identificar tendências
- Processo de investimento computadorizado, não afetado por influências emocionais
- As posições são ajustadas à volatilidade
- Capacidade de captar tendências em diferentes períodos de tempo, abrangendo todos os setores



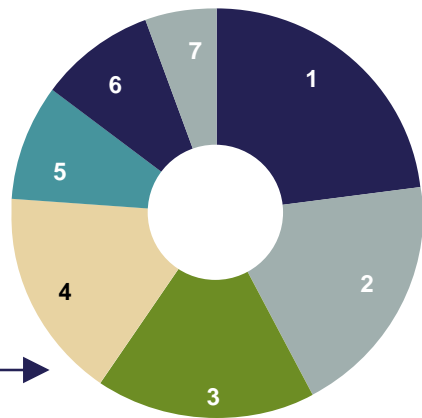
Esquema de exemplo.

Diversificação

Negocia instrumentos altamente líquidos em bolsas regulamentadas no mundo inteiro

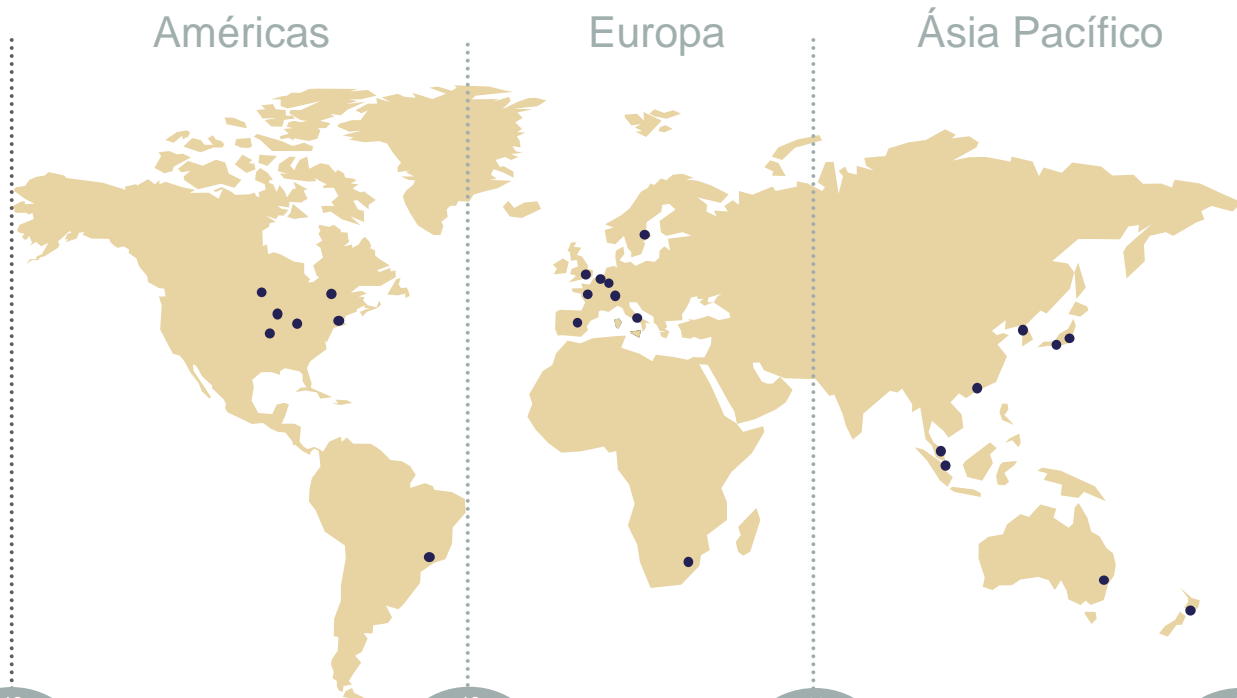
Alocação por setores¹

Em 31 de agosto de 2009



1	Moedas	23,1 %
2	Títulos públicos federais	19,2 %
3	Ações	17,2 %
4	Setor energético	16,6 %
5	Metais	9,3 %
6	Taxas de juros	9,1 %
7	Setor agrícola	5,5 %

**Mais de 150
instrumentos financeiros**



01:00



11:00



18:00



24:00

Em 36 bolsas

Fonte: banco de dados da Man. 1. A alocação por setores está estruturada para espelhar a exposição prevista ao risco de longo prazo de cada setor em relação aos demais setores contidos na carteira. Os dados baseiam-se em estimativas do risco de cada setor para a carteira atual. A equipe de gestão de investimento efetua uma revisão regular da estrutura e das posições da carteira, alterando adequadamente a alocação por setores. A alocação do setor é representada pela alocação atual do AHL Alpha plc.

Diversificação

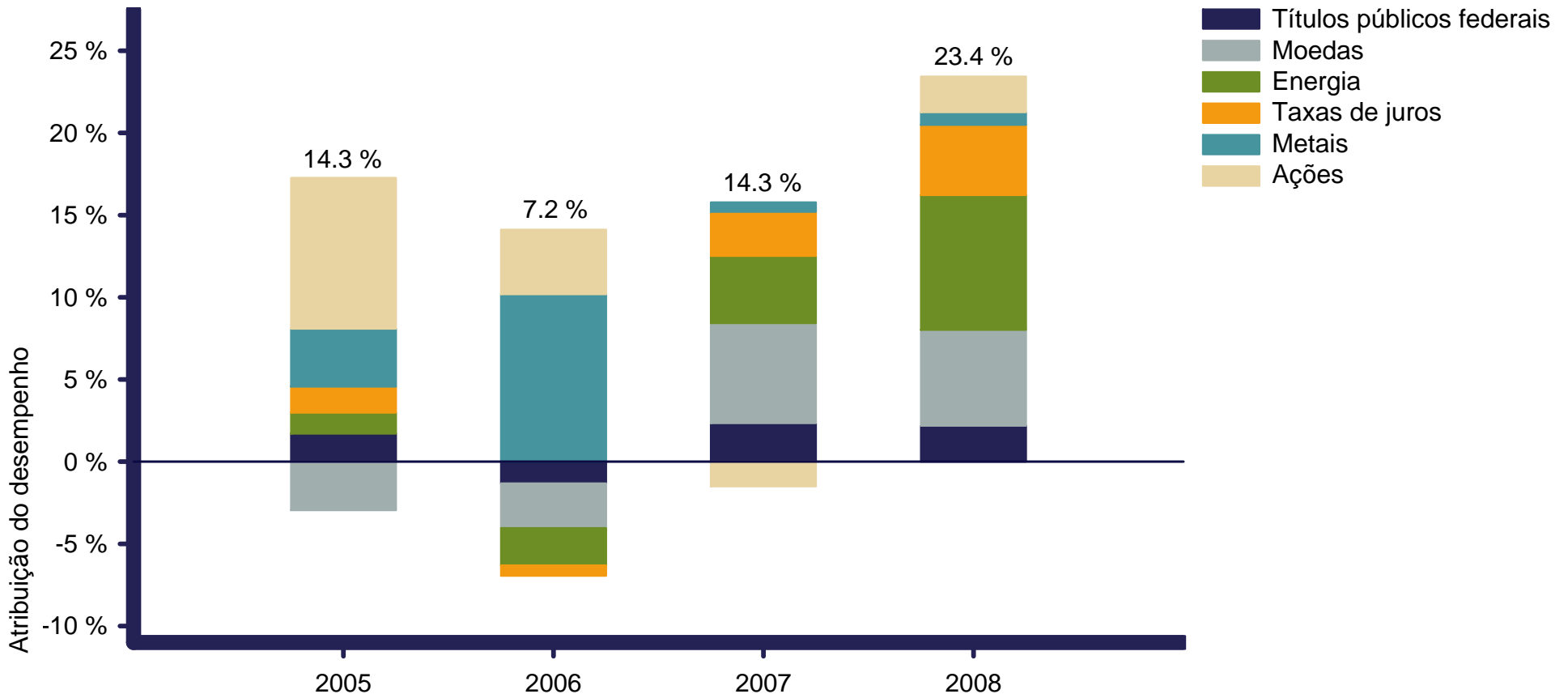
Setores e mercados mundiais

Moedas	Índices de ações	Taxas de juros
Dólar australiano	CAC 40 Index	Letras do Tesouro australiano
Dólar canadense	DAX Index	Euribor
Coroa Tcheca	FTSE 100 Index	Eurodólar
Euro	Hang Seng Index	Euroswiss
Florim húngaro	Ibex 35 Index	Euroyen
Iene japonês	Korean Kospi Index	Short Sterling
Dólar da Nova Zelândia	Nasdaq 100 Index	Setor agrícola
Coroa norueguesa	Nikkei 225 Index	Café arábica
Zloty polonês	S&P 500 Index	Cacau
Dólar de Cingapura	Setor energético	Milho
Rand sul-africano	Brent crude	Gado confinado
Coroa sueca	Gás de petróleo	Suco de laranja
Franco suíço	Gasolina	Soja
Libra esterlina	Gás de aquecimento	Açúcar
Dólar americano	Gás natural	Trigo
Títulos/Obrigações soberanas	Gasolina RBOB	
Obrigação australiana	Petróleo bruto WTI	
Obrigação canadense	Metais	
Euro BOBL	Alumínio	
Euro Bund	Cobre	
Euro BUXL	Ouro	
Euro Schatz	Chumbo	
Obrigação japonesa	Níquel	
UK Gilts	Platina	
Nota do Tesouro dos EUA de 2 anos	Prata	
Nota do Tesouro dos EUA de 5 anos	Estanho	
Nota do Tesouro dos EUA de 10 anos	Zinco	
Obrigação dos EUA de 30 anos		

Fonte: banco de dados da Man. Observação: com base nos resultados da nossa pesquisa contínua poderemos aprimorar e alterar futuramente a gama de mercados negociados a nosso critério.

Diversificação

Análise da atribuição do desempenho histórico¹



Fonte: banco de dados da Man. Não há garantia para o desempenho de negociações e o desempenho passado ou projetado não é indicador confiável de desempenho futuro. Os retornos poderão aumentar ou diminuir devido a oscilações cambiais. 1. Referente a AHL Alpha plc. Observe que o AHL Alpha plc é avaliado semanalmente; portanto, os dados do desempenho correspondem aos pontos da última avaliação semanal dos respectivos anos. Observe que os retornos anuais e os dados da atribuição são valores líquidos de todas as taxas.

Diversificação da carteira

A alocação ao AHL poderá melhorar o perfil de risco/retorno de uma carteira tradicional

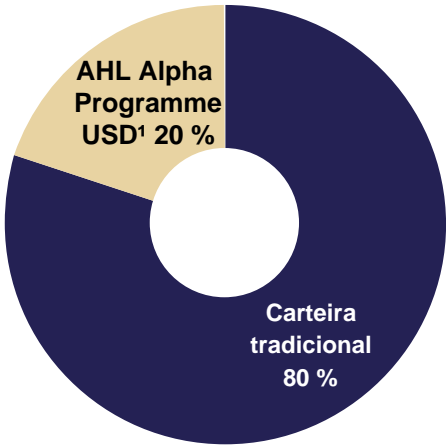
De 17 de outubro de 1995 a 31 de agosto de 2009

Carteira tradicional



Retorno total	102,9 %
Retorno anualizado	5,2 %
Volatilidade anualizada	6,0 %
Maior queda	-21,1 %
Índice de Sharpe ²	0.21

Carteira aprimorada



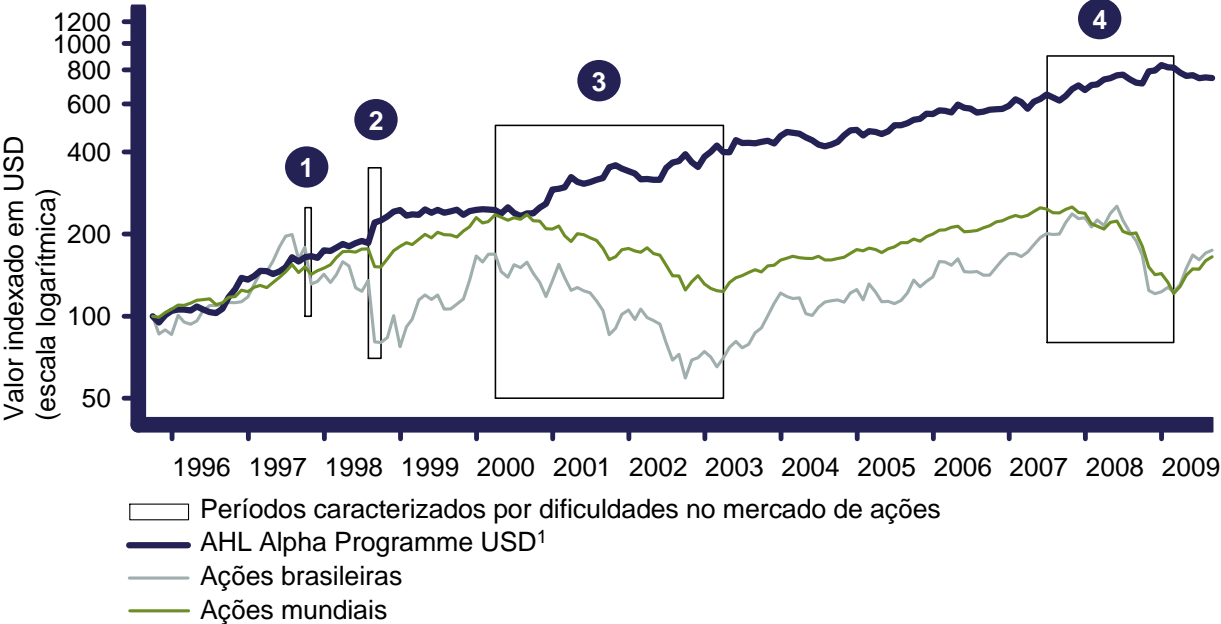
Retorno total	170,4 %	→	Aumento de	67,5 %
Retorno anualizado	7,4 %	→	Aumento de	2,2 %
Volatilidade anualizada	5,3 %	→	Queda de	0,7 %
Maior queda	-13,9 %	→	Aumento de	7,2 %
Índice de Sharpe ²	0,63	→	Aumento de	0,42

Fonte: banco de dados da Man e Bloomberg. Ações mundiais: MSCI World Index hedged to USD (retorno do preço). Obrigações soberanas: Citigroup World Government Bond Index hedged to USD (retorno total). Dinheiro: taxa LIBOR de 3 meses em USD. Não há garantia para o desempenho e o desempenho passado ou projetado não é indicador confiável de desempenho futuro. Os retornos poderão aumentar ou diminuir devido a oscilações cambiais. 1. Somente para referência, pois a distribuição de cotas de fundos constituídos fora do mercado financeiro brasileiro é proibida. O AHL Alpha Programme USD é representado pelo histórico efetivo do AHL Alpha plc datado de 17 de outubro de 1995, que negocia uma carteira semelhante ao AHL Alpha e AHL Alpha Enhanced. Observe que o AHL Alpha plc é avaliado semanalmente; contudo, as estatísticas são calculadas com base na última avaliação semanal de cada mês. 2. O índice de Sharpe é calculado aplicando-se a taxa isenta de risco na moeda adequada durante o período analisado. Nas situações em que o desempenho de um investimento for inferior à taxa isenta de risco, o índice de Sharpe será negativo. Pelo fato de o índice de Sharpe ser uma medida absoluta do retorno ajustado ao risco, os índices de Sharpe negativos são mostrados com 'n/a', pois poderiam induzir em erro.

Desempenho passado da carteira

Desempenho passado da carteira do AHL Alpha Programme USD em situações de crises no mercado

De 17 de outubro de 1995 a 31 de agosto de 2009



	AHL Alpha Programme USD¹	Ações brasileiras	Ações mundiais
Retorno total	646,2 %	74,5 %	65,2 %
Retorno anualizado	15,5 %	4,1 %	3,7 %
Volatilidade anualizada	13,8 %	32,8 %	15,3 %
Índice de Sharpe²	0,83	0,17	0,05
Maior queda	-11,5 %	-70,2 %	-51,9 %
Correlação com o AHL Alpha Programme USD¹	1,00	-0,15	-0,16

Retorno total no período			AHL Alpha Programme USD¹	Ações brasileiras	Ações mundiais
1	Crise asiática	1º de out. de 1997 a 31 de out. de 1997	0,9 %	-26,6 %	-6,2 %
2	Crise russa e dificuldades do LTCM	1º de ago. de 1998 a 30 de set. de 1998	21,0 %	-40,9 %	-14,2 %
3	Baixa do mercado de ações	1º de abr. de 2000 a 31 de mar. de 2003	63,1 %	-58,4 %	-47,8 %
4	Crise financeira	1º de jul. de 2007 a 28 de fev. de 2009	25,6 %	-38,9 %	-51,0 %

Os períodos selecionados são atípicos e os resultados não espelham um desempenho representativo, não constituindo, consequentemente, indicação de desempenho provável.

Fonte: banco de dados da Man e Bloomberg. Ações brasileiras: índice Bovespa. As ações brasileiras foram hedgeadas na moeda de referência do produto (USD) utilizando uma taxa relevante isenta de risco. Ações mundiais: MSCI World Index hedged to USD (retorno do preço). Não há garantia para o desempenho de negociações e o desempenho passado não representa necessariamente uma garantia de retornos futuros. Os retornos poderão aumentar ou diminuir devido a oscilações cambiais. 1. Somente para referência, pois a distribuição de cotas de fundos constituídos fora do mercado financeiro brasileiro é proibida. O AHL Alpha Programme USD é representado pelo histórico efetivo do AHL Alpha plc datado de 17 de outubro de 1995, que negocia uma carteira semelhante ao AHL Alpha e AHL Alpha Enhanced. Observe que o AHL Alpha plc é avaliado semanalmente; contudo, as estatísticas são calculadas com base na última avaliação semanal de cada mês. 2. O índice de Sharpe é calculado aplicando-se a taxa isenta de risco na moeda adequada durante o período analisado. Nas situações em que o desempenho de um investimento for inferior à taxa isenta de risco, o índice de Sharpe será negativo. Pelo fato de o índice de Sharpe ser uma medida absoluta do retorno ajustado ao risco, os índices de Sharpe negativos são mostrados com "n/a", pois poderiam induzir em erro.

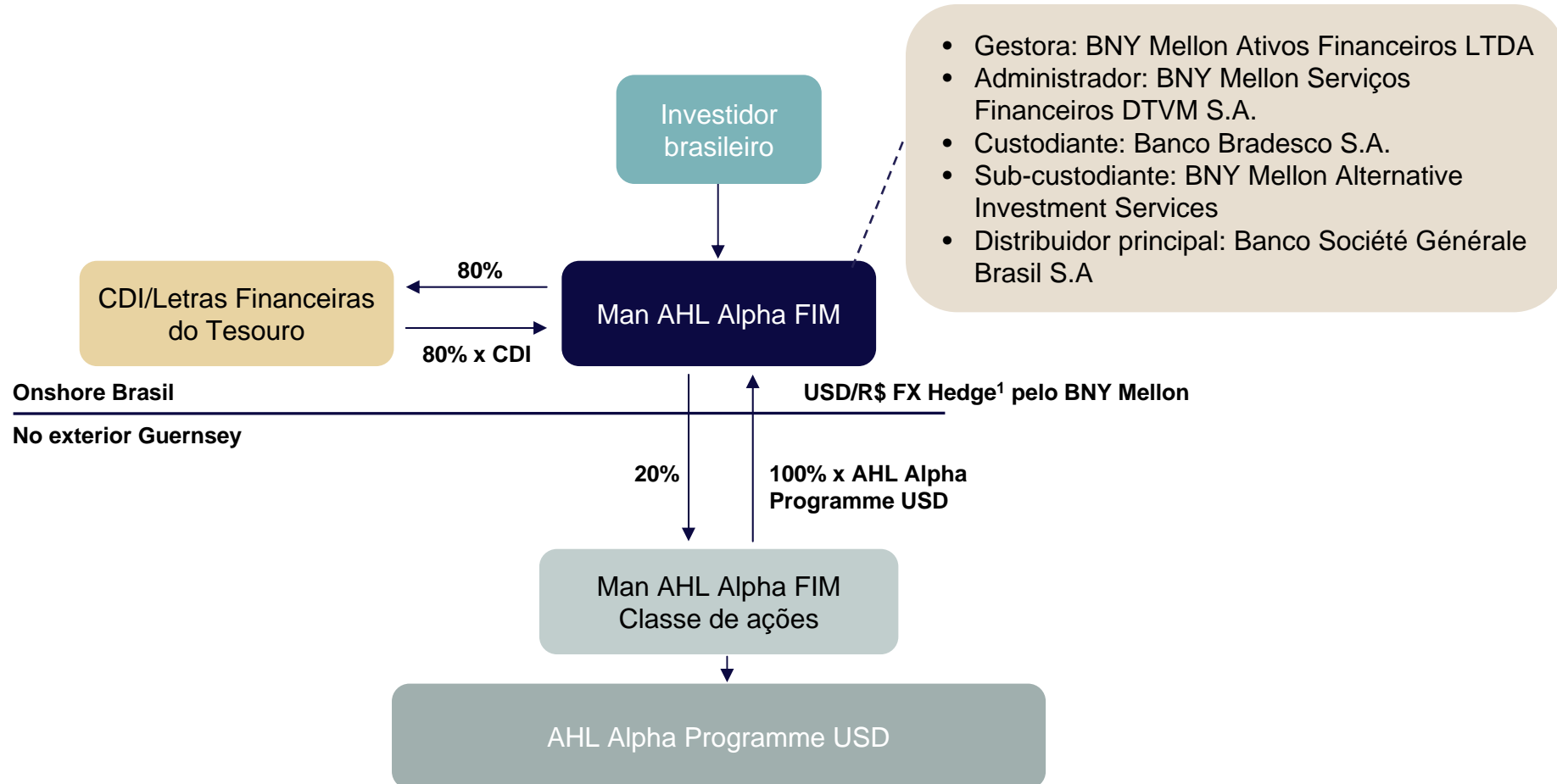
Apresentação da Man

Apresentação do AHL

A oportunidade para os investidores

Man AHL Alpha FIM

Estrutura do produto



Esquema de exemplo. 1. BNY Mellon, gestor de ativos no Brasil, implementará estratégias de hedging utilizando contratos futuros em USD/R\$ na BM&F Bovespa.

Man AHL Alpha FIM

Meta de exposição do investimento de 180%¹



LFT

- FIM brasileiro³ (registrado na CVM⁴)
- Retornos estáveis do CDI⁵ além do desempenho do AHL

AHL

- Exposto 100% ao AHL, gestor de investimentos líder do setor
- Baixa correlação com ações e títulos públicos federais brasileiros
- Potencial de desempenho substancial nos mercados em alta e em queda

Fonte: banco de dados da Man. 1. As informações apresentadas no presente documento estão sujeitas a alterações e dependem das exigências estruturais e condições vigentes do mercado. 2. Letras Financeiras do Tesouro. 3. Comissão de Valores Mobiliários. 4. Via Letras Financeiras do Tesouro. 5. Certificado de Depósito Interbancário.

Dados principais¹

Estrutura jurídica

Fundo de Investimento Multimercado nos termos da Instrução CVM 409 (registrado na CVM²)

Objetivo

O fundo investe 20% de seu patrimônio em ativos estrangeiros com o objetivo de obter valorização do capital a médio prazo tendo baixa correlação com ações e títulos de crédito privado brasileiros

Gestora

BNY Mellon Ativos Financeiros LTDA

Administrador

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Custodiante

Banco Bradesco S.A.

Distribuidor principal

Banco Société Générale Brasil S.A.

Subscrição mínima

R\$ 75.000

Valor mínimo para movimentação

R\$ 10.000

Saldo mínimo de permanência

R\$ 75.000

Categoria ANBID

Multimercado Multiestratégia

Liquidez

Semanalmente a cada terça-feira (dia de negociação)

Moeda

R\$

Procedimentos para subscrição (aplicação/investimento)

A subscrição de cotas do fundo é semanal devendo ser solicitada ao distribuidor principal até as 14:00h de qualquer 3ª feira, exceto se tal dia for feriado nacional no Brasil, quando tal solicitação deverá ser feita no dia útil imediatamente anterior. Os recursos financeiros para o investimento devem estar disponíveis para o gestor até as 17:00 h da data da solicitação de subscrição.

A efetiva subscrição ocorrerá na 3ª feira da semana seguinte àquela em que houve a solicitação, quando será apurada a quantidade de cotas a ser atribuída ao investidor considerando os recursos entregues na semana anterior, na ocasião da solicitação, e o valor da cota na data da efetiva subscrição.

Procedimento para resgate

Não há carência para solicitação de resgate de cotas, podendo ser solicitado toda 3ª feira que não seja feriado nacional no Brasil, pois, se assim for, o pedido deve ser apresentado no dia útil anterior.

O pagamento dos resgates será efetuado no 5º dia útil após a Data de Conversão de Cotas, assim entendida a 3ª feira da semana seguinte àquela em que for apresentada a solicitação de resgate. Desta forma o pagamento do resgate deverá ocorrer em 5 dias úteis contados da 3ª feira da semana seguinte àquela em que foi apresentada a solicitação de resgate.

Cálculo do valor patrimonial líquido (NAV)

Diariamente

Taxa de administração mínima

1,5% ao ano

Taxa de administração máxima (taxa mínima acrescida da taxa de administração de fundos do qual o fundo poderá investir)

2,0% ao ano

Taxa de Performance

Nenhuma

1. As informações apresentadas no presente documento estão sujeitas a alterações e dependem das exigências estruturais e das condições vigentes do mercado. 2. Comissão de Valores Mobiliários.

Dados para contato

- **Administrador**

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) 3219-2998 Fax (21) 3974-4501

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

- **Distribuidor**

Banco Société Générale Brasil S.A.

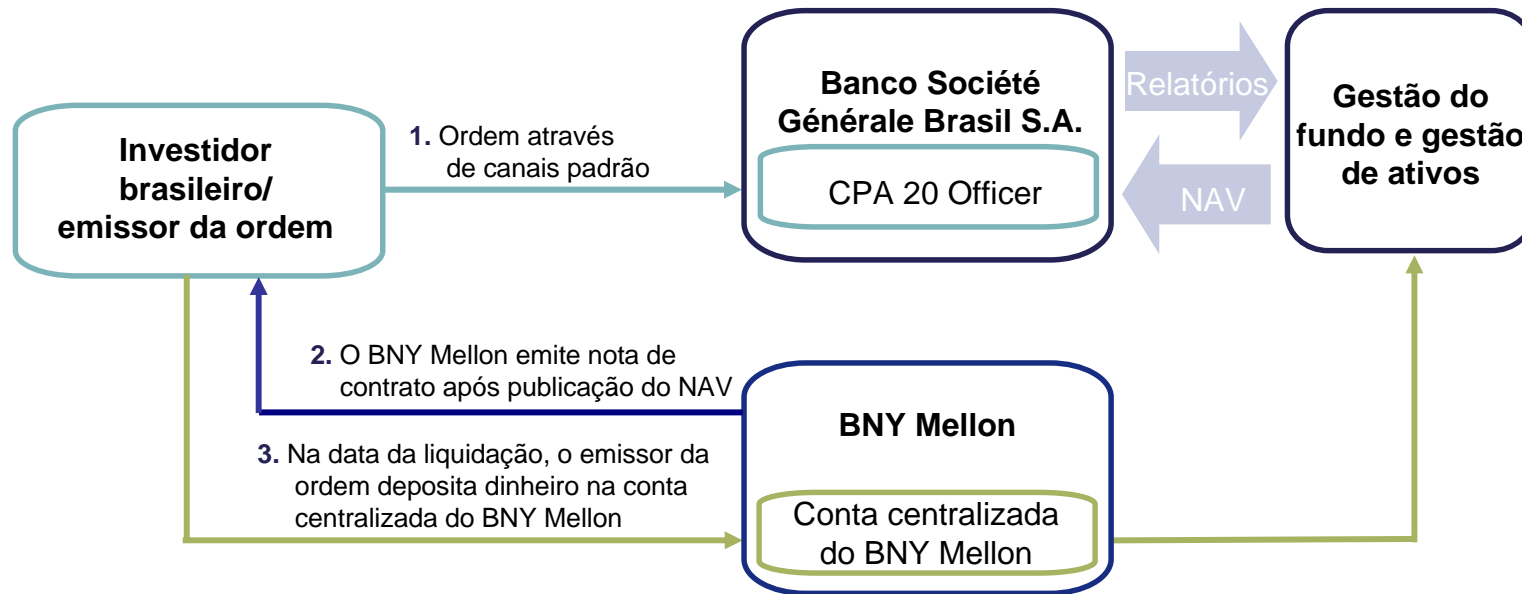
Eduardo Yasuda Irie
Mercados globais - unidade de gestão de clientes
Tel: +55 11 3217-8011
Fax: +55 11 3217-8080
E-mail: eduardo.irie@sgcib.com

Carolynne Moura Munhoz
Mercados globais - unidade de gestão de clientes
Tel: +55 11 3217-8038
E-mail: carolyne.munhoz@sgcib.com
Fax: +55 11 3217-8080

Anexo

Man AHL Alpha FIM

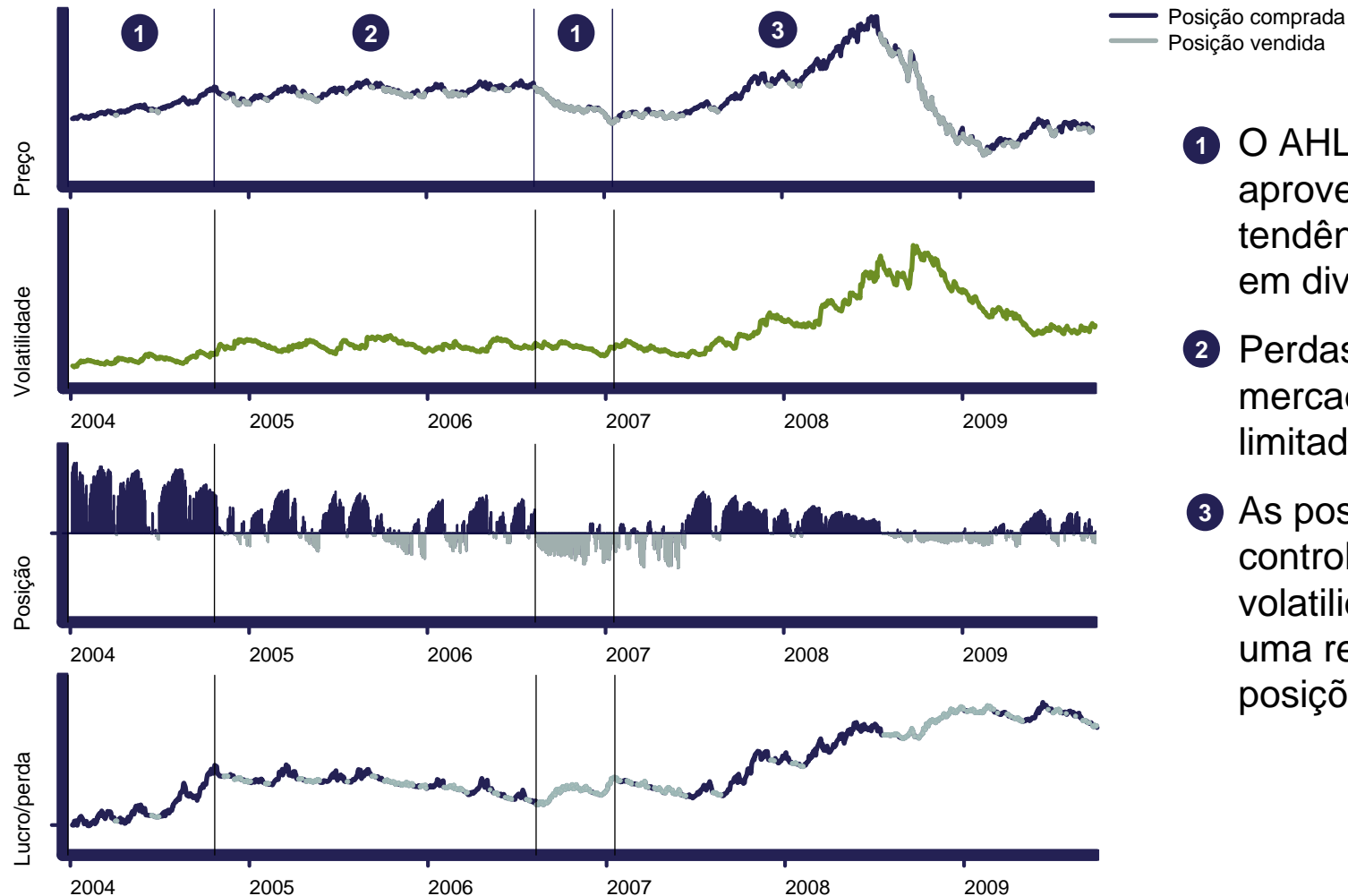
Processo de ordens e liquidação¹



1. As informações apresentadas no presente documento estão sujeitas a alterações e dependem das exigências estruturais e das condições vigentes do mercado.

Lucro/perda de negociação – um exemplo¹

Petróleo bruto WTI – de 1º de janeiro de 2004 a 30 de setembro de 2009



- 1 O AHL tem como objetivo aproveitar as vantagens das tendências de alta e de baixa em diversos períodos de tempo
- 2 Perdas de pequeno volume em mercados com movimentações limitadas
- 3 As posições são ajustadas ao controle de risco - quando a volatilidade aumenta é feita uma redução do volume das posições

Fonte: banco de dados da Man. 1. O exemplo baseia-se em posições e retornos simulados e não reais, não representando, portanto, o desempenho que efetivamente obtivemos neste mercado.

- Idealizado pela Universidade de Oxford e pelo Man Group – aberto em 2007
- A Man investiu GBP 10,45 milhões em bolsas para pesquisas, além de GBP 3,3 milhões adicionais para uma cátedra – a Man Professorship of Quantitative Finance
- O objetivo reside em estabelecer o instituto para pesquisas acadêmicas em finanças quantitativas, de liderança mundial
- A Man instaurou um laboratório de pesquisa (Oxford) localizado nas dependências do instituto
 - Ambas as equipes de pesquisadores – comerciais e acadêmicos – utilizam juntamente os mesmos recursos
- As motivações e os programas de pesquisa de ambas as equipes são diferentes, mas apresentam áreas de interesse comuns
 - Os funcionários e pesquisadores do instituto vieram da Universidade de Oxford e de outras instituições acadêmicas
 - Os pesquisadores do Man Research Laboratory são da própria Man, mas com enfoque especial no AHL

Síntese dos prêmios obtidos recentemente pela Man Investments

2008



alternative
investments
award
08

AHL

Best Managed Futures High Risk Fund over Three Years
Man AHL Diversified Markets

Best Managed Futures High Risk Fund over Five Years
Man AHL Diversified Markets

Man Investments

Best Provider of Managed Futures
(2008, 2007, 2006, 2005)

Best Provider of Hedge Fund Investments

Best Provider of Structured Product Investments

Man Investments

Best Performing Capital Protected Product

Man-IP 220 Limited

Man Investments

Britain's Most Admired Companies
8º lugar do ranking total

Britain's Most Admired Companies – Speciality and
Other Finance Sector
1º lugar

Man Group

Best Alternatives Firm



2007



Man Group

Asset Management Company of the Year



Man Group

Best Seeding Platform



Man Investments

Best Provider of Hedge
Fund Investments¹

Observação: estes são prêmios obtidos por marketing e serviços, não estando relacionados ao desempenho de investimentos. 1. Incluindo América do Norte/Canadá.