



Relatório Anual

Ishares Ibovespa Fundo de Índice (CNPJ no. 10.406.511/0001-61)

Em conformidade com o Artigo n. 44 da Instrução desta CVM n. 359, de 22 de Janeiro de 2002, apresentamos o relatório anual do Ishares Ibovespa Fundo de Índice.

I – Análise da Carteira do fundo em face da estratégia adotada e dos objetivos da política de investimento

A filosofia de investimento do fundo consiste em replicar o desempenho de um índice de referência (Índice Bovespa). Deste modo, o gestor da carteira compõe a carteira com ativos de desempenho o mais semelhante possível ao índice utilizado como referência. No período, foi adotada uma estratégia passiva que replica perfeitamente (“*full replication*”) a composição do índice de referência. A estratégia de gestão consistiu em adquirir as mesmas ações nas exatas proporções da composição do índice.

II – Apresentação de desempenho, compreendendo as informações constantes no inciso XXIV do art 39

O desempenho do fundo pode não refletir integralmente o desempenho do Índice Bovespa (“índice de referência”). Esta diferença de desempenho pode ser justificada visto que a implementação do objetivo de investimento do fundo está sujeita a uma série de limitações. Dentre estas limitações, a de maior destaque refere-se à distribuição de proventos declarada pelos emissores, mas ainda não pagas ou recebidas pelo fundo.

De modo a obter o retorno total da carteira teórica do índice de referência, o Ibovespa é ajustado considerando todos os proventos distribuídos pelos emissores que integram a sua composição. Este ajuste ocorre com o anúncio do provento e, conseqüentemente, a ação da companhia torna-se ex-provento. Da mesma forma, o fundo sofre um ajuste na medida em que o provento é anunciado. Todavia, entre as datas de anúncio e de efetivo pagamento pelo emissor, o provento é contabilizado em uma conta de ativo do fundo de proventos a receber, gerando um caixa que não pode ser reinvestido. Assim, enquanto o Ibovespa apresenta oscilações decorrentes das variações nos preços das ações integrantes de sua carteira, a parcela do fundo relativa a proventos a receber não oscila, ocasionando uma diferença no retorno do fundo comparativamente ao índice de



referência. Esta limitação está prevista na seção “Fatores de Risco” e encontra-se disponível no web site <http://www.ishares.com.br>.

Vale notar que vários foram os proventos anunciados após o lançamento do fundo em 28 (vinte e oito) de novembro de 2008 e foram contabilizados como caixa a receber. Pode-se mencionar, por exemplo, um pagamento de juros anunciado pela companhia Petrobrás em 26 (vinte e seis) de dezembro daquele ano e que seriam pagos de forma parcelada. A primeira parcela foi paga somente em 29 (vinte e nove) de abril de 2009, ou seja, mais de 5 (cinco) meses após o anúncio. Este provento correspondeu a 0,60% (zero vírgula sessenta por cento) do patrimônio líquido do fundo, parcela bastante significativa que não acompanhou o índice de referência, tendo sido decisiva para que o desempenho do fundo não refletisse o desempenho do índice. Além dos proventos, outros fatores contribuíram para esta diferença, dentre eles: os custos de transação e a taxa de administração do fundo, sendo esta última um dos maiores custos do fundo.

a) Tabela comparativa da evolução diária do valor patrimonial da cota, dos valores médios e de fechamento de negociação no mercado secundário, do patrimônio líquido do fundo, bem como do valor em pontos do índice subjacente desde a data do início de funcionamento do fundo até a data da última cota disponível, acompanhada de colunas contendo o valor médio do ágio ou deságio com que o fundo foi negociado com relação ao valor médio do índice subjacente e ao valor teórico de sua carteira.

Data	Cotação do Fundo em Bolsa (R\$)		Índice (ptos)		Ágio/Deságio Sobre o Índice (%)		Ágio/Deságio Sobre o Valor da Cota (%)			
	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota (R\$)	Médio	Fechamento	Médio	Fechamento	Médio	Fechamento	Médio	Fechamento
28/11/2008	65,872,566.00	36.59587	-	-	36,843.38	36,595.87	-	-	-	-
01/12/2008	69,489,828.78	34.74491	-	-	34,809.26	34,740.50	-	-	-	-
02/12/2008	70,003,175.68	35.00159	35.29	35.39	35,257.23	35,000.84	0.10	0.10	100.82	101.11
03/12/2008	70,587,566.02	35.29378	34.79	35.31	34,821.60	35,296.70	0.10	0.10	98.57	100.05
04/12/2008	70,244,092.38	35.12205	35.47	35.70	35,518.94	35,127.77	0.10	0.10	100.99	101.65
05/12/2008	70,680,056.55	35.34003	34.44	35.35	34,546.44	35,347.39	0.10	0.10	97.45	100.03
08/12/2008	76,532,252.92	38.26613	37.41	38.46	37,651.89	38,284.91	0.10	0.10	97.76	100.51
09/12/2008	79,698,417.67	37.95163	38.07	37.54	38,208.70	37,968.11	0.10	0.10	100.31	98.92
10/12/2008	81,872,647.15	38.98698	38.86	39.03	39,169.43	39,004.40	0.10	0.10	99.67	100.11
11/12/2008	80,859,277.71	38.50442	39.29	38.89	39,358.54	38,519.07	0.10	0.10	102.04	101.00
12/12/2008	82,639,541.74	39.35216	38.03	39.11	38,448.39	39,373.86	0.10	0.10	96.64	99.38
15/12/2008	80,434,725.12	38.30225	39.08	38.57	39,011.97	38,320.19	0.10	-	-	-
16/12/2008	83,941,415.00	39.97210	39.48	40.00	39,497.25	39,993.46	0.10	0.10	98.77	100.07
17/12/2008	83,840,745.16	39.92416	39.85	39.21	39,856.02	39,947.43	0.10	0.10	99.81	98.21
18/12/2008	82,974,138.74	39.51150	40.02	39.15	39,883.46	39,536.27	0.10	0.10	101.29	99.09
19/12/2008	82,132,571.48	39.11075	39.34	39.13	39,245.70	39,131.23	0.10	0.10	100.59	100.05
22/12/2008	78,960,007.19	37.60000	38.24	37.75	38,255.96	37,618.50	0.10	0.10	101.70	100.40
23/12/2008	76,555,752.67	36.45512	37.64	36.56	37,531.61	36,470.78	0.10	0.10	103.25	100.29



26/12/2008	77,380,249.59	36.84774	36.79	36.90	36,703.80	36,864.13	0.10	0.10	99.84	100.14
29/12/2008	77,780,779.13	37.03847	37.10	36.79	36,996.48	37,060.16	-	-	-	-
30/12/2008	78,791,071.51	37.51956	37.59	37.64	37,510.21	37,550.31	0.10	0.10	100.19	100.32
02/01/2009	84,364,097.97	40.17338	39.02	40.32	39,258.03	40,244.22	-0.01	0.00	-0.03	0.00
05/01/2009	87,008,763.23	41.43274	41.24	42.00	40,859.52	41,518.66	0.01	0.01	0.00	0.01
06/01/2009	88,653,818.12	42.21610	41.87	42.32	42,001.22	42,312.28	0.00	0.00	-0.01	0.00
07/01/2009	85,554,026.11	40.74001	41.29	40.64	41,023.91	40,820.25	0.01	0.00	0.01	0.00
08/01/2009	87,979,236.72	41.89488	41.38	42.20	40,924.06	41,990.55	0.01	0.00	-0.01	0.01
09/01/2009	87,131,497.91	41.49119	41.73	42.00	41,687.33	41,582.94	0.00	0.01	0.01	0.01
12/01/2009	82,604,194.15	39.33533	39.64	39.70	39,992.76	39,403.47	-0.01	0.01	0.01	0.01
13/01/2009	82,896,788.25	39.47466	39.55	40.00	39,643.86	39,544.23	0.00	0.01	0.00	0.01
14/01/2009	79,659,157.78	37.93293	38.76	38.03	38,288.78	37,981.77	0.01	0.00	0.02	0.00
15/01/2009	82,084,274.74	39.08775	38.11	39.36	37,953.81	39,151.08	0.00	0.01	-0.03	0.01
16/01/2009	82,479,300.43	39.27586	39.37	39.49	39,343.39	39,341.54	0.00	0.00	0.00	0.01
19/01/2009	81,410,343.56	38.76683	38.91	38.95	38,989.61	38,828.32	0.00	0.00	0.00	0.00
20/01/2009	78,177,864.23	37.22755	38.36	38.99	38,291.19	37,272.07	0.00	0.05	0.03	0.05
21/01/2009	80,810,061.73	38.48098	37.82	38.85	37,831.52	38,542.90	0.00	0.01	-0.02	0.01
22/01/2009	79,465,491.75	37.84071	37.93	38.24	37,850.37	37,894.33	0.00	0.01	0.00	0.01
23/01/2009	79,956,238.61	38.07440	37.86	38.08	37,595.41	38,132.35	0.01	0.00	-0.01	0.00
26/01/2009	84,578,876.67	38.44494	38.25	39.00	38,478.87	38,509.45	-0.01	0.01	-0.01	0.01
27/01/2009	84,987,926.68	38.63088	38.87	38.99	38,725.50	38,698.92	0.00	0.01	0.01	0.01
28/01/2009	88,309,019.16	40.14046	39.70	40.90	40,046.35	40,227.45	-0.01	0.02	-0.01	0.02
29/01/2009	87,029,214.33	39.55873	40.49	39.60	39,714.96	39,638.42	0.02	0.00	0.02	0.00
30/01/2009	86,292,826.12	39.22401	39.61	39.60	39,700.77	39,300.79	0.00	0.01	0.01	0.01
02/02/2009	84,916,456.87	38.59839	38.84	39.00	38,934.83	38,666.44	0.00	0.01	0.01	0.01
03/02/2009	87,262,243.01	39.66466	39.26	40.00	39,305.88	39,746.76	0.00	0.01	-0.01	0.01
04/02/2009	88,093,384.92	40.04245	40.75	40.40	40,740.72	40,129.04	0.00	0.01	0.02	0.01
05/02/2009	90,220,731.99	41.00942	40.74	41.50	40,742.47	41,108.65	0.00	0.01	-0.01	0.01
06/02/2009	93,798,204.93	42.63555	42.26	43.20	42,252.43	42,755.50	0.00	0.01	-0.01	0.01
09/02/2009	92,370,707.43	41.98669	42.73	42.00	42,717.03	42,100.12	0.00	0.00	0.02	0.00
10/02/2009	90,429,730.26	41.10442	41.83	41.34	41,812.96	41,207.43	0.00	0.00	0.02	0.01
11/02/2009	81,487,541.34	40.74377	41.14	41.00	41,350.04	40,845.62	-0.01	0.00	0.01	0.01
12/02/2009	60,602,308.15	40.40154	40.21	40.79	40,455.01	40,500.79	-0.01	0.01	0.00	0.01
13/02/2009	62,339,470.22	41.55965	41.28	41.85	41,374.96	41,673.62	0.00	0.00	-0.01	0.01
16/02/2009	62,584,723.98	41.72315	40.98	41.99	41,230.55	41,841.32	-0.01	0.00	-0.02	0.01
17/02/2009	59,634,048.37	39.75603	40.06	40.00	40,114.46	39,846.97	0.00	0.00	0.01	0.01
18/02/2009	59,373,988.34	39.58266	39.39	39.99	39,672.55	39,674.39	-0.01	0.01	0.00	0.01
19/02/2009	59,454,384.20	39.63626	39.96	40.00	39,920.93	39,730.33	0.00	0.01	0.01	0.01
20/02/2009	57,944,856.78	38.62991	38.68	39.20	38,663.47	38,714.64	0.00	0.01	0.00	0.01
25/02/2009	57,225,267.49	38.15018	38.26	38.65	38,288.10	38,231.58	0.00	0.01	0.00	0.01
26/02/2009	57,146,691.49	38.09779	38.63	38.75	38,771.26	38,180.18	0.00	0.01	0.01	0.02
27/02/2009	57,151,343.83	38.10090	37.88	38.75	38,021.33	38,183.31	0.00	0.01	-0.01	0.02
02/03/2009	54,258,847.40	36.17257	36.73	36.60	36,703.70	36,234.69	0.00	0.01	0.02	0.01
03/03/2009	54,606,495.68	36.40433	36.39	36.77	36,436.77	36,467.56	0.00	0.01	0.00	0.01
04/03/2009	57,470,651.24	38.31377	37.99	38.80	38,095.99	38,402.24	0.00	0.01	-0.01	0.01
05/03/2009	55,935,764.64	37.29051	37.30	37.30	37,434.30	37,368.93	0.00	0.00	0.00	0.00
06/03/2009	51,839,805.93	37.02843	37.57	37.50	37,309.66	37,105.09	0.01	0.01	0.01	0.01
09/03/2009	51,336,201.54	36.66872	36.92	37.00	36,942.57	36,741.35	0.00	0.01	0.01	0.01
10/03/2009	54,167,038.42	38.69074	38.30	38.90	38,320.93	38,794.55	0.00	0.00	-0.01	0.01
11/03/2009	54,186,361.49	38.70454	39.00	38.85	38,745.98	38,804.80	0.01	0.00	0.01	0.00
12/03/2009	54,665,001.88	39.04643	38.65	39.50	38,757.20	39,151.86	0.00	0.01	-0.01	0.01
13/03/2009	54,475,215.29	38.91087	39.00	39.20	39,148.47	39,015.37	0.00	0.00	0.00	0.01
16/03/2009	53,911,964.09	38.50855	39.00	38.75	39,193.21	38,607.20	0.00	0.00	0.01	0.01



17/03/2009	55,161,338.17	39.40096	38.85	39.79	38,825.24	39,510.72	0.00	0.01	-0.01	0.01
18/03/2009	56,031,879.00	40.02277	39.75	40.30	39,433.48	40,142.29	0.01	0.00	-0.01	0.01
19/03/2009	56,462,354.80	40.33025	40.63	40.60	40,652.87	40,453.43	0.00	0.00	0.01	0.01
20/03/2009	55,940,593.79	39.95757	40.27	40.20	40,500.81	40,076.41	-0.01	0.00	0.01	0.01
23/03/2009	59,208,231.99	42.29159	42.02	42.60	41,871.84	42,438.55	0.00	0.00	-0.01	0.01
24/03/2009	62,009,930.36	41.33995	41.65	41.60	41,813.49	41,475.83	0.00	0.00	0.01	0.01
25/03/2009	79,149,998.00	41.65789	42.18	41.80	42,050.76	41,799.30	0.00	0.00	0.01	0.00
26/03/2009	93,358,452.26	42.43566	42.20	42.70	42,346.90	42,588.66	0.00	0.00	-0.01	0.01
27/03/2009	91,879,536.52	41.76343	41.83	41.74	41,878.70	41,907.29	0.00	0.00	0.00	0.00
30/03/2009	89,151,823.40	40.52356	40.67	40.90	40,667.25	40,653.13	0.00	0.01	0.00	0.01
31/03/2009	89,744,254.85	40.79284	41.23	40.57	41,110.82	40,925.87	0.00	-0.01	0.01	-0.01

b) tabela comparativa contendo o volume diário negociado das cotas do fundo e do índice de referência, bem como o percentual do primeiro em relação ao segundo, desde a data de criação do fundo até a última data disponível.

Data	Volume do Fundo (R\$)	Volume do Índice (R\$)	%
02/12/2008	26,819,974.00	2,639,053,641.00	1.016%
03/12/2008	11,500,367.00	2,850,202,449.00	0.403%
04/12/2008	4,554,168.00	2,201,403,517.00	0.207%
05/12/2008	6,671,196.00	3,094,033,018.00	0.216%
08/12/2008	3,857,295.00	4,192,072,759.00	0.092%
09/12/2008	10,449,386.00	3,518,846,330.00	0.297%
10/12/2008	9,367,989.00	4,093,011,768.00	0.229%
11/12/2008	6,451,271.00	3,626,227,526.00	0.178%
12/12/2008	2,449,122.00	3,026,795,553.00	0.081%
15/12/2008	3,122,589.00	2,795,898,715.00	0.112%
16/12/2008	23,428,772.00	2,728,756,102.00	0.859%
17/12/2008	5,984,861.00	4,552,488,824.00	0.131%
18/12/2008	6,323,219.00	3,118,970,736.00	0.203%
19/12/2008	27,864,200.00	2,539,168,653.00	1.097%
22/12/2008	13,779,179.00	2,091,738,458.00	0.659%
23/12/2008	6,463,508.00	1,644,943,169.00	0.393%
26/12/2008	1,221,378.00	841,418,745.00	0.145%
29/12/2008	2,422,857.00	1,542,478,005.00	0.157%
30/12/2008	3,213,924.00	2,226,581,128.00	0.144%
02/01/2009	4,678,942.00	1,927,041,769.00	0.243%
05/01/2009	14,090,037.00	3,453,895,670.00	0.408%
06/01/2009	7,465,338.00	3,449,717,628.00	0.216%
07/01/2009	3,031,047.00	2,432,188,472.00	0.125%
08/01/2009	8,081,409.00	2,828,398,680.00	0.286%
09/01/2009	11,345,525.00	2,955,857,117.00	0.384%
12/01/2009	1,502,382.00	2,890,773,305.00	0.052%
13/01/2009	7,013,022.00	3,106,673,425.00	0.226%
14/01/2009	7,966,003.00	3,793,648,103.00	0.210%
15/01/2009	4,592,822.00	3,533,595,679.00	0.130%
16/01/2009	6,996,569.00	3,003,465,677.00	0.233%
19/01/2009	12,634,626.00	1,360,113,756.00	0.929%
20/01/2009	744,175.00	2,463,045,531.00	0.030%
21/01/2009	1,255,861.00	2,794,951,116.00	0.045%
22/01/2009	15,841,174.00	3,064,731,363.00	0.517%



23/01/2009	4,486,280.00	2,670,739,416.00	0.168%
26/01/2009	2,971,904.00	2,594,251,959.00	0.115%
27/01/2009	1,854,229.00	2,646,667,124.00	0.070%
28/01/2009	1,480,821.00	4,042,601,833.00	0.037%
29/01/2009	14,718,088.00	2,290,537,554.00	0.643%
30/01/2009	5,006,821.00	2,586,264,752.00	0.194%
02/02/2009	302,989.00	2,163,098,814.00	0.014%
03/02/2009	6,376,290.00	2,736,353,234.00	0.233%
04/02/2009	4,649,535.00	4,738,285,968.00	0.098%
05/02/2009	366,685.00	3,655,318,541.00	0.010%
06/02/2009	12,444,597.00	4,617,745,504.00	0.269%
09/02/2009	5,901,675.00	3,619,217,312.00	0.163%
10/02/2009	4,944,468.00	4,577,305,880.00	0.108%
11/02/2009	2,011,884.00	3,148,447,312.00	0.064%
12/02/2009	3,092,340.00	3,099,274,644.00	0.100%
13/02/2009	181,644.00	2,828,712,057.00	0.006%
16/02/2009	1,360,483.00	2,243,963,804.00	0.061%
17/02/2009	3,754,045.00	3,646,749,155.00	0.103%
18/02/2009	2,946,557.00	3,329,806,929.00	0.088%
19/02/2009	807,124.00	2,407,735,504.00	0.034%
20/02/2009	2,742,632.00	3,555,487,548.00	0.077%
25/02/2009	1,955,002.00	2,462,276,714.00	0.079%
26/02/2009	3,384,128.00	2,865,728,254.00	0.118%
27/02/2009	4,728,488.00	3,262,176,124.00	0.145%
02/03/2009	4,447,222.00	3,322,050,111.00	0.134%
03/03/2009	7,695,944.00	3,288,746,016.00	0.234%
04/03/2009	5,482,598.00	3,945,930,200.00	0.139%
05/03/2009	3,301,432.00	2,867,516,479.00	0.115%
06/03/2009	2,757,466.00	3,190,345,888.00	0.086%
09/03/2009	1,403,018.00	2,281,662,961.00	0.061%
10/03/2009	12,029,238.00	3,769,607,476.00	0.319%
11/03/2009	4,211,595.00	2,914,875,296.00	0.144%
12/03/2009	5,368,215.00	3,493,554,425.00	0.154%
13/03/2009	5,440,376.00	3,052,842,104.00	0.178%
16/03/2009	12,543,875.00	3,076,102,898.00	0.408%
17/03/2009	3,892,711.00	2,865,508,770.00	0.136%
18/03/2009	1,719,696.00	3,652,104,880.00	0.047%
19/03/2009	9,990,148.00	4,121,149,413.00	0.242%
20/03/2009	2,110,383.00	2,997,821,781.00	0.070%
23/03/2009	18,079,600.00	4,076,394,735.00	0.444%
24/03/2009	6,972,134.00	3,453,939,483.00	0.202%
25/03/2009	20,780,744.00	3,931,690,347.00	0.529%
26/03/2009	21,179,600.00	3,299,473,785.00	0.642%
27/03/2009	20,687,152.00	2,648,399,171.00	0.781%
30/03/2009	7,166,198.00	3,100,097,029.00	0.231%
31/03/2009	11,858,790.00	3,354,739,435.00	0.353%



c) tabela contendo a rentabilidade mensal do fundo comparado ao índice subjacente:

Período de 28 de novembro de 2008 a 31 de março de 2009						
Mês/ano	Valor da cota - R\$	Rentabilidade mensal - %	Rentabilidade acumulada - %	Benchmark (Ibovespa) mensal - %	Benchmark (Ibovespa) acumulada - %	PL Médio
28 de novembro 2008	36,5959	-	-	-	-	65.873
Dezembro de 2008	37,5112	2,50	2,50	2,61	2,61	77.760
Janeiro de 2009	39,2240	4,57	7,18	4,66	7,39	83.878
Fevereiro de 2009	38,1009	(2,86)	4,11	-2,84	4,34	72.335
Março de 2009	40,7928	7,07	11,47	7,18	11,83	62.952

d) gráfico de evolução da rentabilidade acumulada do fundo comparado ao índice subjacente, desde a admissão para negociação em bolsa ou mercado de balcão organizado até a última cota disponível:

iShares Ibovespa Fundo de Índice (BOVA11)

Data de Criação: 28/11/2008



Moeda de Negociação do Fundo: BRL

A rentabilidade é calculada cumulativamente baseada nas datas selecionadas e mostradas acima no campo Período. A data usada na primeira mostra deste gráfico é a data da criação do Fundo.

III – Explicações sobre o eventual erro de aderência ou diferença de rentabilidade, nos termos do art. 35

A estratégia passiva de investimento do fundo consiste em replicar o índice de referência Bovespa. Esse desempenho pode ser diferente daquele do índice de referência (erro de aderência) em decorrência das despesas previstas no regulamento do fundo e pela impossibilidade de refletir algumas mudanças no



índice de referência perfeitamente. No período, o fundo acumulou as seguintes diferenças:

Fundo X Índice	
Erro de Aderência	0.0258%
Diferença de Rentabilidade (60 dias)	-0.1518%
Diferença de Rentabilidade (12 meses)	-0.3635%

IV - Taxas de administração em moeda corrente e em percentual do Patrimônio líquido do fundo

A taxa de administração é apropriada diariamente e paga mensalmente, sendo calculada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 0,54% ao ano.

No último dia útil de cada mês, a administradora fará a apuração do valor total das receitas decorrentes das operações de empréstimo de ações realizadas pelo fundo provisionadas durante o mês em questão em receitas de empréstimos. Na hipótese das receitas de empréstimos na data de apuração serem inferiores a 0,1% ao ano calculadas sobre o patrimônio líquido médio do mês em questão, a administradora deve devolver ao fundo, parcela do valor da taxa de administração provisionada no mês em questão correspondente a diferença entre as receitas de empréstimos e o percentual de 0,1% do patrimônio líquido. A devolução da taxa de administração é efetuada, quando aplicável, no primeiro dia útil do mês subsequente, e não configura para quaisquer fins, uma redução da taxa de administração.

Entre 28 (vinte e oito) de novembro de 2008 e 31 (trinta e um) de março de 2009, período referente ao relatório anual, a taxa de administração calculada correspondeu a 0,18% (zero vírgula dezoito por cento) em relação ao patrimônio líquido médio mensal do fundo. Em função do disposto no regulamento do fundo a taxa de administração efetivamente cobrada correspondeu a 0,17% (zero vírgula dezessete por cento) em relação ao patrimônio líquido médio mensal do fundo, percentual este que é equivalente à 0,52% (zero vírgula cinquenta e dois por cento) ao ano. Por sua vez, o total de receitas decorrentes das operações de empréstimo de ações correspondeu a 0,04% (zero vírgula zero quatro por cento) do patrimônio líquido médio mensal do fundo, conforme demonstrado na tabela abaixo:



Mês	PL Médio Mensal em R\$	Total das Receitas de Empréstimos de Ações em R\$	Percentual das Receitas de Empréstimos S/ PL Médio Mensal	Taxa de Administração (0,54% a.a.) em R\$	Valor Devolvido ao Fundo em R\$	Valor de Fato Cobrado Sob a Rubrica Taxa de Administração
Novembro - 2008	65.872.566,00	0,00	0,0000%	0,00	0,00	0,00
Dezembro - 2008	77.760.259,16	2,80	0,0000%	36.381,87	6.734,58	29.647,29
Janeiro - 2009	83.877.762,77	7.579,77	0,0090%	37.583,82	0,00	37.583,82
Fevereiro - 2009	72.335.337,98	9.534,78	0,0132%	28.525,16	0,00	28.525,16
Março - 2009	62.952.351,85	11.665,43	0,0185%	28.979,00	0,00	28.979,00

A despesa correspondente, no montante de R\$ 124.735,27, está apresentada na Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido em "Demais despesas - Remuneração da administração".

Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.