



Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

CLUBES DE INVESTIMENTO

O QUE É UM CLUBE DE INVESTIMENTO?

- O Clube de Investimento é um condomínio de gestão de recursos que surge da união de três ou mais pessoas com objetivos comuns, dispostas a operar, em conjunto, com ações, títulos de renda fixa e outros valores mobiliários.
- Existem algumas empresas, como por exemplo, a Vale do Rio Doce, que ao juntar funcionários interessados no mercado de ações ou que buscam alternativas de investimento acabam formando clubes exclusivos da empresa, onde só entra quem for funcionário.

COMO FUNCIONA?

- Um Clube de Investimento deve ter, no mínimo, 3 membros e, no máximo, 150 participantes, sendo que um único participante não pode deter mais de 40% do total das cotas.
- Recomenda-se que o valor do Patrimônio Líquido a ser aportado nos clubes em fase inicial de abertura deve ser, no mínimo, de R\$ 100 mil para suportar os custos inerentes à constituição e à administração, assim como, possuir condições de alcançar uma rentabilidade atrativa para seus participantes.
- Todo Clube de Investimento deve ter um Administrador, um Gestor e um Representante Legal.
- O Administrador será sempre uma corretora, um banco ou outra empresa distribuidora de títulos e valores mobiliários. O Gestor será aquele que vai tomar as decisões de investimento (pode ser um membro do clube ou um profissional especializado). O Representante será um membro escolhido pelos demais sócios.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE UM CLUBE

- O Regulamento da Bovespa determina que as carteiras do clube tenham, obrigatoriamente, pelo menos 51% de seu patrimônio em ações. Os demais 49% podem ser divididos em outros ativos como: fundos de renda fixa, títulos de renda fixa, fundos de investimento imobiliário, outros valores mobiliários.

CUSTOS MÉDIOS

- Taxa de administração de 2% a.a., cobrada mensalmente;

A elaboração deste relatório tem como finalidade principal a divulgação de informações. Os preços e valores aqui apresentados não constituem nenhuma oferta de venda nem proposta para qualquer transação e são sujeitos às condições de mercado. Todo o material produzido pelo Departamento Técnico da ELITE CCVM está baseado em informações de conhecimento público, julgadas fidedignas. Todos os esforços são empreendidos para que as opiniões e dados apresentados sejam os mais atualizados, corretos e precisos. Porém, a ELITE CCVM não garante sua exatidão ou plenitude, podendo alterá-las a qualquer momento sem aviso prévio.



Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

CLUBES DE INVESTIMENTO

- Taxa de corretagem de 0,50% + R\$ 25,21 sobre o valor de compra ou venda de ações que compõem a carteira;
- 20% de Taxa de *Performance* para o gestor do Clube, caso a gestão seja da Elite CCVM;
- Taxa de custódia das ações: fixo de R\$ 39,00/ trimestre + parte variável (percentual regressivo) a partir de R\$ 300 mil, conforme tabela estipulada pela CBLC/BM&F; e
- Registro do Estatuto Social do Clube no cartório de títulos, no caso de abertura e alteração, em torno de R\$ 150,00.

PRINCIPAIS VANTAGENS

- **Liquidez:** o cotista pode sair do clube no momento em que desejar, basta comunicar à Administradora e o valor da cota de resgate será a do dia seguinte ao pedido de saída (para evitar especulação) e será depositado na conta do cotista em quatro dias úteis.
- **Custos de corretagem reduzidos:** compartilhados com os outros cotistas/menor poder de negociar um percentual de devolução de corretagem.
- **Customização:** ajuste da carteira ao perfil dos investidores.
- **Diversificação de investimento sem a necessidade de dispor de um volume muito alto de recursos** – com a vantagem de adquirir os papéis em lotes inteiros, a preços inferiores aos cobrados no mercado fracionário (mercado onde as ações são vendidas em “pedaços”).
- **Vantagem fiscal:** válida para os clubes que possuem pelo menos 67% do patrimônio de suas carteiras investido em ações ou em fundos de ações, condição sob a qual será cobrada a alíquota de 15% sobre o rendimento da aplicação e pago somente em caso de resgate. Caso o clube não atinja esse percentual, a Receita Federal aplicará sobre os cotistas uma tributação idêntica à de um investimento em renda fixa, com a alíquota variando entre 22,5% e 15%, dependendo do tempo de aplicação.
- **Os valores mínimos de aportes e resgates** de recursos podem ser estabelecidos a critério e conforme a conveniência dos cotistas.

A elaboração deste relatório tem como finalidade principal a divulgação de informações. Os preços e valores aqui apresentados não constituem nenhuma oferta de venda nem proposta para qualquer transação e são sujeitos às condições de mercado. Todo o material produzido pelo Departamento Técnico da ELITE CCVM está baseado em informações de conhecimento público, julgadas fidedignas. Todos os esforços são empreendidos para que as opiniões e dados apresentados sejam os mais atualizados, corretos e precisos. Porém, a ELITE CCVM não garante sua exatidão ou plenitude, podendo alterá-las a qualquer momento sem aviso prévio.

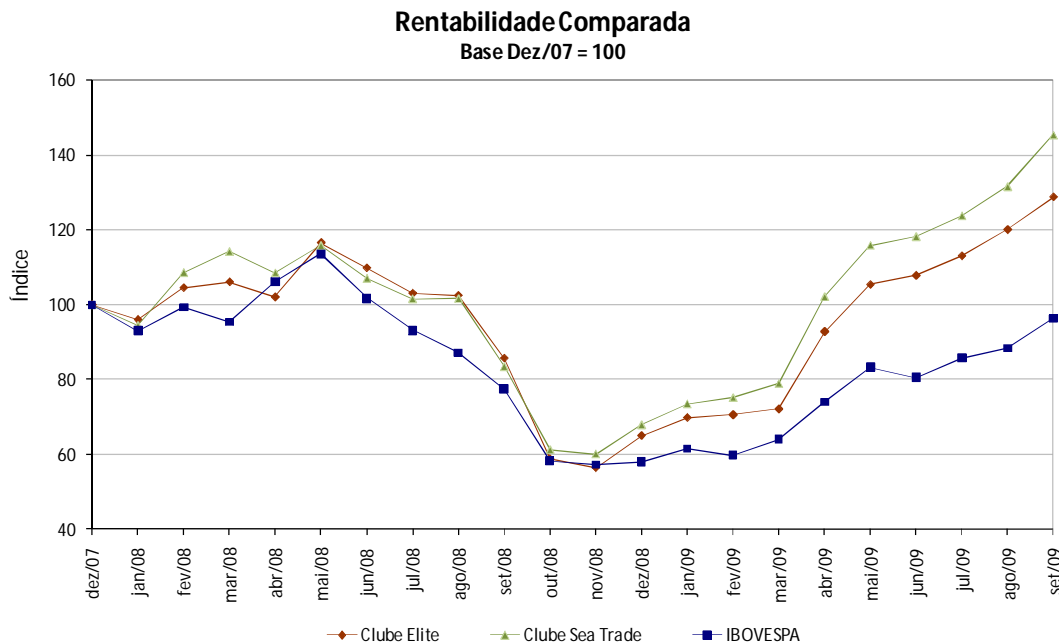


Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

CLUBES DE INVESTIMENTO

CLUBES DE INVESTIMENTO ADMINISTRADOS E GERIDOS PELA ELITE CCVM

O gráfico e as tabelas a seguir apresentam as rentabilidades do Clube Sea Trade e do Clube Elite em comparação com o Ibovespa.



Nome do Clube	Data de Fundação	Rentabilidade (%)				Pat. Liq. (fim do mês)	Cota para aplicação	Cota para resgate	Crédito do resgate
		No mês	No ano	Em 12 meses	Em 24 meses				
Sea Trade	26/11/2007	10,47%	114,13%	74,18%	46,12%	4.373.337,11	D+1	D+1	D+4

Nome do Clube	Data de Fundação	Rentabilidade (%)				Pat. Liq. (fim do mês)	Cota para aplicação	Cota para resgate	Crédito do resgate
		No mês	No ano	Em 12 meses	Em 24 meses				
Elite	18/11/1999	7,30%	98,09%	50,27%	32,63%	12.091.116,05	D+1	D+1	D+4

A elaboração deste relatório tem como finalidade principal a divulgação de informações. Os preços e valores aqui apresentados não constituem nenhuma oferta de venda nem proposta para qualquer transação e são sujeitos às condições de mercado. Todo o material produzido pelo Departamento Técnico da ELITE CCVM está baseado em informações de conhecimento público, julgadas fidedignas. Todos os esforços são empreendidos para que as opiniões e dados apresentados sejam os mais atualizados, corretos e precisos. Porém, a ELITE CCVM não garante sua exatidão ou plenitude, podendo alterá-las a qualquer momento sem aviso prévio.



Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

CLUBES DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

- Cada cotista do clube recebe um extrato mensal com a sua posição. O extrato contém ainda informações como: valor do patrimônio do clube e sua composição, número de cotas, valor da cota e rentabilidade no período. Poderá ser enviado ao cotista por e-mail.
- Para aderir ao Clube, o cotista deverá preencher um Termo de Adesão informando seus dados e anexando cópias de alguns documentos obrigatórios para controle cadastral. É importante que seu cadastro esteja atualizado para garantir o recebimento de todas as informações enviadas pelo administrador.
- Cabe ao cotista ter conhecimento do Estatuto do Clube de Investimento que comportará a Política de Investimento, assim como os dispositivos que tratam sobre as assembleias, obrigações do administrador e do gestor, entre outros.
- É importante lembrar que as corretoras sempre estarão ao lado de seus clubes, orientando-os seja a partir da emissão de relatórios de seus departamentos de análise, seja por meio de uma central de dúvidas e outros serviços.

CONTATOS

Para maiores informações:

Claudia Rondon

claudiarondon@eliteccvm.com.br

(21)2142-2117

Alessandra Azevedo

alessandra.azevedo@eliteccvm.com.br

(21)2142-2115

A elaboração deste relatório tem como finalidade principal a divulgação de informações. Os preços e valores aqui apresentados não constituem nenhuma oferta de venda nem proposta para qualquer transação e são sujeitos às condições de mercado. Todo o material produzido pelo Departamento Técnico da ELITE CCVM está baseado em informações de conhecimento público, julgadas fidedignas. Todos os esforços são empreendidos para que as opiniões e dados apresentados sejam os mais atualizados, corretos e precisos. Porém, a ELITE CCVM não garante sua exatidão ou plenitude, podendo alterá-las a qualquer momento sem aviso prévio.

SP: elitesp@eliteccvm.com.br - tel: 55 11 3293-7600 RJ: eliterj@eliteccvm.com.br - tel: 55 21 2291-2103
Ouvidoria: ouvidoria@eliteccvm.com.br – DDG 0800 282 9900