

Prospecto Definitivo de Distribuição Pública das Quotas da Primeira Emissão do

## FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISSETORIAL

CNPJ/MF n.º 09.068.796./0001-99  
Código ISIN das Quotas: BRMGENTF005

### Administração

**OLIVEIRA TRUST**  
**OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.**

Avenida das Américas, n.º 500, Bloco 13, Grupo 205, Barra da Tijuca, Rio de Janeiro – RJ

### Distribuição



Av. Brigadeiro Faria Lima, 3400 - 3º ao 8º andares, São Paulo, CEP 04538-132

Distribuição pública de até 500 (quinhentas) quotas de uma única classe, nominativas e escriturais, da primeira emissão ("Quotas" e "Primeira Emissão", respectivamente) do Fundo de Investimento em Participações Multisetorial ("Fundo"), totalizando um montante de até:

---

**R\$500.000.000,00**

---

O Fundo, um condomínio fechado constituído nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 391/03, conforme alterada ("Instrução CVM n.º 391/03"), tem por objetivo preponderante obter rendimentos de longo prazo a seus quotistas, mediante a aquisição de ações, debêntures, bônus de subscrição e/ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações, inclusive opções de compra ou de venda referenciadas em ações, conforme admitido na regulamentação ("Valores Mobiliários"), de emissão de companhias com sede no território nacional, com registro ou não de companhia aberta perante a CVM.

As Quotas serão objeto de distribuição pública exclusivamente no mercado brasileiro, em mercado de balcão não organizado ("Oferta"), a ser conduzida pelo BANCO ITAU BBA S/A, instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, à Av. Brigadeiro Faria Lima, 3400 - 3º ao 8º andares, São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 17.298.092/0001-30, contratada pela Oliveira Trust DTVM S.A., sociedade devidamente autorizada pela CVM a administrar fundos de investimento e gerir carteiras de títulos e valores mobiliários, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, n.º 500, Bloco 13, Grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 36.113.876/0001-91, na qualidade de instituição administradora do Fundo ("Administrador"), para auxiliá-la na Oferta das Quotas da Primeira Emissão. A Primeira Emissão será composta por no mínimo 20 (vinte), e no máximo 500 (quinhentas) Quotas com preço inicial de emissão de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais) cada uma, totalizando a Primeira Emissão o montante equivalente a até R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais).

As Quotas do Fundo serão registradas para negociação no Sistema de Fundo Fechado – SFF, mantido e operacionalizado pela Câmara de Custódia e Liquidação – CETIP, sem necessidade de autorização pela Assembléia Geral de Quotistas.

O Fundo foi constituído e a Primeira Emissão de Quotas do Fundo deliberada, por ato único do Administrador, em 14 de setembro de 2007, e o seu regulamento registrado, em 17 de setembro de 2007, sob n.º 880.321 e alterado pelos Instrumentos de Primeira e Segunda Alterações registrados em 21 de novembro de 2007 e 16 de janeiro de 2008, sob os n.ºs 885.132 e 889.377 respectivamente todos perante o 3º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro e pelos Instrumentos de Terceira, Quarta, Quinta, Sexta e Sétima Alterações registrados em 18 de janeiro de 2008, 17 de março de 2008, 03 de abril de 2008, 24 de abril de 2008 e 07 de maio de 2008, sob os n.ºs 1101599, 1105408, 1106769, 1108080 e 1108882, todos perante o 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro ("Regulamento"). **A Oferta foi registrada na CVM, nos termos da Instrução CVM n.º 391/03 e da Instrução da CVM n.º 400, de 29 de dezembro de 2003 em 25 de setembro de 2007 sob o nº CVM/SRE/RFP/2007/063.**

Os investidores devem ler a seção "Fatores de Risco" deste Prospecto. Ainda que o Administrador do Fundo mantenha sistema de gerenciamento de riscos da carteira de investimentos do Fundo ("Carteira"), não há garantia de completa eliminação de possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor. Qualquer rentabilidade obtida pelo Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. O Fundo não conta com garantia do Administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

**As informações contidas neste Prospecto estão em consonância com o Regulamento do Fundo, porém não o substituem. É recomendada a leitura cuidadosa tanto deste Prospecto quanto do Regulamento, com especial atenção às cláusulas do Regulamento relativas ao objetivo do Fundo, à sua política de investimento e à composição de sua Carteira, bem como às disposições deste Prospecto que tratam sobre os fatores de risco aos quais o Fundo está sujeito, conforme descrito na Seção III deste Prospecto, nas páginas 19 a 23.**

Todo quotista, ao ingressar no Fundo, deverá atestar, por meio de termo de adesão ao Regulamento e ciência de risco, que recebeu exemplar deste Prospecto e do Regulamento, que tomou ciência dos objetivos do Fundo, de sua política de investimento, da composição da Carteira (inclusive quanto à possibilidade de utilização de instrumentos derivativos), da taxa de administração devida ao Administrador, dos riscos associados ao seu investimento no Fundo e da possibilidade de ocorrência de variação e perda no patrimônio líquido do Fundo, e, conseqüentemente, de perda, parcial ou total, do capital investido pelo investidor.

As Quotas do Fundo serão admitidas à negociação no Sistema de Fundo Fechado – SFF, mantido e operacionalizado pela Câmara de Custódia e Liquidação – CETIP.

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial.

**"A CONCESSÃO DE REGISTRO PARA FUNCIONAMENTO DO FUNDO E/OU REGISTRO DA PRESENTE OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, EM GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DO ADMINISTRADOR E DEMAIS INSTITUIÇÕES PRESTADORAS DE SERVIÇOS AO FUNDO, OU DAS QUOTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS."**

Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo, a Oferta e este Prospecto poderão ser obtidas junto ao Administrador e à CVM.

A data deste Prospecto é 07 de maio de 2008

## ÍNDICE

<b>1. DEFINIÇÕES</b>	<b>05</b>
<b>2. TERMOS E CONDIÇÕES DA OFERTA</b>	<b>10</b>
Características da Oferta .....	11
Negociação das Quotas.....	15
Custos de Distribuição Pública das Quotas.....	16
Outras Informações.....	16
Identificação dos Assessores Legais e Auditores Independentes .....	17
Declaração do Administrador .....	18
<b>3. FATORES DE RISCO</b>	<b>19</b>
Restrições ao Resgate de Quotas e Liquidez Reduzida .....	20
Propriedade de Quotas vs. Propriedade dos Valores Mobiliários .....	20
Liquidez Reduzida dos Valores Mobiliários .....	20
Pagamento Condicionado ao Retorno das Companhias Investidas.....	21
Concentração da Carteira nos Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos .....	21
Não Existência de Garantia de Rentabilidade .....	21
Riscos Provenientes do Uso de Derivativos.....	21
Risco de Mercado e Fatores Macroeconômicos .....	21
Riscos relativos ao Setor Elétrico Brasileiro .....	22
Outros Riscos .....	23
<b>4. FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISSETORIAL</b>	<b>24</b>
Forma, Base Legal e Prazo de Duração .....	25
Público Alvo e Valor Mínimo de Investimento.....	25
Administração e Gestão do Fundo .....	25
Comitê de Investimento.....	26
Prestadores de Serviço do Fundo .....	26
Objetivo do Fundo.....	27
Investimentos do Fundo.....	28
Período de Investimentos para a Formação da Carteira .....	30
Período de Liquidação dos Investimentos.....	30
Emissão de Novas Quotas .....	30
Características, Direitos, Emissão, Subscrição, Integralização e Amortização das Quotas .....	31
Condições de Amortização e Resgate das Quotas.....	34
Demonstrações Financeiras e Avaliação do Patrimônio Líquido do Fundo .....	35
Inadimplência dos Quotistas.....	36
Liquidação do Fundo e de seus Investimentos .....	37
Assembléia Geral de Quotistas.....	37
Partes Relacionadas ao Administrador e Situações de Conflitos de Interesses.....	38

Política de Divulgação de Informações Relativas ao Fundo .....	38
Taxa de Administração e Encargos do Fundo .....	40
Regras de Tributação do Fundo e dos Quotistas do Fundo .....	42
Atendimento aos Quotistas.....	44

## **5. ANEXOS 46**

Anexo I – Cópia do Instrumento de Constituição do Fundo, Aprovação da Primeira Emissão e Regulamento em vigor na data deste Prospecto .....	47
Anexo II – Declaração do Administrador, nos termos do artigo 56, da Instrução CVM nº. 400/03 .....	90

## **1. DEFINIÇÕES**

---

## DEFINIÇÕES

**Para os fins deste Prospecto, os termos e expressões contidos nesta seção, no singular ou no plural, terão o seguinte significado:**

Administrador ou Gestor	Oliveira Trust DTVM S.A.
BOVESPA	Bolsa de Valores de São Paulo S.A. – BVPS
Capital Comprometido	Quantidade de Quotas que o subscritor se compromete a integralizar, de forma irrevogável e irretratável, por meio de assinatura do boletim individual de subscrição e do Compromisso de Investimento
Carteira	Carteira de investimentos do Fundo, formada por Valores Mobiliários e Outros Ativos
CETIP	Câmara de Custódia e Liquidação – CETIP
Chamada de Capital	Cada chamada de capital aos Quotistas para aportar recursos no Fundo, mediante a integralização parcial ou total das Quotas que tenham sido por eles subscritas, nos termos dos Compromissos de Investimento celebrados com o Fundo. As Chamadas de Capital serão realizadas pelo Administrador, de acordo com orientação do Comitê de Investimento, na medida em que o Fundo (i) identifique necessidades de investimento em Valores Mobiliários ou (ii) identifique necessidades de recebimento pelo Fundo de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos
Comitê de Investimento	Comitê de investimento do Fundo, que terá por função principal auxiliar e orientar o Administrador na gestão da Carteira, conforme descrito no Regulamento
Companhias Alvo	As companhias que atendam aos requisitos descritos no Regulamento, de forma que sejam passíveis de investimento pelo Fundo
Companhias Investidas	As Companhias Alvo que efetivamente recebam aporte de recursos do Fundo
Compromisso de Investimento	“Instrumento Particular de Compromisso de Investimento para Subscrição e Integralização de Quotas”, que será assinado por cada Quotista na data de subscrição de suas Quotas
Conflito de Interesses	Hipóteses de conflito de interesses, ou seja, qualquer transação (i) conforme disposto no artigo 36 da Instrução CVM n.º 391/03 ou (ii) entre o Fundo e Partes Relacionadas do Administrador, ou (iii) entre o Fundo e qualquer entidade administrada pelo Administrador, ou (iv) entre Partes Relacionadas do Administrador e Companhias Investidas
CVM	Comissão de Valores Mobiliários – CVM

Data de Encerramento para Subscrição da Primeira Emissão	Prazo máximo de 6 (seis) meses contados da data de publicação do anúncio de início de distribuição de Quotas, divulgado ao público após a obtenção do registro da Primeira Emissão na CVM, podendo tal prazo ser prorrogado na hipótese de anuência da CVM, nos termos da regulamentação aplicável
Data de Início	Data de início oficial das atividades do Fundo, na qual deverá ocorrer a primeira integralização de Quotas, a ser comunicada aos Quotistas, pelo Administrador, mediante aviso, por escrito, enviado com prazo de antecedência de 10 (dez) dias úteis
Distribuidor	Banco ITAU BBA S/A, instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, à Av. Brigadeiro Faria Lima, 3400 - 3º ao 8º andares, São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 17.298.092/0001-30
Fundo	Fundo de Investimento em Participações Multisetorial
Gestor ou Administrador	Oliveira Trust DTVM S.A., sociedade devidamente autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteira de valores mobiliários, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, n.º 500, Bloco 13, Grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 36.113.876/0001-91
Instrução CVM n.º 391/03	Instrução da CVM n.º 391, de 16 de julho de 2003, com suas alterações posteriores
Instrução CVM n.º 409/04	Instrução da CVM n.º 409, de 18 de agosto de 2004, com suas alterações posteriores
Novas Quotas	Novas quotas do Fundo, além das Quotas da Primeira Emissão
Outros Ativos	Quotas de emissão de fundos de investimento classe renda fixa e/ou referenciado DI, regulados pela Instrução CVM n.º 409/04, títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional e/ou de emissão do Banco Central do Brasil, incluindo operações compromissadas, cuja contra-parte seja o Banco Itaú BBA S.A., com títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional e/ou de emissão do Banco Central do Brasil, e certificados de depósito bancário de emissão do Banco Itaú BBA S.A.
Partes Relacionadas do Administrador	(i) qualquer pessoa física ou jurídica em que o Administrador detenha participação que represente, direta ou indiretamente, 10% (dez por cento) ou mais do capital social; (ii) qualquer pessoa física ou jurídica que detenha participação que represente, direta ou indiretamente, 10% (dez por cento) ou mais do capital social do Administrador; (iii) qualquer pessoa jurídica em que as pessoas mencionadas na alínea (ii) acima detenham, direta ou indiretamente, participação societária equivalente ou superior a 10% (dez por cento); (iv) quaisquer pessoas jurídicas de cujo capital as pessoas mencionadas nos itens (i) a (iii) acima participem, direta ou indiretamente, com participação equivalente ou superior a 10% (dez por cento); e (v) membros dos comitês e conselhos criados pelo Fundo que tenham sido nomeados pelo Administrador.

Patrimônio Comprometido	Resultado da multiplicação do somatório do Capital Comprometido do Fundo pelo Preço de Integralização das Quotas
Patrimônio Comprometido Máximo	O patrimônio inicial máximo do Fundo formado por 500 (quinhentas) Quotas
Patrimônio Comprometido Mínimo	O patrimônio inicial mínimo do Fundo formado por 20 (vinte) Quotas
Patrimônio Inicial	O patrimônio inicial do Fundo, após a Primeira Emissão de Quotas, que será formado por, no mínimo, 20 (vinte) Quotas, e, no máximo, 500 (quinhentas) Quotas
Período de Desinvestimento	Período que se iniciará findo o Período de Investimento e se estenderá até a data de liquidação do Fundo, no qual o Administrador interromperá todo e qualquer investimento nas Companhias Investidas e dará início a um processo de desinvestimento total do Fundo, mediante estudos, análises e estratégias de desinvestimento elaborados em conjunto com o Comitê de Investimento que, conforme a conveniência e oportunidade e sempre no melhor interesse do Fundo, propiciem aos Quotistas o melhor retorno possível
Período de Investimento	O período inicial de investimentos do Fundo em Valores Mobiliários, que se iniciará na Data de Início e se estenderá por até 720 (setecentos e vinte) dias ou até a data em que o Comitê de Investimento entender não ser mais necessária a realização de qualquer investimento pelo Fundo, conforme notificação por escrito a ser encaminhada aos Quotistas, o que ocorrer primeiro
Preço de Emissão	O valor de emissão de cada Quota representativa do Patrimônio Inicial, equivalente a R\$1.000.000,00 (um milhão de reais)
Preço de Integralização	Preço de Integralização das Quotas e Preço de Integralização das Novas Quotas, quando referidos em conjunto
Preço de Integralização das Quotas	Preço de integralização das Quotas, correspondente ao Preço de Emissão
Preço de Integralização das Novas Quotas	Preço de integralização das Novas Quotas, correspondente ao Preço de Emissão das Novas Quotas
Primeira Emissão	Primeira emissão de Quotas do Fundo, formada por, no mínimo, 20 (vinte) Quotas, e, no máximo, 500 (quinhentas) Quotas
Prospecto	Este prospecto do Fundo
Público Alvo	O Fundo é destinado exclusivamente a investidores qualificados, conforme definidos pelo artigo 109 da Instrução CVM n.º 409, quais sejam: (i) instituições financeiras; (ii) companhias seguradoras e sociedades de capitalização; (iii) entidades abertas e fechadas de previdência complementar; (iv) pessoas físicas ou jurídicas que possuam investimentos financeiros superior a R\$ 300.000,00 e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio; (v)



	Fundos de investimento destinados exclusivamente a investidores qualificados; e (vi) administradores de carteira e consultores de valores imobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios; e (vii) regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios.
Quotas	Única classe de quotas que representa o patrimônio do Fundo
Quotistas	Investidores que venham a adquirir Quotas de emissão do Fundo
Quotista Inadimplente	Quotista que deixar de cumprir, total ou parcialmente, sua obrigação de aportar recursos no Fundo, mediante integralização de Quotas por ele subscritas, conforme estabelecido no respectivo Compromisso de Investimento ou Quotista que estiver em descumprimento de qualquer das disposições deste Regulamento e do Compromisso de Investimento
Regulamento	Regulamento consolidado do Fundo, registrado no 3º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 17 de setembro de 2007, sob n.º 880.321, conforme posteriormente aditado e consolidado em 21 de novembro de 2007 sob o n.º 885.132
Taxa de Administração	Taxa devida ao Administrador pela prestação dos serviços de administração e gestão ao Fundo, calculada de acordo com este Regulamento
Valores Mobiliários	Ações, debêntures, bônus de subscrição conversíveis ou permutáveis em ações, e/ou outros títulos e valores mobiliários, que estejam previstos na legislação em vigor, e que sejam conversíveis ou permutáveis em ações, inclusive opções de compra ou de venda referenciadas em ações de emissão de Companhias Alvo e/ou de Companhias Investidas.

Outros termos e expressões contidos neste Prospecto, que não tenham sido definidos nesta seção, terão o significado que lhes for atribuído no próprio Prospecto, bem como no Regulamento do Fundo.

## **2. TERMOS E CONDIÇÕES DA OFERTA**

---

## **TERMOS E CONDIÇÕES DA OFERTA**

### **2.1. Características da Oferta**

#### *2.1.1. A Oferta*

As Quotas da Primeira Emissão serão objeto de distribuição pública exclusivamente no mercado brasileiro, em mercado de balcão organizado.

A Oferta será conduzida pelo Distribuidor, que foi contratado pelo Administrador para auxiliá-lo na Oferta, sob o regime de melhores esforços, em condições que assegurem tratamento equitativo aos destinatários e aceitantes da Oferta, observado, ainda, que a Oferta poderá ser concluída mesmo mediante distribuição parcial das Quotas, observado o Patrimônio Comprometido Mínimo, inexistindo reservas antecipadas e lotes máximos de Quotas a ser colocada no âmbito da Oferta.

#### *2.1.2. Público Alvo da Oferta*

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores qualificados, conforme definidos pelo artigo 109 da Instrução CVM n.º 409, quais sejam: (i) instituições financeiras; (ii) companhias seguradoras e sociedades de capitalização; (iii) entidades abertas e fechadas de previdência complementar; (iv) pessoas físicas ou jurídicas que possuam investimentos financeiros superior a R\$ 300.000,00 e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio; (v) Fundos de investimento destinados exclusivamente a investidores qualificados; e (vi) administradores de carteira e consultores de valores imobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios; e (vii) regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios.

#### *2.1.3. Registro da Oferta das Quotas*

**A Oferta foi registrada na CVM, nos termos da Instrução CVM n.º 391/03 e da Instrução CVM n.º 400/03 sob o nº CVM/SRE/RFP/2007/063 em 25 de setembro de 2007.**

#### *2.1.4. Quantidade de Quotas da Primeira Emissão*

A Primeira Emissão é composta por no mínimo 20 (vinte) Quotas e no máximo 500 (quinhentas) Quotas, todas correspondentes a frações ideais do Patrimônio Líquido, com preço inicial de emissão de R\$1.000.000,00 (um milhão reais) por Quota, totalizando a Primeira Emissão o montante de até R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais).

#### *2.1.5. Preço de Emissão no Âmbito da Oferta*

O Preço de Emissão das Quotas da Primeira Emissão foi fixado em R\$1.000.000,00 (um milhão de reais) por Quota.

### *2.1.6. Procedimento de Subscrição e Integralização das Quotas e Prazo de Colocação*

No ato de subscrição das Quotas do Fundo representativas do Patrimônio Inicial e/ou no ato de subscrição de eventuais Novas Quotas, o subscritor (i) assinará a “Declaração de Condição de Investidor Qualificado” constante do Anexo I da Instrução CVM n.º 409/04; (ii) assinará o boletim individual de subscrição, que será autenticado pelo Administrador, (iii) se comprometerá, de forma irrevogável e irretratável, a integralizar determinada quantidade de Quotas por ele subscritas, nos termos do Compromisso de Investimento, o qual, uma vez assinado, passará a fazer parte integrante do Regulamento; e (iv) receberá exemplar atualizado do Regulamento e deste Prospecto, quando deverá declarar, por meio da assinatura de termo de adesão ao Regulamento e ciência de risco, que está ciente das disposições contidas no Compromisso de Investimento, no Regulamento e neste Prospecto, nos termos da regulamentação aplicável.

As Quotas representativas do Patrimônio Inicial deverão ser totalmente subscritas dentro do prazo máximo de 6 (seis) meses contados da data de publicação do anúncio de início de distribuição de Quotas, divulgado ao público após o registro da Primeira Emissão na CVM. As Quotas representativas do Patrimônio Inicial que não forem subscritas até a Data de Encerramento para Subscrição da Primeira Emissão serão canceladas pelo Administrador, sendo que o Fundo não entrará em funcionamento se não tiver sido realizada a colocação de Quotas da Primeira Emissão no valor correspondente ao Patrimônio Comprometido Mínimo. Na hipótese de o Fundo não entrar em funcionamento pelo fato descrito acima, as Quotas já integralizadas serão resgatadas compulsoriamente.

A integralização das Quotas representativas do Patrimônio Inicial deverá ser realizada no prazo máximo de 360 (trezentos e sessenta) dias contados da data de publicação do anúncio de início de distribuição de Quotas, divulgado ao público após a registro da Primeira Emissão na CVM, nos termos da regulamentação aplicável, observado o disposto no Regulamento.

As Quotas representativas do Patrimônio Inicial serão integralizadas, em moeda corrente nacional, pelo Preço de Integralização, conforme Chamada de Capital que venha a ser realizada pelo Administrador, de acordo com as instruções do Comitê de Investimento, aos Quotistas. Na medida em que o Administrador, de acordo com orientação do Comitê de Investimento, (i) identifique necessidades de investimento em Valores Mobiliários, ou (ii) identifique necessidades de recebimento pelo Fundo de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos, o Administrador notificará os Quotistas de tal necessidade, solicitando o aporte de recursos no Fundo, mediante a integralização parcial ou total das Quotas que tenham sido subscritas por cada um dos Quotistas nos termos dos Compromissos de Investimento celebrados com o Fundo. Ao receberem a Chamada de Capital, os Quotistas serão obrigados a integralizar parte ou a totalidade de suas Quotas, conforme solicitado pelo Administrador, de acordo com orientação e diretrizes estabelecidas pelo Comitê de Investimento e nos termos dos respectivos Compromissos de Investimento.

O pagamento do Preço de Integralização deverá ser realizado em moeda corrente nacional, por meio de ordem de pagamento, débito em conta corrente, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.

Os Quotistas, ao subscreverem Quotas do Fundo e assinarem os Compromissos de Investimento, comprometer-se-ão a cumprir com o disposto no Regulamento e nos respectivos Compromissos de Investimento, responsabilizando-se por quaisquer perdas e danos que venham a causar ao Fundo na hipótese de não cumprimento de suas obrigações, nos termos do Regulamento e dos respectivos Compromissos de Investimento, estando também sujeitos ao disposto no item “Inadimplência dos Quotistas” abaixo.

#### *2.1.7. Cronograma de Etapas da Oferta*

<b>Protocolo do pedido de registro na CVM</b>	18 de setembro de 2007.
<b>Data de registro na CVM</b>	25 de setembro de 2007.
<b>Início da Oferta - Publicação do anúncio de início</b>	A Oferta, devidamente registrada perante a CVM, terá início após a publicação do anúncio de início. O Anúncio de Início foi publicado em 27 de novembro de 2007.
<b>Prazo de Colocação</b>	As Quotas representativas do Patrimônio Inicial deverão ser totalmente subscritas dentro do prazo máximo de 6 (seis) meses contados da data de publicação do anúncio de início de distribuição de Quotas, divulgado ao público após a registro da Primeira Emissão na CVM, podendo tal prazo ser prorrogado na hipótese de anuência da CVM.
<b>Manifestação de aceitação da Oferta pelos investidores</b>	Iniciada a Oferta, os investidores interessados em adquirir Quotas no âmbito da Oferta poderão manifestar a sua intenção junto ao Administrador, a qualquer momento a partir do primeiro dia útil do prazo de colocação e até 2 (dois) dias úteis anteriores à data de publicação do anúncio de encerramento da Oferta, por meio da assinatura dos respectivos boletins de subscrição.
<b>Distribuição junto ao público</b>	As Quotas serão colocadas exclusivamente junto a investidores qualificados, conforme definidos na Instrução CVM n.º 409/04.

<b>Subscrição e Integralização de Quotas</b>	<p>No ato de subscrição das Quotas do Fundo representativas do Patrimônio Inicial e/ou no ato de subscrição de eventuais Novas Quotas, o subscritor (i) assinará a "Declaração de Condição de Investidor Qualificado" constante do Anexo I da Instrução CVM n.º 409/04; (ii) assinará o boletim individual de subscrição, que será autenticado pelo Administrador, (iii) se comprometerá, de forma irrevogável e irretratável, a integralizar determinada quantidade de Quotas por ele subscritas, nos termos do Compromisso de Investimento, o qual, uma vez assinado, passará a fazer parte integrante do Regulamento; e (iv) receberá exemplar atualizado do Regulamento e do Prospecto, quando deverá declarar, por meio da assinatura de termo de adesão ao Regulamento e ciência de risco, que está ciente das disposições contidas no Compromisso de Investimento, no Regulamento e no Prospecto, nos termos da regulamentação aplicável.</p> <p>A integralização das Quotas representativas do Patrimônio Inicial deverá ser realizada no prazo máximo de 1 (um) dias contados da data de publicação do anúncio de início de distribuição de Quotas, divulgado ao público após a registro da Primeira Emissão na CVM.</p> <p>O pagamento do Preço de Integralização deverá ser realizado em moeda corrente nacional, por meio de ordem de pagamento, débito em conta corrente, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.</p>
<b>Divulgação do Resultado da Oferta - Data máxima para publicação do anúncio de encerramento</b>	<p>O resultado da Oferta será divulgado ao término da Oferta, por meio da publicação de anúncio de encerramento no periódico utilizado para realizar as publicações relativas ao Fundo, a qual deverá ocorrer até 27 de maio de 2008.</p>

Todas as datas previstas são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, antecipações ou prorrogações a critério do Administrador.

Na hipótese de modificação significativa das condições da oferta, os investidores que já tiverem aderido à oferta terão que confirmar seu interesse em manter a sua aceitação no prazo máximo de 5 (cinco) dias úteis contados do recebimento da comunicação do Administrador. A manutenção da aceitação será presumida em caso de silêncio.

#### *2.1.8. Valor Mínimo de Investimento*

A aplicação inicial de cada Quotista no Fundo deverá ser equivalente ao montante de, no mínimo, R\$1.000.000,00 (um milhão de reais).

### *2.1.9. Inadequação do Investimento*

O investimento nas Quotas não é adequado para investidores que: (i) necessitem de liquidez, tendo em vista a possibilidade de ser pequena ou inexistente a negociação das Quotas no mercado secundário; e (ii) não estejam dispostos a correr o risco de crédito de empresas do setor elétrico como forma de diversificação de seus investimentos.

## **2.2. Negociação das Quotas**

As Quotas do Fundo serão registradas para negociação no Sistema de Fundo Fechado – SFF, mantido e operacionalizado pela Câmara de Custódia e Liquidação - CETIP, sem necessidade de autorização pela Assembléia Geral de Quotistas.

Caberá ao intermediário, no caso de operações de aquisição de Quotas nesses mercados, assegurar a condição de investidor qualificado do adquirente de Quotas. Em se tratando de negociação privada, o Administrador será responsável por comprovar a qualificação do investidor que estiver adquirindo Quotas do Fundo, de forma a cumprir com o disposto no Capítulo III do Regulamento.

Todo Quotista que ingressar no Fundo, por meio de operação de compra e venda de Quotas, deverá cumprir com os requisitos descritos no Regulamento, sob pena de resgate compulsório de suas Quotas, a critério exclusivo do Administrador.

## **2.3. Alteração das Circunstâncias, Revogação ou Modificação**

O Fundo pode requerer que a CVM autorize a modificação ou revogação da Oferta, em caso de alterações posteriores, materiais e inesperadas, nas circunstâncias inerentes à Oferta, existentes na data do pedido de registro de distribuição, que resultem em um aumento relevante dos riscos a serem assumidos.

Adicionalmente, o Fundo poderá solicitar à CVM a modificação da Oferta, a qualquer tempo, a fim de melhorar seus termos e condições para os investidores, conforme disposto no parágrafo 3º do artigo 25 da Instrução CVM 400. Caso o seu requerimento de modificação seja aceito pela CVM, o prazo para distribuição da Oferta, sob as novas condições, poderá ser prorrogado em até 90 dias.

Se a Oferta for revogada, os atos de aceitação anteriores e posteriores à sua revogação serão considerados ineficazes.

A revogação da Oferta ou qualquer modificação na Oferta será imediatamente divulgada nos mesmos veículos usados para divulgação do anúncio de início de distribuição de Quotas, conforme disposto no Regulamento e no artigo 27 da Instrução CVM 400 (o "Aviso ao Mercado").

Os investidores que já tiverem aderido à Oferta serão considerados cientes dos termos do Aviso ao Mercado quando, passados 5 (cinco) Dias Úteis de sua publicação, não revogarem expressamente suas ordens. Nesta hipótese, o distribuidor da Oferta presumirá que os investidores pretendem manter a declaração de aceitação.

## 2.4. Custos de Distribuição Pública das Quotas

A tabela abaixo traz uma indicação dos custos relacionados à estruturação do Fundo e ao registro da Oferta:

<i><b>Custo da Distribuição</b></i>	<i><b>Montante (R\$)</b></i>	<i><b>% em relação ao valor total da Oferta</b></i>
<i>Despesas de Registro</i>	<i>82.870,00</i>	<i>0,0166%</i>
<i>Publicações*</i>	<i>10.000,00</i>	<i>0,0020%</i>
<i>Distribuidor</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Consultores Legais</i>	<i>120.000,00</i>	<i>0,0240%</i>
<i><b>Total</b></i>	<i><b>212.870,00</b></i>	<i><b>0,0426%</b></i>
<i>*Valores aproximados</i>		
<i><b>Custo Unitário de Distribuição</b></i>		
<i><b>Preço por Quota (R\$)*</b></i>	<i><b>Custo por Quota (R\$)</b></i>	
<i>1.000.000,00</i>	<i>425,74</i>	
<i>* com base no preço de emissão na data de emissão</i>		
<i><b>Montante Total da Oferta (R\$)</b></i>	<i><b>Custo Máximo da Distribuição (R\$)</b></i>	
<i>500.000.000,00</i>	<i>212.870,00</i>	

Adicionalmente, os custos relativos à contratação dos Auditores Independentes somente serão incorridos pelo Fundo a partir do início das atividades do Fundo, de forma que tais custos não estão diretamente relacionados com a colocação pública das Quotas.

## 2.5. Outras Informações

Para maiores esclarecimentos a respeito da Oferta, do Fundo e deste Prospecto, bem como para obtenção de cópias do Regulamento, deste Prospecto e dos demonstrativos financeiros e relatórios de administração do Fundo, os interessados deverão dirigir-se à CVM, à CETIP e/ou à sede do Administrador e/ou do Distribuidor, ou acessar as respectivas páginas (*websites*) mantidas por cada um na rede mundial de computadores, conforme indicados abaixo.

Administrador:

**Oliveira Trust DTVM S.A.**

Avenida das Américas, n.º 500, Bloco 13, Grupo 205, Barra da Tijuca

Rio de Janeiro – RJ

Tel.: (21) 2493-7003

Fax: (21) 2493-4746

Correio Eletrônico: [fundos@oliveiratrust.com.br](mailto:fundos@oliveiratrust.com.br)

Website: [www.oliveiratrust.com.br](http://www.oliveiratrust.com.br)



Distribuidor:

**BANCO ITAU BBA / SA**

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3400 - 3º ao 8º andares

São Paulo – SP

Tel.: (11) 3708-8000

Fax: (11) 3708-8107

Correio Eletrônico: epsantos@itaubba.com.br

Website: www.itaubba.com.br

**Comissão de Valores Mobiliários – CVM**

Rua Sete de Setembro, n.º 111, 5º andar

Rio de Janeiro – RJ

Rua Cincinato Braga, n.º 340, 2º ao 4º andares

São Paulo – SP

Website: www.cvm.gov.br

**Câmara de Custódia e Liquidação – CETIP**

Avenida República do Chile, n.º 230, 11º andar

Rio de Janeiro - RJ

Rua Líbero Badaró, n.º 425, 24º andar

São Paulo - SP

Website: www.cetip.com.br

**2.6. Identificação dos Assessores Legais e Auditores Independentes**

*2.6.1. Assessores Legais*

Os assessores legais do Fundo podem ser contatados no seguinte endereço:

**Mattos Filho, Veiga Filho, Marrey Jr. e Quiroga Advogados**

Alameda Joaquim Eugênio de Lima, n.º 447

São Paulo – SP

At.: Sr. Eduardo Soares

Tel.: (11) 3147-7696

Fax: (11) 3147-7770

Correio eletrônico: esoares@mattosfilho.com.br

### *2.6.2. Auditores Independentes*

Os auditores responsáveis pela auditoria/revisão das demonstrações financeiras do Fundo podem ser contatados no seguinte endereço:

#### **KPMG AUDITORES INDEPENDENTES**

Rua Dr. Renato Paes de Barros, 33

São Paulo – SP

At.: Sr. Pedro Zago

Tel.: (11) 2183-3290

Fax: (11) 2183-3001

Correio Eletrônico: pzago@kpmg.com.br

Website: www.kpmg.com.br

### **2.7. Declaração do Administrador**

Nos termos do artigo 56 da Instrução CVM n.º 400/03, o Administrador, representado na forma de seu Estatuto Social pelos seus diretores estatutários Mauro Sergio de Oliveira e José Alexandre Costa de Freitas, na qualidade de instituição administradora do Fundo, declara que (i) é responsável pela veracidade, consistência, qualidade e suficiência das informações prestadas por ocasião do registro do Fundo e fornecidas ao mercado durante o período de realização da Oferta; e (ii) este Prospecto contém as informações relevantes necessárias ao conhecimento, pelos investidores, da Oferta, das Quotas, do Fundo e da política de investimento do Fundo, além dos riscos inerentes ao investimento no Fundo pelos investidores, e suficientes à tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta, tendo sido elaborado de acordo com as normas pertinentes, conforme declaração anexa a este Prospecto, assinada pelo Sr. Mauro Sergio de Oliveira, na qualidade de diretor estatutário do Administrador.

### **3. FATORES DE RISCO**

---

## FATORES DE RISCO

*Antes de tomar uma decisão de investimento no Fundo, os potenciais investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e o seu perfil de risco, avaliar cuidadosamente todas as informações disponíveis neste Prospecto e no Regulamento, inclusive, mas não se limitando, àquelas relativas ao objetivo, política de investimento e composição da Carteira do Fundo e aos fatores de risco descritos a seguir.*

*As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia do Administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio do Fundo e, conseqüentemente, do capital investido pelos Quotistas.*

### **3.1. Restrições ao Resgate de Quotas e Liquidez Reduzida**

O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, somente admite o resgate de suas Quotas na data de liquidação do Fundo. As amortizações parciais e/ou total das Quotas serão promovidas pelo Administrador, a qualquer momento durante o prazo de duração do Fundo, de acordo com orientação nesse sentido do Comitê de Investimento, na medida em que o valor de ganhos e rendimentos do Fundo, em função de seus investimentos e/ou desinvestimentos nos Valores Mobiliários e Outros Ativos, sejam suficientes para o pagamento do valor de todas as exigibilidades e provisões do Fundo. Caso os Quotistas queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, será necessária a venda das suas Quotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições dos Compromissos de Investimento e o disposto no Regulamento. Ainda, considerando tratar-se de um produto novo e que o mercado secundário existente no Brasil para negociação de quotas de fundos de investimento em participações apresenta baixa liquidez, os Quotistas do Fundo poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Quotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Quotas.

### **3.2. Propriedade de Quotas vs. Propriedade dos Valores Mobiliários**

Apesar de a Carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos Valores Mobiliários, a propriedade das Quotas não confere aos Quotistas propriedade direta sobre os Valores Mobiliários. Os direitos dos Quotistas são exercidos sobre todos os ativos da Carteira de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de Quotas possuídas.

### **3.3. Liquidez Reduzida dos Valores Mobiliários**

Caso o Fundo precise se desfazer de parte ou da totalidade dos Valores Mobiliários antes do planejado, há o risco de não haver comprador para tais Valores Mobiliários e/ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido devido à baixa liquidez no mercado, causando perda de patrimônio do Fundo e, conseqüentemente, do capital investido pelos Quotistas.

### **3.4. Pagamento Condicionado ao Retorno das Companhias Investidas**

Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Quotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados.

### **3.5. Concentração da Carteira nos Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos**

**O Fundo poderá adquirir Valores Mobiliários de emissão de uma única Companhia Investida e/ou poderá realizar investimentos em Outros Ativos de emissão de um único emissor, sendo que, além do disposto no Capítulo VII do Regulamento do Fundo, não existirão quaisquer outros critérios de concentração e/ou diversificação para os Valores Mobiliários e para os Outros Ativos que poderão compor a Carteira. O disposto neste parágrafo implicará em risco de concentração dos investimentos do Fundo em poucos ou em até um único emissor e em risco de pouca liquidez para o Fundo, o que poderá, eventualmente, acarretar em perdas patrimoniais ao Fundo e aos Quotistas, tendo em vista, principalmente, que os resultados do Fundo poderão depender integralmente dos resultados atingidos por uma única Companhia Investida cujos Valores Mobiliários venham a integrar a Carteira.**

### **3.6. Não existência de Garantia de Rentabilidade**

A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo em projetos que possuem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite, portanto, determinar qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para as Quotas do Fundo.

### **3.7. Riscos Provenientes do Uso de Derivativos**

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial. A contratação pelo Fundo de modalidades de operações de derivativos poderá acarretar variações no valor de seu patrimônio líquido superiores àquelas que ocorreriam se tais estratégias não fossem utilizadas. Tal situação poderá, ainda, implicar em perdas patrimoniais ao Fundo e aos Quotistas.

### **3.8. Risco de Mercado e Fatores Macroeconômicos**

A ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante os mercados de capitais e financeiro brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas, poderão causar oscilações nos valores dos Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos que compõem a carteira do Fundo e resultar em perda, pelos

Quotistas, do valor de principal de suas aplicações. Não será devida pelo Fundo, pelo Administrador, pelo Custodiante, ou quaisquer de suas Partes Relacionadas, qualquer multa ou penalidade, de qualquer natureza, caso os Quotistas sofram qualquer dano ou prejuízo resultante dos riscos aqui descritos.

**As ações do Governo Federal exercem influência significativa sobre a economia brasileira. Essa influência, aliada à conjuntura política brasileira, pode impactar de forma relevante as atividades das Companhias Investidas e, conseqüentemente, o Fundo.**

O Governo Federal freqüentemente intervém na economia do País e ocasionalmente realiza modificações significativas em suas políticas e normas. As medidas tomadas pelo Governo Federal para controlar a inflação, além de outras políticas e normas, com freqüência implicaram em aumento das taxas de juros, mudança das políticas fiscais, controle de preços, desvalorização cambial, controle de capital e limitação às importações, entre outras medidas. As atividades, situação financeira e resultados operacionais das Companhias Investidas poderão ser prejudicados de maneira relevante por modificações nas políticas ou normas que envolvam ou afetem fatores, tais como:

- Taxas de juros;
- Política monetária;
- Flutuações cambiais;
- Inflação;
- Liquidez dos mercados financeiros e de capitais domésticos; e
- Política fiscal.

A incerteza quanto à implementação de mudanças por parte do Governo Federal nas políticas ou normas que venham a afetar esses ou outros fatores no futuro pode contribuir para a incerteza econômica no Brasil e para aumentar a volatilidade do mercado brasileiro de Valores Mobiliários e/ou dos Outros Ativos, podendo afetar negativamente a carteira do Fundo e resultar em perda, pelos Quotistas, do valor de principal de suas aplicações.

### **3.9. Riscos relativos ao Setor Elétrico Brasileiro**

O Fundo poderá investir em Companhias Investidas que atuam no setor elétrico brasileiro. Tais Companhias Investidas sofrem influência de vários fatores que poderão afetar negativamente os seus resultados operacionais e financeiros. Destaca-se, de forma não taxativa, os seguintes fatores que poderão influenciar negativamente ou adversamente os resultados das Companhias Investidas e, conseqüentemente, poderão causar oscilações nos valores dos Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos que compõem a carteira do Fundo e resultar em perda, pelos Quotistas, do valor de principal de suas aplicações:

- impactos de escassez e/ou racionamento de energia elétrica decorrente falta de chuvas nas Companhias Investidas;

- regulamentação e fiscalização da ANEEL, que pode impor sanções em caso de descumprimento de obrigações contratuais ou regulamentares, e, dependendo da gravidade do descumprimento, a perda ou extinção da concessão, autorização ou permissão das Companhias Investidas;
- dependência de condições hidrológicas favoráveis;
- efeito ainda incertos da Lei n.º 10.848, de 15 de março de 2004 e regulamentação posterior (Lei do Novo Modelo do Setor Elétrico);
- responsabilidade das Companhias Investidas por quaisquer perdas ou danos causados a terceiros que resultem de falhas das respectivas Companhias Investidas, bem como interrupções ou distúrbios que porventura não venham a ser atribuídos a nenhum agente do sistema elétrico em específico;
- regulamentação ambiental que poderá se tornar mais rigorosa no futuro, podendo acarretar aumento de responsabilidade e aumento de custos das Companhias Investidas;
- efeitos da variação cambial nas receitas e/ou endividamento das Companhias Investidas; e
- penalidades pelo não atendimento ao padrão de serviços estabelecido pela ANEEL.

### **3.10. Outros Riscos**

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

#### **4. FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISSETORIAL**

---



## **FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISSETORIAL**

*Os termos utilizados nesta seção do Prospecto terão o mesmo significado que lhes é atribuído no Regulamento e na seção "Definições" deste Prospecto. Esta seção traz um breve resumo dos capítulos do Regulamento, sendo que a sua leitura não substitui a leitura do Regulamento.*

### **4.1. Forma, Base Legal e Prazo de Duração**

O Fundo de Investimento em Participações Multisetorial, constituído sob a forma de condomínio fechado, é regulado pela CVM e tem como base legal a Instrução CVM n.º 391/03, estando adicionalmente sujeito aos termos e condições previstos em seu Regulamento.

O Fundo terá prazo de duração de 20 (vinte) anos, contados da Data de Início do Fundo, podendo ser prorrogado por um período adicional, mediante proposta do Comitê de Investimento e deliberação da Assembléia Geral de Quotistas do Fundo.

### **4.2. Público Alvo e Valor Mínimo de Investimento**

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores qualificados, conforme definidos pelo artigo 109 da Instrução da CVM n.º 409, de 18 de agosto de 2004.

Somente podem adquirir as Quotas do Fundo, os investidores considerados como qualificados nos termos da Instrução CVM 409, quais sejam: (i) instituições financeiras; (ii) companhias seguradoras e sociedades de capitalização; (iii) entidades abertas e fechadas de previdência complementar; (iv) pessoas físicas ou jurídicas que possuam investimentos financeiros superior a R\$ 300.000,00 e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio; (v) Fundos de investimento destinados exclusivamente a investidores qualificados; e (vi) administradores de carteira e consultores de valores imobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios; e (vii) regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios.

O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo de cada investidor interessado em adquirir Quotas do Fundo é de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais). Não existe valor mínimo de aplicação para manutenção de investimentos no Fundo após a aplicação inicial de cada Quotista.

### **4.3. Administração e Gestão do Fundo**

#### **4.3.1. Administrador**

O Fundo é administrado e gerido pela Oliveira Trust DTVM S.A., sociedade devidamente autorizada pela CVM a administrar fundos de investimento e gerir carteiras de títulos e valores mobiliários, com sede na, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, n.º 500, Bloco 13, Grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 36.113.876/0001-91.

O diretor do Administrador, responsável civil e criminalmente pela supervisão e acompanhamento do Fundo, bem como pela prestação de informações a ele relativas, nos termos da regulamentação em vigor, é o Sr. Mauro Sergio de Oliveira, brasileiro, casado, economista, portador da cédula de identidade reg nº 6.722-9 expedida pelo CRE/RJ - 1ª região, em 25 de maio de 1993, inscrito no CPF sob o nº 197.460.087-49, domiciliado na cidade do Rio de Janeiro.

Respeitados os limites estabelecidos no Regulamento, o Administrador terá poderes para praticar todos e quaisquer atos que se façam necessários à administração e operacionalização do Fundo e à gestão da Carteira, bem como exercer todos os direitos inerentes aos Valores Mobiliários e Outros Ativos integrantes da Carteira, inclusive o de representar o Fundo em juízo e fora dele, de eleger membros para cargos de administração das Companhias Investidas, comparecer e votar em assembleias de acionistas das Companhias Investidas, sejam ordinárias ou extraordinárias, e reuniões de órgãos administrativos de qualquer espécie, exercer direito de ação, negociar estatutos sociais e contratos sociais das Companhias Investidas e eventuais alterações, assim como firmar contratos de compra e venda de Valores Mobiliários, acordos de acionistas e/ou acordos de investimento, conforme o caso.

#### 4.3.2. Renúncia e Destituição do Administrador

O Administrador poderá renunciar às suas funções, mediante comunicado por escrito endereçada a cada Quotista e à CVM, com antecedência de, no mínimo, 60 (sessenta) dias. Nessa hipótese, o Administrador deverá convocar Assembleia Geral de Quotistas para eleger seu substituto, a ser realizada no prazo de até 10 (dez) dias, contados da data de encaminhamento da comunicação de que trata este parágrafo.

O Administrador poderá ser destituído de suas funções (i) por vontade exclusiva dos Quotistas do Fundo, reunidos em Assembleia Geral; ou (ii) na hipótese de descredenciamento por decisão da CVM, nos termos da regulamentação em vigor.

#### 4.4. Comitê de Investimento

O Fundo terá um Comitê de Investimento, que terá por função principal auxiliar e orientar o Gestor na gestão da Carteira, conforme descrito no Regulamento. O Comitê de Investimento será formado por membros escolhidos dentre pessoas de notório conhecimento e de ilibada reputação, podendo ser eleitos, inclusive, funcionários, diretores e representantes do Administrador e dos Quotistas.

O procedimento de eleição dos membros do Comitê de Investimento, as matérias de competência do Comitê de Investimento, bem como o quorum de instalação e de aprovação para cada uma das matérias, encontram-se definidos no Capítulo V do Regulamento.

#### 4.5. Prestadores de Serviço do Fundo

##### 4.5.1. Custodiante

A custódia dos Valores Mobiliários e Outros Ativos integrantes da Carteira, a escrituração das Quotas e a prestação dos serviços de tesouraria do Fundo serão realizadas por instituição devidamente qualificada a prestar serviços de custódia e escrituração, o Banco ITAU S/A, instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo na Av. Eng. Armando de Arruda Pereira, n.º 707, 12º andar, inscrito no CNPJ/MF sob o n.º 60.701.190/0001-04. Os serviços prestados pelo Custodiante ao Fundo constituem encargos do Fundo.

#### *4.5.2. Auditor Independente*

A empresa de auditoria contratada pelo Fundo é a KPMG Auditores Independentes, sociedade com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Dr. Renato Paes de Barros, 33, ou seu sucessor no exercício dessas funções, responsável pela revisão das demonstrações financeiras e das contas do Fundo.

### **4.6. Objetivo do Fundo**

O objetivo preponderante do Fundo é obter rendimentos de longo prazo a seus Quotistas, mediante a aquisição de ações, debêntures ou bônus de subscrição conversíveis ou permutáveis em ações, e/ou outros títulos e valores mobiliários, conforme admitido na regulamentação aplicável ao Fundo e que sejam conversíveis ou permutáveis em ações ("Valores Mobiliários") de emissão de companhias com sede no território nacional, com registro ou não de companhia aberta perante a CVM ("Companhias Alvo").

Sem prejuízo do disposto no Regulamento e neste Prospecto, os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários deverão possibilitar a participação do Fundo no processo decisório das Companhias Investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão, notadamente pela indicação, pelo Comitê de Investimentos após aprovação dos Quotistas em Assembléia Geral, de membros nos respectivos conselhos de administração ou diretorias.

A participação do Fundo no processo decisório de cada Companhia Investida poderá ocorrer por uma das seguintes formas: (i) detenção de ações que integrem o bloco de controle da Companhia Investida, (ii) celebração de acordo de acionistas ou acordos de investimento, ou, ainda, (iii) celebração de contratos de natureza diversa ou adoção de procedimento que assegure ao Fundo efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão de cada Companhia Investida, notadamente por meio da indicação de, pelo menos, 01 (hum) membro do conselho de administração das respectivas Companhias Investidas.

### **4.7. Investimentos do Fundo**

Os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários serão realizados mediante estrita observância dos termos e condições estabelecidos no Regulamento, podendo ser realizados por meio de negociações privadas, processos licitatórios e/ou negociações realizadas em bolsa de valores ou mercado de balcão. Os

investimentos do Fundo nos Outros Ativos serão realizados por meio de negociações realizadas em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado ou sistema de registro autorizado a funcionar pelo Banco Central do Brasil e/ou pela CVM.

Sem prejuízo do disposto acima, o Fundo somente poderá realizar investimentos em companhias que observem as seguintes regras e mantenham as seguintes práticas de governança corporativa:

- (i) à época da realização de investimentos pelo Fundo, não poderão existir quaisquer partes beneficiárias de emissão da Companhia Alvo em circulação;
- (ii) mandato unificado de 1 (um) ano para os membros do conselho de administração, quando houver;
- (iii) disponibilização de informações sobre contratos com partes relacionadas, acordos de acionistas, programas de opção de aquisição de ações e outros valores mobiliários de emissão da Companhia Alvo, se houver;
- (iv) adesão à câmara de arbitragem para resolução de conflitos societários;
- (v) na hipótese de abertura de capital de companhia fechada, mediante registro de companhia aberta na CVM, obrigação de aderir a segmento especial de bolsa de valores ou de entidade mantenedora de mercado de balcão organizado que assegure, no mínimo, níveis diferenciados de práticas de governança corporativa de que trata este item;
- (vi) auditoria anual das demonstrações financeiras realizada por auditores independentes registrados na CVM;
- (vii) proibição do desenvolvimento de atividades de industrialização e/ou comercialização de (a) armas de qualquer porte e para qualquer finalidade, e/ou (b) cigarros ou produtos similares, em ambos os casos cuja receita proveniente destas atividades represente percentual superior a 5% (cinco por cento) da receita total da Companhia Alvo no ano imediatamente anterior ao investimento pelo Fundo;
- (viii) adoção de boas práticas de gestão de recursos humanos, de maneira a desenvolver da melhor forma possível o seu capital humano; e
- (ix) não utilização, em nenhuma hipótese, de trabalho infantil.

4.7.1. A Carteira do Fundo será composta por:

- (i) Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas; e

- (ii) quotas de emissão de fundos de investimento classe renda fixa e/ou referenciado DI, regulados pela Instrução CVM n.º 409/04, títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional e/ou de emissão do Banco Central do Brasil, incluindo operações compromissadas com títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional e/ou de emissão do Banco Central do Brasil, e certificados de depósito bancário de baixo risco de crédito.

Sem prejuízo do objetivo principal do Fundo em realizar investimentos em Valores Mobiliários, na formação, manutenção e desinvestimento da Carteira serão observados os seguintes procedimentos:

- (i) sem prejuízo do disposto no inciso (iv) abaixo, os recursos em moeda corrente nacional que venham a ser aportados no Fundo, mediante a integralização de Quotas na subscrição inicial de Quotas, ou no âmbito de cada Chamada de Capital, (a) deverão ser utilizados para a aquisição de Valores Mobiliários dentro do prazo máximo de 60 (sessenta) dias contados da data em que seja realizada a primeira integralização de Quotas no âmbito de cada Chamada de Capital ou (b) poderão ser utilizados para pagamento de despesas e encargos do Fundo;
- (ii) até que os investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários sejam realizados, quaisquer valores que venham a ser aportados no Fundo, em decorrência da integralização de Quotas, serão aplicados em Outros Ativos e/ou mantidos em caixa, em moeda corrente nacional, a critério do Administrador, no melhor interesse do Fundo e dos Quotistas;
- (iii) durante os períodos que compreendam o recebimento, pelo Fundo, de rendimentos e outras remunerações referentes aos investimentos do Fundo nos Valores Mobiliários e Outros Ativos e a data de distribuição de tais rendimentos e outras remunerações aos Quotistas, tais recursos deverão ser mantidos aplicados em Outros Ativos e/ou mantidos em caixa, em moeda corrente nacional, a critério do Administrador, no melhor interesse do Fundo e dos Quotistas;
- (iv) o Administrador poderá manter parcela correspondente a até 10% (dez por cento) do patrimônio do Fundo aplicado exclusivamente em Outros Ativos, desde que tais recursos estejam diretamente vinculados a pagamentos de despesas e outros encargos programados do Fundo, nos termos da regulamentação e do Regulamento;
- (v) o Fundo poderá investir 100% (cem por cento) do Patrimônio Comprometido do Fundo em Valores Mobiliários de emissão de uma única Companhia Investida.

Caso os investimentos do Fundo em Valores Mobiliários não sejam realizados dentro do prazo previsto no inciso (i) do item 4.7.1 acima, o Administrador deverá convocar imediatamente a Assembléia Geral de Quotistas para deliberar sobre (i) a prorrogação do prazo referido prazo ou (ii) a restituição dos valores integralização de Quotas pelos Quotistas e que sejam referentes aos investimentos em Valores Mobiliários originalmente programados pelo Fundo e que não tenham se concretizado por qualquer razão.

Os dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações, rendimentos e quaisquer outros direitos oriundos das ações das Companhias Investidas, que componham a Carteira, recebidos pelo Fundo, serão distribuídos diretamente aos Quotistas do Fundo, desde que verificada a viabilidade operacional para tanto e não serão incorporados ao patrimônio do Fundo.

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial, notadamente através de opções de compra e/ou de venda referenciadas em ações das Companhias Investidas, e somente após manifestação do Comitê de Investimento.

#### **4.8. Período de Investimentos para a Formação da Carteira**

O Fundo terá um período inicial de investimentos em Valores Mobiliários, que se iniciará na Data de Início e se estenderá por (i) até 720 (setecentos e vinte) dias ou (ii) até a data em que o Patrimônio Comprometido do Fundo estiver totalmente integralizado e investido, o que ocorrer primeiro. A liquidação dos ativos integrantes da Carteira será realizada durante o Período de Desinvestimento, mas, caso o Administrador entenda ser no melhor interesse do Fundo e dos Quotistas, e desde que com a aprovação da Assembléia Geral de Quotistas, o Fundo poderá proceder à venda de parte ou da totalidade dos Valores Mobiliários antes do término do Período de Investimento.

Investimentos em Valores Mobiliários poderão ser realizados excepcionalmente fora do Período de Investimento, mediante decisão do Comitê de Investimento.

#### **4.9. Período de Liquidação dos Investimentos**

Findo o Período de Investimento, o Administrador interromperá todo e qualquer investimento nas Companhias Investidas e dará início a um processo de desinvestimento total do Fundo, mediante estudos, análises e estratégias de desinvestimento elaborados em conjunto com o Comitê de Investimento que, conforme a conveniência e oportunidade, e sempre no melhor interesse do Fundo, propiciem aos Quotistas o melhor retorno possível, devendo tal processo ser concluído até a data de liquidação do Fundo e de acordo com os termos e condições do Regulamento.

#### **4.10. Emissão de novas Quotas**

Emissões de Novas Quotas somente poderão ser realizadas mediante prévia aprovação do Comitê de Investimento e da Assembléia Geral de Quotistas.

Na hipótese de emissão de Novas Quotas, o preço de emissão de quaisquer Novas Quotas será o valor do patrimônio líquido atualizado do Fundo, conforme critério de apuração definido no artigo 16 do Regulamento, que deverá ser ratificado pelo Comitê de Investimento, dividido pelo número de Quotas emitidas e em circulação na data de deliberação de cada emissão de Novas Quotas, ambos na data de cada emissão de Novas Quotas.

Na hipótese de emissões de Novas Quotas, deverão ser celebrados novos Compromissos de Investimento. A emissão e a subscrição deverão ser feitas pelo valor do Capital Comprometido para o novo investimento, sendo que os Quotistas terão direito de preferência na subscrição de Novas Quotas, na proporção de sua participação na data da respectiva emissão.

Eventuais Novas Quotas serão integralizadas pelo Preço de Integralização das Novas Quotas.

#### **4.11. Características, Direitos, Emissão, Subscrição, Integralização e Amortização das Quotas**

##### *4.11.1. Características das Quotas e Direitos Patrimoniais*

As Quotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio e pertencem a uma única classe, sendo que todas terão forma nominativa, serão escriturais e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares, mantida pelo Administrador.

Todas as Quotas farão jus a pagamentos de amortização em iguais condições, observado o disposto no Regulamento e neste Prospecto.

A propriedade das Quotas do Fundo será evidenciada pelo correspondente registro do nome do Quotista no livro de registro de Quotistas do Fundo ou na conta de depósito de Quotas aberta em nome do Quotista, conforme o caso.

##### *4.11.2. Patrimônio Inicial do Fundo*

O Patrimônio Inicial do Fundo, após a Primeira Emissão, será formado por, no mínimo, 20 (vinte) Quotas, e, no máximo, 500 (quinhentas) Quotas.

O preço inicial e unitário de emissão das Quotas da Primeira Emissão será correspondente a R\$1.000.000,00 (um milhão de reais), totalizando a Primeira Emissão o montante de, no mínimo, R\$20.000.000,00 (vinte milhões de reais) e de, no máximo, R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais).

##### *4.11.3. Valor das Quotas*

As Quotas terão seu valor calculado diariamente, e tal valor será o correspondente à divisão do Patrimônio Líquido do Fundo pelo número de Quotas emitidas e em circulação, na data de apuração do valor das Quotas.

##### *4.11.4. Direito de Voto*

Todas as Quotas terão direito de voto nas Assembléias Gerais de Quotistas do Fundo, correspondendo cada Quota a um voto nas Assembléias Gerais de Quotistas.

#### *4.11.5. Condições de Emissão e Subscrição de Quotas do Fundo*

Cada emissão de Quotas do Fundo será objeto de registro de distribuição pública na CVM, nos termos da regulamentação aplicável.

As Quotas representativas do Patrimônio Inicial deverão ser totalmente subscritas pelos Quotistas até a Data de Encerramento para Subscrição da Primeira Emissão, podendo tal prazo ser prorrogado na hipótese de anuência da CVM.

No ato de subscrição das Quotas do Fundo representativas do Patrimônio Inicial e/ou no ato de subscrição de eventuais Novas Quotas, o subscritor (i) assinará a "Declaração de Condição de Investidor Qualificado" constante do Anexo I da Instrução CVM n.º 409/04; (ii) assinará o boletim individual de subscrição, que será autenticado pelo Administrador, onde se comprometerá, de forma irrevogável e irretratável, a integralizar determinada quantidade de Quotas por ele subscritas, mediante assinatura, no mesmo ato, do Compromisso de Investimento, o qual, uma vez assinado, passará a fazer parte integrante do Regulamento e (iii) receberá exemplar atualizado do Regulamento e do Prospecto do Fundo, quando deverá declarar, por meio da assinatura de termo de adesão ao Regulamento e ciência de risco, que está ciente das disposições contidas no Compromisso de Investimento, no Regulamento e no Prospecto, nos termos da regulamentação aplicável.

As Quotas representativas do Patrimônio Inicial que não forem subscritas até a Data de Encerramento para Subscrição da Primeira Emissão serão canceladas pelo Administrador, sendo que o Fundo não entrará em funcionamento se não tiver sido realizada a colocação de Quotas da Primeira Emissão no valor correspondente ao Patrimônio Comprometido Mínimo. Na hipótese de o Fundo não entrar em funcionamento pelo fato descrito acima, as Quotas já integralizadas serão resgatadas compulsoriamente.

#### *4.11.6. Direito de Preferência para Novas Emissões*

Os Quotistas terão direito de preferência para subscrever e integralizar Novas Quotas na proporção da participação de cada um na composição do patrimônio do Fundo.

#### *4.11.7. Integralização das Quotas da Primeira Emissão*

As Quotas representativas do Patrimônio Inicial serão integralizadas, pelo Preço de Integralização das Quotas, conforme solicitação que venha a ser realizada pelo Administrador, de acordo com as instruções do Comitê de Investimento, aos Quotistas, observados os procedimentos descritos abaixo.

Na medida em que o Administrador, de acordo com orientação do Comitê de Investimento, (i) identifique necessidades de investimento em Valores Mobiliários, ou (ii) identifique necessidades de recebimento pelo Fundo de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos, o Administrador notificará os Quotistas de tal necessidade, solicitando o aporte de recursos no Fundo, mediante a integralização parcial ou total das Quotas que tenham sido subscritas por cada um dos Quotistas nos termos dos Compromissos de



Investimento celebrados com o Fundo. Ao receberem a Chamada de Capital, os Quotistas serão obrigados a integralizar parte ou a totalidade de suas Quotas, conforme solicitado pelo Administrador, de acordo com orientação e diretrizes estabelecidas pelo Comitê de Investimento e nos termos dos respectivos Compromissos de Investimento.

O pagamento do Preço de Integralização deverá ser realizado, em moeda corrente nacional, por meio de ordem de pagamento, débito em conta corrente, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.

O procedimento disposto nos parágrafos anteriores será repetido para cada Chamada de Capital do Fundo, até que 100% (cem por cento) das Quotas subscritas pelos Quotistas, conforme o caso, tenham sido integralizadas pelos Quotistas.

A integralização das Quotas representativas do Patrimônio Inicial deverá ser realizada no prazo máximo de 1 (um) ano contado da data de publicação do anúncio de início de distribuição de Quotas, divulgado ao público após a obtenção do registro da Primeira Emissão na CVM, nos termos do Regulamento e da regulamentação aplicável.

Os Quotistas, ao subscreverem Quotas do Fundo e assinarem os Compromissos de Investimento, comprometer-se-ão a cumprir com o disposto nos parágrafos acima e com os respectivos Compromissos de Investimento, responsabilizando-se por quaisquer perdas e danos que venham a causar ao Fundo na hipótese de não cumprimento de suas obrigações nos termos dos parágrafos acima e dos respectivos Compromissos de Investimento, estando também sujeitos ao disposto no Regulamento e neste Prospecto.

#### *4.11.8. Negociação das Quotas e Direito de Preferência para Compra e Venda*

As Quotas do Fundo serão admitidas à negociação no Sistema de Fundo Fechado – SFF, mantido e operacionalizado pela Câmara de Custódia e Liquidação - CETIP, sem necessidade de autorização pela Assembléia Geral de Quotistas.

Caberá ao intermediário, no caso de operações de aquisição de Quotas nesses mercados, assegurar a condição de investidor qualificado do adquirente de Quotas. Em se tratando de negociação privada, o Administrador será responsável por comprovar a qualificação do investidor que estiver adquirindo Quotas do Fundo, de forma a cumprir com o disposto no Capítulo III do Regulamento.

Todo Quotista que ingressar no Fundo, por meio de operação de compra e venda de Quotas deverá cumprir com os requisitos descritos no Regulamento, sob pena de resgate compulsório de suas Quotas, a critério exclusivo do Administrador.

Os Quotistas, ao ingressarem no Fundo, outorgar-se-ão reciprocamente o direito de preferência para a compra ou venda de Quotas de sua propriedade, em igualdade de condições e proporcionalmente à participação de cada um dos Quotistas na composição do patrimônio líquido do Fundo, no caso de qualquer

Quotista pretender, de qualquer forma e sob qualquer hipótese, alienar tais Quotas a terceiros ou a outros Quotistas, quando os procedimentos descritos nos Compromissos de Investimento deverão ser observados. Caso os Quotistas alienem suas quotas sem observância ao presente dispositivo, os mesmos responderão perante os demais quotistas e o Fundo, por danos e prejuízos causados.

#### **4.12. Condições de Amortização e Resgate das Quotas**

As Quotas do Fundo serão amortizadas de acordo com cronogramas de amortização elaborados pelo Administrador, conforme aprovado pelo Comitê de Investimento. Inicialmente, o Administrador não realizará amortizações de Quotas do Fundo antes do encerramento do Fundo e qualquer proposta de amortização deverá ser submetida ao Comitê de investimento, observado o disposto no Regulamento.

Para fins de amortização de Quotas do Fundo, será considerado o valor da Quota no dia útil imediatamente anterior ao do pagamento da respectiva parcela de amortização. O valor da Quota para fins de pagamento de amortização será aquele correspondente ao valor do patrimônio do Fundo dividido pelo número de Quotas emitidas em circulação no dia útil imediatamente anterior ao do pagamento da amortização.

Os pagamentos de amortização das Quotas serão realizados, em moeda corrente nacional, por meio de ordem de pagamento, crédito em conta corrente, documento de ordem de crédito, ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil. Quando a data estipulada para qualquer pagamento de amortização aos Quotistas cair em dia que seja feriado nacional, tal pagamento será efetuado no primeiro dia útil seguinte.

Ao final do prazo de duração do Fundo, e/ou quando da liquidação antecipada do Fundo, todas as Quotas do Fundo deverão ter seu valor amortizado integralmente em moeda corrente nacional. Não havendo recursos em moeda corrente nacional suficientes para realizar o pagamento da amortização total das Quotas do Fundo em circulação à época da liquidação do Fundo, deverá ser adotado o seguinte procedimento:

- (i) o Administrador convocará uma Assembléia Geral de Quotistas, a qual deverá (a) decidir se pretende prorrogar o período de duração do Fundo, para que o Administrador tenha período adicional para liquidar os Valores Mobiliários e os Outros Ativos integrantes da Carteira e, num segundo momento, liquidar o Fundo mediante a amortização de Quotas em moeda corrente nacional, ou (b) deliberar sobre procedimentos de dação em pagamento dos Valores Mobiliários e Outros Ativos do Fundo para fins de amortização total das Quotas do Fundo ainda em circulação;
- (ii) na hipótese da Assembléia Geral de Quotistas referida acima deliberar não prorrogar o prazo de duração do Fundo e não chegar a acordo comum referente aos procedimentos de dação em pagamento dos Valores Mobiliários e Outros Ativos, tais Valores Mobiliários e Outros Ativos serão dados em pagamento aos Quotistas, mediante a constituição de um condomínio, cuja fração ideal de cada Quotista será calculada de acordo com a proporção de Quotas detida por cada Quotista sobre o valor total das Quotas em circulação à época, sendo que, após a constituição do referido condomínio, o Administrador estará desobrigado em relação às responsabilidades estabelecidas

no Regulamento, ficando autorizado o Administrador a liquidar o Fundo perante as autoridades competentes;

- (iii) na hipótese descrita no inciso acima, o Administrador deverá notificar os Quotistas, para que os mesmos elejam um administrador para o referido condomínio de Valores Mobiliários e Outros Ativos, na forma do Artigo 1.323, da Lei n.º 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada, informando a proporção de Valores Mobiliários e Outros Ativos a que cada Quotista fará jus, sem que isso represente qualquer responsabilidade do Administrador perante os Quotistas após a constituição do condomínio de que trata o inciso acima; e
- (iv) caso os Quotistas não procedam à eleição do administrador do condomínio referido acima, essa função será exercida pelo Quotista que detenha a maior quantidade de Quotas do Fundo em circulação e integralizadas.

Salvo no caso do resgate compulsório de que trata o Regulamento, as Quotas do Fundo somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

#### **4.13. Demonstrações Financeiras e Avaliação do Patrimônio Líquido do Fundo**

O Fundo terá escrituração contábil própria, devendo as aplicações, as contas e as demonstrações contábeis do Fundo ser segregadas daquelas do Administrador, bem como das instituições contratadas para a prestação dos serviços de custódia e depósito dos ativos integrantes da Carteira.

O Fundo está sujeito às normas de escrituração, elaboração, remessa e publicidade de demonstrações contábeis determinadas pela CVM.

O exercício social do Fundo será do ano civil, com encerramento em 31 de dezembro de cada ano.

As demonstrações contábeis do Fundo, elaboradas ao final de cada exercício social, deverão ser auditadas por auditor independente registrado na CVM.

No cálculo do valor da Carteira, os Valores Mobiliários e os Outros Ativos serão avaliados de acordo com os seguintes critérios:

- (a) as ações sem cotação de mercado serão avaliadas: (i) pelo valor de aquisição; ou (ii) pelo valor de aquisição ajustado a valor patrimonial; (iii) pelo valor econômico-financeiro, a ser determinado por empresa independente especializada; ou (iv) pelo valor de aquisição atualizado pela forma de correção prevista em opção de venda que venha a ser adquirida tendo como ativo subjacente ações de companhias fechadas integrantes da carteira do Fundo;

(b) as ações com cotação de mercado serão avaliadas pela média ponderada das 20 (vinte) últimas cotações médias em bolsas de valores ou mercados de balcão organizado, ou das 3 (três) últimas, a que for menor;

(c) debêntures serão avaliadas de acordo com as taxas de juros e condições previstas na escritura do seu lançamento; e

(d) títulos de renda fixa serão avaliados pelo preço unitário dos títulos que compuserem a carteira.

A Carteira do Fundo observará os demais requisitos de composição e diversificação estabelecidos pelas normas regulamentares em vigor e pelo Regulamento.

No caso de aquisição, pelo Fundo, de opções de venda cujo ativo subjacente sejam ações de companhias fechadas integrantes da Carteira, tais investimentos serão necessariamente avaliados diariamente de acordo com os critérios acima.

Os dividendos, juros sobre capital próprio ou quaisquer outros rendimentos distribuídos ao Fundo pelas Companhias Investidas serão transferidos diretamente aos Quotistas, sendo que tais rendimentos não deverão impactar o valor da Quota do Fundo.

#### **4.14. Inadimplência dos Quotistas**

Caso algum Quotista deixe de cumprir, total ou parcialmente, sua obrigação de aportar recursos no Fundo, mediante integralização de Quotas por ele subscritas, conforme estabelecido no respectivo Compromisso de Investimento, (i) o Quotista Inadimplente será responsável por quaisquer perdas e danos que venha a causar ao Fundo, nos termos do Regulamento e deste Prospecto e (ii) o Quotista Inadimplente terá seus direitos políticos e patrimoniais suspensos (voto em Assembléias Gerais, pagamento de amortização em igualdade de condições com os demais Quotistas, assim como direito de preferência para a aquisição de Quotas em emissões primárias e/ou em negociações realizadas na CETIP) até que as suas obrigações tenham sido cumpridas, ou até a data de liquidação do Fundo, o que ocorrer primeiro. Caso o Quotista Inadimplente venha a cumprir com suas obrigações após a suspensão de seus direitos, conforme indicado acima, tal Quotista Inadimplente passará a ser novamente elegível ao recebimento de ganhos e rendimentos do Fundo, a título de amortização de suas Quotas, aos seus direitos políticos e seu direito de preferência para a aquisição de Quotas, conforme previsto no Regulamento e neste Prospecto.

Se o Fundo realizar amortização ou resgate de Quotas aos Quotistas do Fundo, conforme disposto no Regulamento, em período em que um Quotista esteja sendo considerado como Quotista Inadimplente, os valores referentes à amortização ou ao resgate devidos ao Quotista Inadimplente serão utilizados para o pagamento dos débitos do Quotista Inadimplente perante o Fundo. Eventuais saldos existentes, após a dedução de que trata este parágrafo, serão entregues ao Quotista Inadimplente, a título de amortização ou resgate de suas Quotas.

#### **4.15. Liquidação do Fundo e de seus Investimentos**

A liquidação dos investimentos do Fundo será realizada de acordo com um dos procedimentos descritos a seguir, a critério do Administrador, de acordo com orientação do Comitê de Investimento e com as normas operacionais estabelecidas pela CVM aplicáveis ao Fundo, sempre levando em consideração a opção que possa gerar, na avaliação do Administrador e do Comitê de Investimento, maior resultado para os Quotistas:

- (i) venda dos Valores Mobiliários e dos Outros Ativos em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado ou, ainda, por meio de transações privadas; ou
- (ii) na impossibilidade dos eventos descritos acima, entrega aos Quotistas dos Valores Mobiliários e/ou dos Outros Ativos aos Quotistas, mediante observância do disposto no Regulamento.

Em qualquer caso, a liquidação de investimentos do Fundo será realizada com observância às normas operacionais estabelecidas pela CVM que são aplicáveis ao Fundo.

Após o pagamento do resgate total das Quotas do Fundo, conforme disposto no Regulamento, o Administrador promoverá o encerramento do Fundo, informando tal fato à CVM, no prazo estabelecido na regulamentação e lhe encaminhando a documentação exigida, assim como praticará todos os atos necessários ao encerramento das atividades do Fundo perante quaisquer autoridades.

O Fundo poderá ser liquidado antes de seu prazo de duração na ocorrência das seguintes situações:

- (i) alienação de todos os Valores Mobiliários antes do prazo de encerramento do Fundo;
- (ii) deliberação da Assembléia Geral de Quotistas que determine a liquidação; e/ou
- (iii) nos demais casos previstos no Regulamento e na legislação aplicável.

#### **4.16. Assembléia Geral de Quotistas**

As matérias de competência da Assembléia Geral de Quotistas do Fundo, bem como o quorum de instalação e de aprovação das Assembléias Gerais de Quotistas do Fundo para cada uma dessas matérias, encontram-se definidos no Capítulo VI do Regulamento.

#### **4.17. Partes Relacionadas ao Administrador e Situações de Conflitos de Interesses**

A Assembléia Geral de Quotistas deverá analisar as eventuais situações de conflito de interesses e aprovar ou rejeitar operações que envolvam tal conflito, ainda que potencial.

Qualquer transação (i) conforme disposto no artigo 36 da Instrução CVM n.º 391/03 ou (ii) entre o Fundo e Partes Relacionadas do Administrador, ou (iii) entre o Fundo e qualquer entidade administrada pelo Administrador, ou (iv) entre Partes Relacionadas do Administrador e a Companhia Investida será considerada uma hipótese de Conflito de Interesses e deverá ser levada ao conhecimento e aprovação da Assembléia Geral de Quotistas.

Serão consideradas Partes Relacionadas ao Administrador, para os fins de que trata o Regulamento:

- (i) qualquer pessoa jurídica em que o Administrador detenha participação que represente 10% (dez por cento) ou mais, direta ou indiretamente, do capital social;
- (ii) qualquer pessoa física ou jurídica que detenha participação que represente 10% (dez por cento) ou mais, direta ou indiretamente, do capital social do Administrador;
- (iii) qualquer pessoa jurídica em que as pessoas mencionadas no inciso (ii) acima detenham participação societária equivalente ou superior a 10% (dez por cento), direta ou indiretamente;
- (iv) quaisquer pessoas jurídicas de cujo capital as pessoas mencionadas nos incisos (i) a (iii) acima participem com participação equivalente ou superior a 10% (dez por cento), direta ou indiretamente; e
- (v) membros dos comitês e conselhos criados pelo Fundo que tenham sido nomeados pelo Administrador.

Não poderá(ao) votar na Assembléia Geral de Quotistas, o(s) Quotista(s) que esteja(m) em quaisquer das situações de Conflito de Interesse previstas acima. Na hipótese prevista neste parágrafo, o *quorum* necessário para instalação e deliberação da Assembléia Geral de Quotistas deverá ser apurado desconsiderando-se referido Quotista(s). Esta restrição aplica-se apenas às matérias da ordem do dia que envolvam Conflito de Interesses.

#### **4.18. Política de Divulgação de Informações Relativas ao Fundo**

O Administrador deverá divulgar, principalmente a todos os Quotistas e à CVM, qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, de modo a garantir a todos os Quotistas acesso às informações que possam, direta ou indiretamente, influenciar em suas decisões quanto à permanência no Fundo ou, no caso de outros investidores, quanto à aquisição de Quotas, desde que não sejam informações sigilosas referentes à Companhia Investida que tenham sido obtidas pelo Administrador sob compromisso de confidencialidade e/ou em razão de suas funções regulares enquanto membro ou participante dos órgãos de administração ou consultivos da Companhia Investida.

A divulgação de informações de que trata o parágrafo acima, bem como dos anúncios de início e encerramento de distribuição de Quotas será feita no jornal Monitor Mercantil, publicado na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, devendo todos os documentos e informações correspondentes ser

remetidos à CVM na mesma data de sua divulgação por meio do Sistema de Envio de Documentos, nos termos do Ofício Circular CVM/SER/1069/2006, de 16 de maio de 2006.

O Administrador do Fundo deverá remeter à CVM e, se for o caso, aos Quotistas, sem prejuízo de outras informações que venham a ser exigidas, as seguintes informações:

- (i) trimestralmente, no prazo de 15 (quinze) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as seguintes informações:
  - (a) valor do patrimônio líquido do Fundo; e
  - (b) número de Quotas emitidas;
- (ii) semestralmente, no prazo de 60 (sessenta) dias após o encerramento do semestre a que se referirem, as seguintes informações:
  - (a) a composição da Carteira, discriminando quantidade e espécie dos Valores Mobiliários que a integram;
  - (b) demonstrações contábeis do Fundo acompanhadas da declaração que tais demonstrações foram elaboradas em consonância com o disposto no Regulamento e na regulamentação;
  - (c) os encargos debitados ao Fundo, devendo ser especificado seu valor; e
  - (d) o nome do custodiante do Fundo;
- (iii) anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias após o encerramento do exercício social, as seguintes informações:
  - (a) as demonstrações contábeis do exercício acompanhadas de parecer do auditor independente;
  - (b) o valor patrimonial da Quota na data do fechamento do balanço e sua rentabilidade no período; e
  - (c) os encargos debitados ao Fundo, em conformidade com o disposto no Regulamento, devendo ser especificado seu valor e percentual em relação ao patrimônio líquido médio anual do Fundo.

As informações prestadas pelo Administrador ou qualquer material de divulgação do Fundo não poderão estar em desacordo com o Regulamento ou com relatórios protocolados na CVM.

O Administrador deverá enviar simultaneamente à CVM exemplares de quaisquer comunicações relativas ao Fundo divulgadas para Quotistas ou terceiros.

#### **4.19. Taxa de Administração e Encargos do Fundo**

##### *4.19.1. Taxa de Administração*

Pela prestação dos serviços de administração e gestão ao Fundo, o Administrador fará jus à remuneração que contemplará uma taxa de administração, calculadas de acordo com o disposto nos parágrafos abaixo. A Taxa de Administração será provisionada diariamente, sendo que a primeira parcela será paga ao Administrador no último dia útil do mês da Data de Início e as demais no último dia útil dos meses subsequentes.

A Taxa de Administração corresponderá a 0,10% (dez centésimos por cento) ao ano sobre o valor do Patrimônio Líquido, pagáveis mensalmente à razão de 1/12 (um doze avos), incidente sobre o patrimônio líquido apurado no penúltimo dia útil de cada mês, devida a primeira no último dia útil do mês da primeira integralização de quotas e as demais no último dia útil dos meses subsequentes.

A taxa de administração prevista acima terá o piso de R\$ 8.500,00 (oito mil e quinhentos reais) mensais para até 2 (duas) sociedades investidas, acrescido de R\$ 1.500,00 (um mil e quinhentos reais) mensais para cada investida adicional à segunda ("Remuneração Adicional").

Para implementação das decisões tomadas em reunião formal ou Assembléia Geral Extraordinária de Quotistas, se houver, será devida uma remuneração adicional equivalente a R\$300,00 (trezentos reais) por hora-homem de trabalho dedicado à tais atividades, pagas 5 (cinco) dias após comprovação da entrega, pelo Administrador, de "relatório de horas".

Os valores previstos nos parágrafos acima serão atualizados anualmente pela variação acumulada do IGPM a partir de 01 de agosto de 2007 e serão acrescidos dos impostos incidentes sobre a remuneração do Administrador (ISS/PIS/COFINS/IRRF/CSLL).

A Taxa de Administração será ainda acrescida mensalmente do maior entre os seguintes valores (i) um mínimo mensal de R\$ 2.100,00 (dois mil e cem reais); e (ii) a fração de 1/12 (um doze avos) do valor apurado pela aplicação do percentual da tabela abaixo. Incidindo sobre o patrimônio líquido consolidado do Fundo no dia útil imediatamente anterior

<b><i>Faixas</i></b>	<b><i>Patrimônio (em R\$ MM) Consolidado De – até</i></b>	<b><i>Percentagem Anual sobre o Patrimônio dos Fundo</i></b>
1	Até 50	0,0720
2	Acima de 50 até 100	0,0575
3	Acima de 100 até 200	0,0550
4	Acima de 200 até 300	0,0525

#### ***4.19.2. Outros Encargos***

Constituem encargos do Fundo, além da Taxa de Administração, as seguintes despesas:

- (i) custos e despesas necessários para a constituição e registro do Fundo na CVM e custos referentes ao registro da Primeira Emissão e das Quotas na CVM e do registro das Quotas em sistema de negociação de Quotas;



- (ii) taxa de custódia dos Valores Mobiliários e Outros Ativos integrantes da Carteira do Fundo;
- (iii) despesas com a contratação de terceiros para prestar serviços legais, fiscais, contábeis e de consultoria especializada;
- (iv) emolumentos e comissões pagos por operações de compra e venda de Valores Mobiliários e Outros Ativos integrantes da Carteira do Fundo;
- (v) taxas, impostos ou contribuições federais, estaduais e municipais que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos, obrigações e resultados do Fundo;
- (vi) despesas com o registro de documentos em cartório, impressão, expedição e publicação de relatórios, formulários e periódicos;
- (vii) despesas com correspondência do interesse do Fundo, inclusive comunicações aos Quotistas;
- (viii) honorários e despesas do auditor independente encarregado da auditoria anual das demonstrações contábeis do Fundo;
- (ix) honorários de advogados, custas e despesas processuais correlatas, incorridas em razão de defesa dos interesses do Fundo e de seus ativos e participações nas Companhias Investidas, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação, imputada ao Fundo, se for o caso;
- (x) parcela de prejuízos eventuais não coberta por apólices de seguro e não decorrente de culpa ou dolo do Administrador no exercício de suas funções;
- (xi) prêmios de seguro, bem como quaisquer despesas relativas à transferência de recursos do Fundo entre bancos;
- (xii) quaisquer despesas inerentes à fusão, incorporação, cisão ou liquidação do Fundo, quando aplicável, e à realização de Assembléia Geral de Quotistas, sem limitação; e
- (xiii) despesas relativas à viabilização ou otimização dos investimentos do Fundo, não relacionadas expressamente nos incisos anteriores, desde que aprovadas previamente pelo Comitê de Investimento.

Quaisquer despesas e custos necessários para as operações e atividades do Fundo, não relacionados expressamente acima, correrão por conta do Administrador, salvo decisão contrária da Assembléia Geral de Quotistas.

O Administrador poderá estabelecer que parcelas da Taxa de Administração ou da Taxa de Performance sejam pagas diretamente pelo Fundo aos prestadores de serviços que eventualmente tenham sido subcontratados pelo Administrador, desde que o somatório dessas parcelas não exceda o montante total da Taxa de Administração.

#### **4.20. Regras de Tributação do Fundo e dos Quotistas do Fundo**

O disposto neste item foi elaborado com base em razoável interpretação da legislação brasileira em vigor na data deste Prospecto e tem por objetivo descrever genericamente o tratamento tributário aplicável aos Quotistas do Fundo e ao Fundo, assumindo, para esse fim, que a Carteira do Fundo é composta por, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) de ações de sociedades anônimas, debêntures conversíveis em ações e bônus de subscrição, e que o Fundo irá cumprir os limites de diversificação e as regras de investimento constantes da regulamentação estabelecida pela CVM. Existem algumas exceções e tributos adicionais que podem ser aplicados, motivo pelo qual os Quotistas do Fundo devem consultar seus assessores jurídicos com relação à tributação aplicável nos investimentos realizados no Fundo.

##### *4.20.1. Tributação Aplicável aos Quotistas do Fundo*

###### IOF/Títulos

As operações com as Quotas do Fundo estão sujeitas atualmente à incidência do IOF/Títulos à alíquota de 0% (zero por cento), sendo possível sua majoração a qualquer tempo, por ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao dia.

###### IOF/Câmbio

Quando necessárias, as conversões de moeda estrangeira para a moeda Brasileira, bem como de moeda Brasileira para moeda estrangeira, decorrentes do investimento em Quotas do Fundo, estão sujeitas ao IOF/Câmbio. À exceção de situações bastante específicas e não aplicáveis ao caso, a alíquota do IOF/Câmbio, atualmente é de 0% (zero por cento). De toda forma, a alíquota do IOF/Câmbio pode ser majorada a qualquer tempo por ato do Poder Executivo, até o percentual de 25% (vinte e cinco por cento), relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

###### Imposto de Renda

O Imposto de Renda aplicável aos Quotistas do Fundo tomará por base (i) a residência dos Quotistas do Fundo: (a) no Brasil; e (b) no exterior; e (ii) eventos financeiros que caracterizam o auferimento de rendimento e a sua conseqüente tributação, tais como, principalmente: (a) a cessão ou alienação de Quotas; (b) o resgate de Quotas do Fundo, na hipótese permitida pelo Regulamento; e (c) a amortização de Quotas do Fundo.

##### **I. Quotistas do Fundo Residentes no Brasil**

Os ganhos e rendimentos auferidos nas Quotas do Fundo serão tributados, em regra, pelo Imposto de Renda, à alíquota de 15% (quinze por cento). Adicionalmente, sobre os ganhos em ambiente de bolsa, mercado de balcão organizado ou mercado de balcão não organizado com intermediação, haverá retenção do Imposto de Renda, à alíquota de 0,005% (cinco milésimos por cento).

## II. Quotistas do Fundo Residentes no Exterior

Aos Quotistas do Fundo residentes e domiciliados no exterior, por ingressarem recursos no Brasil por intermédio dos mecanismos previstos na Resolução 2.689 ("Quotistas Qualificados"), é aplicável tratamento tributário específico determinado em função de residirem ou não em país ou jurisdição que não tribute a renda ou capital, ou que a tribute a alíquota máxima inferior a 20% (vinte por cento) ou, ainda, cuja legislação interna oponha sigilo relativo à composição societária de pessoas jurídicas ou à sua titularidade localidade ("Paraíso Fiscal").

### II.a. Quotistas Qualificados Não Residentes em Paraíso Fiscal

Os ganhos e rendimentos auferidos nas Quotas do Fundo serão tributados pelo Imposto de Renda à alíquota zero. Para certas operações, este tratamento tributário privilegiado não se aplica na hipótese de o respectivo Quotista deter, isoladamente ou em conjunto com pessoas a ele ligadas, 40% (quarenta por cento) ou mais da totalidade das Quotas do Fundo ou cujas Quotas lhe derem direito ao recebimento de rendimento superior a 40% (quarenta por cento) do total de rendimentos auferidos pelo Fundo, ou em caso do Fundo deter em sua carteira, a qualquer tempo, títulos de dívida em percentual superior a 5% (cinco por cento) de seu patrimônio líquido (ressalvados desse limite as debêntures conversíveis em ações, os bônus de subscrição e os títulos públicos). Nesses casos, os ganhos auferidos e rendimentos auferidos nas Quotas serão tributados pelo Imposto de Renda à alíquota máxima de 15% (quinze por cento), a depender da forma como for conduzida a operação.

### II.b Quotistas Qualificados Residentes em Paraíso Fiscal

Os Quotistas Qualificados Residentes em Paraíso Fiscal, não se beneficiam do tratamento descrito no item II.a, sujeitando-se ao mesmo tratamento tributário quanto ao Imposto de Renda aplicável aos Quotistas do Fundo residentes no Brasil.

## CPMF

A CPMF incide nas aquisições das Quotas do Fundo efetuadas com recursos detidos pelos (i) Quotistas do Fundo residentes no Brasil (a) nas contas correntes de depósito à vista, à alíquota de 0,38% (trinta e oito centésimos por cento); ou (b) nas contas investimento, à alíquota de 0% (zero por cento); e (ii) Quotistas do Fundo residentes no exterior, em contas de sua titularidade, até o limite dos valores ingressados, registrados no Banco Central do Brasil.

#### *4.20.2. Tributação Aplicável ao Fundo*

##### IOF/Títulos

As aplicações realizadas pelo Fundo estão sujeitas atualmente à incidência do IOF/Títulos à alíquota de 0% (zero por cento), sendo possível sua majoração a qualquer tempo, mediante ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,50% (um inteiro e cinquenta por cento) ao dia.

##### Imposto de Renda

Os rendimentos e ganhos apurados nas operações da carteira do Fundo são isentos do Imposto de Renda.

##### CPMF

As operações realizadas pelo Fundo, desde que relacionadas em Portaria emitida pelo Ministro da Fazenda, incluindo a movimentação da carteira e o pagamento realizado pelo Fundo no resgate das Quotas, estão sujeitas à incidência de CPMF à alíquota de 0% (zero por cento).

#### **4.21. Atendimento aos Quotistas**

Para solicitar maiores informações sobre o Fundo, a Oferta e este Prospecto, os possíveis investidores e os Quotistas poderão entrar em contato com o Administrador e/ou o Distribuidor no seguinte endereço:

Administrador:

**Oliveira Trust DTVM S.A.**

Avenida das Américas, n.º 500, Bloco 13, Grupo 205, Barra da Tijuca

Rio de Janeiro – RJ

At.: Alexandre Lodi de Oliveira

Tel.: (21) 2493-7003

Fax.: (21) 2493-4746

Correio Eletrônico: fundos@oliveiratrust.com.br

Website: www.oliveiratrust.com.br

Distribuidor:

**Banco ITAU BBA S/A,**

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3400 - 3º ao 8º andares

São Paulo

At.: Eduardo Prado Santos

Tel.: (11) 3708-8717

Fax.: (11) 3708-8107

Correio Eletrônico: epsantos@itaubba.com.br

Website: www.itaubba.com.br

## **5. ANEXOS**

---

## **ANEXO I AO PROSPECTO**

**Cópia do Instrumento de Constituição do Fundo, Aprovação da Primeira Emissão e  
Regulamento do Fundo em vigor na data deste Prospecto**

## **ANEXO II AO PROSPECTO**

### **Declaração do Administrador**