

TARPON  
INVESTIMENTOS

Reunião APIMEC 2011

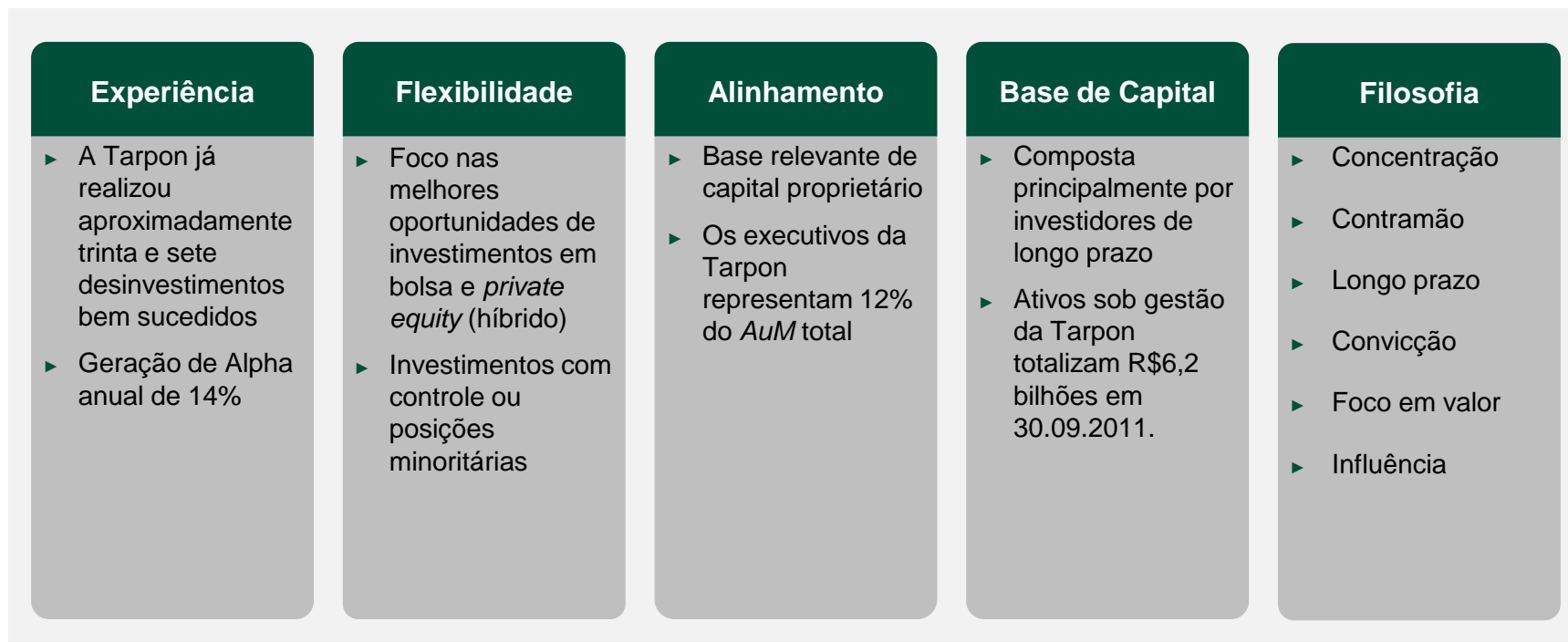
São Paulo, 14 de dezembro de 2011

O presente material tem caráter somente informativo. Não constitui uma oferta ou solicitação de investimento em qualquer fundo aqui mencionado ou quaisquer outros fundos ou veículos de investimento geridos pela Tarpon Investimentos S.A. ou suas afiliadas ou oferta para venda ou solicitação de uma oferta para compra de quaisquer valores mobiliários de emissão da Tarpon Investimentos S.A.

Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita com relação à acuidade, certeza ou completude das informações aqui apresentadas. Nem a Tarpon Investimentos S.A., nem qualquer de suas afiliadas comprometem-se a revisar publicamente ou atualizar as informações aqui contidas em virtude de eventos ou circunstâncias que vierem a ocorrer após a data deste material.

TARPON  
INVESTIMENTOS

Institucional



**Desde o seu início em 2002, a Tarpon gerou retorno anual médio de 32% ao ano (Ibovespa retornou 17% no período)**

# Diferenciais da Tarpon

APIMEC  
2011

<b>Flexibilidade</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Busca pelas melhores oportunidades independente da liquidez</li><li>▶ Sem preferência para controle ou investimento minoritários</li><li>▶ Flexibilidade para operar dentro das oscilações do mercado</li></ul>
<b>Foco em valor</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Alpha</li><li>▶ Análise <i>Bottom-up</i> &amp; margem de segurança</li><li>▶ Nenhuma alocação compulsória a investimentos <i>private equity</i> ou em bolsa</li></ul>
<b>Envolvimento</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Agregação de valor</li></ul>
<b>Originação</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Pesquisas e originação de oportunidades proprietária</li></ul>
<b>Capital proprietário</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ 12% do AuM da Tarpon é dos executivos e empregados: Alinhamento mais forte</li></ul>
<b>Base de investidor</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Investidores sofisticados e com foco de longo prazo</li></ul>
<b>Desinvestimento</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Capacidade para ficar investido por todo o período de geração de valor (não há necessidade de desinvestir)</li></ul>

# Estratégias e veículos

A Tarpon possui R\$6,2 bilhões <sup>1</sup> sob gestão, divididos entre as seguintes estratégias

	Descrição	PL <sup>1</sup> e outros detalhes
Estratégias	<p><b>Fundos de Portfólio</b></p> <p>A estratégia de investimento em Fundos de Portfólio compreende os fundos que investem em companhias abertas cujas ações são listadas e negociadas em bolsa, bem como companhias não listadas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ PL: R\$5,1 bilhões</li> <li>▶ Investidores: individuais/ instituições (locais ou estrangeiros)</li> <li>▶ Data de lançamento: Junho 2002</li> </ul>
	<p><b>Estratégia de co-investimento</b></p> <p>A estratégia de co-investimento compreende os veículos que têm por objetivo investir em oportunidades específicas em conjunto com os demais Fundos de Portfólio Tarpon, tanto nas estratégias de bolsa quanto nas de <i>private-equity</i>.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ PL: R\$1,2 bilhões</li> <li>▶ Investidores: Instituições</li> <li>▶ Data de lançamento : Janeiro 2010</li> </ul>

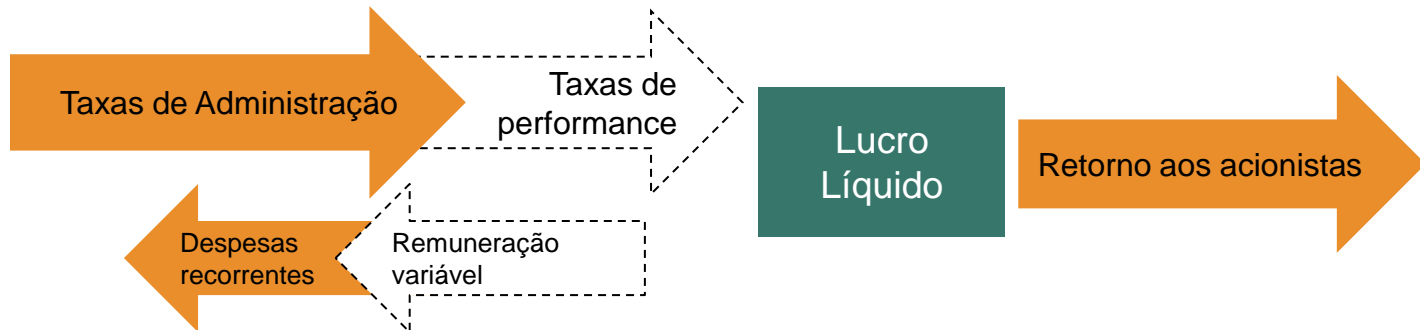
(1) Dados de 30 de setembro de 2011.

## Modelo de negócios

O modelo de negócio da Tarpon consiste na prestação de serviços relacionados à gestão de fundos e carteiras de capital de terceiros

Taxa de administração: remuneração que incide sobre o montante de ativos dos Fundos Tarpon. Tal taxa é cobrada dos quotistas em base mensal ou trimestral

Taxa de performance: remuneração relacionada à performance do fundo quando supera-se um determinado parâmetro ou objetivo de rentabilidade (*hurdle rate*). É cobrada em datas e periodicidades distintas, dependendo do fundo ou conta segregada



TARPON  
INVESTIMENTOS

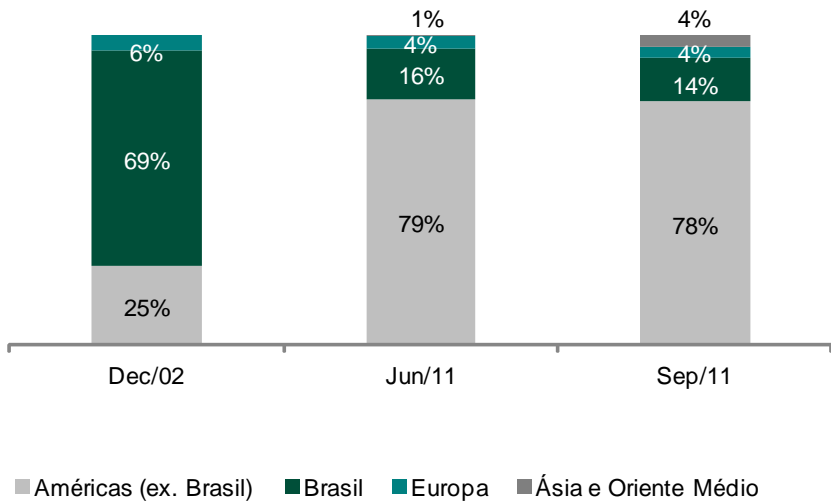
AuM e veículos de investimento



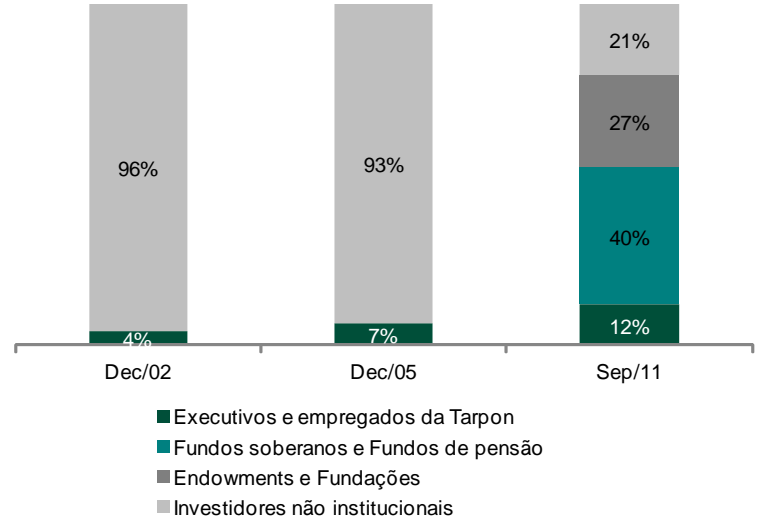
# Nossos investidores

A Tarpon possui uma base de investidores composta majoritariamente por investidores institucionais sofisticados, com perfil de longo prazo.

AuM por região



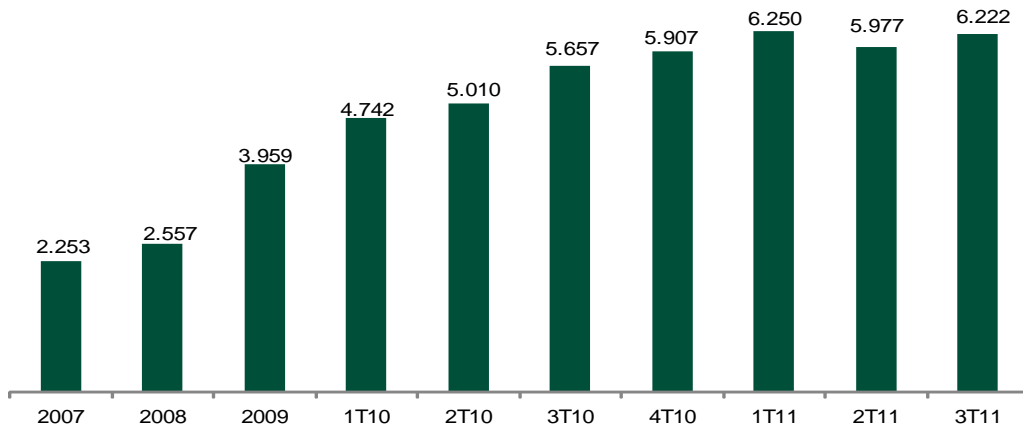
AuM por tipo de investidor



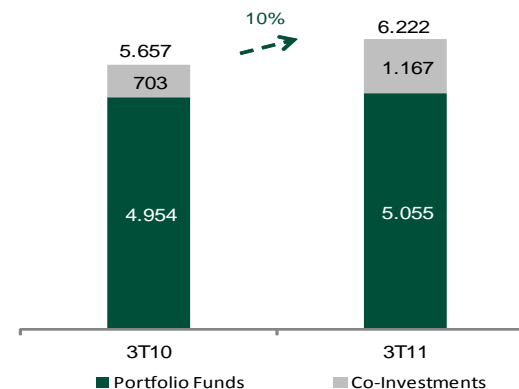
# Ativos sob Gestão (AuM)

APIMEC  
2011

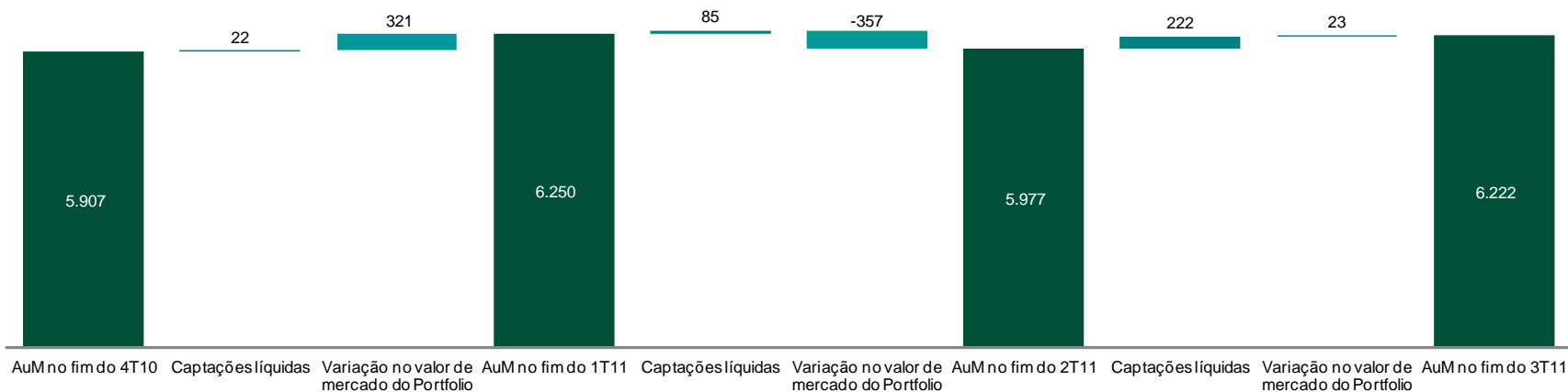
## Evolução histórica do AuM - R\$m



## AuM por estratégia - R\$m



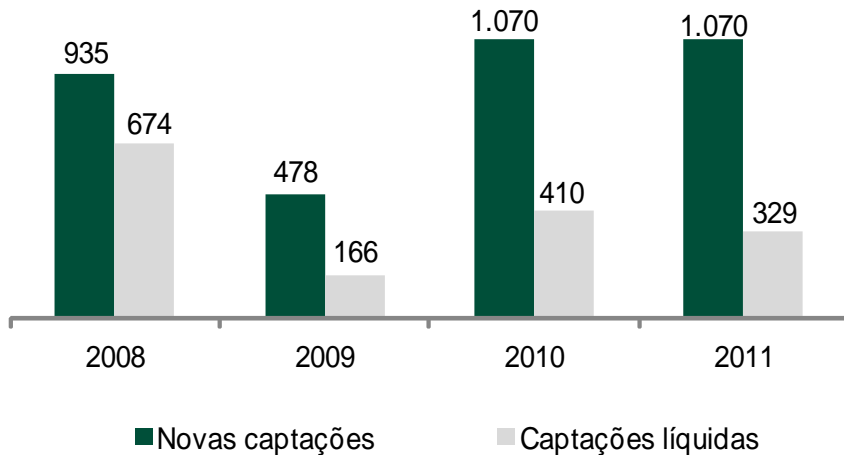
## Crescimento do AuM - R\$m



## Crescimento da base de ativos

A capacidade da Tarpon em crescer sua base e ativos sob gestão é fruto da sua competência em captação de recursos e sólido histórico de retornos obtidos por meio da sua estratégia de investimentos

### Captação dos fundos e carteiras – R\$m



### Performance dos fundos de Portfólio:

	Fundos de Portfólio Long Only Equity (R\$)	Fundos de Portfólio Long Only Equity (US\$)	Fundos de Portfólio Hybrid Equity (US\$)
Início	Maio 2002	Maio 2002	Out 2006
3T11	-0,8%	-16,7%	-18,5%
9M11	-2,4%	-15,0%	-9,6%
12 meses	5,1%	-8,3%	-1,5%
2 anos	53,1%	33,8%	48,9%
5 anos	170,9%	182,0%	215,5%
Desde início (anualizado)	32,4%	31,7%	25,8%

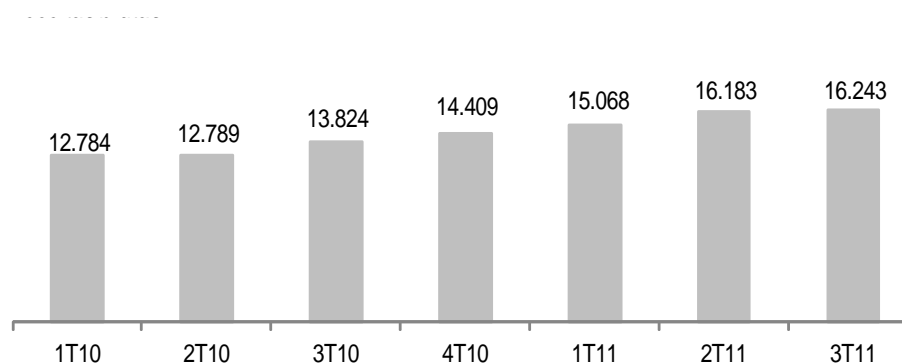
TARPON  
INVESTIMENTOS

Informações Financeiras

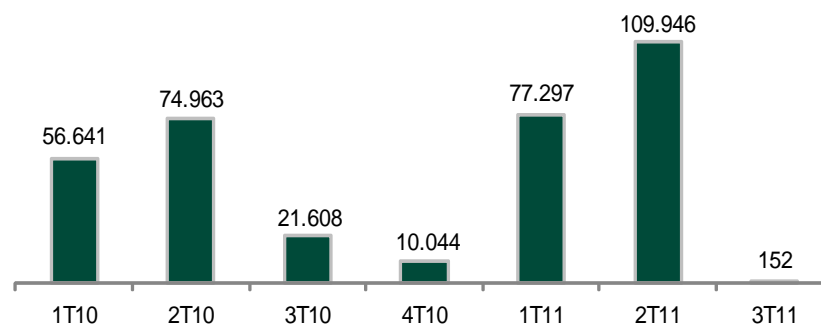
# Desempenho financeiro<sup>1</sup>

APIMEC  
2011

## Receitas com Taxas de Administração<sup>1</sup> - R\$m



## Receitas com taxas de performance<sup>1</sup> - R\$m

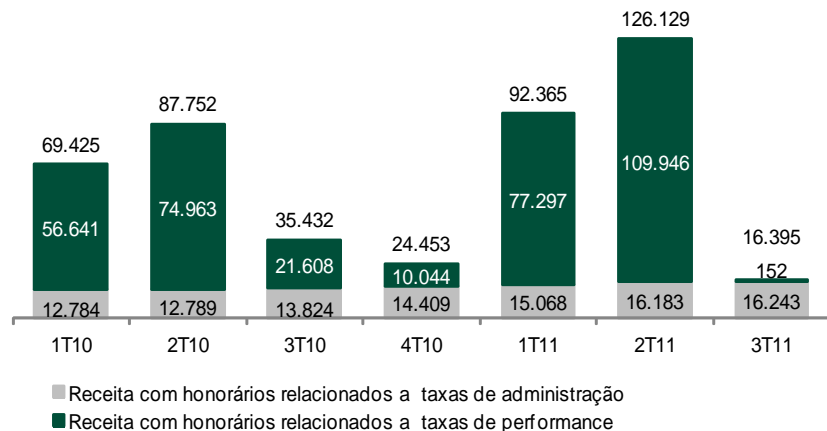


(1) Receita bruta de impostos

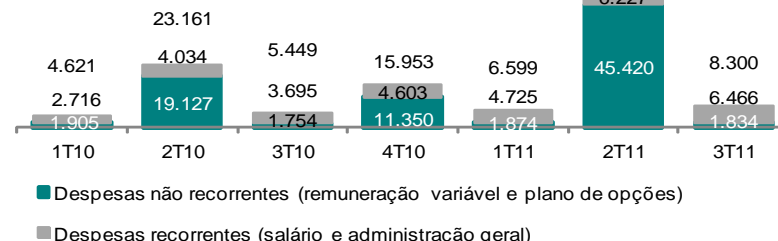
# Desempenho financeiro cont.

APIMEC  
2011

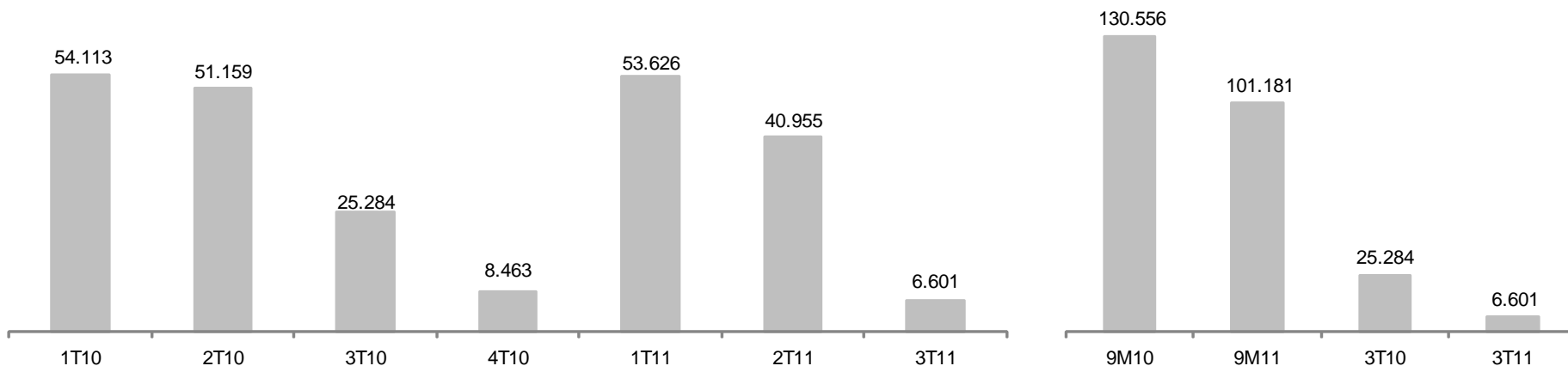
## Receitas totais<sup>2</sup> - R\$m



## Despesas operacionais totais - R\$m



## Lucro líquido ajustado - R\$m



TARPON  
INVESTIMENTOS

Governança

## Administradores

### Diretores

Jose Carlos  
Magalhães

Diretor Presidente

Eduardo Mufarej

Diretor

Rafael Sonder

Diretor de Relações com Investidores

## Governança Corporativa



100% ações ordinárias



100% *Tag Along*



Programa de *Stock option* para executivos



2 conselheiros independentes



Comitê de Auditoria

### Conselheiros Independentes

Horácio  
Lafer Piva

Conselheiro Independente  
(acionista controlador da Klabin e ex-  
Presidente da Fiesp)

Fábio  
Hering

CEO e membro do conselho da Cia  
Hering.










TARPON  
INVESTIMENTOS

Portfólio e performance

## Portfólio atual – Agosto 2011

APIMEC  
2011

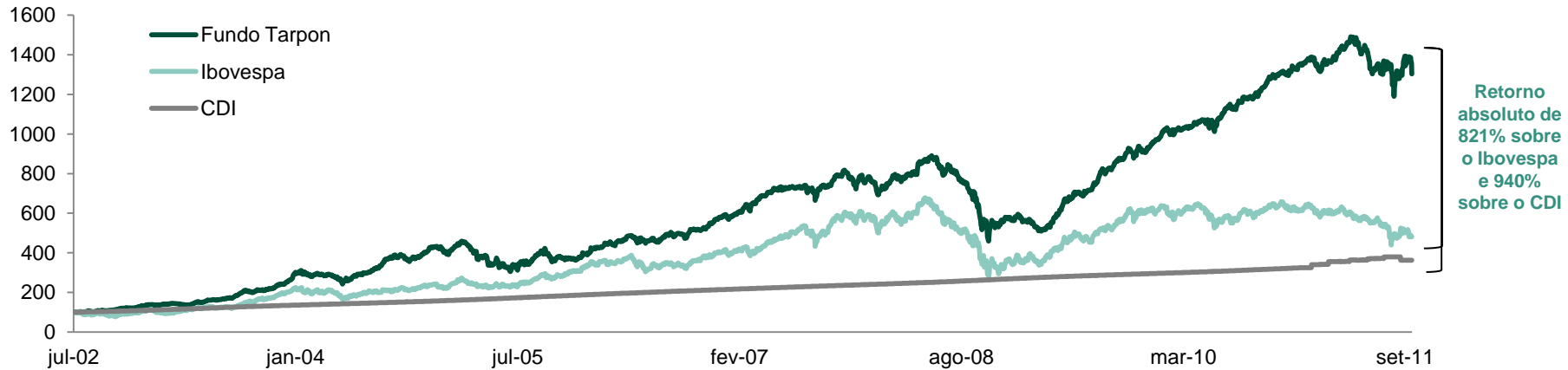
Companhia	Exposição <sup>1</sup> %	Particip. na empresa (%)
	35%	8%
	14%	11%
	11%	3%
	8%	5%
	4%	3%
	4%	31%
	4%	7%
Outros	8%	
Caixa	12%	

(1) Exposição do Fundo TARPON CSHG MASTER FI AÇÕES na data base 30.08.11

# Performance histórica – Fundo Tarpon<sup>1</sup>

O nosso portfólio de ações obteve um rendimento anualizado de 32%

## Fundo Tarpon vs. benchmarks de mercado<sup>1,2</sup>



## Tabela de rentabilidades<sup>1</sup>

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
<b>2002</b>							1,66%	5,58%	0,06%	11,95%	1,01%	10,61%	<b>34,31%</b>
<b>2003</b>	1,60%	4,61%	-2,02%	2,95%	7,76%	4,02%	7,39%	13,47%	2,77%	6,58%	10,02%	11,12%	<b>96,14%</b>
<b>2004</b>	10,70%	-1,14%	-0,95%	-6,41%	0,32%	9,61%	8,92%	14,64%	4,44%	-4,14%	7,93%	8,75%	<b>63,70%</b>
<b>2005</b>	-8,41%	12,02%	-6,22%	-9,86%	-6,50%	-7,76%	7,09%	4,83%	11,73%	-9,25%	0,36%	2,55%	<b>-12,35%</b>
<b>2006</b>	10,38%	2,31%	5,68%	7,17%	-5,48%	3,42%	1,96%	2,58%	0,21%	3,74%	7,40%	6,78%	<b>55,91%</b>
<b>2007</b>	1,30%	5,12%	8,79%	4,29%	1,70%	0,96%	-0,58%	1,32%	3,20%	6,73%	-6,62%	3,46%	<b>32,98%</b>
<b>2008</b>	-8,25%	9,08%	-0,67%	4,02%	8,84%	-5,99%	-3,56%	-6,92%	-12,04%	-18,54%	4,91%	-0,36%	<b>-28,60%</b>
<b>2009</b>	-0,33%	-5,67%	0,32%	18,21%	10,25%	0,96%	10,23%	5,82%	6,58%	1,62%	4,11%	6,90%	<b>76,03%</b>
<b>2010</b>	2,13%	2,02%	3,78%	0,57%	1,52%	4,70%	4,65%	1,57%	4,81%	3,45%	1,34%	2,81%	<b>38,81%</b>
<b>2011</b>	-1,17%	1,44%	4,79%	3,80%	-2,83%	-7,07%	0,45%	0,99%	-2,31%				<b>-2,43%</b>

(1) Retornos líquidos de taxa de administração e performance antes de impostos. Retornos históricos não garantem performance futura

**Tarpon Investimentos S.A.**

**TARPON**  
INVESTIMENTOS

[www.tarponinvest.com.br/ri](http://www.tarponinvest.com.br/ri)

Tel: (11) 3074 5800

Email: [ri@tarponinvest.com.br](mailto:ri@tarponinvest.com.br)



*TARPON INVESTIMENTOS S.A.*



**3** *Anos*

*Selo Assiduidade*  
**APIMEC-SP**



**2011**