

## Demonstração de Desempenho do BTG PACTUAL MASTER CASH FI REF DI

09.215.250/0001-13

Informações referentes a 2014

### 1. DENOMINAÇÃO COMPLETA DO FUNDO CONFORME CADASTRADO NA CVM: BTG PACTUAL MASTER CASH FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI

### 2. RENTABILIDADE

**2.1 Rentabilidade mensal:** a rentabilidade do fundo nos últimos 12 meses foi:

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do índice (quando houver)	Desempenho do fundo como % do índice (quando houver)
Dezembro/2014	0,94%	-	-
Novembro/2014	0,82%	-	-
Outubro/2014	0,93%	-	-
Setembro/2014	0,89%	-	-
Agosto/2014	0,85%	-	-
Julho/2014	0,93%	-	-
Junho/2014	0,81%	-	-
Mai/2014	0,85%	-	-
Abril/2014	0,80%	-	-
Março/2014	0,75%	-	-
Fevereiro/2014	0,77%	-	-
Janeiro/2014	0,83%	-	-
12 meses	10,63%	-	-

**2.2 Últimos 5 (cinco) anos:**

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do índice (quando houver)	Desempenho do fundo como % do índice (quando houver)
2014	10,63%	-	-
2013	7,96%	-	-
2012	8,33%	-	-
2011	11,38%	-	-
2010	9,52%	-	-

Os valores mostrados nas tabelas de rentabilidade estão arredondados em duas casas decimais.

**3. DESPESAS DO FUNDO:** as despesas apresentadas na tabela abaixo são debitadas diretamente do patrimônio do fundo e reduzem a sua rentabilidade. A taxa de despesas é baseada nas despesas ocorridas entre 01/01/2014 e 31/12/2014. A taxa de despesas pode variar de período para período.

Despesas do fundo		Percentual em relação ao patrimônio líquido diário médio em 31/12/2014
<b>Taxa de administração</b> (inclui as taxas de administração e de performance, se houver, de outros fundos em que esse fundo tenha investido)	Parte fixa	0.19
	Parte variável (taxa de performance)	0
<b>Outras despesas</b> (inclui despesas de serviços de custódia, auditoria, etc)		0.03
<b>TAXA TOTAL DE DESPESAS</b>		<b>0.22</b>

Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e do gestor, se este for diferente)		Percentual em relação à taxa de despesas em 31/12/2014
Despesas pagas ao grupo econômico do administrador	Taxa de administração	84.69
	Despesas operacionais e de serviços	8.62
<b>TOTAL</b>		<b>93.31</b>

**4. EXEMPLO COMPARATIVO:** utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e os benefícios de investir neste fundo com os de investir em outros fundos.

**Rentabilidade:** Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo no primeiro dia útil de Janeiro/2014 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de Janeiro/2015, você poderia resgatar R\$1.087,74, já deduzidos impostos no valor de R\$18,61.

**Despesas:** As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 2,31

**5. SIMULAÇÃO DE DESPESAS:** utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos:

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o fundo tenha rentabilidade bruta hipotética de 5% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R\$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:

Simulação das Despesas	3 anos	5 anos
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 5%)	R\$ 1.157,63	R\$ 1.276,28
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 7,09	R\$ 12,43
Retorno bruto hipotético após dedução das despesas (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$ 150,53	R\$ 263,85

A simulação acima não implica promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

## 6. ESCLARECIMENTOS

**Exemplo comparativo e investimento de longo prazo:** o exemplo comparativo (item 4) e o quadro de simulação de despesas (item 5) apresentados acima servem para facilitar a comparação do desempenho de seu fundo com o de outros fundos de investimento. É possível encontrar os mesmos exemplos, calculados a partir das mesmas hipóteses, nas lâminas (nos respectivos itens 8 e 9) de outros fundos de investimento. As lâminas estão disponíveis nas páginas eletrônicas dos administradores dos fundos na rede mundial de computadores.

**Despesas de fundos investidos:** as despesas apresentadas foram acrescidas das despesas de outros fundos em que este fundo tenha feito aplicações, proporcionalmente ao valor e período do investimento.

**Rentabilidade:** a rentabilidade do fundo não considera despesas individuais, pagas diretamente por cada cotista, como o imposto de renda, o ajuste sobre performance individual, quando permitido pelo regulamento do fundo, e taxas de ingresso e/ou de saída, quando permitidas pelo regulamento. Todos esses valores reduzem a rentabilidade da aplicação do cotista, que será inferior à rentabilidade do fundo. Ao comparar fundos de investimento, verifique o tratamento tributário do fundo e a existência de taxas de ingresso, de saída, ou de performance e o seu possível impacto no retorno da aplicação.

**Impostos:** Imposto de Renda (sobre o ganho nominal): De acordo com as hipóteses do exemplo comparativo, existe somente um resgate total após um ano. Dessa forma, a alíquota incidente sobre os rendimentos para a aplicação pelo período de 1 ano teria sido de 17,5%. Exceção: No caso de fundo de renda fixa de curto prazo, a alíquota teria sido de 20%.