

Síntese de agosto - 2013

16 de setembro de 2013

Análise de Cenário



Perspectivas Mundiais menos Desfavoráveis

- Na esteira das boas notícias do mês de julho, o mês de agosto foi marcado pela divulgação de mais dados favoráveis da atividade econômica nas economias desenvolvidas e chinesa, que chegou, até certo ponto, surpreender os investidores que vinham examinando o dados chineses com um certo ceticismo.
- Tal cenário teve repercussões distintas no cenário local. O mercado de ações reagiu positivamente com os principais índices experimentando um mês de recuperação, embalados ainda pelas notícias sobre a possibilidade de alta no preço dos combustíveis. Já o mercado de juros teve muita volatilidade, na medida em que o comportamento das taxas de juros domésticas estão fortemente correlacionadas ao comportamento dos títulos nos EUA e ao câmbio. Tal correlação se explica pelos possíveis efeitos que a possibilidade do Fed reduzir os estímulos a economia americana possam se refletir sobre os preços dos *Treasuries*, e seus reflexos sobre a economia do Brasil, sobretudo na ponta longa da curva de juros.
- Dentro da mesma linha, a valorização do dólar em relação ao real e seus impactos sobre a inflação, bem como os sinais emitidos pelo Banco Central de que irá atuar de forma mais firme na política monetária para frenar o ímpeto inflacionário, tem pressionado toda a estrutura de juros.
- Assim, acreditamos que as apostas devem ser concentradas em títulos capazes de capturar a elevação da taxa de juros local, pois são cada vez mais claros os sinais de que o nível de aperto monetário deverá ser mantido.

Sugestão de Estratégia



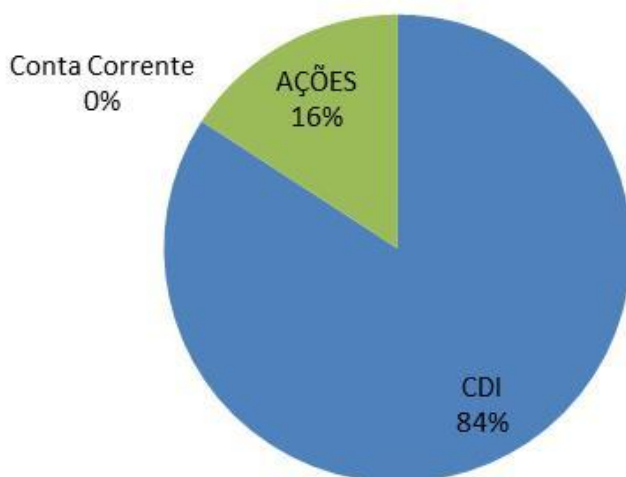
DESEMPENHO DAS CARTEIRAS

O comportamento da carteira de aplicações foi favorável neste mês, com todos os fundos apresentando um desempenho positivo, em linha com os seus respectivos benchmarks.

Examinamos a abertura das carteiras de todos os fundos de investimentos onde foi evidenciado que tais fundos possuem uma carteira em linha com o regulamento do fundo e com a política de investimento da OABPREV.

Analizamos também a posição em termos de risco de crédito e de risco de mercado, onde se verifica que os fundos possuem exposições de risco dentro dos parâmetros devidos por sua política de investimentos, podendo ser classificado como uma exposição de risco moderada.

Patrimônio por Classe de Ativos



Sugestão de Estratégia

INVESTIMENTOS



OAB PREV					
COMPOSIÇÃO DO PATRIMÔNIO					31/ago/13
Fundo	Valor	Part. %	RENTABILIDADE		
			No Mês	No Ano	Nos Últimos 12 Meses
Bco. Brasil Institucional RF	7.376.759,97	24,13%	0,66%	4,90%	7,30%
Franklin Templeton - IBX	4.840.315,62	15,83%	0,97%	-6,90%	1,83%
Itaú RF IMA-B Ativo FI	-	0,00%	-2,65%	-9,07%	-2,02%
Itaú Institucional Ref. DI FI	4.526.064,40	14,81%	0,69%	4,97%	7,35%
BTG Pactual Yield DI FI REF	6.157.683,44	20,14%	0,72%	5,01%	7,42%
BTG Pactual FI RF IMA-B	-	0,00%	-2,64%	-8,84%	-1,10%
Bradesco F.I. MúltiMercado Plus I	7.636.597,52	24,98%	0,60%	4,45%	7,16%
Santos Credit Yield	25.796,93	0,08%			
Banco Itaú Conta Corrente	4.690,17	0,02%			
Banco do Brasil Conta Corrente	737,84	0,00%			
Banrisul Conta Corrente	452,80	0,00%			
TOTAL	30.569.098,69	100,0%			

INDICADORES	RENTABILIDADE		
	No Mês	No Ano	Nos Últimos 12 Meses
RENTABILIDADE OABPREV-RS	-0,02%	-3,73%	1,99%
CDI	0,69%	4,88%	7,24%
INPC	0,16%	3,33%	6,07%
IPCA	0,24%	3,43%	6,09%
IMA B	-2,61%	-9,06%	-1,89%
IBX	1,87%	-7,78%	-0,61%
Ibovespa	3,68%	-17,95%	-12,36%

Porto Alegre, 16 de setembro de 2013.

Marco Antônio dos Santos Martins

J&M Investimentos Ltda.



J&M Investimentos Ltda.
Rua Mariante, 288/1005
Porto Alegre – RS
CEP 90.430-180

Fones: 55-51-3029-5516
55-51-3029-4517
www.jminvest.com