

Síntese de setembro - 2013

14 de outubro de 2013

Análise de Cenário



Um mês de bons ventos...

- O cenário positivo dominou o mês de agosto, combinado por uma série de acontecimentos que repercutiram positivamente nos mercados, dentre eles destacamos:
- *Contrariando a expectativa dos mercados, o Fed não anunciou, na sua reunião de setembro, o início da retirada dos estímulos à economia americana, acalmando os mercados ao redor do mundo.*
- *No âmbito doméstico, a política monetária mais ativa, com novo aumento dos juros, combinada com as expectativas mais otimistas para câmbio e inflação animou os investidores, tanto no mercado de renda fixa como no mercado de ações, pois tal cenário abre espaço para a recomposição dos preços dos combustíveis.*
- Assim, mantemos nossa crença de que as apostas devem ser concentradas em títulos capazes de capturar a elevação da taxa de juros local.
- De outro lado, mesmo com algumas nuvens mais pesadas no horizonte, principalmente em relação ao impasse no Congresso Americano, as expectativas para a renda variável demonstram ser positivas, com chances de manter a tendência de recuperação iniciada neste mês.

Sugestão de Estratégia



DESEMPENHO DAS CARTEIRAS

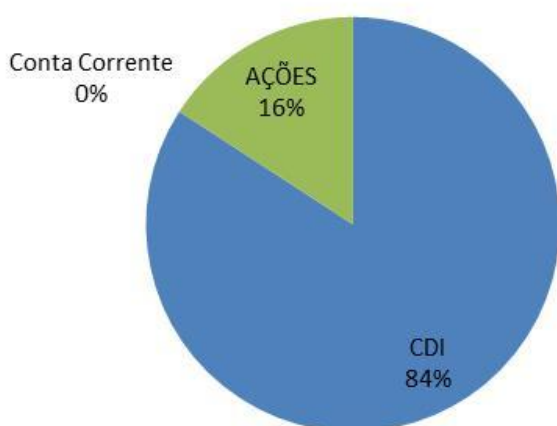
O comportamento da carteira de aplicações foi extremamente favorável neste mês, com todos os fundos apresentando um desempenho positivo, em linha com os seus respectivos benchmarks, tanto no mês como no acumulado do ano, exceção ao fundo Bradesco Multimercado Plus I, que pelo terceiro mês consecutivo não superou o benchmark.

Somos de opinião que a estratégia deste fundo deva ser examinada com mais detalhe e, caso se entenda que não tenha perspectivas de recuperação, se busque alternativa mais atrelada ao DI.

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.

Analisamos 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					30/set/13
Fundo	Valor	Part. %	RENTABILIDADE		
			No Mês	No Ano	Nos Últimos 12 Meses
Bco. Brasil Institucional RF	7.264.800,54	23,24%	0,72%	5,66%	7,47%
Franklin Templeton - IBX	5.050.614,08	16,16%	4,34%	-2,86%	3,10%
Itaú Institucional Ref. DI FI	5.024.281,95	16,07%	0,71%	5,72%	7,52%
BTG Pactual Yield DI FI REF	6.203.364,63	19,85%	0,71%	5,76%	7,59%
Bradesco F.I. MultiMercado Plus I	7.679.726,16	24,57%	0,56%	5,04%	7,13%
Santos Credit Yield	26.011,87	0,08%			
Banco Itaú Conta Corrente	2.040,95	0,01%			
Banco do Brasil Conta Corrente	795,20	0,00%			
Banrisul Conta Corrente	3.683,07	0,01%			
TOTAL	31.255.318,45	100,0%			
INDICADORES			RENTABILIDADE		
			No Mês	No Ano	Nos Últimos 12 Meses
RENTABILIDADE OABPREV-RS					
CDI			0,70%	5,62%	7,41%
INPC			0,27%	3,61%	5,69%
IPCA			0,35%	3,79%	5,86%
IMA B			0,39%	-8,70%	-2,91%
IBX			4,98%	-3,19%	1,51%
Ibovespa			4,65%	-14,13%	-11,55%

Porto Alegre, 14 de outubro 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