

Síntese de Abril - 2014

20 de maio de 2014

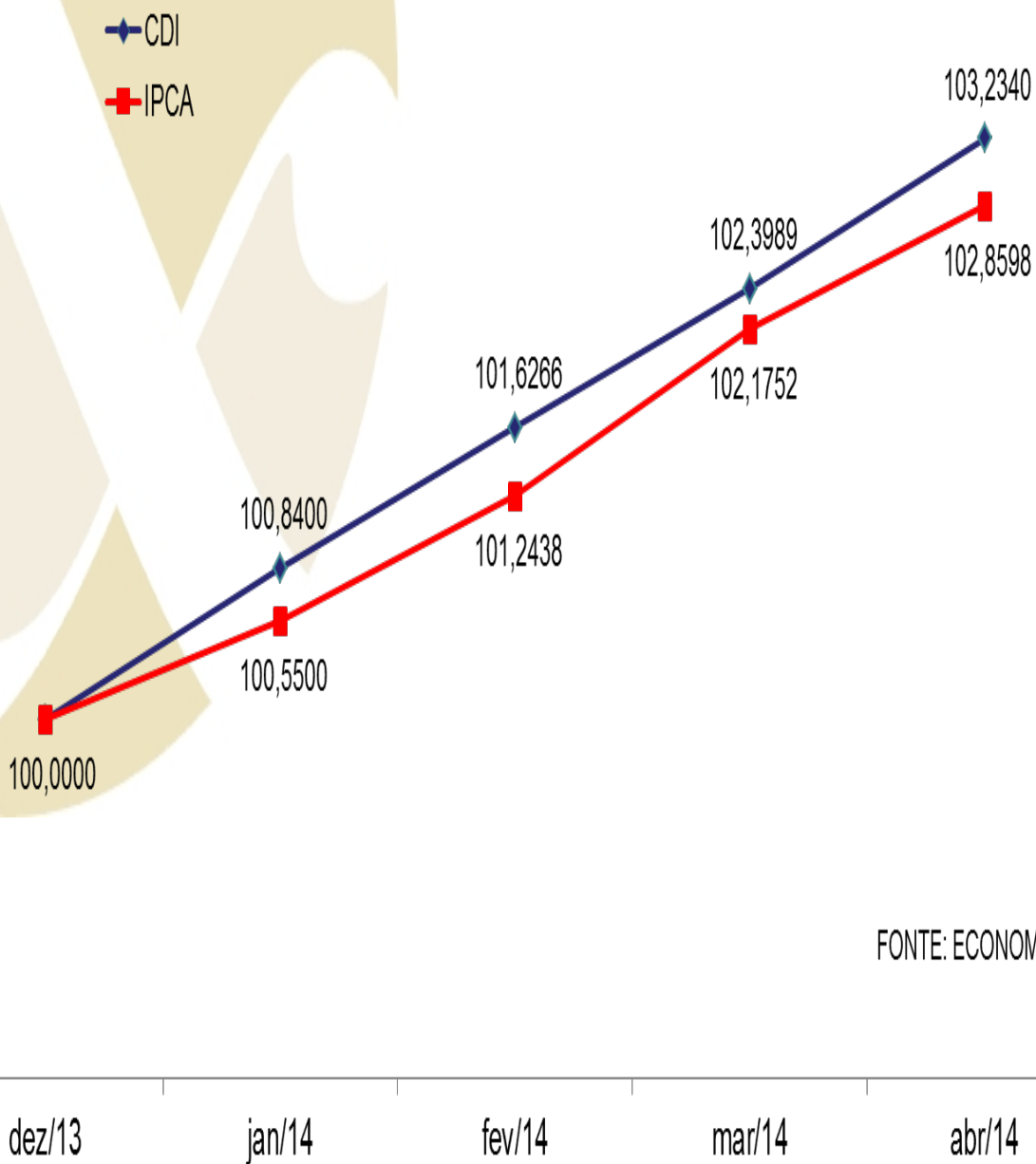
Análise de Cenário



Período de Calmaria...

- O mês de abril operou dentro de uma certa calma nos mercados, sem grandes surpresas em termos de juros, bolsa e inflação, em especial para o IPCA que mostrou-se um desempenho mais favorável em relação ao mês de março, sem no entanto, dar sinais consistentes de reversão das expectativas de alta.
- A calma do mês, no entanto, ainda não pode ser encarada como sinal de que bons ventos virão, muito pelo contrário, persistem os velhos problemas que assolam a economia brasileira, em especial aqueles advindo de descontrole de gastos públicos combinados com baixo ritmo de crescimento econômico. Sem considerar que embora a inflação do mês de abril tenha vindo abaixo do índice de março, as pressões persistem e o IPCA de doze meses continua acelerando, acumulando uma alta de 6,28%.
- Em temor práticos permanecem todas as incertezas e que a melhor estratégia do momento ainda é a manter posições de cautela.

CDI x IPCA



FONTE: ECONOMÁTICA

Composição da Carteira

INVESTIMENTOS



OAB PREV

COMPOSIÇÃO DO PATRIMÔNIO

30/abr/14

Fundo	Valor	Part. %	RENTABILIDADE		
			No Mês	No Ano	Nos Últimos 12 Meses
Bco. Brasil Institucional RF	7.404.154,17	20,51%	0,83%	3,28%	9,14%
Franklin Templeton - IBX	-	0,00%	2,48%	-0,68%	-1,93%
Itaú Institucional Ref. DI FI	8.916.943,26	24,70%	0,82%	3,27%	9,24%
BTG Pactual Yield DI FI REF	6.555.431,85	18,16%	0,82%	3,27%	9,27%
Bradesco F.I. Ref. DI Premium	6.602.053,04	18,28%	0,83%	3,29%	9,31%
Bradesco F.I. RF Crédito Privado	6.608.818,01	18,30%	0,86%	3,42%	9,68%
Santos Credit Yield	4.376,14	0,01%			
Banco Itaú Conta Corrente	11.914,48	0,03%			
Banco do Brasil Conta Corrente	1.194,68	0,00%			
Banrisul Conta Corrente	3.072,01	0,01%			
TOTAL	36.107.957,64	100,0%			

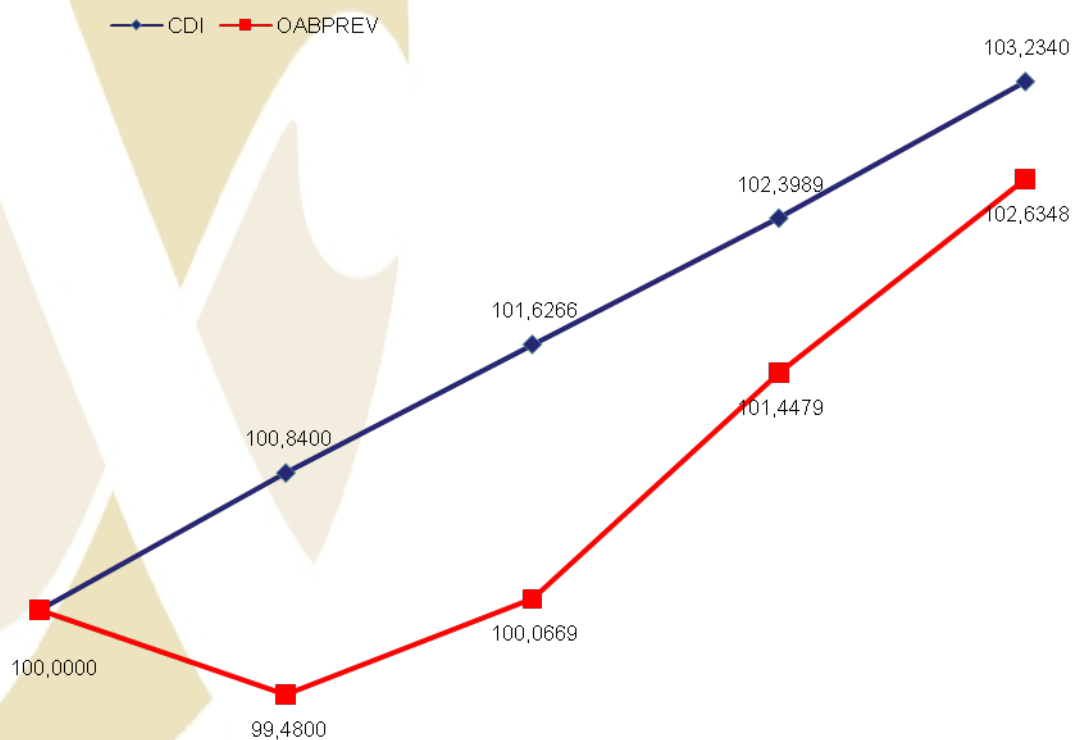
INDICADORES	RENTABILIDADE		
	No Mês	No Ano	Nos Últimos 12 Meses
RENTABILIDADE OABPREV-RS	1,17%	2,63%	1,74%
IPCA	0,67%	2,86%	6,28%
INPC	0,78%	2,90%	5,82%
CDI	0,82%	3,23%	9,12%
IMA B	2,42%	4,98%	-4,90%
Ibovespa	2,40%	0,23%	-7,66%
IBX	2,71%	0,52%	-1,35%

Porto Alegre, 20 de maio de 2014.

Marco Antônio dos Santos Martins

J&M Investimentos Ltda.

CDI x OABPREV



FONTE: OAB PREVECONOMÁTICA

dez/13

jan/14

fev/14

mar/14

abr/14

Sugestão de Estratégia



DESEMPENHO DAS CARTEIRAS

A carteira de investimentos da OABPREV-RS, pelo terceiro mês consecutivo, no mês de abril apresentou um resultado positivo, atingindo de 1,17%, acumulando no ano um ganho de 2,63%, como resultado do bom desempenho dos fundos de renda fixa, combinado a recuperação dos preços das ações.

Este desempenho, foi superior ao CDI do mês que 0,82%, mas no acumulado do ano ainda está aquém do CDI que foi de 3,23%.

No final do mês de abril, a OABPREV optou zerar sua exposição no mercado de ações, resgatando as aplicações no fundo de ações. Tal decisão tem por objetivo aproveitar a forte recuperação nos preços das ações para reduzir a exposição de risco da carteira neste momento persistem as fontes de incerteza advindas do cenário econômico e político.

Por fim, 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, atendendo aos requisitos de diversificação e alocação previstos na Resolução 3.792/09.

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, e que nenhum dos fundos apresenta exposição de risco acima do orçamento de risco previsto.

Sugestão de Estratégia



ANÁLISE DE RISCO DE MERCADO

Os indicadores de risco de mercado dos fundos estão em linha com o orçamento de risco previsto, conforme pode ser observado a seguir:

CARTEIRA	CLASSE	BENCHMARK	INDICADOR	RISCO	LIMITE POLÍTICA
Bco. Brasil Institucional RF	RENDA FIXA	CDI	Value at Risk	0,14%	3,00%
Itaú Institucional Ref. DI FI	RENDA FIXA	CDI	Value at Risk	0,11%	3,00%
BTG Pactual Yield DI FI REF	RENDA FIXA	CDI	Value at Risk	0,10%	3,00%
Bradesco F.I. Ref. DI Premium	RENDA FIXA	CDI	Value at Risk	0,11%	3,00%
Bradesco Inst. FI RF Crédito Privado	RENDA FIXA	CDI	Value at Risk	0,11%	3,00%
Franklin Templeton IBX FIA	AÇÕES	IBX	Tracking Error	8,63%	15,00%

Fonte: Economática

ESTRATÉGIAS

Mantemos a estratégia de concentrar as posições em renda fixa, reduzindo exposições de risco que possam sofrer com o conturbado cenário econômico e político atual.



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