

Dinheiro em Números

NOTAS

CRESCER PATRIMÔNIO DA CLARITAS

A área de gestão de fortunas da Claritas cresceu quase 50% neste ano e seu patrimônio avançou R\$



650 milhões. A equipe do sócio Ernesto Leme trabalha com fundos exclusivos para cada cliente. Além do peso diferente de renda fixa e variável

para cada milionário, a gestora não recebe comissões pagas por outros fundos, os chamados rebates. "A transparência é fundamental", diz o sócio Cláudio Mifano. Por isso, a taxa de administração é fixa e varia de 0,5% a 1,5%. A Claritas administra R\$ 2,6 bilhões.

TEÓRICA FAZ ALERTA

A Teórica Investimentos está preocupada com os riscos de uma nova crise nos mercados internacionais. Em carta aos cotistas, a equipe de gestão alerta para o cenário negativo que está se aproximando, em razão de alguns indicadores ruins nos EUA e da ausência de cuidado dos gestores com a alta exagerada dos preços das ações. "Cedo ou tarde os fundamentos prevalecerão na precificação dos ativos."

OS FUNDOS E A PETROBRAS

Os gestores de fundos optaram pela cautela na capitalização da Petrobras. Ao fim do processo, a incerteza sobre os termos da capitalização afastou os gestores. Até a segunda-feira 20, de 8.074 fundos ativos de todas as categorias, apenas 76 tinham como aplicação principal papéis da Petrobras. Apenas oito multimerca- dos concentram sua estratégia na petrolífera. Um deles é o J. Malucelli Performance, que destina 33% do patrimônio de R\$ 53,3 milhões.



POR MÁRCIO KROEHN

FUNDOS DE INVESTIMENTO MAIS RENTÁVEIS

RENDA FIXA	% MÊS*	% ANO	% 12 MESES	% CDI MÊS	% CDI ANO	% CDI 12 MESES	TX. ADM. (% ANO)	APLIC. MIN. (R\$ MILHARES)	PL (R\$ MILHÕES)
CAIXA SELEÇÃO FIC RF	0,46	15,37	17,70	88,36	230,42	192,75	1,10	30	31,0
BTG PACTUAL IMA B FI RF	-0,12	10,18	12,31	-22,57	152,68	134,01	0,25	25	29,8
VOTORANTIM ABSOLUTE RF C.P.	0,60	8,08	12,20	114,14	121,10	132,84	0,45	10	637,6
BANRISUL FLEX FI RF C.P.LP	0,31	9,03	12,15	59,87	135,46	132,28	0,50	50	167,6
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FI RF	-0,42	9,94	11,76	-79,99	148,98	128,10	0,50	50	68,8
JADE FIC RF	0,53	6,76	9,67	101,15	101,36	105,32	0,30	0,5	308,3

REF. DI	% MÊS*	% ANO	% 12 MESES	% CDI MÊS	% CDI ANO	% CDI 12 MESES	TX. ADM. (% ANO)	APLIC. MIN. (R\$ MILHARES)	PL (R\$ MILHÕES)
BRB LÍDER 30 DIAS FI REF. DI	0,48	9,17	11,43	91,21	137,43	124,51	1,00	1	54,0
MB MASTER FI REF. DI LP	0,51	7,94	10,37	97,25	119,08	112,95	0,30	5	24,6
SANTANDER YIELD FIC REF. DI C.P.	0,49	7,12	10,07	93,32	106,76	109,63	0,20	50	20,4
SAFRA FI REF. DI C.P.	0,57	7,21	10,05	110,01	108,04	109,46	0,05	-	3,9
BNP PARIBAS SLICE FI REF. DI	0,56	7,03	9,98	107,35	105,39	108,71	0,10	-	563,4
REAL PREMIUM FIC REF. DI C.P.	0,53	6,76	9,67	101,15	101,36	105,32	0,30	500	308,3

AÇÕES	% MÊS*	% ANO	% 12 MESES	SPREAD MÊS	SPREAD ANO	SPREAD 12 MESES	TX. ADM. (% ANO)	APLIC. MIN. (R\$ MILHARES)	PL (R\$ MILHÕES)
CORE I FI AÇÕES	2,97	40,79	110,98	-1,70	41,37	98,64	1,00	100	13,15
MÁXIMA PARTICIPAÇÕES INSTITUCIONAL FI AÇÕES	0,34	40,01	70,66	-4,34	40,59	58,33	2,00	300	329,9
VOTORANTIM VISION FI AÇÕES	3,98	29,00	60,99	-0,69	29,58	48,65	2,00	25	15,4
BNY MELLON ARX LONG TERM FI AÇÕES	3,34	35,38	59,73	-1,34	35,96	47,39	2,00	20	45,0
PERFIN FORESIGHT FI AÇÕES	3,59	25,55	51,56	-1,09	26,13	39,22	1,85	-	16,1
SQUADRA LONG ONLY FIC AÇÕES	1,31	15,69	46,15	-3,37	16,27	33,81	2,80	100	123,8

MULTIMERCADOS MULTISTRATÉGIA	% MÊS*	% ANO	% 12 MESES	% CDI MÊS	% CDI ANO	% CDI 12 MESES	TX. ADM. (% ANO)	APLIC. MIN. (R\$ MILHARES)	PL (R\$ MILHÕES)
ADVIS ENDURO FIC MULTI.	0,08	13,87	24,31	25,07	214,86	265,89	1,85	20	80,2
GUEPARDO COMMODITIES 30 FI MULTI. LP	0,90	26,10	24,01	280,44	404,35	262,63	2,00	20	23,2
SAFRA GALILEO FI MULT.	1,37	14,37	22,86	427,61	222,55	249,96	2,00	300	99,2
SAFRA CURRENCY HEDGE 30 FI MULT.	-0,11	13,76	22,30	-35,39	213,13	243,90	2,00	300	538,6
AVANTI TRADER FI MULT.	1,13	13,52	22,10	351,83	209,34	241,69	2,00	10	14,1
EQUITAS ZENITH FIC MULT.	-1,71	12,66	21,12	-531,95	196,16	230,95	2,00	25	47,6

MULTIMERCADOS MACRO	% MÊS*	% ANO	% 12 MESES	% CDI MÊS	% CDI ANO	% CDI 12 MESES	TX. ADM. (% ANO)	APLIC. MIN. (R\$ MILHARES)	PL (R\$ MILHÕES)
MCAP MACH FI MULT.	0,52	13,16	20,90	99,47	197,30	227,64	2,00	10	21,0
BAHIA FIC MULT.	0,00	11,42	20,14	0,00	171,26	219,30	2,00	200	122,1
BRASIL CAPITAL FIC MULT.	1,15	10,02	17,37	220,93	150,21	189,11	1,38	300	159,8
TEÓRICA FI MULT.	-1,70	11,53	16,77	-326,08	172,82	182,59	2,00	5	10,4
FOX FI MULT.	1,99	7,30	14,77	381,69	109,40	160,89	2,00	100	11,4
CSHG VERDE FIC MULT.	1,27	7,82	13,68	242,83	117,26	149,00	1,50	5	2,3

MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS	% MÊS*	% ANO	% 12 MESES	% CDI MÊS	% CDI ANO	% CDI 12 MESES	TX. ADM. (% ANO)	APLIC. MIN. (R\$ MILHARES)	PL (R\$ MILHÕES)
CREDIT SUISSE PORTFÓLIO MULT. LP	0,42	7,83	11,65	81,11	117,36	126,86	1,00	50	24,7
VOTORANTIM FALCON FI MULT. CP	0,48	7,21	9,90	91,25	108,06	107,81	0,50	300	39,7
BTG PACTUAL HIGH YIELD FI MULT.	0,51	7,10	9,72	98,64	106,52	105,79	0,80	25	3,4
BRANDESCO TEAM FI MULT.	0,52	6,84	9,56	99,56	102,49	104,14	0,50	100	29,9
CA AVANCE FI MULT. LP	0,51	6,83	9,48	98,50	102,38	103,25	0,50	10	27,3
BRANDESCO PLUS I FI MULT. CA AVANCE FI	0,49	6,89	9,44	93,64	103,37	102,79	0,50	250	121,9

MULTIMERCADOS ESTRATÉGIA ESPECÍFICA	% MÊS*	% ANO	% 12 MESES	% CDI MÊS	% CDI ANO	% CDI 12 MESES	TX. ADM. (% ANO)	APLIC. MIN. (R\$ MILHARES)	PL (R\$ MILHÕES)
JGP EQUITY FIC MULT.	2,99	10,82	31,58	572,59	162,28	343,94	1,85	200	162,8
BNY MELLON ARX LONG SHORT FIC MULT.	-0,24	11,97	15,64	-46,65	179,47	170,32	2,00	20	343,8
FLAMBOYANT FI MULTIMERCADO C.P.	0,73	9,99	13,19	140,52	149,81	143,67	0,20	1.000	28,8
ITAÚ PRIVATE ALOCAÇÃO BOLSA FIC MULT.	4,89	-0,49	12,47	935,90	-7,37	135,84	1,00	100	17,1
BNP PARIBAS INDEX FI MULT.	4,88	-0,62	12,25	935,68	-9,32	133,39	1,00	25	12,9
CAPITANIA MULTI. FIC RF CRÉDITO	0,57	8,49	11,91	109,50	127,25	129,66	0,55	1.000	30,8

Dados fornecidos pela gestora independente TAG Investimentos. www.taginvest.com.br



Fonte: TAG/Arbima
OBS: PL = Patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses
*Até de Setembro de 2010

INDICADORES ECONÔMICOS

CRESCEMENTO (FONTE: BANCO CENTRAL)	2º TRI/10	1º TRI/10	4º TRI/09	3º TRI/09	2009
PIB (DESSAZ.)	1,24%	2,72%	2,35%	2,15%	-0,2%
PIB EM US\$ BILHÕES *	1.882,5	1.804,2	1.808,1	1.646,3	1.808,1

ATIVIDADE (%)	AGO/10	JUL/10	JUN/10	MAI/10	ANO
PRODUÇÃO INDUSTRIAL (IBGE)	-	8,7%	11,1%	14,8%	15,0%
VOLUME DE VENDAS NO VAREJO (IBGE)	-	10,9%	11,3%	10,2%	11,4%
TAXA DE DESEMPREGO (IBGE)	6,7%	6,9%	7,0%	7,5%	-
UTILIZAÇÃO DA CAP. INSTAL. (CNI)	-	82,3%	82,5%	82,7%	-

INADIMPLÊNCIA ³	AGO/10	JUL/10	JUN/10	MAI/10	ANO
PESSOA FÍSICA ATÉ 90 DIAS	5,3%	5,5%	5,7%	5,7%	5,6%
PESSOA F. ACIMA DE 90 DIAS	6,2%	6,5%	6,5%	6,8%	6,8%
PESSOA JURÍDICA ATÉ 90 DIAS	1,9%	1,9%	1,8%	1,8%	1,9%
PESSOA J. ACIMA DE 90 DIAS	3,6%	3,6%	3,6%	3,7%	3,7%

CONTAS PÚBLICAS (PIB%)	JUL/10 A AGO/09	JUN/10 A JUL/09	MAI/10 A JUN/09	ABR/10 A MAI/09	MAR/10 A ABR/09
RESULTADO NOMINAL	3,36%	3,35%	3,28%	3,21%	3,43%
RESULTADO PRIMÁRIO	-2,03%	-2,07%	-2,13%	-2,14%	-1,92%

	JUL/10	JUN/10	MAI/10	2009	2008
DÍVIDA LÍQUIDA DO SETOR PÚBLICO	41,70%	41,42%	41,39%	42,80%	38,39%
DÍVIDA LÍQUIDA INTERNA	51,30%	51,20%	51,17%	51,96%	49,33%
DÍVIDA LÍQUIDA EXTERNA	-9,60%	-9,78%	-9,78%	-9,16%	-10,93%

CONTAS EXTERNAS (US\$ BILHÕES)	AGO/10	JUL/10	JUN/10	MAI/10	ANO
INVESTIMENTO DIRETO ESTRANGEIRO	2,428	2,643	708	3,534	17,130
EXPORTAÇÕES	19,236	17,674	17,095	17,702	126,096
IMPORTAÇÕES	16,796	16,316	14,817	14,259	114,423
SALDO COMERCIAL	2,440	1,358	2,278	3,443	11,673
SALDO EM TRANSAÇÕES CORRENTES	-2,861	-4,499	-5,180	-1,988	-31,122
RESERVAS INTERNACIONAIS LÍQUIDAS	261,320	257,299	253,114	249,846	261,320
DÍVIDA EXTERNA TOTAL	235,365	235,346	225,172	218,329	235,365

1 Acumulado nos últimos 12 meses. 2 Em relação ao mesmo período do ano anterior, exceto utilização de capacidade instalada * taxa de desemprego. 3 Em proporção do volume de crédito concedido.

PRINCIPAIS ÍNDICES

INFLAÇÃO	AGO/10	JUL/10	JUN/10	ANO	12 MESES
IPC - FIPE	0,17%	0,17%	0,04%	3,45%	4,37%
IGP-M (FGV)	0,77%	0,15%	0,85%	6,66%	6,99%
IGP-DI (FGV)	1,10%	0,22%	0,34%	6,87%	7,05%
IPCA (IBGE)	0,04%	0,01%	0,00%	3,14%	4,49%
IPCA - NÚCLEO MM SUAVIZADO	0,33%	0,25%	0,40%	3,48%	5,02%

JUROS/APLICAÇÃO (EM %)	AGO/10	JUL/10	JUN/10	ANO	12 MESES
CDI	0,89%	0,86%	0,79%	6,12%	9,08%
TR	0,09%	0,12%	0,06%	0,40%	0,45%
POUPANÇA	0,59%	0,62%	0,56%	4,48%	6,64%
TJLP	0,49%	0,49%	0,49%	3,96%	6,00%
SWAP PREXDI (30 DIAS)	0,89%	0,84%	0,81%	6,15%	9,02%

CÂMBIO/PETRÓLEO	22/9/2010	MÊS	ANO	12 MESES
REAIS/US\$ (COMERCIAL VENDA)	1,718	-2,14%	-1,31%	-4,86%
EURO/US\$	1,339	5,61%	-7,03%	-9,54%
IENE/US\$	84,54	0,70%	-8,70%	-7,31%
PETRÓLEO À VISTA BRENT (US\$/BARRIL)	77,95	4,43%	-0,10%	10,52%

MERCADOS FUTUROS 22/9/2010	OUT/10	NOV/10	DEZ/10	JAN/11
CÂMBIO (R\$/US\$) Fonte: BM&F	1,723	1,734	1,745	1,759
DI 1 DIA (% A.A.)	10,62	10,67	10,80	11,05
IBOVESPA (PONTOS)	68,123	68,937	69,824	71,543
CAFÉ ARÁBICA (60KG - ICF)	214,00	217,20	217,75	214,05

Material elaborado pela empresa de análise de risco Austin Rating www.austin.com.br

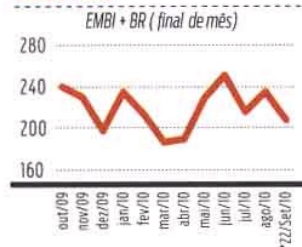


RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS (%)

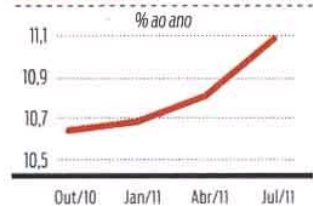
* até 22/9/10

TÍTULO	VENCIMENTO	INDEXADOR	RENTABILIDADE BRUTA último. 30 dias*	ano*	12 meses
LFT	16/3/2011	Selic	0,88%	6,77%	9,22%
LTN	1/1/2011	Pré	0,90%	7,37%	10,02%
NTN-B	15/5/2011	IPCA	1,12%	8,32%	11,41%
NTN-C	1/3/2011	IGP-M	1,65%	12,05%	12,67%
NTN-F	1/1/2011	Prefixado	0,89%	7,38%	10,08%

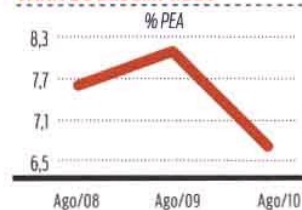
RISCO PAÍS



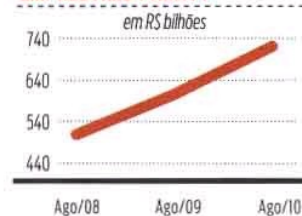
JUROS FUTUROS



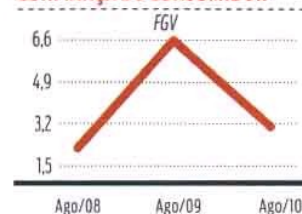
TAXA DE DESEMPREGO



EMPRÉSTIMO PARA PF



CONFIANÇA DO CONSUMIDOR



COMENTÁRIOS

TURISTA BRASILEIRO TEM GASTO RECORDE

Os turistas brasileiros gastaram US\$ 9,9 bilhões no Exterior entre janeiro e agosto, informou o Banco Central na terça-feira 21. O valor mostra um déficit de US\$ 6 bilhões em relação aos US\$ 3,9 bilhões que os estrangeiros trouxeram para o País. Este é o maior saldo negativo da série histórica, iniciada em 1947.



CONSUMIDOR MAIS CONFIANTE

A Fundação Getúlio Vargas (FGV) informou na quarta-feira 22 que o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) subiu 0,7% entre agosto e setembro, para 121,7 pontos. É o sétimo mês consecutivo de elevação. No entanto, as perspectivas com os meses seguintes são menos favoráveis.

CONSTRUÇÃO AQUECIDA

As vendas de material de construção no Brasil cresceram 9,9% em agosto, na comparação com o mesmo mês do ano passado, informou a Abramat na terça-feira 21. No ano, até agosto, o setor registra uma expansão acumulada de 16,9%. As vagas de emprego abertas pelo setor de material de construção cresceram 12,3% no mês passado.

