

COMENTÁRIOS

Os mercados domésticos tiveram uma quinta-feira sem tendência definida, em um dia marcado pela decisão do COPOM na reunião de ontem a noite, que manteve a taxa SELIC em 10,75%, pela definição do preço do barril de petróleo utilizado na capitalização da petrobrás e pela expectativa dos dados do mercado de trabalho dos EUA a serem divulgados amanhã. Nesse contexto, o CDS (proxy para prêmio de risco-Brasil) recuou; o real apresentou forte valorização ante o dólar; e as taxas de juros futuras mais curtas encerraram o dia em queda.

O Ibovespa teve um dia negativo. Destaque de alta para a TAM (+3,61%), depois que o ministro Guido Mantega declarou que a associação com a LAN tem bases legais para ser concluída. Destaque de queda para a Cemig (-3,10%).

No Brasil foi divulgado o IPC-Fipe do mês de agosto, que variou 0,17%, abaixo do esperado pelo mercado. Destaque para a divulgação do PIB do segundo trimestre de 2010 amanhã. Nos EUA foram divulgados os pedidos de auxílio-desemprego da última semana de agosto, que totalizaram 472 mil; as encomendas à indústria no mês passado, que mostraram variação de 0,1%; e as vendas de casas pendentes do mesmo período (ver destaques).

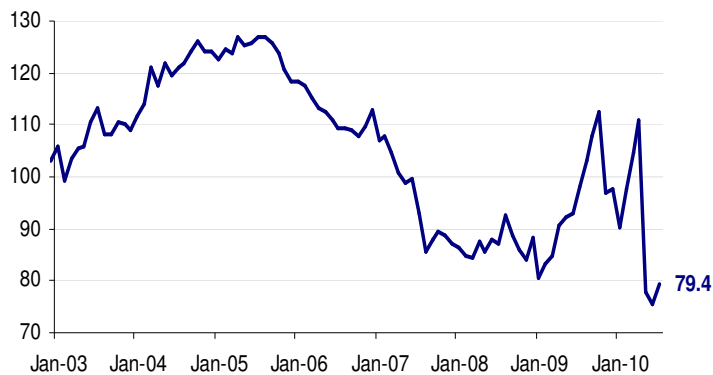
INDICADORES

Bolsas	Pontos	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	9/2/2010 17:37
					12 Meses (%)
Ibovespa	66808	-0.39	2.55	-2.6	20.6
IBX-50	9103	-0.60	2.47	-4.8	16.7
S&P	1090	0.91	3.89	-2.2	9.6
Dow Jones	10320	0.49	3.05	-1.0	11.2
Nasdaq	2200	1.06	4.07	-3.0	11.8
Moedas					
Dólar/Real	1.731	-0.89	-1.45	-0.8	-8.3
Euro	1.28	0.12	1.14	-10.5	-10.1
Iene	84.32	0.14	-0.14	10.3	9.4
Dívida Externa					
CDS Brasil 5yr (pb)	120.8	-4	-11	-2	-22
Juros					
DI Jan11 (pb)	10.66	-5	-3	16	52
DI Jan12 (pb)	11.31	-7	4	-55	21

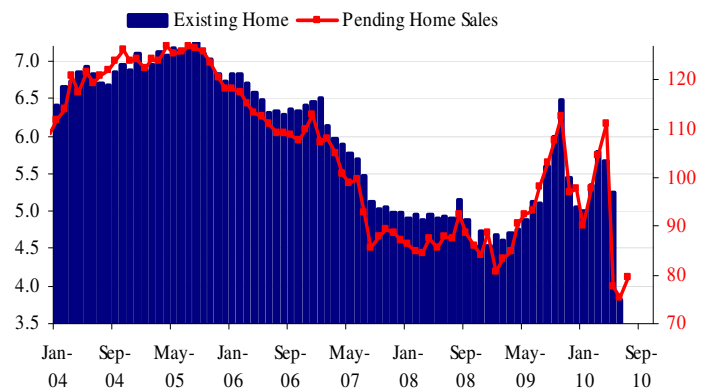
■ DESTAQUES

O número de contratos de compra e venda de casas nos EUA apresentou um avanço de 5,2% em julho, revertendo a queda de 2,8% do mês anterior. O resultado foi mais forte do que as estimativas do mercado, que projetavam uma ligeira retração no mês de 1,0% e sinaliza uma melhora para a próxima divulgação de vendas efetivas do setor. O resultado de julho ainda se encontra muito próximo dos patamares mais baixos da série histórica e a variação frente ao mesmo período do ano anterior está em -20,1%.

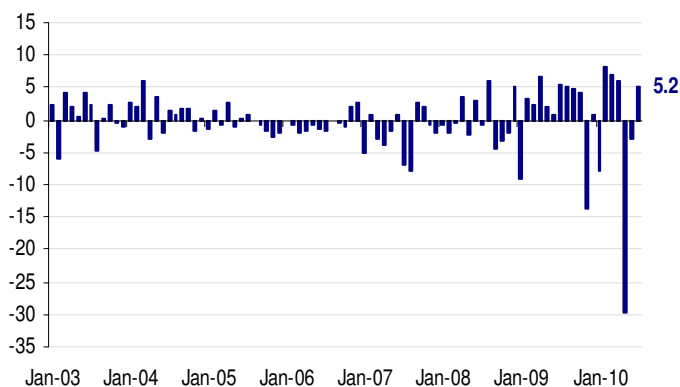
Pending Home Sales - Index



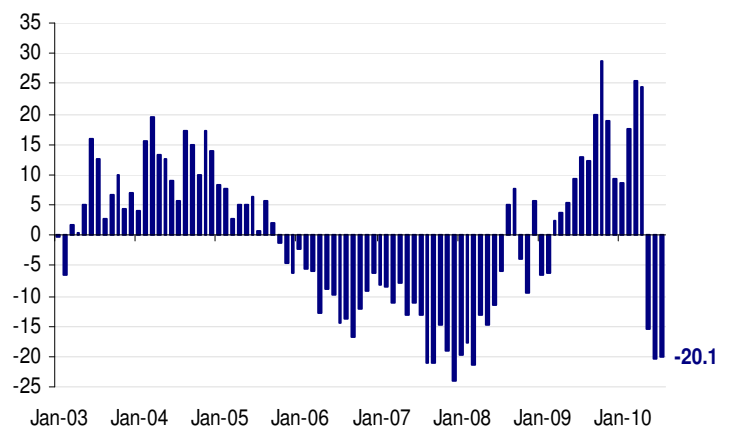
Existing Home Sales (t-1) x Pending Home Sales



Pending Home Sales MoM



Pending Home Sales YoY



FUNDOS GAP GESTORA

Fundo x Índice	Data	Cota	Dia %	Mês %	Ano %	12 meses %	36 meses %	48 meses %
GAP Absoluto	01/09	7,79329048	-0,03	-0,03	2,52	10,12	41,71	67,12
em % do CDI	-	-	-	-	40,92	111,38	117,17	127,47
GAP Multiportfolio	01/09	6.204,29743686	-0,03	-0,03	3,42	8,58	37,59	62,15
em % do CDI	-	-	-	-	55,58	94,39	105,59	118,02
GAP Multiportfolio 30	01/09	1,80137321	-0,03	-0,03	3,37	8,49	36,84	61,09
em % do CDI	-	-	-	-	54,69	93,46	103,49	116,01
GAP Hedge	01/09	14.312,57110023	-0,01	-0,01	3,90	8,09	33,67	53,95
em % do CDI	-	-	-	-	63,36	89,02	94,57	102,45
GAP Yield	02/09	1,26248936	-	-	-	-	-	-
em % do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-
GAP Reação	01/09	1,01827481	-	-	-	-	-	-
em % do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-
GAP FIC								
Multimercado Fundo de Fundos	31/08	2,29329121	0,03	1,15	5,48	8,85	24,61	46,80
em % do CDI	-	-	77,03	129,51	89,62	97,44	69,24	88,85
GAP FIC Ações								
Fundo de Fundos	31/08	2,64877424	1,29	-0,15	1,56	23,33	25,67	101,29
dif. em p.p. do Ibov. Fechamento	-	-	-0,1p.p.	-	-	8,0p.p.	6,4p.p.	21,5p.p.

Índices	Data	Dia %	Mês %	Ano %	12 meses %	36 meses %	48 meses %
Dólar	01/09	-0,68	-0,68	0,17	-7,37	-11,11	-18,76
Ibov. Fechamento	01/09	2,96	2,96	-2,21	20,17	22,76	79,68
IGP-M	31/08	-	0,77	6,66	6,99	21,90	26,31
CDI	01/09	0,04	0,04	6,16	9,09	35,60	52,66

GAP Absoluto FIM Média do PL últimos 12 meses: R\$ 1.062.681.637, GAP Multiportfolio FIM Média do PL últimos 12 meses R\$ 342.369.749, GAP Multiportfolio 30 FIM Média do PL últimos 12 meses R\$ 609.998.052, GAP Hedge FIM Média do PL últimos 12 meses R\$ 384.652.818, GAP Yield FIM PL Médio desde o início: R\$ 85.716.180(Data de início: 02/05/2008), GAP FIC Multimercado Média do PL últimos 12 meses R\$ 44.801.439 e GAP FIC de Ações Média do PL últimos 12 meses R\$ 15.753.811. **Importante:** As informações acima não devem ser consideradas como oferta para aquisição de cotas dos referidos fundos. É fundamental a leitura do Regulamento do Fundo. Performance passada não é garantia de performance futura. Antes de tomar a decisão de investimento, entre em contato com o Departamento de Atendimento para ter um melhor conhecimento do produto. Fundos distribuídos pelo BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM.

Esse material de circulação privada é preparado pelo depto. de macroeconomia da GAM Consultoria Econômica e tem caráter meramente informativo. Apesar de todo cuidado na sua elaboração, a empresa não se responsabiliza pela divulgação acidental de informações incorretas. As informações aqui apresentadas são obtidas de fontes consideradas confiáveis e as análises são elaboradas em boa-fé. A empresa não pode assegurar que os dados sejam perfeitamente precisos, nem assume qualquer responsabilidade por decisões de investimento tomadas com base neste material. As opiniões expressas neste documento podem ser alteradas sem prévia notificação. Performance passada não é garantia de performance futura. É fundamental a leitura dos regulamentos dos fundos antes de tomar qualquer decisão de investimento.

Dúvidas e/ou sugestões: faleconosco@gapasset.com.br

FUNDOS GAP PRUDENTIAL LT

Fundo x Índice	Data	Cota	Dia %	Mês %	Ano %	12 meses %	36 meses %	48 meses %
GAP Institucional	01/09	2,48308291	0,03	0,03	5,39	8,86	37,05	56,31
em % do CDI	-	-	71,68	71,68	87,51	97,54	104,06	106,93
GAP Long Short	01/09	2,19872078	-0,12	-0,12	9,69	15,68	34,74	58,41
em % do CDI	-	-	-	-	157,30	172,55	97,59	110,92
GAP Ações FIA	01/09	1,28383783	-	-	-	-	-	-
dif. em p.p. do Ibov. Fechamento	-	-	-	-	-	-	-	-
GAP Previdência	01/09	1,98735996	0,21	0,21	5,76	10,07	27,42	46,03
em % do CDI	-	-	530,95	530,95	93,53	110,77	77,03	87,40
GAP Credito Privado I	01/09	1,28017515	0,01	0,01	7,57	11,07	-	-
em % do CDI	-	-	26,85	26,85	122,93	121,81	-	-

Índices	Data	Dia %	Mês %	Ano %	12 meses %	36 meses %	48 meses %
Dólar	01/09	-0,68	-0,68	0,17	-7,37	-11,11	-18,76
Ibov. Fechamento	01/09	2,96	2,96	-2,21	20,17	22,76	79,68
IGP-M	31/08	-	0,77	6,66	6,99	21,90	26,31
CDI	01/09	0,04	0,04	6,16	9,09	35,60	52,66

GAP Institucional FIM Média do PL últimos 12 meses R\$ 342.859.326, GAP Long Short FIM Média do PL últimos 12 meses R\$ 272.951.479, GAP FI de Ações Média do PL últimos 12 meses R\$ 248.085.329, GAP Ações Institucional FIA Média do PL últimos 12 meses R\$ 2.521.898, GAP Multimercado Previdência Média do PL últimos 12 meses R\$ 24.171.321. **Importante:** As informações acima não devem ser consideradas como oferta para aquisição de cotas dos referidos fundos. É fundamental a leitura do Regulamento do Fundo. Performance passada não é garantia de performance futura. Antes de tomar a decisão de investimento, entre em contato com o Departamento de Atendimento para ter um melhor conhecimento do produto. Fundos distribuídos pelo BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM.

Esse material de circulação privada é preparado pelo depto. de macroeconomia da GAM Consultoria Econômica e tem caráter meramente informativo. Apesar de todo cuidado na sua elaboração, a empresa não se responsabiliza pela divulgação acidental de informações incorretas. As informações aqui apresentadas são obtidas de fontes consideradas confiáveis e as análises são elaboradas em boa-fé. A empresa não pode assegurar que os dados sejam perfeitamente precisos, nem assume qualquer responsabilidade por decisões de investimento tomadas com base neste material. As opiniões expressas neste documento podem ser alteradas sem prévia notificação. Performance passada não é garantia de performance futura. É fundamental a leitura dos regulamentos dos fundos antes de tomar qualquer decisão de investimento.

Dúvidas e/ou sugestões: faleconosco@gapasset.com.br

Advertência:

Esse material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada nos fundos de investimento e não deve ser considerada como oferta de venda dos fundos de investimento geridos pela empresa e não constitui o prospecto previsto na Inst. CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da Anbid. Fundos de investimentos não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos de investimento possuem a data de conversão de cotas diversa da data de resgate e pagamento do resgate em data diversa do pedido de resgate. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de 12 meses, no mínimo. Fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo ao aplicar seus recursos. Os fundos multimercados e fundos de ações com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes (art. 97 e art. 95B da IN CVM 409). A rentabilidade dos fundos apresentada, não é líquida de imposto de renda. Todas as opiniões e estimativas são elaboradas dentro do contexto e conjuntura no momento em que a publicação é editada. Nenhuma informação ou opinião deve ser interpretada ou tem intenção de ser uma oferta de compra ou de venda dos ativos mencionados.

Administração e Distribuição:

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61) Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20030-905
Telefone (21) 3974-4600 – Fax (21) 3974-4501 www.bnymellon.com.br/sf Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC):
Fale conosco no endereço: <http://www.bnymellon.com.br/sf> ou no telefone (21) 3974-4600
Ouvidoria no endereço: www.bnymellon.com.br/sf ou no telefone 0800 7253219

