

■ COMENTÁRIOS

Os mercados domésticos tiveram uma sexta-feira negativa, em um dia marcado pela divulgação do PIB do segundo trimestre no Brasil e do relatório do mercado de trabalho nos EUA. Nesse contexto, o CDS (proxy para prêmio de risco-Brasil) recuou; o real apresentou desvalorização ante o dólar; e as taxas de juros futuras encerraram o dia em alta.

Em dia atípico, o índice Ibovespa caiu 0,2%, na contramão da bolsa americana, que apresentou forte alta de 1,32%. A divulgação da oferta da Petrobrás, que deve fazer a maior emissão da história, de no mínimo US\$63 bilhões, levou a movimentos díspares nos preços das ações. A necessidade de se fazer caixa para a oferta fez com que grande parte das ações da bolsa terminasse o dia em baixa, sendo OGXP3 o destaque com 5,7% de queda e, no sentido contrário, PETR4 terminou o pregão em forte alta de 4,3%.

No Brasil, a única divulgação do dia foi o PIB do segundo trimestre de 2010 (ver destaques). Nos EUA foram divulgados o ISM serviços de agosto, que recuou de 54,3 para 51,5, abaixo do esperado; e os dados do mercado de trabalho do mesmo período, que mostraram um aumento de 67 mil vagas no setor privado e o resultado do mês anterior foi revisado de 71 mil para 107 mil vagas, melhor que o esperado pelo mercado.

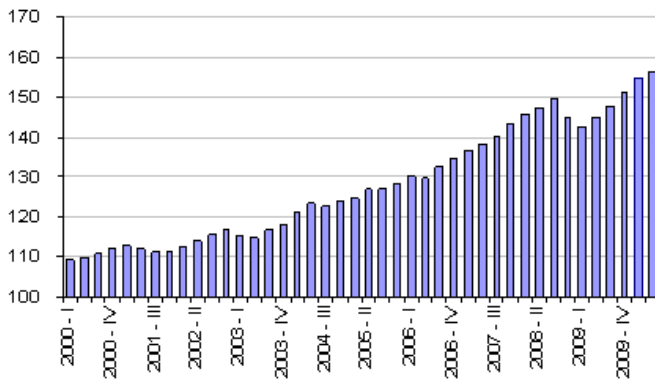
■ INDICADORES

Bolsas	Pontos	Dia (%)	Mês (%)	Ano(%)	9/3/2010 17:59
					12 Meses (%)
Ibovespa	66679	-0.19	2.35	-2.8	19.7
IBX-50	9125	0.24	2.72	-4.6	16.4
S&P	1105	1.32	5.26	-0.9	10.1
Dow Jones	10448	1.24	4.33	0.2	11.8
Nasdaq	2234	1.53	5.66	-1.6	12.6
Moedas					
Dólar/Real	1.734	0.17	-1.28	-0.6	-6.8
Euro	1.29	0.56	1.71	-9.9	-9.5
Iene	84.32	-0.05	-0.14	10.3	9.9
Dívida Externa					
CDS Brasil 5yr (pb)	118.5	-2	-13	-4	-14
Juros					
DI Jan11 (pb)	10.67	1	-2	17	53
DI Jan12 (pb)	11.37	6	10	-49	27

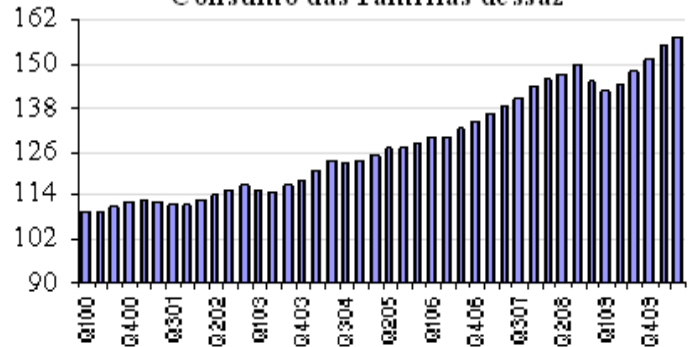
■ DESTAQUES

O PIB do segundo trimestre de 2010 foi mais elevado do que as expectativas de mercado, com variação de 8,8% frente o mesmo trimestre de 2009 e de 1,2% contra o trimestre anterior. Pela ótica da oferta, a grande surpresa ficou do lado da indústria, que mostrou variação de 13,8% anual e de 1,9% no trimestre. Pela ótica da demanda, o consumo das famílias cresceu 6,7% no ano e de 0,8% no trimestre e a surpresa ficou por conta do consumo do governo, que cresceu 2,1% no trimestre.

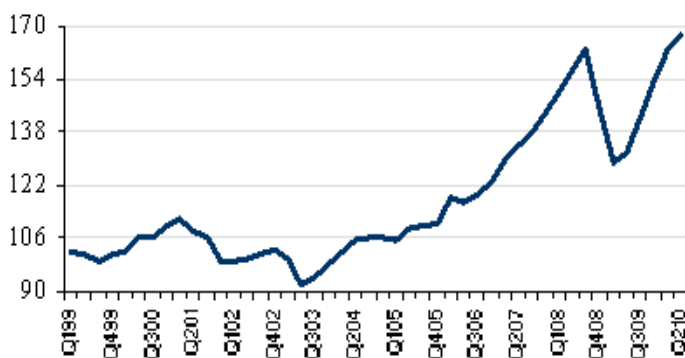
PIB pm - Dessazonalizado



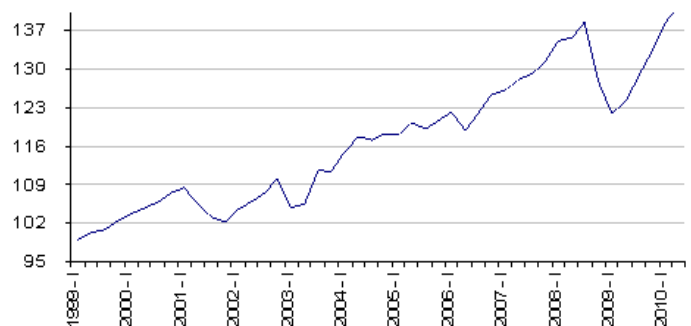
Consumo das Famílias de saz



PIB - Investimento de saz



Indústria - Dessazonizada



FUNDOS GAP GESTORA

Fundo x Índice	Data	Cota	Dia %	Mês %	Ano %	12 meses %	36 meses %	48 meses %
GAP Absoluto	02/09	7,79837748	0,07	0,04	2,59	9,32	41,81	67,23
em % do CDI	-	-	162,80	47,99	41,71	102,49	117,25	127,52
GAP Multiportfolio	02/09	6.208,56466253	0,07	0,04	3,49	8,10	37,68	62,26
em % do CDI	-	-	171,54	46,52	56,35	89,10	105,69	118,10
GAP Multiportfolio 30	02/09	1,80262596	0,07	0,04	3,44	8,01	36,94	61,20
em % do CDI	-	-	173,45	44,09	55,47	88,02	103,60	116,08
GAP Hedge	02/09	14.320,50747299	0,06	0,05	3,96	7,79	33,74	54,04
em % do CDI	-	-	138,29	62,53	63,85	85,63	94,63	102,50
GAP Yield	03/09	1,26297299	-	-	-	-	-	-
em % do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-
GAP Reação	02/09	1,01862412	-	-	-	-	-	-
em % do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-
GAP FIC Multimercado Fundo de Fundos	01/09	2,29189824	-0,06	-0,06	5,42	8,90	24,54	46,50
em % do CDI	-	-	-	-	87,96	97,90	68,92	88,29
GAP FIC Ações Fundo de Fundos	01/09	2,69643974	1,80	1,80	3,39	26,71	27,94	102,36
dif. em p.p. do Ibov. Fechamento	-	-	-1,2p.p.	-1,2p.p.	-	6,5p.p.	5,2p.p.	22,7p.p.

Índices	Data	Dia %	Mês %	Ano %	12 meses %	36 meses %	48 meses %
Dólar	02/09	-0,42	-1,10	-0,26	-8,78	-11,48	-19,10
Ibov. Fechamento	02/09	-0,39	2,55	-2,60	20,62	22,28	78,97
IGP-M	31/08	-	0,77	6,66	6,99	21,90	26,31
CDI	02/09	0,04	0,08	6,20	9,10	35,66	52,72

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:**

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

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.

FUNDOS GAP PRUDENTIAL LT

Fundo x Índice	Data	Cota	Dia %	Mês %	Ano %	12 meses %	36 meses %	48 meses %
GAP Institucional	02/09	2,48380403	0,03	0,06	5,42	8,70	37,09	56,35
em % do CDI	-	-	72,43	72,05	87,40	95,62	104,02	106,89
GAP Long Short	02/09	2,20035520	0,07	-0,05	9,77	15,71	34,84	58,53
em % do CDI	-	-	185,39	-	157,54	172,69	97,72	111,01
GAP Ações FIA	02/09	1,27698725	-	-	-	-	-	-
dif. em p.p. do Ibov. Fechamento	-	-	-	-	-	-	-	-
GAP Previdência	02/09	1,98645648	-0,05	0,17	5,71	10,09	27,36	45,96
em % do CDI	-	-	-	208,62	92,11	110,87	76,75	87,18
GAP Crédito Privado I	02/09	1,28087983	0,06	0,07	7,63	11,11	-	-
em % do CDI	-	-	137,29	82,06	123,04	122,15	-	-

Índices	Data	Dia %	Mês %	Ano %	12 meses %	36 meses %	48 meses %
Dólar	02/09	-0,42	-1,10	-0,26	-8,78	-11,48	-19,10
Ibov. Fechamento	02/09	-0,39	2,55	-2,60	20,62	22,28	78,97
IGP-M	31/08	-	0,77	6,66	6,99	21,90	26,31
CDI	02/09	0,04	0,08	6,20	9,10	35,66	52,72

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

