

Prosper Toscana FIM – Outubro 2008

- Cenário Macroeconômico

Outubro foi um mês extremamente negativo para os mercados financeiros ao redor do mundo. Diversas notícias elevaram a volatilidade das bolsas a níveis recordes, agravando a crise de confiança dos investidores em relação à solvência das principais instituições financeiras dos EUA e Europa.

Nesse contexto, bancos centrais em todo mundo anunciaram medidas emergenciais, como programas de auxílio ao setor financeiro, afrouxamento de políticas monetárias e pacotes fiscais numa tentativa de contrabalancear os efeitos negativos da crise.

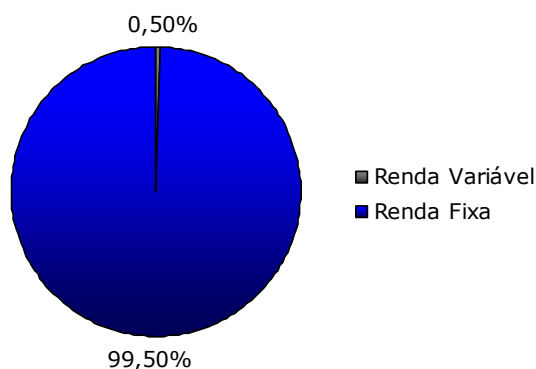
Os mercados domésticos acompanhando o péssimo desempenho das bolsas internacionais, com queda de aproximadamente 25% no mês, movimento atenuado pela recuperação nos últimos dias de outubro.

- Estratégia

Mantivemos nossa estratégia de pouca exposição em ativos de renda variável a fim de nos proteger das fortes oscilações do mercado de ações (índice de volatilidade do Ibovespa em outubro superou 100%).

Além disso, realizamos pequenas operações no mercado de juros, cuja forte volatilidade dos últimos meses abriu boas oportunidades de investimento, numa estratégia que se mostrou acertada devido ao bom retorno destas operações. O restante da carteira foi concentrado em títulos privados de baixo risco e títulos públicos pós-fixados, acompanhando o benchmark do fundo.

Alocação de Recursos



Para os meses subseqüentes, devemos manter a postura conservadora devido à forte volatilidade dos mercados, atentos, porém, a oportunidades que possam surgir nos mercados de câmbio, juros e ações.

