

No mês de novembro, o Índice Bovespa apresentou uma valorização de 6,80%. Nesse mesmo período o PRISMA I registrou valorização de 7,58%. O cenário permaneceu bastante positivo para o mercado acionário pelo segundo mês consecutivo. Há, neste momento, um otimismo quanto ao mercado de renda variável brasileiro, principalmente devido à queda na taxa de juros, que diminuiu, consideravelmente, a atratividade dos investimentos em renda fixa.

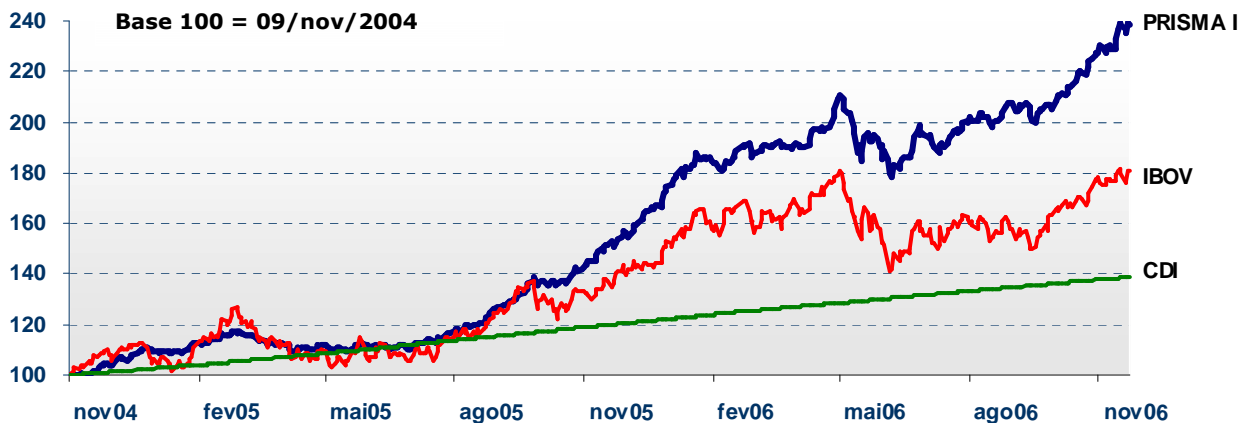
## CENÁRIO MACROECONÔMICO

### Mercado Interno

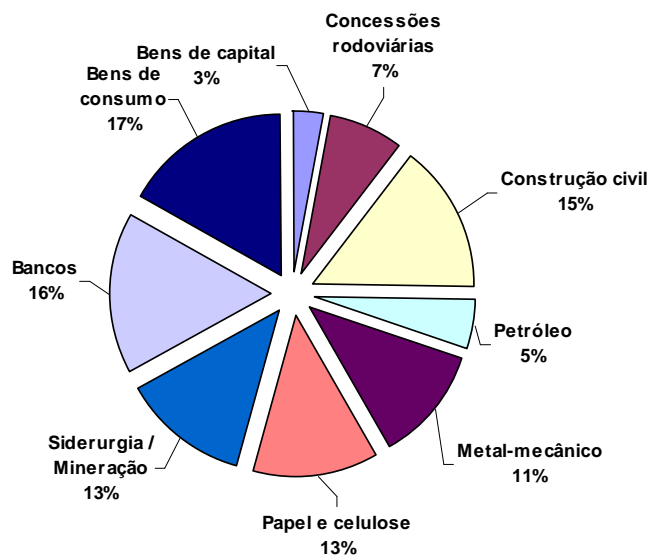
No cenário doméstico, a principal expectativa dos investidores é com relação à trajetória da política macroeconômica em 2007. O Copom, em sua última reunião, confirmou a expectativa do mercado e reduziu a taxa de juro em 0,5 pp. Por outro lado, o PIB em 2006 ficará abaixo do que era esperado inicialmente. A inflação, que permanece sob controle e em níveis satisfatórios, permite a continuidade da queda do juro.

### Mercado Externo

No cenário internacional, a redução do risco de queda acentuada da atividade econômica nos Estados Unidos abriu espaço para a recuperação das principais *commodities*. Outro fator positivo que corrobora a redução do risco da economia dos EUA foi o recente relatório de emprego, apresentando recuperação na criação de postos de trabalho (acima do que esperava o mercado). As cotações do petróleo, em novembro, apresentaram alta, superando novamente o patamar de USD 60,00 / barril. A intenção da OPEP de reduzir a produção para recuperar os preços influenciou diretamente.

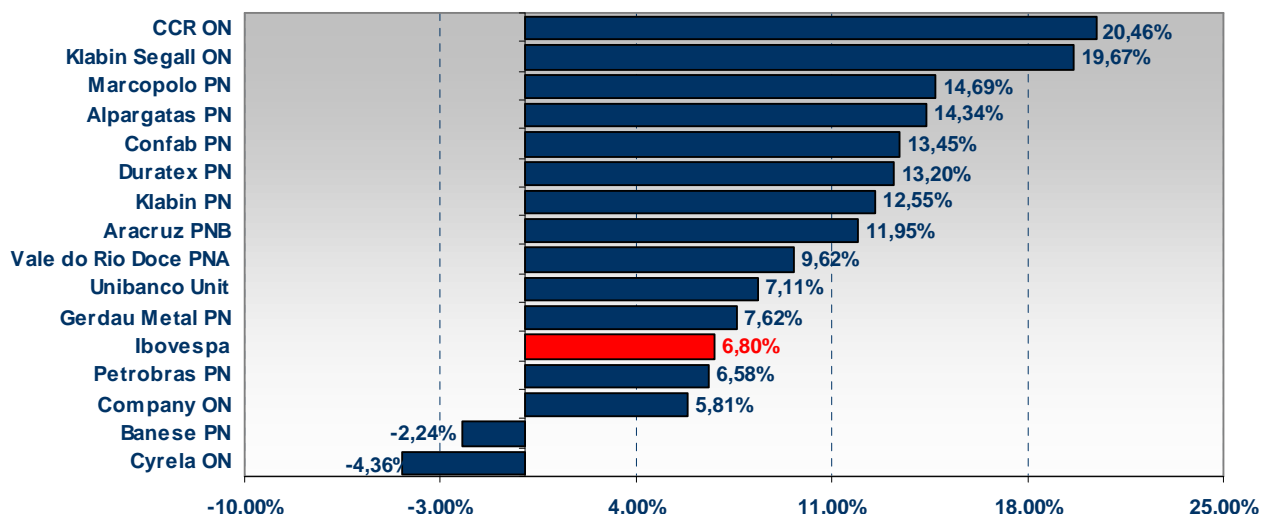


## CARTEIRA DE AÇÕES – ALOCAÇÃO SETORIAL



**CARTEIRA DE AÇÕES – RENTABILIDADE – NOVEMBRO/2006**

O gráfico abaixo apresenta o desempenho das ações componentes de nossa carteira:



As ações componentes do nosso *portfolio* apresentaram um desempenho bastante positivo no mês de novembro. Apenas duas ações apresentaram oscilação negativa (Banese PN e Cyrela ON). As outras treze ações registraram valorização, sendo que onze delas apresentaram alta superior à do Ibovespa (+6,80%). Os destaques positivos foram as ações de CCR ON (+20,46%) e Klabin Segall ON (+19,67%). As ações de Marcopolo PN e Alpargatas PN, principais ações da nossa carteira, também apresentaram um excelente desempenho, subindo +14,69% e 14,34%, respectivamente. Para este mês de dezembro, deveremos manter a carteira efetuando pequenas alterações. Manteremos também parte do *portfolio* protegido por operações de *hedge* e ações defensivas a fim de minimizar os efeitos de possíveis realizações de lucro, já que o otimismo pode ser exagerado.

**TABELA DE RENTABILIDADE POR PERÍODO**

PERÍODO	PRISMA I	IBOVESPA	CDI
VARIAÇÃO ACUMULADA*	+138,78%	+80,62%	+36,72%
12 MESES	+60,08%	+33,16%	+16,10%
2006	+43,01%	+25,34%	+13,93%
NOVEMBRO/2006	+7,58%	+6,80%	+1,20%
OUTUBRO/2006	+8,19%	+7,72%	+1,11%
SETEMBRO/2006	+1,71%	+0,60%	+1,05%
AGOSTO/2006	+2,38%	-2,28%	+1,25%
JULHO/2006	+1,45%	+1,22%	+1,17%
JUNHO/2006	+0,75%	+0,27%	+1,18%
MAIO/2006	-2,32%	-9,50%	+1,28%
ABRIL/2006	+3,93%	+6,36%	+1,08%
MARÇO/2006	+0,52%	-1,71%	+1,42%
FEVEREIRO/2006	+1,79%	+0,59%	+1,14%
JANEIRO/2006	+11,14%	+14,73%	+1,43%
2005	+51,01%	+27,71%	+18,99%
DEZEMBRO/2005	+10,71%	+4,82%	+1,47%
NOVEMBRO/2005	+8,33%	+5,71%	+1,38%
OUTUBRO/2005	+2,26%	-4,40%	+1,41%
SETEMBRO/2005	+11,00%	+12,62%	+1,50%
AGOSTO/2005	+7,27%	+7,69%	+1,65%
JULHO/2005	+2,28%	+3,96%	+1,51%
JUNHO/2005	-0,20%	-0,62%	+1,58%
MAIO/2005	+1,38%	+1,47%	+1,50%
ABRIL/2005	-2,24%	-6,64%	+1,41%
MARÇO/2005	-2,34%	-5,43%	+1,52%
FEVEREIRO/2005	+4,72%	+15,56%	+1,22%
JANEIRO/2005	-0,05%	-7,05%	+1,45%
2004	+10,55%	+12,84%	+2,30%

\* O Clube Prisma I iniciou suas operações em 09/nov/2004

NOTA: Resultados obtidos no passado não asseguram resultados futuros.