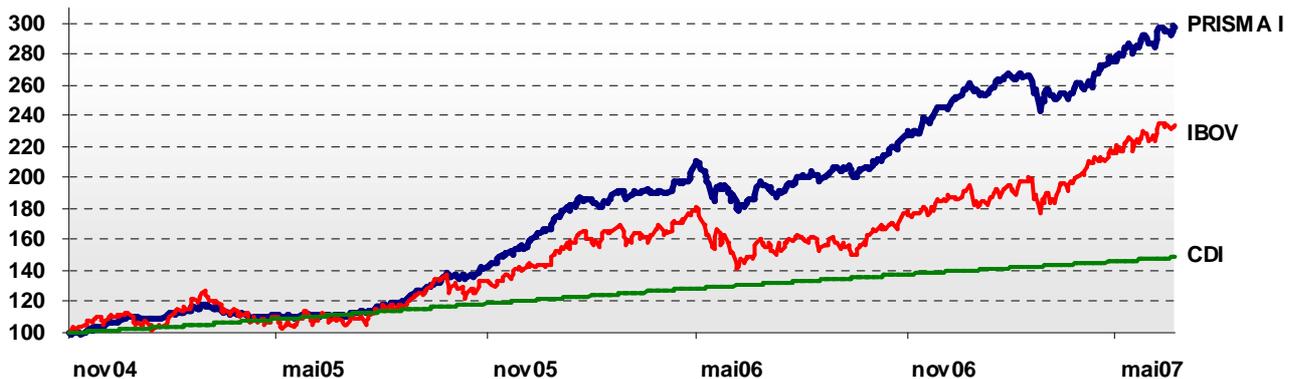


No mês de junho de 2007, o Índice Bovespa registrou alta de 4,06%. Nesse mesmo período o PRISMA I apresentou uma valorização de 2,66%. Os destaques de nossa carteira foram as ações de Gerdau Metalúrgica PN e Marcopolo PN, que no período registraram valorização de 17,24% e 16,19%, respectivamente. Efetuamos alterações em nossa carteira, aumentando a participação em empresas voltadas ao mercado interno nos setores de bens de consumo e infra-estrutura / logística. Manteremos nossa posição de *hedge*, protegendo parte do patrimônio de uma provável realização de lucros pontual por parte dos investidores, dada a forte valorização do Ibovespa nos últimos meses.



**BASE 100 => 09//nov/2004**

NOTA: Resultados obtidos no passado não asseguram resultados futuros

### CENÁRIO MACROECONÔMICO

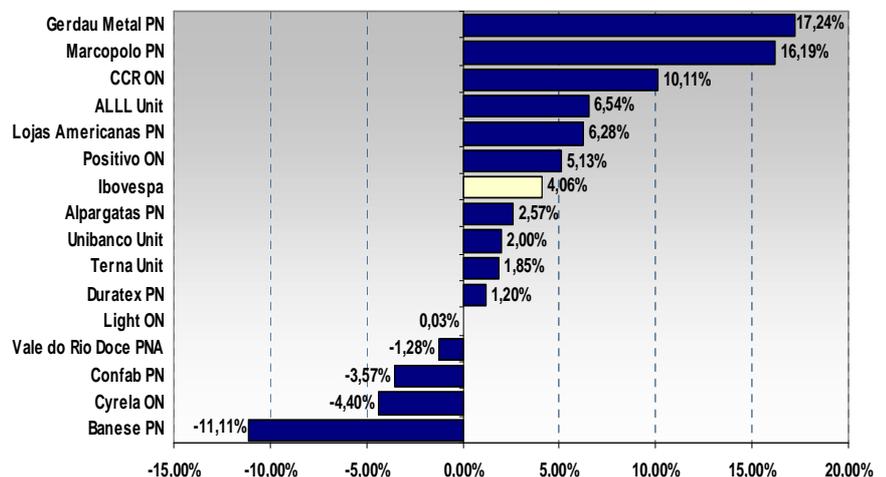
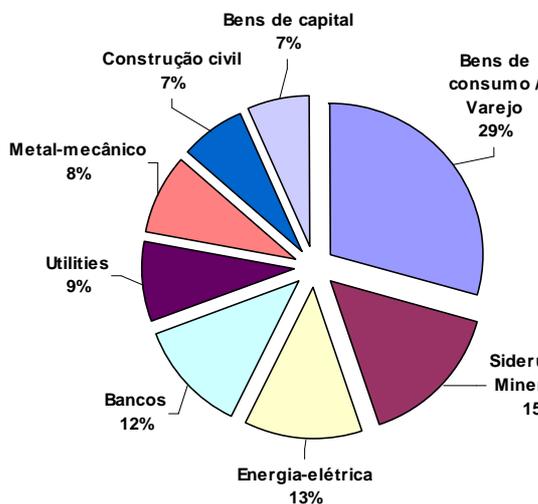
#### **Mercado Interno**

No cenário doméstico, os indicadores continuam positivos sinalizando um maior crescimento econômico com baixa inflação e juros declinantes. Neste mês de julho começará divulgação dos resultados das empresas relativos ao 2º trimestre do ano, os quais serão um bom sinalizador do andamento da economia brasileira. O contraponto ao cenário positivo foi a recente alta dos preços dos alimentos que levaram alguns economistas a reverem suas projeções de inflação para os próximos dois anos e também levou o Conselho Monetário Nacional a manter a meta de inflação para 2009 em 4,5%, enquanto o mercado aguardava uma redução para 4,0%. A dúvida que fica é se o COPOM, por conta disso, voltará a reduzir o ritmo de queda da Selic.

#### **Mercado Externo**

No cenário internacional, uma recente declaração do FED – Banco Central Americano - minimizou o risco de uma desaceleração forte da economia norte-americana. A instituição acredita ser mais provável uma redução gradual do nível de atividade dos EUA, o que não alteraria significativamente o cenário positivo atual. O desempenho da economia chinesa projeta um crescimento menor que 2006, mas bastante expressivo ao redor de 10,8%, sinalizando manutenção da demanda por *commodities*, o que favorece seus preços. O petróleo permanece em alta e, enquanto as tensões dos EUA com o Irã não forem totalmente dissipadas, as cotações deverão se manter neste patamar.

### CARTEIRA DE AÇÕES – ALOCAÇÃO SETORIAL E DESEMPENHO – JUNHO 2007



## CLUBE DE INVESTIMENTO PRISMA I

### OBJETIVO

O Clube de Investimento PRISMA I tem por objetivo alcançar no médio/longo prazo retorno superior ao proporcionado pelo investimento em renda fixa, através de operações nos mercados acionário e de futuros brasileiros. O *portfolio* do PRISMA I é composto por um número reduzido de ações, selecionadas através de análise fundamentalista, priorizando companhias que adicionem valor ao acionista. A concentração em poucos ativos nos permite uma maior eficácia no gerenciamento do investimento em renda variável. Também faz parte de nossa estratégia o uso de operações no mercado de derivativos, visando estritamente a proteção do patrimônio. Esta estratégia nos permite reduzir a volatilidade do nosso *portfolio*, minimizando os impactos nos momentos adversos ao mercado acionário, buscando maximizar a relação risco vs. retorno comparativamente ao Índice Bovespa.

### PRODUTO

Aplicação inicial: R\$ 10.000,00  
Movimentação mínima: R\$ 1.000,00  
Taxa de administração: 4% aa  
Taxa de performance: não é cobrada  
Aplicação: D+1  
Resgate: cota de D+1 pagamento em até D+4  
Imposto de renda: 15% sobre o lucro no momento do resgate. Não há "come-cotas".

#### Dados bancários:

Favorecido: Solidus S/A CCVM  
CNPJ: 68.757.681/0001-70  
Banco Bradesco (237)  
Agência: 2028-1  
Nº da conta: 69700-1

#### Dados de contato

Rio - João Moraes da Costa Marques  
21-7841-8505  
[icostamarques@prismainvest.com.br](mailto:icostamarques@prismainvest.com.br)

SP - Petros Georgios  
11-7814-8628 / 11-2158-0837  
[petros@prismainvest.com.br](mailto:petros@prismainvest.com.br)

#### Segurança:

A PrismaInvest, empresa regulamentada e autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, através de seus diretores, faz a gestão do *portfolio* do PRISMA I. É importante ressaltar que alocamos parte significativa de nossos recursos pessoais no PRISMA I, sendo mais uma garantia (mas não a única) de nosso compromisso e preocupação com o desempenho e a rentabilidade do nosso produto.

### TABELA DE RENTABILIDADE POR PERÍODO

Mês	Prisma I	Ibovespa	CDI	Mês	Prisma I	Ibovespa	CDI
jun/07	2,66%	4,06%	0,90%	fev/06	1,79%	0,59%	1,14%
mai/07	6,27%	6,77%	1,02%	jan/06	11,14%	14,73%	1,43%
abr/07	6,85%	6,88%	0,94%	dez/05	10,71%	4,82%	1,47%
mar/07	-0,90%	4,36%	1,05%	nov/05	8,33%	5,71%	1,38%
fev/07	-2,39%	-1,68%	0,87%	out/05	2,26%	-4,40%	1,40%
jan/07	2,61%	0,38%	1,13%	set/05	11,00%	12,62%	1,50%
dez/06	7,64%	6,06%	0,98%	ago/05	7,27%	7,69%	1,65%
nov/06	7,58%	6,80%	1,02%	jul/05	2,28%	3,96%	1,51%
out/06	8,19%	7,72%	1,09%	jun/05	-0,20%	-0,62%	1,58%
set/06	1,71%	0,60%	1,05%	<i>No ano</i>	<b>15,70%</b>	<b>22,30%</b>	<b>6,01%</b>
ago/06	2,38%	-2,28%	1,25%	<i>2006</i>	<b>53,94%</b>	<b>32,93%</b>	<b>15,09%</b>
jul/06	1,45%	1,22%	1,17%	<i>2005</i>	<b>51,01%</b>	<b>27,71%</b>	<b>18,99%</b>
jun/06	0,75%	0,27%	1,24%	<i>2004*</i>	<b>10,55%</b>	<b>12,84%</b>	<b>2,30%</b>
mai/06	-2,32%	-9,50%	1,28%	<i>12m</i>	<b>57,65%</b>	<b>49,08%</b>	<b>13,28%</b>
abr/06	3,93%	6,36%	1,08%	<i>24m</i>	<b>166,77%</b>	<b>116,48%</b>	<b>33,40%</b>
mar/06	0,52%	-1,71%	1,42%	<i>*Acum.</i>	<b>197,36%</b>	<b>134,30%</b>	<b>48,63%</b>

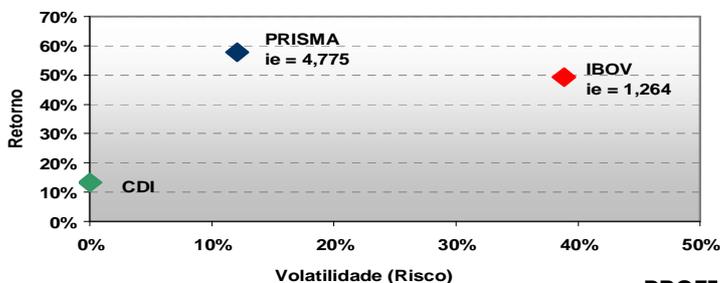
\*desde 09/nov/2004

NOTA: Resultados obtidos no passado não asseguram resultados futuros

### ANÁLISE DE PERFORMANCE

Retorno desde o início	146,95% do Ibovespa e 405,84% do CDI
% meses positivos	78,13%
% meses negativos	21,88%
% de meses acima do CDI	68,75%
% de meses abaixo do CDI	31,25%
% de meses acima do IBOV	56,25%
% de meses abaixo do IBOV	43,75%

### ANÁLISE DE RISCO



No gráfico ao lado apresentamos o Índice de Eficiência (IE - 12 meses), o qual mede a eficiência do PRISMA I e do Ibovespa em termos de reais ganhos por cada real investido em risco.

**VAR / PL (99%) = 1,88%**

**Patrimônio Líquido (30/06/07) = R\$ 10.256,0 M**

**Número de cotistas (30/06/07) = 146**

**Data de Início: 09/nov/2004**

### PROFISSIONAIS

#### João Moraes da Costa Marques

Possui experiência de 08 anos no mercado financeiro, tendo trabalhado na área de análise de investimento do Banco Brascan, Banco Sudameris e ABN Amro Real. Coursou Engenharia de Produção na Universidade Federal do Rio de Janeiro - UFRJ. Atualmente está cursando mestrado em Finanças e Economia Empresarial na EPGE - Fundação Getúlio Vargas - FGV.

#### Petros Georgios Papathanasiadis Filho

Possui experiência de 10 anos no mercado financeiro tendo trabalhado nas áreas de análise de investimento e de finanças corporativas do Banco Sudameris e ABN Amro Real. Trabalhou 2 anos como auditor na Deloitte Touche Tohmatsu. Coursou Economia na Pontifícia Universidade Católica de São Paulo - PUC-SP.