

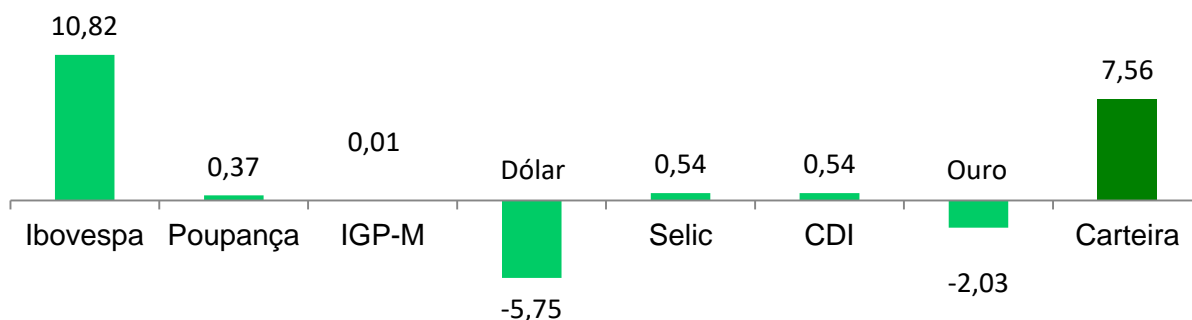


Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin

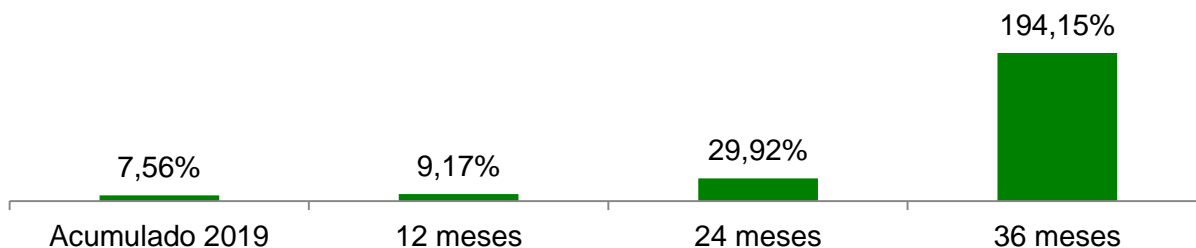
Apesar de se distanciar da máxima, o Ibovespa estendeu sua reação positiva às sinalizações do Federal Reserve na quarta feira (30/01), mesmo ao levarmos em conta os dados ruins da economia chinesa. Além disso, falas de ministros sobre a inclusão de militares da reforma da Previdência animaram os investidores, que passam a ver uma chance maior de aprovação da proposta.

O Ibovespa subiu na última sessão de janeiro, 0,41%, aos 97.394 pontos, após chegar a 98.405 pontos, renovando sua máxima histórica intraday. O volume financeiro ficou em R\$ 19,645 bilhões. Com isso, o índice encerra janeiro com valorização de 10,82%, seu melhor desempenho mensal desde janeiro de 2018, quando subiu 11,14%. No último mês, o Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin entregou 7,56% de resultado positivo para seus cotistas, um pouco inferior ao desempenho verificado em todo o mercado.

Comparativo de Rentabilidade (%) - Janeiro / 2019



Evolução da Rentabilidade da Carteira



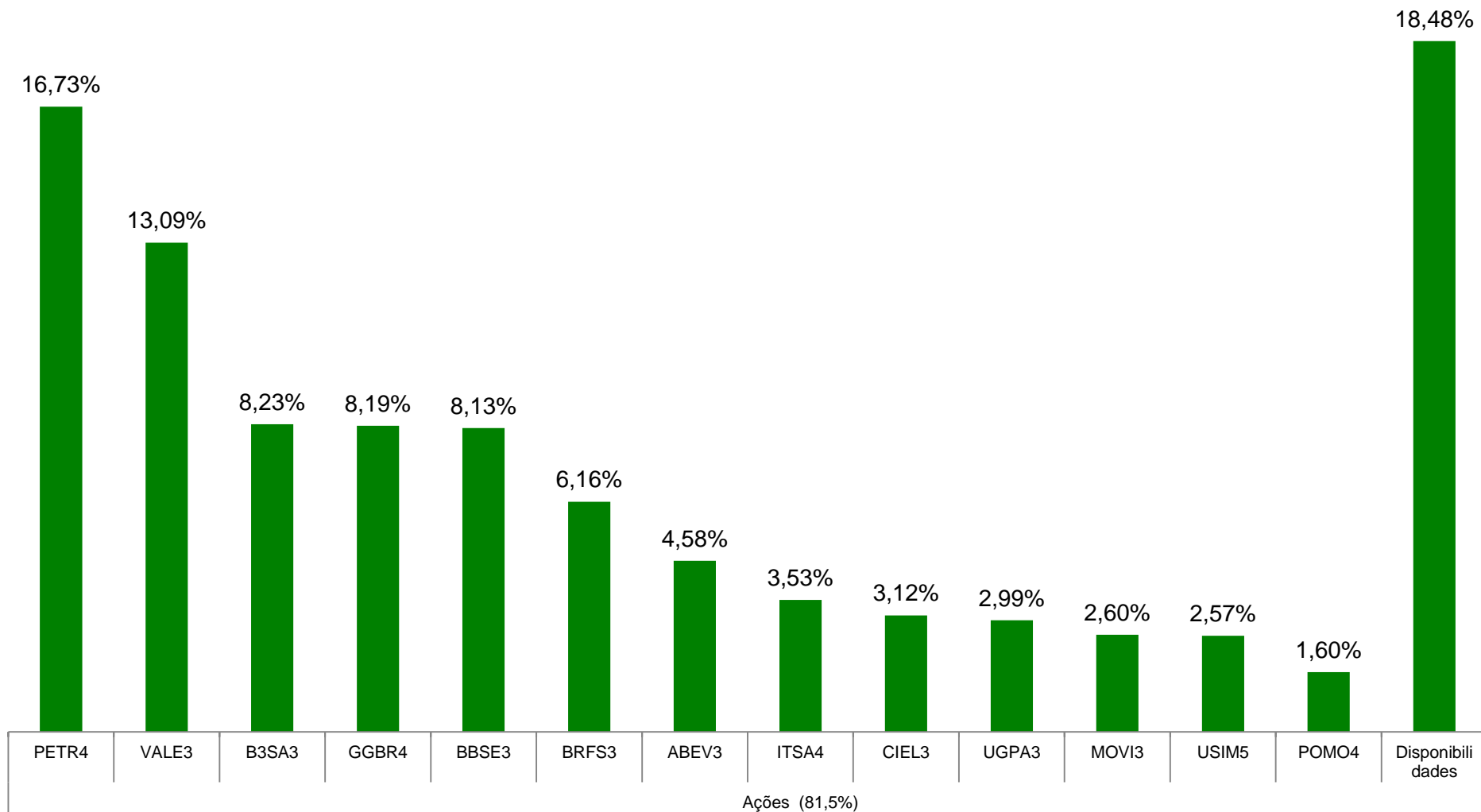


AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Composição em % da Carteira do Fundo - Janeiro / 2019



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100



Cenários & Acontecimentos

Destaques em Janeiro

O Fed manteve seus juros básicos, como era amplamente esperado, e reiterou que será paciente ao determinar futuros ajustes nas taxas. A autoridade monetária também retirou a palavra “gradual” de seu comunicado, sugerindo que poderá demorar para voltar a elevar juros. No ano passado, o Fed aumentou as taxas em quatro ocasiões.

O mercado ainda repercute com otimismo o aceno do governo à inclusão dos militares nas mudanças das regras para a aposentadoria. Se confirmado na proposta final, a inclusão dos militares deve facilitar a negociação com o Congresso.

Paulo Guedes, ministro da Economia, recebeu no dia 30, um grupo de prefeitos para falar sobre a reforma da Previdência e disse aos participantes que todos os servidores serão incluídos na proposta que será apresentada ao Congresso, inclusive os militares e os funcionários públicos estaduais e municipais.

Também no dia 30, o secretário especial de Previdência e Trabalho, Rogério Marinho, disse que nenhum segmento da sociedade, inclusive os militares, será poupado na reforma das regras de aposentadoria. Ele espera que a proposta seja aprovada pela Câmara e pelo Senado até meados de julho, informa o jornal O Folha de S. Paulo.

"Ninguém vai ficar de fora. O governo vai apresentar um projeto que vai levar em consideração todos os segmentos da sociedade brasileira", disse Marinho.

Na corrida para a votação no Congresso, marcada para sexta-feira (01/02), o MDB decidiu que Renan Calheiros será o candidato à presidência do Senado. Na Câmara, com apoio de 16 legendas, Rodrigo Maia, o favorito, foi reeleito e já negocia cargos na mesa diretora e comissões.

A sessão foi de ganhos para as bolsas europeias, enquanto os índices asiáticos fecharam sem direção única entre o ânimo com o Fed e a nova decepção com os dados econômicos da China.

O último índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) oficial do setor industrial da China subiu levemente, de 49,4 em dezembro para 49,5 em janeiro, surpreendendo analistas que previam queda do indicador a 49,2. A leitura abaixo de 50, no entanto, mostra que a manufatura chinesa teve contração pelo segundo mês consecutivo.

Em meses recentes, uma série de dados macroeconômicos mostrou que a China passa por uma significativa desaceleração. Em 2018, o Produto Interno Bruto (PIB) chinês teve expansão de 6,6%, resultado mais fraco desde 1990.

As bolsas em Wall Street operaram em alta e o S&P se consolidou com o seu melhor janeiro desde 1987 impulsionados por resultados trimestrais forte.





Vale e a tragédia em Brumadinho

Uma possível troca do comando da Vale depois da tragédia de Brumadinho entrou no radar dos acionistas da mineradora. Segundo o jornal O Estado de S. Paulo, o afastamento de Fábio Schvartsman, que assumiu a presidência da mineradora há pouco mais de dois anos, é visto por alguns acionistas como necessário para dar uma satisfação à opinião pública. Por outro lado, a mudança não pode ser tão rápida que atrapalhe a condução da crise nesse momento.

No final do ano passado, o contrato de Schvartsman na Vale foi renovado por mais dois anos. O novo mandato tem início em maio, e vai até 2021. O presidente do conselho de administração da Vale, Gueitiro Genso, afirmou, no entanto, que essa discussão de troca de comando não está na mesa. "Como presidente do conselho, quero dizer que não existe em absoluto nenhum processo de substituição do atual presidente da Vale", disse.

O conselho de administração da empresa tem se reunido frequentemente desde o rompimento da barragem em Brumadinho. As respostas oferecidas pela Vale, até o momento, foram bem recebidas pelo governo e Schvartsman trouxe bons resultados para a companhia e sempre foi bem visto pelo mercado financeiro.

Sobre as medidas para minimizar os danos ambientais causados pelo rompimento da barragem, a Vale apresentou ao Ministério Público e aos órgãos ambientais o plano para conter os rejeitos que vazaram. A área impactada foi dividida em três trechos, onde serão feitas diferentes medidas de contenção e recuperação.

Sobre a compensação financeira, os R\$ 11 bilhões bloqueados das contas da Vale até agora superam o dobro do que foi gasto pelas mineradoras para atender vítimas e recuperar o meio ambiente após o rompimento da barragem da Samarco, em Mariana (MG), há mais de três anos. Cerca de R\$ 5,26 bilhões tiveram essa destinação até o mês passado.

Segundo o Valor Econômico, a Vale quer buscar um acordo com as autoridades em Minas Gerais para antecipar as indenizações às famílias das vítimas da tragédia. O objetivo é chegar de forma rápida a um entendimento que permita pagar essas indenizações. Segundo fontes, existem referências de valores nos tribunais que possibilitam amparar juridicamente um acordo.

A mineradora ainda adiou a divulgação de resultado do quarto trimestre para focar em Brumadinho. A empresa informou que vai divulgar o relatório de produção e vendas no dia 26 de março antes da abertura dos mercados, segundo comunicado ao mercado. O desempenho financeiro será divulgado no dia seguinte, 27 de março, após o fechamento dos mercados. As teleconferências e webcasts serão realizados em 28 de março. A companhia também adiou a assembleia geral extraordinária para 30 de abril.

A Vale diz que decisão decorre de "foco total da companhia nas ações de suporte aos atingidos pelo acidente com Barragem I da Mina Córrego de Feijão em Brumadinho". A divulgação dos resultados estava marcada para 13 de fevereiro.





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Noticiário Político

A Polícia Federal deflagrou em (31/01) a 59ª fase da Operação Lava Jato que mira propina de R\$ 22 milhões envolvendo 36 contratos da Transpetro com o Grupo Estre na área ambiental. Foram cumpridos 15 mandados de busca e apreensão e três de prisão temporária por 60 policiais federais, com o apoio de 16 auditores fiscais da Receita Federal, em São Paulo e Araçatuba (SP).

Há suspeitas de que o esquema criminoso foi possível devido a acordo entre os investigados, que responderão pela prática dos crimes de corrupção passiva e ativa, lavagem de dinheiro e associação criminosa. Os presos e o material apreendido serão levados para a Superintendência da Polícia Federal em Curitiba (PR).

Completando um mês na Presidência, Jair Bolsonaro segue internado em São Paulo para se recuperar da cirurgia para retirada da bolsa de colostomia e despachando de uma sala montada especialmente para ele no hospital. Por recomendação médica, as visitas estão limitadas, assim como conversas. A possibilidade de uma reunião presencial com os ministros de Minas e Energia, Meio Ambiente e Desenvolvimento Regional para tratar do desastre em Brumadinho (MG) foi adiada.

O mercado aguardou o retorno dos trabalhos do STF (Supremo Tribunal Federal) na sexta-feira (1), já que os ministros têm em mãos uma reclamação do senador eleito Flávio Bolsonaro (PSL) sobre o processo envolvendo o ex-assessor Fabrício Queiroz. A decisão definitiva em relação ao pedido de suspensão das investigações foi de não acatar a suspensão.

Em 16 de janeiro, o ministro Luiz Fux acatou de forma provisória o pedido e suspendeu a investigação criminal do Ministério Público do Estado do Rio de Janeiro, que apura movimentações financeiras suspeitas de Queiroz.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100



AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Fonte: Infomoney, Banco Central, Anbima, Bloomberg, Agência Estado, Suno Research e Agência Brasil.

Atenção:

1. O presente relatório tem caráter meramente informativo, baseado em dados disponíveis ao público. Não deve ser considerado como recomendação de compra ou venda de qualquer ativo.

Notas:

I – A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros;

II – Os investimentos em clubes não são garantidos pelo administrador, gestor ou qualquer mecanismo de seguro.

DISCLAIMER

Departamento de Research

Eduardo Rodrigues Machado
CNPI

Instrução CVM Nº 483/10

Em conformidade com as disposições do art.17 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável(eis) pela elaboração deste relatório declara(m) que:

I – as recomendações do relatório de análise refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Amaril Franklin CTV LTDA,


Em conformidade com as disposições do art.18 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, a Amaril Franklin CTV LTDA declara que:

a) está envolvida na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto do relatório de análise.

As informações contidas nas páginas deste relatório têm propósito unicamente informativo. Nossas manifestações devem ser compreendidas como OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas que julgamos confiáveis. Porém, alertamos aos usuários que a Amaril Franklin CTV LTDA, não se responsabiliza pela utilização destas informações em suas tomadas de decisão e conseqüentes perdas e ganhos. Não é permitida a comercialização, reprodução, transmissão, aluguel, publicação ou distribuição de parte ou totalidade do conteúdo deste relatório, mediante qualquer forma ou meio, sem prévia e formal autorização. Sujeito à alteração sem aviso prévio.



Contato@amarilfranklin.com.br

 (31) 3235-8100