



Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin

O Ibovespa fechou em queda na última sexta-feira (30) e consolidou um recuo de 0,69% em outubro, mês no qual o índice chegou a subir 7,73%, batendo nos 101.917 pontos. Na última semana, o Ibovespa caiu 7,22%, em seu pior desempenho desde o período entre 16 e 20 de março.

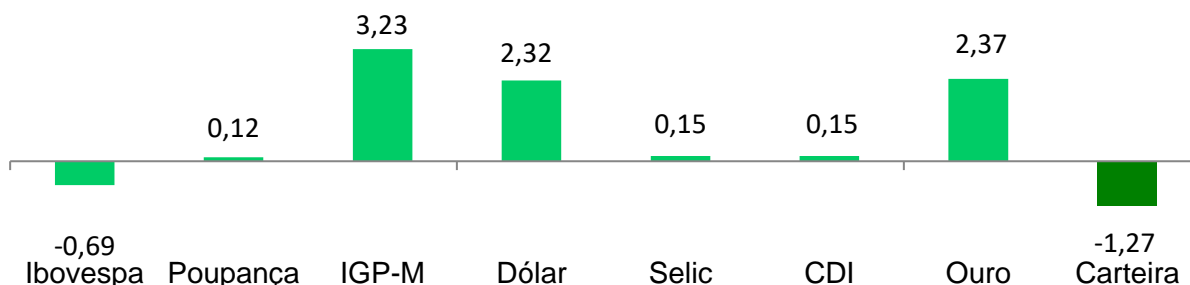
O início da virada se deu na sexta (23/10), dia em que após quatro altas consecutivas o benchmark teve desvalorização de 0,65%. Na época, a sequência de boas sinalizações vindas do Congresso e do governo americano elevaram as expectativas para a aprovação de um pacote trilionário de estímulos contra os impactos econômicos do coronavírus. Até quinta dia 22, o que a presidente da Câmara, Nancy Pelosi, e o secretário do Tesouro, Steven Mnuchin, diziam é que um acordo estava “quase lá”.

Todavia, veio o fim de semana e as negociações esfriaram. Na quinta 29, o presidente dos EUA, Donald Trump, disse que os estímulos sairiam depois das eleições presidenciais no dia 3 de novembro.

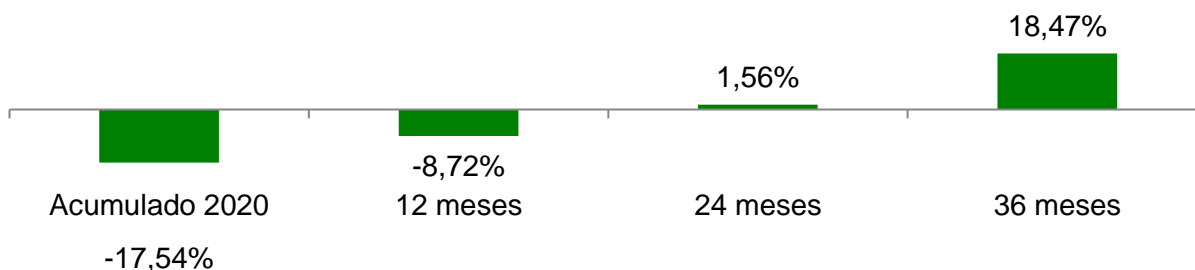
Para piorar, a segunda onda do coronavírus, até então mero temor, tornou-se realidade ao longo da semana. Na terça-feira, a Itália anunciou restrições como o fechamento de bares e restaurantes, causando protestos. Já na quarta foi a vez de Alemanha e França aprovarem novos lockdowns e restringirem o comércio e a circulação de pessoas por um mês, demolindo projeções mais otimistas de uma recuperação em V dessas economias passado o grande pânico de março.

Estes foram os fatos marcantes de Outubro e conseqüentemente, o impacto foi relevante para todo o mercado, bem como para as cotas da carteira do Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin, que não tiveram outro resultado, que não fosse similar ao caminho trilhado pelo Ibovespa mês passado. O Fundo entregou a seus cotistas, desvalorização de 1,27% no período.

Comparativo de Rentabilidade (%) - Outubro / 2020



Evolução da Rentabilidade da Carteira



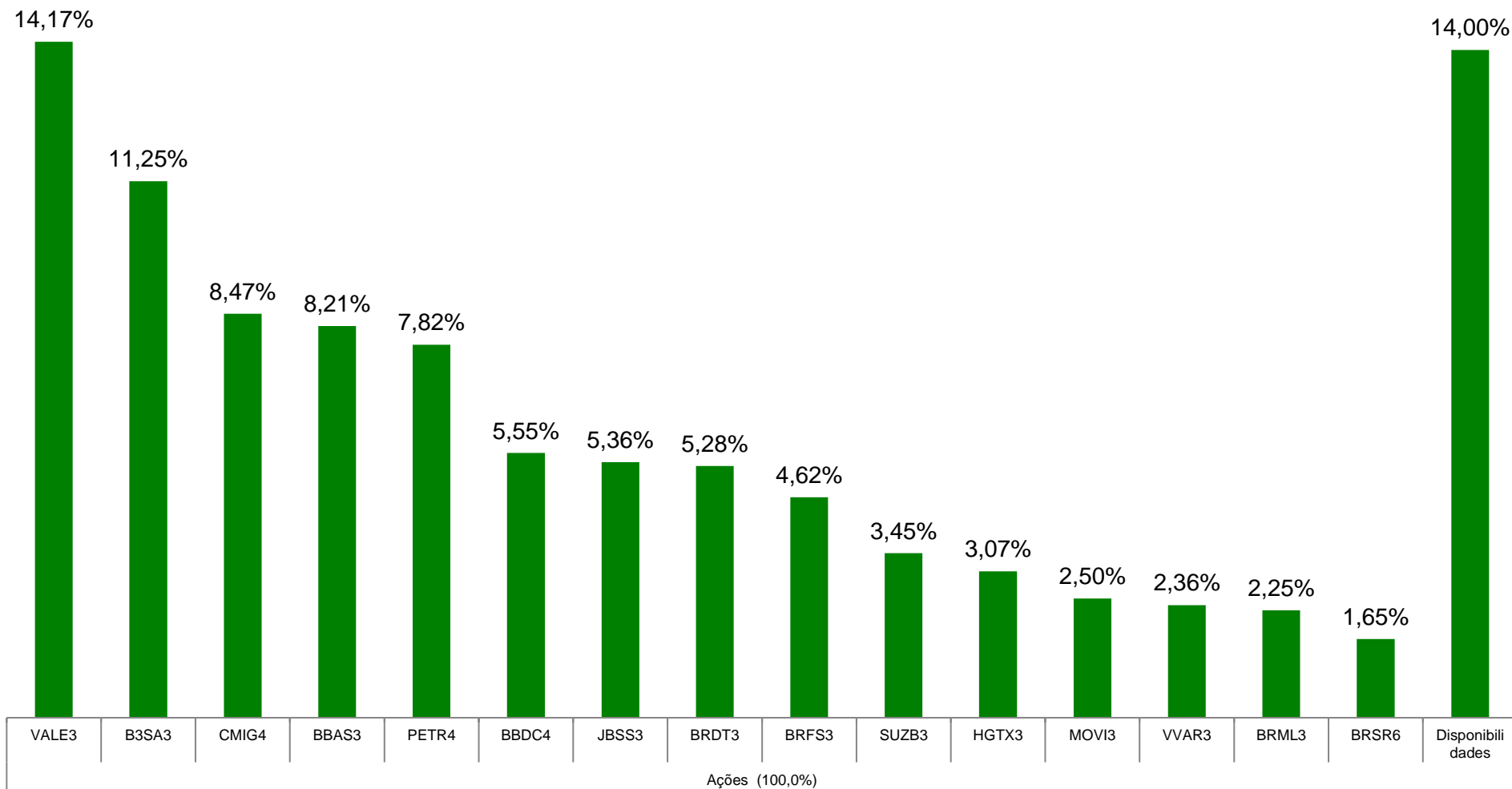


AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Composição em % da Carteira do Fundo - Outubro / 2020



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





Cenários & Acontecimentos

Destaques

Havan decide suspender abertura de capital

A Havan desistiu de seu IPO. A rede varejista tinha como objetivo realizar sua estreia avaliada em cerca de R\$ 70 bilhões. O mercado, entretanto, diminuiu esta avaliação e ficou disposto a pagar entre R\$ 50 bilhões e R\$ 60 bilhões.

Segundo a agência “Bloomberg”, a Havan não precisa do dinheiro imediatamente e estaria disposta a esperar uma melhora das condições do mercado para realizar a oferta;

A companhia tinha como objetivo utilizar os recursos líquidos obtidos através da oferta primária em investimentos na expansão de lojas e do centro de distribuição, além da abertura de novas lojas, incremento do suporte do crescimento orgânico, capital de giro e tecnologia;

Outro ponto que incomodou os investidores são as polêmicas do controlador Luciano Hang, inclusive listada nos “fatores de risco” do prospecto da varejista;

Se alcançasse o valor ventilado no mercado, a companhia seria a sexta não-financeira da B3, junto com Petrobras, Vale, Ambev, Weg, B3 e Magazine Luiza, avaliada em cerca de 80x lucro.

Segundo Banco Central, mais de 21 milhões de chaves já foram cadastradas no Pix

O Banco Central informou na quinta-feira (08/10) que o sistema de pagamentos instantâneos atingiu a marca de 21,09 milhões de chaves cadastradas até o quarto dia de cadastramento, que não possui prazo para acabar.

Somente na última terça-feira (6) a autoridade monetária já havia cadastrado mais de 10 milhões de chaves;

A chave cadastrada serve como um identificador de contas no sistema, sendo que pode ser um número de celular, e-mail, CPF, CNPJ ou um EVP;

O sistema está previsto para começar a funcionar em 16 de novembro. Até o momento, já foram habilitados cerca de 700 bancos, fintechs e cooperativas;

O sistema permitirá transferências bancárias instantâneas 24 horas por dia, sete dias por semana. O objetivo do BC é estimular a competição entre as instituições financeiras brasileiras;

A agência de classificação de riscos Moody’s anuncia uma previsão de que os bancos podem perder até 8% das receitas com tarifas por conta da chegada do novo sistema.

Casa Branca prepara nova proposta de estímulo

A Casa Branca está preparando uma oferta para um pacote de estímulo à economia dos EUA, impactada pela crise do covid-19, de US\$ 1,8 trilhão, sendo a maior proposta realizada até o momento nas negociações de longa duração com os democratas no Congresso.

A discussão deve ser realizada entre o secretário do Tesouro norte-americano, Steven Mnuchin, com a presidente da Câmara, Nancy Pelosi;

Donald Trumo informou, através de um tweet, que “As negociações da oferta de alívio estão avançando”;





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Os democratas aprovaram na semana passada um pacote de ajuda de US\$ 2,2 trilhões, uma versão reduzida de sua legislação anterior de US\$ 3,5 trilhões. Mnuchim já havia proposto uma oferta de US\$ 1,6 trilhão;

O conselheiro da Casa Branca alegou que Trump aprovou avançar com uma oferta de estímulo revisada que incluiria ajuda para pequenas empresas e companhias aéreas, bem como cheques para residências;

Além disso, o presidente havia solicitado que o Congresso americano prorrogasse as negociações do pacote de estímulos até depois das eleições presidenciais, entretanto, voltou atrás com seu pedido.

Mercado Pago anuncia entrada no setor de seguros

O braço financeiro do Mercado Livre está ampliando seu portfólio de atuação, depois de ter passado a oferecer empréstimos.

A ideia no início é distribuir o serviço de seguros para roubo e danos de celulares seminovos com sistema operacional Android até a versão 9. Os trâmites para a contratação do serviço serão feitos de maneira 100% digital;

A nova função começará a vigorar a partir de novembro. O serviço está sendo desenvolvido em uma parceria com a Pitzzi e Mapfre;

Os quase 20 milhões de usuários ativos da plataforma de serviços financeiros do Mercado Livre terão acesso a esta função. O vice-presidente do Mercado Pago, Túlio Oliveira, disse, em nota, que considera expandir para “outros segmentos”;

Esta é mais uma tentativa das plataformas digitais de serviços financeiros expandirem sua oferta de produtos para buscar rentabilizar melhor sua base de clientes.

XP Inc chega bate recorde com ativos sob custódia

A XP Inc divulgou, no dia 14, seus dados operacionais do terceiro trimestre de 2020. A companhia chegou à marca de R\$ 563 bilhões em ativos sob custódia

O valor representa um crescimento de 60% em relação ao mesmo período do ano passado e de 29% na comparação com o trimestre anterior;

A alta, segundo o comunicado da XP Inc ao mercado, foi impulsionada por R\$ 117 bilhões de arrecadação líquida e R\$ 11 bilhões de valorização do mercado;

“Apesar de não se esperar que traga receitas de varejo de curto prazo, esse tipo de custódia extraordinária de ações deve gerar várias oportunidades de vendas cruzadas em nosso ecossistema, especialmente para private Banking e issuer Services”, informou a companhia em seu comunicado;

No final do terceiro trimestre, a XP Inc chegou à marca de 2,645 milhões de clientes ativos. O número corresponde a uma alta de 72% frente ao mesmo período de 2019 e de 12% em relação ao trimestre anterior.

BDRs são liberados para investidor comum

Os BDRs (Brazilian Depositary Receipt) foram liberados para negociação ao investidor comum. Os ativos são recomendados para investidores que desejam investir em companhias de fora do Brasil.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) aprovou, recentemente, as últimas mudanças no Regulamento para Listagem de Emissores e Admissão à Negociação de Valores Mobiliários da B3 (Brasil, Bolsa, Balcão) com intuito de viabilizar a negociação de BDRs pelo investidor pessoa física;

Os BDRs são certificados que representam ações emitidas por empresas em outros países, mas que são negociados no Brasil, no pregão da bolsa brasileira;

Ou seja, quem adquire um BDR não compra diretamente as ações da empresa no exterior. Em vez disso, investe em títulos que representam esses papéis. Essas ações existem de fato no exterior, e precisam ficar depositadas e bloqueadas em uma instituição financeira que atua como custodiante – isto é, que faz a guarda delas;

Os BDRs são negociados como qualquer outro ativo da bolsa de valores, em reais, como ações ou cotas de Fundos Imobiliários.

Eventos Corporativos

Rappi expande para setor de turismo

A startup colombiana Rappi anunciou na quinta-feira (08/10) o lançamento do novo serviço Rappi Travel, expandindo sua plataforma para o segmento de viagens e turismo no Brasil.

A ferramenta, que já está disponível no aplicativo, integra parceiros com ofertas de hospedagens, viagens aéreas e rodoviárias. A oferta ainda irá incluir pacotes turísticos e aluguel de carros em breve;

A venda de passagens de ônibus ocorrerá por meio do serviço de vendas online Clickbus, que já atua no segmento. Os pacotes de hospedagem contarão com a parceria de sites como Expedia, Hotelbeds e Holteldo e das redes de hotéis Atlantica, Bourbon, Nacional Inn, Wyndham e GJP Hotel & Resorts;

Nos três primeiros meses, será oferecido 20% em créditos para a utilização no aplicativo e descontos para clientes dos cartões Elo. Para aqueles que comprarem passagens rodoviárias e aéreas e hospedam diretamente por meio do Rappi Travel, a empresa ainda irá disponibilizar 20% de cashback para utilizar no superapp.

Itaú entra na “batalha das corretoras”

O maior banco do Brasil decidiu entrar na “batalha das corretoras” lançando seu novo aplicativo de investimentos, o ÍON. O app foi apresentado no dia 14/10 para a imprensa, mas deverá ser disponibilizado para o público em meados de novembro.

Segundo o diretor de produtos de investimentos e previdência do Itaú, Claudio Sanches, o objetivo do app é responder à demanda dos cerca de três milhões clientes que se interessam cada vez mais em investimentos e buscam uma plataforma dedicada;

Agora, segundo Sanches, o Itaú quer sair da área das “ofertas commodities” apresentadas por outras corretoras de valores, como zerar taxas ou ter uma prateleira aberta de produtos e focar no cliente.

O Itaú já investiu 200 mil horas no desenvolvimento do app, mobilizando uma equipe de 150 pessoas envolvidas diretamente na criação do software.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





Segundo o banco, o ÍON permitirá não somente de acompanhar a própria carteira de investimentos – seguindo a rentabilidade e o histórico – mas também receber informações relevantes para orientar os investidores em suas escolhas e escolher produtos de renda fixa, além dos ativos da B3.

Triple Play e One Innovation alongam lista de desistências de IPOs

A companhia de telecomunicações Triple Play e a incorporadora One Innovation são as mais novas empresas a anunciarem a desistência de seus planos de oferta pública inicial de ações.

A notícia vem à tona depois outros quatro negócios comunicarem a necessidade de dar um passo para trás em seus projetos de abrir capital na B3;

Com as duas novas companhias, já são 13 as empresas que desistiram do caminho para o IPO;

A busca por recursos no mercado de ações para financiar projetos de expansão e capitalizar as companhias disparou em meados do ano, quando a bolsa brasileira mostrava forte recuperação da queda registrada em março;

O movimento ainda foi impulsionado pela taxa básica de juros, SELIC, na mínima histórica, de 2,00% ao ano, e pelo expressivo volume de dinheiro injetado na economia pelo governo federal e pelo Banco Central;

Mesmo assim, a alta volatilidade e as incertezas político-econômicas domésticas e internacionais voltou a assolar o mercado de capitais do País, estancando o Ibovespa na barreira dos 100 mil pontos e repelindo a procura por listar novas ações na B3;

Ainda existem 42 empresas que esperam o registro da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) para seguir com seus planos de IPO.

Arezzo comunica aquisição da Reserva

A Arezzo anunciou a compra da empresa de moda Reserva. A transação é avaliada em R\$ 715 milhões, sendo R\$ 175 milhões pagos à vista no fechamento do acordo, R\$ 50 milhões após um ano da conclusão da transação e o restante em ações de sua emissão.

Com a transação, a Arezzo além de vender calçados e bolsas passará a comercializar itens de moda masculina, feminina e infantil;

A Arezzo é detentora das marcas Arezzo, Schutz, Birman, Anacapri, Fiever, Alme e é distribuidora da Vans no Brasil;

De acordo com a companhia, a transação possibilitará uma ampliação de 3,5 vezes o mercado da empresa;

Considerando o acordo, a Arezzo passa a ser detentora direta da totalidade das ações de emissão da VamoqueVamo Empreendimentos e Participações (VQV), controladora da Reserva, e os acionistas da Reserva passarão a deter 8,7% do capital social da Arezzo;

Por fim, a operação está condicionada à verificação de determinadas condições suspensivas, incluindo a aprovação definitiva do Conselho de Administração de Defesa Econômica (CADE).





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

BTG Pactual compra Necton Corretora

O BTG Pactual anunciou a aquisição da Necton Investimentos pelo valor de R\$ 348 milhões.

A Necton Investimentos possui mais de 40 mil clientes, além de cerca de R\$ 16 bilhões em ativos sob custódia. A empresa possui dois anos de mercado, sendo fundada a partir da fusão entre duas corretoras, a Spinelli e a Concórdia.

Segundo o CEO da Necton, o BTG vai ser importante pois injetará recursos para acelerar o crescimento da empresa.

O BTG, em agosto, possuía R\$ 120 bilhões em ativos sob custódia, de acordo com dados da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (Anbima).

Noticiário Político

Trump é hospitalizado com febre, por Covid-19

O presidente dos Estados Unidos foi diagnosticado na sexta-feira (02/10) com o coronavírus. Com febre e fadiga, foi levado ao Centro Médico Militar Nacional de Walter Reed, no estado de Marylanda.

De acordo com a Casa Branca, Trump deve ficar internado nos próximos dias como medida de precaução. O presidente dos EUA não está tomando hidroxicloroquina para tratar a doença, informou boletim médico divulgado mais cedo pela Kayleigh McEnany, assessora de imprensa da Casa Branca;

Logo que foi anunciada a infecção de Trump, os índices futuro caíram. Em relatório a clientes, o Rabobank afirmou, pouco após a notícia, que as ações cairiam, e que “a aversão a riscos” estava no cenário

As empresas de tecnologia tiveram perdas generalizadas, e levaram o Nasdaq a ter a maior queda entre os principais índices.

Guedes versus bancos

Durante audiência no Congresso na quinta-feira (29), o ministro da Economia Paulo Guedes afirmou que a Febraban (Federação Brasileira de Bancos) estaria financiando estudos para que “ministro gastador” pudesse enfraquecê-lo.

“A Febraban é uma casa de lobby muito honrada, o lobby é muito justo. Mas tem que estar escrito na testa, ‘lobby bancário’, que é para todo mundo entender do que se trata. Inclusive financiando estudos que não tem nada a ver com a atividade de defesa das transações bancárias. É importante dizer isso. Financiando ministro gastador para ver se fura teto, para ver se derruba o outro lado”.

Guedes não citou nenhum nome específico. Mas no geral, veículos de imprensa interpretaram que ele pareceu fazer uma referência velada ao ministro do Desenvolvimento Regional, Rogério Marinho. Enquanto Guedes defende respeito ao teto de gastos, Marinho defende financiar obras públicas e aumentar gasto para impulsionar a recuperação da economia após a pandemia de covid.

Horas após a fala do ministro, o portal UOL publicou uma reportagem em que afirma que teve acesso a cópia do contrato para realização do estudo mencionado por Guedes. Ele seria financiado por Febraban e outras 10 entidades, e deve ser realizado pelo Pnud (Programa das Nações Unidas para o Desenvolvimento), em acordo de cooperação com o Ministério do Desenvolvimento Regional.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





O custo é de R\$ 20 milhões, e o resultado deve ser um conjunto de propostas para recuperação econômica após a pandemia, e a conclusão deve ser em até dois anos. Ele deve trazer novas propostas de modelos de negócios, com espaço para investimentos públicos e privados e redução de desigualdades.

Ele também criticou os bancos por se oporem à criação de um novo tributo sobre transações digitais, que vem sendo comparado à antiga CPMF. Guedes vem tentando criar um imposto do tipo desde 2019, uma espécie de compensação pela extinção ou redução de contribuição de 20% das empresas sobre a folha de salários à Previdência.

Em meados de outubro, o ministro já havia afirmado que os próprios bancos estariam cobrando uma espécie de tributo do tipo, em referência às tarifas TED e DOC, cobradas sobre transações.

“A Febraban é quem mais subsidia e paga economistas para dar consultoria contra esse imposto, mas a Febraban está fazendo isso porque quer beber essa água que os bancos bebem. Vê aí as transferências que vocês fizeram no mês passado. Os bancos cobram 2%, 1%, 3%. A exceção é grande cliente. Quando ele tem R\$ 10 milhões [na conta] ele não paga. O banco cobra 10 vezes mais pela TED do que o imposto que nós estamos querendo pelo tráfego digital”, afirmou.

Mercado Internacional

Laureate decide vender suas operações à Anima; Ser entra na Justiça

A Laureate comunicou que pretende encerrar o acordo de venda de suas operações no Brasil para a Ser Educacional e fechar a venda para a Anima Educação. Insatisfeita, a Ser ingressou na justiça para contestar o acordo de ambas.

A Laureate informou que “pretende rescindir seu contrato de transação com a Ser Educacional o mais rápido possível e entrar em um contrato vinculativo definitivo com a Anima”;

Por outro lado, a Ser Educacional comunicou que houve divergências entre as partes no acordo de aquisição das operações da Laureate. Dessa forma, a Ser informou que obteve uma liminar parcial e temporária para bloquear o fim do acordo entre as empresas, da qual a Laureate pretende recorrer;

A proposta da Ser havia sido avaliada em R\$ 3,8 bilhões, mas apenas parte do valor era em dinheiro. Aproximadamente metade do preço incluía uma troca de ações que manteria a Laureate na base acionária da nova companhia, embora com poder de voto restrito. Outra parte era relacionada às dívidas do ativo que seriam assumidas pela Ser;

A venda da operação brasileira é parte de uma série de desinvestimentos da Laureate em todo o mundo, o que inclui as vendas de operações na Ásia e em outros países da América Latina.

Ânima e Ser Educacional firmam acordo e extinguem processos

A Anima e a Ser Educacional chegaram a um acordo, junto ao Grupo Laureate, para extinguir os processos judiciais e arbitrais nos quais as empresas estavam envolvidas.

As empresas reconheceram o direito da Ser receber o valor de R\$ 180 milhões em dinheiro, ou em ativos da Anima, por meio da transferência de 100% das ações da Sociedade Paraibana de Educação e Cultura (Aspec) e da Sociedade Capibaribe de Educação e Cultura (Socec), mantenedora da Faculdade Internacional da Paraíba (FRB) e do Centro Universitário dos Guararapes (UNIFG).

O prazo final para estas operações é de 04 de novembro de 2020.





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Além disso, a Ânima também concedeu à Ser uma opção de compra, por valor fixo pré-acordado, de 100% das quotas das sociedades mantenedoras da UniRitter, do Centro Universitário FADERGS – ambos em Porto Alegre, e do Centro Universitário Hermínio da Silveira (IBMR) – localizado no Rio de Janeiro.

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 e fundos não são garantidos pelo administrador, gestor ou qualquer mecanismo de seguro.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

DISCLAIMER

Departamento de Research
Eduardo Rodrigues Machado
CNPI

Instrução CVM Nº 598/18

Em conformidade com as disposições do art.21 da Instrução CVM nº 598, de 3 de maio de 2018, 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.22 da Instrução CVM nº 598, de 3 de maio de 2018, 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 a alteração sem aviso prévio.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100

