

INVESTIMENTOS EM FOCO



DESTAQUES

Investimentos em Papéis Privados

Na Lusias Investimentos, temos nos deparado com um número crescente de clientes e investidores interessados ou até mesmo com investimentos já realizados em títulos de dívidas de empresas privadas. Entendemos que é natural essa busca por novas alternativas diante do cenário de redução nos índices de inflação e nas taxas básicas de juros da economia. Neste contexto, é importante ressaltar que esse mercado apresenta algumas peculiaridades, como a existência de risco de crédito (ausente em títulos públicos e ações) e a maior dificuldade de encontrar o “melhor preço” para o investimento, dado o seu funcionamento no mercado de balcão, fora da bolsa de valores, o que diminui, inclusive, a sua transparência. Na Lusias Investimentos, podemos auxiliar tanto na mensuração desses riscos quanto na análise das diferentes ofertas presentes hoje no mercado (primárias e secundárias).

Verde Asset

No início de junho, a Lusias Investimentos participou do evento anual da Verde Asset, que nessa edição contou com as participações de Demétrio Magnoli (sociólogo, doutor pela Universidade de São Paulo - USP e comentarista da

Globo News) e Marcos Lisboa (presidente do Insuper e doutor em economia pela Universidade de Stanford). Os palestrantes trouxeram discussões sobre os rumos da política internacional e seus impactos na economia global, além de provocarem uma reflexão sobre os obstáculos ao crescimento econômico do Brasil. Com uma série de dados sobre o comércio internacional da China, as tensões geopolíticas que envolvem a Rússia, os resultados de determinadas eleições na Europa (principalmente França) e alguns dados da economia real brasileira, principalmente relacionados à produtividade, o sentimento geral é de que o mundo apresenta hoje melhores condições de desenvolvimento do que o Brasil.

Expert Day

Nos dias 22, 23 e 24 de junho, em São Paulo/SP, ocorreu um dos maiores eventos sobre investimentos pessoais do Brasil. Foram três dias de apresentações de gestores de fundos de investimentos e debates sobre os mais diversos temas, de economia à política, de empreendedorismo à gestão de pessoas. Destacamos um painel sobre a atual política brasileira, conduzido por Andreia Sadi (jornalista da GloboNews), Zeina Latif (economista chefe da XP Investimentos) e Richard Back (analista político da XP Investimentos). Os rumos da política brasileira após delação da JBS e o comportamento do

congresso diante das propostas de reformas, tão aguardadas para a estabilização fiscal das contas públicas, foram o centro do debate. Infelizmente, o cenário provável (praticamente, uma unanimidade entre os palestrantes) é a completa paralisação da agenda positiva de reformas e sua substituição por uma agenda de sobrevivência da classe política, na qual os temas centrais serão o financiamento de campanha e a denúncia sobre o presidente em exercício. Sem esses assuntos endereçados, os debatedores não acreditam na retomada da votação das reformas. Ruim para o mercado financeiro, que viverá período de incerteza, péssimo para o País.

OPORTUNIDADES

Oferta Primária - Debêntures

Autoban

Volume:	até R\$600.000.000,00
Série:	Única
Prazo total:	5 anos
Período de Reserva:	até 17.07.2017
Data do Leilão:	18.07.2017

Emissão com isenção fiscal para pessoa física (debênture incentivada), a ser precificada através de um prêmio, na Data do Leilão, sobre o título público IPCA com vencimento em 2022. O prêmio máximo será de 0,20% a.a., de modo que, considerando as taxas verificadas nesta semana, a emissão contaria com preço teto de IPCA + 5,88% a.a. Em nossa

opinião, a grande questão dessa emissão é a discussão em torno da data do vencimento da concessão da Autoban. Tendo em vista que o vencimento das debêntures ocorrerá apenas em 2022, caso a concessão da Autoban não seja renovada até 2018, haverá a amortização antecipada da dívida, que para isso conta com uma garantia do acionista (CCR S.A.).

Fundo Garde D'Artagnan

Fundo multimercado da gestora Garde. Trata-se de uma reabertura para captação de um fundo já existente, aberto em 2014, e que busca gerar ganhos acima do CDI com estratégias locais de juros e moedas. Essa reabertura ocorreu na semana passada e deverá se encerrar novamente muito em breve. Em 2017, esse fundo vem apresentando retornos na casa de 142% do CDI.

Fundo Adam Macro Strategy

Fundo multimercado da gestora Adam, que já conta com mais de R\$10 Bilhões em gestão. Esse fundo traz a mesma filosofia de investimentos dos demais fundos da casa, com busca por rentabilidade acima do CDI assumindo para isso uma volatilidade acima da média do mercado (a volatilidade *target* é 10%). A novidade nesse fundo é a incorporação de uma estratégia de investimento que leva em consideração ações globais (será um fundo com maior alocação no exterior do que os fundos atuais da casa) e que não adotará estratégias com juros no Brasil.

Para maiores informações sobre as oportunidades brevemente descritas neste periódico, contate a Lusias Investimentos.

A Lusias Investimentos e Consultoria Financeira Ltda. ("Lusias Investimentos"), seus administradores e funcionários não oferecem qualquer recomendação de natureza tributária, fiscal ou contábil e isentam-se de qualquer responsabilidade relativa a quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente das informações contidas nesta apresentação. As informações utilizadas para a elaboração desta apresentação foram consideradas como de procedência idônea pela Lusias Investimentos. No entanto, esta não se responsabiliza por eventuais inexatidões, omissões ou erros cometidos por suas fontes. Este material não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sob qualquer propósito e seu conteúdo pode ser revisto ou alterado pela Lusias Investimentos a qualquer tempo, independente de notificação ou justificativa.

A Lusias Investimentos não vende ou distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Os investidores não devem tomar qualquer decisão de investimento baseada nas informações contidas neste material. Nenhuma informação contida neste material constitui oferta ou recomendação para a compra ou venda de cotas de fundos de investimentos, ou qualquer outro valor mobiliário.

Em relação aos fundos de investimento, as normas da ANBIMA recomendam que a análise de rentabilidade seja efetuada considerando, no mínimo, 12 (doze) meses. Os investimentos em fundos não contam com a garantia do respectivo administrador, gestor, proteção do FGC – Fundo Garantidor de Crédito ou de qualquer outro mecanismo de seguro para os investidores.