

# Relatório Mensal Junho

20

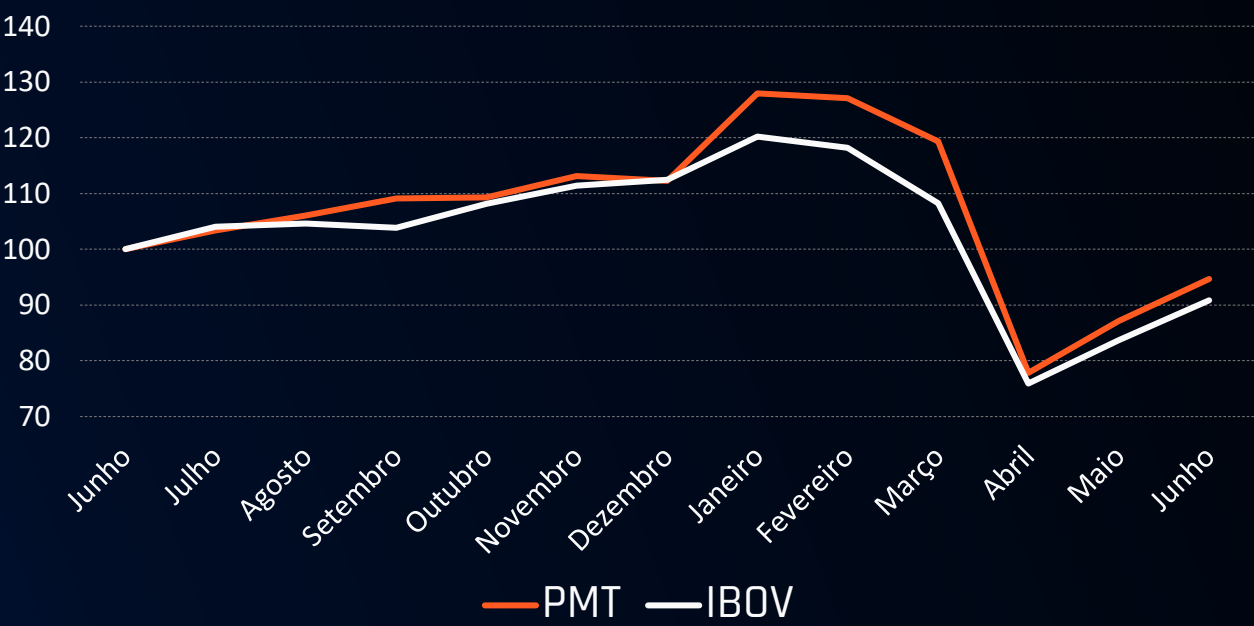
20



Performance

Ativo	Valor(R\$)	Var. Mês	Var. 6M	Var. 12M	Var. Início	% Carteira
Ações/ETFs	17.255,29	18,16	-14,46	35,91	30,18	88,15
BOVA11	1.924,02	8,88	-17,63	-5,98	-0,62	10,06
BPAC11	2.754,00	56,63	1,32	55,83	115,45	13,39
BRPR3	633,32	3,36	-37,79	-9,01	-21,67	3,31
CNTO3	752,33	11,79	-7,02	133,64	16,82	3,85
GOAU4	1.571,65	18,48	-21,03	3,44	1,84	8,17
ITUB4	1.348,85	10,53	-29,08	-25,15	-24,97	7,05
LOGN3	1.683,60	4,95	-29,95	30,83	10,49	8,71
LREN3	1.876,82	8,61	-25,3	-9,33	2,58	9,75
MILS3	1.760,40	-0,74	-48,33	-9,85	1,69	9,2
RAIL3	629,72	-0,18	-13,83	8,91	14,69	3,23
RANI3	590,55	37,98	16,66	74,77	25,78	2,99
VVAR3	1.730,03	23,47	37,06	199,02	107,45	8,44
Caixa	2266,74	-	-	-	-	11,85

Carteira VS Benchmarks	Variação (%)
PMT	10,43
IBOV	7,26
CDI	0,20



Este documento é resultado de estudos de ativos de valores mobiliários com objetivos unicamente educacionais, não se configurando como uma recomendação de investimento. A equipe da Prometheus Asset Management Jr. não recomenda nenhuma ação perante os dados aqui apresentados. Todas as decisões tomadas pelos leitores são de responsabilidade dos mesmos.

# Novas altas no mês de junho

## Novas percepções da conjectura atual

O mês de junho apresentou uma consolidação do otimismo que vinha sendo apresentado já em maio. Finalizando o mês em 95 mil pontos, com uma alta acumulada de 50% em relação ao vale atingido em 23 de março, o IBOVESPA apresentou uma alta de 8% no mês. Outros índices internacionais, como o S&P500, apresentaram uma alta mais modesta, tendo apresentado uma recuperação mais imediata após a queda.

Um dos fatores que incentivaram esta alta foi a expectativa de um surgimento de uma vacina para o COVID-19. Começou a se delinear no horizonte de curto prazo o desenvolvimento desta, e sua produção em larga escala pode resultar no fim da quarentena. Com a reabertura dos negócios, os mercados mundiais receberão um novo fôlego.

No cenário econômico interno, o Banco Central anunciou um pacote de medidas visando manter a liquidez no sistema bancário, manter o bom funcionamento do canal de crédito, garantir a normalidade do câmbio e continuar com condições monetárias estimulativas. Para isto, diversas condições para a obtenção de crédito foram afrouxadas, e foi dada a autorização para o Banco Central adquirir títulos privados no mercado secundário, desde que seguidas certas condições. Assim, espera-se uma ampliação de cerca de R\$200 bilhões na concessão de crédito do país.

## Rodada de Captações

O novo quadro gerou efeitos perceptíveis no cenário corporativo. Com a elevação dos múltiplos, diversas empresas perceberam um momento favorável para aumentos de capital, tanto através de IPOs quanto por follow-nos.

Algumas das companhias monitoradas pela nossa equipe demonstraram interesse em participar desta movimentação. A Via Varejo (VVAR3), que no período anterior ao COVID-19 já havia demonstrado um interesse em um follow-on (frustrado devido à intensa queda do papel); no dia 4, a companhia anunciou uma oferta de R\$4 bilhões.

Outra importante varejista de nossa carteira, a Centauro (CNT03) anunciou no dia 5 um follow-on precificado em R\$900 milhões a serem utilizados para o pagamento de aquisições já em curso da companhia, bem como novas aquisições e o processo de expansão e reforma das lojas G5.

Já no fim do mês, o BTG Patual (BPAC11) se aproveitou do momento favorável de seu papel, que está próximo da alta histórica, para emitir R\$2,6 bilhões em ações divididos homogeneamente entre investidores domésticos e internacionais. Apesar da partnership controladora do banco não ter entrado na oferta, diversos sócios participaram da rodada.

# A queda de Hong Kong

As já estremecidas relações da China com o Ocidente sofreram mais um revés no mês de Julho. O Partido Comunista Chinês impôs sobre o território de Hong Kong uma nova lei de segurança nacional, a ser incorporada na Lei Fundamental de Hong Kong, visando coibir o separatismo e a dissidência em relação ao governo comunista.

Último integrante do Império Britânico a divorciar-se da Coroa, o território de Hong Kong herdou o sistema político de Westminster, organizado em torno de um Parlamento soberano, e a tradição de liberdades individuais advinda da Magna Carta, figurando-se como o segundo colocado no ranking de liberdade econômica da Heritage Foundation. Esta realidade mostra-se diametralmente oposta à desenhada pelos dirigentes do partido em Pequim.

Absorvido pela República Democrática da China em 1997, acordos entre esta e o Reino Unido determinaram a autonomia de Hong Kong pelo período de 50 anos, levando à configuração conhecida como “Uma China, Dois Sistemas”. Em um claro rompimento do acordo, a liberdade dos cidadãos de Hong Kong parece ter se encerrado pelo período que a ditadura chinesa permanecer de pé.

O movimento sofreu fortes represálias internacionais em um momento onde diversas frentes se formam para se oporem aos projetos de hegemonia global chinesa. A principal resposta veio do primeiro-ministro britânico Boris Johnson, que anunciou que o Reino Unido concederá nacionalidade britânica para cidadãos de Hong Kong.

Thiago Silvani, Portfolio Manager

# Destaques Operacionais

O mês de Junho viu a finalização da primeira rodada de OKRs da Prometheus. O sistema, implementado no início do semestre, permitiu a reorganização de importantes estruturas do projeto, e seus resultados foram vistos como satisfatórios pela equipe.

O destaque mais evidente para o público foi a reestruturação de nosso marketing e identidade visual. A distribuição de conteúdos contará agora com novos canais anteriormente não explorados, como WhatsApp e Telegram, e os conteúdos serão publicados de forma mais periódica e sistemática.

Além disso, contamos agora com um site institucional próprio, desenvolvido com o intuito de apresentar o projeto e permitir a assinatura de e-mails terceiros para o recebimento de nosso conteúdo.

A Prometheus também deu importantes passos em direção à automação de seus processos. Todos os membros novos foram introduzidos ao Python, e Eduardo, o membro que já possuía experiência no assunto, realizou a automação do relatório diário, voltado para a visualização da performance

e do volume transacionado dos papéis monitoradas pela equipe.

Vale também o destaque para a reestruturação da política de investimentos. A gestão do portfólio passará agora a ser baseada em um modelo de portfólio baseado tanto nos resultados quantitativos das análises quanto em notas atribuídas a fatores qualitativos.

Após o término das OKRs, o membro Thiago foi promovido ao cargo de Portfolio Manager, assumindo responsabilidade pela gestão da carteira.

Data	Operação	Quantidade	Valor Unitário (BRL)	PL Anterior (%)	PL Atual (%)
01.04	Compra BRPR3	6 unidades	8,56	2,83	3,19
07.04	Compra RAIL3	7 unidades	20,05	0,0	1,02
08.04	Compra RAIL3	7 unidades	19,86	0,97	2
13.04	Compra RAIL3	6 unidades	19,29	1,8	2,6

Este documento é resultado de estudos de ativos de valores mobiliários com objetivos unicamente educacionais, não se configurando como uma recomendação de investimento. A equipe da Prometheus Asset Management Jr. não recomenda nenhuma ação perante os dados aqui apresentados. Todas as decisões tomadas pelos leitores são de responsabilidade dos mesmos.

## Fale com a Gente

Se ficou com alguma dúvida ou quiser saber mais sobre o projeto, nos contate por uma das redes sociais abaixo. Se preferir, pode também mandar um e-mail para [contato@pmtasset.com](mailto:contato@pmtasset.com).



[contato@pmtasset.com](mailto:contato@pmtasset.com)



[@prometheusasset](https://www.instagram.com/prometheusasset)



[/prometheusasset](https://www.linkedin.com/company/prometheusasset)



Prometheus Asset  
Management