



# Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados  
Janeiro de 2020





# Reversão global

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de janeiro de 2020. Nesta carta mensal, expomos um pouco da nossa visão sobre o mercado no último mês. O conteúdo aborda os principais acontecimentos que influenciaram de forma direta ou indireta os seus investimentos no período.

## Cenário

Mesmo que a inflação em dezembro de 2019 tenha fechado com um resultado acima do esperado, as projeções para a taxa foram reduzidas para o ano de 2020. A expectativa é que a inflação fique abaixo da meta para este ano que é de 4%. Esse cenário esperado de inflação baixa pode contribuir para uma nova decisão do Banco Central em reduzir mais uma vez a taxa de juros.

Seguindo o bom desempenho de dezembro, as bolsas internacionais e a nacional iniciaram o ano bem. No entanto, com a disseminação do coronavírus, esse comportamento se reverteu. As preocupações com a epidemia estão relacionadas aos possíveis impactos no cenário econômico global, principalmente na China, dada as incertezas sobre duração e dimensão do surto. O Ibovespa fechou o mês com queda de -1,63%.

Houve também, ao longo do mês, um aumento da tensão entre EUA e Irã depois da morte do general iraniano Soleimani. Tal relação foi amenizada com acordos que evitaram um pior desenrolar do conflito. Ainda relacionado aos EUA, se inicia um assunto que provavelmente vai ainda agitar bastante os mercados ao longo dos próximos meses: as eleições presidenciais.



# Rentabilidade e atribuição de performance

Após fortes movimentos de resgates e marcações a mercado no último trimestre de 2019, vimos um primeiro mês do ano mais calmo e estável para o mercado de crédito privado. O fundo de renda fixa da Monetis terminou o mês com rentabilidade de 0,32% o que corresponde a 86% do CDI. Já líquido de taxas.

Essa rentabilidade abaixo do CDI foi consequência de nossa posição defensiva no último trimestre do ano passado, quando vimos que o mercado de crédito privado iria sofrer uma reprecificação, tomamos a atitude de priorizar ainda mais a segurança e liquidez do fundo e investimos em títulos públicos.

A decisão se mostrou acertada, visto que ainda que tenhamos entregado um retorno abaixo do CDI, alguns dos fundos de renda fixa mais tradicionais do país chegaram a ter retornos negativos. Agora enxergamos um cenário mais favorável e reiniciamos nossos posicionamentos em fundos de crédito privado. A rentabilidade tenderá a retornar aos níveis anteriores, superando o CDI com uma meta de 105%.

Nesse mês também houve uma menor saída de recursos dos fundos que investem em debêntures incentivadas, o que reduziu a pressão vendedora que tivemos no último trimestre. Isso colaborou para um melhor desempenho. O fundo da Monetis de Debêntures Incentivadas teve um retorno de 0,51% no mês, equivalente a 135,3% do CDI, já líquido de impostos e taxas, e vemos meses à frente de bons desempenhos.

O fundo de ações da Monetis, após forte alta nas primeiras duas semanas, sofreu uma reversão no seu desempenho seguindo o movimento dos mercados e notícias sobre o coronavírus. O Monetis FIA fechou o mês com um retorno de 0,70% superando mais uma vez o Ibovespa (-1,63% em janeiro) em 2,33 pontos percentuais.

Também com certa volatilidade, o fundo de multimercado, finaliza o mês com retorno de 0,39% ou 103,4% do CDI.



Tabela 1: retornos históricos dos fundos geridos pela Monetus

	janeiro 2020	Acumulado 2019	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,32%	0,32%	5,59%	13,36%
Monetus FIDI (início em abril de 2019)	0,51%	0,51%	3,95%	3,95%
Monetus FIM (início em maio de 2019)	0,39%	0,39%	9,40%	9,40%
CDI	0,38%	0,38%	5,81%	13,51%
Monetus FIA	0,70%	0,70%	42,31%	227,58%
Ibovespa	-1,63%	-1,63%	16,80%	69,14%



Gráfico 1: performance histórica do Fundo de Investimento em Ações da Monetus

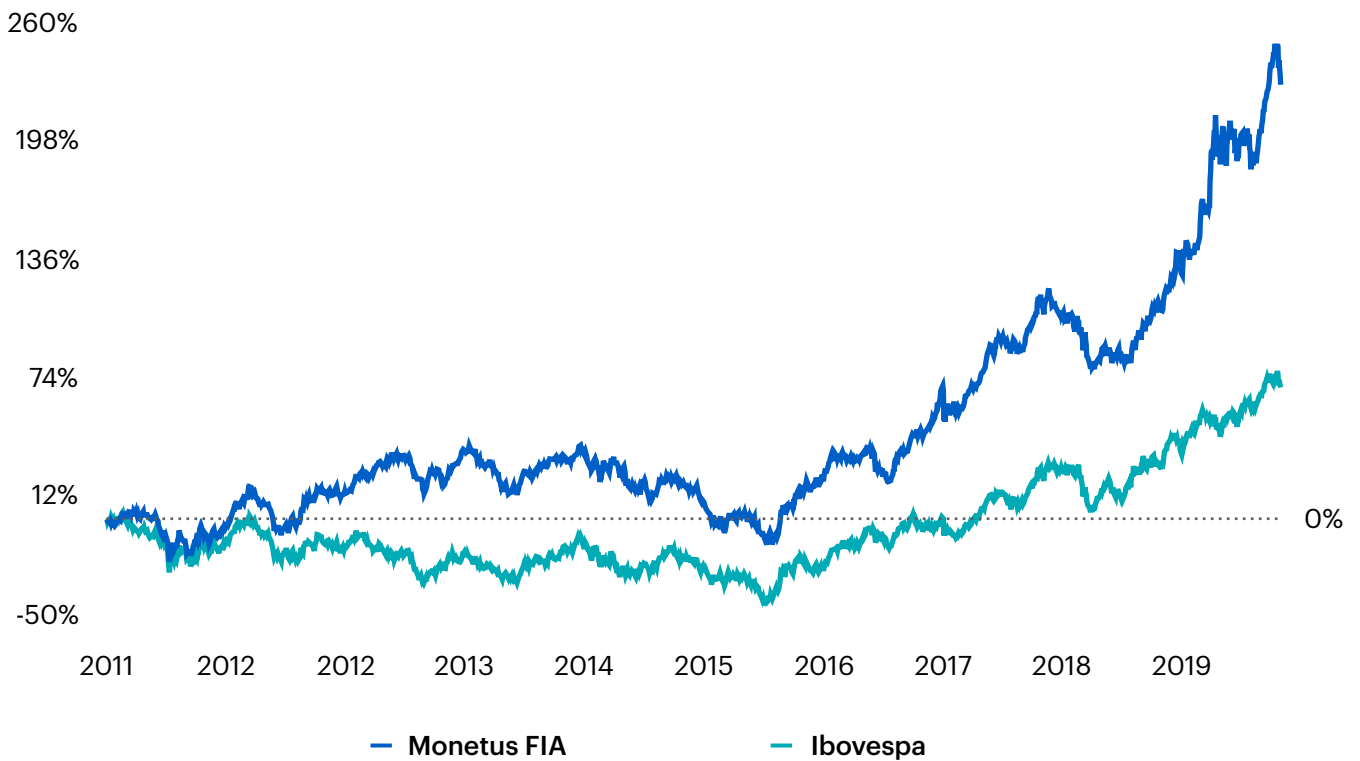


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetus

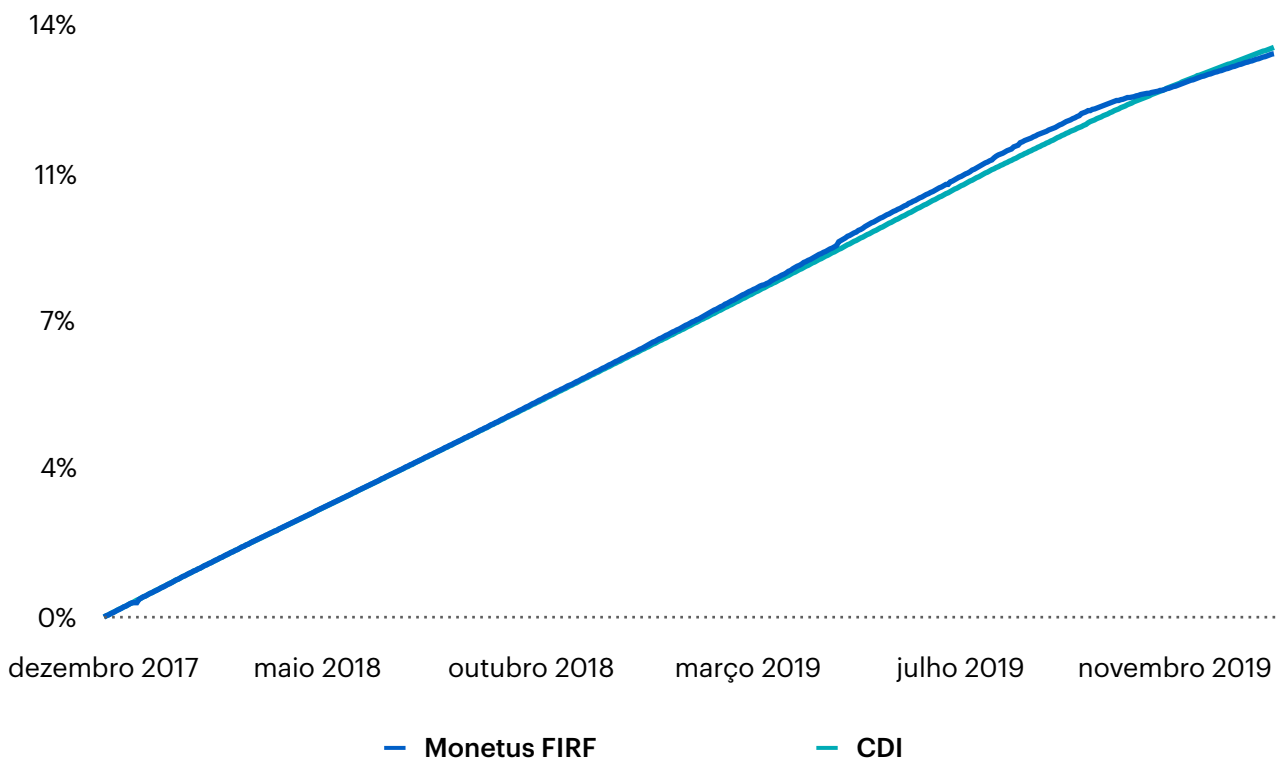




Gráfico 3: performance histórica do FI de debêntures incentivadas da Monetus

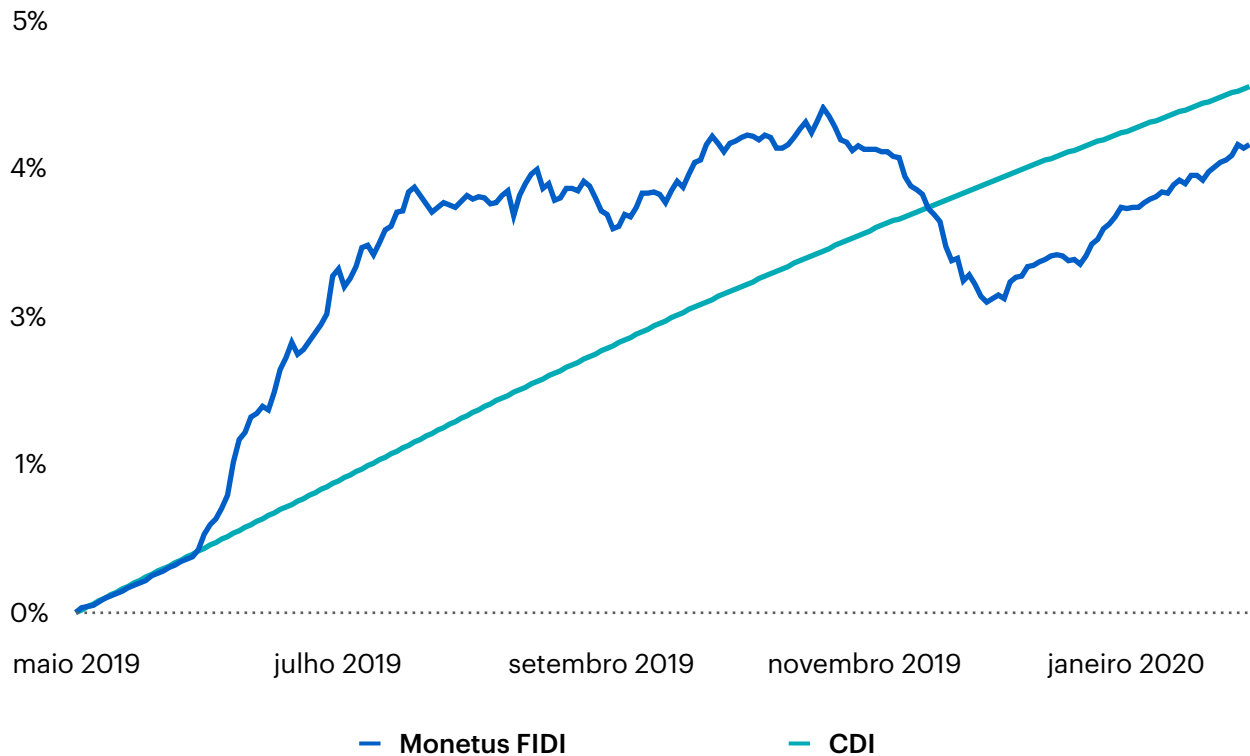
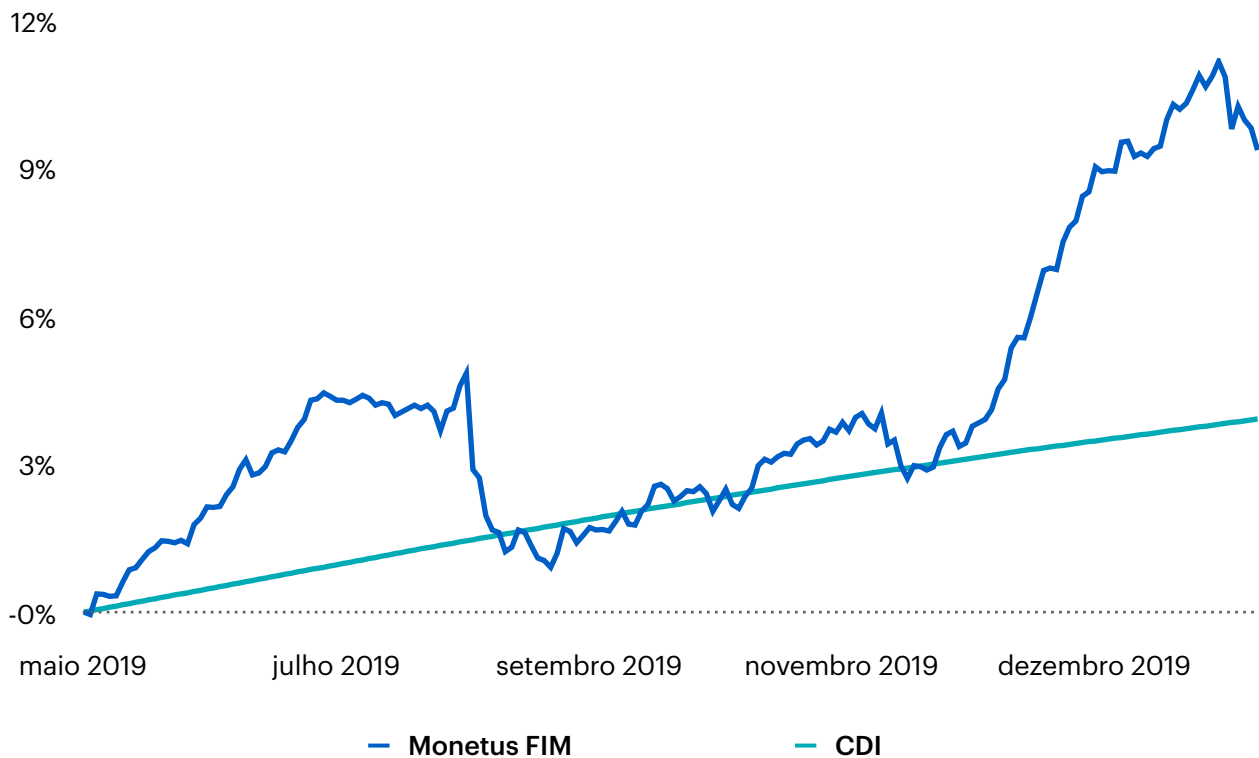


Gráfico 4: performance histórica do FI multimercado da Monetus



Investir com a Monetus é acreditar nos seus sonhos. É entender que realizar esses sonhos é uma jornada que é muito melhor quando bem acompanhada.

Investir com a Monetus é focar no essencial, de forma digital e descomplicada. É preciso desmistificar de que quanto mais feio, burocrático e cheio de papelada o serviço, mais seguro ele é.

Investir com a Monetus é saber que você pode entender de investimentos ou não. É ter certeza que há uma empresa que fala diretamente com você, sem financês ou reticências. Investir deve ser uma experiência, e não uma obrigação.

Investir com a Monetus é um hábito novo. O hábito de quem acredita em uma relação transparente e que busca resultados. É abrir mão da fila do banco e de relações indiferentes. É saber que somos um time de pessoas trabalhando para pessoas. Pessoas mesmo, dessas que sonham.

Investir com a Monetus é entender que não adianta encontrar de tudo se é você quem se perde. Melhor do que ter todas opções, é ter as melhores opções.

Investir com a Monetus é investir em você.



## Legal

Este documento foi produzido pela Monetus Investimentos Ltda. (“Monetus”) com fins meramente informativos, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento em títulos e valores mobiliários.

Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a Monetus não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem comunicação. A Monetus não assume qualquer compromisso de publicar atualizações ou revisões dessas previsões.

A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes aos fundos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável a análise de um período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os fundos de investimento não contam com garantia da Monetus, do administrador do Fundo, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A rentabilidade passada não constitui garantia nem promessa de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

No dia 26/05/2017, o Mach Clube de Investimento em Ações foi transformado no Monetus Fundo de Investimento em Ações. Portanto, dados de rentabilidade anteriores a essa data referem-se ao período em que o fundo era um clube de investimento.

## Contato

**Monetus Investimentos Ltda.**

CNPJ: 15.171.585/0001-80

Rua Santa Rita Durão, 31

4º andar

Belo Horizonte, MG

CEP: 30140-111

+55 (31) 2531-0500

[contato@monetus.com.br](mailto:contato@monetus.com.br)

[monetus.com.br](http://monetus.com.br)