



Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados
Fevereiro de 2021



Atrito

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de fevereiro de 2021. 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

Fevereiro começou com rápida alta na bolsa que foi seguida logo por uma forte queda. Apesar de termos vários IPOs (processo de listagem de empresa na bolsa de valores), dúvidas quanto a inflação e a taxa de juros americana, o avanço da COVID-19 no país e interferências e atritos políticos deixaram o mercado de mau humor.

Na Petrobras, o presidente Jair Bolsonaro, de maneira controversa, exerceu uma forte influência política, alterando o comando da empresa. A troca por si só não seria necessariamente um problema, visto que é um direito do presidente, mas a forma como ela foi executada prejudicou a imagem da empresa.

O investimento em estatais carrega sempre esse risco. Atuações do governo contrárias aos interesses dos acionistas e que visam apenas melhorar a imagem do governo perante a população. A troca de direção, bem como a interferência nas estratégias de precificação do combustível, carregam motivações políticas, deixando o desenvolvimento da companhia em segundo plano e isso se traduz no preço das ações.

A pandemia no Brasil ainda se mostra aguda e perigosa. Não percebemos sinais evidentes de controle no curto-prazo ou do fim desta última onda. Algumas cidades já estão em colapso do sistema de saúde. Nosso processo de vacinação tem avançado consistentemente, mas a falta de vacinas é ainda um fator limitante.

Não é segredo que o controle do vírus é fator determinante para que a economia volte a prosperar. Apesar da pandemia, ou por causa dela, vivemos uma situação de bastante liquidez no mundo promovida por incentivos de políticas governamentais. Tais estímulos tem sido importantes, ainda que vale lembrar que o controle dessas medidas deve ser bem feito de modo a evitar um efeito oposto no futuro.

Em meio a este cenário de incerteza, nós estamos nos preparando para aumentar nossa exposição ao mercado internacional como uma forma controlar o risco e alcançar retornos superiores. Em geral, o Monetus FIA segue superando de longe o Ibovespa em 8,12 pontos percentuais no ano.

Rentabilidade e atribuição de performance

Tabela 1: retornos históricos dos fundos geridos pela Monetus

	Fevereiro 2021	Acumulado 2021	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,24%	0,30%	-1,60%	11,83%
Monetus FIDI (início em abril de 2019)	0,03%	0,64%	1,06%	5,15%
Monetus FIM (início em maio de 2019)	-1,73%	-1,74%	2,18%	7,81%
CDI	0,13%	0,28%	2,36%	16,54%
Monetus FIA	-2,54%	0,57%	21,05%	266,53%
Ibovespa	-4,37%	-7,55%	5,63%	63,60%

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

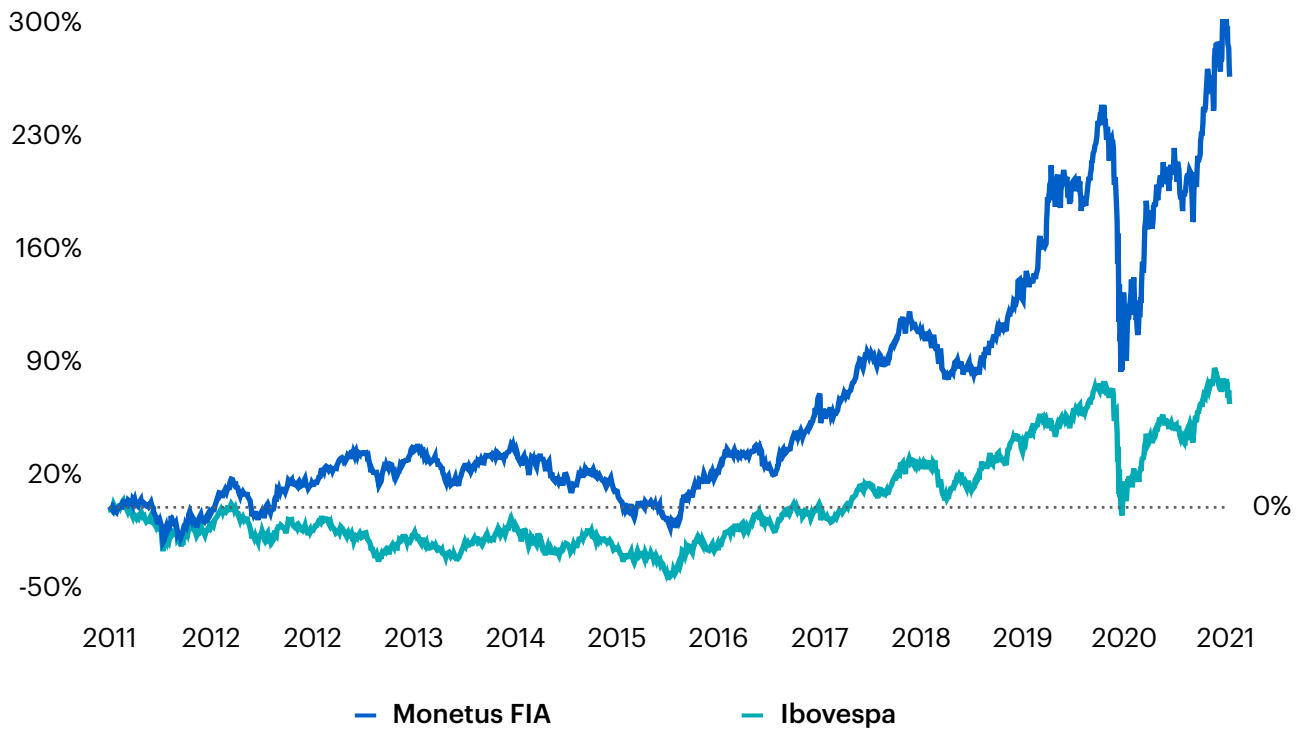


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetus

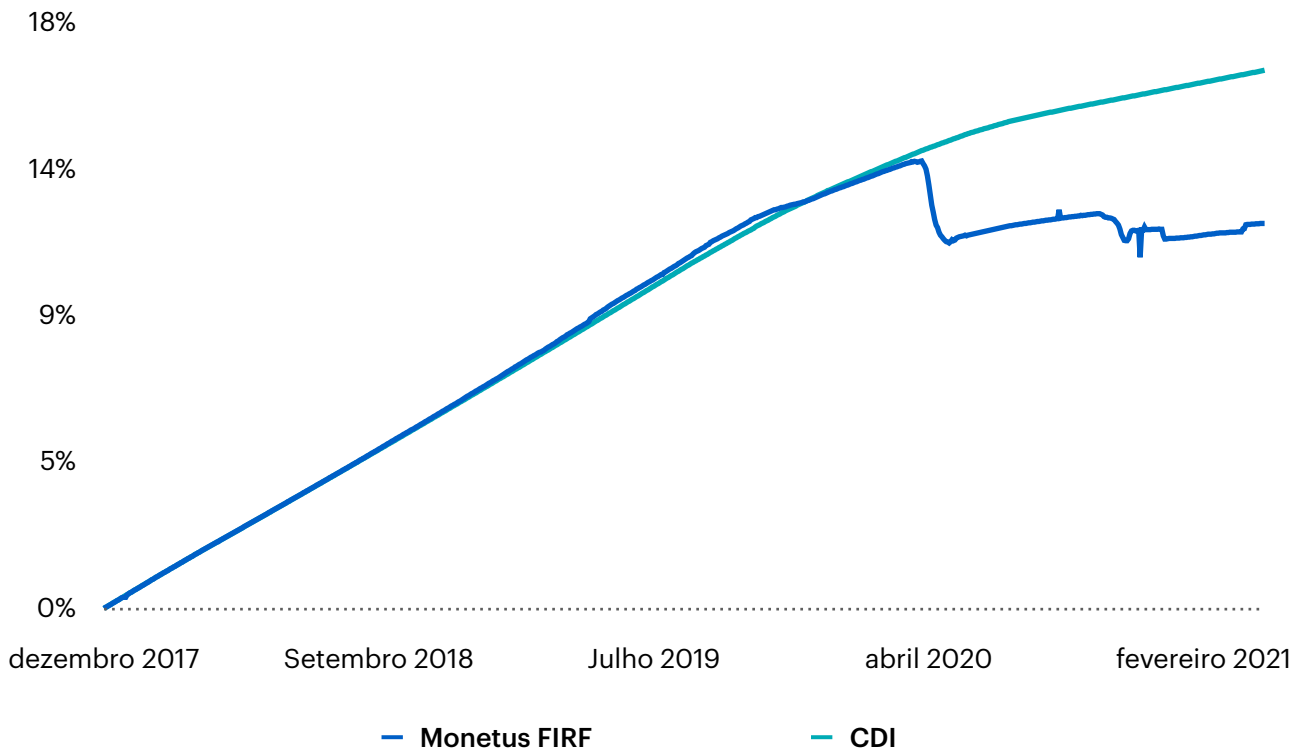
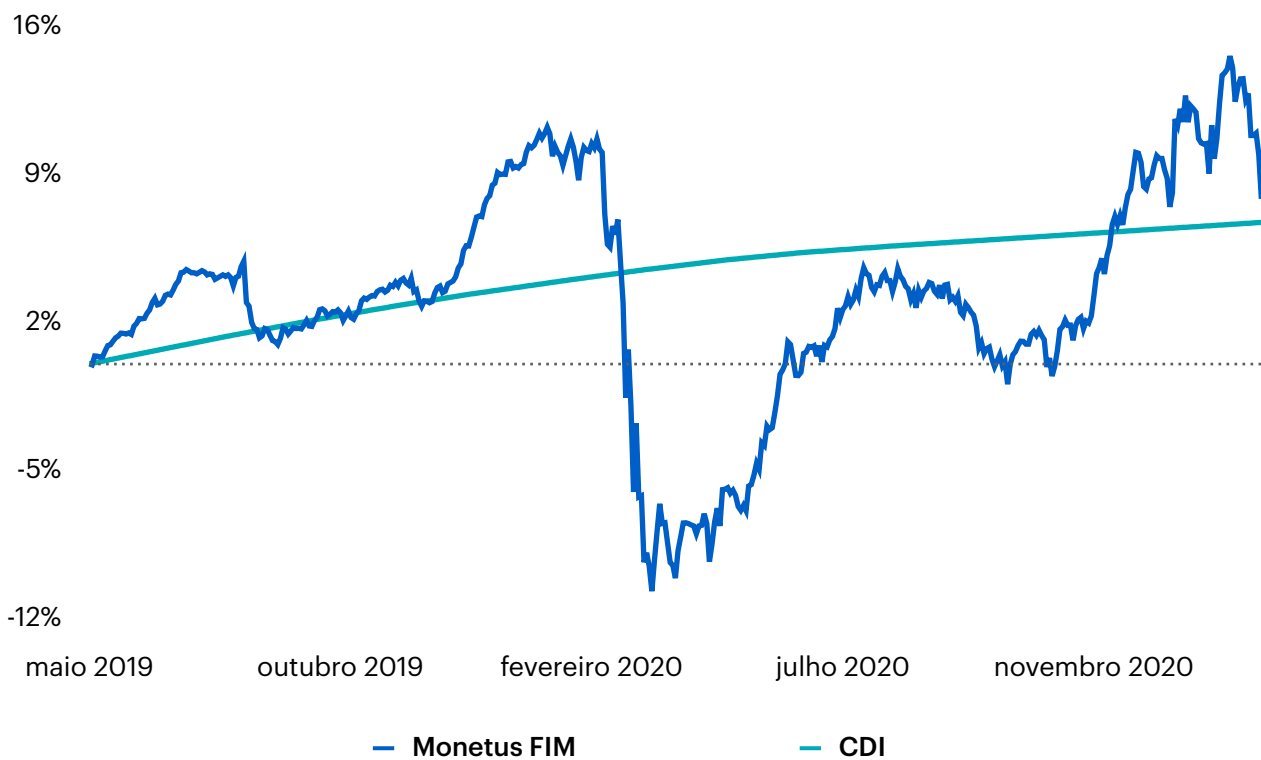
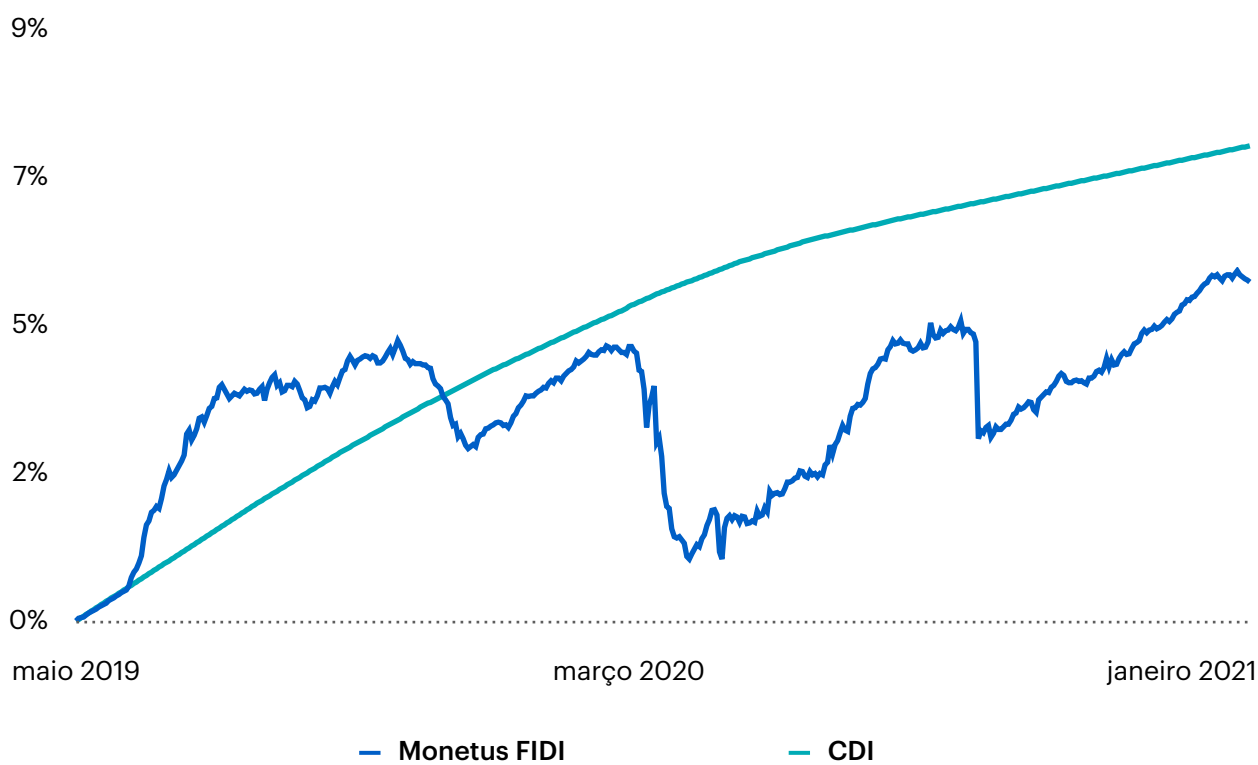


Gráfico 3: performance histórica do FI de debêntures incentivadas da Monetus

Gráfico 4: performance histórica do FI multimercado da Monetus



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
monetus.com.br

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 finanças 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.