



# Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados  
Maio de 2020





# Contra a sabedoria popular

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de maio 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

No primeiro trimestre de 2020, o PIB brasileiro teve queda de 1,5%, já refletindo sinais da crise do coronavírus. Para o segundo trimestre, os dados apontam para um aprofundamento ainda pior, podendo chegar a 11%. Com uma gradual reabertura, a recuperação terá espaço e é esperado que seja maior do que os 0,5% dos semestres anteriores.

A crise tem se mostrado deflacionária. Em maio tivemos uma deflação (inflação negativa) de 0,59%. Esse número baixo é um reflexo sobretudo da diminuição da demanda devido ao isolamento social. O preço da gasolina teve grande influência no resultado.

A inflação em queda abre espaço para novos cortes na taxas de juros. A Selic pode chegar fechar o ano perto de 2,00% a.a. O dólar por sua vez fechou o mês em alta, cotado a R\$5,33, após atingir sua máxima histórica de R\$5,88.

O Ibovespa encerrou o mês 25% abaixo do cenário pré-crise. Enquanto em comparação a bolsa americana cai 11% e o índice dos países emergentes 15%. A posição de nossa bolsa mostra a percepção do risco atrelada a ela, mas ao mesmo tempo abre espaço para excelentes potenciais de retorno.

Na Ásia, alguns países já contornaram relevantemente a epidemia, sendo que na China praticamente não há novos casos. O risco de uma segunda onda aparentemente foi reduzido com a realização de testes amplos e monitoramento dos infectados.

Nos EUA, a pandemia ainda cresce. A maior parte da Europa começou a reabertura gradual da economia e o pico da epidemia parece ter ficado para trás.



# Rentabilidade e atribuição de performance

Maio é um mês famoso por retornos negativos, tendo sido inclusive criada uma frase comum no mercado financeiro "Sell in may and go away" (Venda em maio e vá embora). Esse ano foi diferente.

Ainda que a pandemia não tenha sido controlada, o mercado se mostra otimista com o início da reabertura das principais economias ao redor do mundo. Essa visão otimista ajudou as bolsas ao redor do mundo a subirem forte no mês. O fundo de ações da Monetis rendeu 5,83% no mês.

O fundo de renda fixa terminou o mês com 0,19% de rentabilidade ou 80% do CDI. O mercado de crédito ainda apresenta retornos negativos e com bastante oscilação, mas agora que assumimos uma posição forte em títulos públicos, a expectativa é que daqui para frente o fundo siga com retornos positivos consistentes.

O fundo de debêntures incentivadas por sua vez passou por oscilações no mês e se recuperou no final, fechando maio com retorno de 129% do CDI ou 0,31%. Vale lembrar que a carteira do fundo é bastante diversificada, o que ajuda a mitigar os riscos de crédito.

Por fim, o fundo multimercado entregou 2,50% em maio, contra um CDI de 0,24% no mês. Todos os fundos da carteira tiveram desempenhos positivos em maio. Nesse mês, incluímos na carteira dois fundos da gestora Giant Steps. Os fundos Zarathustra II e Sigma. Eles entram de forma a contribuir para a decorrelação entre os fundos da carteira e assim mitigar os riscos.



Tabela 1: retornos históricos dos fundos geridos pela Monetus

	<b>maio 2020</b>	<b>Acumulado 2020</b>	<b>12 meses</b>	<b>Desde o início</b>
Monetus FIRF	0,19%	-1,19%	1,80%	11,65%
Monetus FIDI (início em abril de 2019)	0,31%	-1,45%	0,40%	1,92%
Monetus FIM (início em maio de 2019)	2,50%	-11,02%	-4,06%	-3,03%
CDI	0,24%	1,54%	4,92%	14,83%
Monetus FIA	5,83%	-24,67%	-0,60%	145,04%
Ibovespa	8,57%	-24,42%	-10,32%	29,95%



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

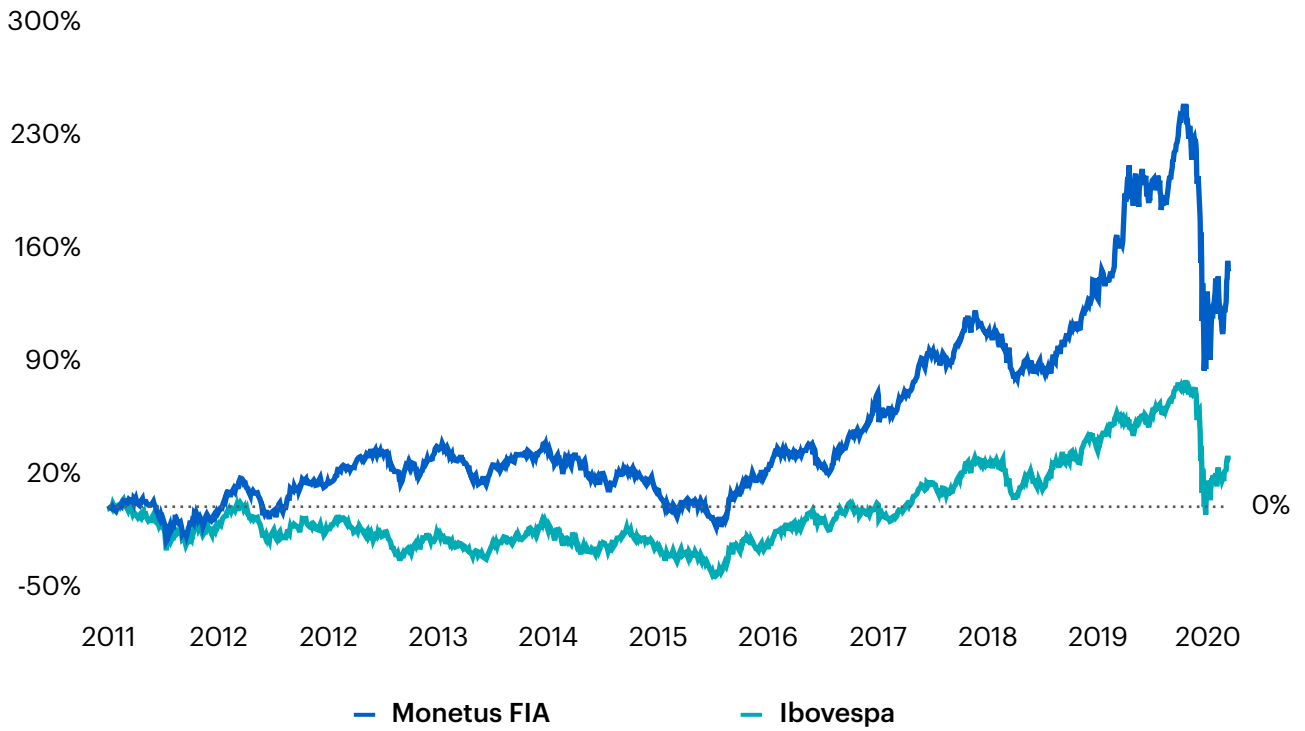


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetus

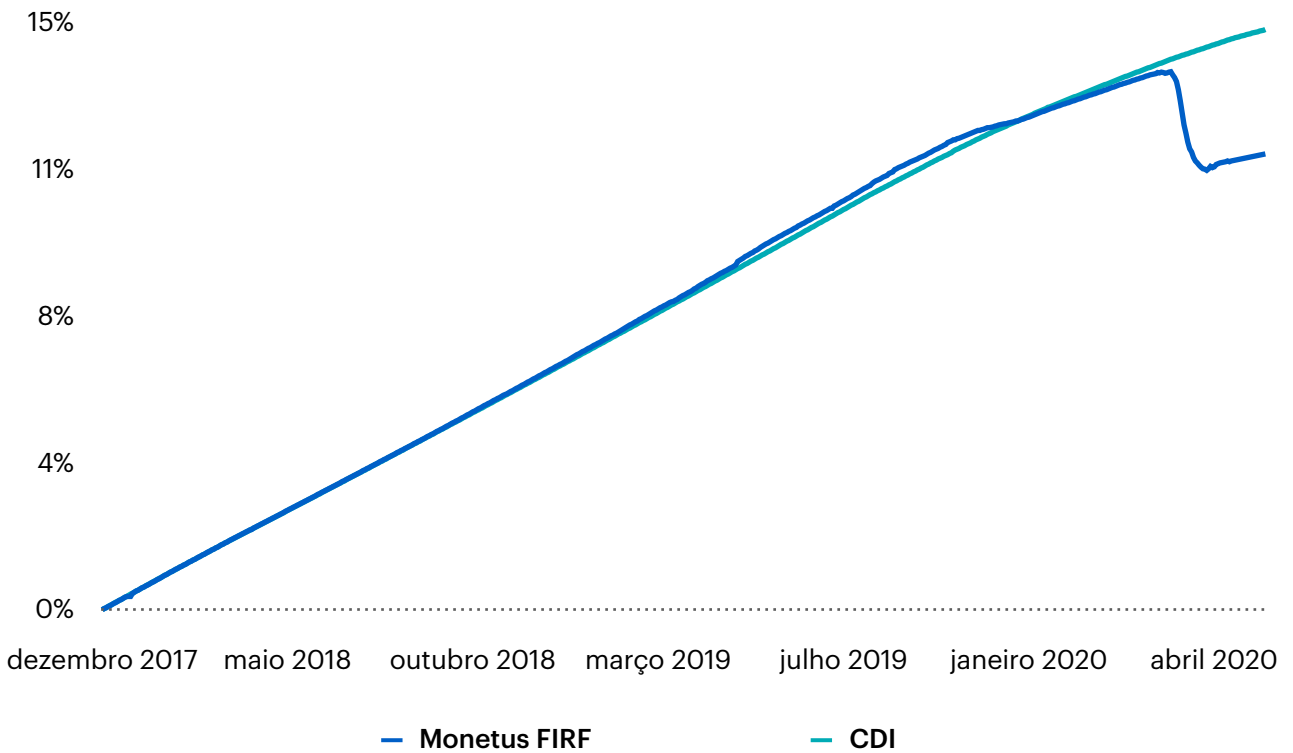




Gráfico 3: performance histórica do FI de debêntures incentivadas da Monetus

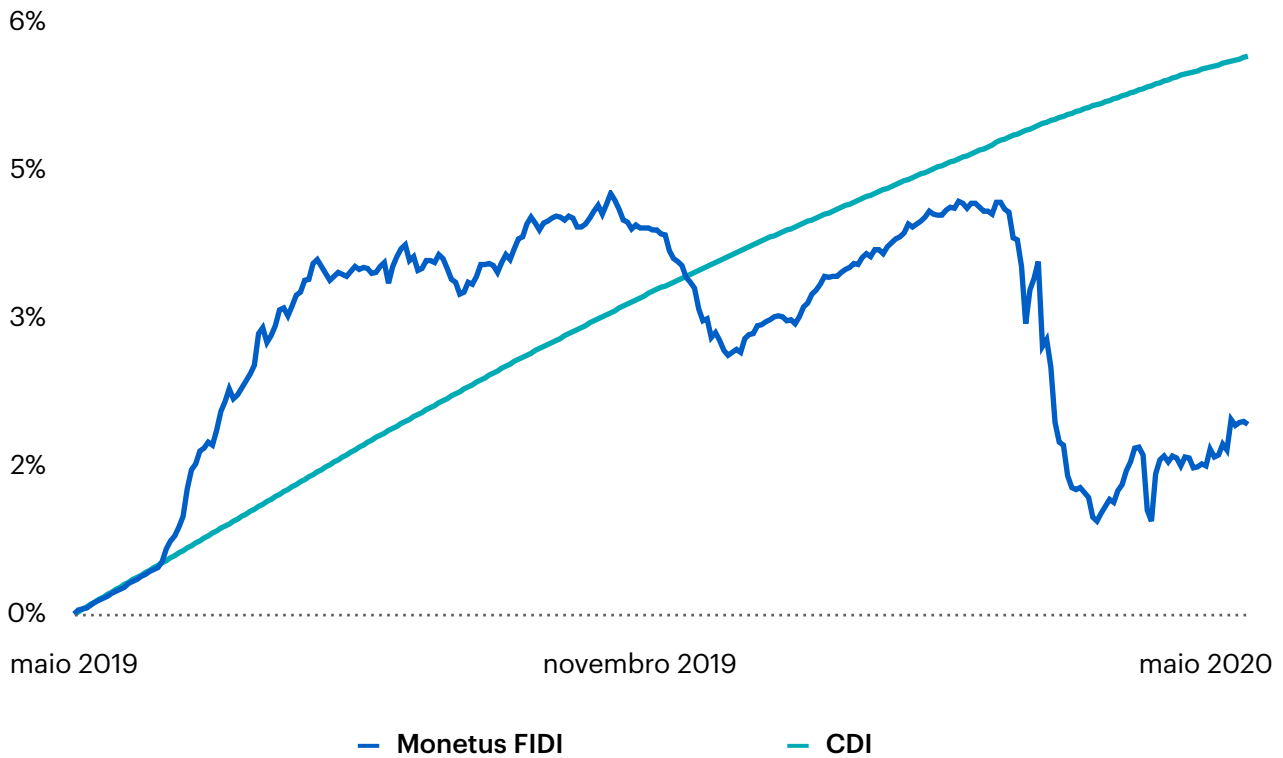


Gráfico 4: performance histórica do FI multimercado da Monetus



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

monetus.com.br