



Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados

Junho de 2019



Reflexos da política

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de junho de 2019. 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

Fechamos o primeiro semestre de 2019, um período marcado por incertezas provenientes principalmente de fatores políticos, nacionais e internacionais. No cenário interno a atenção continuamente está voltada para a Reforma da Previdência, no âmbito internacional, a relação EUA e China e a política monetária dos Bancos Centrais foram os donos dos holofotes.

Nesse mês de junho tivemos alguns avanços no que se refere à tramitação da reforma da previdência no Congresso que refletiu positivamente nos ativos de risco. O índice Bovespa, por exemplo, subiu 4%, enquanto o dólar caiu 2% no período.

A inflação, representada pelo IPCA, foi revista para baixo, causada sobretudo pelos preços de alimentos e gasolina. O IPCA de junho veio um pouco abaixo do esperado e fez com que a inflação acumulada em 12 meses recuasse de 4,94% para 4,66%. A tendência é que o acumulado em 12 meses siga em queda e, provavelmente, encerre 2019 por volta de 3,8%, abaixo, portanto da meta. Nesse sentido, o Banco Central reconheceu a melhora do cenário para a inflação, sinalizando que há espaço para corte de juros no segundo semestre mas reforçou a importância da aprovação das reformas.

Considerando fatores externos, merece atenção a continuação da negociação entre EUA e China, que embora os atritos tenham se reduzido em junho, ainda se mostra bem susceptível a implementação de novas tarifas. Há também que se acompanhar a evolução da política monetária norte-americana, dado que o mercado já precifica a efetivação de grandes cortes de juros no curto prazo, algum desalinhamento de expectativas pode causar turbulências.



Rentabilidade e atribuição de performance

O fundo de renda fixa da Monetus terminou o mês com uma rentabilidade de 0,46% o que corresponde a 99% do CDI. Lembrando que essa rentabilidade já é líquida de taxas, o desempenho abaixo do CDI foi resultado de um mês em que os títulos de renda fixa foram pressionados por uma força compradora que, ao aumentar a procura pelos ativos, causou o fechamento das taxas e conseqüentemente a menor rentabilidade no mês. Períodos de euforia requerem conservadorismo, que foi o nosso posicionamento. O retorno acumulado em 2019 é de 105,1% do CDI.

O fundo de ações da Monetus teve uma alta de 0,22% no mês de junho, acumulando um retorno de 23,91% em 2019.

Tabela 1: retornos históricos do fundo de renda fixa (Monetus FIRF) e ações (Monetus FIA)

	junho de 2019	Acumulado em 2019	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,46%	3,23%	6,55%	10,20%
CDI	0,47%	3,07%	6,35%	9,98%
Monetus FIA	0,22%	14,10%	35,14%	144,41%
Ibovespa	4,06%	14,88%	40,69%	50,12%



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

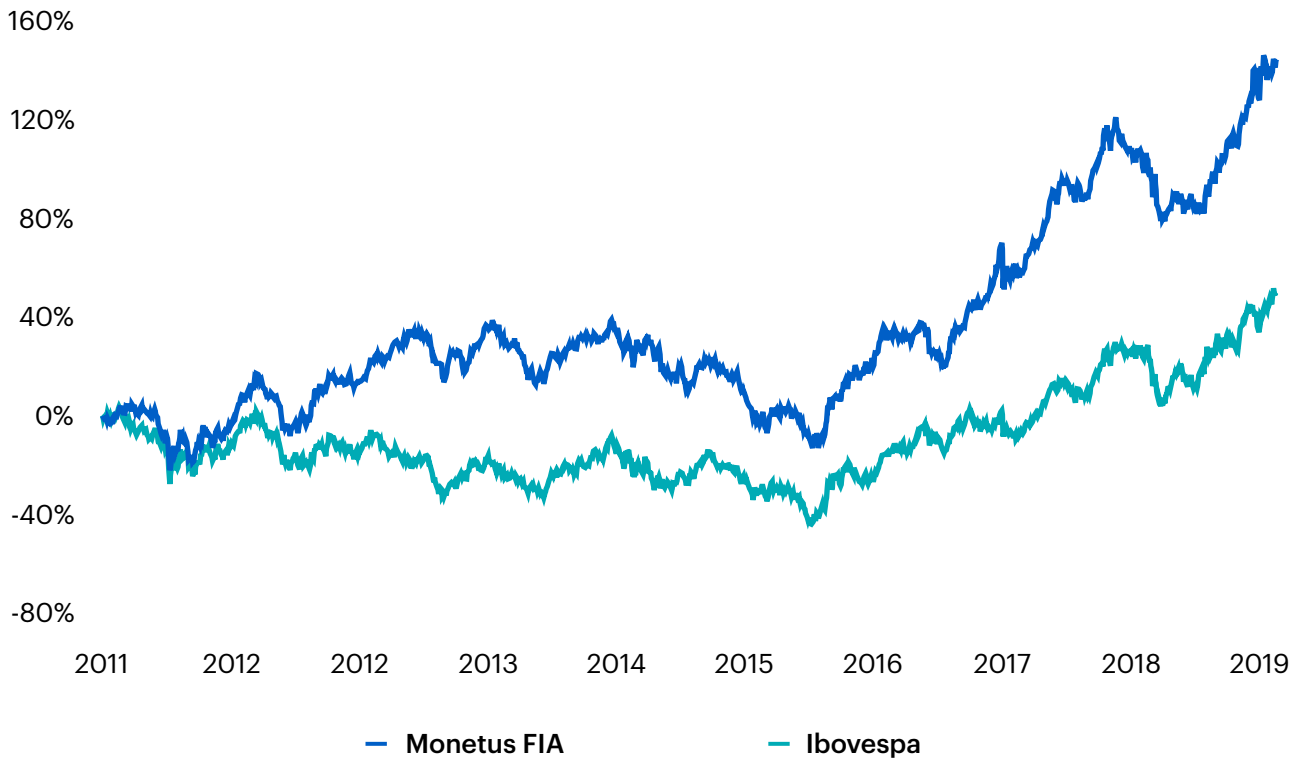
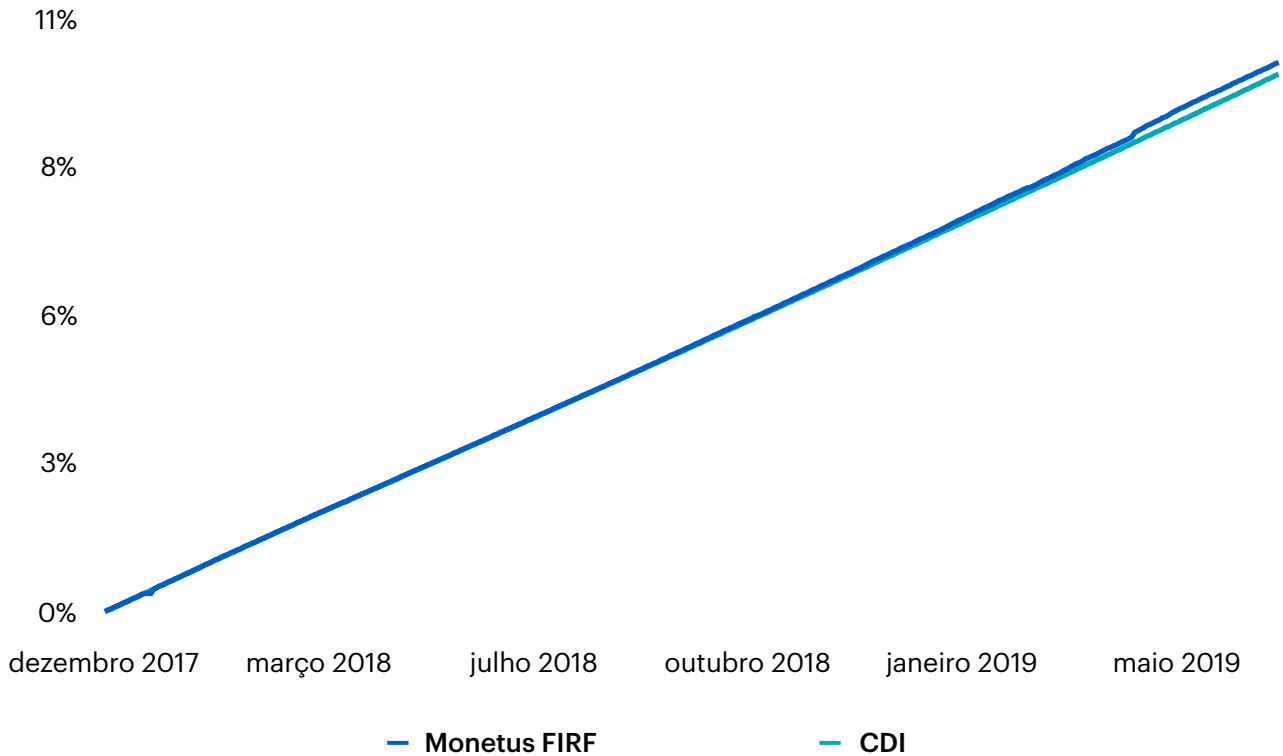


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis





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