



Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados

Julho de 2019



Um mês histórico

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de julho 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

Após períodos turbulentos de incertezas e discussões a respeito do resultado da Reforma da Previdência, tivemos a aprovação em primeiro turno na Câmara dos Deputados. O resultado obtido foi melhor do que o esperado colocando o Brasil em uma trajetória fiscal mais saudável.

A Selic, taxa básica de juros da economia, está agora em 6,00% ao ano. Uma mínima histórica e é esperado que ela caia ainda mais, podendo chegar a 5,00% até o final do ano. Essa taxa de juros baixa é estimulante a economia, motivando empresas a investirem e tirarem projetos do papel.

Com a economia estimulada temos um cenário otimista para a bolsa. Por outro lado, a queda da taxa de juros afeta a renda fixa, fazendo que ativos dessa classe comecem a render menos. Para obter retornos mais expressivos, o investidor passa a ter que considerar ativos mais expostos à riscos. Nesse cenário a diversificação e a alocação correta entre os tipos de investimentos é fundamental para manter uma carteira perene.

O FED - Banco Central Norte-Americano - também cortou a taxa de juros. O primeiro corte desde 2008. Isso era esperado pelo mercado, mas houve uma reação ruim ao perceberem, pelo discurso do presidente do Banco, que a decisão possa ter sido pontual.

No final do mês o presidente norte-americano Trump decidiu impor mais taxações a China, retomando os atritos entre os dois países.



Rentabilidade e atribuição de performance

O fundo de renda fixa da Monetus terminou o mês com uma rentabilidade de 0,58% o que corresponde a 101,8% do CDI. Esse fundo, com liquidez diária segue com foco em rentabilidade, mas mantendo sempre um grande conservadorismo com a carteira.

Este mês, o fundo de ações fechou com alta histórica de 15,34%. A alta se deve principalmente devido a valorização dos investimentos da Monetus em Banco Inter, as quais subiram 58% no mês. Crescimentos tão abruptos sempre causam euforia, mas a equipe segue analisando de perto a empresa sempre focando nos fundamentos.

O Banco Inter, antigo Banco Intermedium, até que em junho de 2017 mudou de marca, iniciou uma estratégia de crescimento da base de clientes através do foco em canais digitais e incorporou a tecnologia a suas operações, oferecendo uma grande variedade de serviços por sua plataforma digital sem ter o custo das agências.

Com uma alta taxa de crescimento de usuários a um baixo custo de aquisição, surgem diversas oportunidades do chamado "cross-sell", que é quando o cliente começa a usufruir de diversos produtos da instituição. Hoje, o banco oferece uma ampla gama de produtos financeiros como seguros, empréstimos, cartão de crédito e outros.

O Banco segue com lucro crescente e acaba de receber um grande investimento, de quase R\$ 1 bilhão, do Softbank, banco japonês referência por investimentos em grandes empresas de tecnologia como Gympass, Uber, Credits e Loggi.

Dentre as outras maiores posições do fundo tivemos também resultados expressivos: Cia. Hering (HGTX3) +9,44%, Natura (NATU3) +5,94%, Eztec (EZTC3) +26,54% em Julho.



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	0,58%	3,83%	6,56%	10,84%
CDI	0,57%	3,66%	6,35%	10,61%
Monetus FIA	15,34%	31,61%	51,72%	181,91%
Ibovespa	0,84%	15,84%	28,52%	51,38%

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

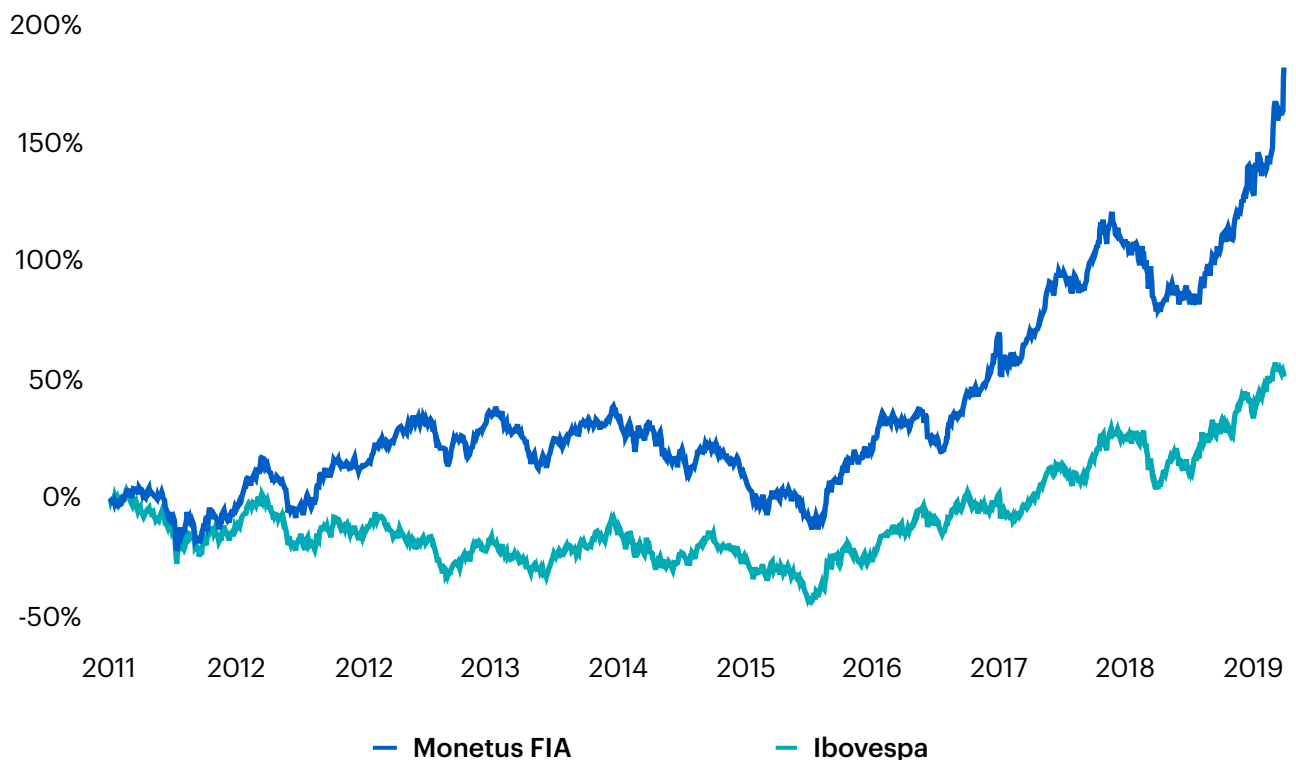
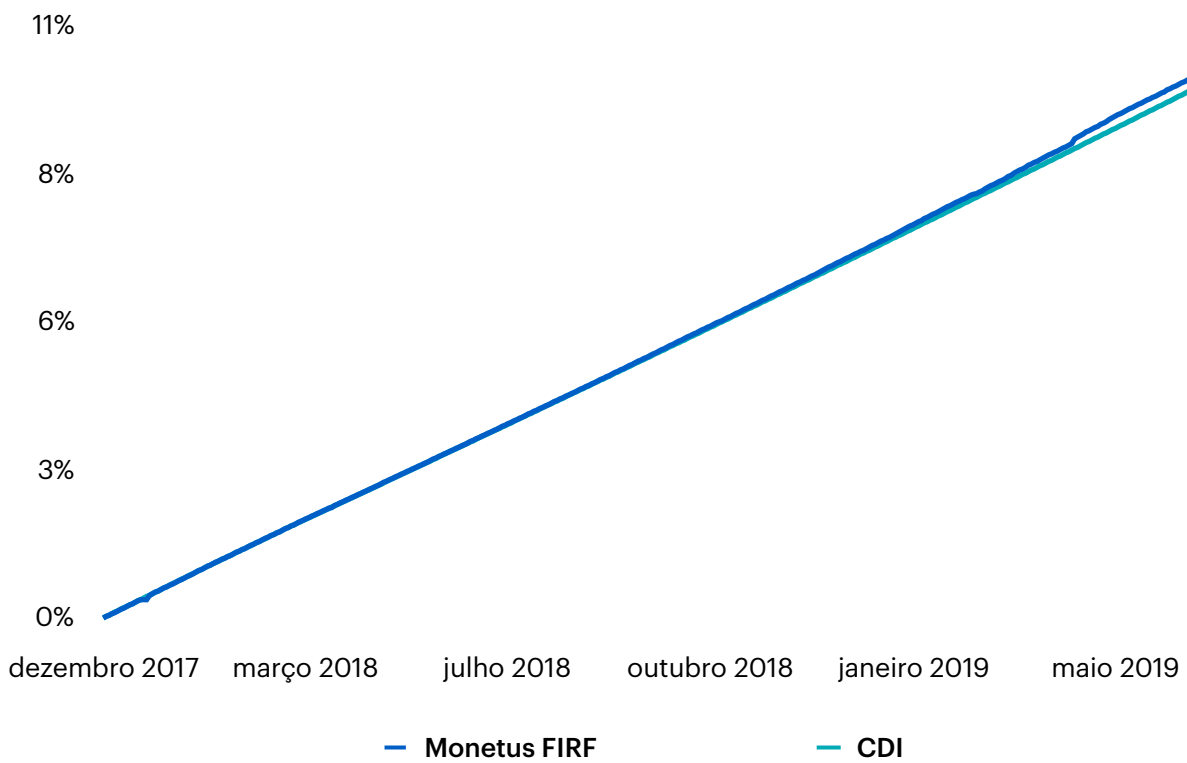




Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis





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