



Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados
Julho de 2020





Reações positivas

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de julho 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

Julho foi mais um mês de alta para os ativos de risco. O Ibovespa subiu 8,3% e a bolsa americana 5,5%. Essa alta foi fortemente atrelada às taxas de juros ainda baixas, expectativas quanto a vacina e dados econômicos melhores do que o esperado. O Ibovespa subiu cerca de 63% desde sua mínima em 23 de março de 2020.

Passamos por um cenário político mais calmo, o que se traduz em uma agenda mais previsível. Porém isso não é suficiente para os desafios à frente. A definição do Orçamento Federal para 2021 está no centro dos debates. Demandas por mais gastos sociais e investimentos públicos se avolumam, mas frequentemente contrariam a manutenção do Teto de Gastos.

O Ministério da Economia defende que esses gastos têm que caber dentro dos limites constitucionais do teto, mas existe um crescente movimento para algum tipo de flexibilização do limite para acomodar novos gastos.

Outro ponto de destaque no cenário político é o debate em torno da reforma tributária. Essa ainda deve tomar algum tempo para ser concluída, visto a complexidade das discussões e também a insistência do governo pela tributação a transações com um imposto semelhante à CPMF.

Os dados de julho mostraram uma inflação ainda bem baixa, corroborando para a redução da taxa Selic. As projeções de inflação para 2021 e 2020 estão abaixo da meta projetada pelo Banco Central, o que indica que os juros devem permanecer baixos por algum tempo ainda.

Em relação ao COVID-19, com números de casos confirmados em torno de 3 milhões e 100.000 mortes, o Brasil ainda não conseguiu controlar a pandemia. Os EUA lideram em número de casos após um aumento vertiginoso no mês de julho.

Até então, os dados mostram que o controle do coronavírus na Europa foi mais bem sucedido e houve a aprovação do fundo fiscal de recuperação europeu ("Next Generation EU"). O fundo conta com 750 bilhões de euros divididos em transferên-



cias diretas e empréstimos a juros baixos e indica uma maior integração fiscal entre os 28 membros da União Europeia.



Rentabilidade e atribuição de performance

O Monetis FIA, nosso fundo de ações, teve uma valorização de 11,2% contra 8,27% do Ibovespa. O fundo acumula um retorno de 5,34% nos últimos 12 meses, e o Ibovespa teve um retorno de 1,43% nesse mesmo período.

O fundo de renda fixa terminou o mês com uma rentabilidade de 0,13% alocado prioritariamente em títulos públicos devido a alta volatilidade do mercado de crédito privado.

O fundo de multimercado por sua vez rendeu 3,11% em julho. Isso corresponde a 1.598% do CDI no mês. Todos os fundos da carteira superaram o CDI no mês, com destaque para os fundos destinados a ações.

O fundo de debêntures incentivadas também teve ganhos expressivos no mês de julho, rendendo 815,6% do CDI ou 1,58%. Esse fundo tem seus rendimentos isentos de imposto de renda.



Tabela 1: retornos históricos dos fundos geridos pela Monetis

	julho 2020	Acumulado 2020	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,13%	-0,90%	0,98%	11,98%
Monetus FIDI (início em abril de 2019)	1,58%	0,72%	0,62%	4,17%
Monetus FIM (início em maio de 2019)	3,11%	-4,62%	-0,26%	3,94%
CDI	0,19%	1,95%	4,21%	15,29%
Monetus FIA	11,20%	-5,09%	5,83%	208,77%
Ibovespa	8,27%	-11,01%	0,77%	53,01%



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

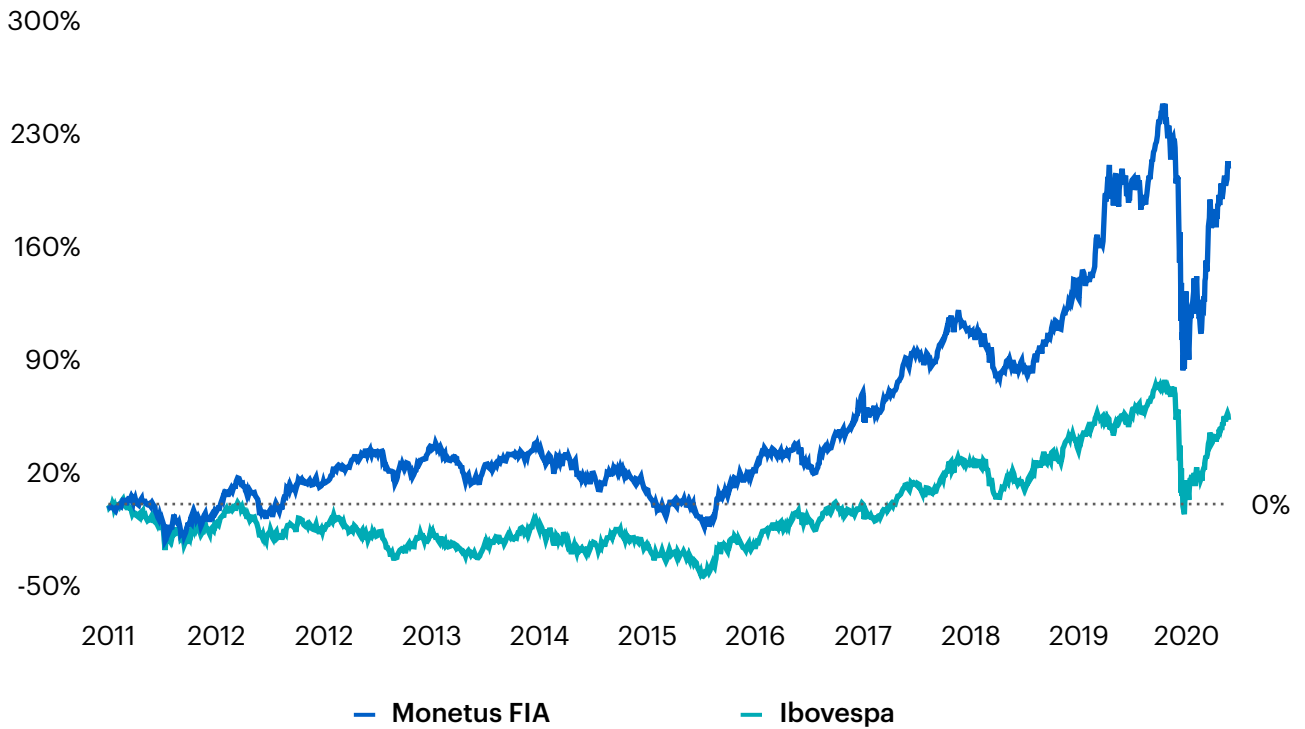


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetus

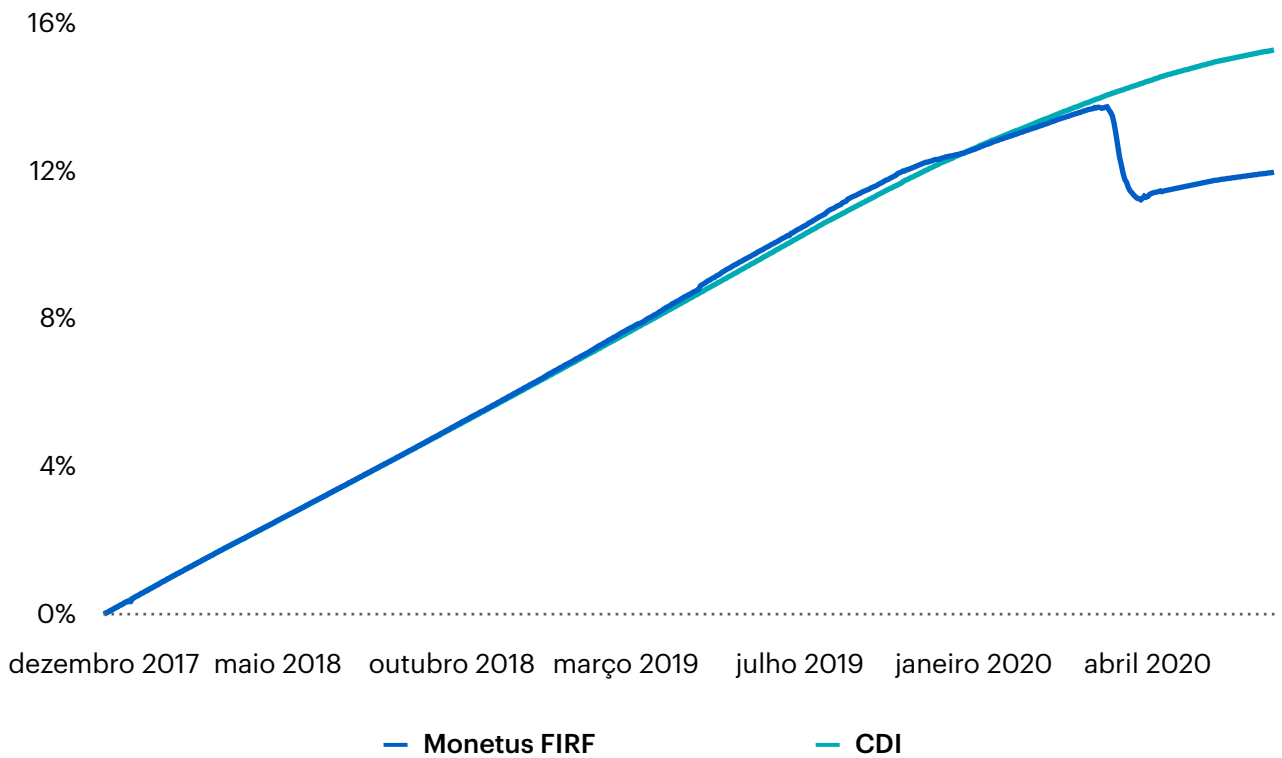




Gráfico 3: performance histórica do FI de debêntures incentivadas da Monetus

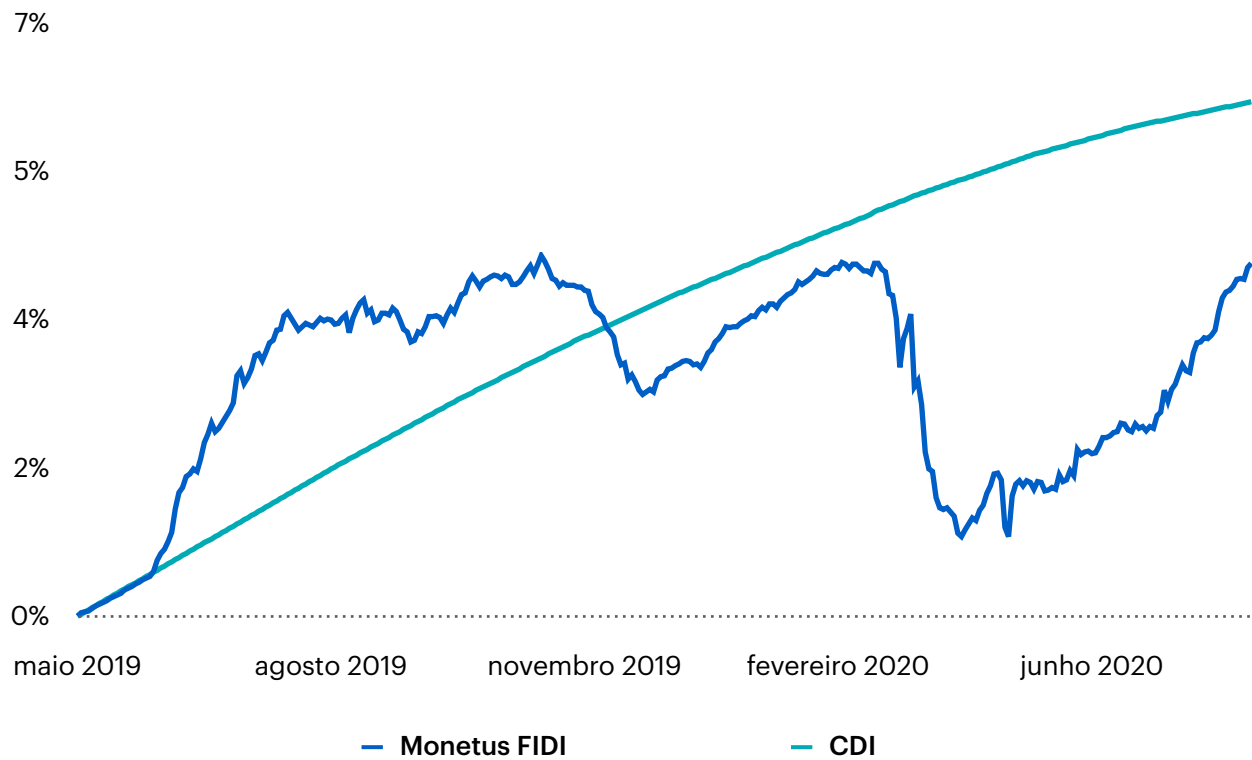
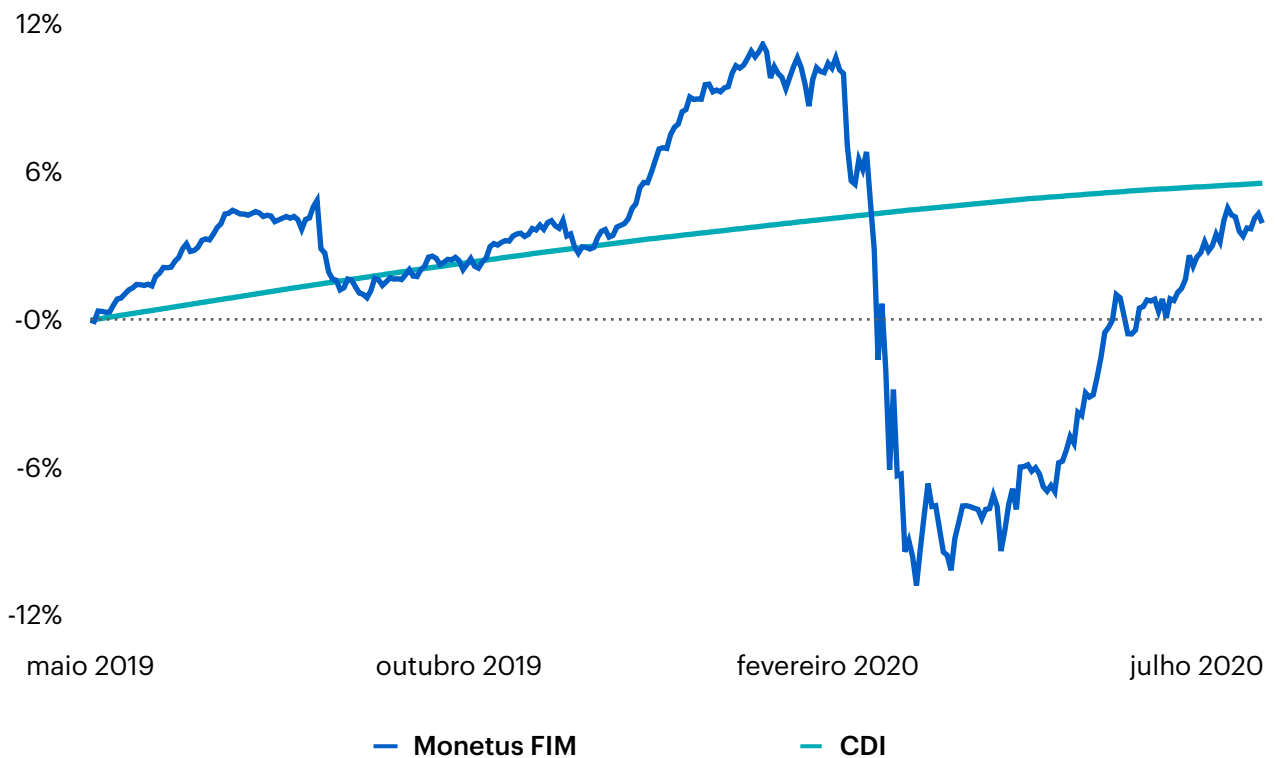


Gráfico 4: performance histórica do FI multimercado da Monetus



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