



# Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados  
Agosto de 2020





# Resposta em fases

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de agosto 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

Neste ano extremamente atípico, o mercado teve respostas em fases, com características marcantes. Inicialmente, após um choque com o rápido espalhamento do vírus, houve uma interrupção abrupta da economia global com a adoção de quarantenas e "lockdowns" rígidos.

Os governos, mesmo que forma não coordenada, responderam com uma grande injeção de liquidez no mercado, sobretudo através de pacotes fiscais e programas de compra de ativos mobiliários.

Ao longo dos meses, seguindo os estímulos fiscais e de liquidez, houve um afrouxamento gradual das políticas de distanciamento social de modo a reabrir a economia.

Com isso, de abril até o início de agosto o mercado teve um desempenho extremamente positivo dado a imensa liquidez, proteções sociais e as perspectivas de melhora com a reabertura das economias.

Os dados de atividade no Brasil vem indicando uma recuperação irregular dentre os setores da economia. O segmento de bens teve uma forte recuperação, enquanto que serviços, mais dependentes da mobilidade, têm tido um retorno mais lento.

Uma vacina ou um protocolo de tratamento efetivo contra o Covid é uma questão de tempo, ainda assim é fundamental estar ciente dos riscos ainda presentes e mais do que nunca ter a diversificação dos investimentos a seu lado.

Alguns riscos que podemos elencar estão relacionados a fatores como uma segunda onda de contágio pelo coronavírus, as eleições norte-americanas, piora na relação dos EUA e China, efeitos secundários à crise, alto endividamento dos governos e empresas, desentendimentos no governo brasileiro...



Em agosto enfrentamos alguns atritos no governo e os ativos de risco no Brasil não tiveram um bom resultado, com o "real" mostrando desvalorização relevante no mês (com desempenho pior do que as moedas de países emergentes). Uma melhora é esperada com boas notícias no campo das discussões sobre o "Teto de Gastos".

Com um dívida bruta que deve alcançar cerca de 95% do PIB esse ano, sendo metade indexada à taxa Selic, manter o arcabouço de responsabilidade fiscal, e em particular a âncora do Teto de Gastos, é crucial para evitar um cenário de descontrole, em que uma eventual alta forçada da taxa de juros possa levar a uma piora da dinâmica da dívida, em um ciclo vicioso.



# Rentabilidade e atribuição de performance

O Monetis FIA, nosso fundo de ações, fechou o mês em -0,05% contra -3,44% do Ibovespa. O fundo acumula um retorno de 5,78% nos últimos 12 meses, e o Ibovespa teve um retorno de 0,23% no mesmo período.

O fundo de renda fixa terminou o mês com 0,11% de rentabilidade ou 67% do CDI alocado em títulos públicos em frente a alta volatilidade do mercado de crédito privado. Se posicionando como uma fonte de liquidez e segurança para sua carteira.

O fundo de Multimercado rendeu -0,81% em agosto. Destaque para o fundo Dahlia Total Return que teve um retorno de 1,62% e o Giant Sigma, um fundo quantitativo, com um retorno de 0,95%.

O fundo de debêntures incentivadas rendeu 119,7% do CDI ou 0,19%. Esse fundo tem seus rendimentos isentos de imposto de renda.



Tabela 1: retornos históricos dos fundos geridos pela Monetis

	agosto 2020	acumulado 2020	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,11%	-0,80%	0,57%	12,10%
Monetus FIDI (início em abril de 2019)	0,19%	0,92%	0,98%	4,37%
Monetus FIM (início em maio de 2019)	-0,81%	-5,40%	1,37%	3,09%
CDI	0,16%	2,12%	3,88%	15,48%
Monetus FIA	-0,05%	-5,14%	1,25%	208,60%
Ibovespa	-3,44%	-14,07%	-1,75%	47,74%



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

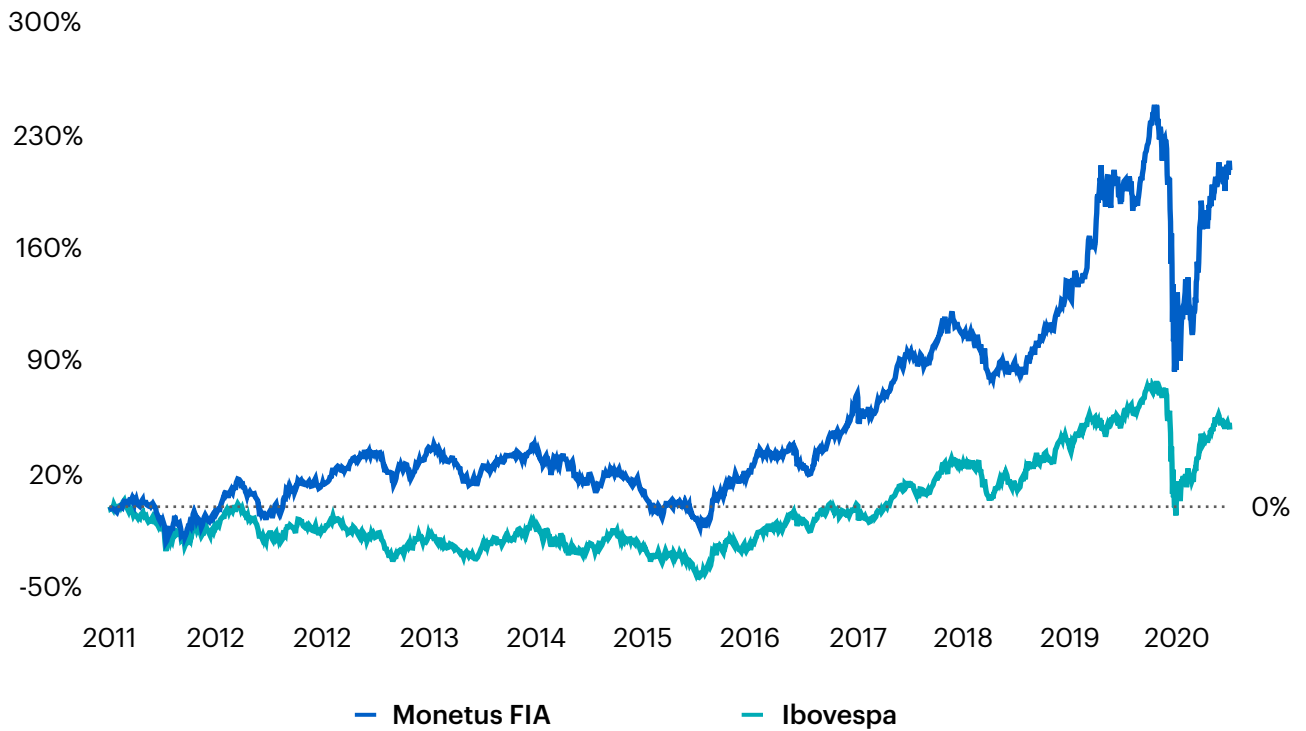


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis

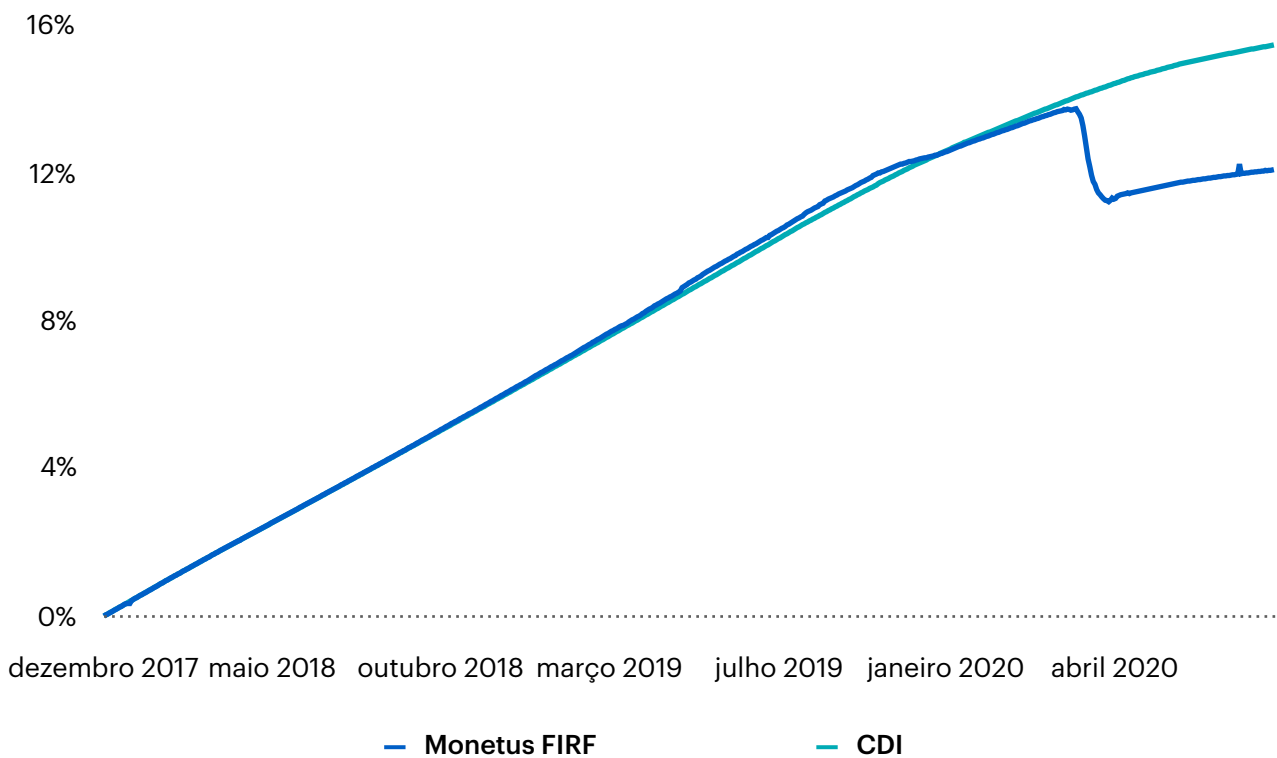




Gráfico 3: performance histórica do FI de debêntures incentivadas da Monetus

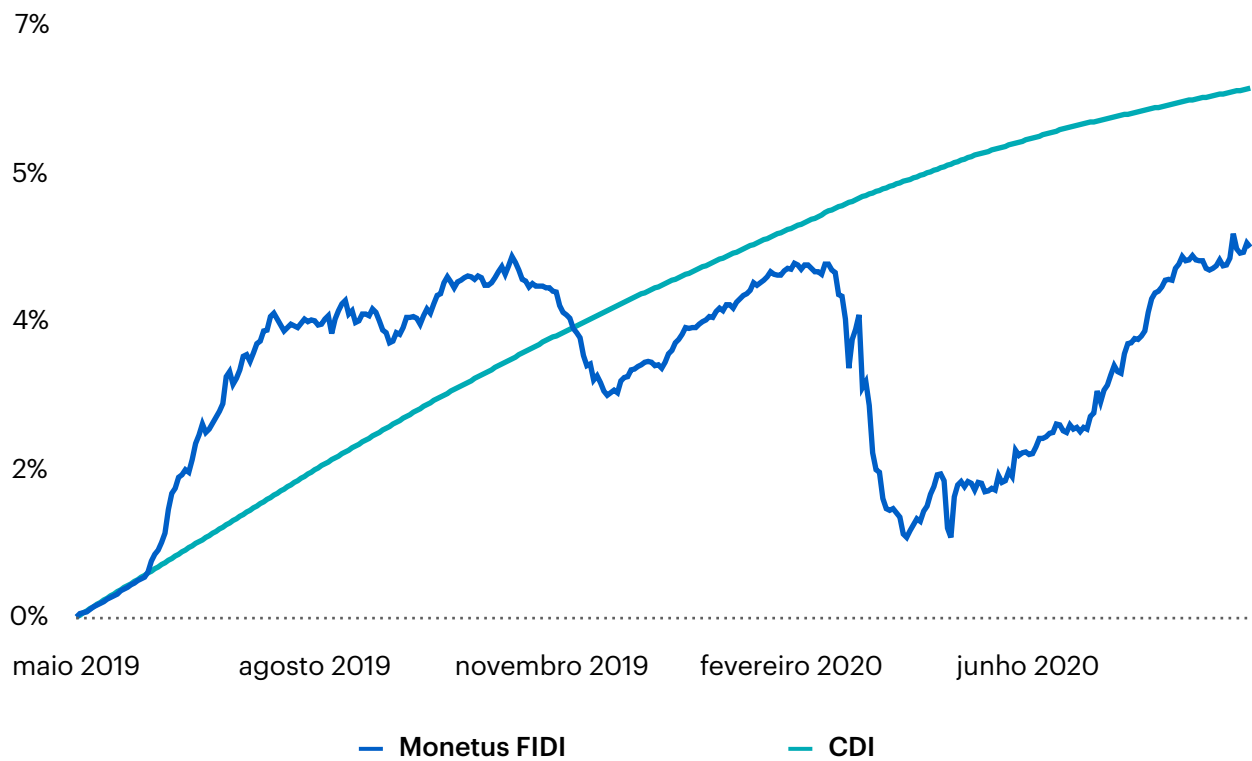
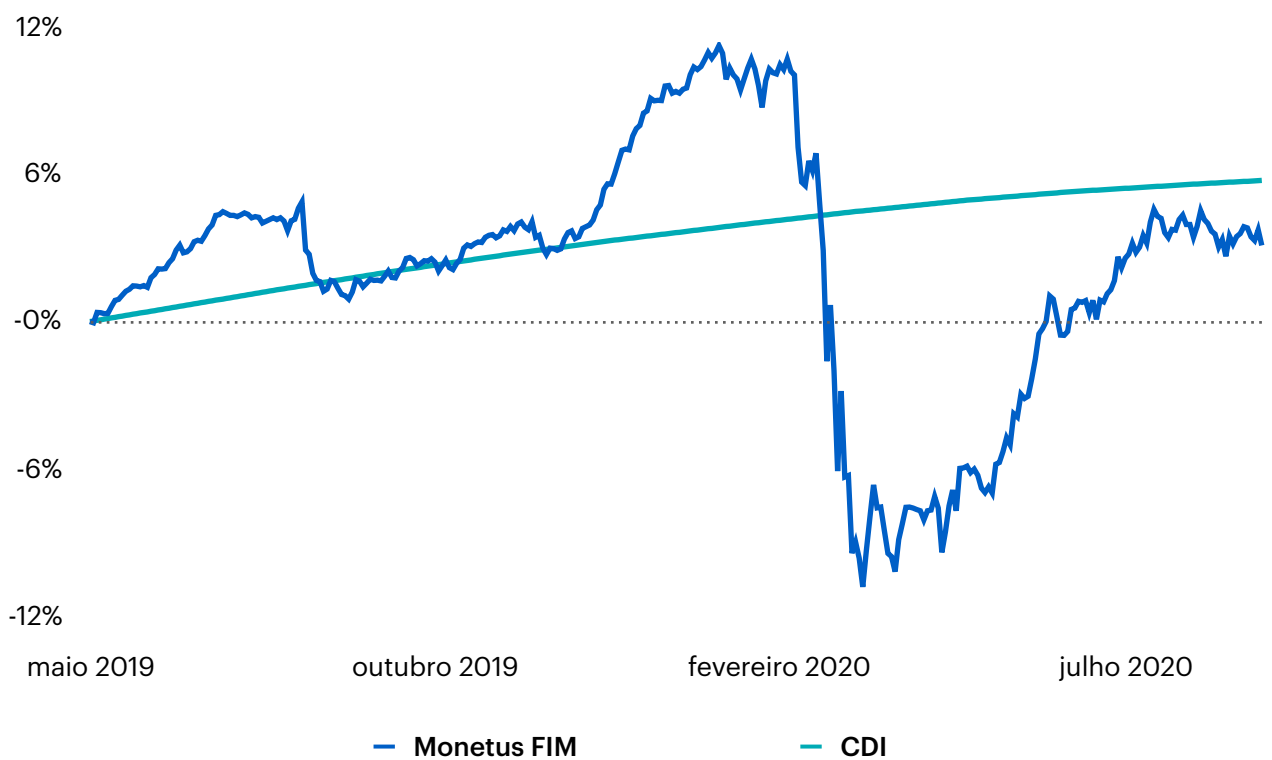


Gráfico 4: performance histórica do FI multimercado da Monetus



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