



# Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados

Setembro de 2019



# Em busca de estímulos

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de setembro 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

Tivemos em setembro mais um corte na taxa de juros, agora em 5,5% a.a. e, com os dados positivos de inflação, é esperada a continuação dessa tendência. O objetivo ao reduzir os juros é tentar estimular a economia, criando um ambiente mais propício para investimentos pelas empresas e o consumo pela população. Por consequência esses resultados são inflacionários, mas como a inflação está baixa e controlada, torna possível essa redução dos juros.

Incertezas no cenário global fizeram os bancos centrais trabalharem para conter respostas mais abruptas. Na China o governo reduziu as taxas de compulsório e sinalizou cortes de juros para outubro. Na União Europeia, o presidente do Banco Central Europeu, Mario Draghi, indicou a continuação da política monetária mais frouxa. O Fed, banco central norte-americano, também seguiu com os cortes da taxa de juros deixando a indicar não ter sido o último do ciclo. Na América Latina essa tendência também pode ser percebida, além do Brasil, os juros do México e Chile caíram.

Outros acontecimentos do mês envolvem a relação conturbada entre EUA e China, que teve sinais de boa vontade sendo demonstrados, ainda que existam grandes obstáculos a serem batidos. E evoluções do Brexit, em que o Parlamento Britânico conseguiu aprovar uma medida evitando a saída da União Europeia sem um acordo.

De volta ao Brasil, tivemos alguns dados que possivelmente demonstram sinais de retomada. A pesquisa formal de emprego (CAGED) indicou a criação líquida de 48,7 mil vagas de trabalho, lideradas pelo setor de serviços com 30 mil vagas. O setor de serviços cresceu 0,8% ante recuo de -0,7%. O índice de confiança ao consumidor alcançou sua máxima neste ano, atingindo 89,7 pontos.

Mantemos nossa visão otimista com o Brasil, cientes dos avanços lentos nas questões internas e atentos ao cenário internacional incerto.



Com esses cortes dos juros, os investimentos em renda fixa são abalados, mas ainda os enxergamos como fundamentais para uma carteira de investimentos balanceada. A renda fixa, com liquidez diária, é muito importante para prover conforto e disponibilidade em imprevistos, além de suavizar oscilações de rendimento proveniente da renda variável.



# Rentabilidade e atribuição de performance

O fundo de renda fixa da Monetis terminou o mês com uma rentabilidade de 0,47% o que corresponde a 102,02% do CDI. Esse fundo, com liquidez diária segue com foco em rentabilidade, mas mantendo sempre um grande conservadorismo com a carteira e bastante diversificação.

O fundo de debêntures incentivadas fechou o mês com rentabilidade de 0,65%, 139,8% do CDI e o fundo multimercado teve um retorno de 0,84%, ou 181,1% do CDI.

O fundo de ações da Monetis teve queda de 0,1% no mês de setembro. Nesse mês aproveitamos para aumentar posição em Natura e Eztec e trouxemos um novo nome para a carteira, a Hapvida.

Com mais de 40 anos de história e uma estratégia focada na verticalização dos serviços médico-hospitalares, a Hapvida atende mais de 4 milhões de clientes em todo o território nacional. Hoje, a empresa se posiciona como uma das maiores operadoras de saúde do Brasil, com a maior rede de atendimento próprio das regiões Norte e Nordeste, sendo a terceira maior do país em número de beneficiários.

Atualmente, são 28 hospitais, 82 hapclínicas, 19 Prontos Atendimentos, 88 Centros de diagnóstico por imagem e coleta laboratorial (Vida&Imagem) distribuídos nos 12 estados onde a operadora atua com rede própria.

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

	setembro 2019	Acumulado 2019	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,47%	4,90%	6,54%	11,98%
CDI	0,46%	4,66%	6,27%	11,68%
Monetus FIA	-0,10%	42,14%	65,57%	204,48%
Ibovespa	3,57%	19,18%	32,02%	55,74%



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

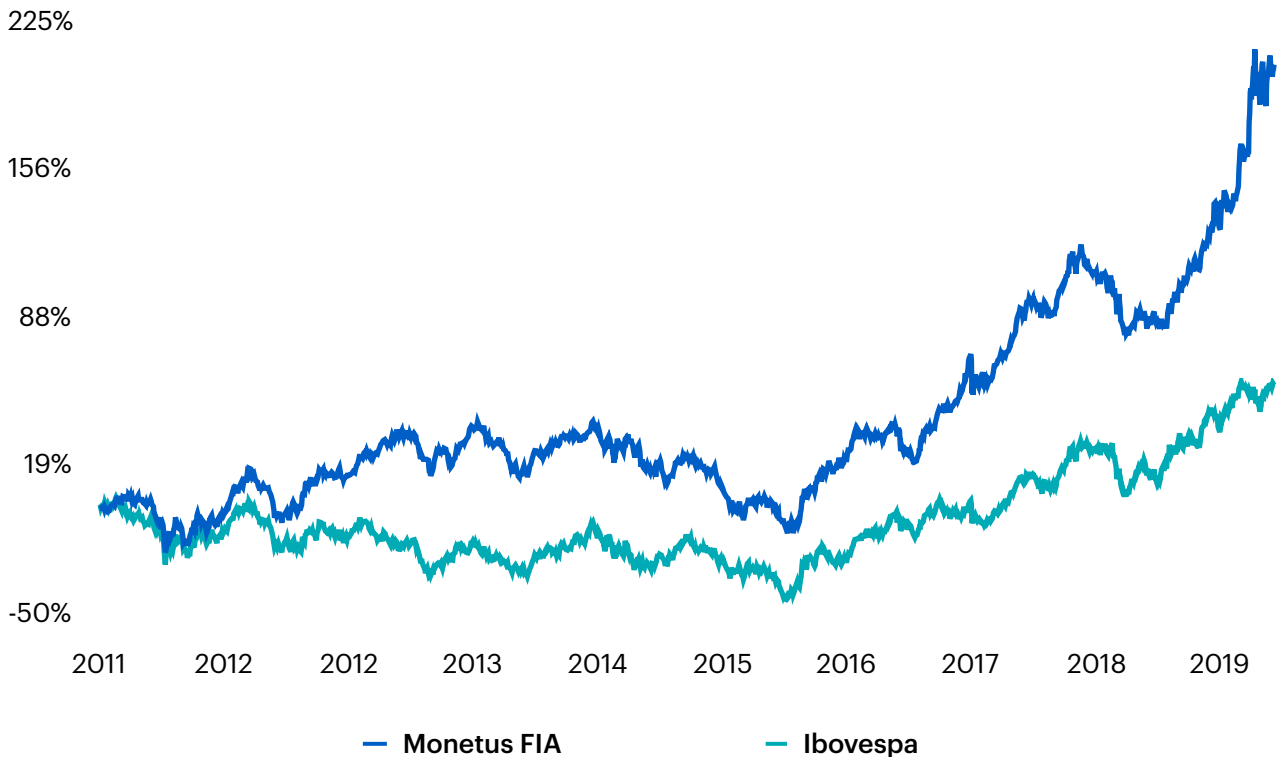
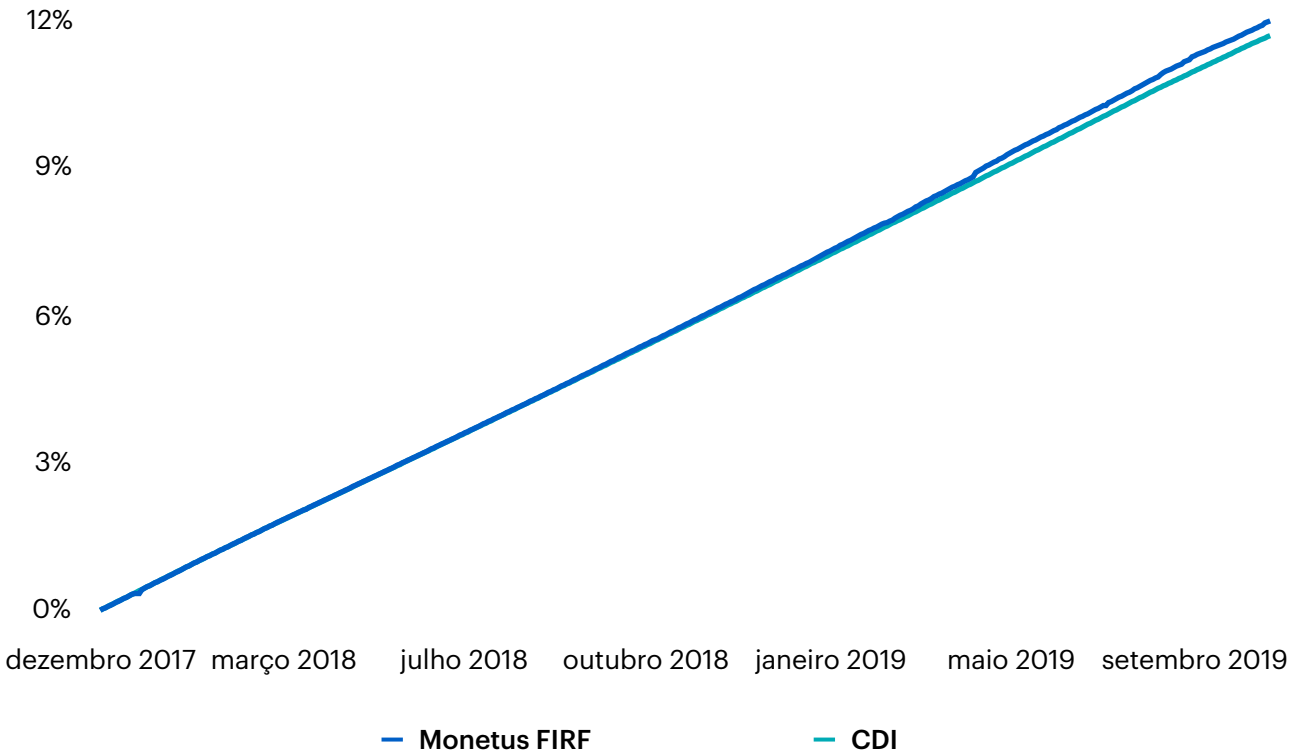


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis





## 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