



Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados
Setembro de 2020





Resposta em fases

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de setembro 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

Desde a retomada de preços, no fim de março, Setembro foi o primeiro mês em que a bolsa americana teve rendimento negativo. Notícias não tão animadoras fizeram que os ativos de risco no mundo todo tivessem um resultado ruim. Até mesmo a renda fixa sofreu.

Após um período em que flertou-se com o otimismo, a incerteza voltou a circular com a falta de previsibilidade do desenvolvimento de uma vacina para COVID-19 em conjunto com o aumento dos casos ao redor do mundo. Além disso, a desaceleração no ritmo de estímulos monetários e fiscais criaram um ambiente de temores e frustrações.

Na Europa, especialmente na Espanha e França, o número de casos de coronavírus continuou aumentando. Um ponto de destaque é que esse aumento não foi acompanhado na mesma proporção pelo número de óbitos. Isso reflete provavelmente as melhores práticas no combate ao vírus.

Nos EUA, as eleições seguem sendo um grande ponto de atenção. Joe Biden segue com vantagem relevante, mas as semanas finais tem grande potencial de alteração na dinâmica, o que deixa a disputa em aberto.

Devido à políticas de distanciamento social será possível votar pelos correios. Essa prática aliada a uma margem apertada entre os candidatos pode gerar certa demora na divulgação dos resultados.

Em comparação com as demais outras economias emergentes, o Brasil implementou uma política fiscal mais intensa em 2020 como resposta à crise da Covid-19, e isto vem se refletindo na recuperação econômica também mais rápida do que os pares.

Os gastos no Brasil foram proporcionalmente concentrados em transferências diretas para a população, enquanto nos outros países o suporte às empresas foi mais



relevante. A forte recuperação dos dados de consumo, como as vendas no varejo, refletem isto. O início da retirada nos estímulos no 4º trimestre de 2020 já deve começar a surtir algum efeito na velocidade da recuperação.

Houve também ruídos em torno do financiamento do programa social Renda Cidadã. O programa propõe elevar o número de beneficiários e incrementar o benefício médio (em relação ao atualmente pago no Bolsa Família). Algumas estimativas apontam que isso pode resultar em uma elevação nas despesas do governo de até R\$ 55 bilhões.



Rentabilidade e atribuição de performance

O Monetis FIA, nosso fundo de ações, teve uma valorização de -5,56% contra -4,80% do Ibovespa.

Em meio a um cenário adverso para todo o mercado, o fundo de renda fixa seguiu em par com os principais fundos DI do país e fechou o mês em -0,29%.

A renda fixa, assim como os demais ativos do mercado, obedece a lei da oferta e demanda. Com a grande quantidade de títulos ofertados pelo Tesouro Nacional, reflexo do elevado déficit fiscal projetado para este ano, o mercado de títulos públicos vem apresentando alguns sinais de estresse.

Com o aumento da oferta, os títulos do governo sofreram certa depreciação, títulos públicos indexados à taxa Selic passaram a ser negociados com deságio, ou seja, os investidores têm exigido um prêmio em relação à Selic (taxa básica de juros do país) para comprarem estes papéis.

Uma sinalização na direção de maior clareza fiscal é imprescindível para estabilizar o mercado de dívida no Brasil. Ainda que mereça atenção, os títulos pós-fixados do governo seguem como uma das melhores formas de reserva de liquidez para os investidores.

O fundo de Multimercado também sofreu com as incertezas de setembro e fechou em queda -2,86% em setembro.

O fundo de debêntures incentivadas encerrou o mês com uma queda de -1,36%.



Tabela 1: retornos históricos dos fundos geridos pela Monetis

	setembro 2020	acumulado 2020	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	-0,29%	-1,08%	-0,21%	11,78%
Monetus FIDI (início em abril de 2019)	-1,36%	-0,46%	-1,03%	2,95%
Monetus FIM (início em maio de 2019)	-2,86%	-8,11%	-2,22%	0,14%
CDI	0,16%	2,28%	3,52%	15,66%
Monetus FIA	-5,56%	-10,41%	-2,58%	191,44%
Ibovespa	-4,80%	-18,20%	-9,08%	40,66%



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

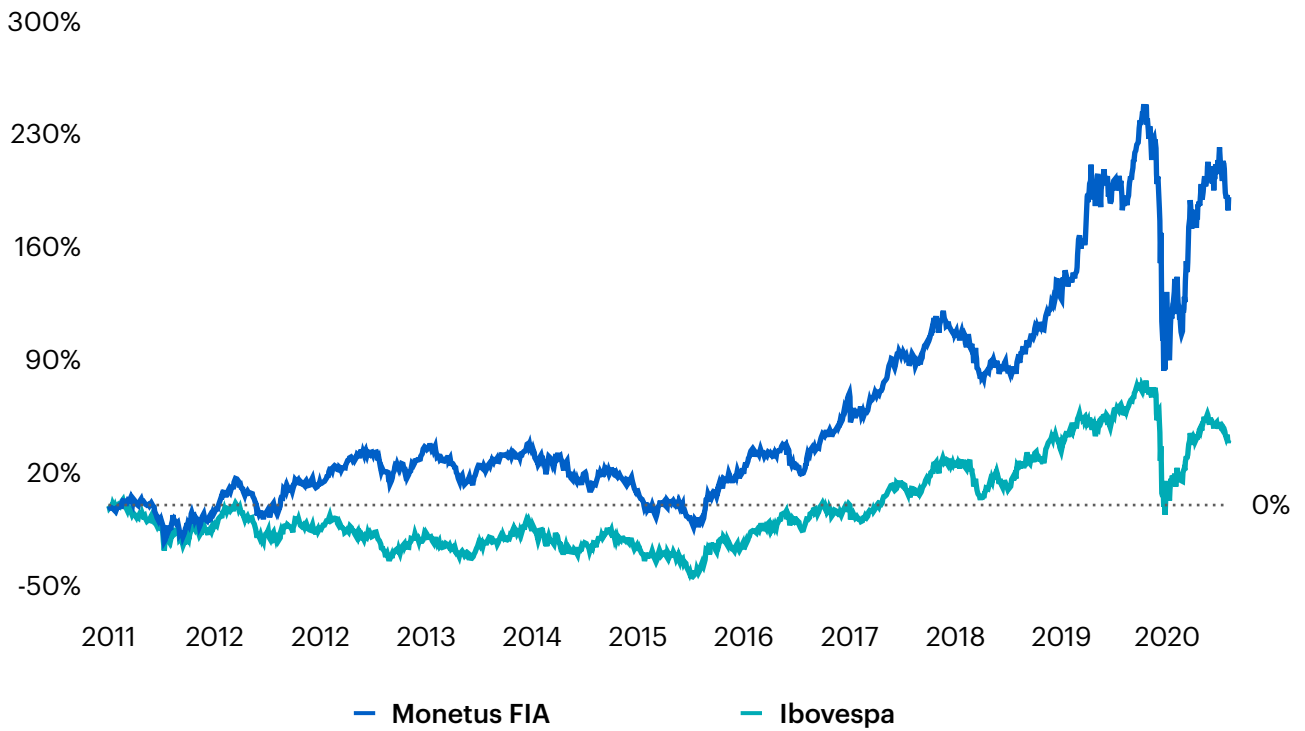


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis

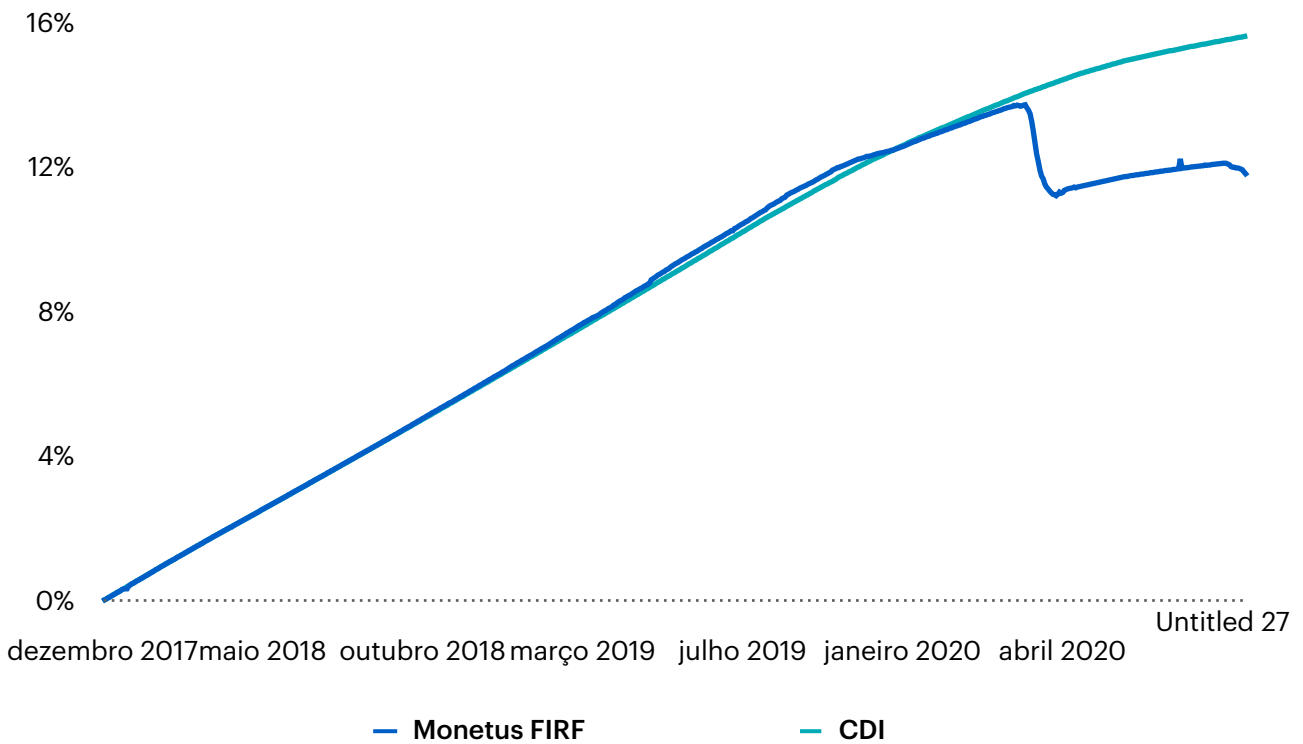




Gráfico 3: performance histórica do FI de debêntures incentivadas da Monetus

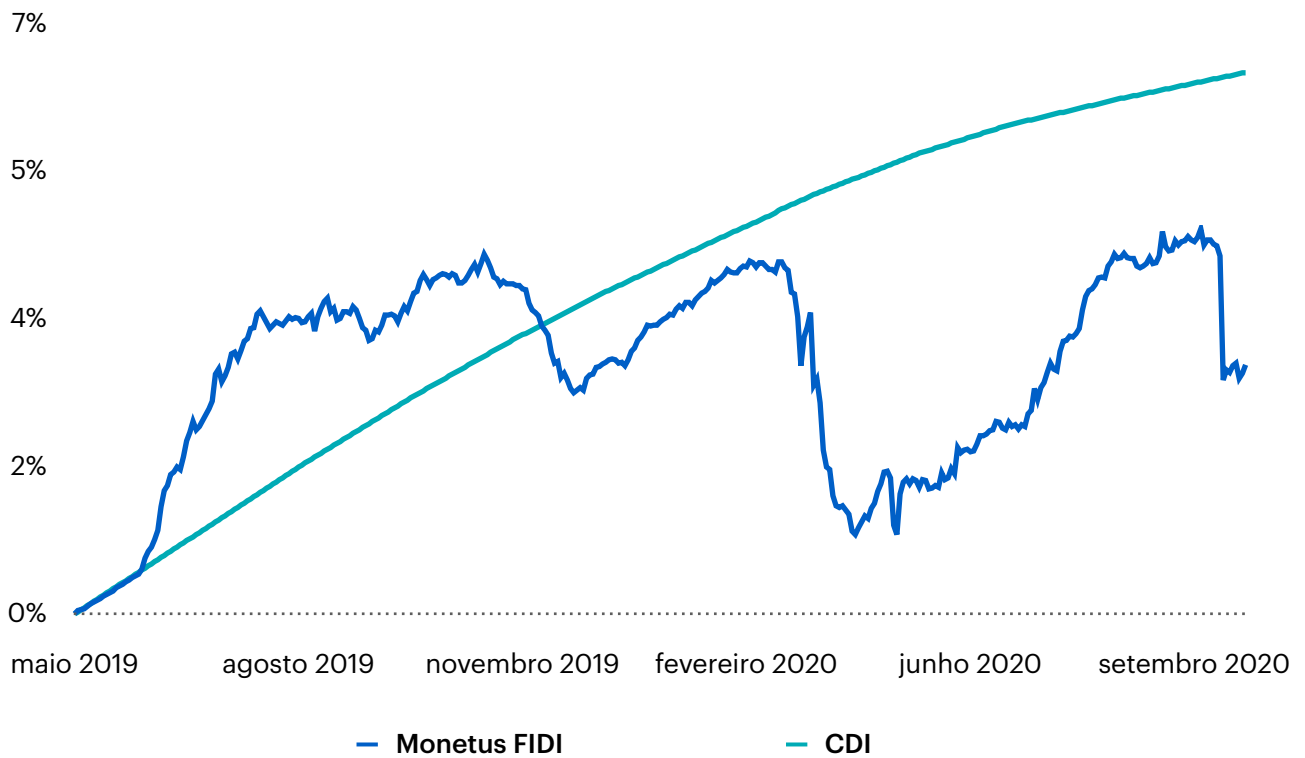
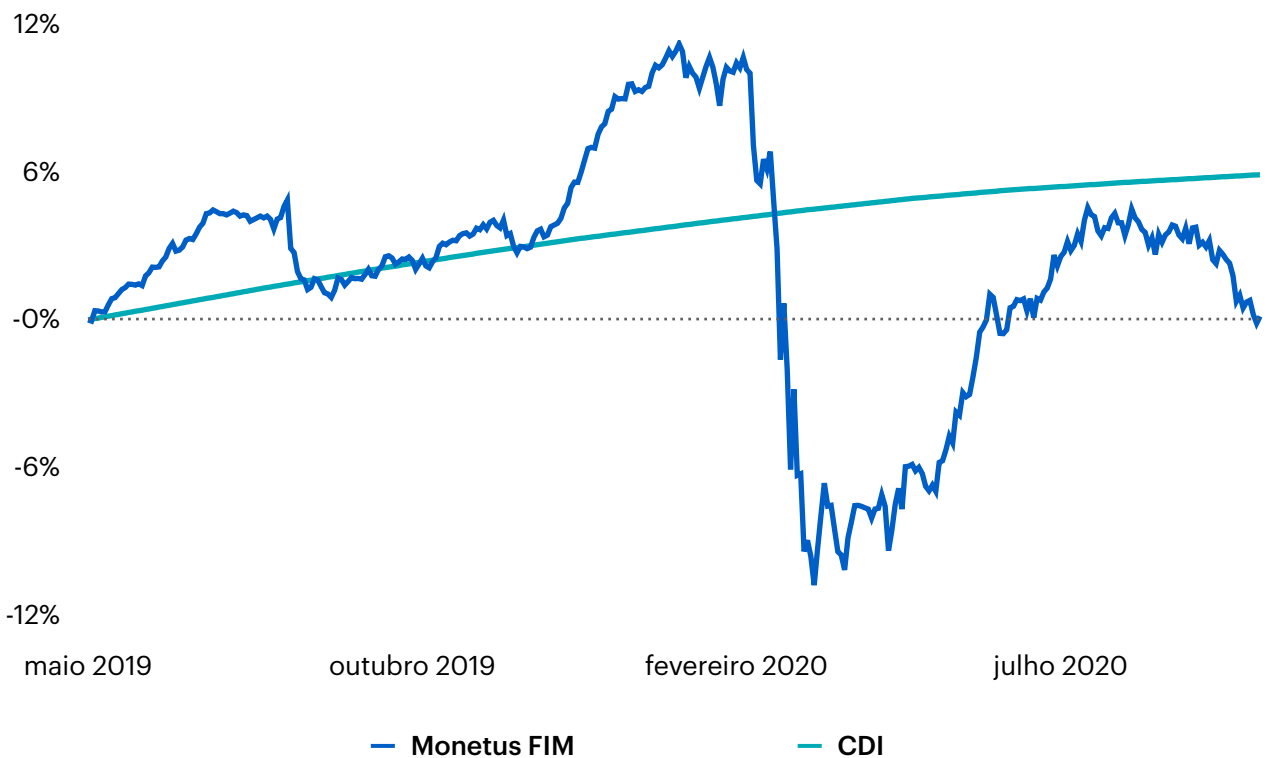


Gráfico 4: performance histórica do FI multimercado da Monetus



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 finanças 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