



Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados
Novembro de 2020





Retornos de dois dígitos

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de novembro 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

Em novembro houve a volta do apetite ao risco nos mercados internacionais. Isso está bastante relacionado aos resultados dos testes das vacinas contra o COVID-19 e às eleições norte-americanas. O Ibovespa teve uma forte alta, alcançando uma alta de quase 16% no mês. Desempenho positivo pode ser visto nas principais bolsas do mundo.

Ainda que tenhamos visto uma nova alta nos casos de coronavírus no Brasil e nos EUA, as medidas de restrição à mobilidade têm sido mais brandas. Diferentemente do que vimos na Europa. No lado positivo, tivemos boas notícias sobre as vacinas em desenvolvimento, com três delas apresentando eficácias na casa dos 90%. Com o início da vacinação já perto, efeitos da segunda onda tendem a ser amenizados.

No cenário da economia norte-americana, é esperado um bom desempenho pela frente, com o consumo seguindo forte, um novo pacote fiscal e a vacinação.

No Brasil, ainda temos uma taxa de desemprego elevada, ainda há um longo caminho à frente mas a média móvel de 3 meses aponta uma geração de 240 mil vagas.

Com o pós-eleição nos EUA, vimos um forte desempenho dos ativos de risco, sobretudo nas economias emergentes como o Brasil. O resultado das eleições, com vitória de Joe Biden, entregou mais previsibilidade a um mercado que conta com uma ampla liquidez para ser alocada.

Outubro já tinha contado com um fluxo positivo de recursos estrangeiros, mas em novembro houve uma entrada de US\$ 6,2 bilhões. Um recorde. Um comportamento não restrito apenas ao Brasil, mas visto em vários países emergentes.



Olhando para a frente, vemos que o Brasil não tem mais tempo para adiar decisões difíceis. Em um mundo de juros baixos há diversos motivos para o otimismo, mas precisamos lembrar da situação fiscal brasileira.

O Brasil está quase chegando a uma razão de 100% de dívida em relação ao PIB, que é bastante elevado e perigoso.

As ações que levaram essa situação eram necessárias e essenciais por conta da pandemia, mas não podemos tornar gastos temporários em gastos eternos. O país, mais do que nunca, precisará de articulação para que a agenda de reformas avance e, assim, não caiamos em armadilhas.

Segue a necessidade de uma carteira balanceada junto a um bom planejamento financeiro.



Rentabilidade e atribuição de performance

Novembro foi um mês excepcional para o mercado de ações. O fundo de ações da Monetis entregou um retorno de dois dígitos de +19,33% no mês e agora segue para fechar o ano de 2020 no positivo em +1,44%, frente ao Ibovespa que acumula queda de -5,84% no ano.

O fundo de renda fixa ainda sofreu este mês com a marcação de alguns títulos que compõe sua carteira e oscilações na curva de juros. Com a migração para a RB Capital (nossa nova corretora parceira) se aproximando, tomaremos novas medidas para diversificar sua carteira de renda fixa e consequentemente reduzir estas oscilações.

Os fundos de debêntures incentivadas e multimercado também entregaram bons desempenhos este mês. O destaque fica para o fundo multimercado que fechou o mês em alta de +4,86%. A alta foi puxada principalmente pelas posições em fundos mais arrojados como o Real Investor.

Tabela 1: retornos históricos dos fundos geridos pela Monetis

	novembro 2020	acumulado 2020	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	-0,24%	-1,43%	-1,11%	11,38%
Monetus FIDI (início em abril de 2019)	0,33%	0,38%	1,10%	3,81%
Monetus FIM (início em maio de 2019)	4,86%	-4,33%	0,39%	4,25%
CDI	0,15%	2,59%	2,97%	16,01%
Monetus FIA	19,33%	1,44%	13,00%	229,99%
Ibovespa	15,90%	-5,84%	0,61%	61,90%



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

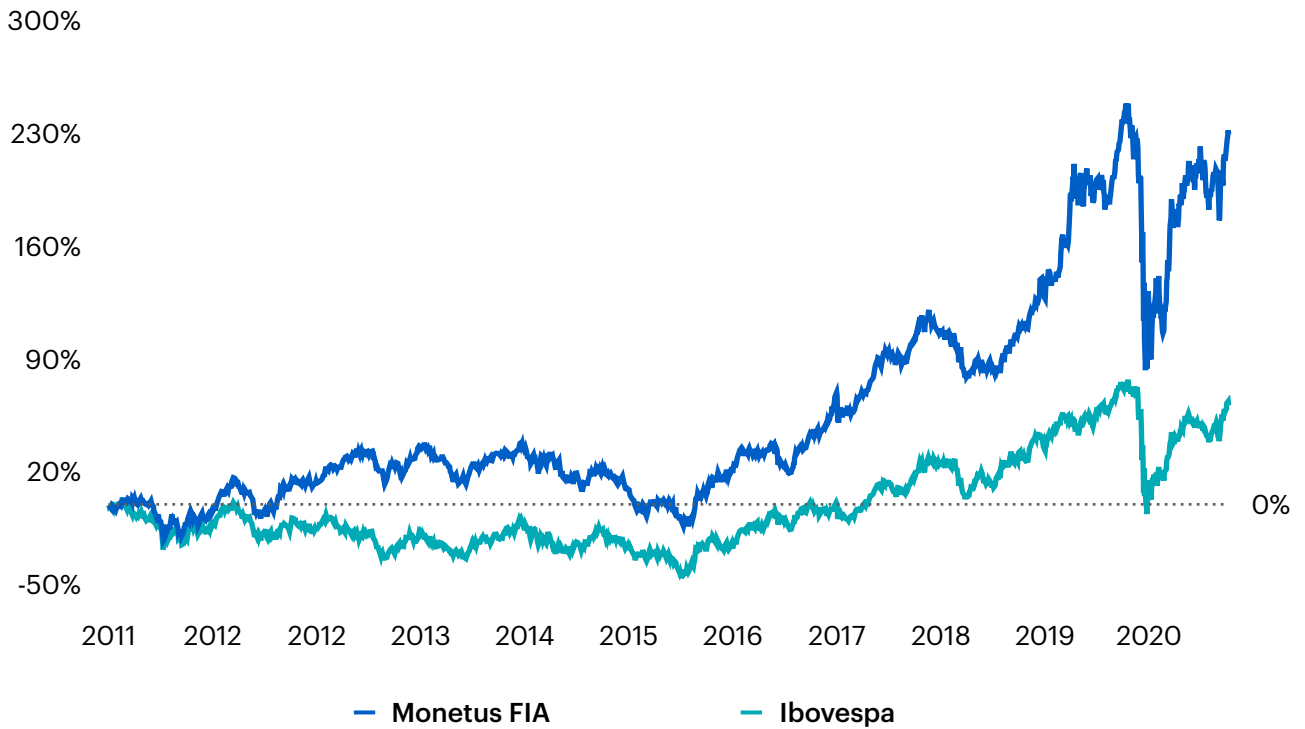


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis

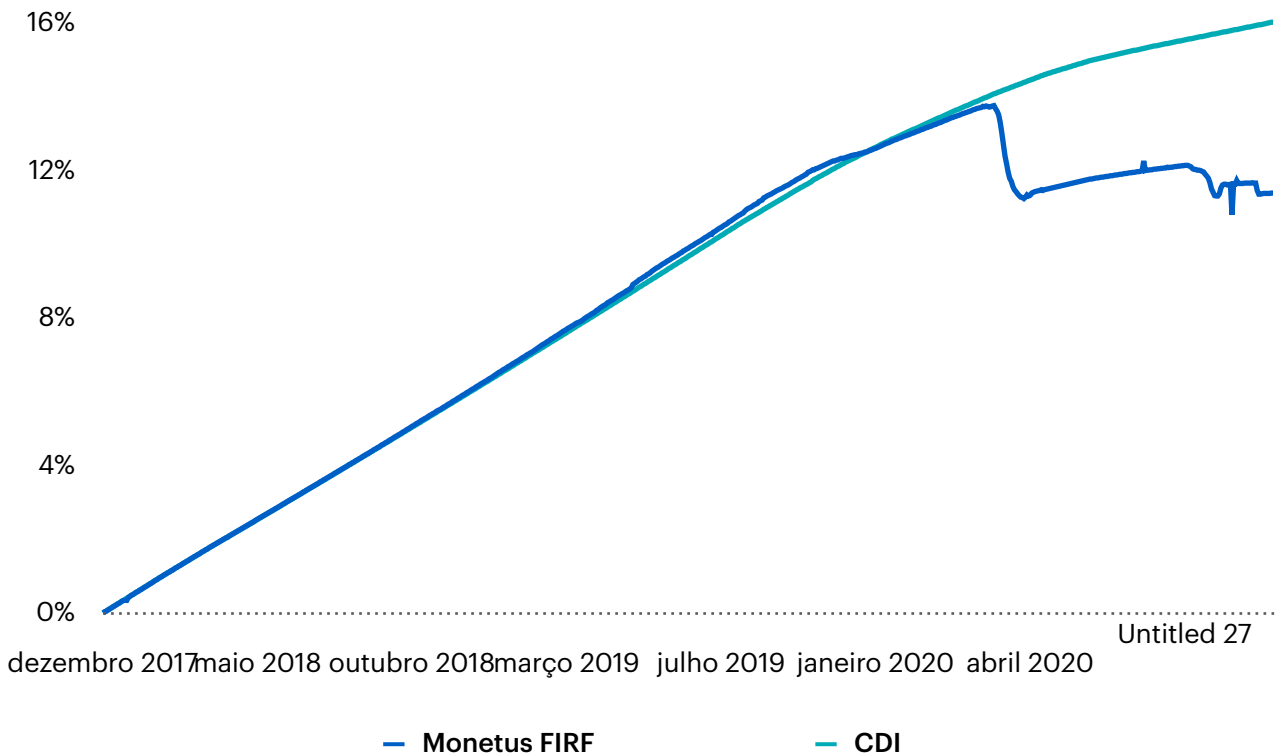




Gráfico 3: performance histórica do FI de debêntures incentivadas da Monetus

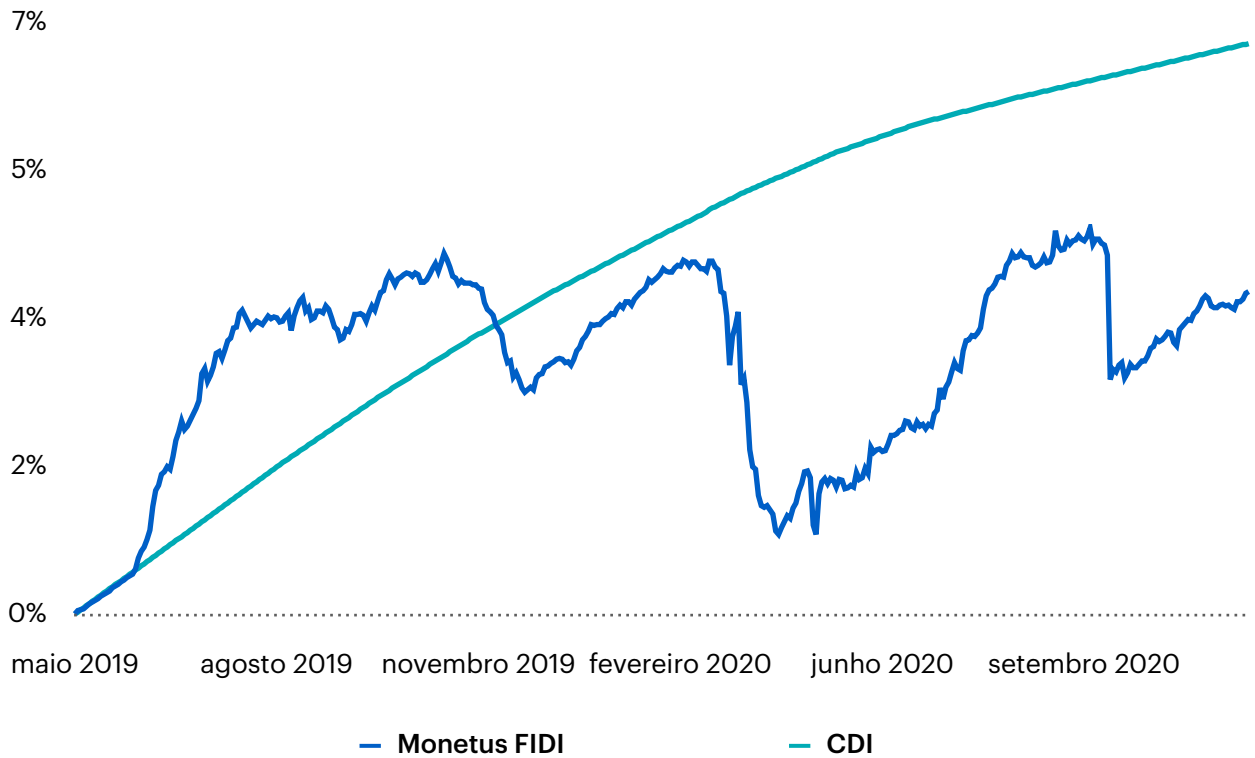
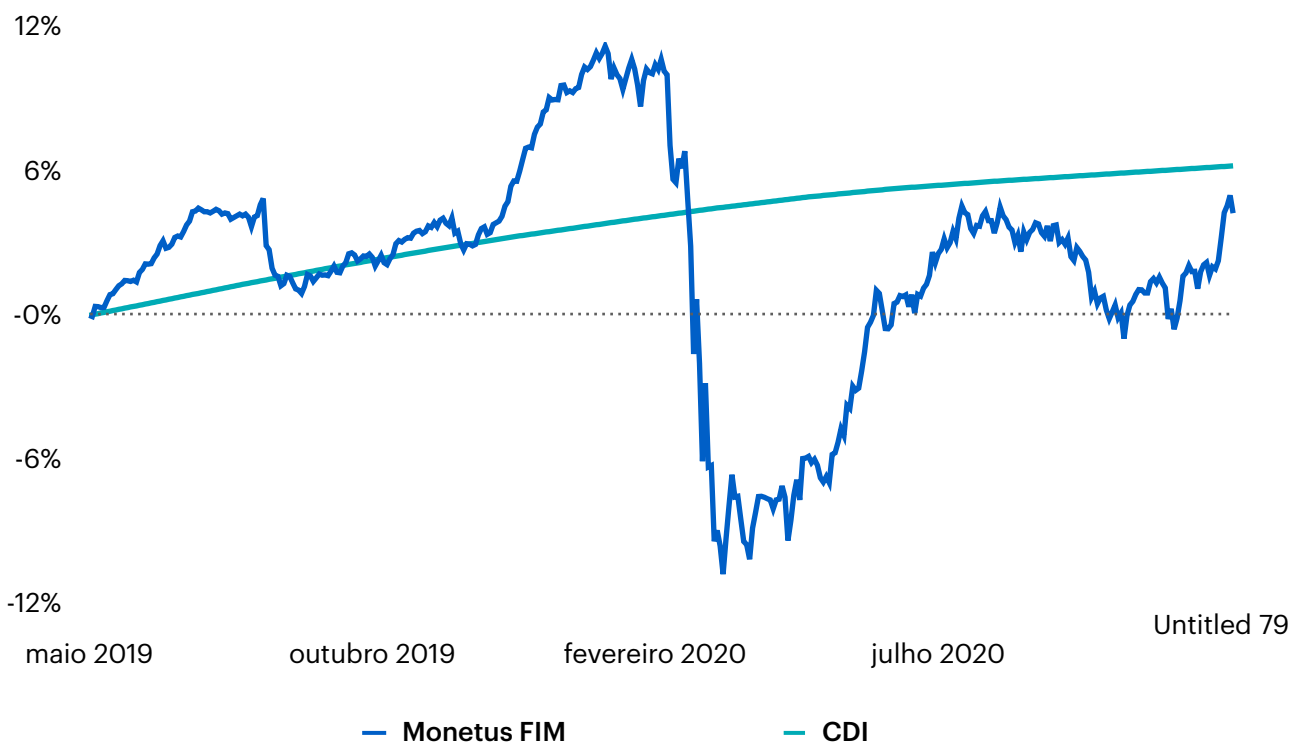


Gráfico 4: performance histórica do FI multimercado da Monetus



Untitled 79



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

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.