



# Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados  
Junho de 2020





# Quebra-cabeças

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de junho 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

O mercado financeiro é como um quebra-cabeças em que cada peça tem um papel fundamental, mas saber onde todas elas se encaixam é uma tarefa difícil, para não dizer impossível.

Ainda em meio a pandemia, com políticas de distanciamento social em vigor, casos de COVID-19 ainda não controlados e sem vacina a vista, o Ibovespa já subiu em torno de 50% desde a mínima no final de março.

O curto prazo abre espaço para comportamentos imprevisíveis. Alguns motivados por razões racionais, outros irracionais.

É razoável falar que o valor de uma empresa está vinculado à sua capacidade de gerar bons resultados. Consequentemente, já que uma ação é uma parcela do capital social da empresa, o preço dela também deveria estar vinculado às perspectivas de resultados, certo?

Seguindo argumentos racionais isso faria sentido, acontece que esse jogo de quebra-cabeça possui peças como a especulação e a emoção. Elas podem fazer o preço de uma ação de uma empresa excelente cair abruptamente, ou o contrário.

Em junho tivemos alguns casos curiosos. O senso comum diria que a ação de uma empresa que declarasse falência iria cair. No entanto, não foi o que ocorreu com a locadora de carros Hertz. No início do mês, como consequência de extrema especulação, a ação chegou a subir 887% (a ação já caiu mais de 70% depois disso).

Algo parecido também aconteceu com a empresa alemã Wirecard. Mesmo após declarar insolvência, suas ações subiram 155% depois que a empresa noticiou a continuidade dos seus serviços.



Esses casos são importante para percebermos a possibilidade da dissociação do preço e do valor justo de uma ação. O que pode evitar que decisões sejam tomadas impulsivamente.

Olhando para o lado político no Brasil, o Banco Central reduziu novamente a taxa de juros, agora em 2,25% ao ano. Um novo corte ainda é possível na próxima reunião, mas que, caso aconteça, não deverá ser grande.

Houve a extensão do auxílio emergencial com o apoio do Ministro da Economia, Paulo Guedes. O apoio de Guedes foi fundamental para tranquilizar o mercado quanto à preservação do equilíbrio das contas públicas mesmo com a queda de arrecadação e ocorrência de gastos extraordinários em função da pandemia.



# Rentabilidade e atribuição de performance

O Monetis FIA, com uma forte alta no início do mês, rendeu 13,32% em junho. Quase 5% a mais que o Ibovespa, que teve um retorno de 8,76% no período. Nos últimos 12 meses, o fundo de ações da Monetis acumula um ganho de 16,4% contra uma queda de -4,34% do Ibovespa.

O fundo de renda fixa terminou o mês com 0,16% de rentabilidade ou 75,4% do CDI alocado exclusivamente em títulos públicos em frente a alta volatilidade do mercado de crédito privado. Em breve, com a migração para RB iremos estruturar novos ativos para aumentar a rentabilidade da sua carteira de renda fixa com segurança.

O fundo de debêntures incentivadas teve um retorno de 287,54% do CDI ou 0,61%. Resultado do fechamento de taxas no mercado de crédito privado. Válido lembrar que a carteira do fundo é bastante diversificada, o que ajuda a mitigar os riscos de crédito.

Por fim, o fundo multimercado entregou 3,95% em junho, contra um CDI de 0,21% no mês. Destaque ao Real Investor FIA e Safari 45 FIC FIM, que tiveram um retorno de 14,75% e 11,25% respectivamente em junho.



Tabela 1: retornos históricos dos fundos geridos pela Monetis

	junho 2020	Acumulado 2020	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,16%	-1,04%	1,45%	11,83%
Monetus FIDI (início em abril de 2019)	0,61%	-0,85%	-0,54%	2,54%
Monetus FIM (início em maio de 2019)	3,95%	-7,50%	-2,42%	0,80%
CDI	0,21%	1,75%	4,60%	15,07%
Monetus FIA	13,32%	-14,64%	13,09%	177,67%
Ibovespa	8,76%	-17,80%	-6,20%	41,33%



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

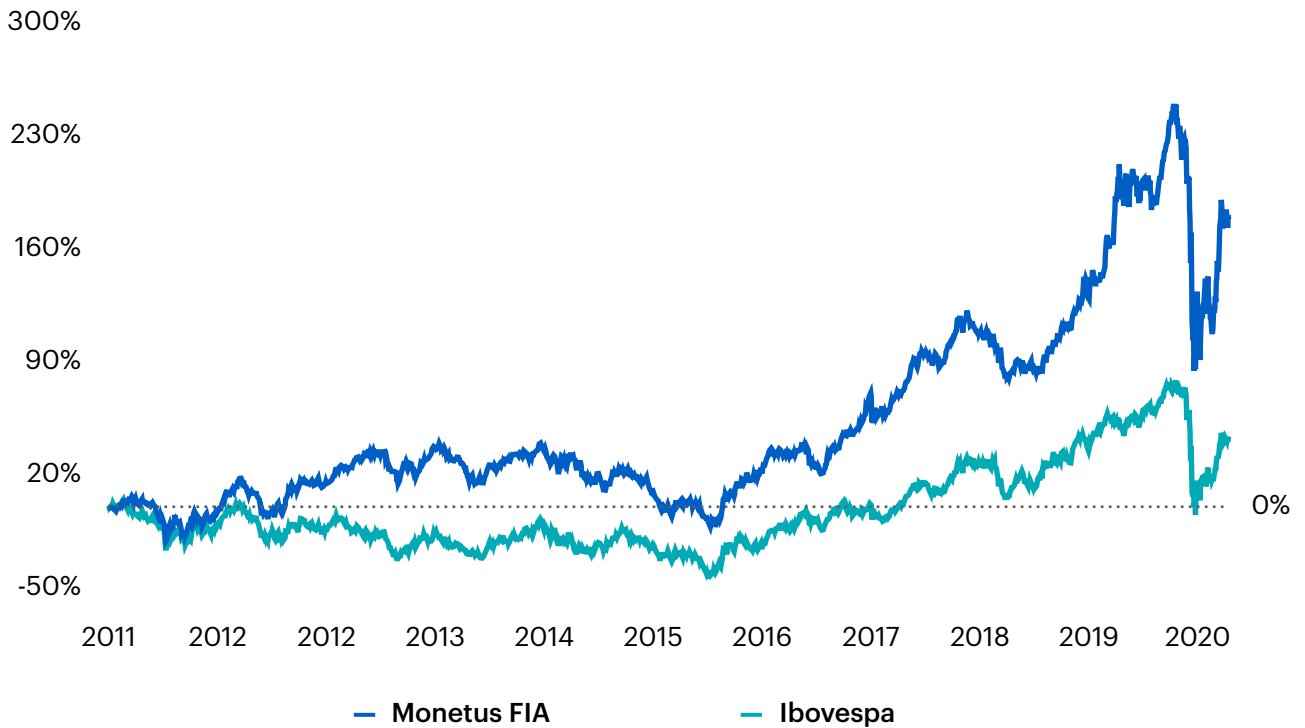


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis

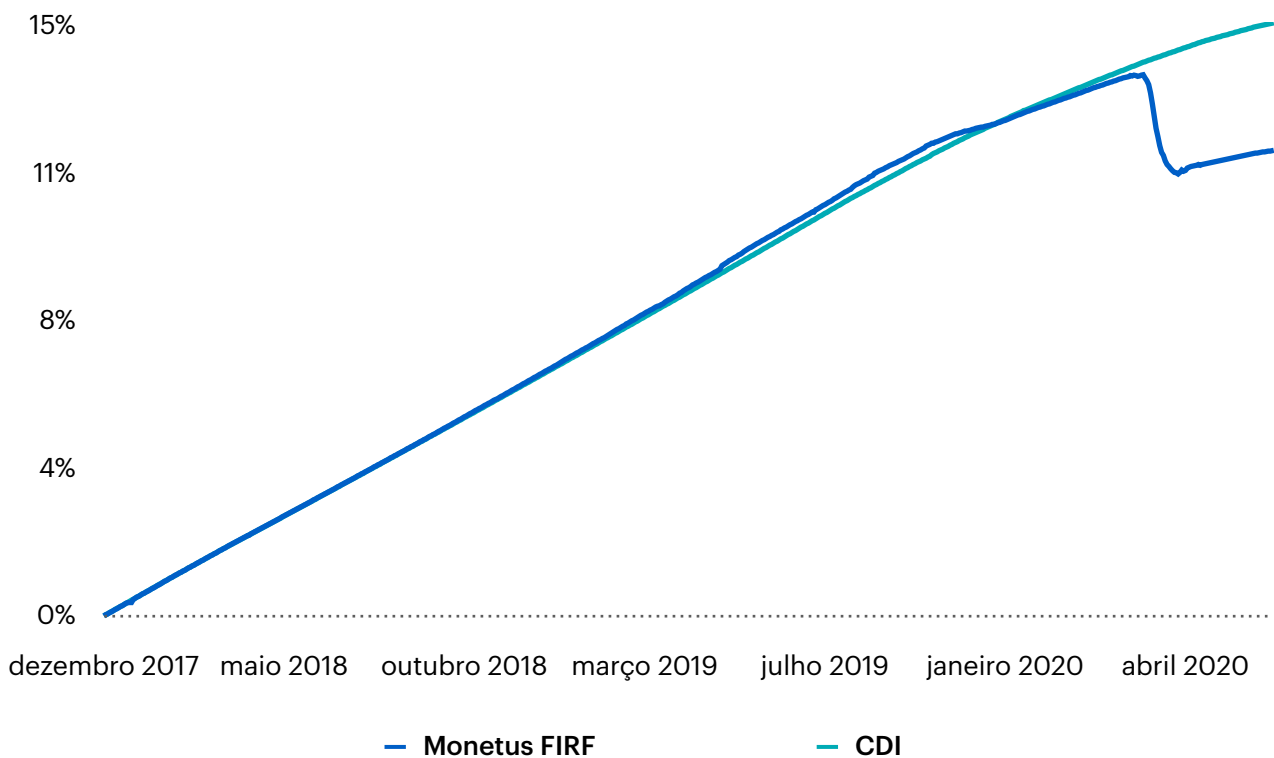




Gráfico 3: performance histórica do FI de debêntures incentivadas da Monetus

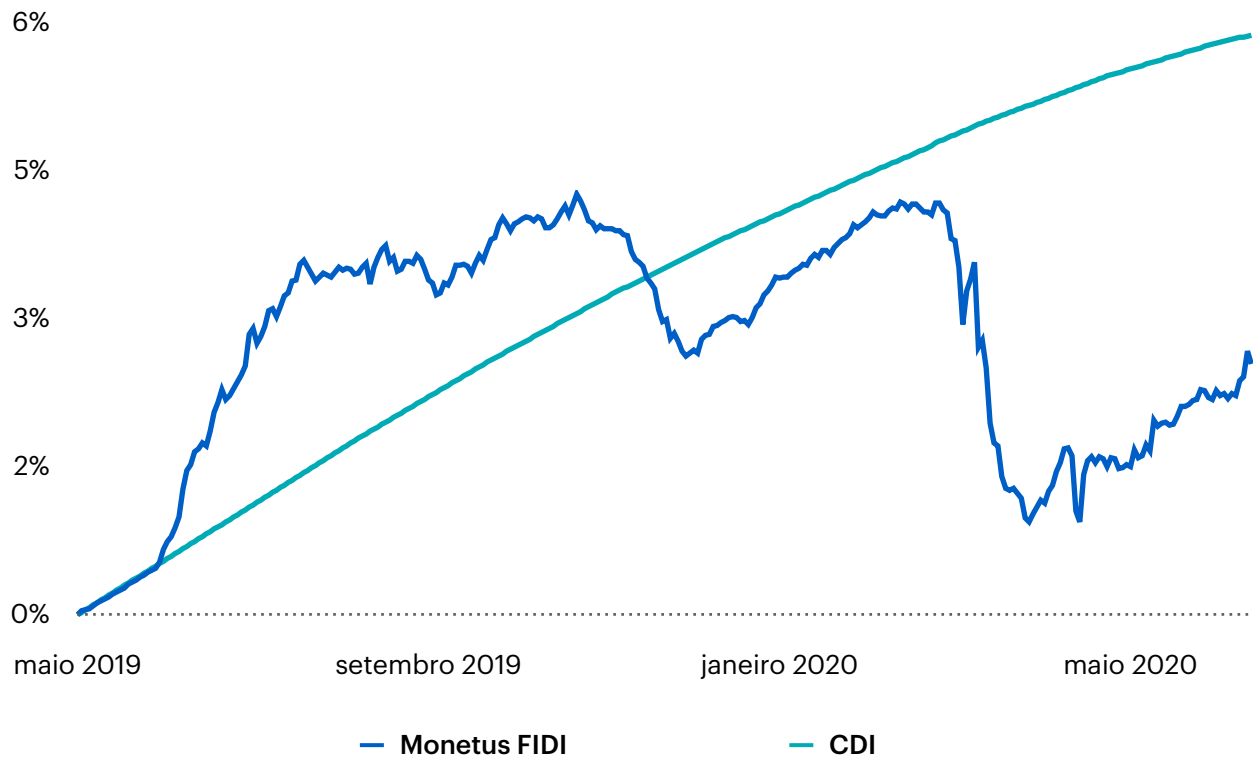
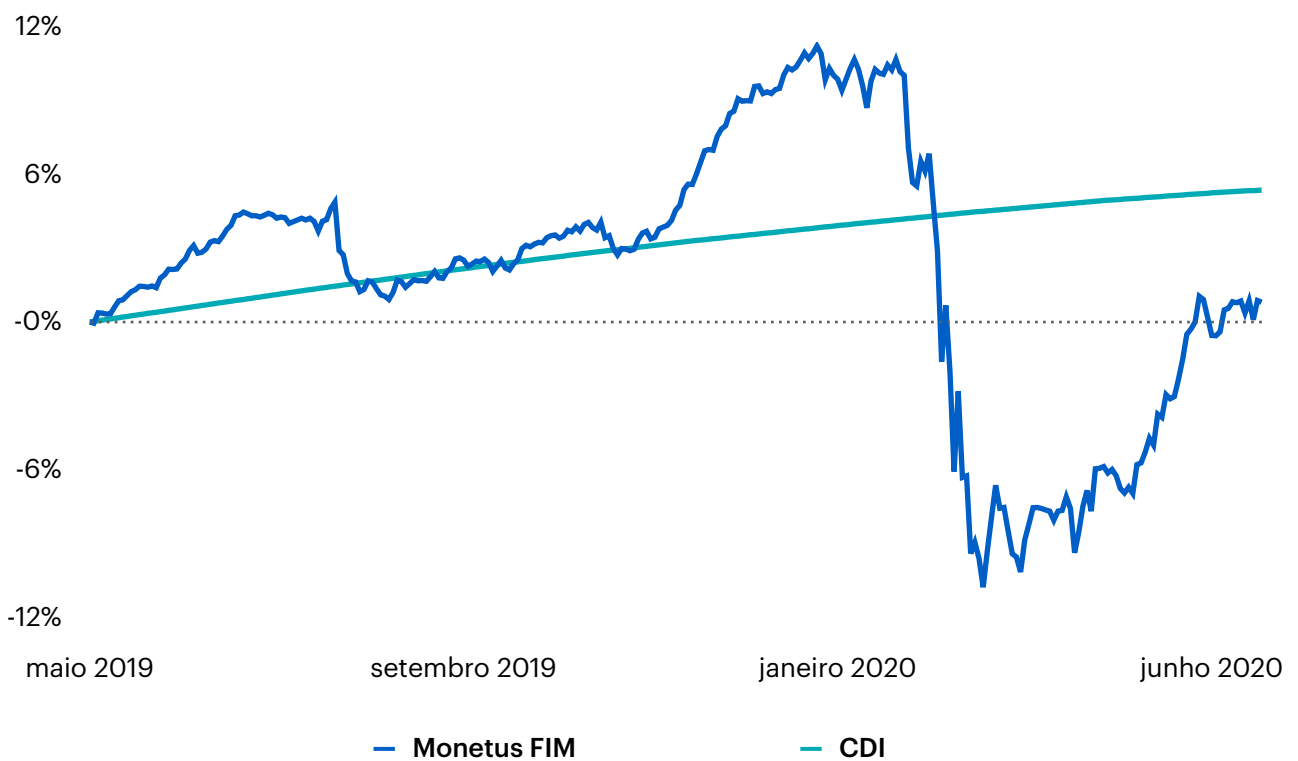


Gráfico 4: performance histórica do FI multimercado da Monetus





## 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 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.