



# Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados  
Agosto de 2021



# Oferta x demanda

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de agosto de 2021. 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 coronavírus desde o início do ano passado é um assunto incessante, que de uma forma ou de outra impacta nas nossas rotinas pessoais e nos investimentos. Com o relaxamento das medidas de mobilidade e avanço da vacinação, as maiores dúvidas hoje se concentram na variante Delta. Ela atingiu com força a Europa e os EUA, mas ambos os lugares já mostram sinais de recuperação dado sobretudo o avançado índice de vacinação.

Por aqui é possível que o mesmo ocorra, mas a maior eficácia da Coronavac contra a variante delta e a maior adoção dessa vacina no Brasil, faz com que estejamos em uma situação melhor.

No mês, as bolsas internacionais tiveram um bom desempenho (S&P 500 +2,9%, Nasdaq +4,0% e EuroStoxx 50 +2,7%), diferentemente do Brasil, onde o Ibovespa caiu 2,5%, acumulando em 2021 um retorno de -0,20%; os demais mercados emergentes subiram por volta de 6% em agosto.

No Brasil, questões como a crise hídrica e a política fiscal continuam gerando revisões negativas do PIB e projeções de inflação ainda mais alta.

Como em um truque de mágica, em que é esperado que haja uma surpreendente revelação, mas ainda assim a plateia não consegue antecipar os exatos desdobramentos da apresentação, a inflação segue causando espanto, ainda que pudesse ser esperada.

Na greve de caminhoneiros, em 2018, dez dias de interrupção no abastecimento de diversos produtos levaram a um represamento na demanda e limitação da oferta de produtos que acabou elevando de forma relevante, no curto prazo, a inflação naquele período.

Passamos, com a pandemia, por um cenário similar porém mais extenso e em níveis globais, em que não só o transporte de produtos foi impactado, mas também os próprios processos produtivos. Ademais, tivemos uma injeção de liquidez na economia através dos programas de auxílio emergencial.

Esses fatores desregularam a relação entre oferta e demanda de vários produtos e refletiram em um aumento de preços generalizado expressivo.

**Mais dinheiro disponível (maior demanda) combinado com Menos produtos disponíveis (menor oferta) = Aumento de preços**

Ainda que muitas das nossas rotinas estejam voltando ao normal, o que leva a um aumento na demanda por produtos e serviços, a normalização efetiva acaba ficando defasada, visto que os estoques precisam ser repostos e postos de trabalho sejam repostos. Até que haja um reequilíbrio.

Nessa linha, uma dúvida que permeia o cenário internacional é a respeito do tapering (retirada de estímulos à economia) nos EUA. O FED (Banco Central norte americano) indicou que a retirada será gradual, enxergando aumento nas taxas de juros somente para 2023. Os juros reais de 10 anos nos EUA estão por volta de -1% ao ano.

Para finalizar abordando os desempenhos da bolsa de ações brasileiras, que apresentou dois consecutivos resultados negativos com julho e agosto fechando no vermelho, enfatizamos a atenção ao cenário micro.

Ao investir em ações, temos um foco muito grande em entender os negócios das companhias e como as estratégias aplicadas se refletem em seus desempenhos. Manchetes negativas são presenças constantes nos noticiários e ainda que possam causar volatilidade nos preços das ações, muitas vezes são apenas ruídos de curto prazo que não impactam a evolução das companhias no médio e longo prazo.

Essa volatilidade pode ser vista como motivo para espanto, mas também como oportunidades de investimento. Em julho e agosto aproveitamos para ir às compras, aumentando posição em Hapvida (HAPV3), Hering (HGTX3) e principalmente Ambev (ABEV3), empresa que em nossa visão está passando por uma transformação extremamente positiva para uma empresa com maior atenção a qualidade e tecnologia.

# Rentabilidade e atribuição de performance

Tabela 1: retornos históricos dos fundos geridos pela Monetus

	agosto 2021	acumulado 2021	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,39%	1,80%	1,26%	13,51%
Monetus FIDI (início em abril de 2019)	0,44%	3,36%	3,47%	7,99%
Monetus FIM (início em maio de 2019)	-0,86%	2,96%	9,58%	12,97%
CDI	0,41%	2,05%	2,69%	18,59%
Monetus FIA	-3,36%	11,64%	31,84%	306,87%
Ibovespa	-2,48%	-0,20%	19,54%	76,91%

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

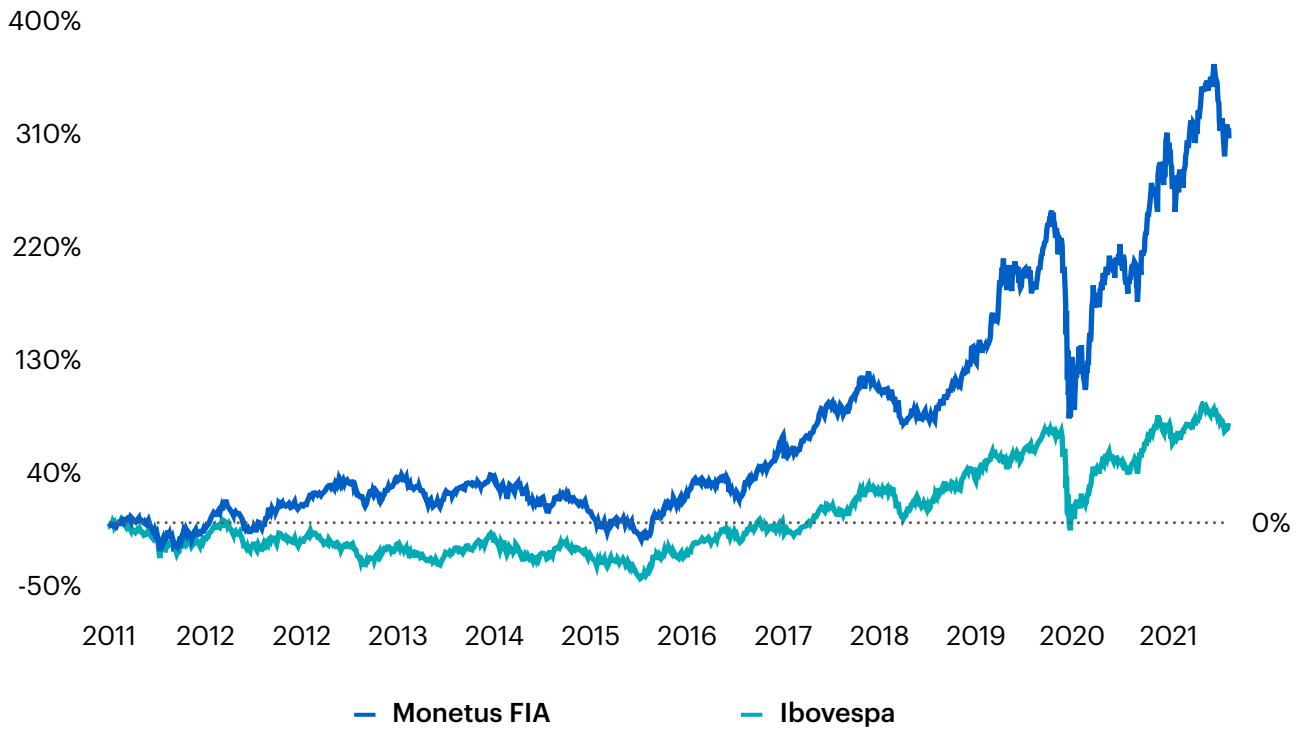


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetus

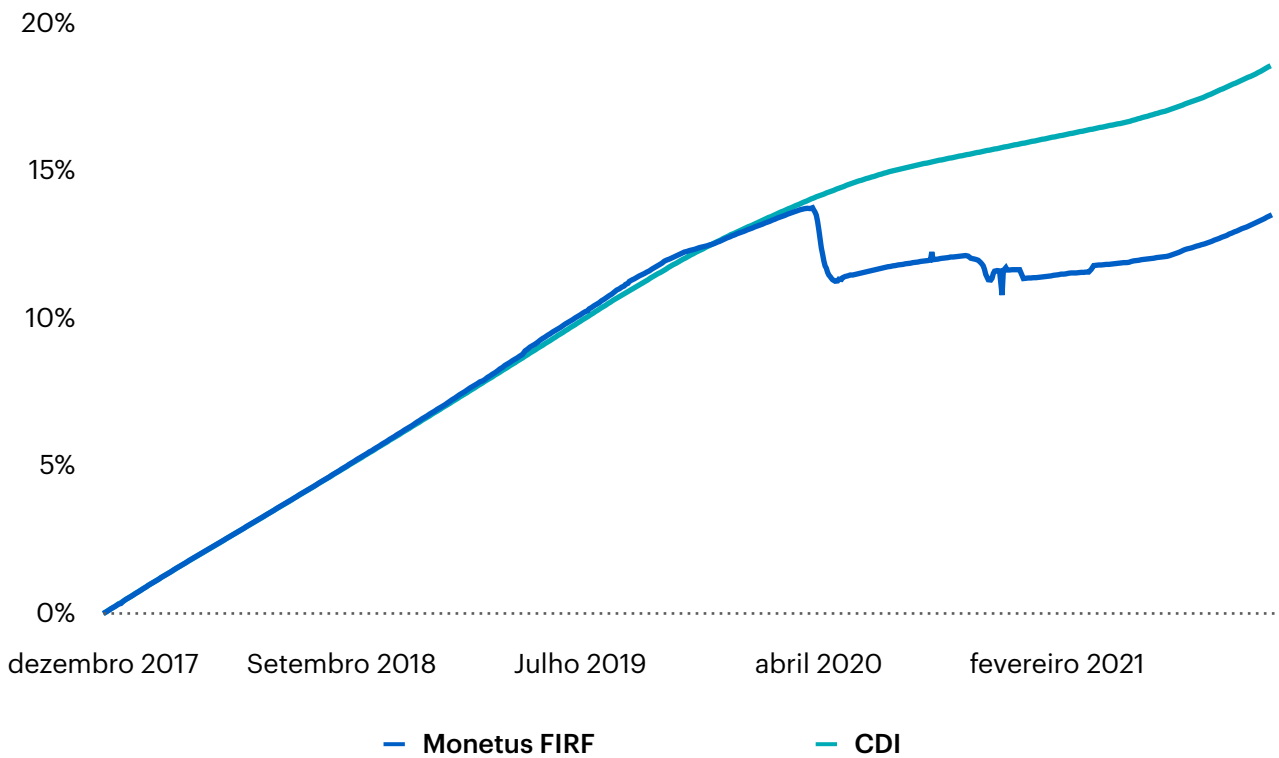


Gráfico 3: performance histórica do FI de debêntures incentivadas da Monetus

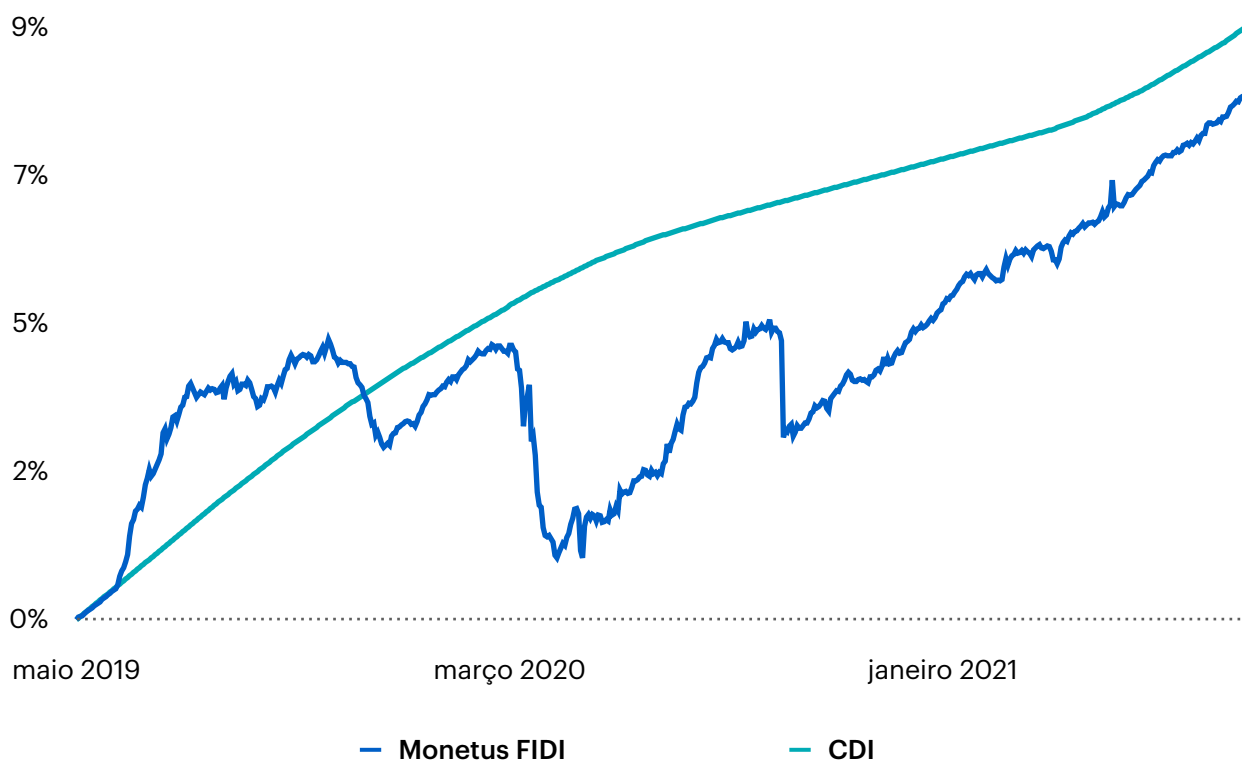
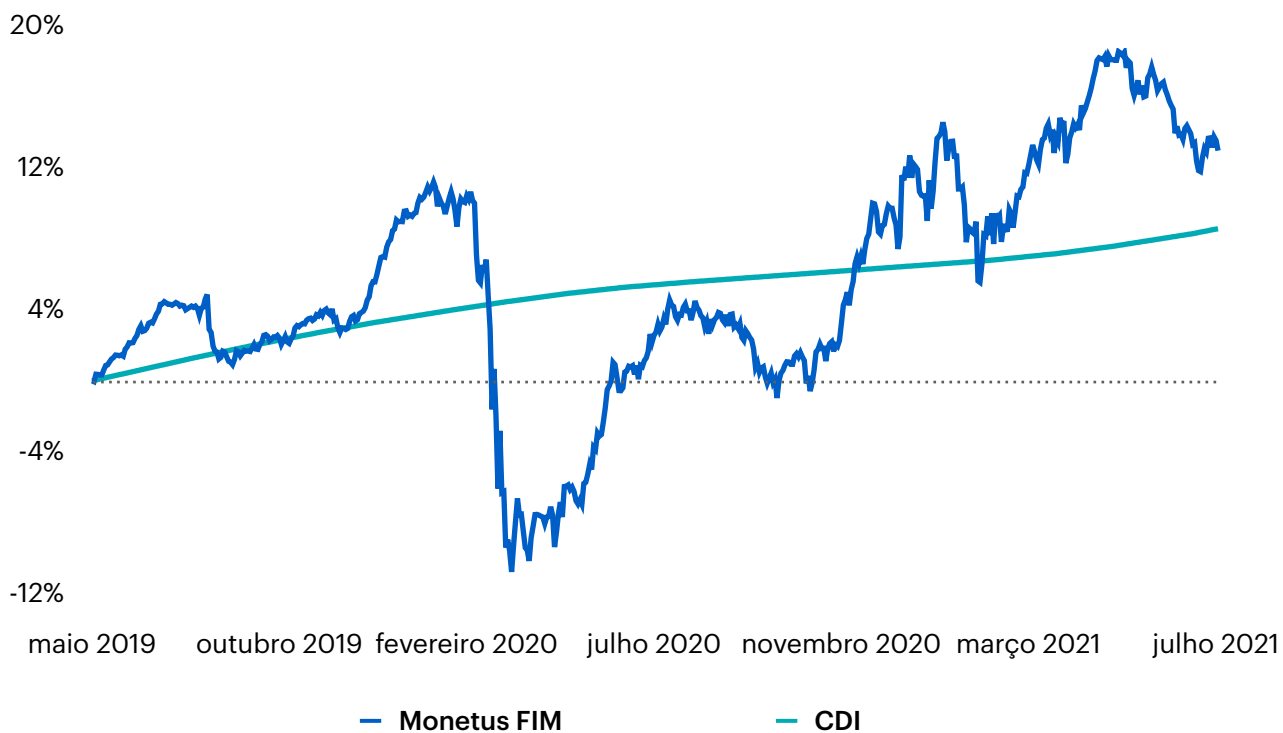


Gráfico 4: performance histórica do FI multimercado da Monetus



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