



Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados

Abril de 2019



Um passo de cada vez

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de abril 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

Nesse mês de abril vimos o governo brasileiro superar a primeira etapa da reforma da Previdência. Mesmo que aos trancos e barrancos, o projeto passou na CCJ (Comissão de Constituição, Justiça e Cidadania). Sem dúvida ainda temos bastante turbulência à frente com as discussões do projeto na Comissão Especial da Câmara, mas o que esperamos é que seja menor do que o que vimos em março e abril.

O quadro inflacionário teve uma piora, sobretudo pelos choques nos preços de combustíveis e alimentação. Desse modo, devemos ver o adiamento da discussão sobre novos ajustes na taxa Selic, ainda que a atividade mais fraca mostre um grau de ociosidade mais elevado do que se supunha.

No cenário global, depois de vários meses de queda, as condições financeiras seguiram positivas e os indicadores de confiança ficaram estáveis. Os dados de atividades chinesas colaboraram para o clima positivo dado a forte aceleração que indica o bom funcionamento dos estímulos governamentais recentes.

Nos Estados Unidos, a atividade industrial ficou estável. Os dados de mercado de trabalho permaneceram fortes, mas como o aumento de salários sobe em ritmo compatível ao aumento da produtividade e a inflação segue abaixo da meta, aumentam-se as dúvidas referentes à função de reação do FED (Banco Central americano) e um possível relaxamento monetário preventivo. Em sua última reunião de política monetária, o FED não fez nenhuma sinalização nesta direção.

Puxada pelos crescimentos fortes da China e EUA, a Europa, até o momento destaque negativo da economia global em 2019, mostrou uma melhor perspectiva de crescimento.

Por fim, o "Brexit" foi adiado para outubro e o acordo comercial entre EUA e China, que parecia estar perto de um desfecho, agora é rodeado de incertezas com as ameaças vindas de Trump.



Rentabilidade e atribuição de performance

O fundo de renda fixa da Monetis terminou o mês com uma rentabilidade de 0,6% o que corresponde a 115,66% do CDI, reflexo da gestão ativa adotada pela Monetis.

O fundo de ações da Monetis teve uma alta de 3,94% no mês de abril, acumulando 13,36% desde o início do ano. Uma novidade para a carteira nesse mês de abril foi a entrada da Cia. Hering (HGTX3). Com mais de 130 anos de história, a Cia. Hering é uma das maiores empresas de design de vestuário do Brasil e faz a gestão das marcas Hering, Hering Kids, Dzarm e PUC.

A Cia. Hering registrou um lucro de R\$46,7 milhões nesse 1º trimestre de 2019, um resultado 36,1% maior ao anterior. Foram também realizadas uma série de mudanças na companhia, desde executivos até o foco da venda, que antes eram franqueados e agora voltou ao consumidor final.

Uma das adições ao time de executivos é Thiago Hering, filho do atual presidente, Fábio Hering. Thiago iniciou como franqueado Hering e agora é diretor de negócios da varejista. Ele é muito bem visto pelos franqueados e tido como referência na empresa, uma das fontes de otimismo dentre analistas.



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

	janeiro de 2019	Acumulado em 2019	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,60%	2,18%	6,43%	9,08%
CDI	0,52%	2,04%	6,34%	8,88%
Monetus FIA	3,94%	13,36%	17,72%	142,83%
Ibovespa	0,98%	9,63%	11,89%	43,26%

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

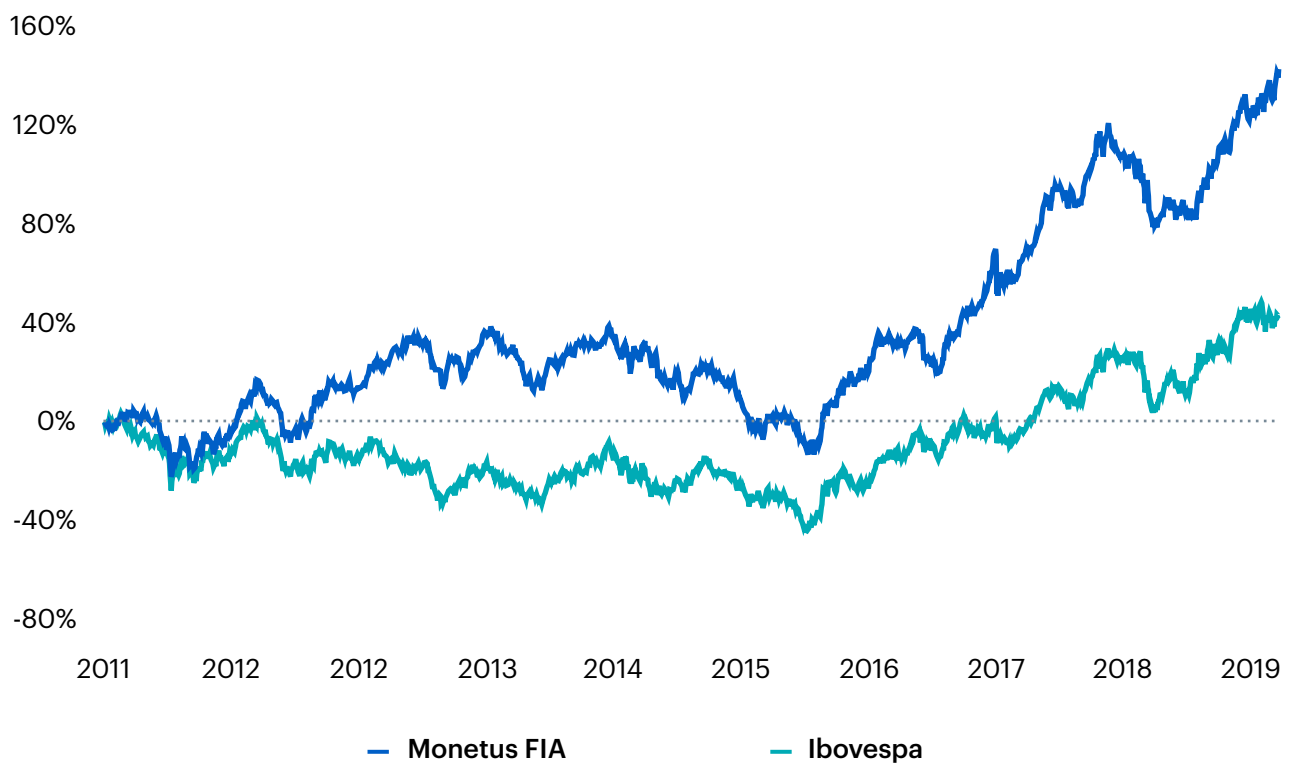
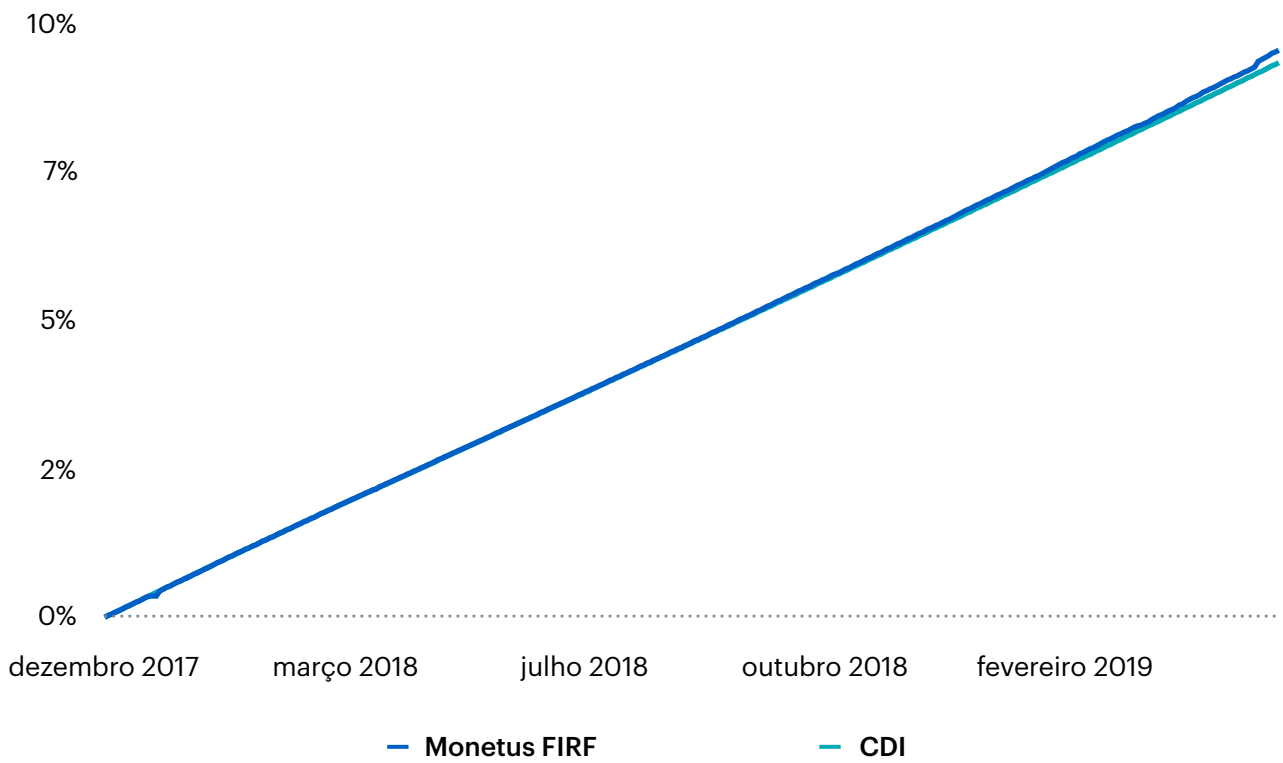




Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis





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