



Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados

Junho de 2018



Efeitos colaterais

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de junho de 2018. 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

Junho foi novamente um mês de volatilidade para a bolsa brasileira. A confluência de fatores que já vimos, como a alta dos juros americanos e aumento da incerteza política, somada aos efeitos colaterais da greve dos caminhoneiros, fizeram a bolsa fechar o mês em queda de 5,2%. O cenário internacional ficou marcado pelo fim da trégua na guerra comercial entre Estados Unidos e China, com o presidente americano Donald Trump anunciando a imposição de tarifas sobre mais de US\$ 34 bilhões em produtos chineses importados pelos EUA. Isso ajudou a reduzir ainda mais o apetite de risco para economias emergentes por parte de investidores globais.

O mês também ficou marcado pela “disputa” entre o mercado e o Banco Central. Com o aumento do dólar e da incerteza em relação ao cenário econômico, o mercado esperava que o Banco Central fosse optar por aumentar a taxa Selic na sua última reunião. Mais uma vez quebrando expectativas, o Copom (Comitê de Política Monetária) decidiu pela manutenção da taxa Selic em 6,5% a.a e deixou a mensagem de que nas condições atuais — inflação abaixo do centro da meta — não usará a taxa básica de juros como medida de controle do dólar.

Consideramos o cenário para os próximos meses menos pessimista que o do mês anterior, mas ainda optamos seguir com nossa estratégia de aumentar a exposição aos mercados internacionais através de investimentos no índice S&P 500 — composto pelas 500 maiores empresas dos Estados Unidos como Apple, Google, Boeing e Disney — com o objetivo de reduzir a volatilidade do fundo e aproveitar o efeito de *hedge* do dólar. Como sempre, recomendamos os investimentos em ações para quem investe pensando no longo prazo (horizonte de cinco anos pelo menos).

Recomendamos também fortemente a leitura da publicação a seguir. É uma ótima forma de você saber mais sobre o que esperar ao investir em ações.

Leia mais: <https://monetus.co/bolsa-de-valores>



Rentabilidade e atribuição de performance

O fundo de renda fixa da Monetus passou pelo mês novamente sem surpresas. Com os últimos requisitos junto à Cetip quase preenchidos, começaremos a gestão ativa do fundo de renda fixa no próximo mês. Com a adição de novos títulos temos uma rentabilidade alvo de pelo menos 105% do CDI, buscando como sempre alcançar um equilíbrio entre rentabilidade e segurança. Faremos uma live e ofereceremos mais informações sobre essa grande novidade em breve.

Em relação ao fundo de ações, apesar do resultado negativo, conseguimos manter a volatilidade do fundo sob controle e reduzir as perdas com nossa estratégia de *hedge* internacional. A diversificação da carteira do fundo com investimentos nos Estados Unidos e a consequente alocação indireta no dólar contribuiu com um retorno positivo de 2,87% no mês. O gráfico 1 abaixo ilustra os efeitos positivos de nossa estratégia global. Enquanto o Ibovespa e o S&P 500 em dólares fechavam em queda de 5,2% e 0,21% respectivamente, o dólar fechava em alta de 3,81% e o S&P 500 em reais — índice que realmente importa para nós — fechava em alta de 2,87%.

Gráfico 1: evolução do dólar, da bolsa americana em reais e em dólar e do Ibovespa no mês de junho

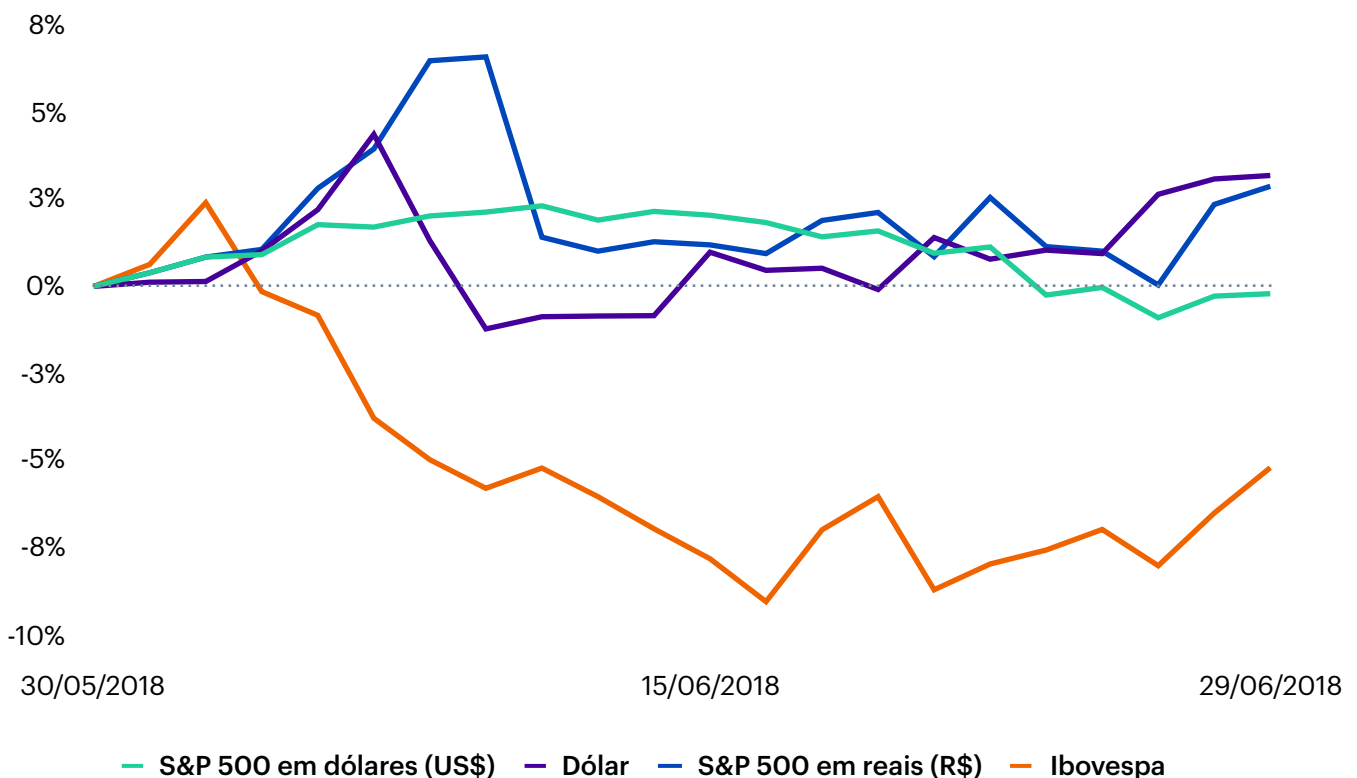




Tabela 1: retornos históricos do fundo de renda fixa (Monetus FIRF) e ações (Monetus FIA)

	Junho de 2018	Acumulado em 2018	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,52%	3,18%	—	3,45%
CDI	0,52%	3,17%	—	3,45%
Monetus FIA	-5,54%	-9,11%	14,98%	81,22%
Ibovespa	-5,20%	-4,76%	15,68%	8,18%



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

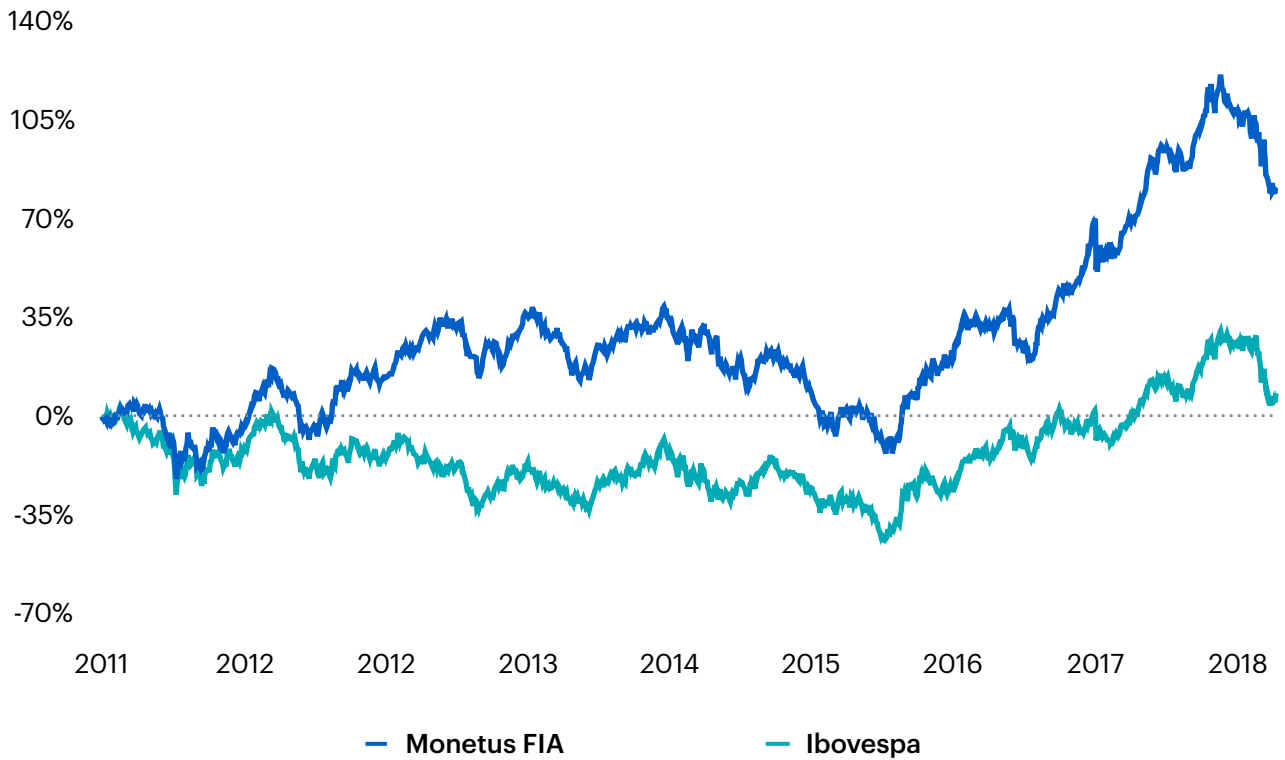
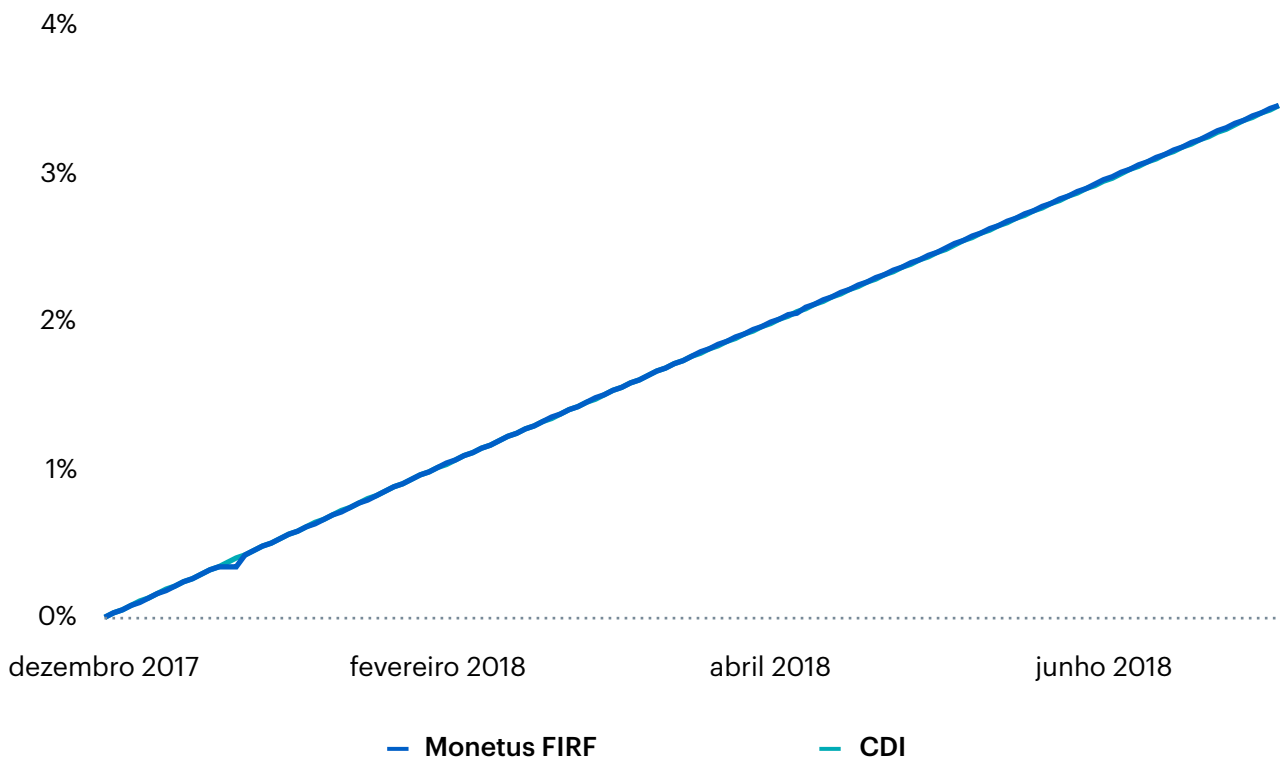


Gráfico 3: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis





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