



Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados

Novembro de 2018



Novas perspectivas

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de novembro 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

Novembro ficou marcado como um mês de grande volatilidade nos mercados internacionais. A desaceleração do crescimento da economia chinesa, somada às dúvidas sobre a capacidade de os Estados Unidos manterem o seu ritmo de crescimento — apesar dos dados da economia americana não mostrarem sinais claros de desaceleração — levaram o mercado a fazer ajustes nos preços dos ativos.

No velho mundo, por sua vez, os dados divulgados apontaram uma atividade econômica fraca, com a indústria automobilística recuando quase 0,10% no período. Além disso, a dificuldade da Itália em negociar com a União Europeia seu orçamento fiscal para 2019, as complexidades que Theresa May vem enfrentando para seguir com o Brexit, o afastamento de Angela Merkel da liderança do partido, somadas aos protestos recentes na França, contribuiriam ainda mais para reforçar o tom pessimista do mercado.

No setor de *commodities*, vimos o preço do petróleo cair mais uma vez. O ativo fechou o mês com sua pior semana em quase três anos. O aumento das tensões políticas no cenário internacional e principalmente o anúncio de que a Arábia Saudita, um dos maiores produtores mundiais de petróleo, atingiu sua produção recorde em novembro, fez os investidores levantarem dúvidas sobre o excesso de oferta do produto no mercado e conseqüentemente reavaliarem o preço do mesmo.

No Brasil, o cenário foi mais otimista. Com o início do período de transição entre governos, o mercado está atento aos nomes que irão compor o futuro governo de Jair Bolsonaro e aos sinais que estão sendo transmitidos quanto a capacidade de aprovar reformas importantes, como a da previdência. O anúncio de nomes como o de Sérgio Moro, Marcos Pontes e Salim Mattar para compor os ministérios tem passado uma mensagem positiva para o mercado, visto que estes são nomes independentes e com comprovada *expertise* em suas respectivas áreas de atuação.



A análise do cenário macroeconômico também é otimista. Apesar da lenta recuperação da atividade econômica, os níveis de desemprego começaram a cair e a confiança dos empresários e consumidores vem aumentando. A medida em que os empresários se sentirem mais confortáveis para retomar ou expandir suas atividades, esperamos um impulso na carteira de crédito dos bancos que por sua vez impulsionará a economia.



Rentabilidade e atribuição de performance

O fundo de renda fixa agora mudou oficialmente de nome. Com o objetivo de refletir melhor sua nova estratégia ativa de investimentos, o **Monetus FIRF** passou a se chamar **Monetus High Yield Fundo de Investimento em Renda Fixa**. A mudança do nome é uma mera formalidade, o que muda de verdade para nossos clientes é a rentabilidade. O fundo já alcança retornos de 109% do CDI e seu patrimônio segue crescendo de forma acelerada, o que nos dá ainda mais margem para melhorar a sua rentabilidade.

O Monetus High Yield é o investimento definitivo para quem busca alcançar retornos superiores ao do CDI e da poupança com segurança e liquidez diária. O fundo hoje diversifica seus investimentos em renda fixa em ativos exclusivos acessíveis apenas para investidores profissionais. Abaixo você confere alguns dos ativos que atualmente compõe o fundo.

Monetus High Yield Fundo de Investimento em Renda Fixa		
Ativo	Descrição	% no fundo
Títulos Públicos Federais	Os títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional são considerados os ativos mais seguros de todo o mercado financeiro brasileiro. Ao investir em um título público, basicamente você está emprestando dinheiro ao governo. Através de investimentos em títulos pós-fixados, prefixados e indexados à inflação aliamos rentabilidade, diversificação e segurança.	57,25%
Títulos de Crédito Privado	Títulos de crédito privado são emitidos principalmente por bancos para financiar seu crescimento e suas atividades do dia a dia. São ativos que oferecem excelente rentabilidade no longo prazo e possuem baixa volatilidade. Aqui seu dinheiro é investido em bancos sólidos com décadas de tradição como: Banco Safra, Bradesco, BTG Pactual e Itaú.	18,53%



Debêntures	Debêntures são títulos privados emitidos por empresas para financiar sua expansão e suas atividades do dia a dia. Aqui nossa equipe de gestão faz um trabalho extremamente criterioso: analisamos frequentemente centenas de empresas de todo o país e no final menos de 4% delas efetivamente entram na sua carteira de investimentos. Hoje o fundo já diversifica seus investimentos em mais de 20 empresas de diferentes setores.	14,63%
Fundos de Direitos Creditórios	Os FIDCs são fundos de investimento exclusivos, muitos acessíveis apenas para investidores profissionais, que oferecem rentabilidade excepcional. Esses fundos especiais tem seu rendimento proveniente dos direitos de crédito que uma empresa tem a receber, tais como aluguéis, duplicatas e parcelas de cartão de crédito. No seu portfólio você vai encontrar fundos de empresas bilionárias como o Nubank e a Stone.	9,59%
Total do portfólio	<p>O Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetus busca alcançar um equilíbrio entre alta rentabilidade e segurança por meio de investimentos diversificados em títulos públicos pós-fixados, prefixados e indexados à inflação além de títulos de crédito privado como debêntures de grandes empresas, fundos de direitos creditórios e letras financeiras.</p> <p>O Monetus High Yield é o investimento definitivo para quem busca alcançar retornos superiores ao do CDI e da poupança com segurança e liquidez diária.</p>	100%

O fundo de ações por sua vez fechou o mês com alta de 5,90%, **retorno mais de duas vezes superior ao Ibovespa no período**. O desempenho positivo decorreu da melhora dos ânimos dos investidores e principalmente da nossa maior posição individual, a Natura. Com resultados surpreendentes, em um ano, a Natura (NATU3) já acumula alta de 46,51%.

Os resultados trimestrais da empresa divulgados este mês superaram as expectativas dos investidores, com os indicadores de todos os negócios da empresa mostrando crescimento. No Brasil, a empresa ganhou *market share*, com desempenho acima do mercado em categorias-chave, sustentado pela crescente produtivida-



de das consultoras. Os números da América Latina mantêm seu bom ritmo, com forte performance no México, na Argentina e no Chile. A Aesop, marca de cosméticos de luxo comprada pela Natura e que atua no mercado internacional viu suas vendas crescerem 17% no trimestre. Além disso, a The Body Shop, adquirida pela Natura no ano passado, progrediu com seu plano de transformação, demonstrando avanços em eficiência operacional.

Aproveite esse momento de retomada do crescimento para conversar com seus amigos e mostrar o quanto você tem ganhado com a Monetus. Todo mundo merece investir tão bem quanto você! Você sabia que cada novo amigo que você convida para a Monetus, e começa a investir, te dá **100% de isenção** da nossa taxa de gestão durante 3 meses? É isso mesmo que você pensou, ao convidar quatro amigos você pode **ficar o ano todo sem pagar taxa de gestão**. Além disso, o seu amigo também ganha 100% de isenção durante os mesmos 3 meses. É o clássico ganha-ganha.



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

	setembro de 2018	Acumulado em 2018	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,51%	5,94%	—	6,22%
CDI	0,49%	5,90%	—	6,18%
Monetus FIA	5,90%	5,71%	12,81%	110,75%
Ibovespa	2,38%	17,42%	25,06%	33,38%

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

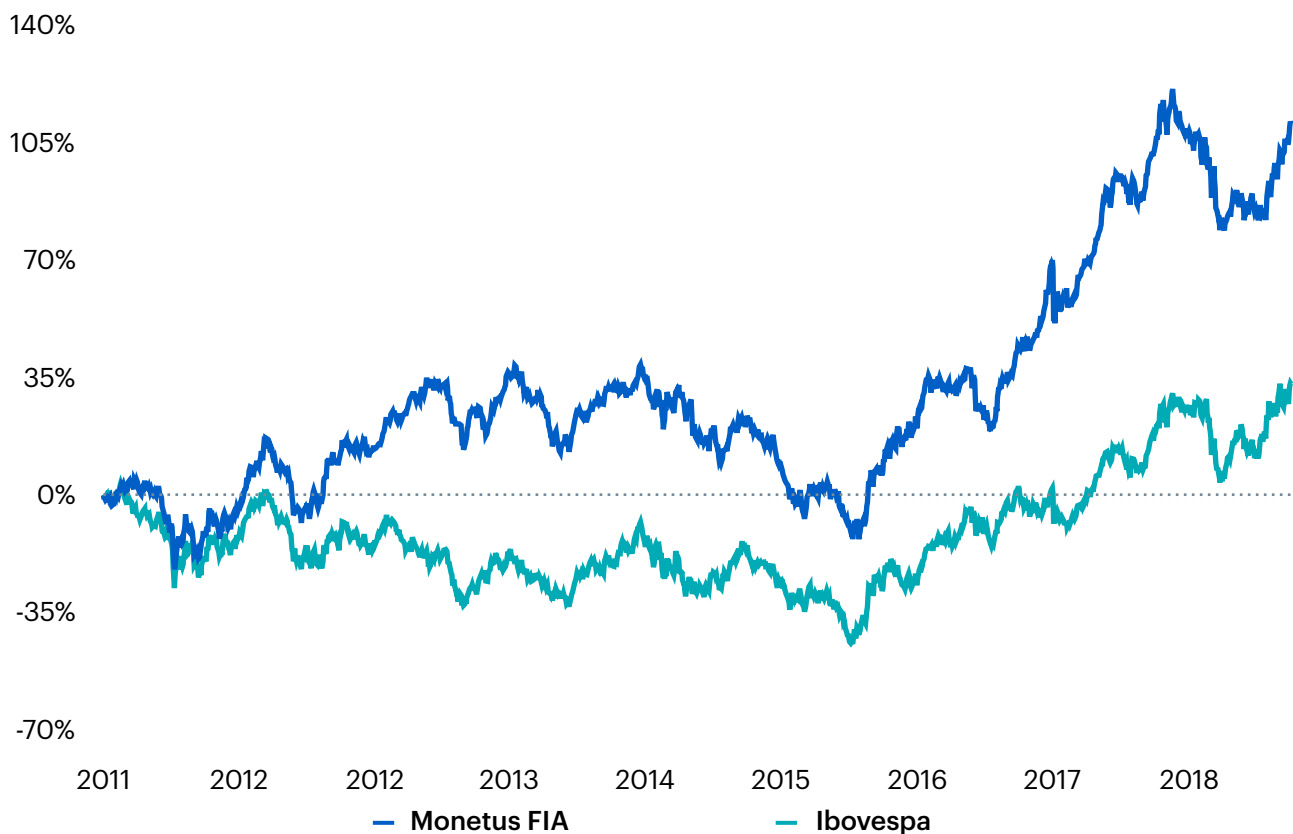
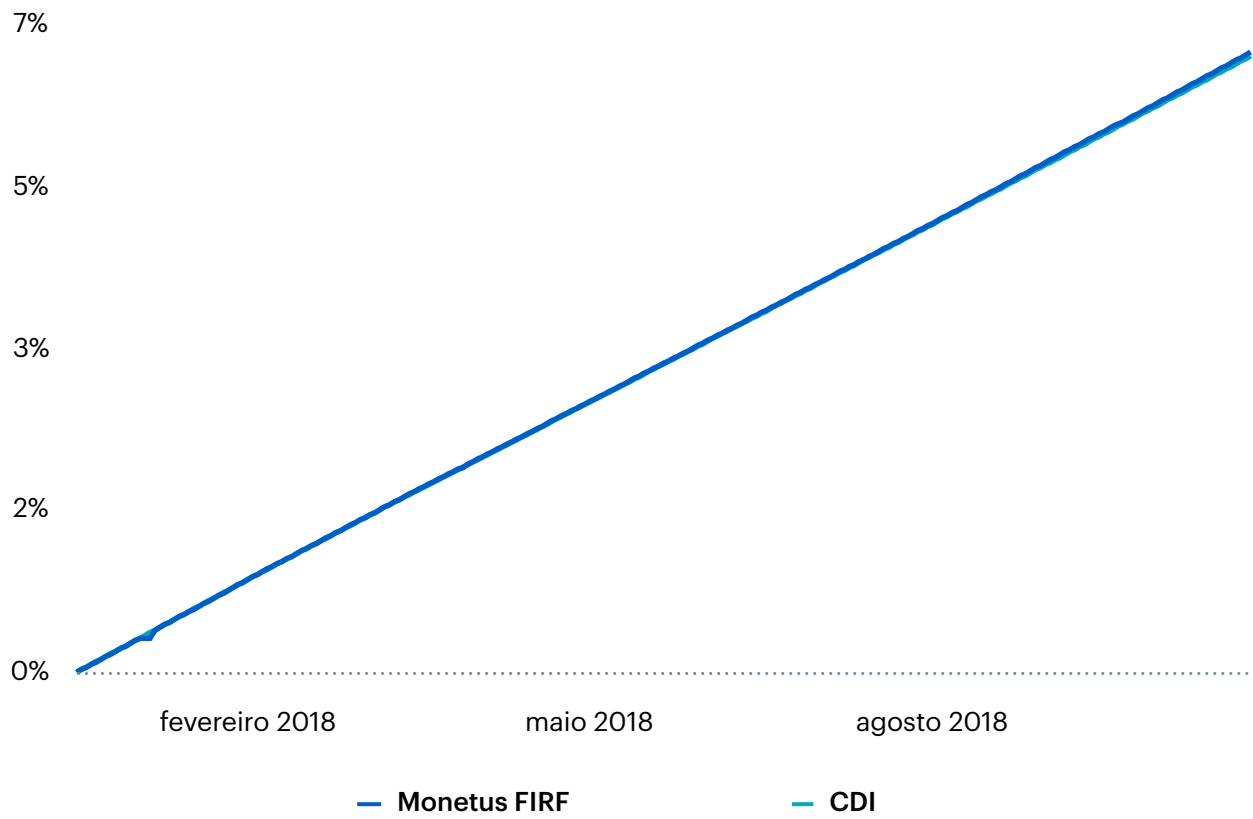




Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis





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