



Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados

Dezembro de 2018



Sol e chuva

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de dezembro 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

Dezembro foi um mês de turbulência nos mercados internacionais. O S&P 500, principal índice da bolsa americana despencou mais de 9% no período — o segundo pior mês de dezembro nas últimas décadas. Em geral, todas as classes de ativos de risco no mundo sofreram este mês, alguns em maior outros em menor intensidade.

A turbulência de dezembro pode ser atribuída principalmente a dois fatores: sinais de desaceleração do crescimento global da economia e aumento das taxas de juros por parte do Banco Central Americano (Fed). Esses fatores em conjunto levaram o mercado a especular sobre uma possível recessão americana.

O arrefecimento do mercado chinês também contribuiu bastante para a onda de pessimismo que tomou conta dos investidores neste fim de ano. O aperto fiscal somado a guerra comercial do país com os EUA tem afetado diversos setores e empresas, a exemplo da Apple. As ações da fabricante do iPhone fecharam em queda de quase 15% no período após o anúncio de que a empresa estava reduzindo suas projeções de vendas para o primeiro trimestre fiscal em mais de US\$ 5 bilhões. Em uma carta aos investidores, o CEO da empresa, Tim Cook, apontou a desaceleração da economia chinesa como a principal causa.

No Brasil, os efeitos de dezembro foram mais brandos. O índice Ibovespa fechou o mês em queda de -1,81%. Como já visto na carta de novembro, nossa análise do cenário macroeconômico para 2019 é otimista. A grande capacidade ociosa da indústria deverá ser suficiente para manter a inflação sob controle, permitindo que as taxas de juros continuem nos patamares atuais.

Inflação controlada e taxa de juros baixa são grandes catalisadores do crescimento da economia de um país. O dinheiro mais barato incentiva as empresas a investirem mais e aumenta a propensão das pessoas a gastarem, o que coloca a economia para girar.



Rentabilidade e atribuição de performance

Conforme exposto na carta de novembro, o fundo de renda fixa da Monetis segue diversificando seus investimentos em diversas classes de ativos de renda fixa: títulos públicos, títulos privados, debêntures e fundos de investimento em direitos creditórios. O fundo cresce em ritmo acelerado e projetamos uma rentabilidade média de 110% do CDI para 2019.

O fundo de ações por sua vez fechou o ano com chave de ouro: alta de 1,64% no período frente uma queda de -1,81% do Ibovespa. As empresas selecionadas pela equipe de gestão da Monetis apresentaram resultados expressivos no último mês do ano. A Natura, por exemplo, fechou com alta de 10% no mês, a Eztec com alta de 7,11% e a Randon com alta de 5,23%.

A natureza diversificada e sólida das empresas que compõe a carteira do nosso fundo de ações, somada a mais de 7 anos de comprometimento e trabalho sério da nossa equipe de gestão nos permitiram alcançar um retorno histórico absoluto de 114,21%, retorno quase **4 vezes superior ao do Ibovespa no mesmo período**.

Além disso, esse mês adicionamos uma nova ação ao fundo, o Banco Inter (BIDI4). Após quase um ano analisando o banco, nossa equipe de gestão chegou a conclusão de que era o momento de investir nele. O crescimento acelerado da base de clientes, o custo de aquisição médio inferior ao dos concorrentes e a oportunidade de *cross-selling* e *up-selling* de diversos serviços financeiros nos deixam otimistas quanto a empresa.

Aqui ressaltamos o fato de o trabalho do gestor não ser feito com base em “sentimento”. Poderíamos ter comprado o banco assim que ele fez sua oferta inicial na bolsa apenas porque achávamos o modelo interessante, mas naquele momento ainda não possuíamos acesso a todas as informações que gostaríamos para traçar um cenário de longo prazo. O trabalho de nossa equipe de gestão é metódico e construído ao redor de teses racionais de investimento, sempre buscando a melhor relação de risco retorno para os seus investimentos. Hoje, com acesso a todas as informações que consideramos necessárias, iniciamos e seguimos confiantes em nosso novo investimento.



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

	dezembro de 2018	Acumulado em 2018	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,51%	6,48%	6,48%	6,76%
CDI	0,49%	6,42%	6,42%	6,70%
Monetus FIA	1,64%	7,44%	7,44%	114,21%
Ibovespa	-1,81%	15,03%	15,03%	30,67%

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

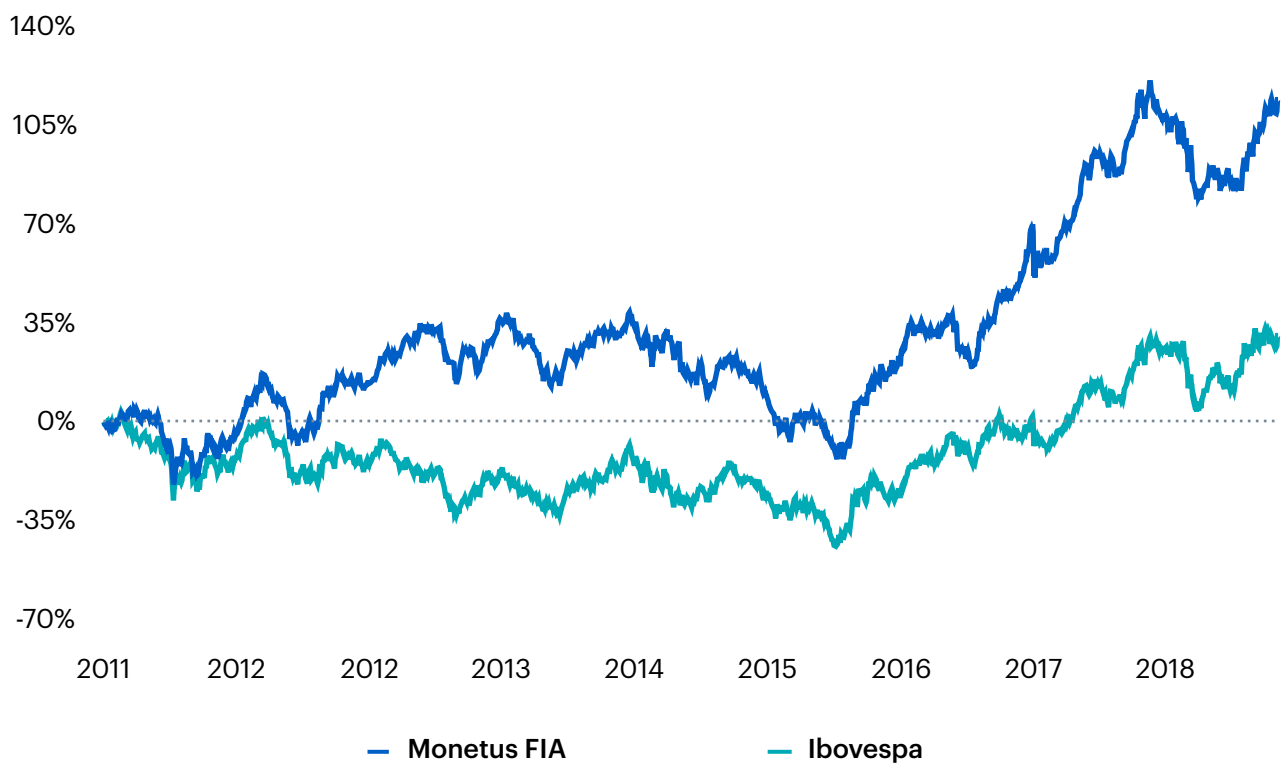
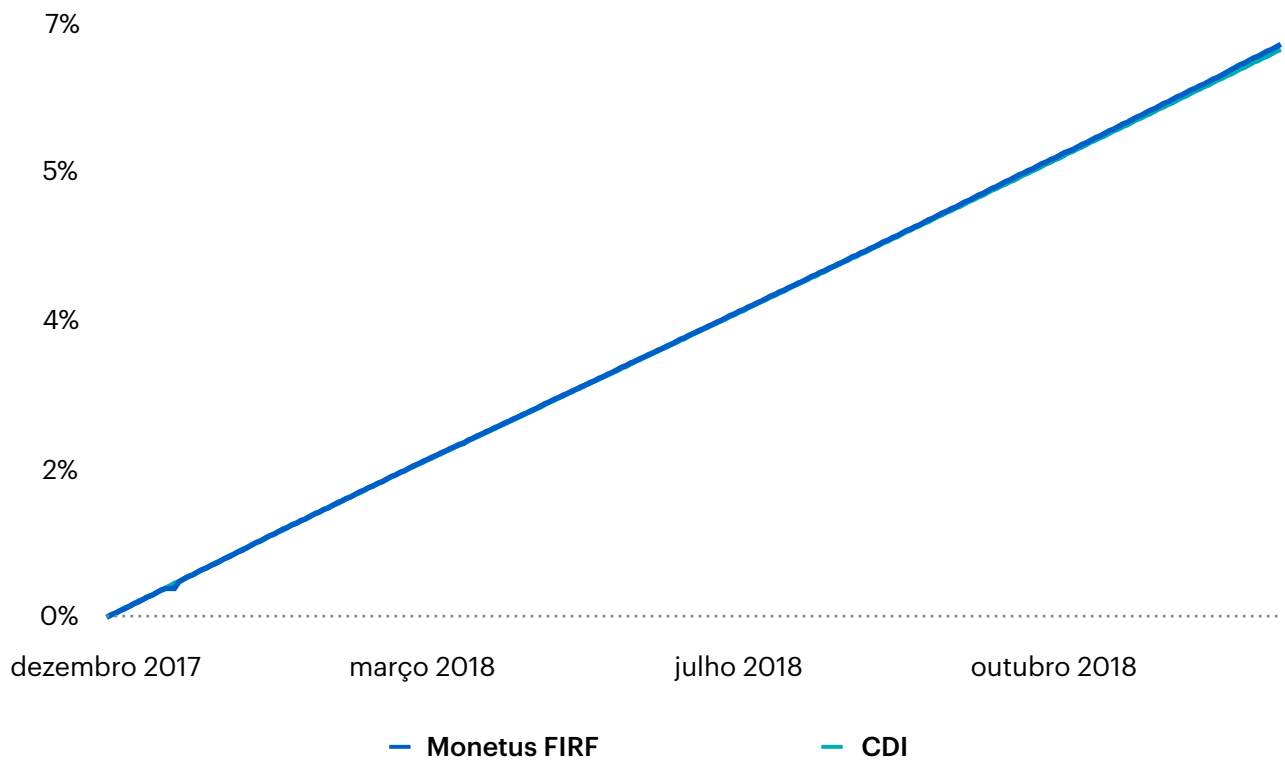




Gráfico 4: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis





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