



# Relatório de rentabilidade

Perspectivas, reflexões e resultados  
2018



# Análise retrospectiva completa de 2018

Podemos considerar que o ano de 2018 ficou marcado por três fases distintas: o período até o meio do ano (marcado pela greve dos caminhoneiros), o período compreendido entre o meio do ano e as eleições presidenciais e finalmente o período pós-eleições presidenciais.

A seguir, você confere uma análise detalhada da rentabilidade dos portfólios da Monetus em cada um dos períodos citados seguida de duas outras análises: uma da **rentabilidade acumulada em 2018** e outra da **rentabilidade acumulada ao longo dos dois últimos anos**.

## A greve dos caminhoneiros

O primeiro semestre de 2018 foi um período de bastante volatilidade e bem atípico para a mercado financeiro brasileiro. A convergência de acontecimentos como a alta dos juros americanos, a manutenção da taxa Selic e a greve dos caminhoneiros pegou o mercado de surpresa. Juntos, esses acontecimentos ajudaram a bolsa a fechar maio na maior queda desde maio de 2012, quando a bolsa caiu 11,70%.

Os efeito da greve sobre a economia e a confiança dos investidores perderam por alguns meses e retardaram ainda mais a retomada da economia brasileira. A greve serviu para expor a fragilidade do antigo governo e colocou em xeque o discurso de independência das empresas estatais como a Petrobras — levando até mesmo à renúncia do presidente da empresa, Pedro Parente.

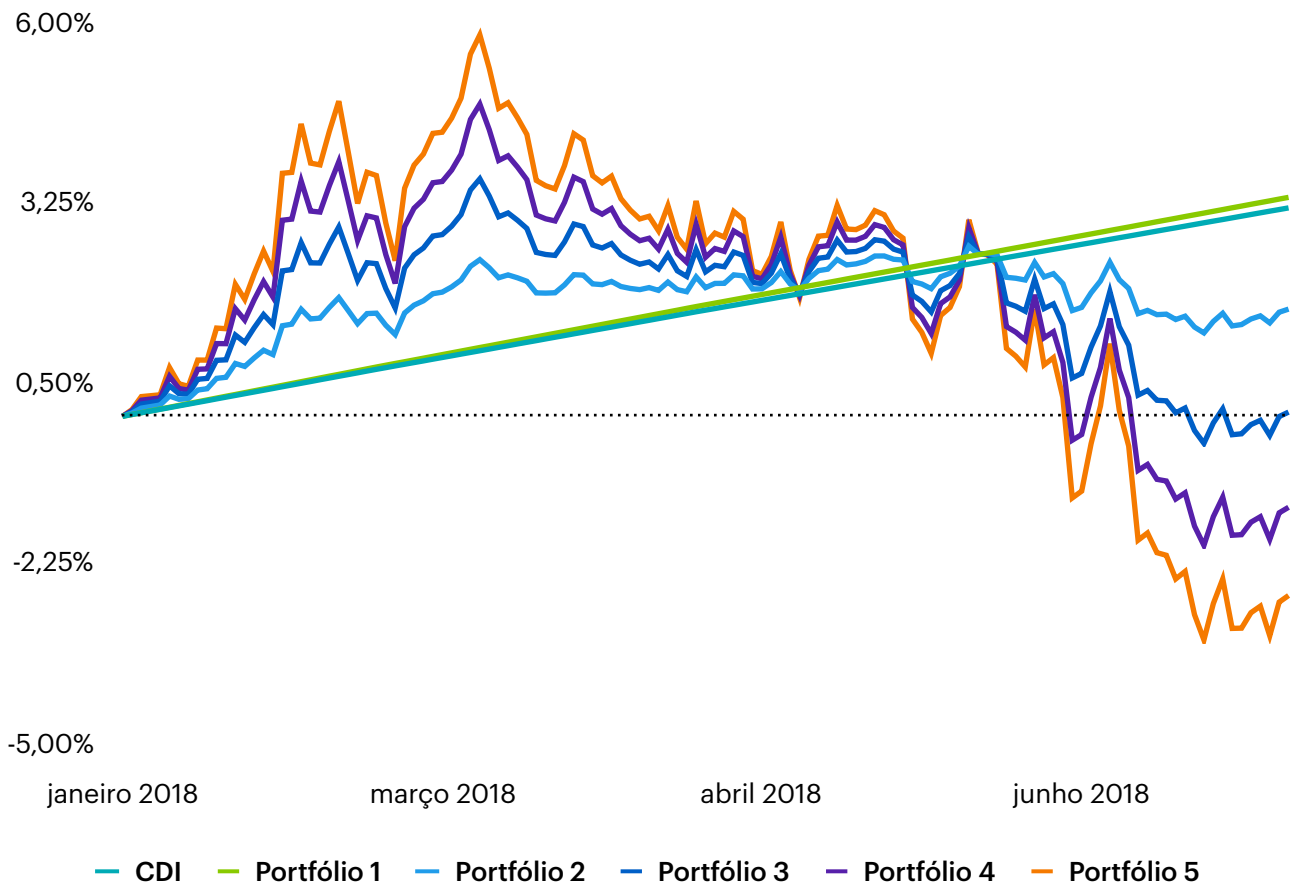
O cenário visto pelos investidores estrangeiros foi o de um país com dificuldades para retomar o crescimento e sob o comando de um governo frágil, com pouca habilidade para negociar, fazer ajustes fiscais necessários e colocar em pauta várias das reformas demandadas pelo mercado. Isso acentuou a fuga de investimentos do Brasil que já vínhamos acompanhando nos últimos meses.

No cenário internacional, o primeiro semestre ficou marcado pelo acirramento da guerra comercial entre Estados Unidos e China, com o presidente americano Donald Trump anunciando a imposição de novas tarifas sobre mais de US\$ 34 bilhões em produtos chineses importados pelos EUA. Isso ajudou a reduzir ainda mais o apetite de risco dos investidores globais.



No fim, o retrato do primeiro semestre de 2018 foi bastante sombrio. **O Ibovespa fechou junho de 2018 com queda acumulada no ano de 4,76% — o pior resultado semestral em cinco anos.** O gráfico 1 abaixo ilustra o desempenho dos portfólios da Monetus no período.

Gráfico 1: performance histórica dos portfólios da Monetus entre janeiro e junho de 2018



## O período pré-eleições

Entre julho e setembro de 2018 ficamos a mercê de alguns fatores: aumento da desconfiança dos investidores em relação aos países emergentes, aumento das taxas de juros nos Estados Unidos e principalmente aumento da incerteza política a medida que as eleições de outubro se aproximavam.

Agosto, por exemplo, foi um mês bastante difícil para os países emergentes, principalmente para Turquia e Argentina, países que viram suas moedas se desvalorizarem significativamente frente ao dólar. Em meio a esse cenário internacional conturbado e com o aumento da incerteza política o índice Ibovespa fechou em

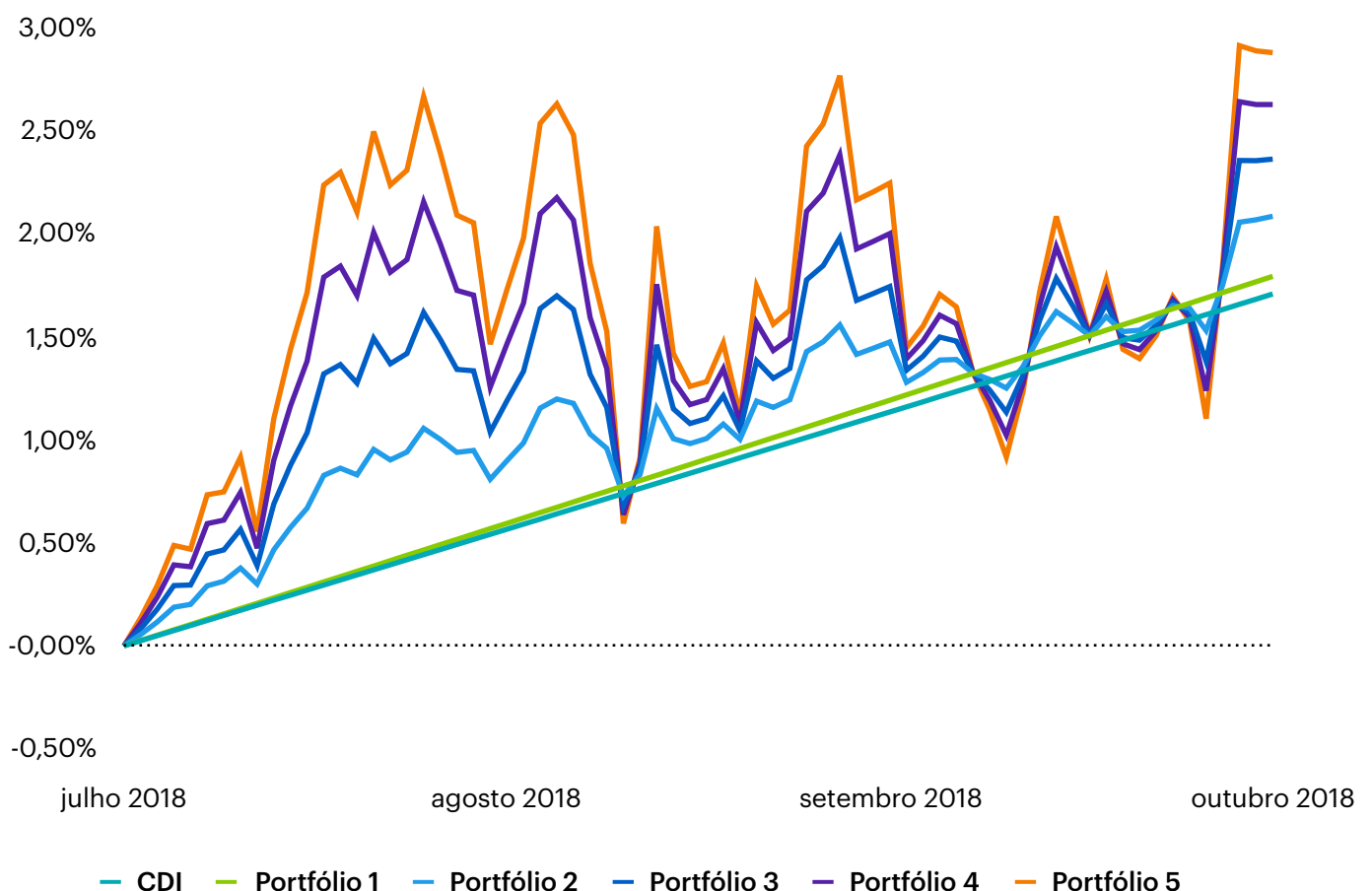


queda de 3,21% no mês. Além disso, a valorização do real frente ao dólar ganha em julho cedeu por completo em agosto, com a moeda americana encerrando o período com alta de 8,5%.

Durante esse período de turbulência pré-eleições, seguimos com uma estratégia de *hedge* internacional através de investimentos no índice S&P 500 — exposição ao dólar e às maiores empresas americanas. **A estratégia se provou acertada uma vez que nos ajudou a superar o Ibovespa em agosto e também a reduzir a volatilidade do fundo.**

O gráfico 2 ilustra o desempenho dos portfólios da Monetis no período. A volatilidade ficou dentro das nossas expectativas e o resultado final dos portfólios foi positivo.

Gráfico 2: performance histórica dos portfólios da Monetis entre julho e outubro 2018





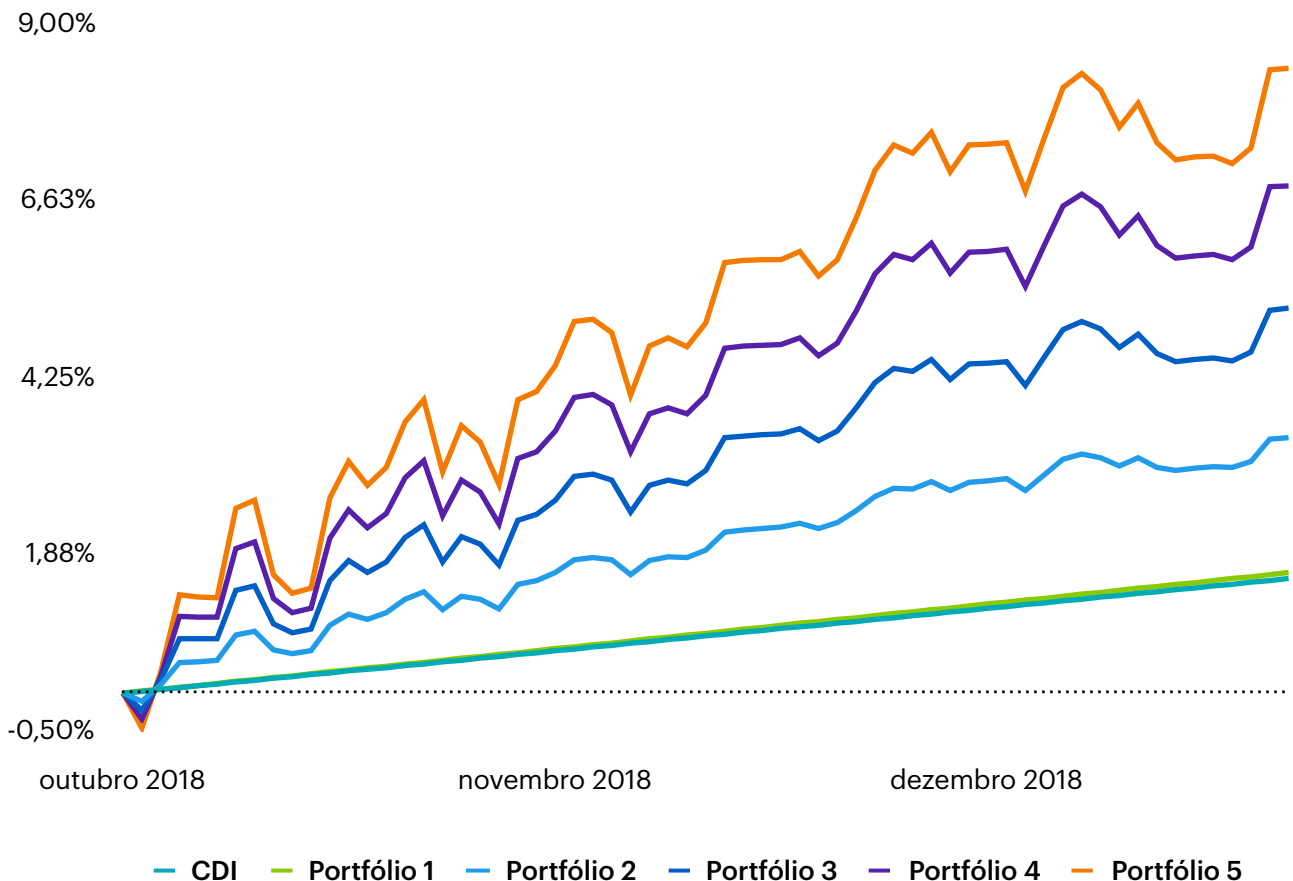
## Pós-eleições

De um lado vimos uma deterioração do cenário internacional: a desaceleração do crescimento da economia chinesa, somada às dúvidas sobre a capacidade de os Estados Unidos manterem o seu ritmo de crescimento, colocaram pressão nos mercados globais.

Do outro lado, vimos um momento bastante propício para o mercado de ações brasileiro, com o Ibovespa acumulando altas substanciais nos meses de outubro e novembro. Os sinais que estão sendo transmitidos pelo novo governo quanto a capacidade de aprovar reformas importantes, como a da previdência, deixou os investidores e empresários otimistas.

Com uma carteira de ações sólida e diversificada em setores estratégicos, fomos capazes de aproveitar o bom momento e superar o Ibovespa no período. O gráfico 3 ilustra o desempenho dos portfólios da Monetis no último trimestre de 2018. **Ao final de dezembro, os portfólios da Monetis chegaram a render mais de 544% do CDI.**

Gráfico 3: performance histórica dos portfólios da Monetis entre outubro e dezembro de 2018



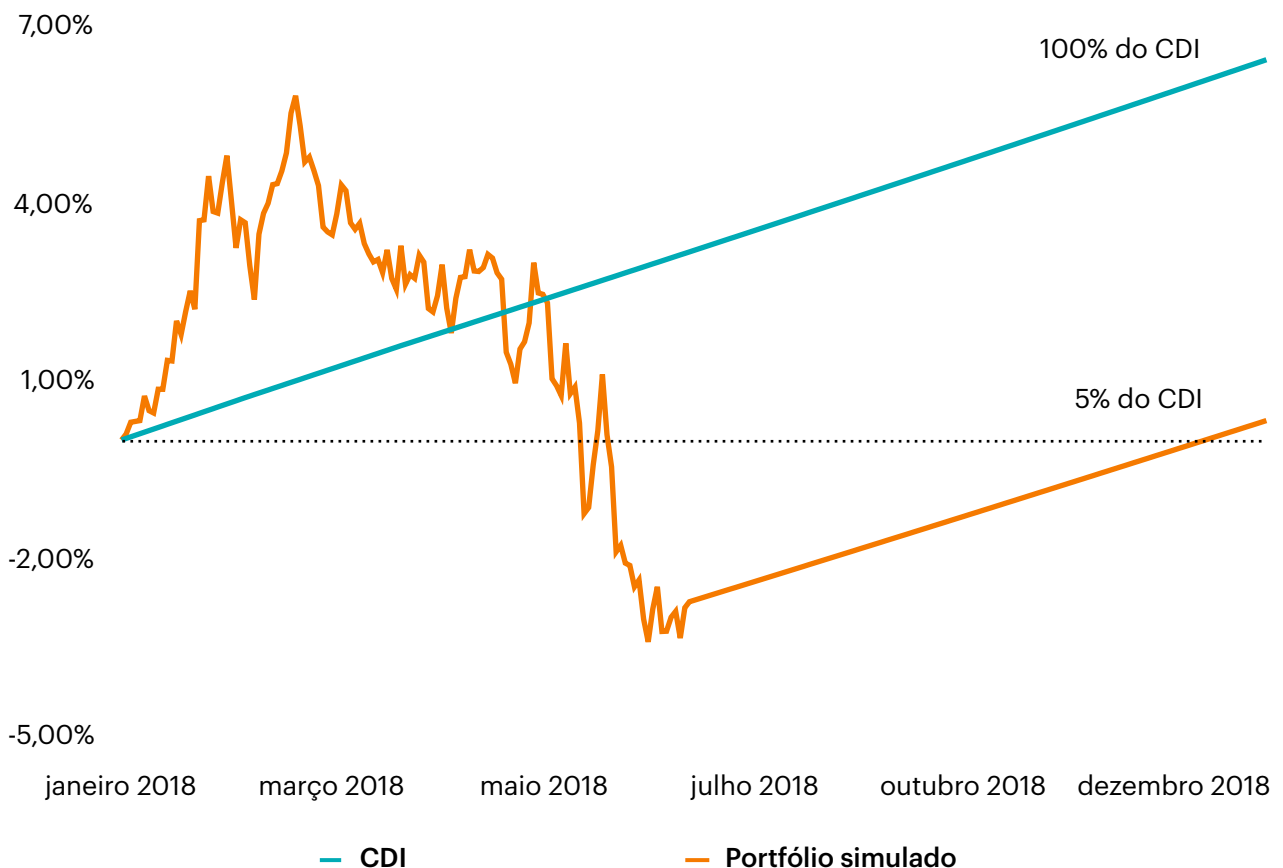


## O que os dados dizem sobre resgatar em momentos de turbulência?

Muita gente gosta de dizer que sabe o que comprar e vender, e quando comprar ou vender. Na prática, vamos dar uma olhada no custo que resgatar os investimentos por impulso ou ficar tentando achar a hora certa de entrar e sair do mercado pode ter.

O gráfico 4 abaixo ilustra como se comportaram os investimentos de alguém que investiu no portfólio 5 (60% renda fixa / 40% ações) da Monetis até o final de junho de 2018 e depois decidiram investir apenas em renda fixa, com rendimentos de 100% do CDI.

Gráfico 4: performance simulada de um investidor que resgatou seus investimentos em junho



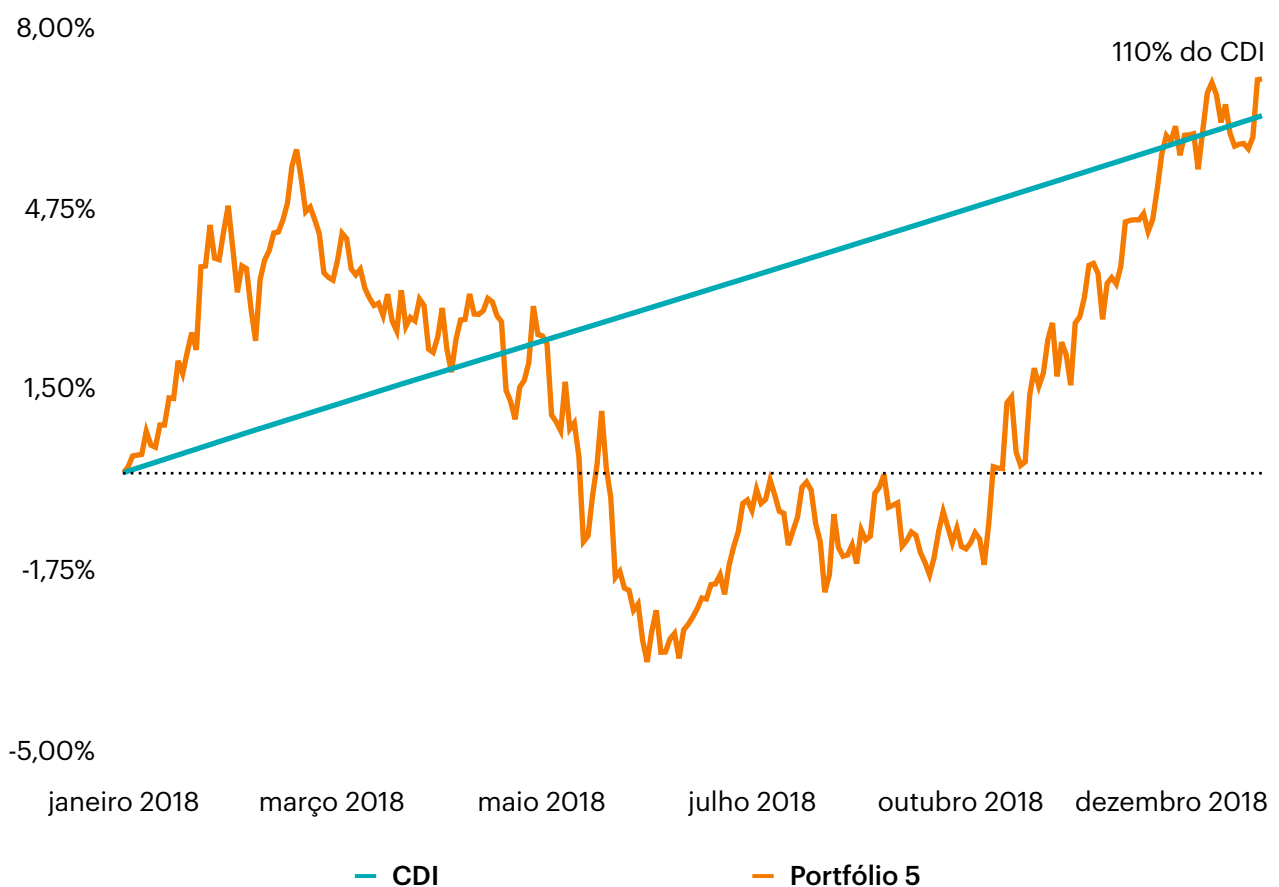
Ao ficar incomodado com os rendimentos de curto prazo, um investidor que tivesse resgatado seus investimentos e aplicado todo o dinheiro em ativos conservadores que rendessem 100% do CDI teria um **retorno total no final do ano de apenas 0,33%, ou 5% do CDI.**



Agora para efeitos de comparação, vamos pegar um investidor com foco no longo prazo e que decidiu seguir em frente com o portfólio 5 (60% renda fixa / 40% ações) até o final de 2018.

O gráfico 5 mostra que o retorno do investidor no final do ano seria não só maior que o do investidor que resgatou seus investimentos como também superaria o CDI. **Estamos falando de um retorno de 7,09%, ou 110% do CDI ou mesmo 21 vezes superior ao do investidor que resgatou seus investimentos em julho.**

Gráfico 5: performance de um investidor com o portfólio 5 mantido ao longo de todo ano





# Rentabilidade e atribuição de performance 2018

Apesar de toda a volatilidade e incerteza que vimos em 2018, o ano terminou positivo com todos os portfólios da Monetus superando o CDI. Os clientes que mantiveram suas aplicações mensais programadas aproveitaram para comprar suas ações com um desconto substancial. **No último trimestre vimos os portfólios atingirem retornos de até 544% do CDI.**

Confira a seguir (gráfico 6 e tabela 1) as rentabilidades dos cinco portfólios padrões da Monetus.

Gráfico 6: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetus

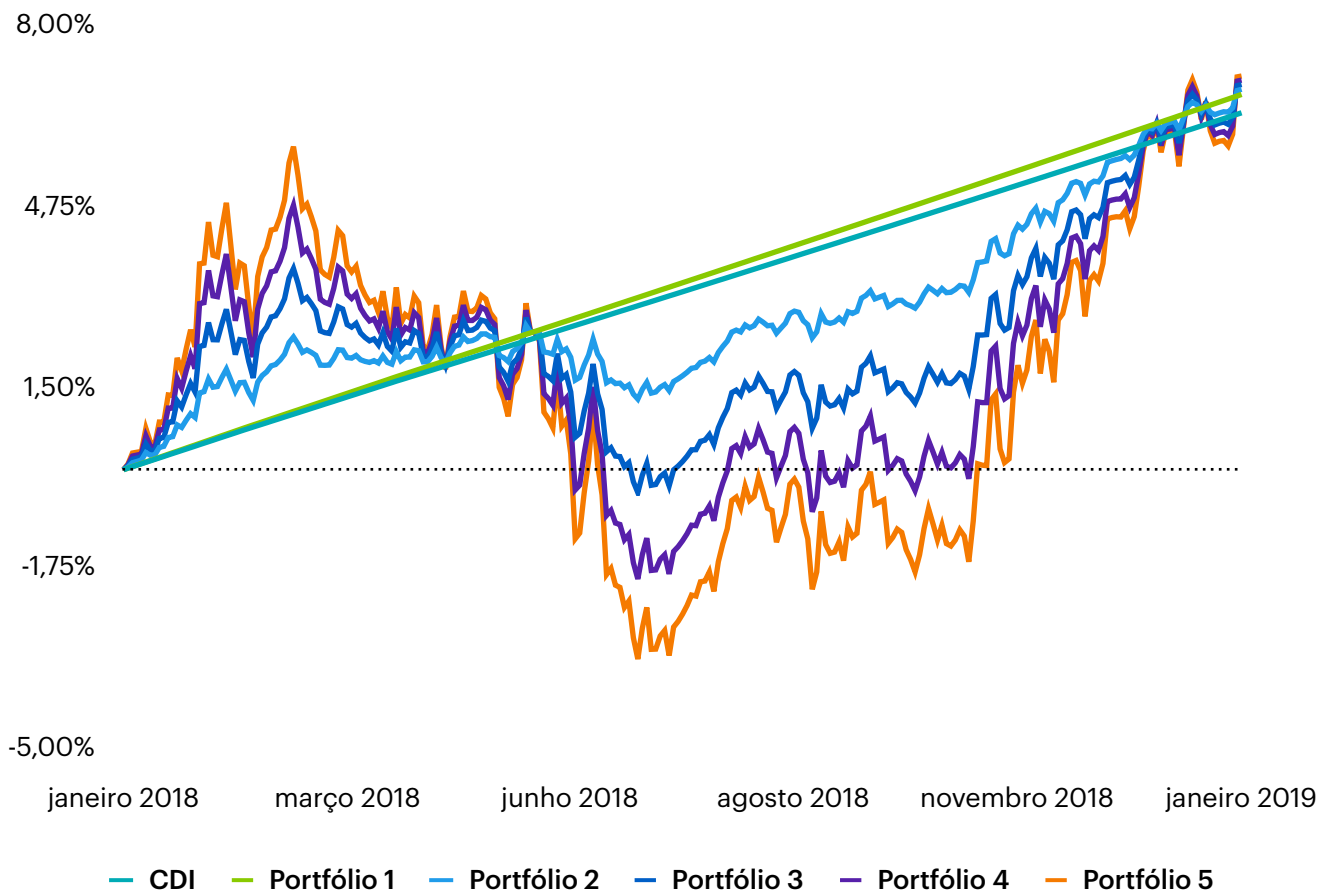






Tabela 1: performance histórica dos portfólios da Monetus em 2018

	Composição do portfólio	Rentabilidade absoluta em 2018	Rentabilidade em % do CDI
Portfólio 1	100% renda fixa	6,76%	105,13%
Portfólio 2	90% renda fixa 10% ações	6,85%	106,53%
Portfólio 3	80% renda fixa 20% ações	6,94%	107,93%
Portfólio 4	70% renda fixa 30% ações	7,02%	109,18%
Portfólio 5	60% renda fixa 40% ações	7,09%	110,26%



# Rentabilidade e atribuição de performance biênio 2017—2018

“Os mais fortes de todos os guerreiros são estes dois: o tempo e a paciência.”

— Liev Tolstói

Os movimentos de curto prazo são em grande parte apenas reflexo do excesso de ruído das pessoas que estão negociando no mercado. Diariamente o preço das ações oscila com base em acontecimentos relevantes, como a divulgação dos resultados financeiros de uma empresa, a aprovação de uma nova lei, os dados de crescimento econômico do país, ou com base em acontecimentos irrelevantes, como um boato falso ou o tweet de alguma celebridade. Mas quando olhamos para o longo prazo — um horizonte de tempo de pelo menos cinco anos — a história muda. No longo prazo, o que realmente importa para a bolsa de valores é o crescimento da economia e do faturamento das empresas.

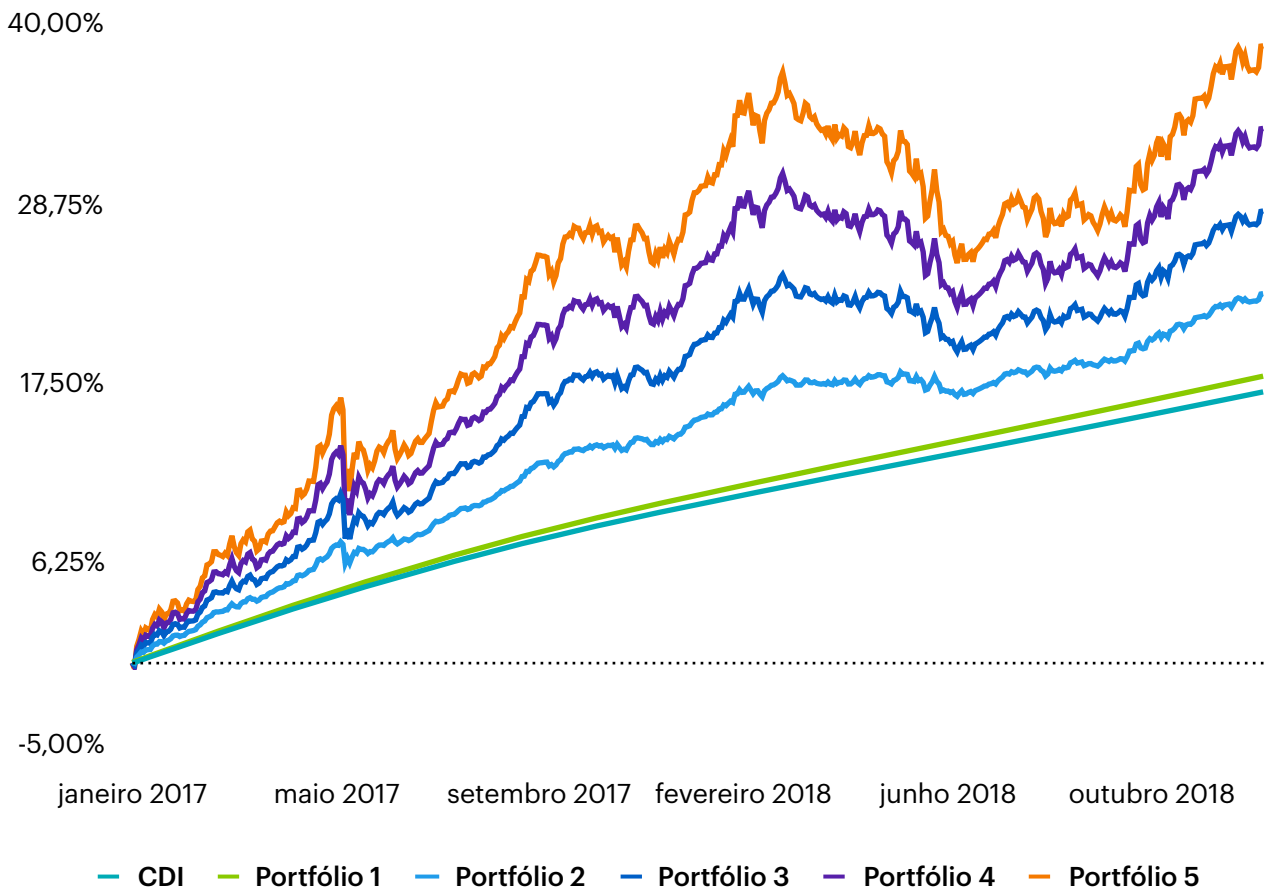
Nós acreditamos em investir com uma visão de longo prazo. Quando um cliente nos pergunta se ele deve investir em ações o conselho é sempre o mesmo: “Se você tem um objetivo de longo prazo, de pelo menos cinco anos, e se sabe que podem haver algumas turbulências no caminho e consegue manter a calma durante elas, invista. O importante é seguir com o seu planejamento respeitando sempre o prazo do objetivo e o seu perfil de investidor.”

Se você investir regularmente, mantiver o seu portfólio balanceado e seguir o seu perfil de investidor, é bem provável que a sua viagem seja sensacional. Seguir com o planejamento não é nada fácil, mas os benefícios do final da jornada podem ser enormes. E a gente está aqui para te acompanhar nela, porque investir é uma jornada que é muito melhor quando bem acompanhada.

O gráfico 7 na próxima página mostra o histórico dos portfólios da Monetis ao longo dos últimos 2 anos. **O portfólio 5 por exemplo acumula retornos de 227,49% do CDI.**



Gráfico 7: performance histórica dos portfólios da Monetis no biênio 2017—2018



Na próxima página confira a tabela consolidada com as rentabilidades de cada portfólio ao longo dos últimos dois anos.



Tabela 2: performance histórica dos portfólios da Monetus ao longo do biênio 2017—2018

	<b>Composição do portfólio</b>	<b>Rentabilidade absoluta no biênio</b>	<b>Rentabilidade em % do CDI</b>
Portfólio 1	100% renda fixa	17,98%	105,79%
Portfólio 2	90% renda fixa 10% ações	23,14%	136,21%
Portfólio 3	80% renda fixa 20% ações	28,31%	166,64%
Portfólio 4	70% renda fixa 30% ações	33,48%	197,06%
Portfólio 5	60% renda fixa 40% ações	38,65%	227,49%



## 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