



Carta do Gestor Monetus

Perspectivas e resultados

Maio de 2019



As marés do mercado

Caro cliente,

Apresentamos a você a carta do gestor de maio 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

Em meio a um cenário internacional volátil, o mercado brasileiro foi marcado por dois momentos bem distintos ao longo de maio. Na primeira metade do mês, tivemos um desempenho relativamente negativo, baseado sobretudo por sinalizações políticas contraditórias a respeito de mudanças ministeriais e surpresas ruins quanto a crescimento. Na segunda metade, houve sinalizações positivas das lideranças legislativas, com maior disposição à negociação por parte de Bolsonaro. Esse movimento aumentou o otimismo quanto à aprovação da emenda constitucional e impulsionaram os ativos locais. O Ibovespa acompanhou essa variação, tendo queda substancial ao longo do mês, mas fechando no positivo.

No cenário internacional, um acordo comercial entre China e EUA era visto como praticamente certo. Notícias como comentários de autoridades, incluindo o presidente americano Donald Trump, apontavam nesta direção. Surpreendentemente, não só as negociações terminaram abruptamente, como os EUA anunciaram uma elevação imediata de 10% para 25% de tarifas sobre US\$ 200 bilhões de importações chinesas e ameaçaram tributar mais US\$ 300 bi no futuro próximo. A China reagiu retaliando com novas tarifas e, ao longo do mês, o conflito comercial se estendeu para o campo tecnológico, com restrições sendo impostas pelos EUA à atuação de empresas de tecnologia chinesas. Em contrapartida, a China ameaçou restringir as exportações de elementos químicos relevantes para a produção de equipamentos tecnológicos, cuja produção global é concentrada no país.

Os dados econômicos das economias emergentes asiáticas – termômetro relevante para a atividade industrial global – vinham dando indicações de que a recuperação cíclica da atividade chinesa nos últimos meses começava a se espalhar pelos demais países da região. Com a retomada da guerra comercial e as incertezas em relação ao timing/composição de um novo acordo, este cenário foi colocado em xeque.

Quanto ao Brexit, a renúncia de Theresa May aumenta incertezas na negociação entre Reino Unido e União Europeia.



Rentabilidade e atribuição de performance

O fundo de renda fixa da Monetus terminou o mês com uma rentabilidade de 0,56% o que corresponde a 104% do CDI. Esse fundo, com liquidez diária segue com foco em rentabilidade, mas mantendo sempre um grande conservadorismo com a carteira.

O fundo de ações da Monetus teve uma alta de 0,43% no mês de maio. O Ibovespa fechou o mês com alta de 0,70%. Das ações em carteira, houve nesse mês distribuição de dividendos da: CVC, Grendene e Cia. Hering.

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

	maio de 2019	Acumulado em 2019	12 meses	Desde o início
Monetus FIRF	0,57%	2,75%	6,58%	9,69%
CDI	0,54%	2,59%	6,37%	9,47%
Monetus FIA	0,43%	13,84%	27,11%	143,86%
Ibovespa	0,70%	10,40%	26,42%	44,27%



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

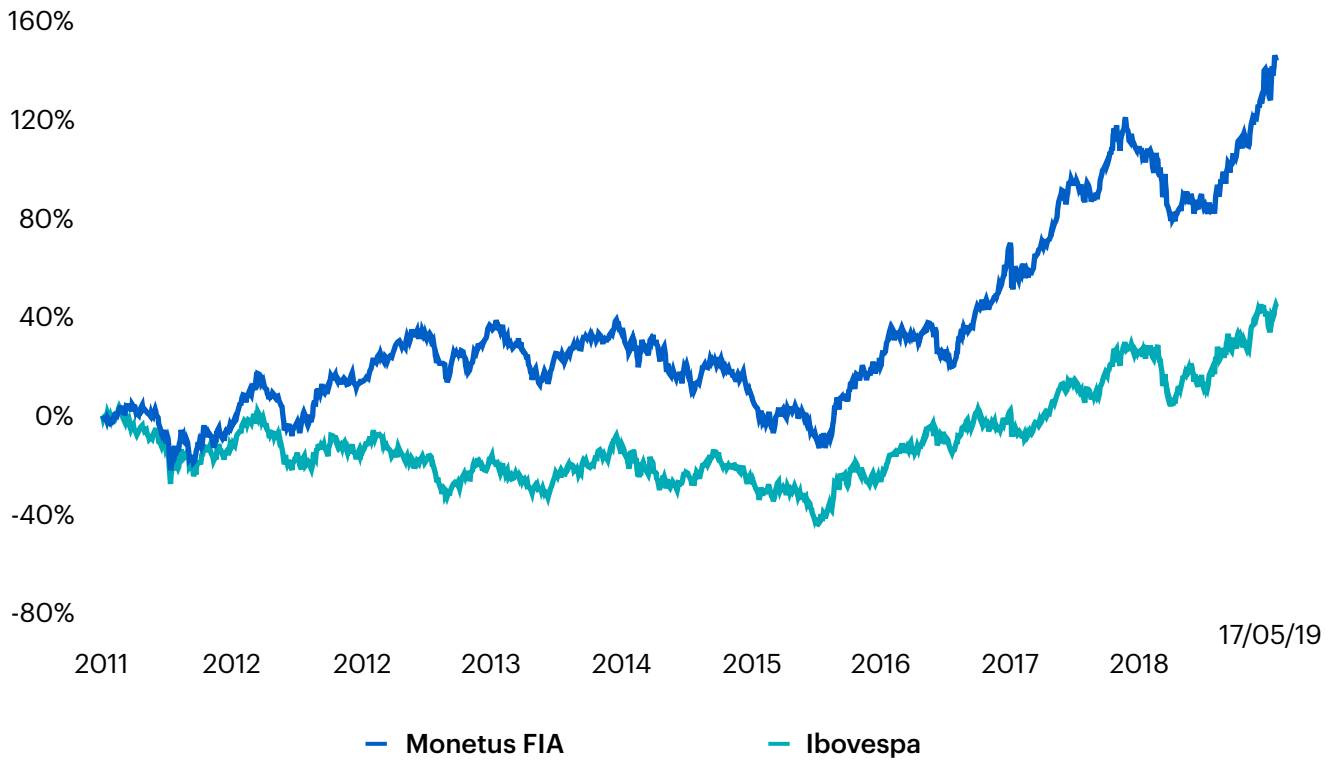
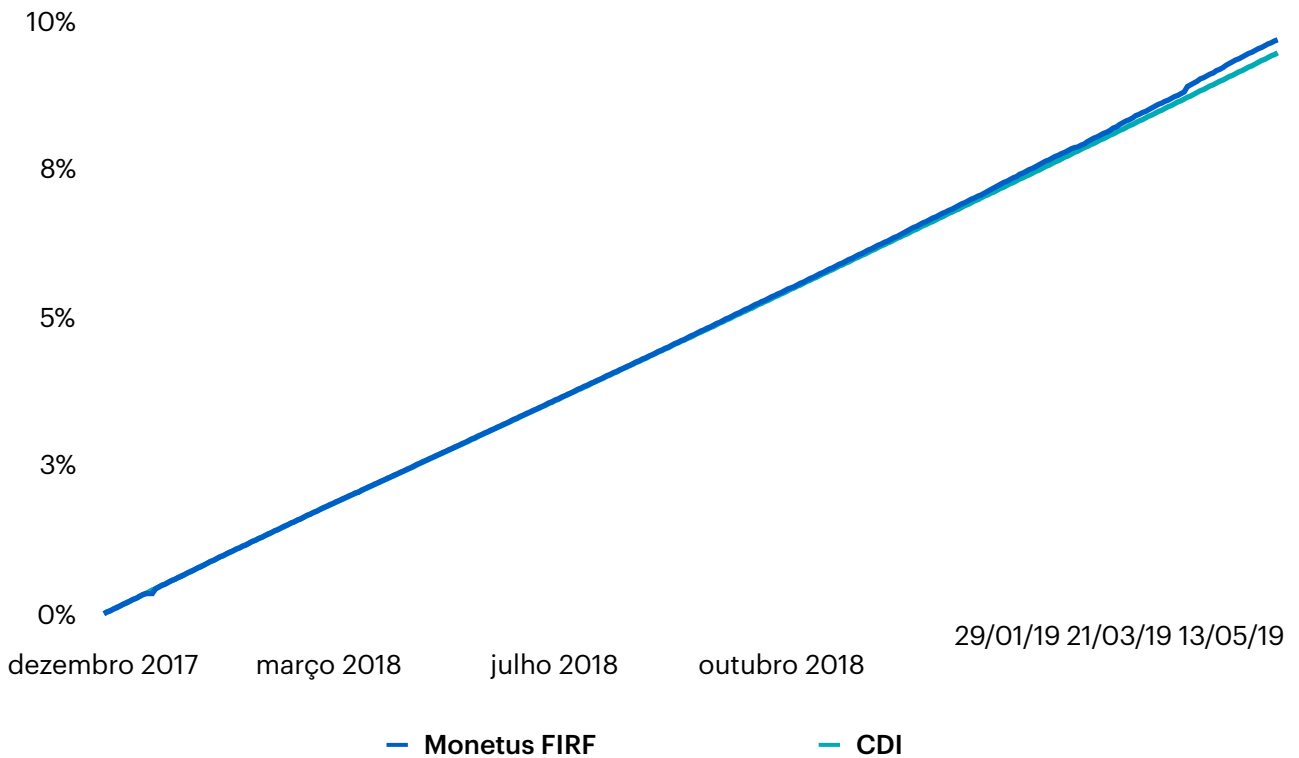


Gráfico 2: performance histórica do Fundo de Investimento em Renda Fixa da Monetis





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