



CARTA DE  
GESTÃO

FEVEREIRO  
2021

Rua Joaquim Lírio 820, LJ 09 | Praia do Canto | Vitória – ES | Tel 27 3225 – 3059 | 29055 – 460



[www.investimentoslotus.com.br](http://www.investimentoslotus.com.br)



@lotusinvestimentos



Lotus Investimentos

# Comentário da Gestão

Caro(a) investidor(a),

O mês de fevereiro trouxe consigo parte do conturbado cenário em janeiro. No mês onde se comemora um ano do início da fatídica sequência de *circuit breakers*, a eleição dos novos presidentes das casas legislativas trouxe um pouco de ânimo à bolsa no começo do mês. O mercado digeriu bem o alinhamento envolvendo o legislativo e executivo acreditando que as reformas agora possam ganhar tração.

Contudo, o presidente da república ao destituir o presidente da **Petrobrás (PETR3 e PETR4)**, Roberto Castello Branco, conseguiu ofuscar os bons ventos trazidos das eleições legislativas. Nem os resultados menos catastróficos alcançados com a economia em 2020 conseguiram trazer ânimo para o mercado. As ações da petroleira chegaram a cair **22%** no pregão do dia 22 de fevereiro, puxando o índice BOVESPA para uma queda de **-4,87%** no dia. O forte movimento de queda também foi verificado nas demais estatais como **Banco do Brasil (BBAS3)**, **Eletróbás (ELET6)**, **BR Distribuidora (BRDT3)** e **BB Seguridade (BBSE3)** com o temor de que o ocorrido na Petrobrás também fosse estendido às demais empresas.

Diante deste cenário, a bolsa brasileira encerrou o mês com uma desvalorização de **-4,18%** aos **110.035pts**. A combinação de fatores envolvendo a economia doméstica (com o anúncio de novos *lockdowns*) e internacional (aumento nas taxas dos títulos americanos de longo prazo) trouxeram uma piora na percepção de risco por parte dos investidores e com isso a nossa bolsa não conseguiu terminar fevereiro de 2021 no azul. O **dólar comercial** encerrou fevereiro negociado a **R\$ 5,53** o que corresponde a uma alta de **+0,99%** ante a janeiro.

Do lado fiscal, alguns indicadores dão um certo alívio como o **déficit primário** que terminou em **9,49% do PIB** (contra uma expectativa de 12,7%), **queda do PIB em termos reais** de **-4,4%** (contra uma expectativa de -5,0%) e **dívida pública** de **89,3% do PIB** (contra uma projeção de 96,0%). O lado negativo veio da **inflação (IPCA)** que ficou em **4,52%** (contra uma projeção de 2,6%).

Em virtude desta tendência ascendente da inflação no Brasil, cresce por aqui a expectativa de que o Comitê de Política Monetária (COPOM) eleve as taxas de juros básica da economia em 0,5 p.p. na próxima reunião que ocorre entre os dias 16 e 17 de março. Se isto ocorrer, a taxa SELIC saíria dos atuais 2,0% para 2,5% ao ano.

## Internacional

No mercado financeiro internacional também ganhou força a expectativa de que o FOMC (o comitê de política monetária dos EUA) iria elevar os juros nos EUA para combater possíveis choques inflacionários. Contudo, o presidente do FED (o Banco Central americano), Jerome Powell, realizou um pronunciamento informando que as taxas de juros deverão permanecer baixas para promover o crescimento econômico e amenizar os impactos ocasionados com a pandemia.

## VISÃO LÓTUS

Em diversos momentos da história brasileira nós assistimos a períodos de recessão, recuperação e crescimento. Nos anos 60 nós surfamos a onda do *welfare state* americano, nos 70 a primeira crise do petróleo e sua posterior recuperação, nos 80 a década perdida, nos 90 o arroxó do Plano Real, nos 2000 a alta das *commodities* e crescimento econômico e na década dos 2010 sofremos com o esgotamento da “nova matriz”.

A partir de 2021 iniciamos uma nova década, e com ela já carregamos uma nova crise gerada lá em 2020, mas que possui reflexos até nos dias de hoje. Acreditamos que em termos de crises, nós aqui no Brasil temos grande habilidade em gerenciá-las, sendo a resiliência e criatividade nossos motores para mais uma vez vencer estes percalços enquanto nação.

Independente do cenário que se desenha à frente, nosso histórico em lidar com desafios grandiosos nos permite acreditar que iremos superar estas pedras no caminho, pois como diz o nosso próprio hino nacional: “Verás que um filho teu não foge à luta.”

“Compre ao som dos canhões e venda ao som dos violinos.”  
Nathan Rothschild

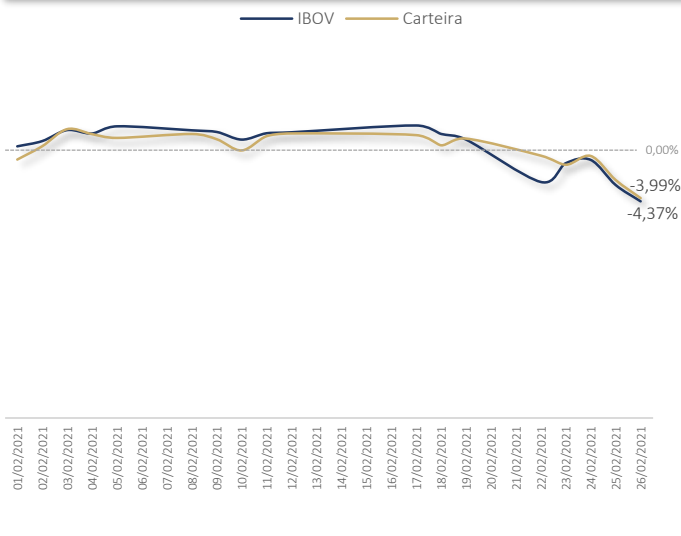
Muito obrigado pela confiança !



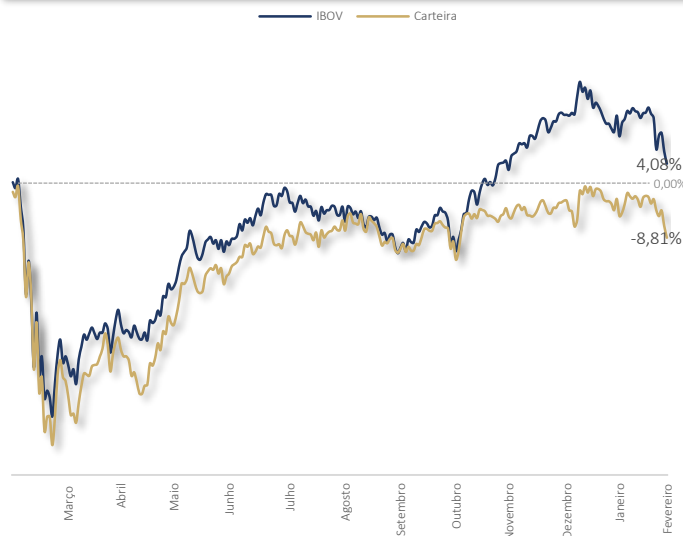
“Ajudar o maior número de pessoas a conquistar seus sonhos e objetivos através da educação e mudança de mentalidade, fazendo o melhor que pudermos.”

Lotus Investimentos

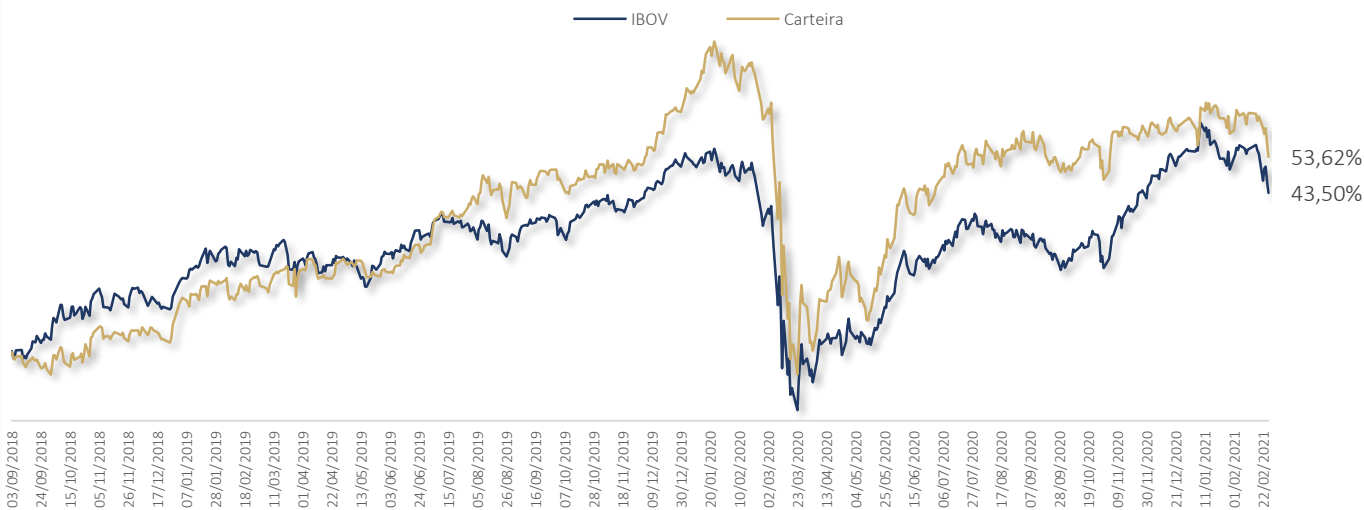
## Resultado Acumulado no Mês - Fevereiro



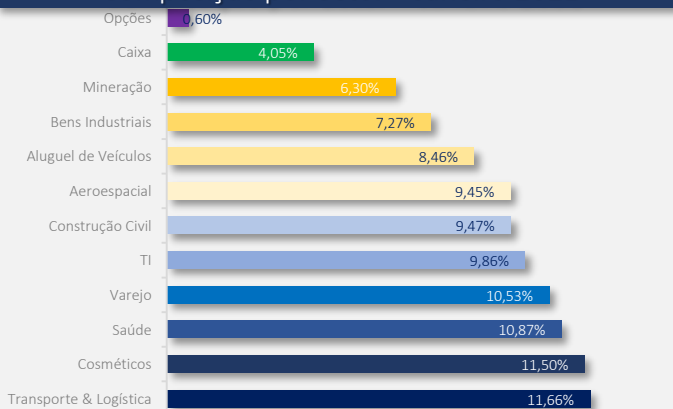
## Resultado Acumulado em 12 Meses



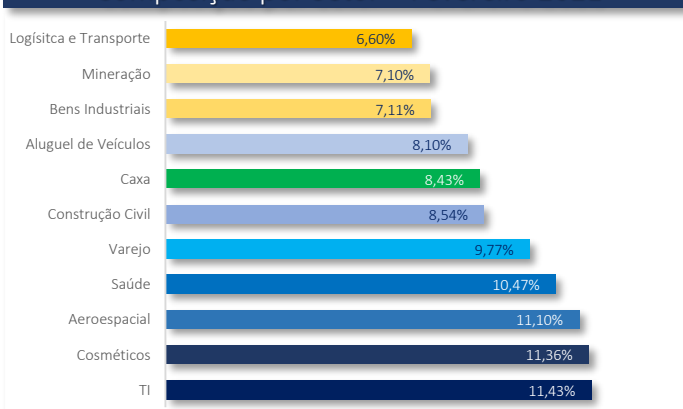
## Resultado Acumulado desde Setembro 2018



## Composição por Setor – Janeiro 2021



## Composição por Setor – Fevereiro 2021



## Histórico de Rentabilidades

2021	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
Carteira Lotus	-2,70%	-4,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,59%
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,55%
Diferença	0,62%	0,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,95%

2020	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
Carteira Lotus	6,48%	-7,12%	-34,69%	12,60%	5,89%	11,86%	7,69%	0,99%	-3,38%	-2,14%	8,64%	2,84%	-3,74%
Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,26%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	-5,84%
Diferença	8,11%	1,31%	-4,79%	2,35%	-2,68%	3,10%	-0,57%	4,43%	1,42%	-1,45%	-7,26%	-6,46%	2,10%

2019	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
Carteira Lotus	10,72%	0,94%	1,79%	2,82%	-2,91%	6,04%	8,83%	4,53%	2,38%	0,09%	0,96%	9,51%	55,21%
Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%
Diferença	-0,10%	2,80%	1,97%	1,84%	-3,61%	1,98%	7,99%	5,20%	-1,19%	-2,27%	0,01%	2,66%	23,63%

2018	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
Carteira Lotus	7,87%	1,52%	-0,97%	0,94%	-11,59%	-6,88%	6,54%	8,13%	-5,61%	9,54%	1,60%	1,64%	10,85%
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%
Diferença	-3,27%	1,00%	-0,98%	0,06%	-0,72%	-1,68%	-2,34%	11,34%	-9,09%	-0,65%	-0,78%	3,45%	-4,18%

## Desempenho do Fundo / Clubes

Fundo	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
Lotus Value Investing**													-6,59%
Ibovespa													-7,55%
Diferença													0,95%

Clubes	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Grupoinvest	-8,14%	-10,32%	25,76%	42,97%	64,66%
Ibovespa	-7,55%	4,08%	12,74%	25,54%	125,15%
Diferença	-0,59%	-14,41%	13,02%	17,43%	-60,49%

Lotus Ações Valor	-7,91%	-12,98%	25,99%	25,99%	25,99%
Ibovespa	-7,55%	4,08%	5,71%	5,71%	5,71%
Diferença	-0,36%	-17,06%	20,28%	20,28%	20,28%

Lotus Value Investing*	-6,58%	-8,11%	-14,28%	-14,28%	-14,28%
Ibovespa	-7,55%	4,08%	-6,46%	-6,46%	-6,46%
Diferença	0,97%	-12,19%	-7,82%	-7,82%	-7,82%