



CARTA DE  
GESTÃO

JANEIRO  
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 “ano” de janeiro foi repleto de acontecimentos no mercado financeiro no Brasil e no mundo. O primeiro mês do ano chegou repleto de expectativas com relação à posse do presidente americano Joe Biden. Após um conturbado processo pré e pós eleitoral o presidente foi empossado dia 20 de janeiro de 2021.

No âmbito da pandemia, as vacinas coronavac (China) e Pfizer BioNTech foram, enfim, aprovadas pela ANVISA e a vacinação da primeira brasileira ocorreu dia 17/01 em São Paulo. Este momento trouxe um alento aos milhões de pessoas que aguardam ansiosamente a sua vez para serem vacinadas.

Se por um lado a vacina trouxe um alívio para a população, por outro os problemas econômicos agravados pela pandemia ainda persistem. Com um mês de agenda econômica sendo ofuscada pela eleição das presidências do senado e câmara, o plano político foi quem deu o tom no mercado financeiro brasileiro.

As preocupações sobre a situação fiscal do país e a possibilidade dos candidatos da oposição alcançarem o principal posto do legislativo fizeram a bolsa brasileira encerrar janeiro com um queda de **-3,32%**. O mês encerrou em queda após a bolsa brasileira bater sucessivas vezes seus recordes de pontuação, sendo o dia 08/01 o maior fechamento do **Índice BOVESPA** da história (**125.000 pts**) mas no final do mês prevaleceu a cautela com os desdobramentos da eleição no congresso.

Após um início de ano pautado no otimismo, acabou pesando sobre o mercado os rumores da manutenção do auxílio emergencial (o que traria uma perspectiva de não cumprimento do teto dos gastos), a possibilidade dos presidentes eleitos para conduzir o legislativo travarem as reformas e as preocupações com a inflação. Esta última foi assunto de discussão da primeira reunião do COPOM em 2021, onde a **taxa SELIC** foi mantida em **2,00%** ao ano.

Contudo, o mercado já começa a **projetar** uma **taxa SELIC** por volta **3,75% ao ano no fim de 2021** (de acordo com o relatório FOCUS). Com o **IGP-M** encerrando 2020 por volta dos **23%** e o **IPCA** em **4,5%** o Banco Central optou por retirar do seu arsenal monetário o *forward guidance* (prescrição futura). Com isso, o Banco Central possui uma maior discricionariedade na condução da política monetária, onde o mesmo não precisa informar o que irá fazer à frente.

De um modo geral a economia brasileira em 2020 obteve um desempenho melhor do que o esperado, a equipe econômica do governo espera um PIB encolhendo entre **-4,5%** e **-4,0%** (ante uma expectativa de **-6,0%**). No que tange a parte fiscal, o governo espera que a divulgação do endividamento bruto possa vir por volta de **89%** do PIB (ante uma expectativa de **101%**).

O dólar encerrou janeiro com uma valorização de **+5,37%** sendo negociado a **R\$ 5,47**. O fluxo de investidores estrangeiros encerrou o mês com **saldo positivo de R\$ 23,56 bi**.

No âmbito internacional o que chamou atenção em janeiro foram as operações envolvendo a **GameStop**. Um grupo de investidores individuais por meio de diversas redes sociais combinou de comprar em conjunto as ações desta empresa a fim de executar um *short squeeze* nos grandes fundos de investimentos. Assim, esses “investidores” foram comprando as ações objetivando aumentar seu preço e provocarem prejuízos nestes fundos que apostavam na queda das mesmas. Aqui no Brasil ocorreu um movimento semelhante nas ações da resseguradora IRB, a CVM divulgou diversos comunicados informando que monitora de perto essas operações e que caso sejam verificadas irregularidades, as medidas cabíveis serão tomadas a fim de proteger o bom funcionamento dos mercados.

## VISÃO LÓTUS

2021 começou e os velhos problemas continuam a aparecer no horizonte brasileiro. Com algumas luzes no fim do túnel ainda temos solução para o grave problema fiscal em que nos encontramos. É verdade que as possibilidades vão se tornando cada vez mais escassas dado o tempo perdido ao longo dos últimos anos.

A pauta política precisa sair de cena para que o sistema econômico consiga se ajustar e promover a boa alocação dos recursos num horizonte de longo prazo. Somente assim nós conseguiremos prosperar enquanto nação, pois enquanto nosso norte seja ainda procurar ferramentas para conter a inflação e aumentar o tamanho do Estado (leia-se manter o *status quo* de sempre) não será permitido ao Brasil alçar voos altos, seremos o eterno voo da galinha.

De forma alguma devemos corroborar com a ideia do general e ex presidente francês Charles de Gaulle que certa vez ao se referir ao Brasil mencionou que “O Brasil é o país do futuro, e continuará a ser”, mas para que possamos reescrever a história e virar esta página, medidas duras precisam ser tomadas.

“Mar calmo nunca fez bom marinheiro.”

Um surpreendente 2021 a todos!

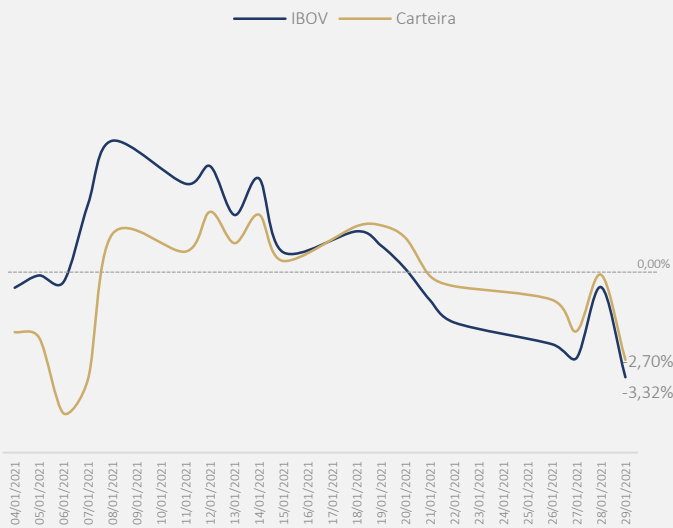
Muito obrigado pela confiança !



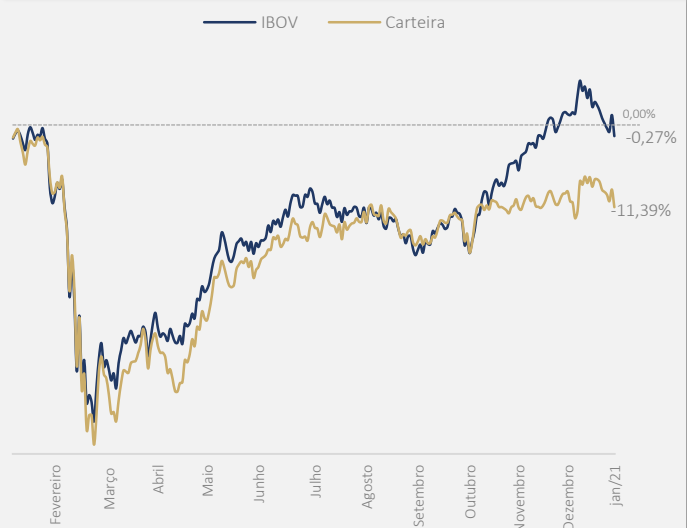
“Ajudar o maior número de pessoas a conquistar seus sonhos e objetivos através da educação e mudança de mentalidade, fazendo o melhor que pudermos.”

**Lotus Investimentos**

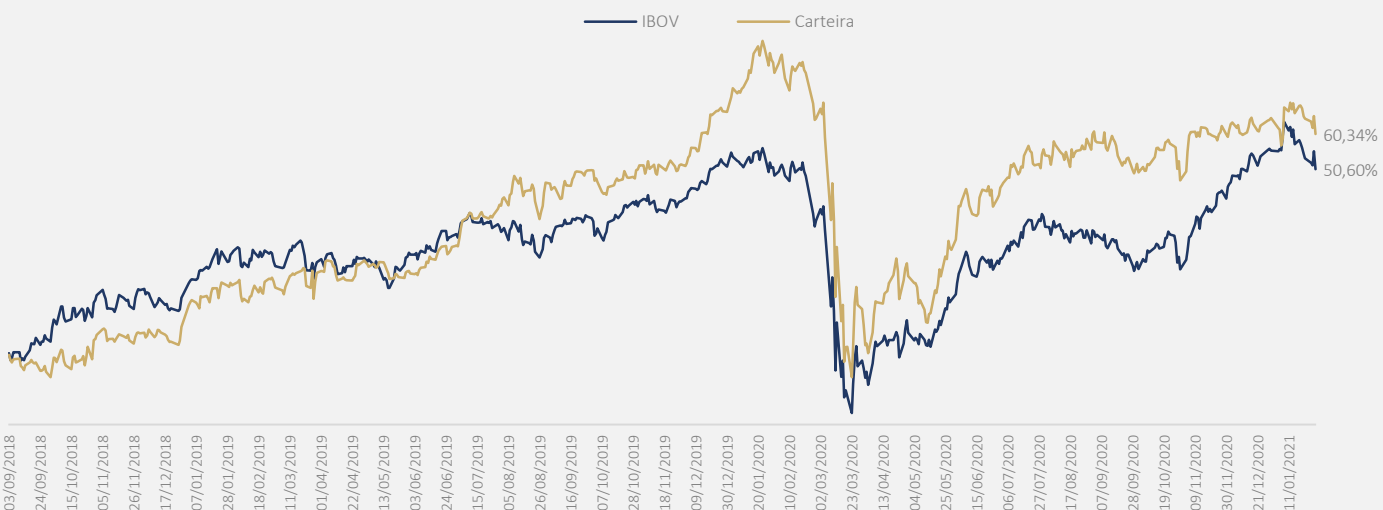
## Resultado Acumulado no Mês - Janeiro



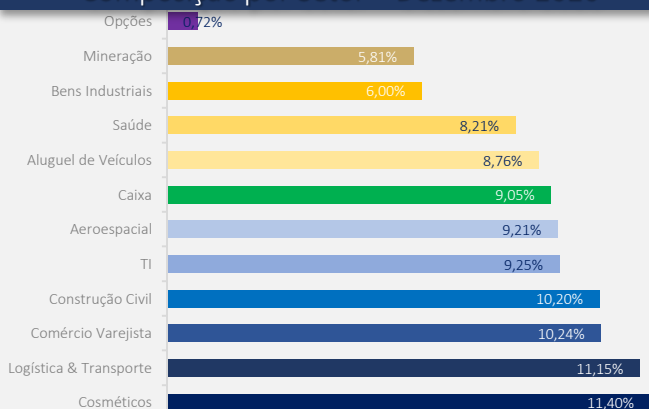
## Resultado Acumulado em 12 Meses



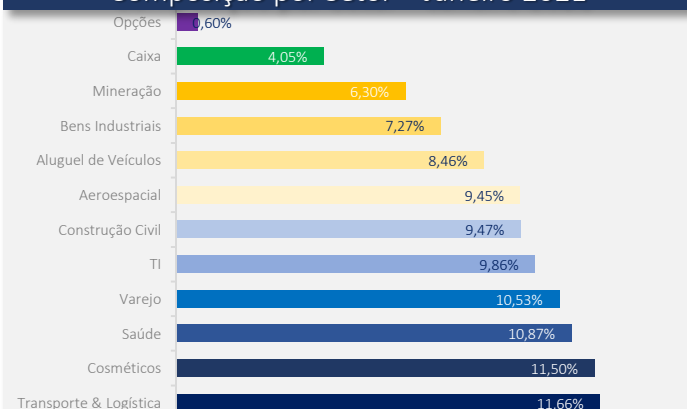
## Resultado Acumulado desde Setembro 2018



## Composição por Setor – Dezembro 2020



## Composição por Setor – Janeiro 2021



## Histórico de Rentabilidades

2021	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
Carteira Lotus	-2,70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,70%
Ibovespa	-3,32%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,32%
Diferença	0,62%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,62%

2020													
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%	-1,00%
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%	2,92%
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%	-3,92%

2019													
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													
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 Lotus Value	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Lotus Value Investing	-2,70%	-11,39%	-11,39%	-11,39%	-11,39%
Ibovespa	-3,32%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%
Diferença	0,62%	-11,11%	-11,11%	-11,11%	-11,11%

Clubes					
Grupoinvest	-4,12%	-12,69%	33,59%	50,68%	71,85%
Ibovespa	-3,32%	-0,27%	20,31%	35,86%	135,45%
Diferença	-0,80%	-12,42%	13,28%	14,82%	-63,60%

Lotus Ações Valor	-4,13%	-15,58%	31,15%	31,15%	31,15%
Ibovespa	-3,32%	-0,27%	20,31%	20,31%	20,31%
Diferença	-0,82%	-15,31%	10,84%	10,84%	10,84%

Lotus Value Investing	-2,30%	-11,28%	-10,36%	-10,36%	-10,36%
Ibovespa	-3,32%	-0,27%	-8,17%	-8,17%	-8,17%
Diferença	1,01%	-11,01%	-2,18%	-2,18%	-2,18%