



CARTA DE
GESTÃO

JULHO
2020

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



www.investimentoslotus.com.br



[@lotusinvestimentos](https://www.instagram.com/lotusinvestimentos)



Lotus Investimentos

Comentário da Gestão

Caro(a) investidor(a),

Em julho a continuação do ciclo de recuperação das bolsas ao redor do mundo se consolidou. As bolsas encerraram no plano positivo pelo quarto mês consecutivo após o fatídico março de 2020. O movimento de alta foi impulsionado tanto pela safra de resultados corporativos que se iniciaram na segunda semana de julho quanto pelos dados da economia nacional e internacional.

BRASIL

Conforme informado, os balanços das companhias brasileiras foram sendo divulgados e o mercado foi absorvendo os números e as perspectivas futuras para as empresas. Das gigantes da bolsa que mostraram seus números até final de julho, podemos salientar o forte balanço de Vale (**VALE3**), Localiza (**RENT3**), Petrobrás (**PETR3** e **PETR4**). A ponta negativa ficou com os bancos (Itaú - **ITUB4**, Bradesco - **BBDC4**, Banco do Brasil - **BBAS3**, Santander BR - **SANB11**) que em linhas gerais apresentaram números consistentes dado o contexto atual mas diminuindo sua performance em virtude das perdas por inadimplência e provisões para liquidação de créditos duvidosos.

No plano econômico, o governo apresentou sua proposta para a reforma tributária e estuda estender o auxílio emergencial até dezembro. A balança comercial apresentou um superávit comercial de R\$ 7,46 bi contra uma projeção de R\$ 6,95 bi. O relatório de vendas do varejo apresentou uma forte recuperação com uma alta de 13,9% demonstrando a força dos canais digitais de comércio ao longo da pandemia. Soma-se a isto, o superávit em transações correntes de U\$ 2,2 bi sendo este o maior para o mês desde 1995.

Já iniciando agosto, o COPOM se reuniu nos dias 4 e 5 para definição da taxa SELIC. Foi adotado um corte de 0,25 p.p., vigorando agora, a nova taxa SELIC em 2,00% ao ano. As perspectivas de queda no crescimento do PIB brasileiro também foram revisadas e acredita-se que o PIB possa encolher -5,66% este ano contra uma previsão anterior de -6,5%.

INTERNACIONAL

No cenário internacional iniciamos com a corrida pela vaga na Casa Branca em outubro, que fica mais acirrada onde o principal candidato do partido democrata John Biden vem ganhando terreno sobre o atual presidente Donald Trump.

Por lá também foi iniciada a temporada de balanços e os resultados das empresas de tecnologia surpreenderam positivamente o mercado e o índice **NASDAQ** (principal bolsa onde são negociadas ações do setor de tecnologia) atingiu novas máximas, fechando julho em sua maior pontuação (10.745 pts).

No plano econômico a taxa de desemprego americana ficou em 11,1% e abaixo das projeções de 12,3% mas o que chamou a atenção foi queda de 32,9% do PIB americano na comparação do trimestre anterior. Por lá também ocorreu a decisão sobre a taxa de juros e eles mantiveram a sua taxa básica de juros em 0,25% a.a. Paralelamente a isto o congresso se articula para lançar mais um pacote monetário adicional no valor de U\$ 1 tri.

Na Europa observamos a recuperação do setor de varejo, tal qual obtivemos aqui no Brasil, e a melhora dos indicadores econômicos de maneira geral. O índice de confiança do consumidor se elevou e a taxa de desemprego na zona do euro ficou em 7,4% contra uma projeção de 7,7%. As taxas de juros permanecem em 0,0% a.a. como forma de estimular as economias europeias neste cenário de

pandemia.

Na Ásia, os indicadores de produção industrial na Coreia do Sul e Japão vieram piores do que o esperado contra uma aceleração da produção industrial chinesa. O PIB da Coreia do Sul encolheu -2,9% na comparação ano a ano e -3,3% na comparação trimestre contra trimestre. As taxas de juros da Coreia foram fixadas em 0,50% a.a., Japão -0,10% a.a. e China em 4,35% a.a.

Mas a grande alavanca do crescimento econômico asiático e mundial, a China, apresentou dados de crescimento muito fortes ao longo do mês, onde o crescimento do PIB (+3,2%) exportações (+0,5%) e taxa de desemprego (5,7%) põem fim, pelo menos por lá, ao primeiro e segundo trimestre trágicos que vivenciamos por conta da covid 19.

VISÃO LOTUS

Ainda continuamos sentindo os reflexos de todo o contexto gerado por conta da pandemia, nestes 6 meses que se passaram aprendemos que por mais difíceis que as situações se mostrem temos de nos ajustar e tocar o barco.

O índice BOVESPA encerrou suas operações no dia 23 de março de 2020 aos 63.570 pts com uma queda de -5,22%. Ninguém sabia ao certo qual os rumos que iríamos tomar dali para frente após 6 *circuit breakers* ao longo de 15 dias. De lá para cá muitos acontecimentos ocorreram: perdemos um "superministro"; perdemos o condutor da saúde em plena pandemia; Rússia e Arábia Saudita se estranharam quanto da produção de petróleo; EUA (sobre a metralhadora do seu presidente) constantemente desferiu sua artilharia verbal contra Irã, China, Europa e cia LTDA; o Reino Unido ,enfim, se desligou da União Europeia dentre outros acontecimentos.

Diante destes fatos, o mercado encerrou julho aos 102.912 pts, apresentando uma valorização, desde 23 de março, de 61,8% e uma perda, desde 02 de janeiro, de - 11,01%. Acreditamos que o cenário hoje apresenta sinais mais claros de que o pior desta pandemia já ficou para trás e que estamos caminhando para um novo ciclo assim que tudo isso passar.

Investir é uma arte que requer experiência, paciência, resiliência e, sobretudo, essência. Conte conosco na hora de investir.

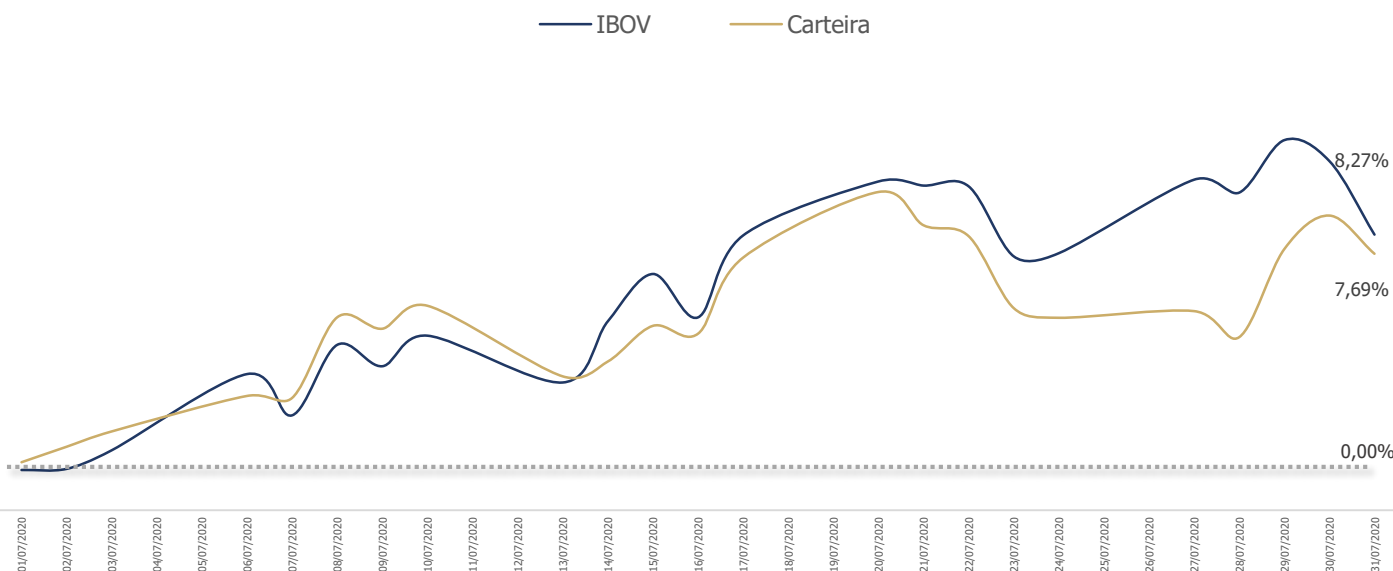
Muito obrigado pela confiança !!!



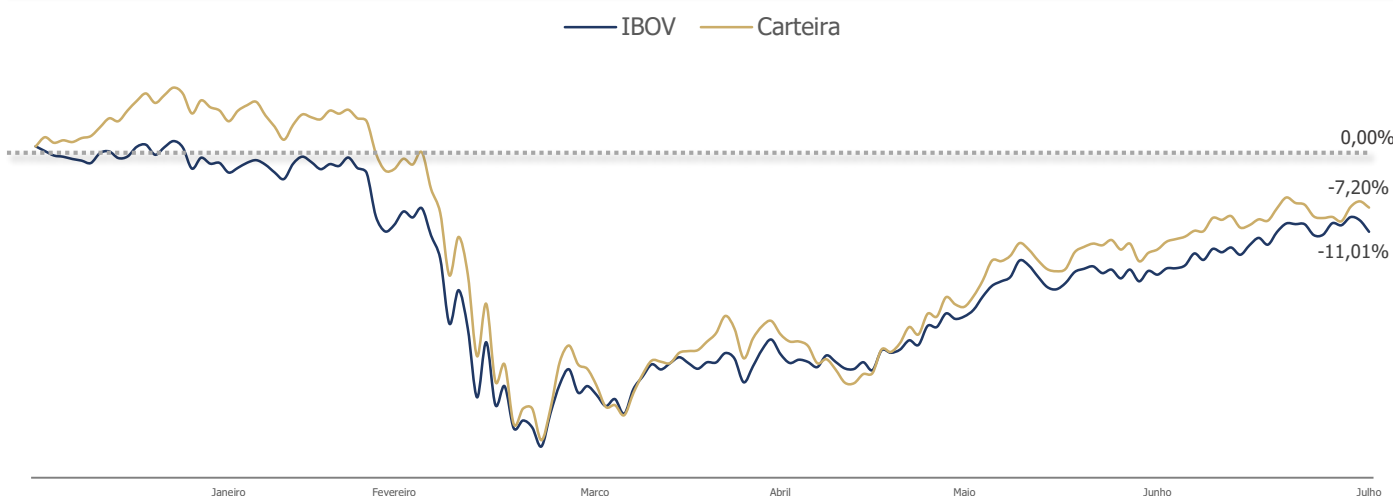
"Ajudar o maior número de pessoas a conquistar seus sonhos e objetivos através da educação e mudança de mentalidade, fazendo o melhor que pudermos."

Lotus Investimentos

Resultado Acumulado no Mês - Julho



Resultado Acumulado no Ano - 2020



Histórico de Rentabilidades

2020	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-	-	-	-	-	-7,20%
Carteira Lotus	6,48%	-7,12%	-34,69%	12,60%	5,89%	11,86%	7,69%	-	-	-	-	-	-11,01%
Diferença	8,11%	1,31%	-4,79%	2,35%	-2,68%	3,10%	-0,58%	-	-	-	-	-	3,81%

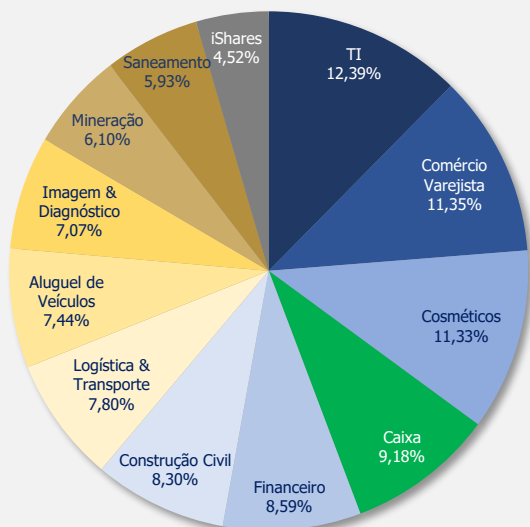
2019	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%
Carteira Lotus	10,72%	0,94%	1,79%	2,82%	-2,91%	6,04%	8,83%	4,53%	2,38%	0,09%	0,96%	9,51%	55,21%
Diferença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

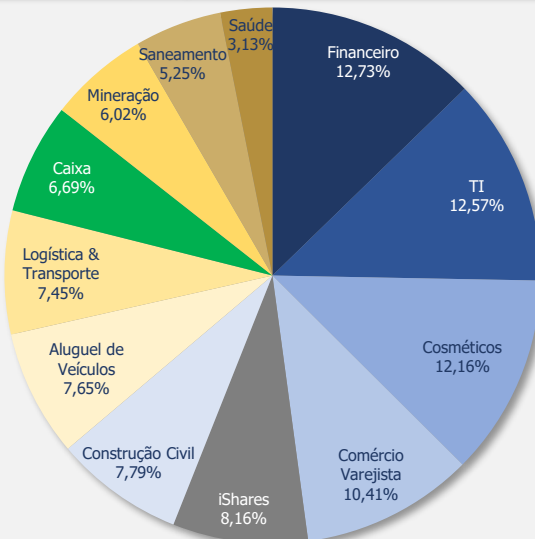
Composição do Resultado

Em julho realocamos nosso caixa em uma nova posição do setor de saúde, esta posição possivelmente deverá ser ampliada em virtude de oportunidades que estão surgindo no setor. Com a temporada de balanços do 2º trimestre em andamento estamos acompanhando os desdobramentos da crise ocasionada pela covid 19 sobre as empresas e com isso estamos analisando o cenário e tomando as decisões de alocação que venham refletir positivamente na performance da carteira de maneira consistente visando o longo prazo.

Composição por Setor – Junho 2020



Composição por Setor – Julho 2020



Desempenho dos Clubes / Fundo

Clubes	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Ibovespa	-11,01%	1,08%	29,90%	56,11%	110,57%
Grupoinvest	-7,20%	9,93%	66,73%	62,98%	68,03%
Diferença	3,81%	8,85%	36,83%	6,86%	-42,53%

Ibovespa	-11,01%	1,08%	-1,13%	-1,13%	-1,13%
Lotus Ações Valor	-9,21%	5,87%	30,23%	30,23%	30,23%
Diferença	1,80%	4,79%	31,36%	31,36%	31,36%

Ibovespa*	-12,51%	-12,51%	-12,51%	-12,51%	-12,51%
Lotus Value Investing*	-13,35%	-13,35%	-13,35%	-13,35%	-13,35%
Diferença	-0,84%	-0,84%	-0,84%	-0,84%	-0,84%

Fundo	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Ibovespa**	-11,94%	-11,94%	-11,94%	-11,94%	-11,94%
Lotus Value Investing FIA**	-16,03%	-16,03%	-16,03%	-16,03%	-16,03%
Diferença	-4,09%	-4,09%	-4,09%	-4,09%	-4,09%

* Desde 17/01/2020

** Desde 06/01/2020