



CARTA DE
GESTÃO

MARÇO
2021

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



www.investimentoslotus.com.br



@lotusinvestimentos



Lotus Investimentos

Comentário da Gestão

Caro(a) investidor(a),

BRASIL

O mês de março encerrou o primeiro trimestre deste ano de 2021, no seu decorrer vimos com pesar que a pandemia não deu trégua mesmo com a vacina já existindo entre nós. O que acreditávamos ter ficado para trás, ainda se fez presente em novas quarentenas diante do colapso do sistema de saúde em diversos estados da federação.

Do ponto de vista fiscal, o orçamento da União foi, enfim, aprovado e com ele vieram algumas incertezas quanto à flexibilização de alguns pontos no teto dos gastos. E como se já não tivéssemos problemas demais envolvendo os poderes executivo e legislativo com o orçamento, o judiciário não quis ficar de fora do conturbado cenário local e fez sua contribuição tanto anulando as condenações do ex-presidente Lula no caso do tríplex no Guarujá e do sítio em Atibaia como na suspeição do ex-juiz Sérgio Moro na condução dos processos da operação Lava Jato.

O presidente da república também promoveu a maior mudança ministerial em seu governo desde a sua posse. Seis trocas ocorreram no primeiro escalão do governo (Casa Civil, Defesa, Advocacia Geral da União, Justiça, Relações Exteriores e Secretaria de Governo), além das saídas dos presidentes de importantes estatais como Banco do Brasil e Petrobrás.

Neste contexto, a segurança jurídica e institucional fica prejudicada e o cenário político traz ainda mais incertezas sobre o horizonte que se desenha à frente. Os dados de atividade que deram algum sinal alívio em janeiro e fevereiro não se repetiram em março e as projeções econômicas se deterioraram com relação ao crescimento do PIB e perspectivas de inflação para 2021.

Mirando inclusive para esta, o COPOM (Comitê de Política Monetária) se reuniu em meados de março e decidiu em unanimidade pela **elevação da taxa SELIC em 0,75 p.p.** (elevando a taxa de 2,00% para **2,75% ao ano**), encerrando, assim, um ciclo de 6 anos de quedas na SELIC. O próprio comunicado do COPOM já sinalizou que novos aumentos deverão ocorrer ainda em 2021 e as projeções já apontam para uma taxa SELIC em níveis de 5,00% ao ano para o término de 2021.

Mas nem tudo são só lágrimas, o Brasil também começou a apresentar avanços no que tange à vacinação, quando anunciou sua própria vacina e quando conseguiu imunizar cerca de 1 milhão de pessoas em um único dia. A perspectiva do ministério da saúde é de que o Brasil atinja um número diário de 6 milhões vacinações a partir de maio.

O **Índice Bovespa** encerrou o mês com uma valorização de **+6,0%** aos **116.634 pts** terminando o **primeiro trimestre de 2021** com uma desvalorização de **-2,0%**. O **dólar** apresentou uma valorização de **+3,0% no mês** e de **+ 9,63% no trimestre**, fechando a **R\$ 5,69**.

INTERNACIONAL

No cenário internacional ocorreram avanços para intensificar a vacinação na Europa e EUA. Contudo, tal qual como aqui, o número de casos de covid-19 assim como o de mortes vem aumentando. Mas acredita-se que a partir de abril a capacidade de fabricação de vacinas aumente de forma significativa levando a uma descompressão dos sistemas de saúde por lá.

Por outro lado, os EUA começaram a observar a elevação das taxas de juros de longo prazo em virtude das perspectivas de aumento das taxas de inflação. Os temores de que em algum momento a inflação aparecerá na economia americana alimenta cada vez mais a hipótese do FED (o banco central americano) começar a subir os juros por lá. Esses temores inclusive já vem trazendo o presidente do FED, Jerome Powell, recorrentemente às tribunas para acalmar o mercado. Por lá as **taxas de juros** se mantiveram inalteradas (em **0,25%** ao ano) e um novo pacote trilionário de estímulo foi aprovado. Com isso, o mercado espera que a **economia americana cresça** por volta de **8,00%** em 2021.

VISÃO LÓTUS

Desde que o mundo começou a sofrer com os efeitos da pandemia em março de 2020 diversos cenários já foram traçados, e em sua grande maioria assumindo um tom pessimista e que nunca apareceu. AS 300 mil mortes ocorridas até março de 2021 mostram que a pandemia está longe de estar controlada, mas o início da vacinação e o aumento do número de vacinas disponíveis trazem uma luz no fim do túnel.

Como já informamos diversas vezes em nossas cartas anteriores, os dados da economia em 2020 mostraram que o Brasil se saiu ligeiramente melhor do que se esperava. Como nunca pode se esperar um cenário completamente pessimista nem completamente otimista para o Brasil, vemos que apesar de todo o ruído em torno das privatizações e das reformas, uma aglutinação em prol das medidas de destravamento da economia estão em curso.

Com a pressão exercida pela sociedade e pelos empresários na classe política, as pautas que estavam paradas ganharam tração no congresso e isso, sem dúvidas, trará celeridade às medidas de ajuste fiscal das quais o Brasil tanto precisa.



“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



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



www.investimentoslotus.com.br

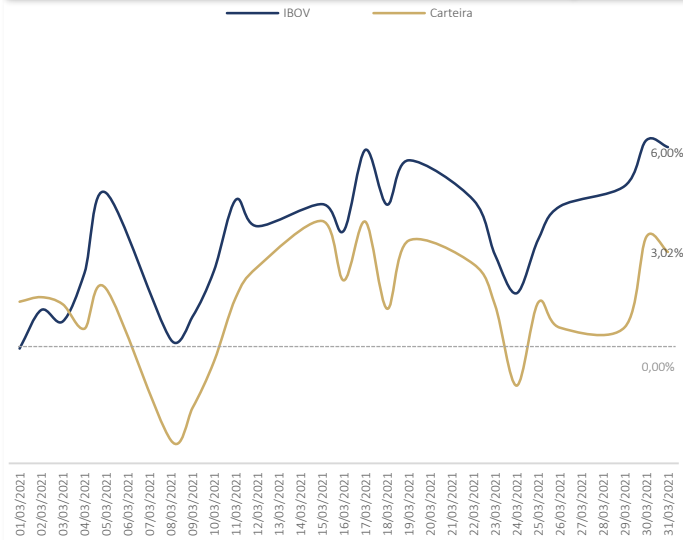


@lotusinvestimentos

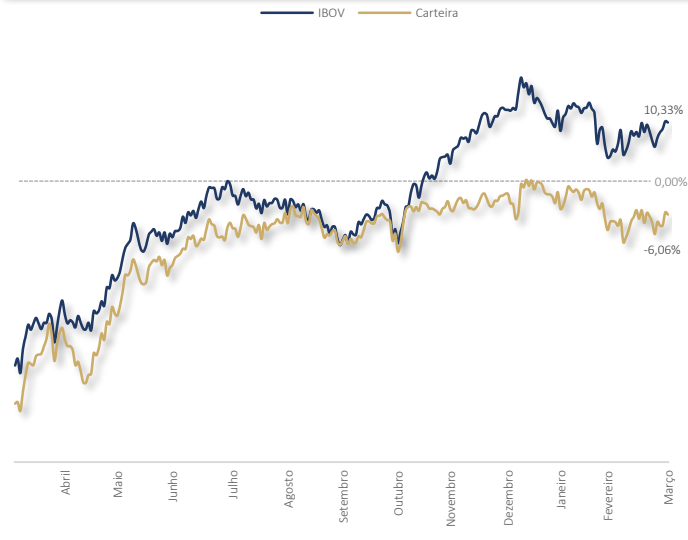


Lotus Investimentos

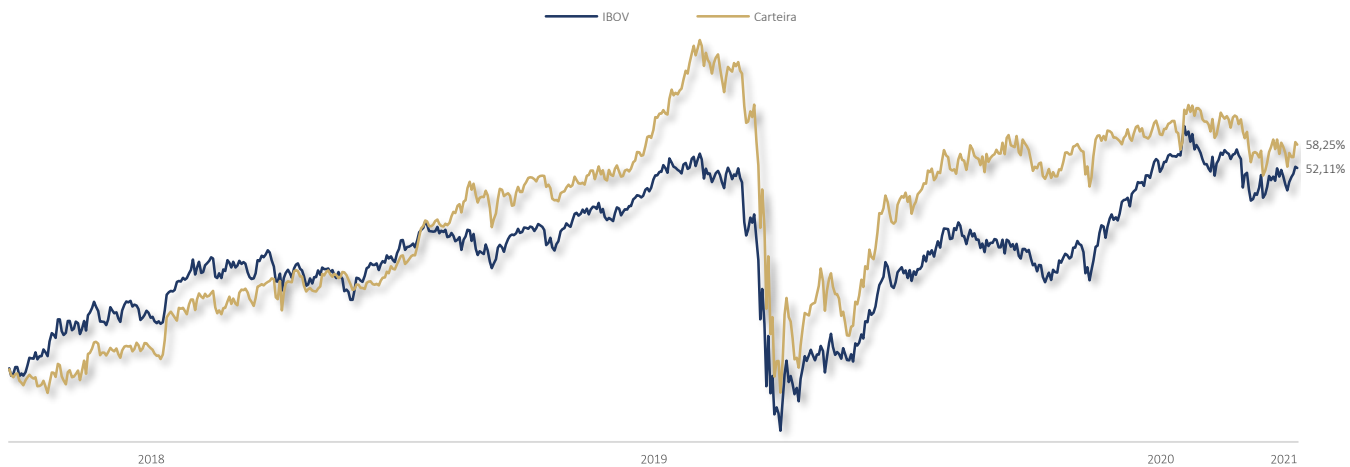
Resultado Acumulado no Mês - Março



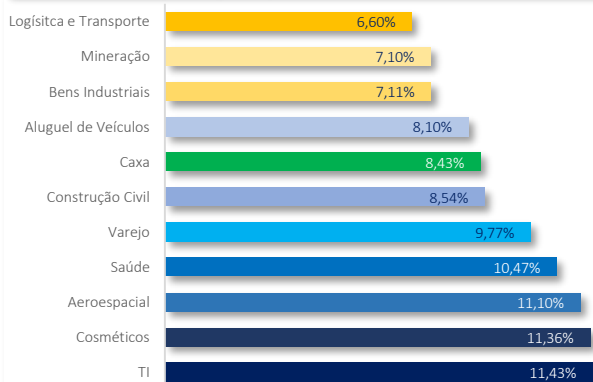
Resultado Acumulado em 12 Meses



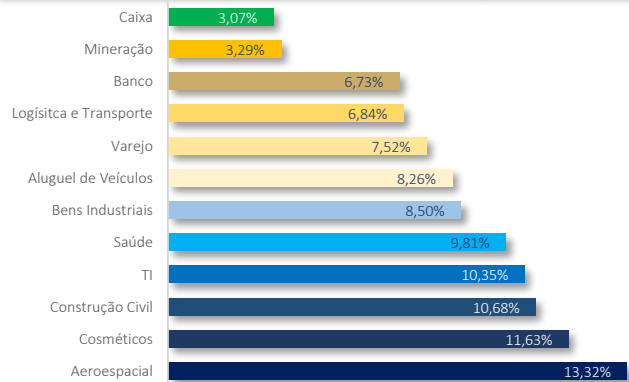
Resultado Acumulado desde Setembro 2018



Composição por Setor – Fevereiro 2021



Composição por Setor – Março 2021



Histórico de Rentabilidades

2021	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
Carteira Lotus	-2,70%	-4,00%	3,02%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,77%
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,00%
Diferença	0,62%	0,37%	-2,98%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,77%

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	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Lotus Value Investing	-3,77%	46,32%	46,32%	46,32%	46,32%
Ibovespa	-2,00%	59,73%	59,73%	59,73%	59,73%
Diferença	-1,77%	-13,41%	-13,41%	-13,41%	-13,41%

Clubes	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Grupoinvest	-5,39%	44,98%	27,81%	48,95%	69,56%
Ibovespa	-2,00%	59,73%	22,24%	36,63%	138,65%
Diferença	-3,39%	-14,75%	5,57%	12,32%	-69,09%

Lotus Ações Valor	-4,98%	44,30%	29,99%	29,99%	29,99%
Ibovespa	-2,00%	59,73%	12,05%	12,05%	12,05%
Diferença	-2,98%	-15,42%	17,94%	17,94%	17,94%

Lotus Value Investing	-3,77%	48,45%	-11,70%	-11,70%	-11,70%
Ibovespa	-2,00%	59,73%	-0,85%	-0,85%	-0,85%
Diferença	-1,77%	-11,28%	-10,85%	-10,85%	-10,85%