

Update Mensal – janeiro 2021

O mês de janeiro foi marcado pelo aumento da volatilidade nos mercados e da aversão ao risco levando ao fechamento no vermelho dos principais índices de ações. A dinâmica da pandemia com as novas variantes da covid-19 continua pressionando os países e as suas economias. O avanço da imunização em alguns países, ainda que lentamente, traz uma esperança no enfrentamento da doença e na aceleração da recuperação das economias. A transição conturbada e violenta de poder nos EUA e o movimento coordenado nas redes sociais pelos investidores de varejo americano (caso GameStop) contra alguns investidores institucionais também contribuíram para a movimento de aversão ao risco.

O colapso do sistema de saúde de Manaus, com a falta de oxigênio devido ao aumento das internações por causa da Covid19, marcou o mês. A sociedade e o governo federal se mobilizaram para equacionar rapidamente o problema. As novas restrições em São Paulo, que voltou para a fase vermelha com o fechamento dos serviços não essenciais à noite nos dias de semana, e durante todo o dia nos fins de semana, demonstram os desafios para conter a segunda onda enquanto a vacinação avança no Brasil.

Com aprovação do uso emergencial pela ANVISA das vacinas da Coronavac e de Oxford houve o início do plano nacional de imunização, com aplicação de mais de dois milhões de doses (0,96% da população) até o fim do mês de janeiro. O desafio será acelerar o plano de imunização dada as dificuldades de suprimento de insumos, e da grande disputa pelas vacinas no mercado mundial. O avanço da imunização da população no mundo será fundamental para a retomada da normalidade e do desempenho da bolsa.

No campo político, o foco está na eleição da presidência da câmara e do senado* com os candidatos apoiados pelo governo tendo uma grande chance de vitória que se for confirmada em primeiro de fevereiro resultará em um ambiente político mais tranquilo e favorável ao avanço da agenda reformista do governo.

Ainda em janeiro, o Copom manteve a taxa de juros inalterada em 2,0% ao ano, mas retirou o “forward guidance” abrindo espaço para um aumento dos juros já na próxima reunião.

* Os candidatos eleitos foram Arthur Lira, Progressistas, e Rodrigo Pacheco, Democratas, ambos aliados do Governo.

Portfólio e Atribuição

No mês de janeiro, as maiores contribuições vieram de Logística e Infraestrutura (Santos Brasil) e Tecnologia e Telecomunicações (Mercado Livre), com +0,7% e +0,3% respectivamente. Do lado dos detratores Consumo e Varejo (Alpargatas e Via Varejo) e Utilidades Públicas (Sanepar e Coelce), com -1,4% e -0,9%.

No mês, realizamos dois novos investimentos, um no setor Financeiros Diversos e Utilidades Públicas. Aproveitamos as ofertas públicas das empresas para montarmos nossas posições. São empresas que se destacam nos seus setores, porém com teses diferentes sendo uma de reestruturação e outra de crescimento via utilização de tecnologia. Com isso seguimos com uma exposição de aproximadamente 94%.

Contribuição de Ações por Setor		31-jan-21
Setores		Contribuição
Logística e Infraestrutura		0,7%
Tecnologia e Telecomunicações		0,3%
Outros		0,2%
Bens de Capital		0,0%
Educação		-0,1%
Commodities		-0,3%
Imobiliário e Shoppings		-0,3%
Alimentos e Bebidas		-0,3%
Saúde		-0,4%
Financeiros Diversos		-0,5%
Utilidades Públicas		-0,9%
Consumo e varejo		-1,4%
Total Geral		-3,0%

*Os fundos Módulo I FIC FIA e Módulo Institucional FIC FIA são fundos espelhos, portanto possuem o mesmo portfólio. Eventuais pequenas diferenças na atribuição são referentes exclusivamente à taxa de performance, já que os fundos têm benchmarks diferentes.

OBJETIVO DO FUNDO:

O fundo Módulo Institucional FIC FIA tem como objetivo proporcionar aos investidores retornos reais superiores ao custo de oportunidade real ao longo do tempo com uma volatilidade abaixo do seu benchmark.

PÚBLICO ALVO:

Investidores em geral, que visam níveis de rentabilidade no longo prazo, e entendam a volatilidade e riscos presentes em investimentos em ações. O fundo está adequado à resolução 4661.

COMENTÁRIO MENSAL:

O Módulo Institucional FIC FIA finalizou o mês com uma queda de -3,0%. Desde o seu início, o fundo acumula uma valorização de 530,1% comparado a 203% do Ibovespa.

Histórico de Retornos

Rentabilidade nos últimos 12 meses

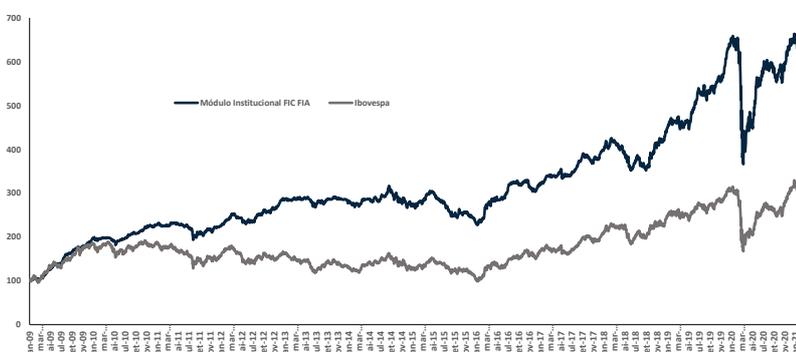
Mês	Módulo Institucional	Ibovespa
jan/21	-3,0%	-3,3%
dez/20	5,9%	9,3%
nov/20	11,2%	15,9%
out/20	-1,5%	-0,7%
set/20	-4,4%	-4,8%
ago/20	-0,8%	-3,4%
jul/20	6,5%	8,3%
jun/20	10,0%	8,8%
mai/20	7,1%	8,6%
abr/20	13,4%	10,3%
mar/20	30,9%	-29,9%
fev/20	-5,3%	-8,4%
12 meses	-0,7%	1,1%
Desde o início	530,6%	203,0%

Rentabilidades Anuais

Ano	Módulo Institucional	Ibovespa	Acumulado Fundo
2021	-3,0%	-3,3%	530,6%
2020	2,9%	2,9%	550,1%
2019	46,9%	31,6%	531,8%
2018	9,1%	15,0%	329,9%
2017	25,5%	26,9%	294,1%
2016	28,6%	38,9%	214,1%
2015	-13,1%	-13,3%	144,2%
2014	-1,7%	-2,9%	181,0%
2013	0,3%	-15,5%	185,9%
2012	27,8%	7,4%	185,2%
2011	-1,9%	-18,1%	123,3%
2010	19,0%	1,1%	127,4%
2009 ¹	91,1%	82,7%	91,1%

1. O fundo teve início em 14/01/09

Rentabilidade



Estatísticas

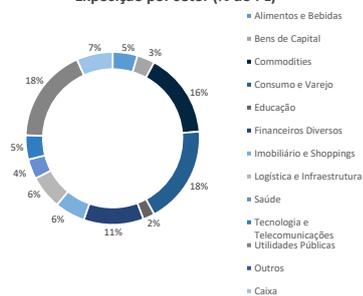
Indicadores (Desde o início)	Mód Inst.	Ibov
Volatilidade anualizada	16,5%	25,6%
Nº de meses positivos	92	83
Nº de meses negativos	53	62
% de meses acima do Ibov	52%	-
% de meses abaixo do Ibov	48%	-
Maior rentabilidade Mensal	15,5%	17,0%
Menor rentabilidade Mensal	-30,9%	-29,9%

Cota e Patrimônio (R\$)

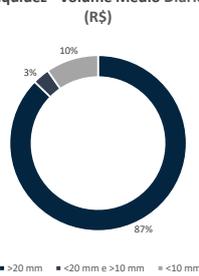
Valor da Cota	14590,7783
PL Atual	103,9mm
PL Médio (12 meses)	87,3mm
PL Total da Estratégia	265,8mm

Portfólio

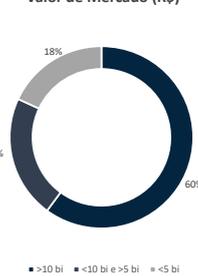
Exposição por setor (% do PL)



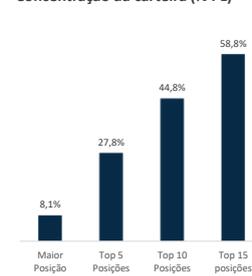
Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



Valor de Mercado (R\$)



Concentração da carteira (% PL)



Informações Gerais

Início:	14/01/2009
Aplicação Inicial Mínima:	R\$5.000,00
Movimentação Mínima:	R\$1.000,00
Saldo Mínimo:	R\$5.000,00
Cota de Aplicação:	D+1
Horário de Movimentação:	14:00
Resgate:	Cotização em D+27 (dias corridos)
Liquidação:	2º dia útil após conversão de cotas.
Taxa de Administração:	2,0% ² ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.

Taxa de Performance:	20% sobre Ibovespa com marca d'água
Tributação:	15% sobre o ganho nominal no resgate.
Fundo:	Módulo Institucional FIC FIA (CNPJ: 06.118.222/0001-90).
Gestora:	Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda.
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM. Av. Presidente Wilson, 231 - 11º Andar Centro - 20030-905 - RJ - CNPJ: 02.201.501/0001-61
Custodiante:	Banco BNY Mellon.
Auditor:	KPMG Auditores Independentes.

2. Taxa de administração máxima de 2,5% ao ano, considerando as taxas dos fundos investidos.

Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. O investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Nos Fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. a data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Os fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, conforme descrito em seu regulamento.

OBJETIVO DO FUNDO:

O fundo Módulo I FIC FIA tem como objetivo proporcionar aos investidores retornos reais superiores ao custo de oportunidade real ao longo do tempo com uma volatilidade abaixo do seu benchmark.

PÚBLICO-ALVO:

Investidores qualificados que buscam elevados retornos de longo prazo e que entendam os riscos associados a investimentos em ações.

COMENTÁRIO MENSAL:

O Módulo I FIC FIA obteve resultado -3,0% no mês comparado a uma queda de -3,3% do Ibovespa. Em 24 meses, o fundo acumula alta de 32,3% enquanto o Ibovespa apresenta uma valorização de 17,3%.

Histórico de Retornos

Rentabilidade nos últimos 12 meses

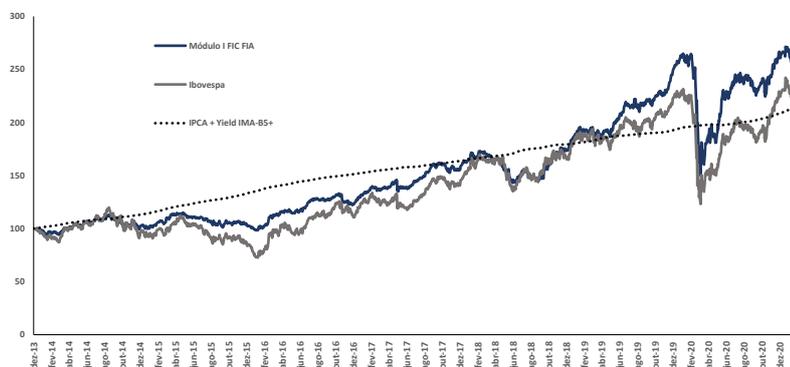
Mês	Módulo I FIC FIA	IPCA + Yield IMA -B5+	Ibovespa
jan/21	-3,0%	1,1%	-3,3%
dez/20	6,0%	1,5%	9,3%
nov/20	11,7%	1,1%	15,9%
out/20	-1,8%	1,1%	-0,7%
set/20	-4,5%	0,7%	-4,8%
ago/20	-0,8%	0,6%	-3,4%
jul/20	6,3%	0,6%	8,3%
jun/20	10,3%	0,3%	8,8%
mai/20	7,0%	-0,1%	8,6%
abr/20	13,5%	0,2%	10,3%
mar/20	-30,4%	0,6%	-29,9%
fev/20	-5,2%	0,3%	-8,4%
12 meses	0,5%	8,4%	1,1%
Desde o início	157,7%	112,2%	122,9%

Rentabilidades Anuais

Ano	Módulo I FIC FIA	IPCA + Yield IMA -B5+	Ibovespa	Acum. Fundo
2021	-3,0%	1,1%	-3,3%	157,7%
2020	4,5%	8,4%	2,9%	165,0%
2019	42,6%	7,8%	31,6%	154,2%
2018	10,0%	9,4%	15,0%	78,2%
2017	27,2%	8,2%	26,9%	62,0%
2016	24,8%	13,3%	38,9%	27,3%
2015	-0,9%	17,9%	-13,3%	2,1%
2014	2,6%	13,1%	-2,9%	3,0%
2013 ¹	0,4%	0,5%	-0,2%	0,4%

1. O fundo teve início em 19/12/13

Rentabilidade



Estatísticas

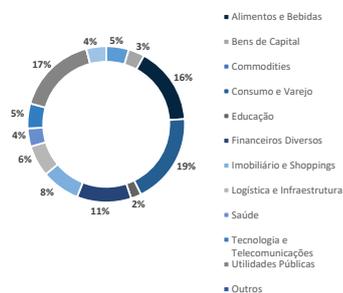
Indicadores (Desde o início)	Mód I	Ibov
Volatilidade anualizada	18,8%	26,8%
Nº de meses positivos	56	51
Nº de meses negativos	29	34
% de meses acima do Ibov	53%	-
% de meses abaixo do Ibov	47%	-
Maior rentabilidade Mensal	13,5%	17,0%
Menor rentabilidade Mensal	-30,4%	-29,9%

Cota e Patrimônio (R\$)

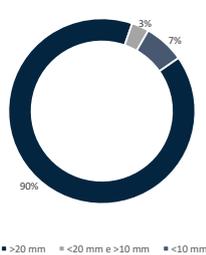
Valor da Cota	2,57686
PL Atual	113,8mm
PL Médio (12 meses)	103,8mm
PL Total da Estratégia	265,8mm

Portfólio

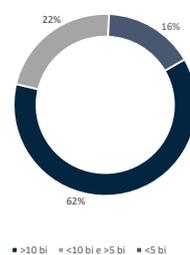
Exposição por setor (% do PL)



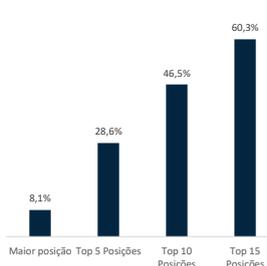
Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



Valor de Mercado (R\$)



Concentração da carteira (% PL)



Informações Gerais

Início:	19/12/2013
Aplicação Inicial Mínima:	R\$5.000,00
Movimentação Mínima:	R\$1.000,00
Saldo Mínimo:	R\$5.000,00
Cota de Aplicação:	D+1
Horário de Movimentação:	14:00
Resgate:	Cotização em D+30 sem taxa de saída ou em D+1 com taxa de saída de 10%.
Liquidação:	2º dia útil após conversão de cotas.

Taxa de Administração:	2,0% ² ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.
Taxa de Performance:	10% sobre a rentabilidade que exceder o retorno do IPCA + Yield IMA-B 5+ ³ .
Tributação:	15% sobre o ganho nominal no resgate.
Fundo:	Módulo I FIC FIA (CNPJ: 19.186.860/0001-90).
Gestora:	Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. Av. Ataulfo de Paiva, 341 SI 305 Leblon BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM Av. Presidente Wilson, 231 - 11º Andar Centro - 20030-905 - RJ - CNPJ: 02.201.501/0001-61
Administrador:	Banco BNY Mellon.
Custodiante:	KPMG Auditores Independentes.
Auditor:	

2. Taxa de administração máxima de 2,50% ao ano, considerando as taxas dos fundos investidos.

3. O Yield do IMA-B 5+ será definido como a média das taxas indicativas diárias dos títulos que compõem o IMA-B 5+ (títulos com prazo para o vencimento igual ou superior a cinco anos), ponderadas pelo peso no próprio índice, divulgadas mensalmente pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, em seu website no endereço <http://www.anbima.com.br/ima/ima.asp>

Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda., não deve ser considerado como oferta de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Nos fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. a data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Os fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, conforme descrito em seu regulamento.