

Update Mensal – fevereiro 2021

O mês de fevereiro foi marcado pela desvalorização do Ibovespa devido principalmente ao aumento do risco de interferência política nas empresas estatais, após a conturbada troca no comando da Petrobrás, incertezas fiscais com relação ao pagamento do novo auxílio emergencial e a deterioração dos indicadores da evolução da segunda onda da Covid19 no Brasil. Diante desses fatores a bolsa brasileira fechou na contramão dos mercados globais, com destaque para as bolsas americanas, que fecharam o mês com retornos positivos.

Apesar do avanço da vacinação dos grupos de risco no país, com 8,8 milhões de doses já aplicadas e 3,20% da população já tendo recebido ao menos uma dose, o número de novos casos, internações e mortes seguem piorando no Brasil. O sistema de saúde está chegando no seu limite em vários estados, 17 capitais têm ocupação de UTIs acima dos 80% e em São Paulo já existem filas. Por conta disso, o Distrito Federal e alguns estados decretaram toque de recolher para tentar reduzir as contaminações. A disseminação no país de novas cepas do vírus também causa preocupação. O foco está na aceleração da imunização da população com expectativa de maior disponibilidade de doses nos próximos meses (governo estima 140 milhões de doses até maio), e a consequente desaceleração da doença, como visto nos EUA e em Israel, com o avanço da imunização da população.

Na política destacamos a sanção do presidente do projeto de lei de autonomia do Banco Central, afastando assim os riscos de ingerência política sobre a instituição e a condução da política monetária. Também tivemos a apresentação ao congresso da medida provisória da capitalização da Eletrobrás e o projeto de lei da privatização dos Correios. Negativamente, destacamos a forma como foi conduzida a troca do Roberto Castelo Branco, CEO da Petrobrás, impactando diretamente o valor da empresa e demais estatais na bolsa. O andamento da votação da PEC Emergencial com a aprovação do novo auxílio emergencial e o andamento das reformas seguem no radar dos investidores.

Portfólio e Atribuição

Em fevereiro, as maiores contribuições vieram de Tecnologia e Telecomunicações (Mosaico) e Commodities (Vale e Gerdau), com +0,6% e +0,3% respectivamente. Do lado dos detratores Consumo e Varejo (Via Varejo e Alpargatas), com contribuição de -1,6% e Utilidades Públicas (Equatorial e Light) com -1,4%.

No mês, realizamos algumas trocas intrasetoriais em Commodities e Varejo. No setor de Shoppings, optamos por trocar BrMalls por Multiplan. Apesar da diferença de valuation, preferimos estar expostos aos ativos de melhor qualidade da Multiplan nesse momento. No setor de Utilities zeramos a nossa posição em Sanepar, por discordarmos da condução do processo tarifário pelo Poder Concedente e pela Agência Reguladora. Por último, no setor de tecnologia, destacamos uma nova posição em Mosaico, empresa líder na originação de fluxo qualificado para os sites de ecommerce e que se beneficiará do crescimento desse setor. Aproveitamos a oferta pública para montarmos nossa posição. Com isso, seguimos com uma exposição de aproximadamente 94%.

Contribuição de Ações por Setor	28-fev-21
Setores	Contribuição
Tecnologia e Telecomunicações	0,6%
Commodities	0,3%
Bens de Capital	0,0%
Outros	-0,1%
Alimentos e Bebidas	-0,3%
Saúde	-0,3%
Logística e Infraestrutura	-0,3%
Educação	-0,4%
Financeiros Diversos	-0,4%
Imobiliário e Shoppings	-0,8%
Utilidades Públicas	-1,4%
Consumo e varejo	-1,6%
Total Geral	-4,6%

*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 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 -4,6% no mês comparado a uma queda de -4,4% do Ibovespa. Em 36 meses, o fundo acumula alta de 42,9% enquanto o Ibovespa apresenta uma valorização de 28,09% e o IPCA + IMA-B5+ uma valorização de 28,1%.

Histórico de Retornos

Rentabilidade nos últimos 12 meses

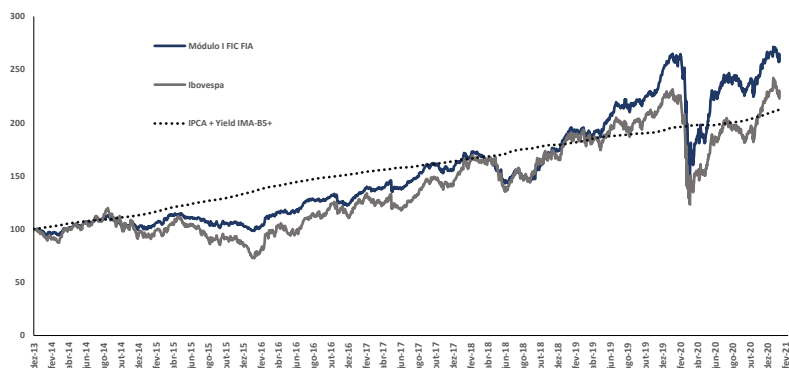
Mês	Módulo I FIC FIA	IPCA + Yield IMA -B5+	Ibovespa
fev/21	-4,6%	0,6%	-4,4%
jan/21	-3,0%	1,1%	-3,3%
dez/20	6,0%	1,5%	9,3%
nov/20	11,7%	1,1%	15,9%
out/20	-1,8%	1,1%	-0,7%
set/20	-4,5%	0,7%	-4,8%
ago/20	-0,8%	0,6%	-3,4%
jul/20	6,3%	0,6%	8,3%
jun/20	10,3%	0,3%	8,8%
mai/20	7,0%	-0,1%	8,6%
abr/20	13,5%	0,2%	10,3%
mar/20	-30,4%	0,6%	-29,9%
12 meses	1,0%	8,7%	5,6%
Desde o início	145,8%	113,5%	113,1%

Rentabilidades Anuais

Ano	Módulo I FIC FIA	IPCA + Yield IMA -B5+	Ibovespa	Acum. Fundo
2021	-7,5%	1,8%	-7,5%	145,8%
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

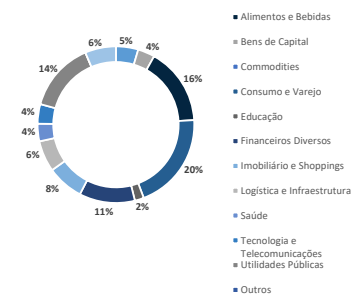
Indicadores (Desde o início)	Mód I	Ibov
Volatilidade anualizada	18,8%	26,8%
Nº de meses positivos	56	51
Nº de meses negativos	31	36
% de meses acima do Ibov	53%	-
% de meses abaixo do Ibov	47%	-
Maior rentabilidade Mensal	13,5%	17,0%
Menor rentabilidade Mensal	-30,4%	-29,9%

Cota e Patrimônio (R\$)

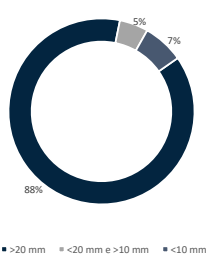
Valor da Cota	2,45796
PL Atual	107,9mm
PL Médio (12 meses)	103,9mm
PL Total da Estratégia	253,4mm

Portfólio

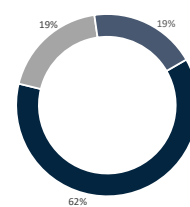
Exposição por setor (% do PL)



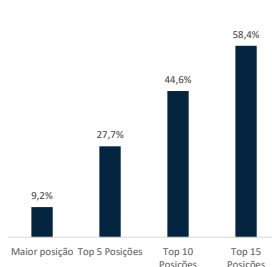
Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



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 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. 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.

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 também finalizou o mês com uma queda de -4,6%. Desde o seu início, o fundo acumula uma valorização de 501,3% comparado a 189,7% do Ibovespa.

Histórico de Retornos

Rentabilidade nos últimos 12 meses

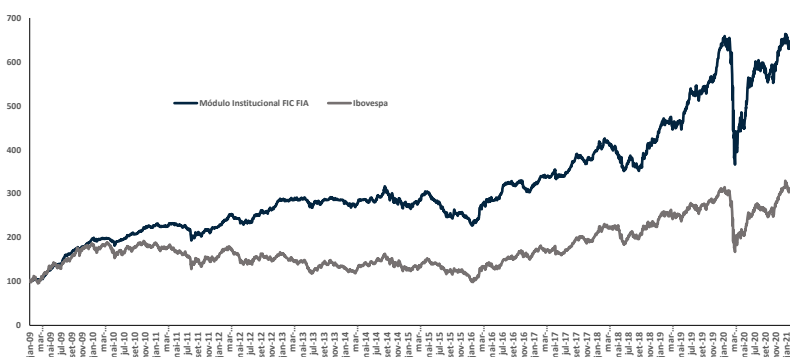
Mês	Módulo Institucional	Ibovespa
fev/21	-4,6%	-4,4%
jan/21	-3,0%	-3,3%
dez/20	5,9%	9,3%
nov/20	11,2%	15,9%
out/20	-1,5%	-0,7%
set/20	-4,4%	-4,8%
ago/20	-0,8%	-3,4%
jul/20	6,5%	8,3%
jun/20	10,0%	8,8%
mai/20	7,1%	8,6%
abr/20	13,4%	10,3%
mar/20	30,9%	-29,9%
12 meses	0,0%	5,6%
Desde o início	501,3%	189,7%

Rentabilidades Anuais

Ano	Módulo Institucional	Ibovespa	Acumulado Fundo
2021	-7,5%	-7,5%	501,3%
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

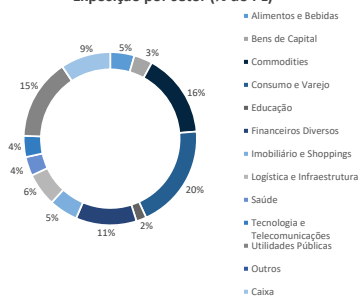
Indicadores (Desde o início)	Mód Inst.	Ibov
Volatilidade anualizada	16,5%	25,6%
Nº de meses positivos	92	83
Nº de meses negativos	54	63
% de meses acima do Ibov	52%	-
% de meses abaixo do Ibov	48%	-
Maior rentabilidade Mensal	15,5%	17,0%
Menor rentabilidade Mensal	-30,9%	-29,9%

Cota e Patrimônio (R\$)

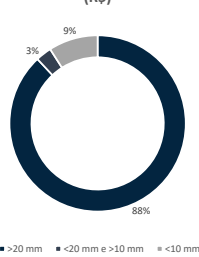
Valor da Cota	13912,9556
PL Atual	99,7mm
PL Médio (12 meses)	88,4mm
PL Total da Estratégia	253,4mm

Portfólio

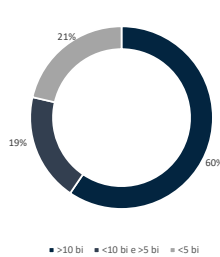
Exposição por setor (% do PL)



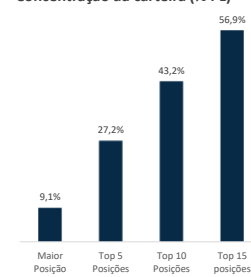
Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



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. 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.