



Prezados Cotistas,

Os mercados globais repetiram ao longo do mês de fevereiro o comportamento volátil já observado no início do ano. O otimismo inicial, gerado pela aceleração das campanhas de imunização, foi parcialmente revertido pela elevação das taxas de juros em toda a estrutura a termo, processo esse liderado pelo mercado norte-americano.

A postura bastante acomodatória por parte do FED, repetindo o seu diagnóstico de que a elevação da inflação é vista como fenômeno pontual e reafirmando que a política monetária continuará bastante estimulativa, não foi suficiente para conter o expressivo movimento. A aprovação de um vultuoso pacote de estímulo fiscal de USD 1,9 Trilhões ajuda no reforço da percepção de uma recuperação vigorosa da atividade em 2021, assim como reacende os temores relativos aos riscos inflacionários.

O cenário externo, supondo a continuidade da vacinação em larga escala e o patamar de ociosidade dos fatores de produção ainda elevado, permite que a perspectiva de um crescimento econômico sincronizado nas principais economias do mundo dê sustentação para o atual nível de preços dos ativos de risco.

No Brasil, os ativos locais continuaram a ter um desempenho inferior ao dos seus pares. A inesperada demissão do presidente da Petrobras e os contínuos questionamentos por parte do Presidente da República sobre a política de fixação de preços da estatal enfraqueceram ainda mais o discurso liberal da equipe econômica. No front fiscal, as esperanças de que, juntamente com o necessário auxílio emergencial, pudéssemos na PEC Emergencial ver criados mecanismos que garantissem uma maior robustez na condução da

política de controle de gastos, esvaíram-se com as contínuas revisões da emenda.

No que se refere ao combate da pandemia, apesar da internacionalmente reconhecida capacidade do sistema público nacional em executar exitosas campanhas de vacinação, até agora o cenário não é animador. Se ao longo de 2020 falhamos no isolamento social e na testagem insuficiente, neste ano enfrentamos, também, o problema da falta de vacinas suficientes.

Apesar do baixo crescimento da economia, a piora das expectativas inflacionárias deverá levar o Banco Central a iniciar um novo ciclo de aperto monetário na reunião de março do Copom.

Em relação ao nosso principal produto, pelo segundo mês seguido as ações da Suzano foram o destaque de alta da carteira do fundo Meta Valor. O preço da celulose voltou a subir no mês e a tendência é a continuidade deste movimento de recuperação, motivado pela melhora da atividade econômica global. A empresa também se beneficia do atual patamar elevado do câmbio. Outras empresas de commodity do fundo também tiveram um desempenho muito bom no mês, como Metalúrgica Gerdau e Vale, beneficiadas pela valorização do dólar e das commodities metálicas, além dos bons resultados divulgados referentes ao quarto trimestre.

Durante o mês de fevereiro, aumentamos a nossa posição no segmento de commodity através da CSN Mineração, que realizou seu IPO. A CSN Mineração atua somente na produção de minério de ferro, e desta forma aumentamos a exposição do fundo a esta commodity, que deverá permanecer com preços bem elevados em 2021. Além disso, a empresa possui um atrativo plano de investimento, está capitalizada e pagará elevados dividendos nos próximos anos.

Do lado negativo tivemos novamente o setor de consumo, que continua sendo afetado pela piora nos casos de covid-19 no Brasil e consequente aumento das restrições de circulação. A exceção foram as ações das Lojas Americanas, que subiram no mês, refletindo a intenção de fusão com a sua controlada B2W.

O setor de bancos, onde temos uma posição abaixo do IBX-100, também apresentou queda mais forte no mês, em função da piora na percepção de risco do país. A maior queda foi apresentada pelas ações do Banco do Brasil, decorrente da possível saída do seu presidente, a exemplo do que ocorreu com a Petrobras.

Atenciosamente,

Meta Asset Management

Fundos de Ações	Data	Valor da Cota	Mês	No Ano	Últimos 12M	Últimos 24M	Últimos 36M	Últimos 48M	Últimos 60M	Últimos 72M	PL Atual (mil)	PL Médio 12M (mil)	Estratégia	Data de Início
META VALOR FIA	26/02/2021	3,47032852	-4,65%	-10,50%	-4,02%	15,62%	31,51%	90,87%	219,72%	151,66%	318.600	263.638	Ações IBrX Ativo,	11/04/2006
IBX-100			-3,45%	-6,38%	5,30%	16,45%	30,82%	71,81%	170,60%	120,36%				
CDI			0,14%	0,29%	2,40%	8,13%	15,06%	25,33%	42,80%	62,18%				
IBOVESPA			-4,37%	-7,55%	4,08%	12,74%	25,54%	65,06%	164,55%	112,59%				
META SMALL CAP FIA	26/02/2021	1,44422850	-3,67%	-5,94%	-9,40%	15,93%	27,39%				3.313	3.097	Ações Small Caps	24/11/2017
Small			-1,84%	-5,21%	-0,68%	37,99%	52,74%							
IBOVESPA			-4,37%	-7,55%	4,08%	12,74%	25,54%							
Total Estratégia Renda Variável											321.913	266.736		
Total AUM											321.913	266.736		

Indicadores	Data	Valor	Mês	No Ano	Últimos 12M	Últimos 24M	Últimos 36M
CDI	26/02/2021		0,14%	0,29%	2,40%	8,13%	15,06%
IPCA	26/02/2021		0,25%	1,60%	4,56%	9,44%	13,05%
IBrX - 100	26/02/2021		-3,45%	-6,38%	5,30%	16,45%	30,82%
SMML	26/02/2021		-1,84%	-5,21%	-0,68%	37,99%	52,74%

Notas:

Fonte: Meta Asset Management;

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Fundos podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significantes perdas patrimoniais para seus cotistas. **FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.** Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Os fundos multimercados com renda variável e de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A Meta Asset Management distribui suas próprias cotas de fundos de investimentos. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Não há garantia de que estes fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo.

Em atendimento à Instrução CVM nº 465, a partir de 02/05/2008 os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passaram a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim, comparações de rentabilidade deverão utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. A lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.

O Meta Valor FIA é um fundo IBX 100 ATIVO.

O Meta Small Cap FIA é um fundo SMALL CAPS.

Descrição do TIPO ANBIMA disponível no formulário de informações complementares.

Essa carta é um material de divulgação.

No site www.metaam.com.br encontram-se à disposição as lâminas e os regulamentos dos fundos. Na página de cada fundo encontram-se o regulamento e lâmina.