

Comentário Mensal

Performance de junho

O Sulamérica Ibiuna Long Biased Previdência apresentou um retorno +3,37% no mês de Junho/20. O setor de consumo discricionário apresentou resultado de maior relevância (+1,50%) com destaque para DIRR3 e TEND3. Em telecom, a posição comprada em OIBR3 foi a principal contribuição para o retorno de +0,95%. O setor financeiro (+0,46%) foi destaque, sendo BBAS3 e BBDC4 as contribuições mais relevantes. Por fim, o setor de tecnologia apresentou retorno de +0,56% com destaque para a posição em TOTS3.

Perspectivas para julho

A bolsa de valores brasileira teve mais um mês positivo em junho, com o Índice Bovespa valorizando-se em 8,7% no período. Com esta 3ª alta mensal consecutiva, o índice agregado retomou o patamar dos 95.000 pontos, o mesmo visto durante o primeiro semestre de 2019.

Em junho, nós vimos poucas informações novas em relação à pandemia de COVID-19 no Brasil. O número consolidado de novos casos no país continua apresentando crescimento pouco abaixo de 5% por semana, mas com um comportamento da epidemia bastante diferente entre regiões. Enquanto as áreas que apresentaram forte crescimento de contaminados nos períodos anteriores estão conseguindo atingir algum sucesso no controle do vírus, cidades e estados que estavam em situação confortável começaram a mostrar grande crescimento no número de contaminados. Como consequência, estamos vendo diferentes processos de "aberturas" e "fechamentos" espalhados pelo país (processo semelhante está acontecendo nos EUA).

Do ponto de vista econômico, os sinais são marginalmente positivos apesar da enorme crise. No transcorrer do mês foram publicados alguns indicadores de atividade e confiança que indicaram que a economia doméstica não só contraiu menos do que esperávamos, mas também já iniciou o processo de retomada. O mesmo aconteceu com os dados semanais publicados por algumas empresas, que apresentaram crescimentos consecutivos e estão voltando para patamares próximos aos níveis pré-pandemia. Dado esse cenário econômico mais construtivo e aproveitando o valuation atrativo de algumas empresas, nós começamos a montar posições em Petrobras (PETR4), Carrefour (CRFB3) e BB Seguridade (BBSE3), além de aumentar nossas posições em Via Varejo (VVAR3), Eletrobras (ELET6) e Bradesco (BBDC4). Mantivemos relativamente estáveis nossas posições em distribuição de combustíveis (BRDT3 e UGPA3), educação (YDUQ3) e proteínas (JBSS3).

A parcela de renda fixa detém as seguintes principais posições: No Brasil, temos posições residuais aplicadas na parte curta e intermediária da curva de juros DI, diante da possibilidade de um novo corte da taxa Selic para 2,0% ou menos. Por outro lado, o cenário acima descrito implica em uma assimetria relevante nos atuais níveis de inflação implícita, o que nos levou a aumentar o risco alocado a posições compradas em inflação nas partes curta e intermediária da curva. Nos Estados Unidos, mantivemos posição aplicada em US Treasuries na parte intermediária da curva diante da sinalização pelo FED da disposição a empreender novos estímulos que podem incluir operações de controle da curva nominal de juros (yield curve control).

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	JUN/20	2020	12M	24M
JUROS	0,01%	0,06%	1,08%	3,28%
Brasil	0,04%	-0,07%	0,95%	3,26%
G-10	-0,03%	0,13%	0,13%	0,02%
EQUITIES	3,32%	-1,05%	7,14%	18,85%
Consumo discricionário	1,50%	1,74%	7,70%	8,33%
Consumo básico	-0,04%	1,05%	1,29%	3,01%
Energia	-0,02%	-2,67%	-2,95%	-2,97%
Financeiro	0,46%	-2,59%	-0,77%	4,96%
Saúde	-	-	0,00%	-0,44%
Indústria	0,12%	0,77%	0,72%	1,38%
Tecnologia	0,56%	1,53%	1,69%	1,48%
Materiais básicos	0,10%	-0,56%	-0,24%	-1,16%
Telecom	0,95%	0,34%	-0,35%	-0,26%
Utilidade Pública	0,40%	0,27%	1,22%	6,91%
Arbitragem	-0,72%	-0,93%	-1,18%	-2,37%
OUTROS	-	-	0,01%	0,01%
Estratégias compartilhadas	-	-	0,01%	0,01%
Caixa + Despesas	0,04%	-3,29%	-1,30%	3,29%
TOTAL	3,37%	-4,28%	6,92%	25,42%
% CDI	1.588,35%	-243,90%	151,20%	225,61%

Risco

Volatilidade	6,37%	28,37%	20,38%	15,71%
Beta	19,29%	45,06%	44,46%	43,10%
Exposição Bruta Média	63,40%	64,05%	65,00%	65,23%
Exposição Líquida Média	26,42%	32,20%	32,59%	35,73%

Índices de Mercado

CDI	0,21%	1,75%	4,58%	11,27%
IMA-B	2,05%	-1,66%	4,73%	36,12%
IBOVESPA	8,76%	-17,80%	-6,20%	34,62%
IBRX	8,97%	-17,39%	-4,94%	38,06%

Sulamerica Ibiuna Long Biased Prev FIM

junho / 2020

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2018	-	-	-	0,27%	-4,42%	-2,37%	3,07%	-2,70%	-0,37%	5,95%	1,58%	0,27%	0,88%	0,88%
% CDI	-	-	-	220%	-	-	567%	-	-	1.095%	319%	55%	20%	20%
2019	4,89%	-0,81%	-0,97%	0,39%	0,32%	3,61%	2,09%	0,24%	0,83%	2,66%	1,15%	4,16%	20,00%	21,05%
% CDI	900%	-	-	76%	58%	769%	368%	49%	180%	555%	303%	1.111%	336%	199%
2020	1,91%	-2,27%	-15,34%	7,88%	1,80%	3,37%	-	-	-	-	-	-	-4,28%	15,87%
% CDI	508%	-	-	2.767%	762%	1.588%	-	-	-	-	-	-	-	127%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	115,8749273
PL de fechamento do mês	42.893.821
PL médio (12 meses)	26.600.102
PL de fechamento do mês do fundo master	42.893.821
PL médio do fundo master (12 meses)	26.600.102
PL total sob gestão do grupo	12.922.009.715

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	4	19
Meses Negativos	2	8
Meses Acima do CDI	4	15
Meses Abaixo do CDI	2	12

Principais Características

Objetivo do Fundo

Sulamérica Ibiuna Long Biased Prev FIM é um fundo de previdência multimercado adequado a Resolução 4.444 e tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas ganhos de capital no longo prazo. O fundo busca oportunidades na bolsa local através de abordagem fundamentalista, com exposição direcional flexível e limitada a 49% da carteira. Para maiores detalhes, vide regulamento e formulário de informações complementares.

Público Alvo

Pessoas físicas interessadas em constituir reservas de aposentadoria. Para maiores detalhes, vide regulamento e formulário de informações complementares.

CNPJ: 29.091.970/0001-21

Início Atividades: 23-abr-2018

Gestão: Ibirapuera Performance Investimentos Ltda.

Seguradora: Sulamérica Seguros de Pessoas e Previdência S.A.

Auditor: KPMG

Custodiante: Banco Bradesco S.A.

Administrador: Sulamérica Investimentos DTVM S.A.

Tipo Anbima: Previdência Multimercados

Tributação: Consultar tabela progressiva e regressiva

Taxa Adm. e Custódia: 2,00% a.a.

Gestor:
Ibiuna Gestão de Recursos Ltda
CNPJ 11.918.575/0001-04
Av. São Gabriel, 477, 16º andar, cj. 162-163
CEP 01435-001 São Paulo - SP - Brasil
Tel: +55 11 3321 9354
contato@ibiunagestao.com.br

Gestor:
Ibirapuera Performance Investimentos Ltda
CNPJ 18.506.057/0001-22
Av. São Gabriel, 477, 16º andar, cj. 161
CEP 01435-001 São Paulo - SP - Brasil
Tel: +55 11 3321 9340
contato@ibirapueraperformance.com.br

Disponibilizado por:
Sirius Consultoria de Investimentos Ltda
CNPJ 19.492.985/0001-48
Av. São Gabriel, 477, 15º andar
CEP 01435-001 São Paulo - SP - Brasil
Tel: +55 11 3321 9353
contato@siriusconsultinvest.com.br

Administrador:
Sulamérica Investimentos DTVM S.A.
CNPJ 32.206.435/0001-83
Rua dos Pinheiros, 1673 - 12º andar
CEP 05422-012 São Paulo - SP - Brasil
Tel: +55 11 3758 2116 / 0800 017 8700
www.sulamericainvestimentos.com.br

Siga a Ibiuna:
www.ibiunainvest.com.br
@ibiunainvestimentos
ibiunainvestimentos



Esta apresentação foi preparada em conjunto pela Ibiuna Gestão de Recursos Ltda, Ibirapuera Performance Investimentos Ltda e Sirius Consultoria de Investimentos Ltda, empresas do grupo Ibiuna. O grupo Ibiuna não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. A rentabilidade no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, da lâmina de informações essenciais e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Estes fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Estes fundos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. O regulamento, o formulário de informações complementares e a lâmina de informações essenciais do Fundo encontram-se disponíveis no site do Administrador.