

## Comentário Mensal

### Performance de julho

O Ibiuna Equities apresentou um retorno +7,71% no mês de Julho/20. O setor de consumo discricionário apresentou retorno de +1,84%, com destaque para a posição em VVAR3. Em utilidade pública, a posição comprada em ELET6 foi a principal contribuição para o retorno de +1,99%. Por fim, o setor financeiro apresentou retorno de +0,64% com destaque para as posições em BBDC4 e BBAS3.

### Perspectivas para agosto

Com o quarto mês consecutivo em alta, o índice Bovespa subiu mais 8,3% em julho e atingiu o patamar de 105.000 pontos. Apesar da crise econômica e sanitária mundial, o mercado acionário brasileiro já retornou para os níveis vistos no segundo semestre de 2019, a apenas 10% das máximas históricas atingidas em meados de fevereiro deste ano. Esta performance dos mercados acionários no mundo está sendo fortemente influenciada pelas ações dos Bancos Centrais. A injeção maciça de liquidez nas economias e a redução agressiva das taxas básicas de juros não só está ajudando a economia real a sofrer menos durante a pandemia (reduzindo a queda de PIB), mas também continua incentivando os investidores a migrarem seus investimentos para ativos com mais retorno (e mais risco). O resultado deste cenário é a constante valorização dos ativos reais, especialmente aqueles menos afetados pela epidemia.

No Brasil, o avanço do COVID-19 parece estar relativamente controlado, porém sem dar sinais de redução da epidemia. O número de novos casos e novos óbitos diariamente divulgados estabilizaram-se no patamar de 45.000 e 1.000 respectivamente. Apesar desta situação, a economia continua mostrando sinais de retomada sequencial, e as empresas que já divulgaram resultados do 2º trimestre vieram com números melhores do que os esperados. Acreditamos que esta dinâmica deverá continuar ainda durante o 3º trimestre, especialmente pela continuidade dos benefícios sociais sendo distribuídos. Desta forma, mantivemos inalteradas nossas posições em varejo (VVAR3 e CRFB3), elétricas (ELET6 e CESP6), incorporadoras de baixa renda (DIRR3 e TEND3), proteínas (JBSS3 e MRFG3) e commodities (VALE3 e GGBR4), além de participarmos da oferta pública de Ambipar (AMB3), uma empresa de gestão ambiental com ótima proposta de valor.

Uma de nossas teses de investimento, Oi (OIBR3), apresentou valorização expressiva em julho (+52%) e nos últimos 3 meses (+193%). Nós continuamos confiantes em nossa tese de investimento para este ativo, e acreditamos que o plano apresentado pela administração para o futuro da empresa indica o potencial das linhas de negócios da companhia e o valor de seus ativos. O interesse já demonstrado por possíveis compradores pela unidade móvel (Oi Móvel) é indicação inequívoca da viabilidade da ideia apresentada. Entretanto, dada a aproximação do valor de mercado da empresa ao nosso preço-alvo e a existência de algumas incertezas (inerentes ao processo de reposicionamento de qualquer empresa), no decorrer de julho nós ajustamos nossas posições em OIBR3 para melhor representar este novo balanço de retorno x risco.

### Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	JUL/20	2020	12M	24M
Consumo discricionário	1,84%	3,65%	10,96%	16,76%
Consumo básico	1,09%	4,56%	4,83%	8,32%
Energia	0,26%	-4,79%	-3,89%	-2,94%
Financeiro	0,64%	-22,87%	-16,12%	-0,56%
Saúde	-	-	0,00%	-1,69%
Indústria	0,43%	2,75%	2,75%	3,41%
Tecnologia	0,71%	4,63%	4,88%	4,88%
Materiais básicos	0,38%	-0,44%	0,92%	-2,82%
Telecom	0,70%	0,65%	0,09%	0,05%
Utilidade Pública	1,99%	1,99%	2,91%	11,85%
Caixa + Despesas	-0,34%	-1,13%	-2,05%	-4,08%
<b>TOTAL</b>	<b>7,71%</b>	<b>-11,00%</b>	<b>5,28%</b>	<b>33,17%</b>
Dif. IBRX	-0,71%	-0,57%	3,45%	1,16%

### Risco

Volatilidade	16,96%	57,65%	45,03%	34,81%
Beta	72,95%	101,14%	100,23%	97,94%
Exposição Bruta Média	94,72%	94,05%	93,49%	93,75%
Caixa Médio	5,28%	5,95%	6,51%	6,25%

### Índices de Mercado

CDI	0,19%	1,95%	4,19%	10,86%
IMA-B	4,39%	2,65%	8,10%	37,80%
IBOVESPA	8,27%	-11,01%	0,77%	28,20%
IBRX	8,41%	-10,43%	1,83%	32,01%

## Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2011	-	-	-	-	-	-	-	0,73%	-3,56%	6,95%	-0,48%	1,54%	4,99%	4,99%
Dif. IBRX	-	-	-	-	-	-	-	4,89%	0,99%	-1,88%	0,58%	0,01%	4,98%	4,98%
2012	2,19%	5,06%	0,95%	0,24%	-8,05%	2,72%	4,06%	-1,77%	1,02%	2,30%	1,80%	4,30%	15,11%	20,85%
Dif. IBRX	-5,73%	1,21%	1,18%	2,71%	0,56%	1,84%	0,96%	-1,61%	-1,76%	3,37%	0,64%	-0,48%	3,56%	9,29%
2013	2,16%	1,37%	0,33%	-0,35%	1,77%	-6,97%	1,71%	0,83%	3,80%	5,35%	1,06%	-1,00%	9,98%	32,91%
Dif. IBRX	1,93%	4,26%	-0,31%	-1,13%	2,65%	2,10%	-0,03%	-1,03%	-1,18%	-0,01%	3,07%	2,08%	13,11%	24,85%
2014	-5,98%	-2,47%	6,47%	-0,89%	1,10%	3,93%	1,94%	10,38%	-9,61%	4,33%	2,63%	-3,39%	6,95%	42,15%
Dif. IBRX	2,16%	-2,15%	-0,43%	-3,60%	2,22%	0,30%	-2,52%	0,79%	1,63%	3,38%	2,32%	4,87%	9,73%	37,09%
2015	-3,01%	4,73%	3,11%	6,05%	-4,04%	2,08%	1,61%	-3,88%	0,43%	-3,25%	-2,48%	-2,00%	-1,33%	40,26%
Dif. IBRX	2,87%	-4,60%	3,62%	-3,07%	1,43%	1,31%	5,05%	4,37%	3,54%	-4,61%	-0,81%	1,80%	11,09%	48,24%
2016	-5,32%	4,66%	9,06%	2,97%	-4,39%	3,70%	9,55%	-0,65%	0,38%	8,11%	-6,61%	-2,43%	18,75%	66,57%
Dif. IBRX	0,93%	-0,63%	-6,36%	-4,17%	5,02%	-2,78%	-1,76%	-1,77%	-0,22%	-2,64%	-1,61%	0,12%	-17,95%	40,77%
2017	6,89%	3,31%	-1,61%	0,89%	-3,07%	1,15%	5,20%	6,42%	6,15%	-1,67%	-3,27%	5,20%	27,82%	112,90%
Dif. IBRX	-0,31%	0,01%	0,74%	0,01%	0,59%	0,86%	0,29%	-0,93%	1,46%	-1,54%	0,11%	-1,14%	0,27%	52,45%
2018	10,64%	0,39%	2,57%	3,16%	-9,38%	-5,25%	7,09%	-6,08%	-0,61%	12,72%	2,84%	-0,33%	16,54%	148,12%
Dif. IBRX	-0,10%	-0,02%	2,49%	2,34%	1,53%	-0,05%	-1,75%	-2,96%	-3,84%	2,30%	0,18%	0,96%	1,12%	62,93%
2019	10,94%	-2,14%	-1,23%	-0,18%	-0,14%	6,47%	3,56%	-0,50%	0,25%	2,84%	4,21%	11,14%	40,05%	247,49%
Dif. IBRX	0,23%	-0,37%	-1,12%	-1,23%	-1,28%	2,37%	2,39%	-0,33%	-2,96%	0,64%	3,24%	3,87%	6,66%	100,47%
2020	2,62%	-7,76%	-34,80%	16,21%	5,07%	9,66%	7,71%	-	-	-	-	-	-11,00%	209,26%
Dif. IBRX	3,87%	0,46%	-4,71%	5,95%	-3,45%	0,69%	-0,71%	-	-	-	-	-	-0,57%	88,01%

## Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	309.258.156,1
PL de fechamento do mês	143.938.894
PL médio (12 meses)	161.723.997
PL de fechamento do mês do fundo master	354.105.337
PL médio do fundo master (12 meses)	369.642.794
PL total sob gestão do grupo	15.424.926.806

## Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	5	69
Meses Negativos	2	39
Meses Acima do IBRX	4	61
Meses Abaixo do IBRX	3	47

## Principais Características

### Objetivo do Fundo

Ibiuna Equities FIC FIA é um fundo de ações com objetivo de proporcionar aos seus cotistas ganhos de capital no longo prazo. O fundo busca oportunidades na bolsa local através de abordagem fundamentalista. Adequado às resoluções n.3.792, de 24.09.2009 e 3.922, de 25.11.2010, ambas do Conselho Monetário Nacional. Para maiores detalhes, vide regulamento e formulário de informações complementares.

### Público Alvo

Investidores em geral que busquem performance diferenciada no longo prazo e entendam a natureza dos riscos envolvidos. Para maiores detalhes, vide regulamento e formulário de informações complementares.

**CNPJ:** 13.401.715/0001-06

**Início Atividades:** 29-jul-2011

**Gestão:** Ibirapuera Performance Investimentos Ltda.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers

**Custodiante:** Banco Bradesco S.A.

**Administrador:** BEM DTVM Ltda.

**Tipo Anbima:** Ações Valor/Crescimento

**Tributação:** Fundo de Investimento em ações

**Taxa Adm. e Custódia:** 2,00% a.a.

**Taxa Performance:** 20,00% sobre o que exceder o IBRX<sup>§</sup>

<sup>§</sup> Respeitando o *High Watermark*, pagos semestralmente ou no resgate

### Dados para Movimentação

**Aplicação Inicial:** R\$ 10.000

**Movimentação Mínima:** R\$ 10.000

**Saldo Mínimo:** 10.000

**Aplicação:** D+1

**Cotização do Resgate:** D+1

**Liquidação:** D+2 após cotização

O regulamento e a Lâmina de informações Essenciais do Fundo encontram-se disponíveis no site do Administrador em [www.bradescobemdtvm.com.br](http://www.bradescobemdtvm.com.br)

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:  
BEM DTVM Ltda.  
CNPJ 00.006.670/0001-00  
Av. São Gabriel, 477, 15º andar  
Cidade de Deus - Prédio Novíssimo, 4º andar  
CEP 06029-900 Osasco - SP - Brasil  
Tel: +55 11 3684 9401 / 0800 704 8383  
www.bradesccoustodia.com.br

Siga a Ibiuna:  
[www.ibiunainvest.com.br](http://www.ibiunainvest.com.br)  
[@ibiunainvestimentos](https://www.instagram.com/ibiunainvestimentos)  
[ibiunainvestimentos](https://www.facebook.com/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.