

Ibiuna Long Biased FIC FIM

julho / 2020

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Comentário Mensal

Performance de julho

O Ibiuna Long Biased apresentou um retorno +6,74% no mês de Julho/20. O setor de consumo discricionário apresentou retorno de +1,36%, destaque para a posição em VVAR3. Em utilidade pública, a posição comprada em ELET6 foi a principal contribuição para o retorno de +2,43%. Por fim, o setor financeiro apresentou retorno de +0,71% 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	1,36%	4,58%	11,57%	16,74%
Consumo básico	0,92%	3,29%	4,35%	7,24%
Energia	0,22%	-5,56%	-5,17%	-5,30%
Financeiro	0,71%	-19,79%	-13,80%	-2,57%
Saúde	-	-	0,00%	-1,49%
Indústria	-0,52%	1,12%	1,09%	1,70%
Tecnologia	0,72%	4,34%	4,67%	4,22%
Materiais básicos	0,36%	0,21%	2,26%	0,14%
Telecom	0,83%	1,45%	0,22%	0,04%
Utilidade Pública	2,43%	2,85%	3,97%	15,35%
Arbitragem	-0,10%	-2,29%	-2,86%	-4,94%
Caixa + Despesas	-0,17%	-0,53%	-1,88%	-2,83%
TOTAL	6,74%	-10,34%	4,42%	28,30%
Dif. IMA-B	2,36%	-12,99%	-3,91%	-9,73%

Risco

Volatilidade	14,06%	51,72%	40,26%	30,92%
Beta	58,56%	89,07%	87,68%	84,87%
Exposição Bruta Média	140,76%	137,71%	139,49%	138,49%
Exposição Líquida Média	81,81%	71,51%	71,99%	75,50%

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%

Ibiuna Long Biased FIC FIM

julho / 2020

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2013	-	-	-	-	-1,37%	-4,88%	1,82%	0,61%	1,92%	3,62%	2,62%	1,03%	5,23%	5,23%
Dif. IMA-B	-	-	-	-	2,65%	-2,09%	0,53%	3,23%	1,53%	2,71%	6,21%	-0,28%	14,18%	14,18%
2014	-2,87%	0,49%	4,62%	1,02%	0,38%	4,91%	1,79%	8,70%	-4,38%	4,92%	2,97%	-1,22%	22,65%	29,06%
Dif. IMA-B	-0,32%	-3,95%	3,91%	-1,40%	-3,89%	4,85%	0,66%	3,88%	-0,84%	2,84%	0,83%	0,68%	8,10%	24,76%
2015	-1,83%	3,45%	3,88%	0,81%	-1,49%	2,07%	3,03%	-1,88%	1,04%	-3,35%	-1,71%	-0,40%	3,35%	33,38%
Dif. IMA-B	-4,95%	2,91%	4,16%	-1,63%	-4,06%	2,34%	3,76%	1,23%	1,72%	-5,93%	-2,74%	-1,92%	-5,53%	19,82%
2016	-4,27%	2,95%	2,82%	0,91%	-1,59%	4,06%	8,39%	-1,84%	1,41%	6,98%	-4,52%	-1,56%	13,61%	51,53%
Dif. IMA-B	-6,18%	0,69%	-2,49%	-3,02%	-1,49%	2,13%	5,88%	-2,73%	-0,16%	6,34%	-3,30%	-4,47%	-11,20%	9,79%
2017	6,78%	3,05%	-1,02%	0,91%	-2,49%	1,62%	5,13%	6,16%	4,51%	-1,35%	-2,91%	3,60%	26,04%	90,99%
Dif. IMA-B	4,92%	-0,80%	-2,07%	1,23%	-1,31%	1,45%	1,14%	4,82%	2,70%	-0,97%	-2,15%	2,77%	13,24%	31,12%
2018	7,88%	1,57%	2,90%	3,09%	-8,34%	-4,97%	5,94%	-5,85%	-0,88%	11,26%	2,70%	-0,70%	13,58%	116,93%
Dif. IMA-B	4,48%	1,03%	1,96%	3,23%	-5,18%	-4,65%	3,63%	-5,40%	-0,74%	4,12%	1,80%	-2,35%	0,53%	36,18%
2019	8,58%	-1,55%	-1,57%	0,53%	0,48%	5,84%	3,76%	0,58%	0,08%	3,98%	3,38%	7,72%	36,06%	195,17%
Dif. IMA-B	4,22%	-2,09%	-2,15%	-0,98%	-3,18%	2,10%	2,47%	0,98%	-2,78%	0,62%	5,84%	5,71%	13,11%	72,94%
2020	3,13%	-5,27%	-32,21%	15,57%	2,79%	6,76%	6,74%	-	-	-	-	-	-10,34%	164,65%
Dif. IMA-B	2,87%	-5,72%	-25,23%	14,26%	1,27%	4,71%	2,36%	-	-	-	-	-	-12,99%	36,54%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	264.654.687
PL de fechamento do mês	257.505.670
PL médio (12 meses)	214.041.439
PL de fechamento do mês do fundo master	259.109.299
PL médio do fundo master (12 meses)	215.395.602
PL total sob gestão do grupo	15.424.926.806

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	5	58
Meses Negativos	2	29
Meses Acima do IMA-B	5	49
Meses Abaixo do IMA-B	2	38

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Long Biased FIC FIM é um fundo multimercado inteiramente dedicado ao mercado de renda variável com objetivo de 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 alto grau de alavancagem. 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: 17.554.200/0001-99

Início Atividades: 20-mai-2013

Gestão: Ibirapuera Performance Investimentos Ltda.

Auditor: KPMG

Custodiante: Banco Bradesco S.A.

Administrador: BEM DTVM Ltda.

Tipo Anbima: Multimercados Estratégia Específica

Tributação: Renda Variável

Taxa Adm. e Custódia: 2,00% a.a.

Taxa Performance: 20,00% sobre o que exceder o IMA-B[§]

[§] Respeitando o High Watermark, pagos semestralmente ou no resgate

Dados para Movimentação

Aplicação Inicial: R\$ 5.000

Movimentação Mínima: R\$ 1.000

Saldo Mínimo: 5.000

Aplicação: D+1

Cotização do Resgate: D+30 ou D+1*

Liquidação: D+2 após cotização

* Mediante pagamento da taxa de saída de 5,00% do valor de resgate

O regulamento e a Lâmina de informações Essenciais do Fundo encontram-se disponíveis no site do Administrador em 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
Cidade de Deus - Prédio Novíssimo, 4º andar
CEP 06029-900 Osasco - SP - Brasil
Tel: +55 11 3684 9401 / 0800 704 8383
www.bradescocustodia.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.