

Ibiuna Equities 30 FIC FIA

agosto / 2020



Comentário Mensal

Performance de agosto

O Ibiuna Equities 30 apresentou um retorno -2,38% no mês de Agosto/20. O setor de materiais básicos teve destaque com a posição em KLBN11. O setor de tecnologia também apresentou retorno relevante, com a posição comprada em TOTS3. Por fim, a posição em ITUB4 foi o principal destaque no setor financeiro.

Perspectivas para setembro

Após quatro meses consecutivos com altas expressivas (+9% ao mês em média), o mercado acionário brasileiro apresentou relativa estabilidade em agosto com o Ibovespa recuando apenas -3,4% no mês. O cenário de injeção maciça de liquidez nas economias globais e redução agressiva das taxas básicas de juros continua vigente, ao mesmo tempo que os diversos auxílios sociais são pagos para as populações mais afetadas. Tal "suporte" econômico contribuiu para que a maioria das empresas reportassem resultados no segundo trimestre com quedas menos expressivas do que originalmente prevíamos. Mesmo assim, o 2º trimestre de 2020 foi o pior da história econômica recente (série do IBGE desde 1996) apresentando uma queda de -9,7% versus o 1º trimestre (como comparação, o 2º pior dado desde 1996 foi o 4º trimestre de 2008 com recuo de -3,8%).

No Brasil, a pandemia de COVID-19 começou a dar os primeiros sinais de recuo nas últimas semanas do mês. De qualquer forma, ainda esperamos um processo lento e gradual até a vacinação em massa da população. Já no cenário político, começamos a ver a real discussão em relação a continuação dos auxílios emergenciais e a sustentabilidade do orçamento para 2021. Dada a frágil situação fiscal brasileira, essa incerteza política tem criado volatilidade no mercado e impactado negativamente os preços dos ativos.

Em relação ao nosso portfólio, neste mês fizemos alterações marginais em nossas posições com reduções em distribuição de combustíveis (UGPA3), educação (YDUQ3) e embalagens (KLBN11), e 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). Adicionamos uma posição tática em Hypera (HYPE3) dado seu desempenho operacional recente melhor que o esperado e a geração de valor das últimas aquisições. Vale ainda ressaltar que, apesar do valuation bastante atrativo, o setor bancário continua apresentando uma performance aquém da do mercado. Os resultados reportados pelos bancos aumentaram as preocupações dos investidores em relação a redução de receitas devido aos planos de renegociação de dívidas com taxas menores. Desta forma, a incerteza em relação à volta dos retornos sobre patrimônio (ROEs) dos bancos aos patamares pré-pandemia persiste, e afetou a performance das ações listadas. Apesar deste revés transitório, nós mantivemos nossas posições dada nossa tese de investimento baseada na nossa projeção de recuperação dos retornos (ROEs) para patamares mais normalizados já em 2021 dado os altos níveis de provisionamento já constituídos pelos bancos.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	AGO/20	2020	12M	24M
Consumo discricionário	-0,79%	2,79%	11,04%	18,90%
Consumo básico	-0,33%	4,13%	4,16%	7,31%
Energia	0,04%	-4,62%	-4,24%	-2,42%
Financeiro	-1,45%	-23,76%	-17,28%	1,23%
Saúde	-	-	0,00%	-1,32%
Indústria	-0,11%	2,57%	2,57%	3,76%
Tecnologia	0,51%	5,02%	5,02%	5,27%
Materiais básicos	0,96%	0,53%	2,29%	-2,68%
Telecom	0,01%	0,65%	0,18%	0,07%
Utilidade Pública	-1,09%	0,87%	2,04%	11,65%
Caixa + Despesas	-0,14%	-1,14%	-2,35%	-4,47%
TOTAL	-2,38%	-12,95%	3,43%	37,29%
Dif. IBRX	0,99%	0,50%	4,55%	5,21%

Risco

Volatilidade	19,72%	53,92%	44,54%	34,39%
Beta	85,77%	100,13%	99,49%	96,92%
Exposição Bruta Média	93,60%	94,00%	93,67%	93,61%
Caixa Médio	6,40%	6,00%	6,33%	6,39%

Índices de Mercado

CDI	0,16%	2,12%	3,86%	10,46%
IMA-B	-1,80%	0,80%	6,64%	35,38%
IBOVESPA	-3,44%	-14,07%	-1,75%	28,26%
IBRX	-3,38%	-13,46%	-1,12%	32,09%

Ibiuna Equities 30 FIC FIA

agosto / 2020

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2017	-0,14%	3,29%	-1,66%	0,82%	-3,08%	1,07%	5,04%	6,50%	5,70%	-1,26%	-3,28%	5,19%	19,00%	19,00%
Dif. IBRX	-1,31%	-0,02%	0,70%	-0,06%	0,58%	0,78%	0,12%	-0,84%	1,01%	-1,14%	0,10%	-1,16%	-1,37%	-1,37%
2018	10,62%	0,39%	2,34%	2,73%	-9,37%	-5,24%	7,04%	-6,06%	-0,61%	12,69%	2,82%	-0,34%	15,70%	37,69%
Dif. IBRX	-0,13%	-0,03%	2,26%	1,92%	1,53%	-0,05%	-1,79%	-2,94%	-3,84%	2,27%	0,16%	0,95%	0,28%	-1,24%
2019	10,79%	-2,13%	-1,22%	-0,18%	-0,14%	6,52%	3,45%	-0,48%	0,34%	2,82%	3,99%	10,75%	39,14%	91,58%
Dif. IBRX	0,07%	-0,37%	-1,10%	-1,23%	-1,28%	2,42%	2,29%	-0,32%	-2,87%	0,62%	3,02%	3,48%	5,75%	6,26%
2020	2,28%	-7,67%	-34,44%	16,17%	5,07%	9,56%	7,70%	-2,38%	-	-	-	-	-12,95%	66,77%
Dif. IBRX	3,54%	0,55%	-4,35%	5,90%	-3,45%	0,59%	-0,71%	0,99%	-	-	-	-	0,50%	6,39%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	166,7654559
PL de fechamento do mês	125.617.114
PL médio (12 meses)	122.175.770
PL de fechamento do mês do fundo master	342.623.194
PL médio do fundo master (12 meses)	358.521.376
PL total sob gestão do grupo	17.848.847.999

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	5	26
Meses Negativos	3	18
Meses Acima do IBRX	5	23
Meses Abaixo do IBRX	3	21

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Equities 30 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: 26.243.348/0001-01

Início Atividades: 19-jan-2017

Gestão: Ibiuna Equities Gestão de Recursos Ltda.

Auditor: KPMG

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[§]

[§] 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+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 Macro Gestão de Recursos
CNPJ 11.918.575/0001-04
Av. São Gabriel, 477, 16º andar
01435-001 São Paulo, SP, Brasil
Tel: +55 11 3321 9354
contato@ibinamacro.com.br

Gestor:
Ibiuna Equities Gestão de Recursos
CNPJ 18.506.057/0001-22
Av. São Gabriel, 477, 15º andar
01435-001 São Paulo, SP, Brasil
Tel: +55 11 3321 9340
contato@ibiunaequities.com.br

Gestor:
Ibiuna Crédito Gestão de Recursos
CNPJ 19.493.000/0001-07
Av. São Gabriel, 477, 9º andar
01435-001 São Paulo, SP, Brasil
Tel: +55 11 3321 9353
contato@ibinacredito.com.br

Administrador:
BEM DTVM
CNPJ 00.006.670/0001-00
Cidade de Deus, Prédio Novíssimo, 4º andar
06029-900 Osasco, SP, Brasil
Tel: +55 11 3684 9401
www.bradescocustodia.com.br

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



Esta apresentação foi preparada em conjunto pela Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda, Ibiuna Equities Gestão de Recursos Ltda e Ibiuna Crédito Gestão de Recursos 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.