Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

Fechado para novas aplicações

» outubro, 2020

IBIUNA INVESTIMENTOS

Comentário Mensal

Performance de outubro

O Ibiuna Long Short STLS apresentou um retorno de -1,60% no mês de Outubro/20. O setor de consumo básico teve contribuição negativa, com destaque para posições em empresas de alimentos. O setor de materiais básicos teve retorno positivo com posições em empresas de mineração e siderurgia.

Perspectivas para novembro

Pelo terceiro mês consecutivo o mercado acionário brasileiro apresentou rentabilidade negativa no período, com o Índice Bovespa caindo 0,7% em outubro. Apesar da continuada incerteza sobre a situação fiscal brasileira, as ações brasileiras estavam apresentando uma performance positiva (Ibovespa chegou a subir 7,7% no mês) até que, na última semana do mês, as notícias de uma evidente segunda onda de COVID-19 na Europa, em conjunto com a piora da situação de casos, internações e óbitos nos EUA, acabaram derrubando todos os mercados acionários do mundo. Apesar destas notícias negativas, a expectativa da aprovação, no médio prazo, de vacinas para o COVID-19 continua sustentando as expectativas de melhora sequencial da atividade econômica no Brasil e no mundo para 2021.

Em relação à economia doméstica, o processo de recuperação continua. Apesar de ainda ser o setor mais afetado pelo lock-down do início do ano, o setor de Serviços continuou apresentando uma melhora gradual no terceiro trimestre, enquanto os setores Comercial e Industrial já se recuperaram de maneira relevante (apesar disso, os níveis de estoques em toda a cadeia estão em níveis bastante baixos dada a interrupção de produção no primeiro semestre). Empresas que já reportaram os resultados do terceiro trimestre vieram com resultados bastante bons, algumas inclusive quebrando recordes de receita líquida.

Nós aproveitamos as oscilações de mercado para aumentar nossas posições em Petz (empresa recém listada com excelente prognóstico de crescimento e rentabilidade para os próximos anos) e Suzano (reportou o resultado do 3º trimestre com boa geração de caixa e estoques normalizados, e temos expectativa de aumentos de preço da celulose nos próximos trimestres). Aumentamos também nossa posição em JBS considerando as excelentes notícias para a governança da empresa: após anos de discussões e postergações, o Departamento de Justiça americano (DoJ) e a SEC (CVM americana) finalizaram as análises, respectivamente, do processo de corrupção da J&F (holding que controla a JBS) e de irregularidades contábeis na subsidiária Pilgrim's Pride. O resultado foi que apenas a SEC aplicou uma multa de US$27MM para a JBS referente às irregularidades contábeis (retirando assim dúvidas sobre possíveis impactos jurídicos destas questões para a empresa). Do lado de reduções, nós reduzimos marginalmente nossas posições em Itaú e Bradesco após a publicação do resultado trimestral de Santander, que trouxe uma queda relevante das receitas financeiras. Apesar de entendermos que essa dificuldade em manter as margens financeiras é decorrente principalmente do mix das carteiras de crédito durante este período de pandemia, acreditamos esta pressão pode se prolongar por ainda mais um trimestre (até que o impacto das carências concedidas tenha terminado). Seguimos construtivos com as perspectivas de retornos (ROE) do setor bancário para 2021.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	OUT/20	2020	12M	24M
Consumo discricionário	**-0,03%**	**0,89%**	**3,40%**	**7,28%**
Consumo básico	**-0,96%**	**3,11%**	**4,08%**	**5,42%**
Energia	**-0,02%**	**-2,32%**	**-2,07%**	**-2,25%**
Financeiro	**-0,47%**	**-5,29%**	**-4,44%**	**4,48%**
Saúde	**-**	**-**	**0,00%**	**-0,27%**
Indústria	**-0,03%**	**0,01%**	**-0,03%**	**-0,39%**
Tecnologia	**-0,02%**	**0,75%**	**0,75%**	**0,10%**
Materiais básicos	**0,28%**	**0,43%**	**1,55%**	**-3,35%**
Telecom	**-0,05%**	**4,03%**	**3,61%**	**2,98%**
Utilidade Pública	**-0,51%**	**-0,28%**	**-0,12%**	**0,65%**
Arbitragem	**-**	**0,00%**	**0,00%**	**0,03%**
Caixa + Despesas	**0,21%**	**0,12%**	**-0,16%**	**3,30%**
TOTAL	**-1,60%**	**1,45%**	**6,56%**	**17,99%**
% CDI	-	60%	202%	186%

Risco

Volatilidade	4,10%	9,41%	9,05%	8,00%
Beta	8,33%	13,03%	12,77%	11,69%
Exposição Bruta Média	117,79%	118,84%	122,63%	148,63%
Exposição Líquida Média	8,50%	3,56%	4,40%	6,04%

Índices de Mercado

CDI	0,16%	2,44%	3,25%	9,67%
IMA-B	0,21%	-0,51%	-0,71%	25,61%
IBOVESPA	-0,69%	-18,76%	-12,65%	12,12%
IBRX	-0,55%	-17,87%	-11,24%	15,77%

Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

Fechado para novas aplicações

outubro, 2020

Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2013	-	-	-	-	-	-	-	-1,68%	-2,52%	0,24%	2,07%	0,68%	-1,27%	-1,27%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30%	291%	87%	-	-
2014	-0,16%	0,78%	1,22%	1,06%	0,63%	1,50%	2,34%	1,43%	1,40%	2,18%	1,57%	1,22%	16,24%	14,76%
% CDI	-	99%	161%	130%	73%	183%	249%	166%	155%	231%	187%	127%	150%	99%
2015	0,50%	1,60%	1,45%	-1,84%	0,00%	1,15%	3,02%	1,29%	0,74%	-0,79%	0,61%	1,84%	9,91%	26,13%
% CDI	54%	195%	140%	-	0%	108%	257%	116%	66%	-	57%	158%	75%	87%
2016	0,68%	1,37%	1,48%	0,50%	3,14%	2,40%	2,06%	-1,09%	2,27%	2,34%	-0,14%	1,75%	18,00%	48,84%
% CDI	64%	137%	128%	48%	283%	207%	186%	-	205%	223%	-	156%	129%	101%
2017	2,78%	0,66%	1,32%	1,55%	-0,34%	1,92%	2,92%	3,08%	1,92%	-0,50%	-1,92%	0,41%	14,56%	70,51%
% CDI	256%	77%	126%	197%	-	237%	366%	384%	300%	-	-	77%	147%	112%
2018	3,43%	2,48%	3,19%	3,63%	-1,07%	-2,40%	0,63%	-3,80%	-1,21%	3,25%	0,55%	-0,38%	8,25%	84,57%
% CDI	587%	534%	599%	701%	-	-	116%	-	-	598%	112%	-	128%	115%
2019	2,36%	1,36%	-0,53%	-1,46%	0,14%	2,22%	1,20%	2,93%	-0,26%	2,29%	2,34%	2,37%	15,91%	113,94%
% CDI	434%	276%	-	-	26%	474%	212%	585%	-	477%	615%	634%	267%	136%
2020	2,79%	-0,59%	-5,98%	5,05%	-0,70%	2,36%	-0,29%	0,68%	0,12%	-1,60%	-	-	1,45%	117,05%
% CDI	740%	-	-	1.772%	-	1.110%	-	428%	75%	-	-	-	60%	132%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R$
Cota de fechamento do mês	217,0479060
PL de fechamento do mês	545.865.781
PL médio (12 meses)	596.604.349
PL de fechamento do mês do fundo master	1.670.933.107
PL médio do fundo master (12 meses)	1.516.264.355
PL total sob gestão do grupo	20.077.313.317

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	5	64
Meses Negativos	5	23
Meses Acima do CDI	4	50
Meses Abaixo do CDI	6	37

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Long Short STLS 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, implementando posições compradas e vendidas (long and short) através de abordagem fundamentalista, sem exposição direcional e com 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: 18.391.138/0001-24
Início Atividades: 31-jul-2013

Gestão: Ibiuna Equities Gestão de Recursos Ltda.
Auditor: KPMG
Custodiante: Banco Bradesco S.A.
Administrador: BEM DTVM Ltda.

Tipo Anbima: Multimercados Long and Short Neutro
Tributação: Busca o longo prazo
Taxa Adm. e Custódia: 2,00% a.a.
Taxa Performance: 20,00% sobre o que exceder o CDI §
§ 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+1 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@ibiunamacro.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@ibiunacredito.com.br

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

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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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 politicas 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.