

Ibiuna Equities 30 FIC FIA

» dezembro, 2020

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Comentário Mensal

Performance de dezembro

O Ibiuna Equities 30 apresentou retorno +4,9% no mês de dezembro/20. O principal destaque ficou no setor de utilidade pública, com a posição em ELET6. O setor financeiro também apresentou retorno positivo, com destaque para as posições compradas em B3SA3 e ITUB4. O setor de materiais básicos também apresentou retorno relevante, com a posição comprada em VALE3.

Perspectivas para janeiro

Após a forte alta de novembro (+15,9%), o mercado de ações brasileiro (Ibovespa) teve novamente uma boa performance em dezembro de 2020 subindo 9,3%, com os setores de commodities (Vale, Petrobras e siderúrgicas) e bancário continuando o movimento de alta iniciado no mês anterior. Com esta alta, o Ibovespa terminou o ano de 2020 com rentabilidade de +2,9% aos 119.017 pontos, porém com uma oscilação entre sua cotação mínima de 63.569 (23/março) e máxima de 119.527 (23/janeiro) de 88%.

O cenário para o mercado de ações brasileiro não apresentou nenhuma mudança relevante em dezembro, e continuamos com expectativas positivas para os próximos meses. Mesmo com algumas incertezas de curto prazo ainda pairando no horizonte, especialmente o repique de novos casos e óbitos por coronavírus em conjunto com o término dos auxílios emergenciais, as companhias brasileiras deverão ser beneficiadas com a retomada da economia doméstica durante o ano de 2021. Entretanto, a manutenção do equilíbrio das contas fiscais brasileiras e a vacinação da população (tanto velocidade quanto amplitude) são eventos que apresentam potencial risco para este cenário e devem ser monitorados. Situação semelhante ocorre na Europa e EUA, com novos casos e óbitos em alta porém com campanhas de vacinação já iniciadas, fazendo com que as expectativas mantenham-se positivas (cenário de liquidez extrema continua e preços de ativos devem continuar sendo inflacionados).

Em dezembro aumentamos nossas posições em Petrobras (companhia continua relativamente barata e será beneficiada pela normalização do preço internacional do petróleo), Vale (apesar da empresa ter divulgado no Vale Day um guidance de volume de produção de minério de ferro um pouco abaixo do que esperávamos, o aumento do preço internacional do minério mais que compensa este volume menor), Usiminas e Gerdau (continuamos com a expectativa de recuperação de preços de aço no mercado doméstico), e em Bradesco e Banco do Brasil (a retomada da economia doméstica em conjunto com as provisões adicionais feitas durante 2020 devem refletir em crescimentos relevantes dos resultados em 2021). Continuamos com nossos investimentos em JBS, Pão de Açúcar, Petz, Cesp e Hypera.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	DEZ/20	2020	12M	24M
Consumo discricionário	-0,72%	3,48%	3,48%	18,96%
Consumo básico	0,33%	5,15%	5,15%	8,29%
Energia	0,64%	-4,41%	-4,41%	-0,10%
Financeiro	1,34%	-23,15%	-23,15%	-9,86%
Saúde	-	-	0,00%	0,01%
Indústria	0,07%	2,80%	2,80%	3,02%
Tecnologia	0,37%	5,74%	5,74%	6,01%
Materiais básicos	0,95%	3,57%	3,57%	2,65%
Telecom	0,36%	1,27%	1,27%	0,63%
Utilidade Pública	1,60%	2,16%	2,16%	6,94%
Caixa + Despesas	0,01%	-1,69%	-1,70%	-4,50%
TOTAL	4,94%	-5,09%	-5,10%	32,06%
Dif. IBRX	-4,21%	-8,59%	-8,60%	-6,00%

Risco

Volatilidade	12,58%	45,21%	45,12%	33,84%
Beta	62,73%	98,03%	98,03%	95,64%
Exposição Bruta Média	95,87%	94,38%	94,37%	93,76%
Caixa Médio	4,13%	5,62%	5,63%	6,24%

Índices de Mercado

CDI	0,16%	2,76%	2,78%	8,88%
IMA-B	4,85%	6,41%	6,47%	30,83%
IBOVESPA	9,30%	2,92%	2,92%	35,42%
IBRX	9,15%	3,50%	3,50%	38,06%

Ibiuna Equities 30 FIC FIA

dezembro, 2020



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%	-3,78%	-1,50%	9,63%	4,94%	-5,09%	81,83%
Dif. IBRX	3,54%	0,55%	-4,35%	5,90%	-3,45%	0,59%	-0,71%	0,99%	0,80%	-0,96%	-5,83%	-4,21%	-8,59%	-9,97%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	181.830.0657
PL de fechamento do mês	119.622.056
PL médio (12 meses)	121.344.872
PL de fechamento do mês do fundo master	327.908.521
PL médio do fundo master (12 meses)	335.668.502
PL total sob gestão do grupo	20.827.067.715

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	7	28
Meses Negativos	5	20
Meses Acima do IBRX	6	24
Meses Abaixo do IBRX	6	24

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@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 Novíssimo, 4º andar
05029-900 Osasco, SP, Brasil
Tel: +55 11 3684 9401
www.bradescocustodia.com.br

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



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.