Ibiuna Equities 30 FIC FIA

» fevereiro, 2021

Comentário Mensal

Performance de fevereiro

O Ibiuna Equities 30 apresentou retorno -3,10% no mês de fevereiro/21. O principal destaque positivo ficou no setor de materiais básicos, com as posições em VALE3, USIM5 e SUZB3. No setor de energia, a posição em PETR3 foi destaque negativo. O setor financeiro teve contribuição negativa, onde os destaques foram as posições em BBAS3 e BBDC4.

Perspectivas para março

O mês de fevereiro foi novamente um mês volátil para o mercado acionário brasileiro. O Índice Bovespa chegou a atingir a máxima de 120.350 pontos e acabou fechando o mês na mínima de 110.000, rendendo -4,4% no período. A razão deste movimento foi a decisão do Presidente Bolsonaro de substituir o Presidente da Petrobras, Roberto Castello Branco, por alguém que fosse de seu agrado. Apesar do Presidente da República ter o direito de indicar o presidente da companhia (uma vez que a União é a controladora da empresa), a maneira súbita e a razão explicitada (aumentos sucessivos dos preços dos combustíveis no país) para a troca de comando fizeram que o mercado imediatamente precificasse o cenário de interferência política na Petrobras e em outras empresas estatais. Nós estamos acompanhando este processo no detalhe e continuamos avaliando suas consequências para as empresas estatais e o mercado brasileiro como um todo.

No Brasil, a economia continua sendo negativamente afetada pela pandemia do coronavírus. Com um processo de vacinação lento e desordenado, o país vacinou apenas 3% da população até o momento (com menos de 1% tendo recebido a 2ª dose da vacina). Além da falta de coordenação de informações divulgadas para a população, o suprimento limitado de vacinas torna difícil uma aceleração relevante da campanha de vacinação no momento (nós esperamos uma disponibilidade maior de imunizantes a partir de abril). Ao mesmo tempo, a discussão sobre a volta dos auxílios emergenciais para a população aumenta o risco fiscal do país, afetando o câmbio e a curva de juros. Em relação ao cenário global, a retomada do crescimento das grandes economias continua bastante promissora, especialmente influenciada pelas campanhas de vacinação implementadas (EUA e China já vacinaram 15% de suas populações, enquanto os países europeus já vacinaram entre 12,5% e 22,5% de seus cidadãos). O cenário de alta de preços de commodities continua válido, apesar da forte alta dos juros americanos vista na última semana de fevereiro.

Em relação às nossas posições, reduzimos marginalmente tanto Petrobras quanto Banco do Brasil em fevereiro. A razão de não termos retirado totalmente estes ativos de nossos portfólios é exclusivamente o valor em que estão sendo negociados hoje. Diferente de anos passados, quando as companhias estatais estavam com balanços extremamente endividados e tinham planos de investimentos megalomaníacos, hoje estas empresas estão saneadas e tem planos estratégicos mais condizentes com seus objetivos, além de uma governança corporativa mais robusta. Como sempre, estamos monitorando a situação atentamente, mas não somos vendedores destes ativos nestes níveis de preço (com as informações disponíveis até o momento). Caso o cenário mude com o desenrolar da situação, nosso portfólio será prontamente alterado.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	FEV/21	2021	12M	24M
Consumo discricionário	**-1,44%**	**-1,46%**	**-1,08%**	**16,37%**
Consumo básico	**0,46%**	**0,34%**	**3,46%**	**6,84%**
Energia	**-1,58%**	**-2,01%**	**-6,03%**	**-5,63%**
Financeiro	**-2,04%**	**-3,91%**	**-23,61%**	**-16,26%**
Saúde	**-**	**-**	**0,00%**	**0,00%**
Indústria	**-0,21%**	**-0,34%**	**2,26%**	**2,45%**
Tecnologia	**0,28%**	**0,18%**	**5,50%**	**5,75%**
Materiais básicos	**2,69%**	**2,36%**	**5,91%**	**1,84%**
Telecom	**-0,09%**	**-0,36%**	**0,28%**	**0,22%**
Utilidade Pública	**-0,48%**	**-1,01%**	**0,33%**	**4,98%**
Caixa + Despesas	**-0,69%**	**-1,16%**	**-1,71%**	**-4,95%**
TOTAL	**-3,10%**	**-7,36%**	**-14,69%**	**11,62%**
Dif. IBRX	0,36%	-0,99%	-12,70%	-4,61%

Risco

Volatilidade	27,11%	24,88%	45,54%	34,30%
Beta	94,25%	93,57%	98,10%	96,52%
Exposição Bruta Média	94,67%	97,08%	95,30%	94,05%
Caixa Médio	5,33%	2,92%	4,70%	5,95%

Índices de Mercado

	FEV/21	2021	12M	24M
CDI	0,13%	0,28%	2,41%	8,17%
IMA-B	-1,52%	-2,36%	2,33%	22,06%
IBOVESPA	-4,37%	-7,55%	-3,21%	12,41%
IBRX	-3,45%	-6,38%	-1,99%	16,22%

Ibiuna Equities 30 FIC FIA

fevereiro, 2021

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%
2021	-4,40%	-3,10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,36%	68,44%
Dif. IBRX	-1,38%	0,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,99%	-11,13%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R$
Cota de fechamento do mês	168,4418041
PL de fechamento do mês	93.222.698
PL médio (12 meses)	117.101.952
PL de fechamento do mês do fundo master	282.168.306
PL médio do fundo master (12 meses)	319.717.078
PL total sob gestão do grupo	20.866.920.220

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	-	28
Meses Negativos	2	22
Meses Acima do IBRX	1	25
Meses Abaixo do IBRX	1	25

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Equities 30 FIC FIA é um fundo de ações adequado às resoluções Nº 4.661, de 25/05/2018 e 3.922, de 25/11/2010, ambas do Conselho Monetário Nacional. O fundo busca oportunidades na bolsa local através de abordagem fundamentalista e exposição direcional fixa entre 90% e 100%. Para maiores detalhes, vide regulamento.

Público Alvo

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

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
06029-900 Osasco, SP, Brasil
Tel: +55 11 3684 9401
www.bradescocustodia.com.br

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

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 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.