

Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

» fevereiro, 2021

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Comentário Mensal

Performance de fevereiro

O Ibiuna Long Short STLS apresentou retorno de +0,69% no mês de fevereiro/21. No setor de materiais básicos, posições em empresas de mineração e siderurgia contribuíram para o retorno positivo. O setor de consumo básico também contribuiu para o retorno positivo, com destaque para empresas de alimentos e bebidas. Por fim, o setor de tecnologia teve contribuição positiva, com destaque para posições em empresas de software.

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 megalomânicos, 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	0,11%	0,57%	-1,62%	9,18%
Consumo básico	0,42%	0,47%	2,17%	4,97%
Energia	-0,40%	-0,64%	-2,11%	-3,12%
Financeiro	-0,30%	-0,37%	-6,36%	-0,40%
Saúde	-	0,00%	0,00%	-0,22%
Indústria	-0,01%	0,04%	-0,51%	-0,83%
Tecnologia	0,30%	0,33%	1,22%	0,87%
Materiais básicos	0,52%	0,39%	1,21%	-2,39%
Telecom	-	-	3,49%	3,12%
Utilidade Pública	0,15%	0,14%	-0,08%	1,06%
Arbitragem	-	-	0,00%	0,03%
Caixa + Despesas	-0,10%	-0,14%	0,37%	1,66%
TOTAL	0,69%	0,79%	-2,24%	13,94%
% CDI	513%	280%	-	171%

Risco

Volatilidade	4,02%	3,53%	8,59%	7,68%
Beta	7,46%	4,53%	12,08%	10,97%
Exposição Bruta Média	99,83%	104,08%	112,95%	137,49%
Exposição Líquida Média	6,47%	5,90%	4,38%	5,80%

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 Long Short STLS FIC FIM

fevereiro, 2021



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%	-0,04%	-0,70%	0,71%	115,45%
% CDI	740%	-	-	1.772%	-	1.110%	-	428%	75%	-	-	-	26%	130%
2021	0,10%	0,69%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,79%	117,16%
% CDI	69%	513%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	280%	131%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	217.1628274
PL de fechamento do mês	516.433.891
PL médio (12 meses)	569.823.954
PL de fechamento do mês do fundo master	1.623.545.981
PL médio do fundo master (12 meses)	1.610.556.821
PL total sob gestão do grupo	20.866.920.220

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	2	66
Meses Negativos	-	25
Meses Acima do CDI	1	51
Meses Abaixo do CDI	1	40

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Long Short STLS FIC FIM é um fundo multimercado dedicado ao mercado de ações, que busca extrair retorno através de posições relativas entre empresas. O fundo implementa posições compradas e vendidas (long and short) através de abordagem fundamentalista, sem exposição direcional (neutro). 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: 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 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



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.