

Ibiuna Equities 30 FIC FIA

» novembro, 2020

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Comentário Mensal

Performance de novembro

O Ibiuna Equities 30 apresentou retorno +9,63% no mês de novembro/20. O principal destaque ficou no setor de consumo básico, com a posição em JBSS3. O setor financeiro também apresentou retorno positivo, com destaque para as posições compradas em BBDC4 e ITUB4. O setor de utilidade pública também apresentou retorno relevante, com as posições em CMIG4 e ENGI11.

Perspectivas para dezembro

Após três meses de retornos negativos, o Índice Bovespa apresentou forte alta em novembro e terminou o mês subindo +15,9%. Essa performance expressiva foi puxada principalmente pelos setores bancário (Itaú e Bradesco) e de commodities (Vale, Petrobras e siderúrgicas). Ao mesmo tempo, as empresas mais ligadas a tecnologia (Magazine Luiza, B2W, Totvs, entre outras) apresentaram uma performance menos exuberante, corrigindo parte do forte movimento que tiveram desde o início do ano.

O cenário para o mercado acionário brasileiro parece ser positivo para os próximos meses. Apesar dos desafios de curto prazo apresentados pelo aumento da inflação e a redução dos auxílios emergenciais, as empresas domésticas brasileiras devem ser beneficiadas em 2021 pela manutenção do equilíbrio fiscal federal e pela vacinação da população no transcorrer do ano. Somando-se a este ambiente interno, a situação externa também é construtiva. Após a eleição presidencial norte-americana ter-se mostrado menos disruptiva do que o esperado (ou temido), as informações referentes às aprovações rápidas das diferentes vacinas tanto na Europa quanto nos EUA aliadas à situação de ampla liquidez nas economias desenvolvidas indicam um ambiente bastante propício para a performance positiva dos ativos de risco no mundo.

No mês de novembro nós voltamos a investir em ações da Petrobras (além da empresa estar fundamentalmente barata, o processo de desinvestimento de suas refinarias continua progredindo e o preço internacional do petróleo está voltando para patamares mais normalizados) e Tim (companhia continua apresentando resultados operacionais sólidos, e processo de venda e divisão da Oi Móvel deve ser positivo para todo o setor). Aumentamos também posições em Suzano (após a normalização de seus estoques de celulose, a empresa está pronta para maximizar sua rentabilidade durante o ciclo de alta dos preços de celulose que acabou de começar), Totvs (com a recuperação da atividade doméstica, a empresa deve apresentar bom crescimento orgânico nos setores que atua) e Usiminas (a recuperação dos preços de aço no mercado interno deve impactar positivamente os resultados operacionais da companhia, além dos resultados positivos que a mineração deve reportar dado o preço do minério de ferro no mercado internacional). Mantivemos inalteradas nossas posições em JBS, Petz, B3, Cesp e Hypera.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	NOV/20	2020	12M	24M
Consumo discricionário	1,28%	4,00%	8,89%	18,75%
Consumo básico	2,76%	4,59%	5,55%	7,44%
Energia	-0,02%	-4,82%	-4,22%	-1,63%
Financeiro	2,50%	-23,33%	-19,47%	-9,12%
Saúde	-	-	0,00%	-0,46%
Indústria	0,39%	2,60%	2,60%	2,80%
Tecnologia	-0,31%	5,12%	5,12%	5,38%
Materiais básicos	1,33%	2,50%	3,10%	1,89%
Telecom	0,19%	0,86%	0,72%	0,26%
Utilidade Pública	1,68%	0,53%	1,84%	6,23%
Caixa + Despesas	-0,18%	-1,62%	-2,35%	-4,50%
TOTAL	9,63%	-9,56%	1,78%	27,04%
Dif. IBRX	-5,83%	-4,38%	-0,49%	1,91%

Risco

Volatilidade	16,52%	47,16%	45,11%	33,89%
Beta	58,90%	98,37%	98,32%	95,88%
Exposição Bruta Média	92,59%	94,23%	93,97%	93,70%
Caixa Médio	7,41%	5,77%	6,03%	6,30%

Índices de Mercado

CDI	0,15%	2,59%	3,01%	9,29%
IMA-B	2,00%	1,48%	3,65%	27,03%
IBOVESPA	15,90%	-5,84%	1,10%	22,01%
IBRX	15,46%	-5,18%	2,28%	25,13%

Ibiuna Equities 30 FIC FIA

novembro, 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%	-	-9,56%	73,27%
Dif. IBRX	3,54%	0,55%	-4,35%	5,90%	-3,45%	0,59%	-0,71%	0,99%	0,80%	-0,96%	-5,83%	-	-4,38%	-2,45%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	173.270.2558
PL de fechamento do mês	123.434.630
PL médio (12 meses)	121.984.078
PL de fechamento do mês do fundo master	335.665.169
PL médio do fundo master (12 meses)	342.535.622
PL total sob gestão do grupo	20.437.614.197

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	6	27
Meses Negativos	5	20
Meses Acima do IBRX	6	24
Meses Abaixo do IBRX	5	23

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 19.493.009/0001-07
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.