

Comentário Mensal

Performance de novembro

O Ibiuna Long Short STLS apresentou um retorno de +2,34% no mês de Novembro/19. O setor de consumo discricionário gerou retorno positivo de +1,18% com destaque para a posição comprada em VVAR3 e vendida em ABEV3 e CNTO3. O setor de materiais básicos gerou um retorno de +0,94% com a posição comprada em GGBR4 e vendida em BOVA11. O setor financeiro gerou um retorno positivo de +0,48% com a posição comprada em SULA11 e HAPV3 e vendida em PSSA3 e BOVA11.

Perspectivas para dezembro

Após dois meses seguidos de altas, o Índice Bovespa apresentou um retorno próximo da estabilidade no mês de novembro, valorizando apenas 0,9%. Continuando o movimento de ofertas de ações visto em outubro, em novembro foram colocados mais R\$6,8 bilhões em ofertas de empresas já listadas em Bolsa de Valores (com destaque para os R\$4,7 bilhões de Magazine Luiza).

A economia brasileira continuou produzindo sinais positivos de retomada de crescimento durante o mês de novembro. Entre estes, vale ressaltar as notícias publicadas de aumento expressivo do volume de vendas no comércio na Black Friday. A soma dos efeitos dos saques do FGTS com as taxas de juros em patamares historicamente baixos continuam suportando a tese de aceleração do crescimento da demanda doméstica no decorrer de 2020. Dentre as empresas com exposição ao mercado doméstico que temos em carteira, vale ressaltar a performance de Via Varejo (VVAR3; companhia continua trabalhando para resolver seus problemas internos e capturar o valor de suas marcas), Yduqs (YDUQ3; empresa apresentou plano estratégico até 2023, além de fazer aquisição relevante de ativos), e Aliansce Sonae (ALSO3; após fusão recente, a empresa tem um bom plano de entrega de sinergias e crescimento, gerando valor para os acionistas).

No âmbito internacional, a trégua na disputa comercial entre China e EUA continua, juntamente com o cenário de alta liquidez esperado para os próximos meses. Como consequência, os ativos relacionados com commodities apresentaram uma boa performance em novembro, e recuperaram parte da performance negativa apresentada nos últimos meses. Entre estes, Suzano (SUZB3) apreciou 18% no período dada a redução maior que a esperada de seus estoques de celulose durante o 3º trimestre (aproveitamos este movimento e reduzimos nossas posições), e Gerdau (GGBR4) valorizou 27% dada a melhor expectativa de consumo de aço longo no Brasil. Na China, a crise de falta de proteína devido a Febre Suína Africana continua, e as empresas exportadoras brasileiras continuam trabalhando para maximizar esta oportunidade (nós mantivemos nossa posição em JBS inalterada, aguardando os resultados do 1º semestre de 2020).

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	NOV/19	2019	12M	24M
Consumo discricionário	1,18%	5,94%	5,09%	5,15%
Consumo básico	0,19%	0,54%	0,53%	4,27%
Energia	0,17%	1,56%	0,85%	-0,84%
Financeiro	0,48%	6,87%	7,50%	7,18%
Saúde	-	0,09%	-0,09%	-0,53%
Indústria	-0,04%	-0,68%	-0,70%	-1,82%
Tecnologia	-	-0,72%	-0,61%	-0,61%
Materiais básicos	0,94%	-2,21%	-2,56%	-1,08%
Telecom	-0,22%	-0,80%	-0,80%	0,05%
Utilidade Pública	-0,18%	0,06%	0,73%	5,07%
Arbitragem	-0,06%	0,05%	-0,02%	0,06%
Caixa + Despesas	-0,10%	2,53%	2,85%	4,87%
TOTAL	2,34%	13,22%	12,80%	21,76%
% CDI	614,51%	237,67%	210,30%	167,23%

Risco

Volatilidade	7,79%	6,69%	6,70%	7,33%
Beta	-7,57%	2,58%	3,75%	10,42%
Exposição Bruta Média	143,93%	175,35%	173,94%	166,44%
Exposição Líquida Média	11,75%	8,26%	8,11%	8,86%

Índices de Mercado

CDI	0,38%	5,56%	6,09%	13,01%
IMA-B	-2,45%	20,53%	22,52%	36,44%
IBOVESPA	0,95%	23,15%	20,93%	45,99%
IBRX	0,97%	24,34%	22,74%	48,15%

Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

novembro / 2019

IBIUNA
INVESTIMENTOS

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%	-	13,22%	108,98%
% CDI	434%	276%	-	-	26%	474%	212%	585%	-	477%	615%	-	238%	131%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	208.978.3237
PL de fechamento do mês	585.970.809
PL médio (12 meses)	439.105.830
PL de fechamento do mês do fundo master	1.202.337.636
PL médio do fundo master (12 meses)	929.094.673
PL total sob gestão do grupo	7.079.582.966

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	8	58
Meses Negativos	3	18
Meses Acima do CDI	7	45
Meses Abaixo do CDI	4	31
Maior queda consecutiva	-2,49%	-4,79%
Dias até recuperação	64	160

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: Ibirapuera Performance Investimentos 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 Gestão de Recursos Ltda
CNPJ 11.918.575/0001-04
Av. São Gabriel, 477, 16º andar, cj. 162-163
CEP 01435-001 São Paulo - SP - Brasil
Tel: +55 11 3321 9354
contato@ibiunagestao.com.br

Gestor:
Ibirapuera Performance Investimentos Ltda
CNPJ 18.506.057/0001-22
Av. São Gabriel, 477, 16º andar, cj. 161
CEP 01435-001 São Paulo - SP - Brasil
Tel: +55 11 3321 9340
contato@ibirapueraperformance.com.br

Disponibilizado por:
Sirius Consultoria de Investimentos Ltda
CNPJ 19.492.985/0001-48
Av. São Gabriel, 477, 15º andar
CEP 01435-001 São Paulo - SP - Brasil
Tel: +55 11 3321 9353
contato@siriusconsultinvest.com.br

Administrador:
BEM DTVM Ltda.
CNPJ 00.006.670/0001-00
Cidade de Deus - Prédio Novíssimo, 4º andar
CEP 06029-900 Osasco - SP - Brasil
Tel: +55 11 3684 9401 / Ouvidoria: 0800 704 8383
www.bradescocustodia.com.br

Esta apresentação foi preparada em conjunto pela Ibiuna Gestão de Recursos Ltda, Ibirapuera Performance Investimentos Ltda e Sirius Consultoria de Investimentos 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.

