

Comentário Mensal

Performance de agosto

O Ibiuna Long Biased apresentou um retorno de +0,58% no mês de Agosto/19. O setor financeiro gerou um retorno de +0,93% com destaque para as posições compradas em HAPV3 e SULA11. O setor de consumo básico gerou um retorno de +0,30% com a posição comprada em JBSS3 e vendida em ABEV3. O setor de materiais básicos gerou um retorno de -0,49% com destaque para a posição em VALE3.

Perspectivas para setembro

O mercado acionário brasileiro apresentou performance negativa no mês de agosto, com o Índice Bovespa caindo -0,67% no período devido, principalmente, à piora do cenário externo.

No ambiente doméstico, o mês foi relativamente calmo em relação às notícias econômicas. Após o término, em quinze de agosto, da temporada de publicação de resultados das empresas listadas, o único dado relevante publicado foi o crescimento da economia brasileira no 2º trimestre. Apesar do número de +0,4% registrado no trimestre ainda ser muito próximo de zero, a abertura dos dados mostra um possível início de retomada de crescimento, especialmente nos setores de construção e serviços. Este resultado é condizente com nosso cenário de retomada de crescimento gradual porém relativamente consistente após a aprovação da Reforma da Previdência (ainda prevista para meados do 2º semestre de 2019). Desta forma, continuamos adicionando posições de empresas que se beneficiam deste cenário, tais como Sulamérica, Lojas Americanas, Energias do Brasil e BR Distribuidora.

No cenário internacional, a guerra comercial entre China e Estados Unidos teve uma importante evolução negativa: após mais um ataque do Presidente Trump à China, as autoridades chinesas permitiram, no início do mês, que a taxa de câmbio do país fosse desvalorizada de maneira inesperada e quebrasse a barreira psicológica de 7 Yuans por Dólar Americano. Como consequência, as moedas dos países emergentes iniciaram um processo de desvalorização, inclusive com nosso Real quase atingindo a cotação de R\$4,20/US\$, e as cotações da maioria da commodities sofrendo relevantes quedas (minério de ferro recuou 20% no mês, enquanto o petróleo caiu “apenas” 6%). Com essa mudança nos equilíbrios das taxas de câmbio, nossas teses de investimentos nas empresas de commodities foram temporariamente invalidadas (pois não sabemos quais serão os preços das commodities com as novas taxas de câmbio), e portanto fechamos nossas posições de Petrobras, Vale e Gerdau no dia seguinte da mudança cambial chinesa. Caso o cenário desta guerra comercial comece a se resolver, e a expectativa de novas desvalorizações de moedas fique contida, nós podemos voltar a investir nas empresas acima, que continuam com histórias microeconômicas bastante interessantes.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	AGO/19	2019	12M	24M
Consumo discricionário	0,07%	7,16%	6,75%	8,18%
Consumo básico	0,30%	1,08%	3,25%	5,40%
Energia	0,23%	3,14%	0,19%	5,37%
Financeiro	0,93%	6,09%	14,22%	11,42%
Saúde	-	0,04%	-1,14%	-0,46%
Indústria	-0,04%	-0,09%	1,06%	-3,67%
Tecnologia	0,33%	-0,10%	-0,10%	-0,10%
Materiais básicos	-0,49%	-1,39%	-3,04%	3,78%
Telecom	-0,26%	-0,39%	-0,38%	0,12%
Utilidade Pública	0,00%	2,73%	12,32%	15,91%
Arbitragem	-0,35%	-0,26%	-1,63%	-1,81%
Caixa + Despesas	-0,13%	-0,61%	-0,97%	-4,73%
TOTAL	0,58%	17,40%	30,52%	39,40%
Dif. IMA-B	0,98%	1,18%	3,36%	5,37%

Risco

Volatilidade	18,96%	14,09%	16,62%	16,85%
Beta	70,54%	62,36%	69,98%	73,38%
Exposição Bruta Média	141,95%	146,71%	138,76%	129,65%
Exposição Líquida Média	72,01%	75,29%	77,81%	77,40%

Índices de Mercado

CDI	0,50%	4,18%	6,36%	13,74%
IMA-B	-0,40%	16,22%	26,95%	33,82%
IBOVESPA	-0,67%	15,07%	30,54%	42,18%
IBRX	-0,16%	16,75%	33,58%	44,39%

Ibiuna Long Biased FIC FIM

agosto / 2019

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2013	-	-	-	-	-1,37%	-4,88%	1,82%	0,61%	1,92%	3,62%	2,62%	1,03%	5,23%	5,23%
Dif. IMA-B	-	-	-	-	-	-	0,53%	3,23%	1,53%	2,71%	6,21%	-0,28%	14,18%	14,18%
2014	-2,87%	0,49%	4,62%	1,02%	0,38%	4,91%	1,79%	8,70%	-4,38%	4,92%	2,97%	-1,22%	22,65%	29,06%
Dif. IMA-B	-	-3,95%	3,91%	-1,40%	-3,89%	4,85%	0,66%	3,88%	-	2,84%	0,83%	-	8,10%	24,76%
2015	-1,83%	3,45%	3,88%	0,81%	-1,49%	2,07%	3,03%	-1,88%	1,04%	-3,35%	-1,71%	-0,40%	3,35%	33,38%
Dif. IMA-B	-	2,91%	4,16%	-1,63%	-	2,34%	3,76%	-	1,72%	-	-	-	-5,53%	19,82%
2016	-4,27%	2,95%	2,82%	0,91%	-1,59%	4,06%	8,39%	-1,84%	1,41%	6,98%	-4,52%	-1,56%	13,61%	51,53%
Dif. IMA-B	-	0,69%	-2,49%	-3,02%	-	2,13%	5,88%	-	-0,16%	6,34%	-	-	-11,20%	9,79%
2017	6,78%	3,05%	-1,02%	0,91%	-2,49%	1,62%	5,13%	6,16%	4,51%	-1,35%	-2,91%	3,60%	26,04%	90,99%
Dif. IMA-B	4,92%	-0,80%	-	1,23%	-	1,45%	1,14%	4,82%	2,70%	-	-	2,77%	13,24%	31,12%
2018	7,88%	1,57%	2,90%	3,09%	-8,34%	-4,97%	5,94%	-5,85%	-0,88%	11,26%	2,70%	-0,70%	13,58%	116,93%
Dif. IMA-B	4,48%	1,03%	1,96%	3,23%	-	-	3,63%	-	-	4,12%	1,80%	-	0,53%	36,18%
2019	8,58%	-1,55%	-1,57%	0,53%	0,48%	5,84%	3,76%	0,58%	-	-	-	-	17,40%	154,69%
Dif. IMA-B	4,22%	-	-	-0,98%	-3,18%	2,10%	2,47%	0,98%	-	-	-	-	1,18%	44,62%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	254.686.1220
PL de fechamento do mês	171.754.201
PL médio (12 meses)	158.567.425
PL de fechamento do mês do fundo master	172.380.117
PL médio do fundo master (12 meses)	159.516.304
PL total sob gestão do grupo	6.268.414.390

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	6	49
Meses Negativos	2	27
Meses Acima do IMA-B	4	41
Meses Abaixo do IMA-B	4	35
Maior queda consecutiva	-3,95%	-9,84%
Dias até recuperação	4	31

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Long Biased 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 através de abordagem em fundamentalista, com exposição direcional flexível e 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: 17.554.200/0001-99

Início Atividades: 20-mai-2013

Gestão: Ibirapuera Performance Investimentos Ltda.

Auditor: KPMG

Custodiante: Banco Bradesco S.A.

Administrador: BEM DTVM Ltda.

Tipo Anbima: Multimercados Estratégia Específica

Tributação: Renda Variável

Taxa Adm. e Custódia: 2,00% a.a.

Taxa Performance: 20,00% sobre o que exceder o IMA-B[§]

[§] 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+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 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.

