

Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

» abril, 2021

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Comentário Mensal

Performance de abril

O Ibiuna Long Short STLS apresentou retorno de +3,12% no mês de abril/21. No setor de materiais básicos, posições em empresas petroquímicas e de mineração contribuíram para o retorno positivo. O setor de consumo básico também contribuiu positivamente, com destaque para empresas de alimentos. Por fim, no setor de consumo discricionário destaque para posições em empresas de varejo.

Perspectivas para maio

O mercado acionário brasileiro apresentou performance positiva em abril, com o Ibovespa subindo 1,9% no mês. Apesar da situação ainda frágil da atividade econômica doméstica, os mercados brasileiros apresentaram um comportamento menos volátil durante o mês, devido especialmente à solução do impasse do orçamento da União de 2021. Essa redução de risco percebido no mercado permitiu que várias de nossas posições performassem bem no período, levando nossos fundos Long Short e Long Only a gerarem aproximadamente 3% de retorno excedente no mês, enquanto nosso fundo Long Biased gerou mais de 6% de alpha. Destacamos o desempenho de posições nos setores de consumo e materiais básicos, que dentre aquelas presentes em nossas carteiras foram as que melhor capturaram este ambiente pró-risco.

Depois de três meses de piora consecutiva em número de casos e óbitos, a pandemia do coronavírus finalmente começou a dar sinais de relativa melhora. Após várias semanas de lockdowns regionais, o ritmo de novos casos e óbitos começou a recuar para os atuais patamares de 60 mil novos casos e 2,5 mil óbitos por dia (números ainda bastante altos). Conforme nossa expectativa em março, o ritmo de vacinação aumentou no decorrer de abril; porém, ainda estamos com um volume diário de pessoas vacinadas abaixo de um milhão (número aquém do que esperávamos). Como consequência, o Brasil tem hoje apenas 15% da sua população com alguma imunização (1ª dose) e apenas 7,5% com imunização completa (1ª e 2ª doses). Assim, o controle da pandemia no país deverá demorar mais do que inicialmente esperávamos, fazendo com que as atividades das empresas locais em geral sejam negativamente afetadas por ainda mais tempo. Entretanto, continuamos com um cenário relativamente positivo para a atividade econômica no Brasil, não só pela continuação da melhora (ainda que lenta) da situação sanitária, mas também pela redução dos ruídos políticos (especialmente relacionados ao orçamento doméstico).

Durante o mês de abril ocorreu a troca do presidente da Petrobras. O processo de sucessão foi relativamente pacífico e o discurso de posse do General Silva e Luna foi moderado e racional. Continuamos cautelosamente otimistas com a tese de investimento da empresa e seguimos monitorando a evolução do caso com muito cuidado. Também em abril, reduzimos expressivamente nossas posições em JBS (JBSS3) devido à forte valorização das ações da empresa. Mantivemos relativamente estáveis nossas posições em Assaí (ASAI3), Petz (PETZ3), Bradesco (BBDC4), B3 (B3SA3), Braskem (BRKM5) e Cesp (CESP6).

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	ABR/21	2021	12M	24M
Consumo discricionário	0,78%	1,06%	-0,02%	10,03%
Consumo básico	1,02%	1,67%	0,82%	5,34%
Energia	-0,13%	-0,77%	-0,57%	-4,05%
Financeiro	0,22%	0,79%	-1,40%	1,47%
Saúde	-	0,02%	0,02%	0,27%
Indústria	0,15%	0,09%	-0,57%	-0,08%
Tecnologia	0,04%	0,25%	0,59%	1,71%
Materiais básicos	1,07%	2,08%	2,77%	0,47%
Telecom	-	-	4,70%	3,27%
Utilidade Pública	0,57%	0,36%	-0,06%	0,97%
Arbitragem	-	-	0,00%	0,00%
Caixa + Despesas	-0,60%	-0,76%	-1,34%	0,42%
TOTAL	3,12%	4,80%	4,94%	19,82%
% CDI	1.501%	691%	227%	265%

Risco

Volatilidade	2,50%	3,68%	4,77%	7,41%
Beta	-3,17%	4,56%	3,19%	10,96%
Exposição Bruta Média	118,32%	110,81%	114,55%	128,86%
Exposição Líquida Média	8,62%	6,91%	5,14%	5,51%

Índices de Mercado

	ABR/21	2021	12M	24M
CDI	0,21%	0,69%	2,17%	7,47%
IMA-B	0,65%	-2,17%	9,94%	19,82%
IBOVESPA	1,94%	-0,10%	46,22%	23,61%
IBRX	2,84%	2,09%	49,57%	28,63%

Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

abril, 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%	0,83%	3,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,80%	125,79%
% CDI	69%	513%	411%	1.501%	-	-	-	-	-	-	-	-	691%	139%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	225.790.0395
PL de fechamento do mês	546.354.341
PL médio (12 meses)	553.787.238
PL de fechamento do mês do fundo master	1.670.771.848
PL médio do fundo master (12 meses)	1.619.774.956
PL total sob gestão do grupo	21.216.477.967

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	4	68
Meses Negativos	-	25
Meses Acima do CDI	3	53
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.