

Ibiuna Systematic FIC FIM

» setembro, 2024

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Comentário Mensal

Performance de setembro

Em setembro, os modelos aumentaram as posições compradas em bolsa e reduziram as posições aplicadas em juros. Além disso, os modelos também compraram moedas de países emergentes (vs Dólar americano) terminando o mês com posição líquida vendida em Dólar americano. Já no universo de commodities, reduzimos as posições vendidas em metais e grãos.

As principais contribuições positivas vieram das estratégias relativas de moedas e juros. Já as contribuições negativas ocorreram principalmente nas posições em commodities tanto nas estratégias direcionais quanto nas de valor relativo.

Perspectivas para outubro

Bancos centrais vs política e geopolítica. Os mercados globais foram afetados em setembro por dois eventos positivos: o início esperado de um ciclo de cortes de juros pelo banco central americano e o inesperado anúncio de fortes estímulos monetário, fiscal e regulatório pelo governo chinês. Em resultado, observamos uma boa performance de ativos de risco, com enfraquecimento da moeda americana, alta de commodities (em particular metálicas) e o deslocamento baixista de curvas de juros pelo mundo. A postura mais flexível do Fed em particular aumentou os graus de liberdade de outros bancos centrais para afrouxamento monetário sem risco de depreciação adicional relevante de sua moeda.

Olhando à frente, no entanto, a continuidade dessas tendências no curto prazo dependerá também de eventos políticos e geopolíticos. O maior foco será o resultado da eleição americana, onde as pesquisas apontam para uma disputa apertada em que o vencedor provavelmente só será conhecido após abertura das urnas. Diante de programas de governo muito diferentes entre Republicanos e Democratas, antecipamos volatilidade em preços de ativos em novembro além daquela usualmente oriunda da ação de bancos centrais. Isso deverá ser relevante para vários ativos não só nos EUA e em particular no caso de resultado eleitoral que aponte alinhamento partidário total entre Presidente, Senado e Câmara. Já uma escalada mais persistente de conflitos no Oriente Médio poderia gerar uma onda de aversão a risco global liderada pela alta do petróleo.

Atribuição de Performance

CLASSE DE ATIVO	SET/24	2024	12M	24M
Juros	0,18%	-0,60%	-0,03%	-1,85%
DM	0,23%	-1,13%	-0,37%	-2,74%
EM	-0,05%	0,52%	0,34%	0,89%
Moedas	-0,07%	0,58%	-2,37%	-4,26%
DM	0,07%	-0,27%	-1,10%	-3,73%
EM	-0,14%	0,86%	-1,27%	-0,54%
Equity	0,28%	2,01%	2,67%	-1,40%
DM	-0,39%	0,23%	1,01%	0,32%
EM	0,67%	1,78%	1,65%	-1,71%
Commodities	-0,92%	-2,16%	-2,10%	-7,24%
Agrícolas	-0,18%	1,14%	1,43%	0,99%
Metais	-0,39%	-2,30%	-3,23%	-5,67%
Energia	-0,35%	-1,00%	-0,30%	-2,56%
Caixa + Despesas	0,50%	5,83%	8,18%	18,80%
TOTAL	-0,02%	5,66%	6,35%	4,05%
% CDI	-	71%	57%	15%

Risco

Volatilidade	3,09%	6,36%	6,13%	6,41%
VaR	0,65%	0,58%	0,55%	0,55%
Stress	19,93%	21,85%	20,03%	17,72%

Índices de Mercado

	SET/24	2024	12M	24M
CDI	0,84%	7,99%	11,10%	26,16%
IMA-B	-0,67%	0,82%	6,16%	17,88%
IBOVESPA	-3,08%	-1,77%	13,90%	21,63%
IBRX	-2,97%	-1,23%	14,36%	21,06%

Ibiuna Systematic FIC FIM

setembro, 2024



Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2022	-	-	-	-	-2,04%	1,91%	-0,65%	3,75%	3,83%	1,16%	-6,23%	-1,53%	-0,20%	-0,20%
% CDI	-	-	-	-	-	188%	-	321%	357%	114%	-	-	-	-
2023	0,56%	2,61%	-4,44%	0,72%	1,34%	3,07%	-0,08%	-0,11%	1,56%	0,29%	-1,34%	1,78%	5,90%	5,68%
% CDI	50%	284%	-	78%	119%	286%	-	-	161%	29%	-	199%	45%	25%
2024	1,32%	4,25%	1,57%	1,55%	-0,88%	1,31%	-1,47%	-1,96%	-0,02%	-	-	-	5,66%	11,66%
% CDI	136%	532%	189%	175%	-	166%	-	-	-	-	-	-	71%	36%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
PL de fechamento do mês	43.635.168
PL médio (12 meses)	47.459.045
PL de fechamento do mês do fundo master	43.705.401
PL médio do fundo master (12 meses)	47.630.441

Estatísticas

	2024	Desde Início
Meses Positivos	5	17
Meses Negativos	4	12
Meses Acima do CDI	5	14
Meses Abaixo do CDI	4	15

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Systematic FIC FIM é um fundo macro global que busca retornos consistentes e descorrelacionados através de modelos sistemáticos. Nossas estratégias buscam identificar, sem qualquer tipo de interferência discricionária, oportunidades nos mercados de juros, moedas, ações, commodities e crédito em mais de 35 países. 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: 44.917.212/0001-03

Início Atividades: 12-mai-2022

Gestão: Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.

Auditor: Ernst & Young

Custodiante: Banco Bradesco S.A.

Administrador: BEM DTVM Ltda.

Tipo Anbima: Multimercados Macro

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\$ 1.000

Movimentação Mínima: R\$ 100

Saldo Mínimo: 1.000

Aplicação: D+0

Cotização do Resgate: D+30 ou D+3 ^{*}

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, 6º andar
01435-001 São Paulo, SP, Brasil
Tel: +55 11 2655 0355
contato@ibiunainvest.com.br

Gestor:
Ibiuna Ações Gestão de Recursos
CNPJ 18.506.057/0001-22
Av. São Gabriel, 477, 6º andar
01435-001 São Paulo, SP, Brasil
Tel: +55 11 2655 0355
contato@ibiunainvest.com.br

Gestor:
Ibiuna Crédito Gestão de Recursos
CNPJ 19.493.000/0001-07
Av. São Gabriel, 477, 6º andar
01435-001 São Paulo, SP, Brasil
Tel: +55 11 2655 0355
contato@ibiunainvest.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.bradescobemdtvm.com.br

Siga a Ibiuna:
www.ibiunainvest.com.br
[@ibiunainvestimentos](#)
[ibiunainvestimentos](#)
[ibiuna investimentos](#)



Este comunicado foi preparado pelas Gestoras do grupo Ibiuna Investimentos. As Gestoras não comercializam e nem distribuem cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Antes de investir, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento dos fundos de investimento e da lâmina de informações essenciais, disponíveis no site do Administrador - www.bradescobemdtvm.com.br. 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). Os fundos de investimento 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. Os fundos de investimento são 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.