

Sulamerica Ibiuna LB Prev FIM

» junho, 2024



Comentário Mensal

Performance de junho

Os setores de consumo básico, energia e materiais básicos foram os principais destaques positivos do mês, com posições em empresas de alimentos, óleo e gás e mineração, respectivamente. O setor financeiro contribuiu negativamente, com posições em empresas de serviços financeiros.

Perspectivas para julho

A turbulência doméstica continuou durante o mês de junho, com o Real atingindo a maior cotação, R\$5,59 por dólar americano, desde janeiro de 2022. Ao mesmo tempo, a bolsa brasileira valorizou +1,48% influenciada em grande parte pelas ações de empresas exportadoras. Em doze meses, o fundo Ibiuna Long Short STLS retorna +2,60% (22% do CDI), o Ibiuna Long Biased aprecia -7,28% (IMA-B - 11,21% ou IBOV - 12,71%) enquanto o Ibiuna Equities 30 rende -1,98% (IBX - 8,02%).

No mercado local, a incerteza continua sendo criada pelo presidente Lula com suas repetidas declarações a respeito dos gastos públicos (indicando continuação das políticas de aumento de gastos) e ataques ao Banco Central, principalmente ao seu presidente Roberto Campos Neto. Como consequência, os prêmios de risco dos ativos brasileiros continuam aumentando e já se aproximam das máximas vistas durante as crises de 2008 e 2015. Hoje a curva de juros brasileira projeta 100bps de alta até janeiro de 2025, para a taxa Selic de 11,50% ao ano, e mais 100bps até janeiro de 2026, para a taxa de 12,50% ao ano. Apesar deste cenário turbulento, a economia real continua performando bem e deve manter o ritmo durante o segundo semestre de 2024. Entretanto, caso o ambiente de incertezas persista nos próximos meses, é razoável esperar alguma desaceleração da atividade econômica em 2025 dado o cenário restritivo de custo de capital.

O cenário internacional continua evoluindo com poucas alterações. A economia norte-americana apresenta sinais tênues de desaceleração da atividade, com alguma normalização do mercado de trabalho. Ao mesmo tempo, os índices de inflação ainda permanecem longe da meta de 2% do Banco Central norte-americano. Desta forma, os índices de ações encontram-se nas máximas históricas ao mesmo tempo que os investidores precificam o primeiro corte de juros em novembro de 2024. O primeiro debate entre os, até então, prováveis candidatos presidenciais demonstrou a fragilidade do atual presidente Joe Biden, fazendo com que a probabilidade de vitória do ex-presidente Donald Trump subisse para 60%. A possível vitória de Trump deve ser positiva para as bolsas norte-americanas, porém as taxas de juros devem ser também mais altas no médio prazo.

A volatilidade no cenário local continua, com o Poder Executivo mantendo a narrativa populista de gastos públicos sendo cobertos por novos impostos e/ou redução de incentivos tributários. Ao mesmo tempo, o fluxo de capital de estrangeiros na bolsa brasileira continua bastante negativo (venderam R\$5,8 bilhões em junho e R\$53 bilhões em 2024, dados até 27/junho). Esta conjunção de fatores está criando um ambiente de aversão a risco centrado nas empresas domésticas visto poucas vezes nas últimas décadas. Algumas ações de companhias estabelecidas e com longo histórico, várias delas consideradas as melhores de seus setores, estão sendo negociadas com descontos desproporcionalmente altos. Assim, nós continuamos mantendo, e aumentando nos extremos, nossos investimentos nos setores de utilidade pública, incorporação de imóveis, shopping centers e transportes.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	JUN/24	2024	12M	24M
EQUITIES	0,52%	-1,57%	-1,38%	4,16%
Consumo discricionário	0,03%	-0,33%	-1,37%	-0,52%
Consumo básico	0,28%	-0,75%	-0,94%	0,56%
Energia	0,06%	0,34%	0,82%	3,85%
Financeiro	0,14%	0,21%	0,52%	3,35%
Imobiliário	-0,06%	-0,52%	0,03%	0,03%
Saúde	0,05%	0,01%	-0,12%	-0,47%
Indústria	-0,03%	-0,13%	-0,22%	-1,01%
Tecnologia	-0,01%	0,06%	-0,13%	-0,13%
Materiais básicos	0,03%	0,01%	0,10%	-0,18%
Telecom	0,02%	0,02%	-0,26%	-0,24%
Utilidade Pública	0,05%	-0,52%	0,37%	1,44%
Arbitragem e Hedge	-0,02%	0,01%	-0,18%	-2,50%
Caixa + Despesas	0,50%	3,39%	7,88%	17,08%
TOTAL	1,02%	1,82%	6,50%	21,24%
% CDI	129%	35%	55%	79%

Risco

Volatilidade	2,77%	2,54%	2,71%	4,06%
Beta	18,25%	17,07%	15,69%	18,47%
Exposição Bruta Média	38,69%	36,67%	36,15%	42,56%
Exposição Líquida Média	15,86%	14,61%	13,65%	15,79%

Índices de Mercado

	JUN/24	2024	12M	24M
CDI	0,79%	5,22%	11,85%	27,05%
IMA-B	-0,97%	-1,10%	3,93%	16,57%
IBOVESPA	1,48%	-7,66%	5,43%	25,57%
IBRX	1,51%	-7,20%	6,04%	24,19%

Sulamerica Ibiuna LB Prev FIM

junho, 2024



Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2018	-	-	-	0,27%	-4,42%	-2,37%	3,07%	-2,70%	-0,37%	5,95%	1,58%	0,27%	0,88%	0,88%
% CDI	-	-	-	220%	-	-	567%	-	-	1.095%	319%	55%	20%	20%
2019	4,89%	-0,81%	-0,97%	0,39%	0,32%	3,61%	2,09%	0,24%	0,83%	2,66%	1,15%	4,16%	20,00%	21,05%
% CDI	900%	-	-	76%	58%	769%	368%	49%	180%	555%	303%	1.111%	336%	199%
2020	1,91%	-2,27%	-15,34%	7,88%	1,80%	3,37%	2,19%	-0,44%	-1,60%	-0,67%	2,68%	1,40%	-0,90%	19,97%
% CDI	508%	-	-	2.767%	762%	1.588%	1.125%	-	-	-	1.791%	854%	-	147%
2021	-0,60%	-0,43%	1,70%	2,43%	1,14%	1,86%	-0,24%	-0,19%	-1,27%	-2,49%	0,82%	1,18%	3,88%	24,62%
% CDI	-	-	847%	1.170%	422%	604%	-	-	-	-	139%	153%	88%	132%
2022	2,46%	-0,32%	2,12%	-0,67%	0,71%	-0,83%	2,55%	2,58%	0,04%	2,81%	-0,42%	0,51%	12,04%	39,62%
% CDI	336%	-	228%	-	69%	-	246%	221%	4%	275%	-	45%	97%	119%
2023	1,69%	-1,43%	-0,84%	0,50%	1,83%	2,77%	0,97%	-0,79%	0,70%	-0,14%	1,51%	1,84%	8,86%	51,99%
% CDI	150%	-	-	55%	163%	259%	90%	-	72%	-	165%	205%	68%	102%
2024	0,09%	0,94%	0,37%	-0,11%	-0,49%	1,02%	-	-	-	-	-	-	1,82%	54,76%
% CDI	9%	117%	44%	-	-	129%	-	-	-	-	-	-	35%	93%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
PL de fechamento do mês	57.415.576
PL médio (12 meses)	63.104.046
PL de fechamento do mês do fundo master	57.415.576
PL médio do fundo master (12 meses)	63.104.046

Estatísticas

	2024	Desde Início
Meses Positivos	4	48
Meses Negativos	2	27
Meses Acima do CDI	2	36
Meses Abaixo do CDI	4	39

Principais Características

Objetivo do Fundo

Sulamérica Ibiuna Long Biased Prev FIM é um fundo de previdência multimercado inteiramente dedicado ao mercado de ações. O fundo busca oportunidades na bolsa local através de abordagem fundamentalista e exposição direcional flexível. Para maiores detalhes, vide regulamento.

Público Alvo

Pessoas físicas interessadas em constituir reservas de aposentadoria. Para maiores detalhes, vide regulamento.

CNPJ: 29.091.970/0001-21

Início Atividades: 23-abr-2018

Gestão: Ibiuna Equities Gestão de Recursos Ltda.

Seguradora: Sulamérica Seguros de Pessoas e Previdência S.A.

Auditor: Deloitte

Custodiante: Banco Bradesco S.A.

Administrador: Sulamérica Investimentos DTVM S.A.

Tipo Anbima: Previdência Multimercados

Tributação: Consultar tabela progressiva e regressiva

Taxa Adm. e Custódia: 2,00% a.a.

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:
Sulamérica Investimentos DTVM S.A.
CNPJ 32.206.435/0001-83
Rua dos Pinheiros, 1673 - 12º andar
CEP 05422-012 São Paulo - SP - Brasil
Tel: +55 11 3758 2116 / 0800 017 8700
www.sulamericainvestimentos.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 isenta 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.