

Comentário Mensal

Performance de junho

O Ibiuna Equities apresentou um retorno +9,66% no mês de Junho/20. O setor de consumo discricionário apresentou resultado de maior relevância (+4,09%) com destaque para as posições em DIRR3 e TEND3. Em telecom, a posição comprada em OIBR3 foi a principal contribuição para o retorno de +1,73%. O setor financeiro (+1,32%) foi destaque, sendo BBAS3 e BBDC4 as contribuições mais relevantes. Por fim, o setor de tecnologia apresentou retorno de +1,16% com destaque para a posição em TOTS3.

Perspectivas para julho

A bolsa de valores brasileira teve mais um mês positivo em junho, com o Índice Bovespa valorizando-se em 8,7% no período. Com esta 3ª alta mensal consecutiva, o índice agregado retomou o patamar dos 95.000 pontos, o mesmo visto durante o primeiro semestre de 2019.

Em junho, nós vimos poucas informações novas em relação à pandemia de COVID-19 no Brasil. O número consolidado de novos casos no país continua apresentando crescimento pouco abaixo de 5% por semana, mas com um comportamento da epidemia bastante diferente entre regiões. Enquanto as áreas que apresentaram forte crescimento de contaminados nos períodos anteriores estão conseguindo atingir algum sucesso no controle do vírus, cidades e estados que estavam em situação confortável começaram a mostrar grande crescimento no número de contaminados. Como consequência, estamos vendo diferentes processos de "aberturas" e "fechamentos" espalhados pelo país (processo semelhante está acontecendo nos EUA).

Do ponto de vista econômico, os sinais são marginalmente positivos apesar da enorme crise. No transcorrer do mês foram publicados alguns indicadores de atividade e confiança que indicaram que a economia doméstica não só contraiu menos do que esperávamos, mas também já iniciou o processo de retomada. O mesmo aconteceu com os dados semanais publicados por algumas empresas, que apresentaram crescimentos consecutivos e estão voltando para patamares próximos aos níveis pré-pandemia. Dado esse cenário econômico mais construtivo e aproveitando o valuation atrativo de algumas empresas, nós começamos a montar posições em Petrobras (PETR4), Carrefour (CRFB3) e BB Seguridade (BBSE3), além de aumentar nossas posições em Via Varejo (VVAR3), Eletrobras (ELET6) e Bradesco (BBDC4). Mantivemos relativamente estáveis nossas posições em distribuição de combustíveis (BRDT3 e UGPA3), educação (YDUQ3) e proteínas (JBSS3).

Do lado microeconômico, o marco legal do saneamento básico finalmente foi aprovado no Congresso Nacional, definindo metas e regras para o setor. Ainda que seja uma excelente notícia para o país, nós acreditamos que os efeitos práticos para as empresas demorem a se tornar tangíveis e, portanto, reduzimos marginalmente nossa posição em Sanepar (SAPR11) dada a performance recente. Também em junho foi publicado o novo plano de reorganização da Oi (OIBR3), que mostrou claramente as expectativas dos valores dos ativos e o objetivo de reposicionamento estratégico da empresa, continuando assim o processo de redução de risco em nossa tese de investimento na companhia.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	JUN/20	2020	12M	24M
Consumo discricionário	4,09%	1,68%	13,18%	16,73%
Consumo básico	-0,12%	3,22%	3,65%	6,90%
Energia	-0,04%	-4,68%	-4,38%	-2,54%
Financeiro	1,32%	-21,83%	-15,92%	5,33%
Saúde	-	-	0,00%	-0,87%
Indústria	0,51%	2,15%	2,15%	3,78%
Tecnologia	1,16%	3,64%	3,87%	3,87%
Materiais básicos	0,32%	-0,76%	-0,44%	-2,65%
Telecom	1,73%	-0,05%	-0,61%	-0,61%
Utilidade Pública	0,83%	0,00%	1,87%	11,51%
Caixa + Despesas	-0,15%	-0,74%	-1,75%	-3,61%
TOTAL	9,66%	-17,37%	1,62%	37,84%
Dif. IBRX	0,69%	0,01%	6,56%	-0,23%

Risco

Volatilidade	24,49%	62,33%	44,89%	34,78%
Beta	85,34%	101,64%	100,72%	98,25%
Exposição Bruta Média	93,06%	93,93%	93,20%	93,70%
Caixa Médio	6,94%	6,07%	6,80%	6,30%

Índices de Mercado

CDI	0,21%	1,75%	4,58%	11,27%
IMA-B	2,05%	-1,66%	4,73%	36,12%
IBOVESPA	8,76%	-17,80%	-6,20%	34,62%
IBRX	8,97%	-17,39%	-4,94%	38,06%

Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2011	-	-	-	-	-	-	-	0,73%	-3,56%	6,95%	-0,48%	1,54%	4,99%	4,99%
Dif. IBRX	-	-	-	-	-	-	-	4,89%	0,99%	-1,88%	0,58%	0,01%	4,98%	4,98%
2012	2,19%	5,06%	0,95%	0,24%	-8,05%	2,72%	4,06%	-1,77%	1,02%	2,30%	1,80%	4,30%	15,11%	20,85%
Dif. IBRX	-5,73%	1,21%	1,18%	2,71%	0,56%	1,84%	0,96%	-1,61%	-1,76%	3,37%	0,64%	-0,48%	3,56%	9,29%
2013	2,16%	1,37%	0,33%	-0,35%	1,77%	-6,97%	1,71%	0,83%	3,80%	5,35%	1,06%	-1,00%	9,98%	32,91%
Dif. IBRX	1,93%	4,26%	-0,31%	-1,13%	2,65%	2,10%	-0,03%	-1,03%	-1,18%	-0,01%	3,07%	2,08%	13,11%	24,85%
2014	-5,98%	-2,47%	6,47%	-0,89%	1,10%	3,93%	1,94%	10,38%	-9,61%	4,33%	2,63%	-3,39%	6,95%	42,15%
Dif. IBRX	2,16%	-2,15%	-0,43%	-3,60%	2,22%	0,30%	-2,52%	0,79%	1,63%	3,38%	2,32%	4,87%	9,73%	37,09%
2015	-3,01%	4,73%	3,11%	6,05%	-4,04%	2,08%	1,61%	-3,88%	0,43%	-3,25%	-2,48%	-2,00%	-1,33%	40,26%
Dif. IBRX	2,87%	-4,60%	3,62%	-3,07%	1,43%	1,31%	5,05%	4,37%	3,54%	-4,61%	-0,81%	1,80%	11,09%	48,24%
2016	-5,32%	4,66%	9,06%	2,97%	-4,39%	3,70%	9,55%	-0,65%	0,38%	8,11%	-6,61%	-2,43%	18,75%	66,57%
Dif. IBRX	0,93%	-0,63%	-6,36%	-4,17%	5,02%	-2,78%	-1,76%	-1,77%	-0,22%	-2,64%	-1,61%	0,12%	-17,95%	40,77%
2017	6,89%	3,31%	-1,61%	0,89%	-3,07%	1,15%	5,20%	6,42%	6,15%	-1,67%	-3,27%	5,20%	27,82%	112,90%
Dif. IBRX	-0,31%	0,01%	0,74%	0,01%	0,59%	0,86%	0,29%	-0,93%	1,46%	-1,54%	0,11%	-1,14%	0,27%	52,45%
2018	10,64%	0,39%	2,57%	3,16%	-9,38%	-5,25%	7,09%	-6,08%	-0,61%	12,72%	2,84%	-0,33%	16,54%	148,12%
Dif. IBRX	-0,10%	-0,02%	2,49%	2,34%	1,53%	-0,05%	-1,75%	-2,96%	-3,84%	2,30%	0,18%	0,96%	1,12%	62,93%
2019	10,94%	-2,14%	-1,23%	-0,18%	-0,14%	6,47%	3,56%	-0,50%	0,25%	2,84%	4,21%	11,14%	40,05%	247,49%
Dif. IBRX	0,23%	-0,37%	-1,12%	-1,23%	-1,28%	2,37%	2,39%	-0,33%	-2,96%	0,64%	3,24%	3,87%	6,66%	100,47%
2020	2,62%	-7,76%	-34,80%	16,21%	5,07%	9,66%	-	-	-	-	-	-	-17,37%	187,13%
Dif. IBRX	3,87%	0,46%	-4,71%	5,95%	-3,45%	0,69%	-	-	-	-	-	-	0,01%	83,05%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	287.128.2045
PL de fechamento do mês	133.638.889
PL médio (12 meses)	174.097.743
PL de fechamento do mês do fundo master	332.046.912
PL médio do fundo master (12 meses)	383.775.772
PL total sob gestão do grupo	12.922.009.715

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	4	68
Meses Negativos	2	39
Meses Acima do IBRX	4	61
Meses Abaixo do IBRX	2	46

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Equities FIC FIA é um fundo de ações com objetivo de proporcionar aos seus cotistas ganhos de capital no longo prazo. O fundo busca oportunidades na bolsa local através de abordagem fundamentalista. Adequado às resoluções n.3.792, de 24.09.2009 e 3.922, de 25.11.2010, ambas do Conselho Monetário Nacional. 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: 13.401.715/0001-06

Início Atividades: 29-jul-2011

Gestão: Ibirapuera Performance Investimentos Ltda.

Auditor: PricewaterhouseCoopers

Custodiante: Banco Bradesco S.A.

Administrador: BEM DTVM Ltda.

Tipo Anbima: Ações Valor/Crescimento

Tributação: Fundo de Investimento em ações

Taxa Adm. e Custódia: 2,00% a.a.

Taxa Performance: 20,00% sobre o que exceder o IBRX[§]

[§] Respeitando o *High Watermark*, pagos semestralmente ou no resgate

Dados para Movimentação

Aplicação Inicial: R\$ 10.000

Movimentação Mínima: R\$ 10.000

Saldo Mínimo: 10.000

Aplicação: D+1

Cotização do Resgate: D+1

Liquidação: D+2 após cotização

O regulamento e a Lâmina de informações Essenciais do Fundo encontram-se disponíveis no site do Administrador em www.bradescoinvest.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
Av. São Gabriel, 477, 15º andar
Cidade de Deus - Prédio Novíssimo, 4º andar
CEP 06029-900 Osasco - SP - Brasil
Tel: +55 11 3684 9401 / 0800 704 8383
www.bradescoinvest.com.br

Siga a Ibiuna:
www.ibiunainvest.com.br
[@ibiunainvestimentos](https://www.instagram.com/ibiunainvestimentos)
[ibiunainvestimentos](https://www.facebook.com/ibiunainvestimentos)



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 multilaterados 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.