

Ibiuna Long Biased FIC FIM

» outubro, 2022

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Comentário Mensal

Performance de outubro

O principal destaque positivo ficou no setor de consumo básico com as posições em HYPE3 e RENT3. O setor financeiro apresentou ganhos relevantes no mês, com as posições compradas em BBSE3 e B3SA3. Por fim, o setor de utilidade pública também se destacou, principalmente com as posições em SBSP3, ENGI11 e AURE3.

Perspectivas para novembro

O mercado acionário terminou o mês de outubro no campo positivo (Índice Bovespa +5,5%) enquanto o Real valorizou +2,8% (cotação de R\$5,2564/US\$). Após meses de intensa campanha e trocas de acusações entre os dois principais candidatos ao Governo Federal, o ex-Presidente Lula foi eleito pela terceira vez ao cargo de Presidente da República com 50,9% dos votos válidos. Mesmo neste cenário turbulento, os nossos fundos de ações continuaram apresentando boa performance no ano, com o Ibiuna Long Short STLS rendendo +26,55% (265% do CDI) em 2022, enquanto o Ibiuna Long Biased sobe +21,86% (IMA-B + 14,43% ou IBOV + 11,16%) e o Ibiuna Equities 30 aprecia 21,04% (IBX + 10,80%) no mesmo período.

Com a definição do novo presidente da República para o período de 2023 a 2026, as incertezas sobre o direcionamento das políticas econômicas devem começar a diminuir nos próximos meses. O processo de transição deve começar nos próximos dias, juntamente com a anúncio dos primeiros nomes que comporão a equipe do novo governo. Continuamos focados em entender qual será o posicionamento da nova administração em relação a novos investimentos, controle de gastos, políticas setoriais e condução das empresas estatais, entre outros assuntos. Ainda no cenário local, continuamos atentos à dinâmica da atividade doméstica. Como já comentamos em meses anteriores, esperamos que aconteça uma acomodação do crescimento após o processo eleitoral. A situação do mercado de crédito para pessoas físicas continua chamando atenção pelo processo continuado de piora, especialmente em modalidades sem garantias.

No mercado internacional, o movimento de aumento de juros e redução de liquidez continua enquanto os índices de inflação da maioria dos países permanecem rodando em patamares elevados. O juro do Treasury Norte-Americano de 10 anos atingiu a taxa de 4,25% em outubro (máxima desde junho de 2008) enquanto os investidores continuam projetando aumentos sequenciais das taxas básicas do Fed. Entretanto, o mercado acionário global, e em especial o norte-americano, continua a desprezar este ajuste de condições econômicas e custo de capital. O posicionamento da maioria dos investidores profissionais (gestores de fundos) parece já apropriado para este cenário, porém os investidores finais (tanto pessoas físicas quanto grandes investidores) ainda parecem precisar ajustar a alocação de seus portfólios entre ações e títulos de renda fixa.

Durante o mês de outubro, devido ao cenário eleitoral absolutamente incerto, reduzimos nossos riscos ao mesmo tempo que aumentamos posições com pouca ou nenhuma exposição ao resultado do processo eleitoral. Assim, aumentamos nossas posições em BB Seguridade (BBSE3), Cielo (CIEL3) e Bradesco (BBDC4), enquanto reduzimos nossos investimentos em Shopping Centers (IGTI11 e MULT3), Hypera (HYPE3), e B3 (B3SA3). Ainda durante outubro, aproveitando o rally do início do mês, voltamos a reduzir nossa posição em Vale (VALE3), uma vez que o cenário econômico na China não dá sinais claros de melhora após o congresso do Partido Comunista Chinês.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	OUT/22	2022	12M	24M
Consumo discricionário	-0,05%	-5,04%	-3,65%	-4,93%
Consumo básico	1,98%	7,16%	8,92%	16,13%
Energia	0,55%	9,21%	13,29%	15,89%
Financeiro	0,73%	14,60%	16,05%	16,38%
Saúde	0,03%	0,69%	0,52%	-0,75%
Indústria	0,10%	-0,96%	-0,52%	-4,45%
Tecnologia	0,35%	-0,63%	-0,92%	-0,17%
Materiais básicos	0,05%	0,01%	0,32%	8,15%
Telecom	0,12%	0,09%	0,62%	0,39%
Utilidade Pública	1,25%	2,17%	1,65%	6,82%
Arbitragem e Hedge	-0,18%	-4,46%	-4,70%	-4,79%
Caixa + Despesas	-0,62%	-0,98%	-1,10%	-4,76%
TOTAL	4,31%	21,86%	30,47%	43,91%
Dif. IMA-B	3,07%	14,43%	18,81%	30,30%

Risco

Volatilidade	16,70%	14,40%	15,33%	16,17%
Beta	42,96%	47,91%	52,02%	60,49%
Exposição Bruta Média	151,83%	171,38%	169,17%	159,32%
Exposição Líquida Média	44,46%	45,82%	49,46%	66,64%

Índices de Mercado

	OUT/22	2022	12M	24M
CDI	1,02%	10,02%	11,52%	15,26%
IMA-B	1,23%	7,43%	11,40%	13,35%
IBOVESPA	5,45%	10,70%	12,11%	21,67%
IBRX	5,57%	10,25%	11,78%	21,51%

Ibiuna Long Biased FIC FIM

outubro, 2022



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	-	-	-	-	2,65%	-2,09%	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	-0,32%	-3,95%	3,91%	-1,40%	-3,89%	4,85%	0,66%	3,88%	-0,84%	2,84%	0,83%	0,68%	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	-4,95%	2,91%	4,16%	-1,63%	-4,06%	2,34%	3,76%	1,23%	1,72%	-5,93%	-2,74%	-1,92%	-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	-6,18%	0,69%	-2,49%	-3,02%	-1,49%	2,13%	5,88%	-2,73%	-0,16%	6,34%	-3,30%	-4,47%	-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%	-2,07%	1,23%	-1,31%	1,45%	1,14%	4,82%	2,70%	-0,97%	-2,15%	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%	-5,18%	-4,65%	3,63%	-5,40%	-0,74%	4,12%	1,80%	-2,35%	0,53%	36,18%
2019	8,58%	-1,55%	-1,57%	0,53%	0,48%	5,84%	3,76%	0,58%	0,08%	3,98%	3,38%	7,72%	36,06%	195,17%
Dif. IMA-B	4,22%	-2,09%	-2,15%	-0,98%	-3,18%	2,10%	2,47%	0,98%	-2,78%	0,62%	5,84%	5,71%	13,11%	72,94%
2020	3,13%	-5,27%	-32,21%	15,57%	2,79%	6,76%	6,74%	-1,62%	-3,24%	-2,29%	8,20%	4,03%	-6,13%	177,07%
Dif. IMA-B	2,87%	-5,72%	-25,23%	14,26%	1,27%	4,71%	2,36%	0,17%	-1,73%	-2,50%	6,20%	-0,82%	-12,54%	40,60%
2021	-2,24%	-1,62%	5,22%	6,87%	3,03%	4,82%	-1,25%	-1,31%	-4,16%	-9,60%	4,83%	2,13%	5,58%	192,52%
Dif. IMA-B	-1,39%	-0,11%	5,69%	6,21%	1,97%	4,40%	-0,88%	-0,22%	-4,03%	-7,06%	1,37%	1,90%	6,84%	59,04%
2022	7,27%	-1,12%	3,47%	-0,45%	-0,35%	-4,18%	5,31%	5,78%	0,53%	4,31%	-	-	21,86%	256,46%
Dif. IMA-B	8,00%	-1,66%	0,40%	-1,28%	-1,32%	-3,81%	6,18%	4,67%	-0,95%	3,07%	-	-	14,43%	105,64%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	356.4623192
PL de fechamento do mês	206.548.757
PL médio (12 meses)	215.213.489
PL de fechamento do mês do fundo master	245.396.955
PL médio do fundo master (12 meses)	245.987.661
PL total sob gestão do grupo	35.892.651.912

Estatísticas

	2022	Desde Início
Meses Positivos	6	72
Meses Negativos	4	42
Meses Acima do IMA-B	5	62
Meses Abaixo do IMA-B	5	52

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Long Biased FIC FIM é um fundo 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

Investidores em geral que busquem performance diferenciada no longo prazo e entendam a natureza dos riscos envolvidos. Para maiores detalhes, vide regulamento.

CNPJ: 17.554.200/0001-99

Início Atividades: 20-mai-2013

Gestão: Ibiuna Equities Gestão de Recursos 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 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 Ações 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@ibiunaacoes.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 Novissimo, 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



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.