

Ibiuna Equities 30 FIC FIA

» junho, 2024

IBIUNA
INVESTIMENTOS

Comentário Mensal

Performance de junho

Os principais destaques positivos vieram dos setores de consumo básico, com a posição em BRFS3; utilidade pública, com as posições em ELET3 e CPLE3; e financeiro, com a posição em ITUB4. Os destaques negativos foram os setores imobiliário, com a posição em DXCO3; e indústria, com a posição em VBRR3.

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
Consumo discricionário	-0,05%	-1,60%	-4,92%	-1,88%
Consumo básico	1,00%	-2,51%	-2,91%	-0,17%
Energia	0,23%	1,18%	4,34%	12,63%
Financeiro	0,33%	-0,24%	1,40%	10,56%
Imobiliário	-0,26%	-1,78%	0,03%	0,03%
Saúde	0,14%	-0,22%	-0,27%	-1,96%
Indústria	-0,14%	-0,63%	-0,41%	-1,05%
Tecnologia	-	-	0,00%	-0,12%
Materiais básicos	-0,10%	-1,53%	0,33%	1,56%
Telecom	-	-	0,00%	0,16%
Utilidade Pública	0,49%	-1,93%	1,84%	4,36%
Caixa + Despesas	-0,06%	-0,77%	-1,42%	-4,10%
TOTAL	1,59%	-10,02%	-1,98%	20,00%
Dif. IBRX	0,08%	-2,83%	-8,02%	-4,19%

Risco

Volatilidade	13,62%	13,10%	14,31%	17,70%
Beta	102,08%	101,51%	98,06%	94,56%
Exposição Bruta Média	96,98%	96,27%	95,98%	94,47%
Caixa Médio	3,02%	3,73%	4,02%	5,53%

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%

Ibiuna Equities 30 FIC FIA

junho, 2024



Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2017	-0,14%	3,29%	-1,66%	0,82%	-3,08%	1,07%	5,04%	6,50%	5,70%	-1,26%	-3,28%	5,19%	19,00%	19,00%
Dif. IBRX	-1,31%	-0,02%	0,70%	-0,06%	0,58%	0,78%	0,12%	-0,84%	1,01%	-1,14%	0,10%	-1,16%	-1,37%	-1,37%
2018	10,62%	0,39%	2,34%	2,73%	-9,37%	-5,24%	7,04%	-6,06%	-0,61%	12,69%	2,82%	-0,34%	15,70%	37,69%
Dif. IBRX	-0,13%	-0,03%	2,26%	1,92%	1,53%	-0,05%	-1,79%	-2,94%	-3,84%	2,27%	0,16%	0,95%	0,28%	-1,24%
2019	10,79%	-2,13%	-1,22%	-0,18%	-0,14%	6,52%	3,45%	-0,48%	0,34%	2,82%	3,99%	10,75%	39,14%	91,58%
Dif. IBRX	0,07%	-0,37%	-1,10%	-1,23%	-1,28%	2,42%	2,29%	-0,32%	-2,87%	0,62%	3,02%	3,48%	5,75%	6,26%
2020	2,28%	-7,67%	-34,44%	16,17%	5,07%	9,56%	7,70%	-2,38%	-3,78%	-1,50%	9,63%	4,94%	-5,09%	81,83%
Dif. IBRX	3,54%	0,55%	-4,35%	5,90%	-3,45%	0,59%	-0,71%	0,99%	0,80%	-0,96%	-5,83%	-4,21%	-8,59%	-9,97%
2021	-4,40%	-3,10%	7,37%	5,72%	4,70%	2,41%	-3,48%	-1,95%	-6,64%	-8,86%	0,52%	1,44%	-7,43%	68,31%
Dif. IBRX	-1,38%	0,36%	1,33%	2,88%	-1,22%	1,78%	0,52%	1,31%	0,35%	-2,05%	2,21%	-1,70%	3,74%	-2,06%
2022	10,77%	-1,71%	5,48%	-6,46%	3,77%	-9,44%	6,72%	7,52%	-1,40%	5,97%	-3,83%	-1,71%	14,41%	92,56%
Dif. IBRX	3,91%	-3,17%	-0,47%	3,65%	0,54%	2,12%	2,33%	1,37%	-1,35%	0,40%	-0,73%	0,91%	10,39%	15,35%
2023	3,98%	-7,38%	-4,71%	2,05%	5,37%	9,46%	1,95%	-7,07%	0,30%	-3,57%	11,17%	5,77%	16,38%	124,10%
Dif. IBRX	0,47%	0,20%	-1,64%	0,11%	1,78%	0,59%	-1,37%	-2,07%	-0,54%	-0,54%	-1,21%	0,28%	-4,90%	9,19%
2024	-3,36%	1,10%	-1,60%	-3,68%	-4,36%	1,59%	-	-	-	-	-	-	-10,02%	101,64%
Dif. IBRX	1,15%	0,14%	-0,87%	-2,35%	-1,18%	0,08%	-	-	-	-	-	-	-2,83%	2,19%

Cota e Patrimônio Líquido

PL de fechamento do mês	85.357.175
PL médio (12 meses)	117.231.161
PL de fechamento do mês do fundo master	121.482.427
PL médio do fundo master (12 meses)	162.867.824

Valores em R\$

Estatísticas

	2024	Desde Início
Meses Positivos	2	50
Meses Negativos	4	40
Meses Acima do IBRX	3	49
Meses Abaixo do IBRX	3	41

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Equities 30 FIC FIA é um fundo de ações adequado às resoluções Nº 4.994, de 24/03/2022 e 4.963, de 25/11/2021, ambas do Conselho Monetário Nacional. O fundo busca oportunidades na bolsa local através de abordagem fundamentalista e exposição direcional fixa entre 90% e 100%. 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: 26.243.348/0001-01
Início Atividades: 19-jan-2017

Gestão: Ibiuna Equities Gestão de Recursos Ltda.
Auditor: Ernst & Young
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 IBRX⁵
⁵ 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+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 2655 0355
contato@ibuinainvest.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@ibuinainvest.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@ibuinainvest.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.ibuinainvest.com.br
@ibuinainvestimentos
ibuinainvestimentos
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.