

# Ibiuna Long Biased FIC FIM

» junho, 2024

**IBIUNA**  
INVESTIMENTOS

## 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
Consumo discricionário	-0,03%	-1,93%	-5,88%	-2,72%
Consumo básico	1,27%	-2,86%	-3,29%	1,31%
Energia	0,45%	1,65%	4,44%	14,87%
Financeiro	-1,16%	-3,34%	-0,18%	12,00%
Imobiliário	-0,31%	-2,24%	0,02%	0,02%
Saúde	0,21%	-0,31%	-0,23%	-0,98%
Indústria	-0,15%	-0,59%	-1,01%	-3,35%
Tecnologia	-0,07%	0,23%	-0,58%	-0,12%
Materiais básicos	0,40%	-0,10%	-0,62%	-0,04%
Telecom	0,08%	0,11%	-1,09%	-1,71%
Utilidade Pública	0,18%	-2,34%	1,20%	3,97%
Arbitragem e Hedge	-0,12%	-0,02%	-0,77%	-6,73%
Caixa + Despesas	-0,02%	-0,02%	0,72%	0,88%
<b>TOTAL</b>	<b>0,74%</b>	<b>-11,78%</b>	<b>-7,28%</b>	<b>17,39%</b>
Dif. IMA-B	1,70%	-10,68%	-11,21%	0,82%

### Risco

Volatilidade	13,33%	11,99%	13,39%	14,14%
Beta	85,77%	78,51%	77,66%	59,11%
Exposição Bruta Média	206,78%	195,98%	200,91%	194,63%
Exposição Líquida Média	72,06%	66,84%	62,34%	53,13%

### 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 Long Biased FIC FIM

junho, 2024



## 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%	-1,23%	2,02%	22,79%	259,18%
Dif. IMA-B	8,00%	-1,66%	0,40%	-1,28%	-1,32%	-3,81%	6,18%	4,67%	-0,95%	3,07%	-0,44%	2,21%	16,42%	110,84%
2023	0,81%	-1,96%	-5,14%	-0,98%	2,99%	10,14%	1,76%	-6,97%	0,47%	-4,25%	6,11%	7,18%	9,05%	291,70%
Dif. IMA-B	0,81%	-3,24%	-7,80%	-3,00%	0,46%	7,75%	0,95%	-6,59%	1,41%	-3,60%	3,48%	4,42%	-7,00%	103,48%
2024	-2,58%	0,78%	-2,73%	-2,65%	-5,81%	0,74%	-	-	-	-	-	-	-11,78%	245,55%
Dif. IMA-B	-2,13%	0,23%	-2,81%	-1,03%	-7,14%	1,70%	-	-	-	-	-	-	-10,68%	60,50%

## Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
PL de fechamento do mês	162.273.995
PL médio (12 meses)	232.555.913
PL de fechamento do mês do fundo master	163.256.329
PL médio do fundo master (12 meses)	262.429.628

## Estatísticas

	2024	Desde Início
Meses Positivos	2	82
Meses Negativos	4	52
Meses Acima do IMA-B	2	72
Meses Abaixo do IMA-B	4	62

## 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<sup>5</sup>

<sup>5</sup> 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](http://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.bradesccocustodia.com.br

Siga a Ibiuna:  
[www.ibiunainvest.com.br](http://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](http://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.