

Comentário Mensal

Performance de setembro

O Ibiuna Equities apresentou um retorno de -0,61% no mês de Setembro/18, acumulando 0,73% em 12 meses. O setor financeiro contribuiu com +1,23% com as posições compradas em ITUB4, IRBR3 e QUAL3. O setor de utilidade pública contribuiu com -0,99%, onde os destaques foram as posições em CESP6 e CSMG3. O setor de saúde contribuiu com -0,70%, com destaque para a posição comprada em FLRY3.

Perspectivas para outubro

Em setembro o mercado continuou bastante volátil, com o Índice Bovespa terminando o mês apresentando um retorno positivo de 3,48%, puxado principalmente pelas ações de Petrobrás (PETR) e Vale (VALE). O foco de toda essa volatilidade continua sendo o processo eleitoral brasileiro, que continua completamente incerto e bastante atribulado. Já no início do mês tivemos o atentado ao candidato Jair Bolsonaro, do PSL, e poucos dias depois a proibição da candidatura PTista de Lula pelo TSE e consequente substituição pelo agora candidato Fernando Haddad. Estes eventos não só atralham as estratégias de campanha dos partidos mais ao centro do espectro político, especialmente PSDB, como também criaram uma movimentação social que acabou fortalecendo ainda mais a polarização dos eleitores entre candidatos da "extrema direita" e "extrema esquerda". A menos de uma semana do primeiro turno, o cenário mais provável hoje para a eleição presidencial é o candidato Jair Bolsonaro passar para o segundo turno com alguns pontos percentuais de vantagem sobre o segundo colocado, candidato Fernando Haddad. Entretanto, os dois candidatos estão virtualmente empatados nas pesquisas atuais para o segundo turno, com o candidato Bolsonaro apresentando uma rejeição entre os eleitores razoavelmente maior que o candidato Haddad. Ainda no cenário brasileiro, a retomada da atividade continua sendo bastante lenta, com os indicadores de confiança mostrando quedas recentes, influenciados principalmente pelo cenário político descrito.

Conforme mencionamos em nosso comentário mensal anterior, nós reduzimos no decorrer do mês posições em algumas empresas que começaram a apresentar performances setoriais aquém do que esperávamos. Em especial, empresas do setor de Varejo que começaram a indicar crescimentos de receita menores e margens mais comprimidas para os próximos 12 meses. Dado que tal comportamento operacional não fazia parte de nossas projeções, nós estamos reavaliando a manutenção destas companhias em nossos portfolios.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	SET/18	2018	12M	24M
Consumo discricionário	-0,30%	-2,73%	-1,49%	-1,02%
Consumo básico	0,18%	1,34%	0,18%	10,20%
Energia	-0,21%	2,52%	3,05%	3,51%
Financeiro	1,23%	-0,11%	-1,80%	8,12%
Saúde	-0,70%	-0,37%	-0,37%	-0,37%
Indústria	0,22%	-2,39%	-2,54%	-0,56%
Tecnologia	-	-	0,00%	-0,84%
Materiais básicos	0,10%	4,43%	5,13%	6,23%
Telecom	-	-	0,00%	-0,20%
Utilidade Pública	-0,99%	-0,59%	0,19%	3,57%
Caixa + Despesas	-0,14%	-1,24%	-1,62%	-3,33%
TOTAL	-0,61%	0,87%	0,73%	25,31%
Dif. IBRX	-	-2,28%	-5,08%	-8,73%

Risco

Volatilidade	18,75%	21,91%	21,01%	20,35%
Beta	81,62%	96,04%	95,91%	93,53%
Exposição Bruta Média	93,58%	94,22%	94,13%	94,65%
Caixa Médio	6,42%	5,78%	5,87%	5,35%

Índices de Mercado

CDI	0,47%	4,81%	6,75%	19,26%
IMA-B	-0,15%	2,88%	2,45%	19,66%
IBOVESPA	3,48%	3,85%	6,76%	35,17%
IBRX	3,23%	3,15%	5,81%	34,04%

Ibiuna Equities FIC FIA

setembro / 2018

FECHADO PARA NOVAS APLICAÇÕES

IBIUNA
INVESTIMENTOS

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%	-	-1,88%	-	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%	-	1,84%	0,96%	-	-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%	-	2,65%	-	-0,03%	-1,03%	-1,18%	-0,01%	3,07%	-	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	-	-	-0,43%	-	2,22%	0,30%	-2,52%	0,79%	-	3,38%	2,32%	-	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	-	-4,60%	3,62%	-3,07%	-	1,31%	5,05%	-	3,54%	-	-	-	-	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	-	-0,63%	-6,36%	-4,17%	-	-2,78%	-1,76%	-	-0,22%	-2,64%	-	-	-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%	-	0,01%	-	0,86%	0,29%	-0,93%	1,46%	-	-	-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%	-	-	-	0,87%	114,75%
Dif. IBRX	-0,10%	-0,02%	2,49%	2,34%	-	-	-1,75%	-	-	-	-	-	-2,28%	49,26%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	214.7530591
PL de fechamento do mês	295.291.340
PL médio (12 meses)	349.990.575
PL de fechamento do mês do fundo master	523.245.601
PL médio do fundo master (12 meses)	558.476.535
PL total sob gestão do grupo	6.470.533.450

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	5	55
Meses Negativos	4	31
Meses Acima do IBRX	3	48
Meses Abaixo do IBRX	6	38
Maior queda consecutiva	-10,44%	-10,44%
Dias até recuperação	31	31

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\$ 30.000

Movimentação Mínima: R\$ 10.000

Saldo Mínimo: 30.000

Aplicação: D+1

Cotização do Resgate: D+1

Liquidação: D+3 após cotização

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

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 passada não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto 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. 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 multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. O Regulamento e a Lâmina de Informações Essenciais do Fundo encontram-se disponíveis no site do Administrador - www.bradescocustodia.com.br



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.