

## Comentário Mensal

### Performance de fevereiro

O Ibiuna Long Short STLS apresentou um retorno de +1,36% no mês de Fevereiro/19, acumulando +5,95% em 12 meses. O setor de energia gerou um retorno positivo de +0,77%, com a posição comprada em PETR4 e vendida em BOVA11. O setor financeiro gerou um retorno de +0,53% com destaque para a posição comprada em PAGS, IRBR3 e B3SA3 e vendida em BOVA11, CIEL3 e STNE. O setor de consumo básico gerou um retorno negativo de -0,62% com a posição comprada em HYPE3, PCAR4 e LCAM3 e vendida em ABEV3 e RADL3.

### Perspectivas para março

O índice Bovespa apresentou um retorno negativo de 1,8% em fevereiro. Após um período de relativa calma no fronte político doméstico, o fim do recesso do legislativo brasileiro no início do mês voltou a provocar ruídos, o que afetou negativamente o mercado financeiro. Ainda no cenário local, a economia continua dando sinais de uma retomada tímida do crescimento econômico. Mesmo com a curva de juros perto das mínimas históricas, inflação controlada e índices de confiança em geral em ascensão, a economia real continua com dificuldades em acelerar seu crescimento, especialmente na componente de Investimentos. Entretanto, nosso cenário básico continua sendo que uma aceleração mais vigorosa da economia como um todo ocorrerá após a aprovação da Reforma da Previdência no Congresso Nacional em 2019. O risco deste cenário continua concentrado na coordenação política por parte do Poder Executivo, cuja falta pode impactar o alcance e efeitos da Reforma. Desta forma, continuamos alocando nossos fundos em empresas que apresentem retornos potenciais maiores neste cenário.

Após o stress agudo visto no mercado internacional em dezembro de 2018, os preços das commodities continuaram o processo de recuperação iniciado em janeiro último, com o petróleo WTI subindo mais 6,4% (retomando para US\$57/barril, ainda US\$10 abaixo do patamar médio visto no 2º e 3º trimestres de 2018) e a celulose de fibra curta no mercado chinês subindo perto de 5%, ambas variações apenas no mês de fevereiro. Essa recuperação continua sendo suportada pela mudança de postura do Banco Central Americano em relação a sua política monetária, e pela expectativa que o Governo Chinês irá aumentar ainda mais a quantidade de incentivos aplicados em sua economia. Assim, em fevereiro nós mantivemos nossas posições em Petrobras e Suzano, que apresentam bom retorno potencial neste cenário de menor risco internacional.

### Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	FEV/19	2019	12M	24M
Consumo discricionário	-0,37%	-0,71%	-2,25%	-0,15%
Consumo básico	-0,62%	-0,29%	3,92%	4,31%
Energia	0,77%	1,97%	-1,77%	-1,12%
Financeiro	0,53%	1,47%	-0,14%	5,66%
Saúde	0,35%	0,34%	-0,23%	-0,32%
Indústria	-0,02%	-0,15%	-1,65%	-1,88%
Tecnologia	-0,35%	-0,66%	-0,56%	-0,60%
Materiais básicos	0,17%	1,27%	0,31%	1,95%
Telecom	0,12%	0,06%	1,15%	1,15%
Utilidade Pública	0,42%	-0,25%	4,91%	8,35%
Arbitragem	0,06%	0,06%	0,07%	0,11%
Caixa + Despesas	0,30%	0,63%	2,20%	6,85%
<b>TOTAL</b>	<b>1,36%</b>	<b>3,75%</b>	<b>5,95%</b>	<b>24,29%</b>
% CDI	275,86%	360,76%	92,87%	150,94%

### Risco

Volatilidade	6,15%	6,65%	7,95%	7,21%
Beta	-8,75%	-1,26%	15,49%	14,51%
Exposição Bruta Média	215,11%	199,51%	164,26%	162,62%
Exposição Líquida Média	8,05%	8,06%	9,99%	8,98%

### Índices de Mercado

CDI	0,49%	1,04%	6,41%	16,09%
IMA-B	0,55%	4,94%	14,11%	27,58%
IBOVESPA	-1,86%	8,76%	11,99%	38,42%
IBRX	-1,76%	8,76%	12,88%	39,77%

# Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

fevereiro / 2019

**IBIUNA**  
INVESTIMENTOS

## Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2013	-	-	-	-	-	-	-	-1,68%	-2,52%	0,24%	2,07%	0,68%	-1,27%	-1,27%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30%	291%	87%	-	-
2014	-0,16%	0,78%	1,22%	1,06%	0,63%	1,50%	2,34%	1,43%	1,40%	2,18%	1,57%	1,22%	16,24%	14,76%
% CDI	-	99%	161%	130%	73%	183%	249%	166%	155%	231%	187%	127%	150%	99%
2015	0,50%	1,60%	1,45%	-1,84%	0,00%	1,15%	3,02%	1,29%	0,74%	-0,79%	0,61%	1,84%	9,91%	26,13%
% CDI	54%	195%	140%	-	0%	108%	257%	116%	66%	-	57%	158%	75%	87%
2016	0,68%	1,37%	1,48%	0,50%	3,14%	2,40%	2,06%	-1,09%	2,27%	2,34%	-0,14%	1,75%	18,00%	48,84%
% CDI	64%	137%	128%	48%	283%	207%	186%	-	205%	223%	-	156%	129%	101%
2017	2,78%	0,66%	1,32%	1,55%	-0,34%	1,92%	2,92%	3,08%	1,92%	-0,50%	-1,92%	0,41%	14,56%	70,51%
% CDI	256%	77%	126%	197%	-	237%	366%	384%	300%	-	-	77%	147%	112%
2018	3,43%	2,48%	3,19%	3,63%	-1,07%	-2,40%	0,63%	-3,80%	-1,21%	3,25%	0,55%	-0,38%	8,25%	84,57%
% CDI	587%	534%	599%	701%	-	-	116%	-	-	598%	112%	-	128%	115%
2019	2,36%	1,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,75%	91,49%
% CDI	434%	276%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	361%	121%

## Cota e Patrimônio Líquido

Cota de fechamento do mês	191.489.3914
PL de fechamento do mês	330.147.656
PL médio (12 meses)	365.255.795
PL de fechamento do mês do fundo master	819.910.909
PL médio do fundo master (12 meses)	765.971.299
PL total sob gestão do grupo	6.443.745.043

### Valores em R\$

## Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	2	52
Meses Negativos	-	15
Meses Acima do CDI	2	40
Meses Abaixo do CDI	-	27
Maior queda consecutiva	-1,02%	-4,79%
Dias até recuperação	11	160

## Principais Características

### Objetivo do Fundo

Ibiuna Long Short STLS FIC FIM é um fundo multimercado inteiramente dedicado ao mercado de renda variável com objetivo de proporcionar aos seus cotistas ganhos de capital no longo prazo. O fundo busca oportunidades na bolsa local, implementando posições compradas e vendidas (long and short) através de abordagem fundamentalista, sem exposição direcional e com alto grau de alavancagem. 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:** 18.391.138/0001-24

**Início Atividades:** 31-jul-2013

**Gestão:** Ibirapuera Performance Investimentos Ltda.

**Auditor:** KPMG

**Custodiante:** Banco Bradesco S.A.

**Administrador:** BEM DTVM Ltda.

**Tipo Anbima:** Multimercados Long and Short Neutro

**Tributação:** Busca o longo prazo

**Taxa Adm. e Custódia:** 2,00% a.a.

**Taxa Performance:** 20,00% sobre o que exceder o CDI<sup>§</sup>

<sup>§</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<sup>\*</sup>

**Liquidação:** D+1 após cotização

<sup>\*</sup> 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 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 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 multimercados 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.

