

Comentário Mensal

Performance de dezembro

O Ibiuna Long Biased apresentou um retorno de -0,70% no mês de Dezembro/18, acumulando +13,83% em 12 meses. O setor de utilidade pública contribuiu com +1,06%, onde os destaques foram as posições em CESP6, CMIG4 e CPFE3. O setor financeiro contribuiu com +0,99%, onde os destaques foram as posições compradas em IGTA3 e IRBR3. O setor de energia gerou um retorno negativo de -0,95% com destaque para a posição em PETR4. O setor de materiais básicos contribuiu com um retorno negativo de -0,74%, onde o destaque foi a posição comprada em SUZB3.

Perspectivas para janeiro

O índice Bovespa teve um retorno negativo de 1,8% em dezembro, novamente influenciado pelo cenário externo. As empresas com exposição à economia brasileira continuaram performando bem, com os investidores ainda comprando ativos com base nas expectativas do novo governo Bolsonaro. Ao mesmo tempo, as empresas ligadas à commodities continuaram apresentando rentabilidades negativas no mês, atingindo patamares relativamente estressados de valuation.

Diferente dos últimos meses, quando o nervosismo do mercado internacional era gerado principalmente pelos possíveis efeitos de uma guerra comercial entre EUA e China, em dezembro os investidores centraram sua atenção nas decisões do Banco Central Norte-Americano (não só a política de juros, mas também a manutenção do ritmo de redução da carteira de títulos do FED). Com o temor que o crescimento da economia norte-americana possa sofrer uma forte desaceleração em 2019 (devido a juros mais altos que o necessário e a redução mais agressiva da liquidez disponível), os mercados americanos sofreram bastante, com o índice S&P500 apresentando retorno de -9,2% em dezembro (no pior momento, o índice chegou a recuar -14,8% no mês). Como efeito colateral, o preço do petróleo no mercado internacional caiu mais 10,8% (-38% em 3 meses), atingindo os preços mais baixos desde meados de 2016. Apesar deste cenário internacional bastante turbulento, nós mantivemos nossas posições em empresas de commodities (especificamente Petrobras, Suzano e Usiminas) inalteradas, uma vez que acreditamos em uma relativa normalização dos mercados nos próximos meses.

Em relação às empresas ligadas a economia doméstica, nós continuamos o processo de redução de nossas posições em algumas companhias cujos preços já refletem adequadamente o cenário econômico esperado para os próximos doze a dezoito meses. Porém, uma vez que o crescimento da economia brasileira deve continuar acelerando progressivamente nos próximos meses, nossas novas alocações estão sendo feitas em empresas domésticas que apresentam retornos potenciais maiores.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	DEZ/18	2018	12M	24M
Consumo discricionário	-0,19%	-1,77%	-1,67%	1,15%
Consumo básico	-0,02%	3,92%	3,69%	13,74%
Energia	-0,95%	0,39%	0,43%	0,52%
Financeiro	0,99%	5,21%	5,31%	13,98%
Saúde	-0,29%	-0,43%	-0,43%	-0,39%
Indústria	0,01%	-2,42%	-2,24%	-0,46%
Tecnologia	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%
Materiais básicos	-0,74%	3,56%	3,61%	5,87%
Telecom	-	0,36%	0,37%	0,85%
Utilidade Pública	1,06%	9,20%	9,20%	17,50%
Arbitragem	-0,63%	-1,32%	-1,32%	-1,34%
Caixa + Despesas	0,04%	-3,11%	-3,13%	-3,80%
TOTAL	-0,70%	13,58%	13,83%	47,59%
Dif. IMA-B	-	0,53%	0,40%	18,32%

Risco

Volatilidade	13,95%	19,59%	19,51%	17,39%
Beta	74,37%	79,89%	79,88%	77,32%
Exposição Bruta Média	114,13%	120,29%	120,34%	119,89%
Exposição Líquida Média	82,34%	82,37%	82,33%	77,83%

Índices de Mercado

CDI	0,49%	6,42%	6,48%	17,28%
IMA-B	1,65%	13,06%	13,25%	29,10%
IBOVESPA	-1,81%	15,03%	15,53%	51,69%
IBRX	-1,29%	15,42%	16,01%	52,93%

Ibiuna Long Biased FIC FIM

dezembro / 2018

IBIUNA
INVESTIMENTOS

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	-	-	-	-	-	-	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	-	-3,95%	3,91%	-1,40%	-3,89%	4,85%	0,66%	3,88%	-	2,84%	0,83%	-	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	-	2,91%	4,16%	-1,63%	-	2,34%	3,76%	-	1,72%	-	-	-	-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	-	0,69%	-2,49%	-3,02%	-	2,13%	5,88%	-	-0,16%	6,34%	-	-	-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%	-	1,23%	-	1,45%	1,14%	4,82%	2,70%	-	-	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%	-	-	3,63%	-	-	4,12%	1,80%	-	0,53%	36,18%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	216.932.918,2
PL de fechamento do mês	147.448.699
PL médio (12 meses)	148.055.506
PL de fechamento do mês do fundo master	153.151.625
PL médio do fundo master (12 meses)	149.481.665
PL total sob gestão do grupo	6.476.316.377

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	7	43
Meses Negativos	5	25
Meses Acima do IMA-B	7	37
Meses Abaixo do IMA-B	5	31
Maior queda consecutiva	-9,84%	-9,84%
Dias até recuperação	31	31

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Long Biased 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 através de abordagem em fundamentalista, com exposição direcional flexível e 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: 17.554.200/0001-99

Início Atividades: 20-mai-2013

Gestão: Ibirapuera Performance Investimentos 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\$ 20.000

Movimentação Mínima: R\$ 10.000

Saldo Mínimo: 10.000

Aplicação: D+1

Cotização do Resgate: D+30 ou D+1*

Liquidação: D+3 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 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@ibinagesao.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.