

Comentário Mensal

Performance de dezembro

O Ibiuna Equities apresentou retorno de +1,44% no mês de dezembro/21. O principal destaque positivo ficou no setor de energia com a posição em PETR3. O setor de materiais básicos também apresentou retorno positivo, com destaque para as posições em GGBR4 e USIM5. O setor financeiro foi o principal destaque negativo com as posições em ITUB4 e BID11.

Perspectivas para janeiro

O índice Bovespa encerrou o ano de 2021 em 104.822 pontos, recuando 11,9% nestes doze meses. Este é o primeiro ano com retorno negativo após cinco anos consecutivos em que o mercado acionário brasileiro apresentou rentabilidades positivas (antes disso, o mercado caiu nos anos de 2013, 2014 e 2015, durante o governo da ex-presidente Dilma). Apesar de 2021 ter sido um ano bastante turbulento e desafiador para a classe de ativos de renda variável no Brasil, os nossos fundos de ações conseguiram performar positivamente e superaram seus respectivos benchmarks.

O ano de 2022 ainda será um ano bastante volátil dada a incerteza do cenário doméstico. Não só o Brasil continua em um processo inflacionário no qual o Banco Central Brasileiro está elevando consideravelmente a taxa de juros básica para conter a alta de inflação (mas também reduzindo o crescimento da economia), como também a eleição presidencial será bastante acirrada e provavelmente terá arroubos populistas de alguns candidatos. O crescimento econômico de 2022 e dos anos seguintes será fortemente impactado pelas decisões tomadas nos próximos meses, e quanto mais irresponsáveis e sem lastro econômico forem essas decisões, piores serão os resultados no médio prazo. Desta forma, a evolução do processo inflacionário e da corrida eleitoral serão cruciais para o desempenho dos ativos domésticos nos próximos meses.

O ambiente econômico internacional continua sem grandes novidades, com todas as atenções ainda voltadas para os índices de inflação que continuam em níveis altos. A variante Ômicron do coronavírus adiciona alguma complexidade ao cenário de atividade global, mas os dados disponíveis até o momento (em conjunto com as taxas de vacinação das populações) indicam que o impacto sanitário e econômico desta nova onda será bem menos importante.

Como mencionamos em nosso último comentário mensal, nossas posições estão concentradas em ativos cujas performances operacionais são menos dependentes do cenário econômico (e devemos manter essa estratégia até que a campanha eleitoral comece a ficar mais clara). Empresas como Tim (TIMS3), BB Seguridade (BBSE3), Hypera (HYPE3), e Locamérica (LCAM3) são bons exemplos de posições cujas companhias apresentam boas perspectivas para os próximos trimestres e estão com valuations relativamente atrativos. Empresas como Petrobras (PETR3) e Hapvida (HAPV3) têm potenciais riscos específicos (no caso de Petrobras, alguma interferência na gestão da empresa; no caso de Hapvida, alguma dificuldade maior na sua operação de fusão ou algum evento regulatório) mas consideramos que os preços atuais de suas ações nos mercados oferecem uma margem de segurança mais do que suficiente para estes possíveis riscos.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	DEZ/21	2021	12M	24M
Consumo discricionário	-0,12%	-3,27%	-3,27%	-0,24%
Consumo básico	0,32%	1,43%	1,43%	6,19%
Energia	2,10%	3,99%	3,99%	-0,18%
Financeiro	-0,98%	-6,85%	-6,85%	-28,24%
Saúde	-0,16%	-1,95%	-1,95%	-1,83%
Indústria	0,07%	-1,67%	-1,67%	0,93%
Tecnologia	-0,26%	-0,59%	-0,59%	4,72%
Materiais básicos	1,01%	6,10%	6,10%	9,38%
Telecom	-0,06%	-0,23%	-0,23%	0,94%
Utilidade Pública	-0,31%	-1,35%	-1,35%	0,76%
Caixa + Despesas	-0,17%	-3,12%	-3,13%	-4,91%
TOTAL	1,44%	-7,50%	-7,51%	-12,49%
Dif. IBRX	-1,70%	3,67%	3,66%	-3,82%

Risco

Volatilidade	20,57%	21,12%	21,08%	35,45%
Beta	101,16%	97,86%	97,86%	98,81%
Exposição Bruta Média	96,64%	97,11%	97,11%	95,73%
Caixa Médio	3,36%	2,89%	2,89%	4,27%

Índices de Mercado

	DEZ/21	2021	12M	24M
CDI	0,77%	4,42%	4,43%	7,34%
IMA-B	0,22%	-1,26%	-1,20%	5,72%
IBOVESPA	2,85%	-11,93%	-11,93%	-10,05%
IBRX	3,14%	-11,17%	-11,17%	-8,67%

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%	0,99%	-1,88%	0,58%	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%	0,56%	1,84%	0,96%	-1,61%	-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%	-1,13%	2,65%	2,10%	-0,03%	-1,03%	-1,18%	-0,01%	3,07%	2,08%	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	2,16%	-2,15%	-0,43%	-3,60%	2,22%	0,30%	-2,52%	0,79%	1,63%	3,38%	2,32%	4,87%	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	2,87%	-4,60%	3,62%	-3,07%	1,43%	1,31%	5,05%	4,37%	3,54%	-4,61%	-0,81%	1,80%	11,09%	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	0,93%	-0,63%	-6,36%	-4,17%	5,02%	-2,78%	-1,76%	-1,77%	-0,22%	-2,64%	-1,61%	0,12%	-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%	0,74%	0,01%	0,59%	0,86%	0,29%	-0,93%	1,46%	-1,54%	0,11%	-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%	12,72%	2,84%	-0,33%	16,54%	148,12%
Dif. IBRX	-0,10%	-0,02%	2,49%	2,34%	1,53%	-0,05%	-1,75%	-2,96%	-3,84%	2,30%	0,18%	0,96%	1,12%	62,93%
2019	10,94%	-2,14%	-1,23%	-0,18%	-0,14%	6,47%	3,56%	-0,50%	0,25%	2,84%	4,21%	11,14%	40,05%	247,49%
Dif. IBRX	0,23%	-0,37%	-1,12%	-1,23%	-1,28%	2,37%	2,39%	-0,33%	-2,96%	0,64%	3,24%	3,87%	6,66%	100,47%
2020	2,62%	-7,76%	-34,80%	16,21%	5,07%	9,66%	7,71%	-2,40%	-3,72%	-1,53%	9,64%	4,99%	-5,21%	229,37%
Dif. IBRX	3,87%	0,46%	-4,71%	5,95%	-3,45%	0,69%	-0,71%	0,97%	0,86%	-0,98%	-5,82%	-4,17%	-8,72%	73,70%
2021	-4,42%	-3,10%	7,39%	5,73%	4,72%	2,43%	-3,48%	-1,87%	-6,79%	-8,91%	0,52%	1,44%	-7,50%	204,65%
Dif. IBRX	-1,39%	0,35%	1,36%	2,89%	-1,20%	1,80%	0,51%	1,39%	0,20%	-2,10%	2,21%	-1,70%	3,67%	77,55%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
Cota de fechamento do mês	304.650.2927
PL de fechamento do mês	65.445.895
PL médio (12 meses)	110.030.796
PL de fechamento do mês do fundo master	114.006.816
PL médio do fundo master (12 meses)	212.512.221
PL total sob gestão do grupo	24.193.798.619

Estatísticas

	Ano	Desde Início
Meses Positivos	6	77
Meses Negativos	6	48
Meses Acima do IBRX	8	71
Meses Abaixo do IBRX	4	54

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Equities FIC FIA é um fundo de ações adequado às resoluções Nº 4.661, de 25/05/2018 e 3.922, de 25/11/2010, 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: 13.401.715/0001-06

Início Atividades: 29-jul-2011

Gestão: Ibiuna Equities Gestão de Recursos 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\$ 10.000

Movimentação Mínima: R\$ 10.000

Saldo Mínimo: 10.000

Aplicação: D+1

Cotização do Resgate: D+1

Liquidação: D+2 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 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 3321 9354
contato@ibiunamacro.com.br

Gestor:
Ibiuna Ações Gestão de Recursos
CNPJ 18.506.057/0001-22
Av. São Gabriel, 477, 15º andar
01435-001 São Paulo, SP, Brasil
Tel: +55 11 3321 9340
contato@ibiunaacoes.com.br

Gestor:
Ibiuna Crédito Gestão de Recursos
CNPJ 19.493.000/0001-07
Av. São Gabriel, 477, 9º andar
01435-001 São Paulo, SP, Brasil
Tel: +55 11 3321 9353
contato@ibiunacredito.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.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. 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.