

# Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

» agosto, 2024



## Comentário Mensal

### Performance de agosto

Os setores de energia, consumo básico e materias foram os principais destaques positivos do mês, com posições em empresas de óleo e gás, varejo e siderurgia, respectivamente. Os setores financeiro e tecnologia foram os principais detratores do mês, com posições em empresas de serviços financeiros e de software, respectivamente.

### Perspectivas para setembro

Mesmo com a manutenção do cenário desafiador no âmbito doméstico, a bolsa brasileira continuou o movimento de apreciação iniciado no mês anterior e apreciou +6,5% em agosto. Em doze meses, o fundo Ibiuna Long Short STLS retorna +5,66% (50% do CDI), o Ibiuna Long Biased aprecia +7,95% (IMA-B + 3,50% ou IBOV - 6,92%) enquanto o Ibiuna Equities 30 rende +14,68% (IBX - 0,68%).

A atividade econômica doméstica continua surpreendendo positivamente as expectativas, com a publicação de dados de emprego e crédito demonstrando a força do mercado local. Na mesma direção, a temporada de resultados das empresas do segundo trimestre confirmou que a maioria das companhias brasileiras está apresentando um crescimento de faturamento saudável com um nível de endividamento controlado. Várias estão aproveitando o cenário extremamente favorável no mercado de crédito corporativo para alongar suas emissões e reduzir seu custo de financiamento. Ao mesmo tempo, o cenário macro continua turbulento. Mesmo após a decisão do Executivo federal de contingenciar o orçamento de 2024 em R\$15 bilhões para atingir as metas orçamentárias correntes, surgiu um inesperado projeto de "vale-gás" no valor de R\$20 bilhões em três anos que mais uma vez demonstra o fraco alinhamento do governo central com a austeridade fiscal do país. Em conjunto com o ruído criado pela comunicação recente do BCB, o cenário de atividade forte e regime fiscal ainda frouxo resultou em nova abertura da curva de juros local. No último dia de agosto, os investidores precificavam uma probabilidade de 85% na alta de 150bps da SELIC até o fim de 2024 (para 12% a.a.) enquanto a taxa de juro real de cinco anos voltou para o nível de 6,35% a.a.

Na economia norte-americana, o foco continua no provável início do ciclo de cortes da Fed Funds Rate em setembro corrente. Com a normalização das condições do mercado de trabalho local e a convergência das expectativas de inflação para a sua meta, o banco central norte-americano deve iniciar um processo gradual de ajuste da taxa básica de juros que deve perdurar por vários meses. Atualmente, a curva precifica nove cortes de 25bps até o início de 2026 reduzindo a FFR para 3% ao ano (movimento que deve melhorar de maneira importante as condições de liquidez em todo o mundo).

Em agosto o investidor estrangeiro continuou o movimento iniciado no mês anterior e internalizou mais R\$17 bilhões em ações no mês. Com este valor, o total de capital retirado do mercado acionário brasileiro em 2024 reduziu de mais de R\$50 bilhões para menos de R\$20 bilhões até o momento. Caso o ciclo de redução de juros norte-americano se mostre duradouro e importante, a alocação de capitais deve sofrer alguma revisão e os mercados emergentes, entre eles o Brasil, podem possivelmente receber uma fração maior de investimentos (potencialmente reduzindo a pressão nas taxas de câmbio e nos prêmios de risco). Desta forma, nós continuamos concentrando nossos investimentos em empresas que estejam se beneficiando da atividade doméstica resiliente, sejam pouco endividadas e ofereçam retornos atrativos para investidores de longo prazo. Nossos investimentos em companhias de utilidade pública, incorporação de imóveis e shopping centers foram mantidos.

### Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	AGO/24	2024	12M	24M
Consumo discricionário	0,07%	0,38%	0,25%	-1,29%
Consumo básico	0,42%	-0,59%	-1,21%	0,18%
Energia	0,75%	1,59%	3,22%	6,07%
Financeiro	-3,75%	-6,15%	-4,34%	7,78%
Imobiliário	0,06%	-0,07%	0,06%	0,06%
Saúde	0,00%	-0,10%	0,16%	-0,70%
Indústria	0,16%	0,04%	-0,14%	-2,10%
Tecnologia	-0,34%	0,38%	-0,82%	-1,02%
Materiais básicos	0,29%	0,74%	-0,32%	-0,40%
Telecom	0,00%	0,28%	-1,29%	-1,91%
Utilidade Pública	0,24%	0,61%	0,68%	0,61%
Arbitragem	0,00%	-0,06%	-0,06%	-0,07%
Caixa + Despesas	0,82%	5,80%	9,47%	19,09%
<b>TOTAL</b>	<b>-1,29%</b>	<b>2,84%</b>	<b>5,66%</b>	<b>26,30%</b>
% CDI	-	40%	50%	99%

### Risco

Volatilidade	8,03%	7,58%	7,31%	8,34%
Beta	22,42%	13,78%	15,82%	14,35%
Exposição Bruta Média	172,61%	180,23%	180,69%	176,67%
Exposição Líquida Média	-0,15%	6,53%	4,54%	2,11%

### Índices de Mercado

	AGO/24	2024	12M	24M
CDI	0,87%	7,09%	11,31%	26,46%
IMA-B	0,52%	1,49%	4,45%	19,40%
IBOVESPA	6,54%	1,36%	14,86%	21,11%
IBRX	6,60%	1,79%	15,36%	19,86%

# Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

agosto, 2024



## 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%	-0,53%	-1,46%	0,14%	2,22%	1,20%	2,93%	-0,26%	2,29%	2,34%	2,37%	15,91%	113,94%
% CDI	434%	276%	-	-	26%	474%	212%	585%	-	477%	615%	634%	267%	136%
2020	2,79%	-0,59%	-5,98%	5,05%	-0,70%	2,36%	-0,29%	0,68%	0,12%	-1,60%	-0,04%	-0,70%	0,71%	115,45%
% CDI	740%	-	-	1.772%	-	1.110%	-	428%	75%	-	-	-	26%	130%
2021	0,10%	0,69%	0,83%	3,12%	-0,45%	3,78%	-0,80%	0,10%	0,22%	-4,29%	4,65%	-0,73%	7,14%	130,83%
% CDI	69%	513%	411%	1.501%	-	1.227%	-	23%	51%	-	792%	-	161%	134%
2022	6,37%	0,96%	-0,52%	3,51%	-0,74%	0,43%	3,37%	6,59%	2,31%	1,83%	2,22%	4,12%	34,69%	210,89%
% CDI	870%	127%	-	421%	-	42%	325%	564%	216%	180%	217%	367%	280%	173%
2023	-1,11%	3,16%	-1,89%	-0,01%	-2,26%	6,23%	2,53%	-0,40%	1,39%	-1,10%	-1,21%	4,36%	9,70%	241,04%
% CDI	-	345%	-	-	-	581%	236%	-	143%	-	-	488%	74%	160%
2024	1,32%	-0,28%	-2,23%	1,87%	-3,59%	-0,58%	8,01%	-1,29%	-	-	-	-	2,84%	250,73%
% CDI	137%	-	-	211%	-	-	883%	-	-	-	-	-	40%	149%

## Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
PL de fechamento do mês	760.640.354
PL médio (12 meses)	794.814.329
PL de fechamento do mês do fundo master	1.778.960.949
PL médio do fundo master (12 meses)	2.024.323.911

## Estatísticas

	2024	Desde Início
Meses Positivos	3	90
Meses Negativos	5	43
Meses Acima do CDI	3	72
Meses Abaixo do CDI	5	61

## Principais Características

### Objetivo do Fundo

Ibiuna Long Short STLS FIC FIM é um fundo multimercado dedicado ao mercado de ações, que busca extrair retorno através de posições relativas entre empresas. O fundo implementa posições compradas e vendidas (long and short) através de abordagem fundamentalista, sem exposição direcional (neutro). 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: 18.391.138/0001-24

Início Atividades: 31-jul-2013

Gestão: Ibiuna Equities Gestão de Recursos 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\$ 1.000

Movimentação Mínima: R\$ 100

Saldo Mínimo: 1.000

Aplicação: D+1

Cotização do Resgate: D+30 ou D+1\*

Liquidação: D+1 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 00.006670/0001-00  
Cidade de Deus, Prédio Novíssimo, 4º andar  
06029-900 Osasco, SP, Brasil  
Tel: +55 11 3684 9401  
www.bradescococustodia.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.