

Rentabilidade	Set/24	2024	12 meses	24 meses	36 meses
Ibiuna Long Short STLS FIC FIM	0,74%	3,60%	5,72%	23,55%	51,57%
% CDI	88%	45%	52%	90%	129%
Ibiuna Long Biased FIC FIM	-1,45%	0,13%	9,72%	15,17%	27,19%
Dif. IMA-B	-0,79%	-0,69%	3,56%	-2,72%	+1,83%
Ibiuna Equities 30 FIC FIA	-3,90%	0,06%	14,33%	17,55%	20,37%
Dif. IBrX	-0,93%	+1,29%	-0,03%	-3,51%	+5,37%
Ibiuna Long Biased Previdência	0,18%	6,82%	10,42%	19,73%	28,74%
% CDI	21%	85%	94%	75%	72%

Perspectivas para Outubro/2024

Após três meses consecutivos de altas nos índices de ações, o mercado acionário apresentou uma realização moderada em agosto e recuou -3,1%. No mesmo período, o Real valorizou 2,9% frente a moeda norte-americana. Nos doze meses terminados em setembro, o fundo Ibiuna Long Short rende +5,72% (52% do CDI), enquanto o Ibiuna Long Biased retorna +9,72% (IMA-B + 3,6% ou IBOV - 4,2%) e o Ibiuna Equities 30 retorna +14,33% (IBX - 0,03%).

Estimulada tanto pelo ciclo de corte de juros recente quanto pelo grande impulso fiscal dos gastos governamentais, a economia doméstica continua apresentando resultados bastante fortes e já indica crescimento acima de 3% para o ano de 2024. O mercado de crédito brasileiro também tem contribuído para a atividade econômica positiva, com os spreads das emissões corporativas perto das mínimas históricas ao mesmo tempo que os volumes de créditos originados para pessoas físicas, especialmente pelos “neo” bancos, continua ainda relevante. Neste cenário, e contrário ao movimento do resto do mundo, o Banco Central brasileiro foi obrigado a iniciar um processo de alta de juros para controlar a inflação local. Com um aumento da taxa básica de 25bps em sua reunião de setembro, o BCB indicou que, dependendo dos dados econômicos, fará uma sequência de altas nos próximos meses até que as expectativas de inflação voltem a convergir para a meta definida. Ao fim de setembro, a curva de juros local precisava um ciclo total por volta de +200bps (levando a Selic para 12,50%) até meados de 2025. O questionamento do déficit fiscal, e conseqüentemente a sustentabilidade da dívida pública, continua sendo o principal fator por trás desta desancoragem de expectativas de inflação e dos altos juros reais (prêmio de risco).

No mercado internacional, o banco central norte-americano começou também em setembro o seu já esperado ciclo de redução de juros; a surpresa, porém, ficou no corte inicial de 50bps (expectativa de 25bps). Após este primeiro corte, os investidores precificaram a taxa básica norte-americana entre 2,75% e 3% no segundo semestre de 2025, com alguma possibilidade de mais cortes de 50bps nas próximas reuniões. Além disso, na última semana do mês, o governo chinês divulgou várias medidas para impulsionar a economia chinesa. Inicialmente focado nos setores bancário e de construção civil, o pacote de incentivos anunciado deve ter seu escopo aumentado com políticas para estimular o consumo das pessoas físicas. Como consequência, o mercado acionário e as commodities relacionadas com a China apresentaram forte movimento de alta.

Mesmo com a efetivação do aumento de juros no Brasil (positivo para reduzir a incerteza em relação à política monetária local em 2025) e da redução de juros nos EUA (positivo por reduzir o custo de capital e aumentar a liquidez financeira no mundo), os prêmios de risco domésticos acabaram subindo em setembro principalmente devido à decisão do governo brasileiro de reduzir os valores contingenciados no orçamento de 2024. Desta forma, as ações das empresas mais expostas à economia local, especialmente as mais alavancadas em dívida, apresentaram uma fraca performance na segunda quinzena do mês. Ao mesmo tempo, ações ligadas a China apresentaram forte valorização. Neste cenário de maior incerteza local de curto prazo, nós reduzimos marginalmente nossa exposição em companhias sensíveis à taxas de juros, enquanto mantivemos inalteradas as posições em empresas de commodities e energia.

Relatórios

Ibiuna Long Short STLS FIC FIM

 [Atribuição de resultado e material informativo](#)

Ibiuna Long Biased FIC FIM

 [Atribuição de resultado e material informativo](#)

Ibiuna Equities FIC FIA

 [Atribuição de resultado e material informativo](#)

Ibiuna Equities 30 FIC FIA

 [Atribuição de resultado e material informativo](#)

Sulamérica Ibiuna LB Prev FIM

 [Atribuição de resultado e material informativo](#)

Contato

ri@ibiunainvest.com.br

11-2655-0355

 www.ibiunainvest.com.br

 [@ibiunainvestimentos](https://www.instagram.com/ibiunainvestimentos)

 [/ibiunainvestimentos](https://www.linkedin.com/company/ibiunainvestimentos)

 [Ibiuna Investimentos](https://www.youtube.com/channel/UCIbiunaInvestimentos)

Clique [aqui](#) caso queira sair desta lista de distribuição.

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.
