

Ibiuna Long Biased FIF CIC

» agosto, 2025



Comentário Mensal

Performance de agosto

O setor financeiro foi o principal destaque do mês, com posições em empresas de serviços financeiros, seguido pelos setores de utilidade pública e imobiliário, com posições em geradoras e transmissoras de energia, e shopping centers e construtoras, respectivamente.

Perspectivas para setembro

Em agosto os ativos brasileiros voltaram a apresentar performances positivas, com o Índice Bovespa valorizando +6,3% e fechando o mês em sua cotação máxima histórica de 141.422,26 pontos, enquanto o Real valorizou +3,1% contra o dólar americano para R\$5,4297. Em doze meses, o fundo Ibiuna Long Short STLS retorna +17,87% (138% do CDI), o Ibiuna Long Biased rende +18,16% (IMA-B + 13,9% ou IBOV + 15,2%) enquanto o Ibiuna Equities sobe +12,78% (IBX + 9,7%).

A atividade doméstica finalmente começou a dar sinais mais concretos de desaceleração durante o mês de agosto, com os setores econômicos mais dependentes de crédito sofrendo mais. Ao mesmo tempo, as expectativas de inflação para 2025 e 2026 também apresentaram quedas no período para 4,85% (2025) e 4,31% (2026). Não ocorreu nenhuma evolução em relação às tarifas norte-americanas impostas pelo Presidente Trump aos produtos brasileiros. Em função principalmente da queda dos preços de alimentos, a popularidade do governo do Presidente Lula apresentou alguma melhora recentemente (porém ainda está em patamar desconfortável para o processo de reeleição de 2026). O Presidente Lula continua usando as sanções norte-americanas como fonte polarizadora política com intuito de melhorar sua aprovação, dificultando assim qualquer negociação para redução da alíquota geral e/ou exclusão de mais produtos da lista de bens tarifados.

No cenário internacional, o Presidente J. Powell do Fed reconheceu em seu discurso no Simpósio de Jackson Hole o equilíbrio mais delicado da economia norte-americana dado os números de emprego publicados e revisados no último mês. Apesar das expectativas de inflação ainda estarem consistentemente acima da meta do Fed, a nova informação de um mercado de trabalho mais fraco que o anteriormente percebido induz o Fed a discutir a antecipação de cortes de juros (investidores precificam até três cortes de 25bps ainda em 2025). Neste ambiente, o DXY (índice da moeda norte-americana versus as demais moedas globais relevantes) desvalorizou -2,2% e as taxas de juros americanas voltaram para o patamar inferior dos últimos meses.

Os ativos de risco, incluindo os mercados brasileiros, continuam sendo fortemente influenciados pela narrativa de “dólar fraco x dólar forte”. O mês de agosto reverteu o movimento visto em julho, e os próximos meses devem continuar com dinâmica parecida com os dados macroeconômicos de emprego norte-americano tendo relevante importância no comportamento global. Ao mesmo tempo, a expectativa de uma atividade doméstica brasileira menos pujante com índices de inflação mais contidos permite que o BCB possa iniciar o processo de ajuste da taxa Selic alguns meses antes do inicialmente previsto (início do Itri26? Talvez dez/25?). Neste ambiente econômico de “peak rates”, decidimos manter nossos investimentos majoritariamente em empresas domésticas com forte resiliência operacional e menor alavancagem dada a já mencionada desaceleração econômica e a ainda alta taxa de juros. Entre os setores que temos maior exposição podemos citar as incorporadoras e construtoras, shopping centers, geradoras de energia elétrica, e bancos. Apesar de todo o frisson em relação ao cenário político para o pleito de 2026, nossa opinião é que ainda estamos muito longe do evento em si; continuamos estudando e acompanhando em detalhes as movimentações dos partidos e possíveis candidatos, porém temos a opinião que apenas em meados do primeiro semestre de 2026 é que teremos mais clareza sobre este processo.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	AGO/25	2025	12M	24M
Consumo discricionário	1,10%	5,25%	0,77%	0,51%
Consumo básico	0,73%	2,66%	2,01%	-0,21%
Energia	-0,01%	-1,02%	-0,82%	5,29%
Financeiro	4,26%	13,07%	8,82%	7,50%
Imobiliário	1,93%	7,78%	2,94%	7,06%
Saúde	0,25%	0,09%	-0,37%	-0,42%
Indústria	0,32%	0,09%	-1,05%	-0,65%
Tecnologia	0,03%	-0,80%	-0,72%	-1,82%
Materiais básicos	-0,10%	-0,24%	1,16%	1,73%
Telecom	-0,06%	0,40%	0,40%	-1,15%
Utilidade Pública	2,11%	7,24%	5,56%	12,33%
Arbitragem e Hedge	1,12%	0,66%	-0,07%	-1,65%
Caixa + Despesas	-2,12%	-0,95%	-0,48%	-0,29%
TOTAL	9,55%	34,23%	18,16%	28,22%
Dif. IMA-B	8,72%	25,40%	13,94%	18,67%

Risco

Volatilidade	14,27%	15,10%	14,81%	14,25%
Exposição Bruta Média	193,69%	164,97%	165,79%	182,53%
Exposição Líquida Média	85,49%	66,72%	61,95%	62,50%

Índices de Mercado

	AGO/25	2025	12M	24M
CDI	1,16%	9,03%	12,97%	25,77%
IMA-B	0,84%	8,84%	4,22%	9,55%
IBOVESPA	6,28%	17,57%	2,97%	22,09%
IBRX	6,34%	17,30%	3,05%	22,63%

Ibiuna Long Biased FIF CIC

agosto, 2025



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	-	-	-	-	2,65%	-2,09%	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	-0,32%	-3,95%	3,91%	-1,40%	-3,89%	4,85%	0,66%	3,88%	-0,84%	2,84%	0,83%	0,68%	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	-4,95%	2,91%	4,16%	-1,63%	-4,06%	2,34%	3,76%	1,23%	1,72%	-5,93%	-2,74%	-1,92%	-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	-6,18%	0,69%	-2,49%	-3,02%	-1,49%	2,13%	5,88%	-2,73%	-0,16%	6,34%	-3,30%	-4,47%	-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%	-2,07%	1,23%	-1,31%	1,45%	1,14%	4,82%	2,70%	-0,97%	-2,15%	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%	-5,18%	-4,65%	3,63%	-5,40%	-0,74%	4,12%	1,80%	-2,35%	0,53%	36,18%
2019	8,58%	-1,55%	-1,57%	0,53%	0,48%	5,84%	3,76%	0,58%	0,08%	3,98%	3,38%	7,72%	36,06%	195,17%
Dif. IMA-B	4,22%	-2,09%	-2,15%	-0,98%	-3,18%	2,10%	2,47%	0,98%	-2,78%	0,62%	5,84%	5,71%	13,11%	72,94%
2020	3,13%	-5,27%	-32,21%	15,57%	2,79%	6,76%	6,74%	-1,62%	-3,24%	-2,29%	8,20%	4,03%	-6,13%	177,07%
Dif. IMA-B	2,87%	-5,72%	-25,23%	14,26%	1,27%	4,71%	2,36%	0,17%	-1,73%	-2,50%	6,20%	-0,82%	-12,54%	40,60%
2021	-2,24%	-1,62%	5,22%	6,87%	3,03%	4,82%	-1,25%	-1,31%	-4,16%	-9,60%	4,83%	2,13%	5,58%	192,52%
Dif. IMA-B	-1,39%	-0,11%	5,69%	6,21%	1,97%	4,40%	-0,88%	-0,22%	-4,03%	-7,06%	1,37%	1,90%	6,84%	59,04%
2022	7,27%	-1,12%	3,47%	-0,45%	-0,35%	-4,18%	5,31%	5,78%	0,53%	4,31%	-1,23%	2,02%	22,79%	259,18%
Dif. IMA-B	8,00%	-1,66%	0,40%	-1,28%	-1,32%	-3,81%	6,18%	4,67%	-0,95%	3,07%	-0,44%	2,21%	16,42%	110,84%
2023	0,81%	-1,96%	-5,14%	-0,98%	2,99%	10,14%	1,76%	-6,97%	0,47%	-4,25%	6,11%	7,18%	9,05%	291,70%
Dif. IMA-B	0,81%	-3,24%	-7,80%	-3,00%	0,46%	7,75%	0,95%	-6,59%	1,41%	-3,60%	3,48%	4,42%	-7,00%	103,48%
2024	-2,58%	0,78%	-2,73%	-2,65%	-5,81%	0,74%	10,88%	3,87%	-1,45%	-0,32%	-5,86%	-3,31%	-9,14%	255,89%
Dif. IMA-B	-2,13%	0,23%	-2,81%	-1,03%	-7,14%	1,70%	8,79%	3,36%	-0,79%	0,33%	-5,88%	-0,69%	-6,70%	74,70%
2025	4,65%	-1,12%	1,52%	10,11%	7,75%	2,78%	-4,35%	9,55%	-	-	-	-	34,23%	377,72%
Dif. IMA-B	3,58%	-1,62%	-0,32%	8,02%	6,06%	1,49%	-3,56%	8,72%	-	-	-	-	25,40%	171,69%

Cota e Patrimônio Líquido Estatísticas

	Valores em R\$	2025	Desde Início
PL de fechamento do mês	117.579.179	6	90
PL médio (12 meses)	135.133.017	2	58
PL de fechamento do mês do fundo master	148.011.495	5	80
PL médio do fundo master (12 meses)	142.092.766	3	68
Meses Positivos			
Meses Negativos			
Meses Acima do IMA-B			
Meses Abaixo do IMA-B			

Principais Características

Objetivo do Fundo
Ibiuna Long Biased FIF CIC é um fundo multimercado inteiramente dedicado ao mercado de ações. O fundo busca oportunidades na bolsa local através de abordagem fundamentalista e exposição direcional flexível. 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: 17.554.200/0001-99
Início Atividades: 20-mai-2013

Gestão: Ibiuna Ações Gestão de Recursos 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-B⁵

* Para consultar a metodologia de rateio da taxa global entre o administrador fiduciário, o gestor e os demais prestadores de serviço das classes/subclasses, acesse o link: <https://www.ibiunainvest.com.br/transparencia-informacional>
⁵ 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+2 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 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 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 00.006.670/0001-00 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.