

Ibiuna Long Biased FIF CIC

» agosto, 2026



Comentário Mensal

Performance de agosto

Os setores financeiro e industrial foram os principais destaques positivos, com posições em bancos e distribuidoras de combustíveis, respectivamente. Do lado negativo, os setores de utilidade pública e consumo discricionário foram os destaques, com posições em empresas saneamento e aluguel de carros, respectivamente.

Perspectivas para setembro

O Ibovespa encerrou agosto com queda de -0,33% aos 177.419 pontos e acumula alta de +10,11% no ano. O mês teve duas metades opostas: onze pregões seguidos de baixa entre 4 e 18 de agosto, com perda de 6,55%, e nove altas consecutivas até o dia 31 que devolveram quase toda a correção. O Real depreciou +2,21% e o dólar fechou a R\$5,18. No período de 12 meses encerrado em agosto, o fundo Ibiuna Long Short STLS rentabiliza +0,70% (5% do CDI), o Ibiuna Long Biased retorna -5,00% (IMA-B - 16,00%) enquanto o Ibiuna Equities aprecia +9,65% (IBX - 15,66%).

No Brasil, os dados de inflação corrente vieram melhores do que em qualquer mês do ano. O Copom reduziu a taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual para 14,00% ao ano em 5 de agosto, no quarto corte consecutivo do ciclo. A decisão foi unânime e o comunicado não sinalizou continuidade nem pausa. O IPCA de julho subiu +0,07% e a taxa acumulada em doze meses recuou para 4,44%, de volta ao intervalo de tolerância depois de dois meses acima do teto. O IPCA-15 de agosto registrou deflação de 0,40% e a média dos cinco núcleos caiu de 4,4% para 3,7%. Parte desse alívio é temporário e veio da conta de luz, que recuou 6,25% com a incorporação do bônus de Itaipu. As expectativas não acompanharam o dado corrente e a mediana suavizada do boletim Focus para os doze meses à frente subiu de 4,19% para 4,53%. A atividade desacelerou: o PIB do segundo trimestre cresceu 0,5% na margem com o consumo das famílias em queda de 0,4% e a confiança do consumidor apurada pela Fundação Getúlio Vargas caindo ao menor nível desde novembro de 2022. No campo político a eleição presidencial de outubro de 2026 virou disputa apertada. A campanha começou em 16 de agosto e as pesquisas mais recentes estreitaram a diferença de segundo turno de oito para três pontos percentuais, com o Presidente Lula ainda numericamente à frente.

No mercado internacional, o Federal Reserve não se reuniu em agosto e o evento do mês foi o discurso de Kevin Warsh em Jackson Hole, no dia 28. O presidente do Banco Central norte-americano apontou a inflação como o principal problema da instituição e criticou o uso recorrente de orientação futura sobre a política monetária. A probabilidade implícita de elevação de juros em setembro saiu de 31% na metade do mês para cerca de 57% no fechamento. Mas os dados foram mistos. Em julho a economia americana perdeu 23 mil postos de trabalho contra expectativa de criação de 80 mil, enquanto o núcleo do índice de preços de gastos com consumo seguiu em 3,3%. O rendimento do Treasury de 30 anos recuou de 5,27% para 5,24% depois de o Tesouro americano dobrar suas recompras de títulos de 10 a 30 anos para pelo menos US\$4 bilhões por operação. O Brent oscilou entre US\$79 e US\$94 com a expiração da trégua entre Estados Unidos e Irã em 18 de agosto e as novas sanções de Washington, e terminou o mês perto de US\$90. O S&P 500 subiu 3,69% e renovou a máxima histórica, no quinto mês consecutivo de alta.

Mesmo com juros em queda e inflação de volta ao intervalo de tolerância, o Ibovespa ficou de fora da alta das bolsas desenvolvidas em agosto. O descompasso é de fluxo: o investidor estrangeiro retirou R\$20,9 bilhões da B3 no mês até o dia 28, concentrados na primeira quinzena, quando um grande gestor global de mercados emergentes reduziu a posição em ativos brasileiros ao ajustar sua carteira. Com o fluxo já mais moderado na segunda metade do mês e com as pesquisas apontando disputa equilibrada entre os candidatos da situação e da oposição, o mercado brasileiro subiu 6,66% desde a mínima de 18 de agosto. Uma eleição mais disputada aumenta a probabilidade de ajuste fiscal a partir de 2027 e reduz o prêmio exigido na curva de juros longa. Ampliamos a exposição a materiais básicos, ao setor financeiro e a concessões de utilidade pública, com adições menores em saúde e energia, e mantivemos consumo discricionário estável. Nossa carteira continua ancorada em empresas com resiliência operacional, baixa alavancagem financeira e critério na alocação de capital. Para setembro a campanha presidencial deve ser a variável dominante e a política monetária fica em segundo plano, mesmo com as decisões do Copom e do Federal Reserve marcadas para o dia 16.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	AGO/26	2026	12M	24M
Consumo discricionário	-1,35%	-10,30%	-7,48%	-6,73%
Consumo básico	0,15%	-1,02%	-1,46%	0,49%
Energia	0,29%	0,07%	0,26%	-0,55%
Financeiro	1,86%	-6,13%	-3,13%	5,00%
Imobiliário	0,26%	-0,06%	0,24%	3,03%
Saúde	-0,34%	-0,74%	-0,60%	-0,95%
Indústria	0,34%	1,21%	1,49%	0,50%
Tecnologia	-0,03%	0,27%	0,27%	-0,42%
Materiais básicos	0,11%	0,57%	1,63%	2,71%
Telecom	-	-	0,03%	0,41%
Utilidade Pública	-1,72%	1,70%	5,48%	10,76%
Arbitragem e Hedge	-0,11%	-2,32%	-1,45%	-1,52%
Caixa + Despesas	0,44%	1,00%	-0,28%	-0,50%
TOTAL	-0,10%	-15,75%	-5,00%	12,25%
Dif. IMA-B	-1,68%	-22,50%	-16,00%	-3,43%

Risco

Volatilidade	22,64%	23,34%	20,81%	18,07%
Exposição Bruta Média	196,74%	196,28%	184,13%	174,96%
Exposição Líquida Média	79,62%	75,46%	74,35%	68,15%

Índices de Mercado

	AGO/26	2026	12M	24M
CDI	1,09%	9,32%	14,63%	29,50%
IMA-B	1,58%	6,75%	11,00%	15,68%
IBOVESPA	-0,33%	10,11%	25,45%	29,18%
IBRX	-0,20%	10,14%	25,32%	29,14%
IMA-B 5	1,28%	9,18%	13,28%	23,32%

Ibiuna Long Biased FIF CIC

agosto, 2026



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%	5,91%	3,56%	6,70%	-3,65%	51,35%	438,65%
Dif. IMA-B	3,58%	-1,62%	-0,32%	8,02%	6,06%	1,49%	-3,56%	8,72%	5,37%	2,52%	4,65%	-3,96%	38,18%	220,43%
2026	3,29%	1,29%	-6,79%	-0,92%	-11,41%	-0,15%	-1,31%	-0,10%	-	-	-	-	-15,75%	353,82%
Dif. IMA-B	2,29%	-0,51%	-6,95%	-2,74%	-11,73%	0,89%	-2,29%	-1,68%	-	-	-	-	-22,50%	114,14%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R\$
PL de fechamento do mês	135.205,742
PL médio (12 meses)	158.145,542
PL de fechamento do mês do fundo master	189.660,928
PL médio do fundo master (12 meses)	213.486,950

Estatísticas

	2026	Desde Início
Meses Positivos	2	95
Meses Negativos	6	65
Meses Acima do IMA-B	2	85
Meses Abaixo do IMA-B	6	75

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-B[§]

^{*} 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>

[§] 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, 15º andar 01435-001 São Paulo, SP, Brasil Tel: +55 11 2655 0355 contato@ibiunainvest.com.br	Gestor: Ibiuna Previdência Gestão de Recursos CNPJ 49.223.404/0001-33 Av. São Gabriel, 477, 15º 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.