Ibiuna Equities CIC FIA

» julho, 2025



Comentário Mensal

Performance de julho

Os setores de energia e indústria foram os principais destaques positivos do mês, com posições em bens de capitais e óleo e gás, respectivamente. Do lado negativo, os principais setores foram os de utilidade pública, financeiro e imobiliário.

Perspectivas para agosto

Após quatro meses consecutivos com desempenhos positivos, os ativos brasileiros apresentaram performances negativas em julho com a bolsa doméstica recuando -4,2% e o Real desvalorizando contra o Dólar em -3% para R\$5,6003. No período de doze meses terminado em julho, o fundo Ibiuna Long Short retorna +12,98% (103% do CDI), o Ibiuna Long Biased aprecia +14,73% (IMA-B + 10,14% ou IBOV + 9,23%) e o Ibiuna Equities sobe +14,58% (IBX + 9,02%).

Após o Brasil estar entre os países com as tarifas mais baixas (10%) anunciadas no Liberation Day (O2/abril) pelo Presidente Trump, o país foi surpreendido pelo anúncio em 9/julho da elevação da nossa alíquota para 50% (a maior de todas) para todos os bens exportados para os EUA. Por meio de uma carta postada nas redes sociais, o Presidente Trump acusou o Brasil de ter superávit comercial com os EUA (incorretamente) e de praticar perseguição política contra o ex-Presidente Bolsonaro. Dada a reação política do governo brasileiro na tentativa de capitalizar eleitoralmente o evento, além da falta de canais diplomáticos com o governo norte-americano, não houve qualquer evolução nas tratativas para reduzir esta taxação. Nos últimos dias do mês, o Presidente Trump publicou a ordem executiva mantendo os 50% anunciados, excluindo, porém, diversos produtos brasileiros (muito provavelmente como consequência de negociações conduzidas diretamente pelos empresários brasileiros). Apesar do impacto esperado ser bastante reduzido na atividade doméstica (entre -0,2% e -0,4% no PIB), a reação das autoridades brasileiras ficou bastante aquém da esperada. Ainda em julho, o Banco Central decidiu manter a taxa SELIC em 15%, conforme esperado, e reafirmou que pretende manter este posicionamento por prolongado período (investidores precificam o primeiro corte no início de 2026).

No cenário internacional, o Dólar reverteu parte do movimento de depreciação visto na primeira metade do ano. A reversão parcial da percepção de "Dólar fraco" impactou negativamente os ativos de países emergentes, entre eles o Brasil. Também o Fed manteve sua taxa de referência estável com o discurso de inflação esperada ainda acima da meta e mercado de trabalho resiliente, afirmando que estaria observando os próximos dados de emprego com bastante detalhe.

Neste ambiente de maior incerteza econômica e possível aumento de aversão ao Brasil por parte dos investidores estrangeiros, no início do mês reduzimos parcialmente nosso risco aguardando uma clareza maior da situação. Após a publicação da ordem executiva com a lista de exceções de produtos brasileiros, ficou claro que os EUA estão dispostos a acomodar o Brasil apesar do posicionamento do nosso poder Executivo. Esperamos que mais produtos sejam incluídos entre as exceções nas próximas semanas. Em conjunto com a percepção de pico de taxa de juros, as empresas domésticas devem continuar performando bem no curto prazo. Neste ambiente, mantivemos nossas posições em shopping centers, incorporadoras, energia elétrica, varejo, bens de capital e bancos.

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	JUL/25	2025	12M	24M
Consumo discricionário	-1,01%	1,77%	-0,67%	-5,63%
Consumo básico	-0,01%	1,07%	2,38%	-0,61%
Energia	0,14%	-0,57%	0,46%	5,23%
Financeiro	-1,63%	8,30%	6,25%	8,01%
Imobiliário	-1,43%	5,77%	3,47%	4,30%
Saúde	-0,02%	-0,02%	-0,23%	-0,50%
Indústria	0,10%	0,70%	-0,02%	0,29%
Tecnologia	-	-	0,00%	0,00%
Materiais básicos	0,05%	-1,04%	-0,11%	-0,57%
Telecom	-	-	0,00%	0,00%
Utilidade Pública	-1,74%	4,77%	3,88%	8,52%
Caixa + Despesas	0,18%	-1,53%	-0,82%	-2,74%
TOTAL	-5,37%	19,22%	14,58%	16,29%
Dif. IBRX	-1,09%	8,92%	9,02%	4,87%
	Risco			
Volatilidade	15,45%	16,41%	16,24%	15,26%
Exposição Bruta Média	95,05%	92,55%	93,19%	94,68%
Caixa Médio	4,95%	7,45%	6,81%	5,32%

Índices de Mercado

	JUL/25	2025	12M	24M
CDI	1,28%	7,78%	12,60%	25,62%
ІМА-В	-0,79%	7,93%	4,59%	9,30%
IBOVESPA	-4,17%	10,63%	5,50%	10,90%
IBRX	-4,28%	10,31%	5,56%	11,42%

Ibiuna Equities CIC FIA

julho, 2025



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%
2022	10,56%	-1,55%	5,60%	-6,65%	3,78%	-9,44%	6,64%	8,11%	-1,58%	6,16%	-3,83%	-1,71%	14,83%	249,84%
Dif. IBRX	3,70%	-3,01%	-0,36%	3,46%	0,55%	2,13%	2,24%	1,96%	-1,53%	0,59%	-0,72%	0,92%	10,82%	113,62%
2023	4,02%	-7,41%	-4,71%	2,06%	5,45%	9,51%	1,87%	-7,10%	0,30%	-3,53%	11,19%	5,76%	16,47%	307,45%
Dif. IBRX	0,51%	0,18%	-1,64%	0,13%	1,85%	0,64%	-1,45%	-2,09%	-0,54%	-0,50%	-1,19%	0,28%	-4,81%	120,97%
2024	-3,34%	1,06%	-1,60%	-3,68%	-4,35%	1,57%	6,21%	8,64%	-3,99%	-1,01%	-4,87%	-3,19%	-9,17%	270,09%
Dif. IBRX	1,16%	0,10%	-0,87%	-2,34%	-1,18%	0,06%	3,31%	2,04%	-1,01%	0,52%	-1,96%	1,19%	0,54%	111,44%
2025	6,57%	-2,50%	3,63%	7,94%	5,95%	2,31%	-5,37%	-	-	-	-	-	19,22%	341,23%
Dif. IBRX	1,66%	0,18%	-2,31%	4,61%	4,25%	0,95%	-1,09%	-	-	-	-	-	8,92%	155,93%

Cotoo	Datriman	io Líquido
COLG E		

Valores em R\$ PL de fechamento do mês 126.009.694 PL médio (12 meses) 39.732.842 PL médio do fundo master (12 meses) 98 196 134

Estatísticas

	2025	Desde Início
Meses Positivos	5	100
Meses Negativos	2	68
Meses Acima do IBRX	5	97
Meses Abaixo do IBRX	2	71

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Equities CIC FIA é um fundo de ações adequado às resoluções Nº 4.994, de 24/03/2022 e 4.963, de 25/11/2021, 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

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 Ações Gestão de Recursos Ltda.

Auditor: KPMG Custodiante: Banco Bradesco S.A.

Administrador: BEM DTVM Ltda Tributação: Fundo de Investimento em ações

Taxa Adm. e Custódia: 2,00% a.a.

Taxa Performance: 20.00% sobre o que exceder o IBRX § ninistrador fiduciário, o gestor e os demais /www.ibiunainvest.com.br/transparencia-info

*Para consultar a metodologia de rateio da taxa global entre o administrador prestadores de serviço das classes/subclasses, acesse o link: https://www.ibiur

§ Respeitando o *High Watermark*, pagos semestralmente ou no resgate

Dados para Movimentação

Aplicação Inicial: R\$ 100 Movimentação Mínima: R\$ 100 Saldo Mínimo: 100 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

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 18506,057/0001-22
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 19493.000/0001-07
Av. São Gabriel, 477, 6º andar
01435-001 São Paulo, SP, Brasil
Tet +55 11 2655 0355 contato@ibiunainvest.com.br

Administrador:
BEM DTVM
CNPJ 00.006670/0001-00
Cidade de Deus, Prédio Novissimo, 4º andar
06029-900 Osasco, SP, Brasil
Tek +55 11 3684 9401 www.bradescocustodia.com.br

www.ibiunainvest.com.br
☑ @ibiunainvestimentos
☐ ibiunainvestimentos
☑ Ibiuna Investimentos



Este comunicado foi preparado pelas Gestoras do grupo libiuna 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 liquida 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 contain com a garantia do administrador, do gestor da carteria, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Circetitos (FGC). Os fundos de investimento utilizam estrateriagas com devirativas como parte integrante de suas políticas de investimento não contra do forma como são dordados, podem resultar em significativas percadas partimionista 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.