Ibiuna Long Biased FIF CIC

» outubro, 2025



Comentário Mensal

Performance de outubro

Os setores financeiro, utilidade pública e consumo discricionário foram os principais destaques do mês, com posições em serviços financeiros, geradoras de energia e varejistas, respectivamente.

Perspectivas para novembro

O mercado acionário brasileiro continuou superando seus recordes históricos em outubro, e terminou o mês com alta de +2,3%, aos 149.540 pontos. Após valorizar-se em oito dos dez meses do ano, o índice Bovespa acumula +24,3% em 2025. Em relação ao Dólar norte-americano, no mês o Real se desvalorizou -1,2% para R\$5,38. Em doze meses, o fundo Ibiuna Long Short STLS retorna +24,84% (181% do CDI), o Ibiuna Long Biased rende +33,06% (IMA-B + 25,3% ou IBOV + 18,6%) enquanto o Ibiuna Equities aprecia +28,97% (IBX + 14,7%).

O processo de desaceleração da atividade econômica continua evoluindo, com mais dados macroeconômicos apontando para uma moderação do crescimento. Até mesmo o índice de desemprego, indicador com característica defasada, interrompeu sua sequência de quedas e mantém-se estável em 5,6% nos últimos três meses (ainda que em patamar bastante baixo). Ao mesmo tempo, as projeções de inflação continuam convergindo lentamente para a meta do Banco Central (2025 em 4,56%, 2026 em 4,20%, e 2027 em 3,82%). Com este ambiente, o Copom tem renovado a intenção de manter a Selic estável em 15% por um período ainda prolongado (as expectativas para a primeira redução da Selic continuam divididas entre jan/26 e mar/26). Em relação ao "tarifaço" imposto pelos Estados Unidos ao Brasil, o processo de negociação iniciado pelo Presidente Trump na assembleia da ONU parece estar progredindo, mas ainda sem efeitos concretos. Finalmente, os eventos ocorridos na cidade do Rio de Janeiro na última semana do mês de outubro podem ter iniciado um processo de coalizão da oposição política ao Governo Federal que merece ser acompanhado com atenção.

No mercado internacional, o Fed (Banco Central norte-americano) efetuou em sua reunião na última semana de outubro o segundo corte de 0,25% neste novo ciclo de redução de juros. Na entrevista subsequente à decisão, o Presidente J. Powell afirmou que a decisão de um corte adicional na reunião de dezembro não foi tomada e que os membros do FOMC continuam guiados exclusivamente por dados macroeconômicos a serem publicados. Após esta declaração, os investidores passaram a projetar uma probabilidade por volta de 70% de mais uma redução de 0,25% na próxima reunião de dez/25. A continuidade do shutdown do governo federal norte-americano complica o cenário pois as publicações dos dados econômicos necessários para a correta avaliação da economia continuam sendo postergadas.

Ainda que exista alguma dúvida sobre a próxima redução da taxa de juros norteamericana em dezembro, o processo de afrouxamento monetário já está em curso e continua afetando positivamente o nível de liquidez global. Em paralelo, a desaceleração econômica doméstica e a convergência, ainda que lenta, das projeções de inflação para a meta do BCB contribuem para a expectativa de uma primeira redução da taxa Selic no primeiro trimestre de 2026. A redução das tensões entre EUA e China em relação às tarifas comerciais e restrições de exportação de terras raras, em conjunto com uma evolução positiva das negociações entre Brasil e EUA, também contribuem para um ambiente de "risk-on" para os ativos de risco doméstico. Desta forma, nós mantivemos nossas posições em empresas domésticas com boa resiliência operacional e alavancagem financeira controlada. Aguardamos os resultados do terceiro trimestre e as discussões com os times de administração de nossas empresas investidas para atualizarmos nossas expectativas para os próximos trimestres (e possivelmente efetuar aiustes em nossos portfólios).

Atribuição de Performance

ESTRATÉGIA	OUT/25	2025	12M	24M			
Consumo discricionário	0,87%	7,23%	2,27%	6,48%			
Consumo básico	0,42%	4,23%	3,72%	5,57%			
Energia	0,06%	-0,99%	-0,27%	4,23%			
Financeiro	1,03%	18,04%	15,06%	15,30%			
Imobiliário	-0,16%	8,99%	4,69%	8,21%			
Saúde	0,04%	0,23%	-0,21%	-0,03%			
Indústria	-0,04%	0,10%	-0,69%	-0,63%			
Tecnologia	0,09%	-1,06%	-0,88%	-2,21%			
Materiais básicos	0,50%	0,44%	1,49%	2,68%			
Telecom	-0,03%	0,41%	0,41%	-0,68%			
Utilidade Pública	1,02%	10,81%	9,99%	16,60%			
Arbitragem e Hedge	0,08%	1,17%	-0,29%	-1,34%			
Caixa + Despesas	-0,30%	-2,37%	-2,23%	-2,06%			
TOTAL	3,56%	47,23%	33,06%	52,12%			
Dif. IMA-B	2,52%	36,66%	25,26%	38,38%			
	Risco						
	RISCO	1					
Volatilidade	10,14%	14,08%	14,74%	13,77%			
Exposição Bruta Média	162,54%	164,70%	165,29%	179,49%			
Exposição Líquida Média	77,88%	68,46%	66,14%	64,14%			
Índicos do Morcado							

Índices de Mercado

	OUT/25	2025	12M	24M
CDI	1,28%	11,77%	13,75%	26,18%
IMA-B	1,05%	10,57%	7,80%	13,74%
IBOVESPA	2,26%	24,32%	14,47%	32,17%
IBRX	2.10%	23.92%	14.25%	32.62%

Ibiuna Long Biased FIF CIC

outubro, 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%	5,91%	3,56%	-	-	47,23%	423,97%
Dif. IMA-B	3,58%	-1,62%	-0,32%	8,02%	6,06%	1,49%	-3,56%	8,72%	5,37%	2,52%	-	-	36,66%	213,07%

Cota e	Patrim-	ônio Li	íquido

	Valores em R\$
PL de fechamento do mês	138.203.386
PL médio (12 meses)	127.308.243
PL de fechamento do mês do fundo master	181.802.502
PL médio do fundo master (12 meses)	140.444.085

	2025	Desde Início
Meses Positivos	8	92
Meses Negativos	2	58
Meses Acima do IMA-B	7	82
Meses Abaixo do IMA-B	3	68

Principais Características

Obietivo do Fundo

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

Gestão: Ibiuna Ações Gestão de Recursos Ltda.

Custodiante: Banco Bradesco S.A.

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.libiunainvest.com.br/transparencia-info § Respeitando o *High Watermark*, pagos semestralmente ou no resgate

Dados para Movimentação

Estatísticas

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 Tet. +55 11 2655 0355

Gestor:
Ibiuna Crédito Gestão de Recursos
CNPJ 19493.000/0001-07
AV São Gabriel, 477, 6º andar
01435-001 São Paulo, SP, Brasil
Tel: +551 12655 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
Tet. +55 II 3684 9401 www.bradescocustodia.com.br

Siga a Ibiuna:

www.ibiunainvest.com.br
@ @ibiunainvestimentos
iii biunainvestimentos
biuna 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 carteria, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os fundos de investimento tilizam estrateiçais com derivistivos como parte integrante de suas políticas de investimento são adutorizados 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.