Ibiuna Systematic FIC FIM

» março, 2025

IBIUNA INVESTIMENTOS

Comentário Mensal

Performance de março

Em março, os modelos reduziram as posições compradas em bolsas de países desenvolvidos e aumentaram as posições em bolsas emergentes. Além disso, os modelos aplicaram juros em países desenvolvidos, encerrando o mês com posição líquida comprada. No mercado de commodities, aumentaram as posições compradas em metais e as posições vendidas em commodities agrícolas.

As principais contribuições positivas vieram das estratégias direcionais e relativas em moedas de mercados emergentes, metais preciosos e commodities agrícolas. As contribuições negativas, por outro lado, ocorreram principalmente nas posições em moedas e juros de mercados desenvolvidos.

Perspectivas para abril

O mês de março foi marcado por um acirramento das incertezas impostas ao cenário global pelo novo governo Americano. Além das questões de natureza geopolítica, as dúvidas que cercam a agenda econômica protecionista do Presidente Trump apertaram as condições financeiras com impacto sobre as perspectivas de crescimento econômico nos EUA. Ainda que a incerteza se reduza com a divulgação do plano de tarifas no começo de abril, um aumento relevante de alíquotas tarifárias funcionará como um clássico choque adverso de oferta, e o resultado esperado na atual conjuntura deve ser um aumento temporário de preços e queda mais duradoura de atividade econômica. Esses efeito podem ser amplificados em caso de retaliação por parte dos parceiros econômicos afetados. Isto cria assim a possibilidade real de que os EUA entrem em recessão no futuro próximo, algo que já aparece nas sondagens de consumidores e empresários.

Atribuição de Performance

CLASSE DE ATIVO	MAR/25	2025	12M	24M
Juros	**-0,40%**	**-0,20%**	**1,69%**	**2,14%**
DM	-0,64%	-0,13%	-0,38%	-0,61%
EM	0,24%	-0,07%	2,07%	2,75%
Moedas	**0,28%**	**-0,61%**	**1,46%**	**4,97%**
DM	-1,06%	-1,10%	0,80%	-0,46%
EM	1,34%	0,49%	0,66%	5,43%
Equity	**-1,16%**	**0,57%**	**-0,15%**	**1,41%**
DM	-0,42%	0,30%	-3,07%	1,27%
EM	-0,73%	0,27%	2,91%	0,14%
Commodities	**0,36%**	**0,59%**	**-3,22%**	**-2,12%**
Agrícolas	0,02%	0,84%	-0,84%	3,09%
Metais	0,34%	0,01%	-1,29%	-3,84%
Energia	0,00%	-0,26%	-1,09%	-1,36%
Caixa + Despesas	**0,81%**	**2,27%**	**7,48%**	**18,11%**
TOTAL	**-0,11%**	**2,62%**	**7,25%**	**24,51%**
% CDI	-	88%	65%	97%

Risco

Volatilidade	6,31%	7,17%	7,85%	6,55%
VaR	0,75%	0,83%	0,72%	0,62%
Stress	19,64%	24,63%	24,40%	20,68%

Índices de Mercado

	MAR/25	2025	12M	24M
CDI	0,96%	2,99%	11,23%	25,27%
IMA-B	1,84%	3,45%	0,91%	12,71%
IBOVESPA	6,08%	8,29%	2,57%	30,69%
IBRX	5,94%	8,17%	2,90%	30,53%

Ibiuna Systematic FIC FIM

março, 2025

Retornos Mensais

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INICIO
2022	-	-	-	-	-2,04%	1,91%	-0,65%	3,75%	3,83%	1,16%	-6,23%	-1,53%	-0,20%	-0,20%
% CDI	-	-	-	-	-	188%	-	321%	357%	114%	-	-	-	-
2023	0,56%	2,61%	-4,44%	0,72%	1,34%	3,07%	-0,08%	-0,11%	1,56%	0,29%	-1,34%	1,78%	5,90%	5,68%
% CDI	50%	284%	-	78%	119%	286%	-	-	161%	29%	-	199%	45%	25%
2024	1,32%	4,25%	1,57%	1,55%	-0,88%	1,31%	-1,47%	-1,96%	-0,02%	1,41%	3,46%	1,54%	12,56%	18,95%
% CDI	136%	532%	189%	175%	-	166%	-	-	-	152%	436%	166%	115%	53%
2025	2,20%	0,51%	-0,11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,62%	22,07%
% CDI	218%	52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88%	55%

Cota e Patrimônio Líquido

	Valores em R$
PL de fechamento do mês	44.950.241
PL médio (12 meses)	45.562.565
PL de fechamento do mês do fundo master	45.141.026
PL médio do fundo master (12 meses)	45.776.080

Estatísticas

	2025	Desde Início
Meses Positivos	2	22
Meses Negativos	1	13
Meses Acima do CDI	1	18
Meses Abaixo do CDI	2	17

Principais Características

Objetivo do Fundo

Ibiuna Systematic FIC FIM é um fundo macro global que busca retornos consistentes e descorrelacionados através de modelos sistemáticos. Nossas estratégias buscam identificar, sem qualquer tipo de interferência discricionária, oportunidades nos mercados de juros, moedas, ações, commodities e crédito em mais de 35 países. 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: 44.917.212/0001-03
Início Atividades: 12-mai-2022

Gestão: Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.
Auditor: Ernst & Young
Custodiante: Banco Bradesco S.A.
Administrador: BEM DTVM Ltda.

Tipo Anbima: Multimercados Macro
Tributação: Busca o longo prazo
Taxa Adm. e Custódia: 2,00% a.a.
Taxa Performance: 20,00% sobre o que exceder o CDI [§]
* 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+0
Cotização do Resgate: D+30 ou D+3 *
Liquidação: D+1 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
Ibiuna Investimentos

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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.