Ibiuna RF Ativo Inst

# Subclasse Ibiuna RF Ativo Inst

» outubro, 2026

## Comentário Mensal

### Performance de outubro

O livro de juros teve contribuição positiva com destaque para posições em inflação Brasil.

### Perspectivas para novembro

Outubro trouxe os primeiros sinais de que o aperto monetário global começa a se traduzir em condições financeiras menos favoráveis. Depois de meses de alta dos juros longos sem grandes efeitos sobre os ativos de risco, passamos a observar a abertura dos spreads de crédito e a queda das bolsas, concentrada principalmente nos setores ligados à tecnologia. O encarecimento do financiamento e a necessidade de rolagem de dívidas a taxas mais altas aumentam o risco de desaceleração da atividade nos próximos trimestres. Na Europa, a França segue como foco de preocupação: a deterioração fiscal e as dificuldades políticas levaram o diferencial de juros franceses em relação aos alemães a níveis historicamente elevados. Reduzimos as posições que se beneficiaram desse movimento, mas seguimos vendo riscos de que a situação francesa pressione o euro. Nos EUA, as eleições para as duas casas do Congresso podem ter consequências relevantes sobre a condução da política econômica nos próximos anos. Nesse ambiente, aumentou o risco de que o ajuste nos mercados globais deixe de ocorrer de maneira ordenada, como observado até recentemente, com consequências negativas para os ativos de risco e maior pressão sobre países de fundamentos frágeis.

No Brasil, a eleição surpreendeu e provocou uma reversão da melhora dos ativos locais observada nos meses anteriores. A reeleição do presidente Lula reduziu a expectativa de um ajuste fiscal capaz de estabilizar a dívida pública, trazendo novamente ao centro das preocupações os problemas que justificam prêmios de risco elevados no país: dívida/PIB alta e crescente, necessidades elevadas de financiamento e encurtamento dos prazos de rolagem. A isso se somaram comentários recentes sobre a possibilidade de uma política monetária menos restritiva, que aumentaram a apreensão em relação às perspectivas de inflação. A combinação de fragilidade fiscal, incerteza quanto à condução da política econômica e um ambiente global de menor tolerância a risco sugere que a piora dos ativos brasileiros pode não se limitar ao ajuste inicial após a eleição. Mantemos, portanto, uma postura defensiva, com posições que se beneficiam de uma eventual continuidade da deterioração do prêmio de risco do país.

Nesse sentido, seguimos comprados em inflação, além de operações de valor relativo nas curvas real e implícita.

### Atribuição de Performance

| ESTRATÉGIA | OUT/26 | 2026 | 12M | INÍCIO |
|---|---|---|---|---|
| **JUROS BRASIL** | **1,07%** | **2,29%** | **2,29%** | **5,13%** |
| Direcional | 0,45% | 0,75% | 0,87% | 2,00% |
| Inflação | 0,62% | 1,53% | 1,43% | 1,67% |
| Outros | 0,00% | 0,01% | -0,02% | 1,46% |
| **Caixa + Despesas** | **0,81%** | **10,83%** | **13,43%** | **27,84%** |
| **TOTAL** | **1,88%** | **13,12%** | **15,72%** | **32,97%** |
| % CDI | 176% | 112% | 109% | 110% |

### Risco

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Volatilidade | 1,10% | 1,11% | 1,15% | 1,03% |
| VaR | 0,12% | 0,12% | 0,12% | 0,11% |
| Stress | 1,26% | 1,95% | 2,08% | 1,98% |

### Índices de Mercado

| | OUT/26 | 2026 | 12M | INÍCIO |
|---|---|---|---|---|
| CDI | 1,07% | 11,69% | 14,43% | 29,90% |
| IMA-B | -1,03% | 8,98% | 11,56% | 20,12% |
| IBOVESPA | -9,88% | 4,22% | 13,90% | 29,46% |
| IBRX | -9,60% | 4,40% | 14,03% | 29,35% |
| IMA-B 5 | 0,53% | 11,96% | 14,35% | 25,10% |

# Subclasse Ibiuna RF Ativo Inst

outubro, 2026

## Retornos Mensais

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ANO | INICIO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2024 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,30% | 1,87% | 3,19% | 3,19% |
| % CDI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 164% | 201% | 184% | 184% |
| 2025 | 0,64% | 0,95% | 0,75% | 1,36% | 1,06% | 1,28% | 1,24% | 1,29% | 1,09% | 1,27% | 1,26% | 0,89% | 13,91% | 17,54% |
| % CDI | 63% | 97% | 78% | 129% | 93% | 117% | 97% | 111% | 90% | 100% | 120% | 73% | 97% | 108% |
| 2026 | 1,60% | 0,97% | 0,69% | 1,39% | 0,77% | 1,21% | 1,14% | 1,20% | 1,57% | 1,88% | - | - | 13,12% | 32,97% |
| % CDI | 137% | 97% | 57% | 128% | 71% | 108% | 94% | 110% | 145% | 176% | - | - | 112% | 110% |

## Cota e Patrimônio Líquido

| | Valores em R$ |
|---|---|
| PL de fechamento do mês | 107.410.713 |
| PL médio (12 meses) | 94.073.570 |
| PL de fechamento do mês do fundo master | 159.073.098 |
| PL médio do fundo master (12 meses) | 126.185.545 |

## Estatísticas

| | 2026 | Desde Início |
|---|---|---|
| Meses Positivos | 10 | 24 |
| Meses Negativos | - | - |
| Meses Acima do CDI | 6 | 12 |
| Meses Abaixo do CDI | 4 | 12 |

## Principais Características

### Objetivo da Classe

Ibiuna RF Ativo Inst é um fundo de renda fixa ativo com enfoque macro Brasil e grau de volatilidade baixo. É adequado às resoluções Nº 5.202, de 27/03/2025 e 5.272, de 18/12/2025, ambas do Conselho Monetário Nacional. O fundo tem como como principal diferencial explorar operações direcionais e de valor relativo no mercado de juros e inflação brasileiros.

### 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:** 57.829.025/0001-10
**Identificador da Subclasse:** 0AYDG1734640049
**Código CVM:** 136492
**Início Atividades:** 31-out-2024

**Gestão:** Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.
**Auditor:** Deloitte
**Custodiante:** Banco Bradesco S.A.
**Administrador:** BEM DTVM Ltda.

**Tipo Anbima:** Renda Fixa Duração Livre Soberano
**Tributação:** Busca o longo prazo
**Taxa Adm. Global e Custódia:** 0,80% 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$ 100
**Movimentação Mínima:** R$ 100
**Saldo Mínimo:** 100
**Aplicação:** D+0
**Cotização do Resgate:** D+3
**Liquidação:** D+1 após cotização

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

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


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.