

Objetivos do Fundo

Fundo Renda Fixa que atua no mercado brasileiro e internacional, buscando entregar retorno absoluto ao investidor em qualquer cenário econômico. O time de gestão, com sólida formação macroeconômica, se dedica a identificar relevantes temas de investimentos ainda no seu início de ciclo, combinando análise macroeconômica com acompanhamento de indicadores técnicos de mercado. A dedicação a uma análise detalhada sobre a origem dos resultados obtidos (estratégia e implementação), assegura uma profunda compreensão da forma como o alpha é gerado e é essencial para alcançar retornos consistentes no longo prazo.

Termômetro de Risco



Rentabilidade do Mês

1,86 %

160,0% do CDI

CDI + 0,70%

Rentabilidade do Ano

1,86 %

160,0% do CDI

CDI + 0,70%

Rentabilidade dos últimos 12 meses

17,35 %

119,8% do CDI

CDI + 2,86%

Rentabilidade desde o início do fundo (29/09/2023)

37,67 %

118,2% do CDI

CDI + 2,11% a.a.

64%

Meses em que esteve acima do benchmark

1,48

Índice Sharpe<sup>1</sup>

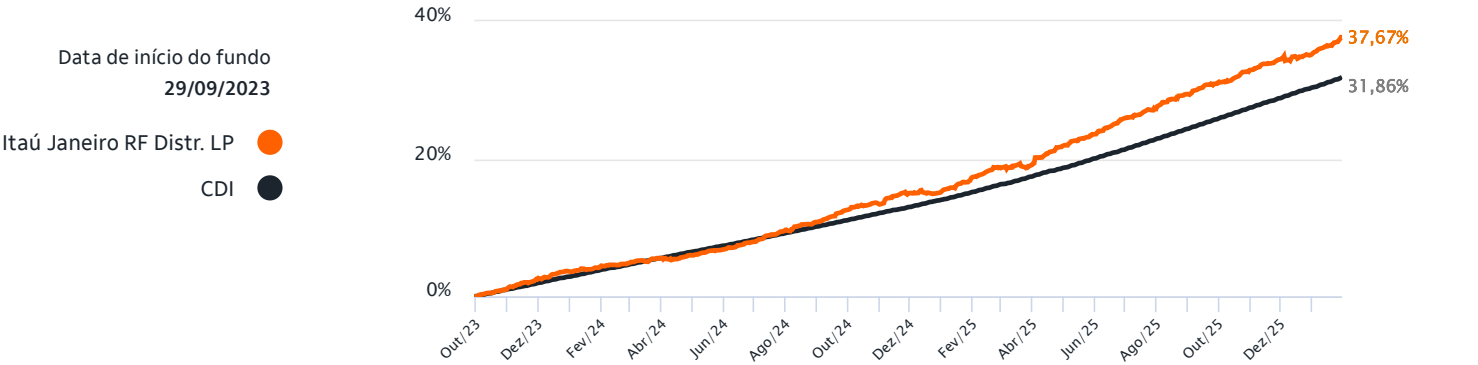
100%

Meses de retorno positivo do fundo

1,42%

Volatilidade desde o início do fundo (29/09/2023)

Retorno Acumulado

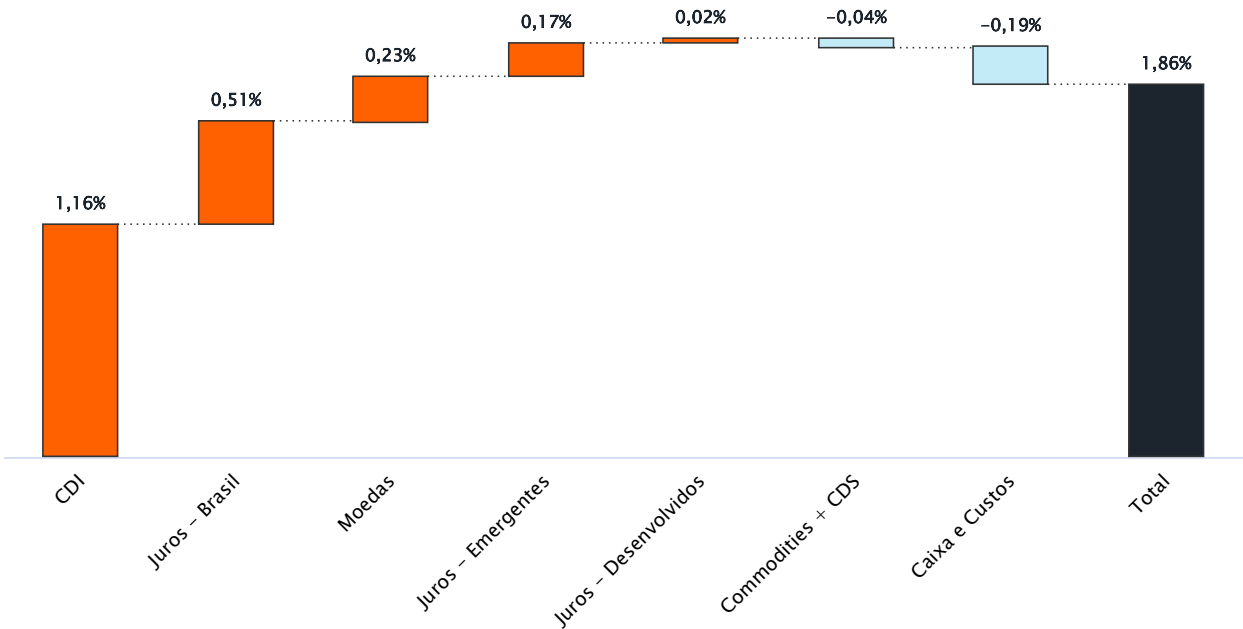


Retorno Mensal

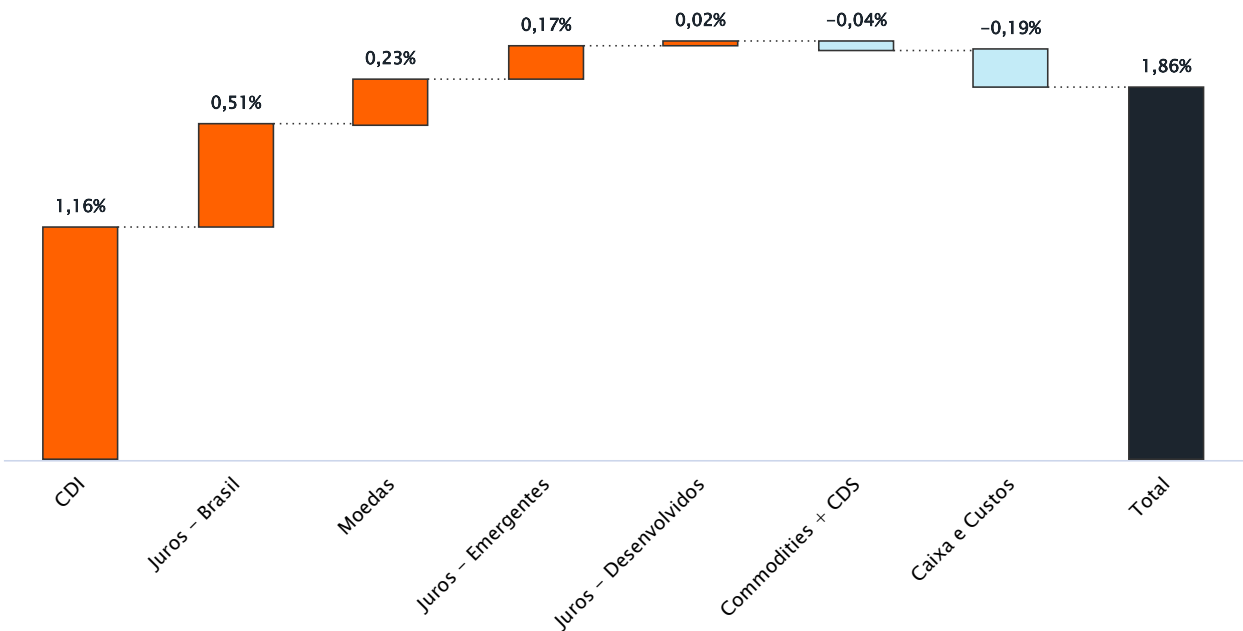
|      |         | Jan    | Fev    | Mar    | Abr    | Mai    | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Ano    |
|------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2026 | Fundo   | 1,86%  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 1,86%  |
|      | CDI     | 1,16%  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 1,16%  |
|      | %CDI    | 160,0% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 160,0% |
|      | +/- CDI | 0,70%  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 0,70%  |
| 2025 | Fundo   | 1,92%  | 1,14%  | 0,40%  | 2,30%  | 1,40%  | 1,90%  | 1,04%  | 1,70%  | 1,32%  | 1,37%  | 1,13%  | 0,57%  | 17,41% |
|      | CDI     | 1,01%  | 0,99%  | 0,96%  | 1,06%  | 1,14%  | 1,10%  | 1,28%  | 1,16%  | 1,22%  | 1,28%  | 1,05%  | 1,22%  | 14,31% |
|      | %CDI    | 189,7% | 115,5% | 41,3%  | 218,0% | 122,9% | 173,4% | 81,3%  | 146,0% | 108,6% | 107,1% | 107,2% | 46,8%  | 121,6% |
|      | +/- CDI | 0,91%  | 0,15%  | -0,56% | 1,25%  | 0,26%  | 0,80%  | -0,24% | 0,54%  | 0,10%  | 0,09%  | 0,08%  | -0,65% | 3,10%  |
| 2024 | Fundo   | 0,63%  | 0,52%  | 0,61%  | 0,41%  | 0,81%  | 1,01%  | 1,63%  | 1,05%  | 1,59%  | 0,75%  | 1,38%  | 0,10%  | 11,02% |
|      | CDI     | 0,97%  | 0,80%  | 0,83%  | 0,89%  | 0,83%  | 0,79%  | 0,91%  | 0,87%  | 0,83%  | 0,93%  | 0,79%  | 0,93%  | 10,87% |
|      | %CDI    | 65,5%  | 64,8%  | 73,1%  | 46,3%  | 96,7%  | 127,9% | 180,0% | 121,6% | 191,0% | 81,2%  | 175,1% | 11,3%  | 101,3% |
|      | +/- CDI | -0,33% | -0,28% | -0,22% | -0,48% | -0,03% | 0,22%  | 0,73%  | 0,19%  | 0,76%  | -0,17% | 0,59%  | -0,82% | 0,15%  |

Notas: (1) Índice Sharpe é a métrica que avalia o desempenho de um investimento levando em consideração o risco incorrido no período. Calcula-se dividindo o retorno excedente do fundo (rentabilidade acima do CDI) pela volatilidade. Quanto maior o índice, melhor a relação entre risco e retorno.

Atribuição de Performance Mensal



Atribuição de Performance Anual

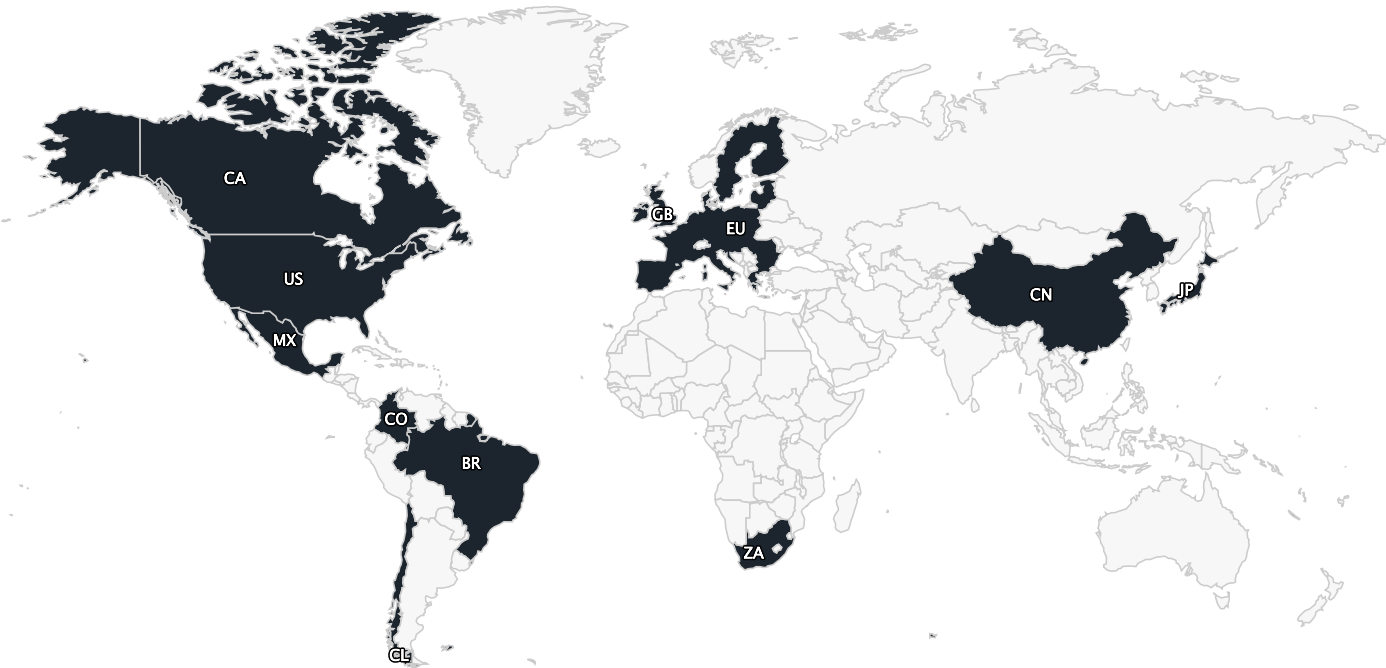


## Comentários da Gestão

**CENÁRIO E ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE** - Apesar da volatilidade provocada principalmente pelas tensões geopolíticas globais, o ano teve início positivo para os ativos de risco. A divulgação contínua de dados indicando crescimento global acima do esperado, somada à reação dos investidores à operação militar dos Estados Unidos na Venezuela e à ameaça de tarifas contra países europeus contrários às intenções de Donald Trump na Groenlândia, impulsionou a realocação de ativos americanos para outros mercados. Esse cenário favoreceu a desvalorização do dólar e a valorização de commodities e ações, especialmente em países emergentes. No mercado de juros, observou-se preocupação dos agentes quanto à possível interferência política na independência do FED, diante das discussões sobre a indicação de Kevin Warsh à presidência do banco central americano no fim do mês. Houve leve alta nas taxas e maior inclinação da curva de juros americana. Em outros países, destaca-se a queda nas taxas ao longo da curva mexicana e a volatilidade na curva de juros da Colômbia. O mercado de ações manteve o tom positivo, com discussões sobre o patamar de preço das empresas de tecnologia e rotação para setores mais cíclicos, como energia e materiais básicos. Nos EUA, o S&P 500 subiu 1,37%, o Nasdaq 0,95% e o Russell 2000, que mede small caps, avançou 5,3%. O destaque, porém, ficou para as bolsas de emergentes, impulsionadas por forte fluxo de capital: o MSCI Emerging Markets valorizou 8,9%, com ênfase para México (+9,2%), Coreia do Sul (+27,5%) e Brasil (+17%) – todas as cotações medidas em dólares. Entre as commodities, merecem destaque as altas do petróleo (+14%) e do ouro (+13,3%). No Brasil, além do cenário externo, pesaram dados que apontaram desaceleração do crescimento e a decisão do Banco Central de manter os juros, sinalizando início do ciclo de afrouxamento em março. O resultado foi queda nas taxas das curvas de juros real e nominal.

Neste contexto, o fundo apresentou retorno positivo e superior ao CDI no mês. O principal destaque de performance foi o book de juros locais. Após um final de ano mais conturbado para a classe, o mercado voltou a precificar as taxas em níveis próximos aos observados no início de dezembro do ano passado, caracterizando o melhor momento recente para o segmento. Conseguimos capturar o movimento de queda nas taxas futuras dos vencimentos intermediários da curva de juros nominais, assim como a redução na precificação da inflação implícita, por meio de nossas posições otimistas mantidas desde o ano anterior. No book internacional de juros, também nos beneficiamos de movimentos similares nas curvas do México e da Colômbia, revertendo o desempenho negativo do final do ano passado. Como ponto positivo adicional, a valorização do real resultou em ganhos para o fundo, alinhado à nossa posição vendida em dólar.

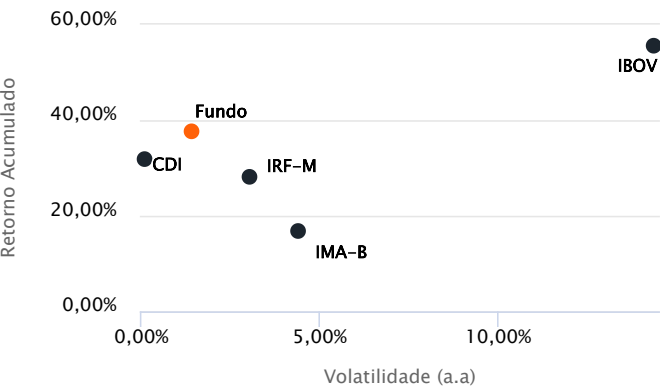
Alocação relevante por região (últimos 6 meses)<sup>2</sup>



|                  |                     | Juros       | Moedas      | Inflação    | Renda Variável |
|------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|----------------|
| América do Norte | Canadá (CA)         | <div></div> |             |             |                |
|                  | Estados Unidos (US) | <div></div> | <div></div> |             |                |
|                  | México (MX)         | <div></div> |             |             |                |
| América do Sul   | Brasil (BR)         | <div></div> | <div></div> | <div></div> |                |
|                  | Chile (CL)          | <div></div> | <div></div> |             |                |
|                  | Colômbia (CO)       | <div></div> |             |             |                |
| Europa           | Reino Unido (GB)    | <div></div> |             |             |                |
|                  | União Europeia (EU) | <div></div> | <div></div> |             |                |
| África           | África do Sul (ZA)  | <div></div> |             |             |                |
| Ásia             | China (CN)          |             | <div></div> |             |                |
|                  | Japão (JP)          |             | <div></div> |             |                |

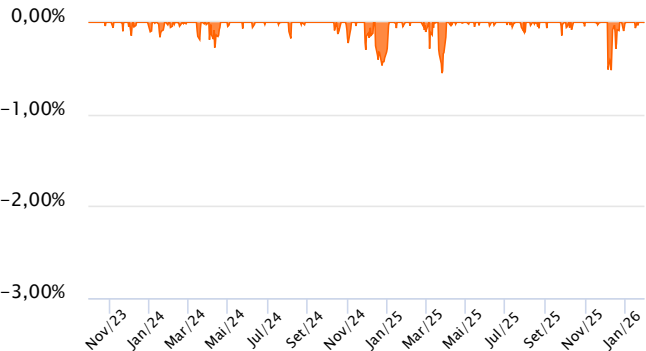
Notas: (2) O gráfico considera a média do patrimônio líquido (PL) dos últimos 6 meses para determinar a relevância das alocações por região. A classificação de relevância segue os seguintes critérios mínimos de participação no PL médio: Juros (25% do patrimônio líquido equivalente ano bruto), Moedas (0,5% do patrimônio líquido) e Inflação (12,5% do patrimônio líquido equivalente ano). Alocações abaixo desses limites não são exibidas por não atenderem ao critério de relevância estabelecido.

Risco Vs Retorno (desde o início) <sup>3</sup>



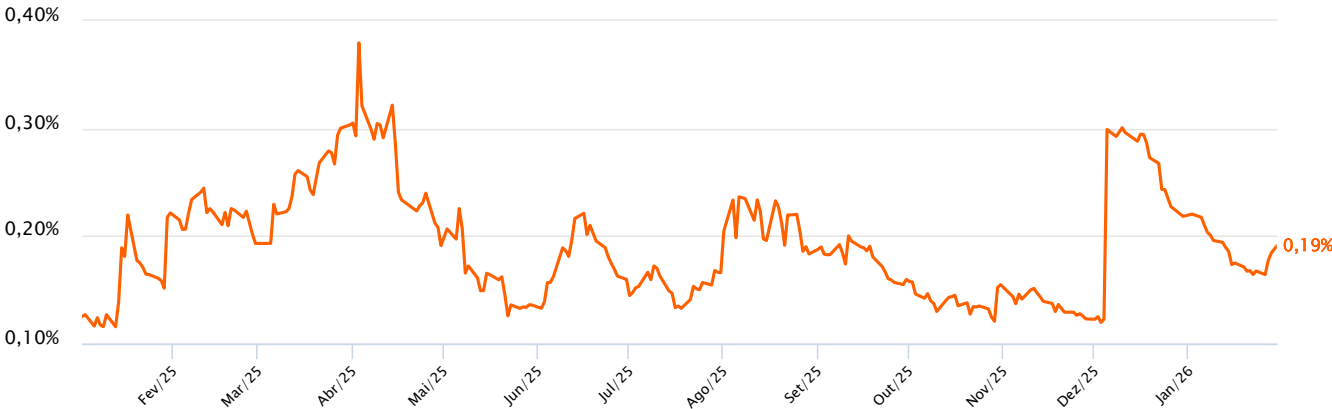
Drawdown <sup>4</sup>

Queda do fundo em relação à sua cotação máxima.



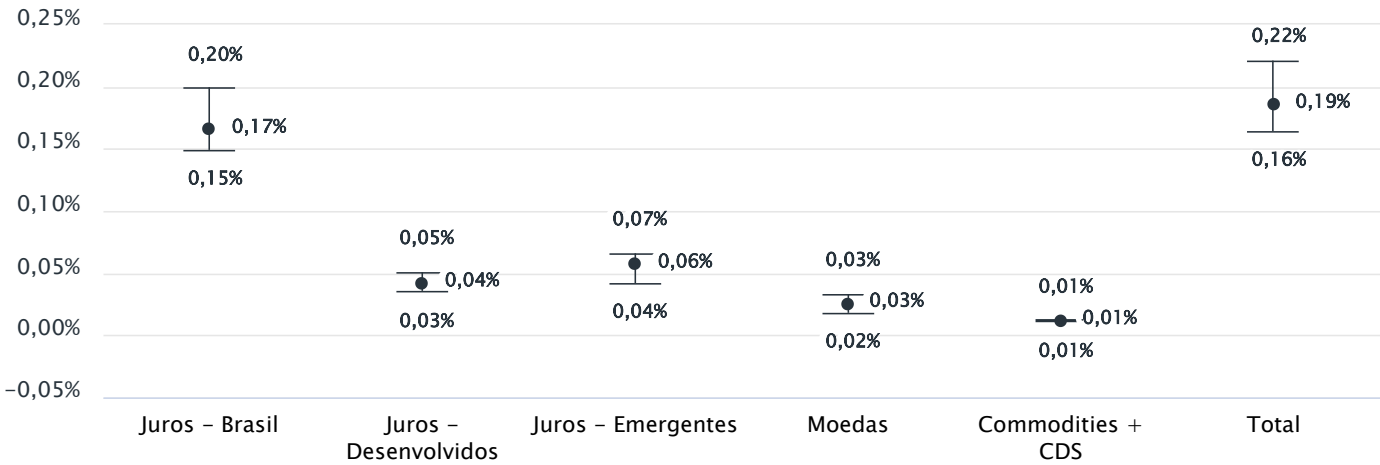
Histórico de VaR <sup>5</sup>

Perda máxima estimada em um dia com 95% de confiança



VaR por classe de ativo <sup>5</sup>

Perda máxima estimada em um dia com 95% de confiança  
As barras e pontos representam o mínimo, máximo e médio ao longo do mês



**Notas:** (3) O gráfico de Risco Vs. Retorno apresenta a relação entre a volatilidade anualizada e o retorno acumulado desde o início do fundo, em comparação com índices de mercado como CDI, Ibovespa, IMA-B e IRF-M. (4) O gráfico de Drawdown serve para acompanhar a magnitude de um retorno negativo após o investimento ter atingido seu nível máximo e o tempo que foi preciso para que o investimento voltasse a atingir seu nível mais alto novamente. De maneira geral, investimentos que apresentam um menor Drawdown tendem a entregar um maior retorno ao investidor no longo prazo. (5) A metodologia de cálculo de risco VaR (Value at Risk) busca dimensionar o nível de perda diária que o fundo terá em até 95% dos dias. Essa metodologia utiliza dados históricos de mercado para determinar o comportamento esperado dos ativos do portfólio, dando pesos maiores para os eventos mais recentes. Soma das exposições é superior ao resultado total por conta do efeito da diversificação.

## Por que Itaú Janeiro RF Distr.?

Equipe experiente, formada por profissionais altamente qualificados, com histórico de alpha comprovado.

Potencial de retornos consistentes no longo prazo, impulsionados por uma análise macroeconômica detalhada, acompanhamento de indicadores técnicos e análise da origem dos resultados.

Alocação eficiente do risco, com monitoramento constante da dinâmica de mercado e posicionamento técnico.



Diversificação da carteira

## Por que Itaú Asset?

A maior gestora privada de recursos do Brasil, com + de R\$1 tri sob gestão e uma estrutura integrada para a gestão eficiente de investimentos.

+ de **2,6 mi**  
clientes<sup>6</sup>

+ de **60**  
anos em gestão  
de investimento<sup>8</sup>

+ de **300**  
profissionais<sup>7</sup>

**15x**  
A melhor gestora de  
fundos pelo Guia de  
Fundos FGV<sup>9</sup>



Pesquisa  
Econômica



Pesquisa  
Quantitativa



Portfolio  
Analytics



Trading



Integração ESG



Operações

## Por que investir em fundos de renda fixa?

Estratégia que explora o mercado brasileiro e internacional, buscando entregar retorno absoluto ao investidor em qualquer cenário econômico.

## Características

|                                                                      |                                                                                                    |                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Volume Global Mínimo<br>R\$ 1,00                                     | Taxa Global*<br>0,90% ao ano (máxima 0,90% ao ano)                                                 | Horário para Movimentação*<br>Até às 18:00                                                  |
| Classificação Tributária<br>Longo Prazo                              | Taxa de Custódia<br>0,01% ao ano (máxima 0,10% ao ano)                                             | Aplicação e Resgate<br>Cota de aplicação: D+0                                               |
| Patrimônio Líquido Médio<br>Últimos 12 meses<br>R\$ 1.109.718.289,90 | Taxa de Performance<br>20% sobre o que exceder 100% do CDI<br><br>Público Alvo<br>Público Em Geral | Cota de Resgate (dias úteis): D+0<br>Crédito do Resgate (dias úteis após<br>cotização): D+1 |

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento

Acesse outros documentos relevantes deste fundo: [www.itaú.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.itaú.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/)

Glossário: LF - Letra Financeira. CDB - Certificado de Depósito Bancário. LSF - Letra Financeira Subordinada. LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II. DEB - Debentures. NP - Notas Promissórias. CCB - Cédula de Crédito Bancário. FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. Debentures Conversível. Certificado de Recebíveis Imobiliários. LC - Letra de Câmbio. LCA - Letra de Crédito Agrícola. LCI - Letra de Crédito Imobiliário. DEB COMP - Debenture Compromissada. CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado. CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliário. CDCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio. CPR - Contas a Pagar e Receber. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. COMPR - Operação Compromissada. LH - Letra Hipotecária. TERMO - Contrato a Termo



Signatory of:



## Informações relevantes

ITAÚ JANEIRO DISTRIBUIDORES FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 52.342.951/0001-42 - 30/01/2026

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br). Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público alvo: O objetivo da CLASSE é aplicar seus recursos em cotas de classes de fundos de investimento tipificadas como "Renda Fixa", observado que a rentabilidade da CLASSE será impactada pelos custos e despesas da CLASSE e/ou das SUBCLASSES, inclusive taxa de administração, gestão e distribuição. Objetivo do fundo: O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa", observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração. O FUNDO, direta ou indiretamente, deverá observar o limite mínimo de 80% (oitenta por cento) de seu patrimônio isolada ou cumulativamente, em: (i) títulos da dívida pública federal, (ii) ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito o. Tipo Anbima: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - GRAU DE INVESTIMENTO - Fundos que devem manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) do seu patrimônio líquido em títulos públicos federais ou ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo. Fundos que têm como objetivo buscar retorno por meio de investimentos em ativos e derivativos de renda fixa, sem compromisso de manter limites mínimo ou máximo para a duration média ponderada da carteira. O hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo. Início do fundo em: 29/09/2023. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é a gestora de fundos de investimentos do Itaú Unibanco. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone 4004-4828. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br)). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

## Outras informações relevantes

\* A Taxa Global representa o somatório das taxas de administração, gestão, estruturação de previdência e da taxa máxima de distribuição. Consulte as regras específicas da plataforma de cada distribuidor.