

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

2,01 %
179,0% do CDI
CDI + 0,89%

Rentabilidade do Ano

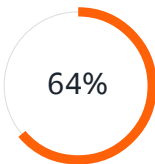
6,02 %
87,9% do CDI
CDI - 0,83%

Rentabilidade dos últimos 12 meses

13,80 %
93,3% do CDI
CDI - 0,99%

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

43,29 %
110,2% do CDI
CDI + 1,18% a.a.



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

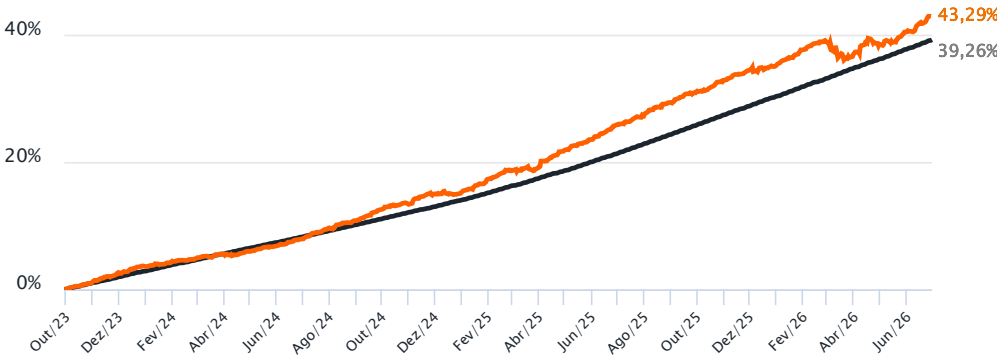
0,64
Índice Sharpe¹

1,85%
Volatilidade desde o início do fundo (29/09/2023)

Retorno Acumulado

Data de início do fundo
29/09/2023

Itaú Janeiro RF Distr. LP
CDI

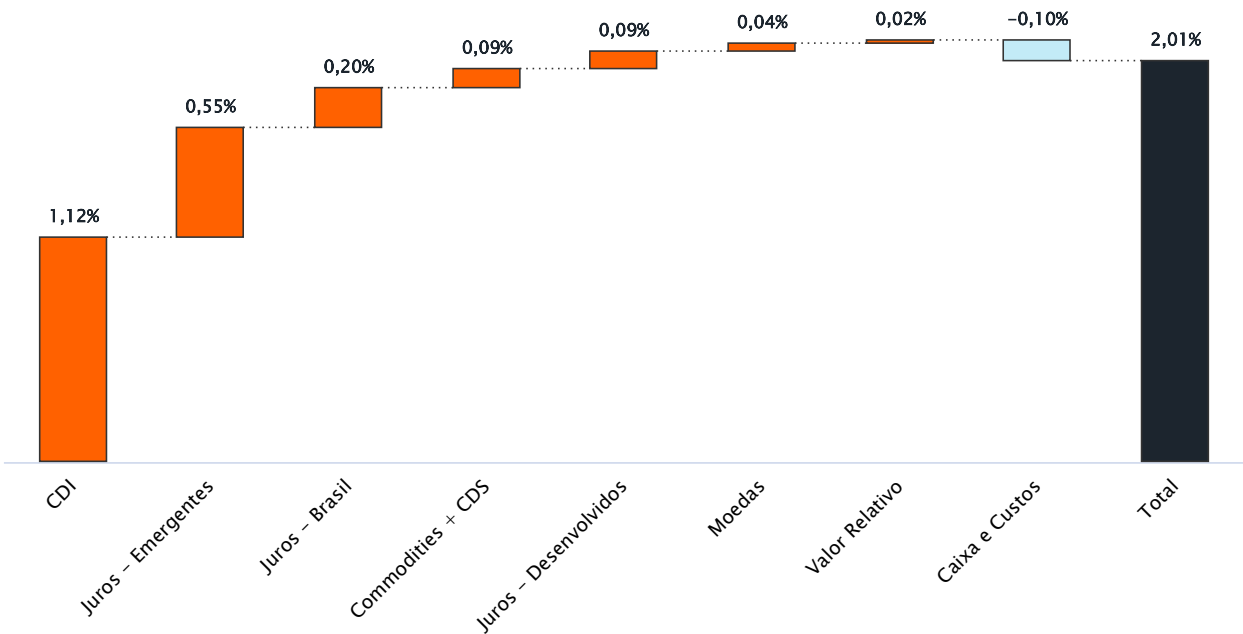


Retorno Mensal

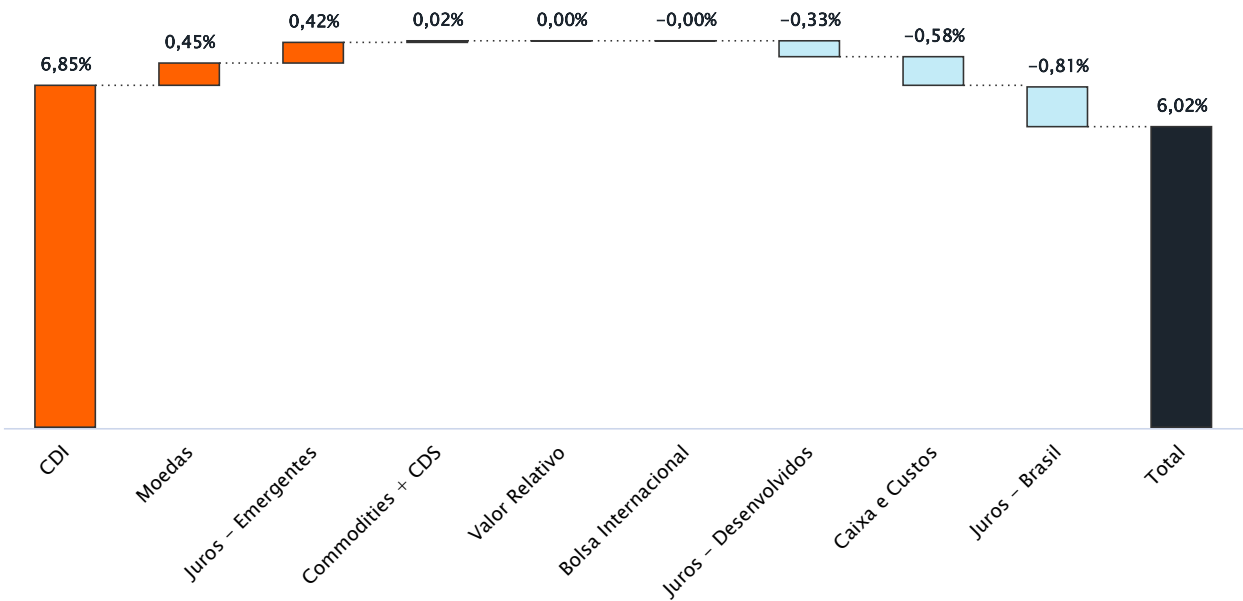
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026	Fundo	1,86%	0,94%	-1,40%	1,15%	1,36%	2,01%	-	-	-	-	-	-	6,02%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	-	-	-	-	-	-	6,85%
	%CDI	160,0%	93,9%	-115,7%	105,0%	127,1%	179,0%	-	-	-	-	-	-	87,9%
	+/- CDI	0,70%	-0,06%	-2,62%	0,05%	0,29%	0,89%	-	-	-	-	-	-	-0,83%
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

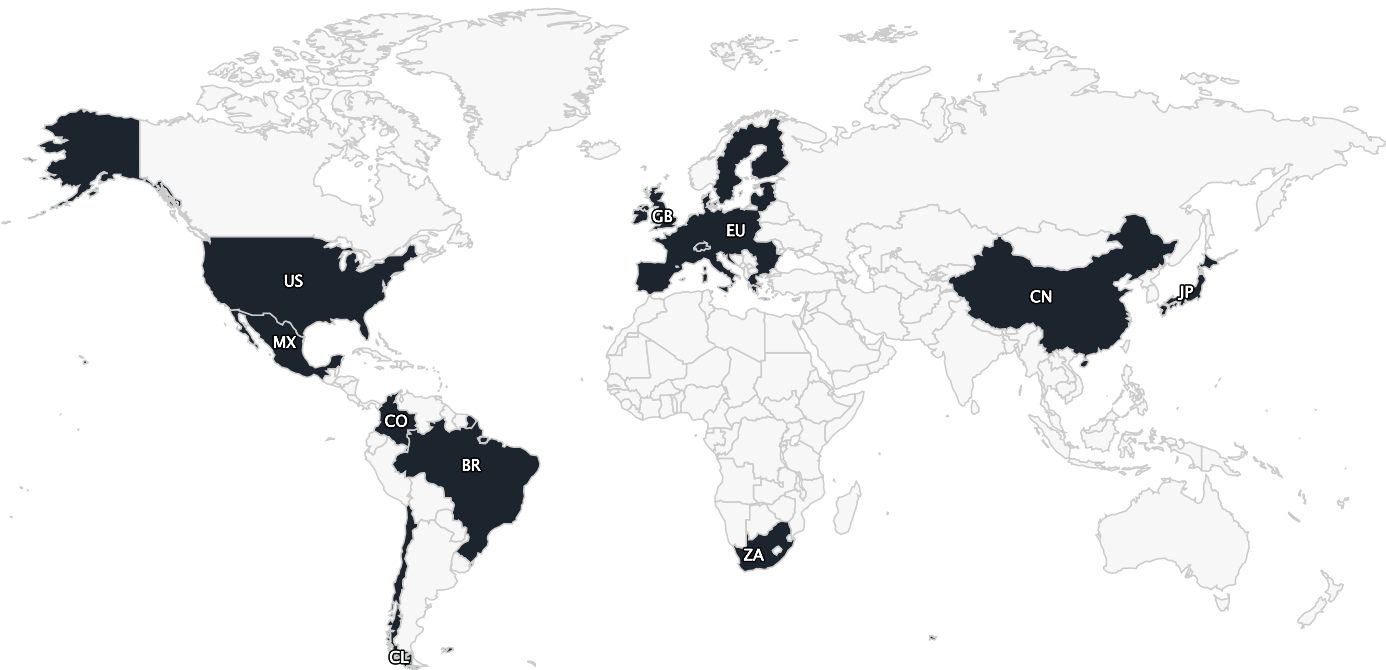
CENÁRIO E ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - Junho foi marcado pelo acordo parcial entre Estados Unidos e Irã, que reduziu significativamente os riscos associados ao conflito no Oriente Médio e permitiu uma rápida normalização dos preços de energia. O petróleo Brent retornou aos níveis observados antes da guerra, enquanto derivados, fertilizantes e outros insumos impactados pelo conflito passaram a devolver parte relevante das altas acumuladas nos meses anteriores. Como consequência, as preocupações com um choque inflacionário persistente perderam força e as divulgações recentes de inflação continuaram surpreendendo positivamente em diversas economias. Essa combinação reforçou a percepção de que os efeitos da guerra sobre os preços foram temporários e recolocou no centro das atenções os fundamentos domésticos de cada país e a trajetória das políticas monetárias.

No cenário internacional, a discussão sobre política monetária nos Estados Unidos permaneceu no foco dos investidores, com o mercado aumentando a probabilidade de alta na taxa de juros sob a liderança de Kevin Warsh, especialmente após uma comunicação considerada mais firme por alguns participantes. Já no Reino Unido, dados de atividade fracos, mercado de trabalho com maior grau de acomodação, e núcleos de inflação em trajetória de queda trouxeram um movimento de queda na curva de juros. Vale destaque também para Colômbia, que segue se beneficiando da melhora do ambiente político e fiscal após as eleições.

No Brasil, seguimos observando uma combinação de atividade resiliente no curto prazo e condições que apontam para desaceleração ao longo do segundo semestre. Os estímulos fiscais e de crédito continuam sustentando o crescimento, mas os efeitos dos juros elevados, o menor ritmo de expansão do emprego e o aumento do comprometimento da renda das famílias tendem a produzir um ambiente menos favorável à frente. Acompanhamos também o Copom cortar a taxa Selic para 14,25%, em uma decisão considerada mais expansionista pelo mercado, trazendo um movimento de alta na parte mais longa de nossa curva de juros.

Diante desse cenário o fundo apresentou resultado positivo e superior ao CDI. Todos os books tiveram resultado positivo, e os destaques foram os books de juros emergentes, que capturou a boa performance dos ativos colombianos, e de juros Brasil, principalmente por nossa posição de venda de inflação implícita.

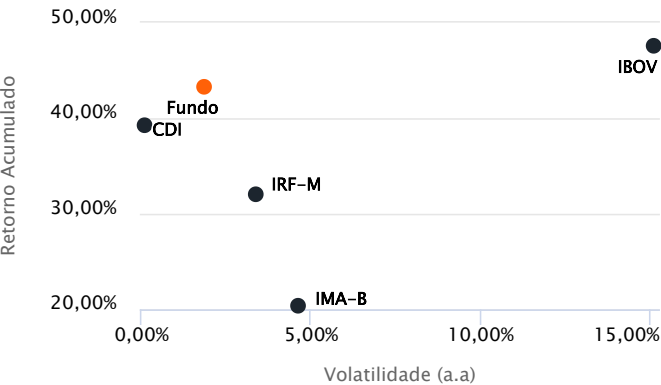
Alocação relevante por região (últimos 6 meses)²



		Juros	Moedas	Inflação	Renda Variável
América do Norte	Estados Unidos (US)				
	México (MX)				
América do Sul	Brasil (BR)				
	Chile (CL)				
	Colômbia (CO)				
Europa	Reino Unido (GB)				
	Suíça (CH)				
	União Europeia (EU)				
África	África do Sul (ZA)				
Ásia	China (CN)				
	Japão (JP)				

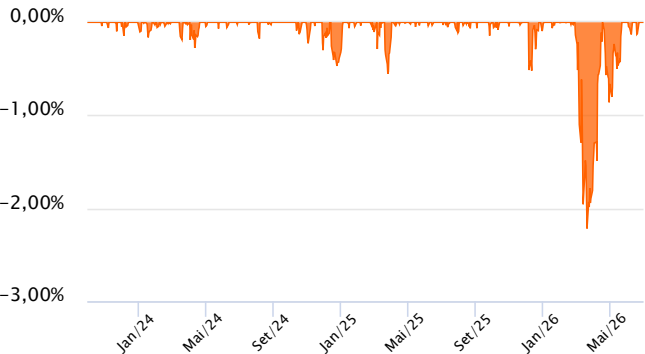
Notas: (2) O gráfico considera a média do patrimônio líquido (PL) dos últimos 6 meses para determinar a relevância das alocações por região. A classificação de relevância segue os seguintes critérios mínimos de participação no PL médio: Juros (25% do patrimônio líquido equivalente ano bruto), Moedas (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) ³



Drawdown ⁴

Queda do fundo em relação à sua cotação máxima.



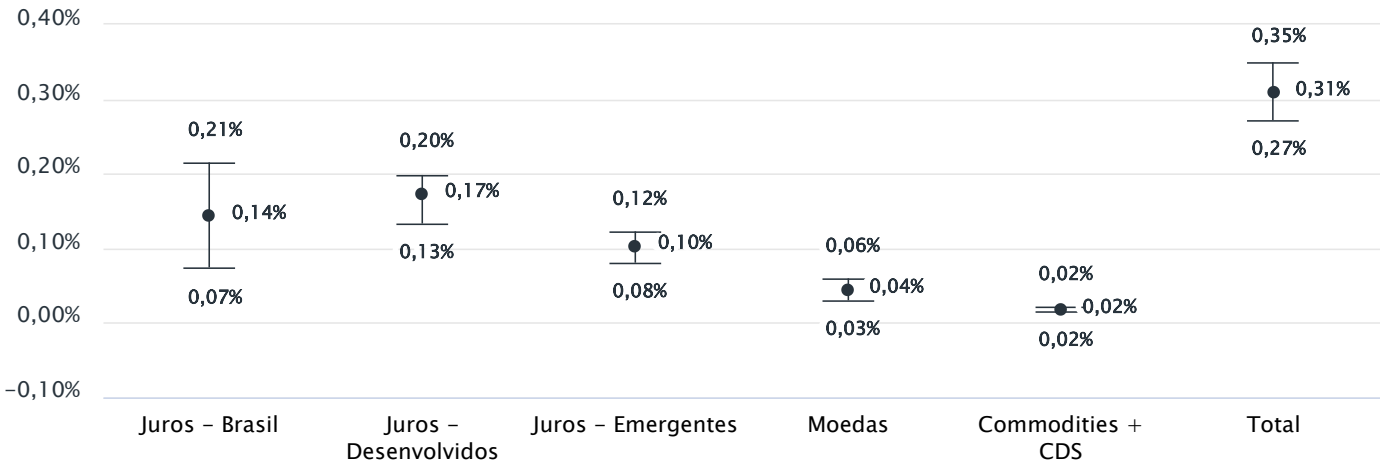
Histórico de VaR ⁵

Perda máxima estimada em um dia com 95% de confiança



VaR por classe de ativo ⁵

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**
clientes⁶

+ de **60**
anos em gestão
de investimento⁸

+ de **300**
profissionais⁷

15x
A melhor gestora de
fundos pelo Guia de
Fundos FGV⁹



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	Taxa Global*	Horário para Movimentação*
R\$ 1,00	0,90% ao ano (máxima 0,90% ao ano)	Até às 18:00
Classificação Tributária	Taxa de Custódia	Aplicação e Resgate
Longo Prazo	0,01% ao ano (máxima 0,10% ao ano)	Cota de aplicação: D+0
Patrimônio Líquido Médio	Taxa de Performance	Cota de Resgate (dias úteis): D+0
Últimos 12 meses	20% sobre o que exceder 100% do CDI	Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+1
R\$ 1.463.408.418,89	Público Alvo	
	Público Em Geral	

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/

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 - Debênture 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 - 30/06/2026

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico 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 (ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96) é a gestora de fundos de investimento do conglomerado 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). 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.