

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.

Rentabilidade no ano

Rentabilidade dos últimos 12 meses

Rentabilidade desde o início do fundo

Termômetro de Risco



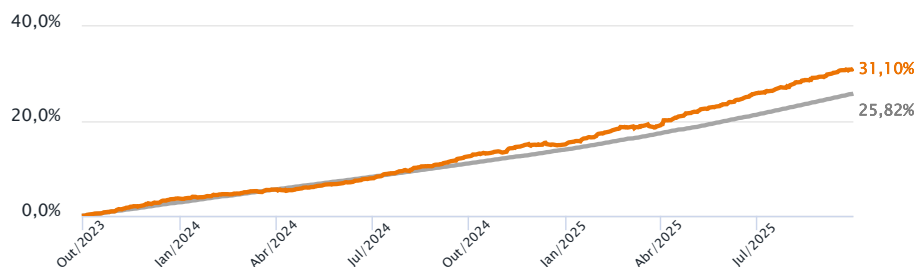
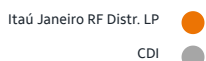
Nominal em %

Caixa e Custos	1,13
Juros – Emergentes	0,19
Juros – Brasil	0,07
Moedas	0,04
Commodities + CDS	-0,00
Juros – Desenvolvidos	-0,09

Nominal em %

Caixa e Custos	8,98
Juros – Brasil	2,95
Juros – Emergentes	1,31
Juros – Desenvolvidos	1,24
Moedas	-0,25
Commodities + CDS	-0,34

Data de início do fundo
29/09/2023

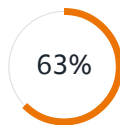


		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	1,92%	1,14%	0,40%	2,30%	1,40%	1,90%	1,04%	1,70%	1,32%	-	-	-	13,89%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	-	-	-	10,35%
	%CDI	189,69%	115,53%	41,25%	217,96%	122,88%	173,37%	81,27%	145,96%	108,56%	-	-	-	134,14%
2024	Fundo	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	65,54%	64,81%	73,12%	46,26%	96,74%	127,91%	179,96%	121,57%	191,01%	81,23%	175,05%	11,28%	101,34%
2023	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,04%	1,40%	1,20%	3,69%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	0,92%	0,90%	2,84%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,50%	152,39%	134,00%	129,88%

Comentários da Gestão

24

Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

1,67%

Volatilidade 12 meses

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - O mês de setembro foi marcado por um ambiente internacional construtivo, destacando-se os Estados Unidos, Europa e Brasil. Nos EUA, conforme amplamente esperado, o Federal Reserve (FED) retomou o ciclo de cortes de juros, promovendo uma redução de 0,25pp em setembro e já sinalizando novas quedas até janeiro. Este movimento ocorre em meio a sinais de enfraquecimento do mercado de trabalho, com a geração de vagas abaixo de 50 mil por mês no terceiro trimestre e o desemprego mantendo-se estável em 4,3%. Apesar de a inflação continuar próxima de 3% (core PCE), o FED segue normalizando a política monetária, buscando equilibrar estímulo econômico e controle inflacionário. Esse contexto favoreceu ativos de risco, impulsionando as bolsas globais e levando ao enfraquecimento do dólar frente às principais moedas.

Na Europa, o crescimento econômico surpreendeu positivamente, absorvendo o choque tarifário melhor do que o estimado anteriormente. Esse cenário tem sustentado o euro em trajetória de valorização frente ao dólar, refletindo o maior apetite global por risco e a busca por diversificação de ativos. O ambiente de juros mais baixos, combinado ao fluxo positivo para ativos europeus, reforçou o bom desempenho das bolsas e moedas na região.

No Brasil, apesar dos sinais de desaceleração da atividade econômica, o PIB mostra resiliência. A inflação segue em trajetória de queda, com projeção de IPCA em 4,5% para o encerramento de 2025 e recuo para 4,0% em 2026, com viés de baixa. O real foi beneficiado pelo dólar mais fraco e pelo elevado diferencial de juros, atraindo fluxo estrangeiro e sustentando o bom desempenho dos ativos locais. As principais incertezas continuam sendo de natureza política, com as eleições de 2026 já trazendo ruídos e possíveis impactos nas relações diplomáticas entre os governos brasileiro e americano.

Diante desse cenário, o fundo apresentou resultado positivo, superando o CDI no mês. As principais contribuições vieram do book de juros, com ganhos nas posições aplicadas no México, Colômbia e África do Sul – esta última por meio de venda de inclinação de curva. Apesar do viés dovish do FED, nossas posições aplicadas nos Estados Unidos na parte curta da curva trouxeram perdas. No mercado local, a posição vendida em inflação implícita continuou agregando resultado, refletindo o bom desempenho do IPCA nas últimas divulgações.

Características

Volume Global Mínimo R\$ 1,00	Taxa Global* 0,90% ao ano (máxima 0,90% ao ano)	Horário para Movimentação* Até às 18:00
Classificação Tributária Longo Prazo	Taxa de Custódia 0,01% ao ano (máxima 0,10% ao ano)	Aplicação e Resgate Cota de aplicação (dias úteis): D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 577.361.293,11	Taxa de Performance 20% sobre o que exceder 100% do CDI	Cota de resgate (dias úteis): D+0 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+1
	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.itaubr.com/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 - 30/09/2025

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico www.itaubr.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.itaubr.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.