

Resumo da performance

100,81% do CDI

Mês

100,50% do CDI

Ano

99,38% do CDI

12 Meses

100,67% do CDI

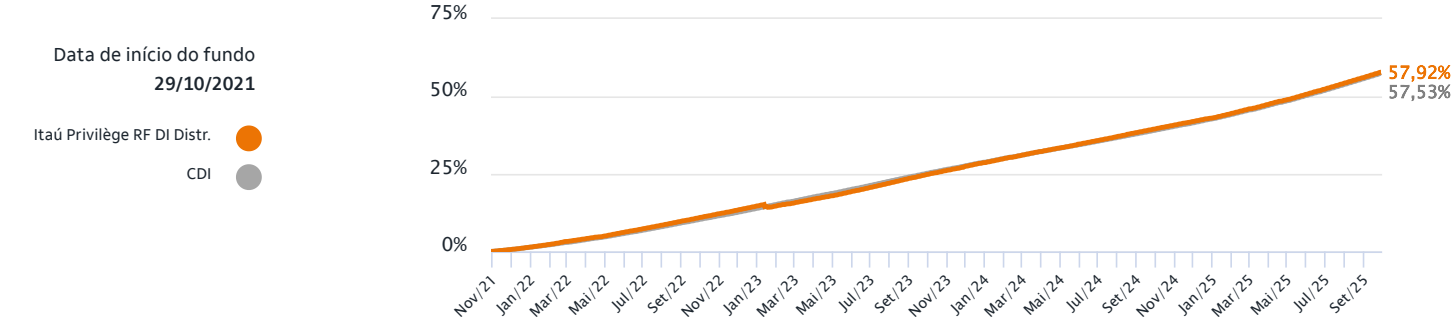
Desde o início

Objetivos do Fundo

Baixo risco e liquidez. Estratégia que busca acompanhar as variações do CDI, investindo em títulos públicos e privados.



Retorno Acumulado



47

Meses desde o início do fundo

77%

Meses em que esteve acima do benchmark

100%

Meses de retorno positivo do fundo

0,11%

Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	1,05%	1,00%	0,97%	1,05%	1,14%	1,11%	1,27%	1,13%	1,23%	-	-	-	10,40%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	-	-	-	10,35%
	%CDI	104,03%	101,22%	101,00%	99,74%	100,48%	101,63%	99,53%	96,64%	100,81%	-	-	-	100,50%
2024	Fundo	1,01%	0,87%	0,88%	0,90%	0,94%	0,82%	0,97%	0,93%	0,85%	0,92%	0,80%	0,81%	11,22%
	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	104,75%	108,70%	105,16%	101,25%	112,68%	103,57%	106,95%	106,75%	101,36%	98,83%	101,23%	87,06%	103,19%
2023	Fundo	0,02%	0,81%	1,10%	0,88%	1,16%	1,13%	1,12%	1,26%	1,04%	1,04%	1,04%	0,94%	12,16%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
	%CDI	1,73%	88,31%	93,62%	95,31%	102,97%	105,84%	104,26%	110,83%	106,97%	104,03%	113,64%	104,96%	93,24%
2022	Fundo	0,82%	0,93%	0,92%	0,79%	1,15%	1,07%	1,05%	1,21%	1,11%	1,07%	1,08%	1,14%	13,07%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
	%CDI	112,43%	124,36%	99,38%	94,93%	111,73%	105,33%	101,66%	103,85%	103,82%	105,11%	105,34%	101,54%	105,66%

Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	1,23%	10,40%	13,22%	26,54%	42,31%	57,92%
Benchmark	1,22%	10,35%	13,30%	25,82%	42,74%	57,53%
% CDI	100,81%	100,50%	99,38%	102,77%	98,99%	100,67%

Comentários da Gestão

Em setembro, o fundo apresentou um retorno acima do benchmark (CDI). Entre as contribuições positivas, destacam-se o carregamento da carteira de crédito e as remarcações dos spreads no setor financeiro e de distribuição e energia.

No âmbito econômico, o resultado do Produto Interno Bruto (PIB) referente ao segundo trimestre de 2025 evidenciou a continuidade do crescimento da economia brasileira. Para os próximos períodos, projetamos uma desaceleração gradual do ritmo de expansão, sem sinais de uma retração mais acentuada no cenário base, estimando que o PIB encerre o ano de 2025 acima de 2,0%. Em relação à política monetária, o Banco Central optou por manter a taxa Selic em 15% ao ano, justificando a decisão pela persistência da inflação, acima da meta estabelecida. Contudo, já é possível observar um processo gradativo de desinflação, impulsionado pela apreciação do real e pelos efeitos das taxas de juros sobre a atividade econômica, o que pode viabilizar cortes na taxa básica de juros a partir do início de 2026.

Durante o mês, o mercado de crédito privado permaneceu bastante ativo, evidenciando uma demanda robusta por ativos, tanto de emissores corporativos com baixo perfil de risco quanto de instituições financeiras. A indústria de fundos de crédito tradicionais seguiu apresentando captação líquida positiva no mês, impulsionada pelo desempenho consistente em horizontes de longo prazo e pela expectativa de manutenção da taxa Selic em níveis elevados por um período prolongado.

Mantivemos uma postura cautelosa na gestão do portfólio, preservando uma maior alocação em caixa e mantendo um prazo médio da carteira mais curto. Nossa estratégia permanece ancorada em uma gestão ativa, constantemente reciclando os ativos, monitorando rigorosamente os riscos e mantendo proximidade com os emissores. Além disso, continuamos explorando oportunidades de forma criteriosa, aproveitando nossa posição consolidada no mercado de crédito privado para acessar operações exclusivas como private placements e club deals, que representam boa parte das nossas aquisições. Essas operações têm oferecido condições diferenciadas e contribuem para a construção de um portfólio diversificado e seletivo.

Composição da Carteira

34,5% da carteira

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹
2,0
em anos

(1) Sensibilidade (modified duration) da carteira de crédito ao spread

Compromissada	41,33%
LFT	24,13%
LF	15,08%
Debênture	13,58%
FIDC	1,54%
CDB	1,35%
LF Subordinada Nível II	1,15%
NC	0,83%
LF Subordinada	0,52%
CRI	0,24%
DPGE	0,11%
CR	0,09%
CRA	0,06%
Caixa e CPR	-0,01%

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 29 de Agosto de 2025

Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Rating Externo (% Crédito)

AAA	76,6%
AA+	8,5%
AA	1,6%
AA-	0,3%
A+	0,5%
A	0,2%
A-	0,1%
D	0,1%
Sem Rating Externo*	12,1%

Setor (% Crédito)

Instituições Financeiras	56,3%
Energia	13,8%
Estruturados	6,1%
O&G	4,6%
Saúde	4,0%
Telecom	2,6%
Infraestrutura	2,5%
Varejo	2,0%
Indústrias	1,7%
Real Estate	1,4%
Transporte	1,0%
P&P	1,0%
Serviços	0,7%
Agronegócio	0,7%
Saneamento	0,7%
Conglomerado	0,5%
M&M	0,3%

TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)

ITAU UNIBANCO	3,8%
Banco Bradesco	2,8%
SANTANDER	2,5%
BANCO VOTORANTIM	1,1%
BANCO DO BRASIL	1,0%
CLARO	0,9%
ALUPAR	0,7%
BTG	0,7%
TAG	0,7%
BANCO VOLKSWAGEN	0,7%
PAGSEGURO	0,6%
SAFRA	0,6%
PORTOSEG S/A	0,6%
NEOENERGIA	0,6%
B3	0,6%
EDP	0,6%
CEF	0,6%
Cielo S.A.	0,5%
REDE D'OR	0,5%
EQUATORIAL	0,5%
BOTICARIO	0,5%
FIDC CW Pi	0,5%
NTS	0,5%
ENERGISA	0,4%
CCR	0,4%
DURATEX S.A.	0,3%
ELETRONBRAS	0,3%
BMG - Cartão Consignado	0,3%
FIDC CW AI	0,3%
STATE GRID	0,3%

Fluxo dos Créditos (% Crédito)**

< 6M	10,9%
1 Ano	16,9%
2 Anos	27,8%
4 Anos	28,2%
6 Anos	11,0%
> 6 Anos	5,2%

*Além dos ratings fornecidos pelas agências classificadores externas, todos os ativos de crédito possuem rating interno.

**Considera o valor presente dos fluxos de juros, amortizações e vencimentos dos ativos de crédito privado no fundo.

Características do produto

Volume Global Mínimo R\$ 1,00	Taxa Global* 0,30% ao ano (máxima 0,30% ao ano)	Horário para Movimentação Até às 17:00
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso	Taxa de Custódia Não há (máxima 0,06% ao ano)	Aplicação e Resgate Cota de aplicação (dias úteis): D+0 Cota de resgate (dias úteis): D+0 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 553.326.484,91	Taxa de Performance Não há	
	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 - 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 PRIVILÈGE REFERENCIADO DI DISTRIBUIDORES FIF DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 41.745.741/0001-89 - 30/09/2025

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. 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: Consultar Regulamento Objetivo do fundo: Acompanhar a variação do CDI, por meio da aplicação em outros fundos de investimento. Tipo Anbima: RENDA FIXA - DURAÇÃO BAIXA - 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 retornos investindo em ativos e derivativos de renda fixa. Esses Fundos devem possuir duration média ponderada da carteira inferior a 21 (vinte e um) dias úteis e buscam minimizar a oscilação nos retornos promovida por alterações nas taxas de juros futuros. Os Fundos que possuírem ativos no exterior deverão realizar o hedge cambial desta parcela, excluindo estratégias que impliquem exposição em moeda estrangeira ou em renda variável (ações etc.). Estão nesta categoria também os Fundos que buscam retorno investindo em ativos de renda fixa remunerados à taxa flutuante em CDI ou Selic. Início do fundo em: 29/10/2021. 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). 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.

Confidencial | Externo