

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

0,57 %
46,8% do CDI
CDI - 0,65%

Rentabilidade do Ano

17,41 %
121,6% do CDI
CDI + 3,10%

Rentabilidade dos últimos 12 meses

17,41 %
121,6% do CDI
CDI + 3,10%

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

35,15 %
115,9% do CDI
CDI + 1,83% a.a.



Meses em que esteve acima do benchmark

1,28
Índice Sharpe¹



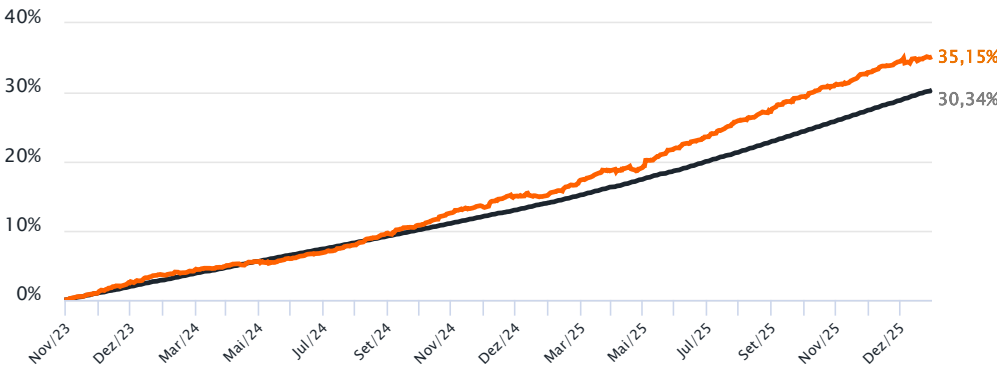
Meses de retorno positivo do fundo

1,43%
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

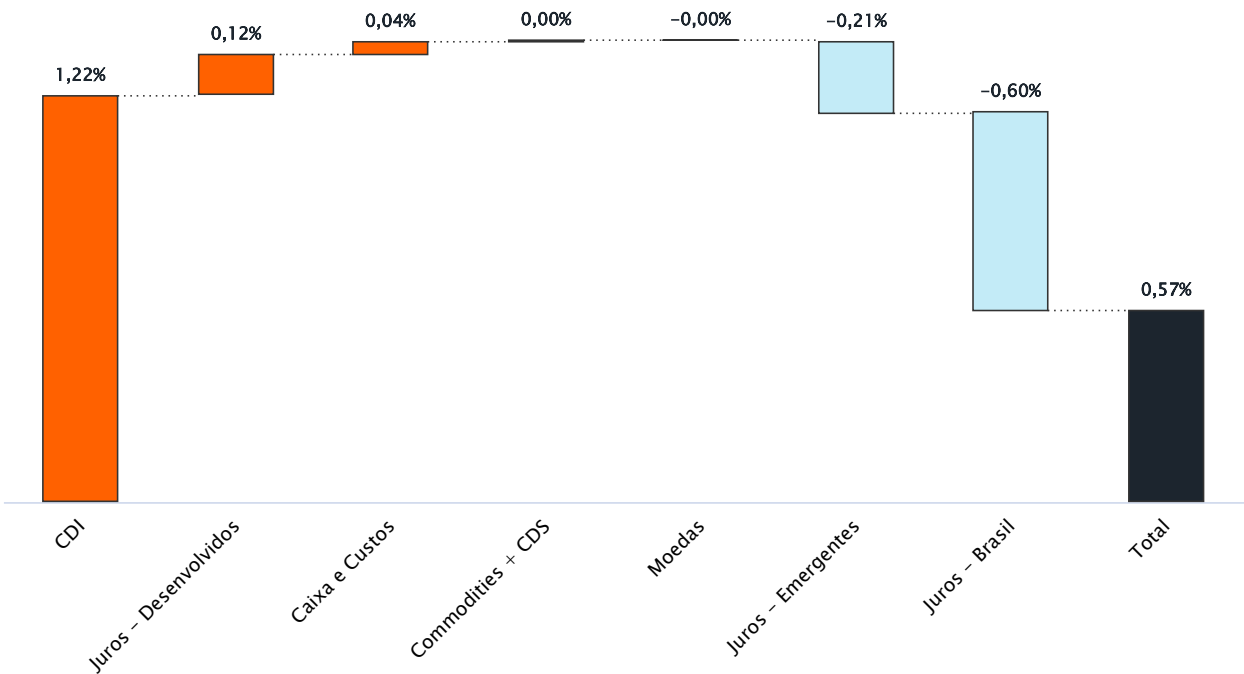


Retorno Mensal

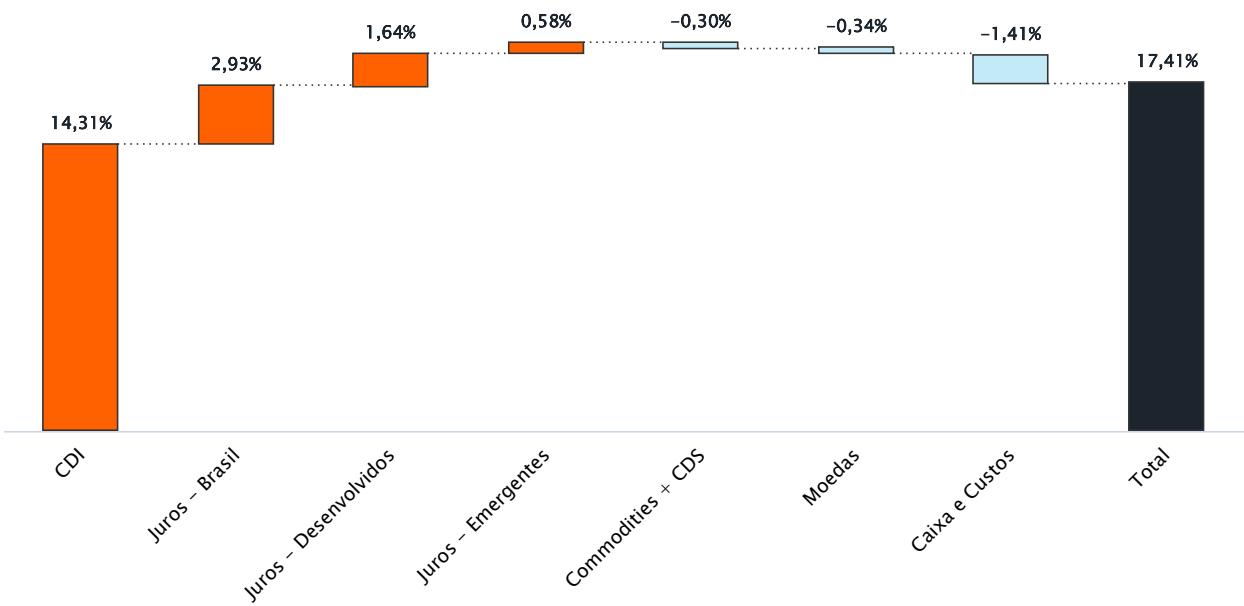
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	1,92%	1,14%	0,40%	2,30%	1,40%	1,90%	1,04%	1,70%	1,32%	1,37%	1,13%	0,57%	17,41%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
	%CDI	189,7%	115,5%	41,3%	218,0%	122,9%	173,4%	81,3%	146,0%	108,6%	107,1%	107,2%	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%
2023	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,04%	1,40%	1,20%	3,69%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	0,92%	0,90%	2,84%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,5%	152,4%	134,0%	129,9%
	+/- CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,04%	0,48%	0,30%	0,85%

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

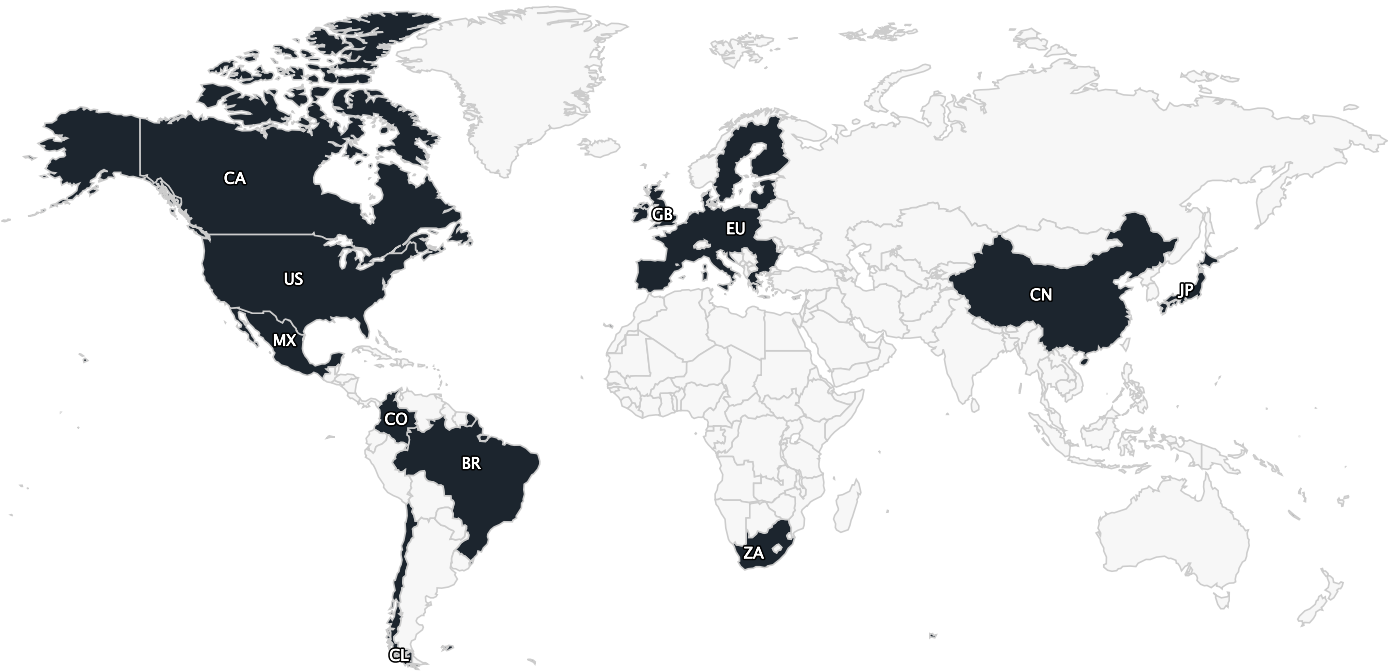
CENÁRIO E ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - Encerramos 2025 com um ambiente externo favorável, bolsas em alta, juros controlados e dólar enfraquecido. Nos EUA, os riscos diminuíram e o cenário para 2026 é otimista, com inflação sob controle e expectativa de novas revisões para baixo. A redução da imigração desacelerou o crescimento, mas não provocou escassez de mão de obra ou pressão salarial. O mercado segue valorizando empresas de inteligência artificial, apesar do debate sobre possíveis excessos. No campo geopolítico, houve moderação nas tensões entre EUA e China, redução dos conflitos no Oriente Médio e perspectivas melhores de cessar-fogo entre Rússia e Ucrânia. A economia americana permanece sólida, impulsionada por tecnologia, consumo robusto e criação de empregos moderada. O PIB cresce entre 2,0% e 2,5%, com menor impacto das tarifas e pressão moderada sobre a renda das famílias. O investimento em tecnologia e IA segue como o principal motor, apesar da desaceleração do emprego em 2025. O ritmo de geração de vagas tende a se estabilizar, favorecido por cortes de juros do Fed e estímulo fiscal via pacote OBBA(One Big Beautiful Bill), aprovado em julho de 2025. Para o Fed, espera-se mais um corte de juros no primeiro semestre de 2026, com incerteza na transição para o novo Chairman. O desemprego está em torno de 4,5%, a inflação recua para 2,5% e os juros devem seguir restritivos, com novo corte provável em março, levando a taxa para 3,25%-3,50%. A maior dúvida está na escolha do novo Chairman, que pode adotar uma postura mais dovish, inclinando a curva de juros e enfraquecendo o dólar.

Nas demais economias globais, os efeitos das tarifas já foram superados e há expectativa de aceleração do crescimento em 2026, especialmente na Zona do Euro, Japão e China. A política monetária será mais heterogênea: cortes adicionais de juros são previstos no Reino Unido e possíveis altas na Austrália. Nos emergentes, o cenário é positivo, com cortes de juros esperados no México e Brasil, enquanto a Colômbia pode elevar taxas diante da economia aquecida.

No Brasil, o BC manteve postura firme, favorecendo a convergência da inflação para a meta, com desinflação apoiada pela valorização do real e preços de commodities estáveis. A atividade econômica desacelera, com PIB moderando de 3,4% em 2024 para cerca de 2,2% em 2025, e consumo das famílias crescendo menos de 0,5% no terceiro trimestre. A volatilidade eleitoral impactou o real, mas há expectativa de apreciação no início de 2026, diante de dólar global fraco e cenário eleitoral disputado.

Considerando esse cenário, o desempenho do fundo foi positivo, embora tenha ficado aquém do CDI. O principal fator negativo no mês foi o book de renda fixa Brasil, afetado pela elevada volatilidade decorrente das discussões sobre o candidato da direita para as eleições de 2026. Essa instabilidade fez com que as taxas dos vértices intermediários da curva de juros nominal subissem até 0,70% acima do menor nível registrado no início de dezembro, prejudicando nossas posições mais otimistas nesse segmento. Adicionalmente, as alocações em renda fixa nos mercados emergentes, especialmente na Colômbia e África do Sul, também trouxeram perdas. Por outro lado, as posições em países desenvolvidos, com destaque para os Estados Unidos, contribuíram para mitigar parte dos impactos negativos.

Alocação relevante por região (últimos 6 meses)²

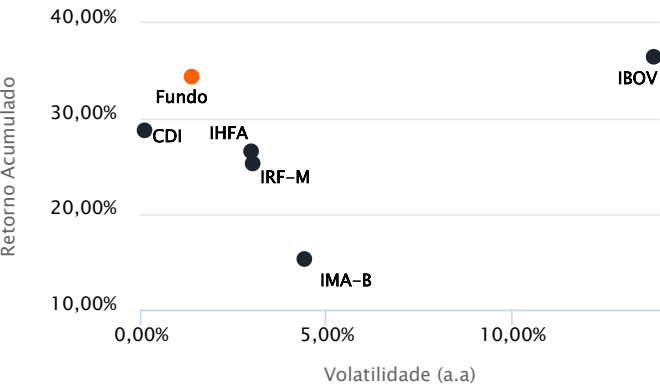


		Juros	Moedas	Inflação	Renda Variável
América do Norte	Canadá (CA)	<div></div>			
	Estados Unidos (US)	<div></div>	<div></div>		
	México (MX)	<div></div>			
América do Sul	Brasil (BR)	<div></div>	<div></div>	<div></div>	
	Chile (CL)	<div></div>	<div></div>		
	Colômbia (CO)	<div></div>			
Europa	Reino 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.

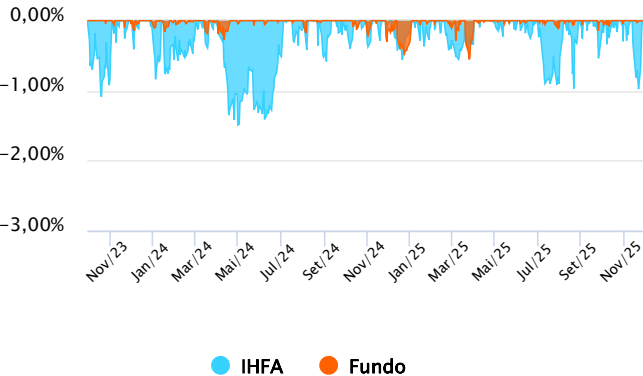
Risco Vs Retorno (desde o início) ³

Defasagem de 30 dias devido à divulgação do IHFA.



Drawdown ⁴

Queda do fundo em relação à sua cotação máxima. Defasagem de 30 dias devido à divulgação do IHFA.



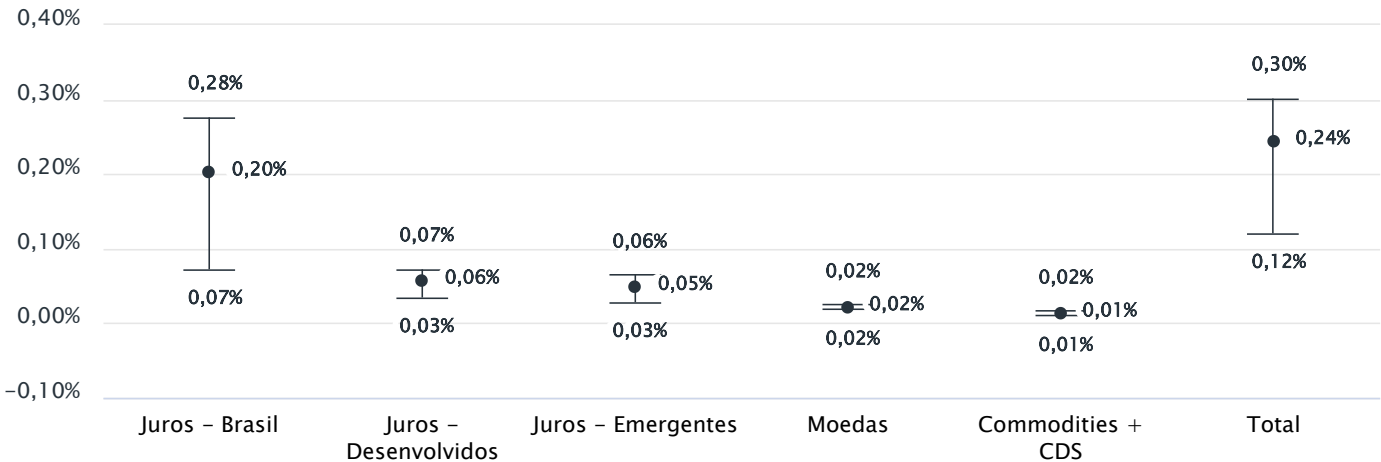
Histórico de VaR ⁵

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, IHFA, 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 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: D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 986.383.111,91	Taxa de Performance 20% sobre o que exceder 100% do CDI Público Alvo Público Em Geral	Cota de Resgate (dias úteis): D+0 Crédito do Resgate (dias úteis após 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/

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 - 31/12/2025

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 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. Consulte as regras específicas da plataforma de cada distribuidor.