

ATA DA DÉCIMA REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA – IPSJBV.

Aos 28 (vinte e oito) dias do mês de maio de dois mil e vinte e cinco às 09h00min (nove horas) reuniram-se na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de São João da Boa Vista – IPSJBV, sito à Rua Senador Saraiva, 136 – Centro, nomeados pela Portaria nº 056/2023, estando presentes os membros efetivos: **SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO** (Instituto Totum CP RPPS DIRIG I; Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **EDNÉIA RIDOLFI** (certificada pela ANBIMA CPA 10; Instituto Totum CP RPPS DIRIG I; Instituto Totum CP RPPS CG INV III); **VALDEMIR SAMONETTO** (certificado Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO** (Instituto Totum CP RPPS DIRIG I e Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **JOÃO HENRIQUE DE SOUZA** (Instituto Totum CP RPPS COFIS I e Instituto Totum CP RPPS CG INV I); e o membro suplente **CIRONEI BORGES DE CARVALHO** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS CG INV I). Participaram da reunião os Srs. Alexandre Medina e Marcio Cantos, ambos Gerentes Comercial do Poder Público do Banco Itaú. O Superintendente observando haver quórum, iniciou a reunião: **1) APRESENTAÇÃO DO BANCO ITAÚ** – Os Senhores Alexandre Medina e Marcio Cantos, ambos Gerentes Comercial do Poder Público do Banco Itaú, participaram da reunião para apresentar informações relevantes sobre o cenário macroeconômico e produtos do Itaú. No que se refere ao cenário macroeconômico e análise de mercado, os representantes do Itaú destacaram que a incerteza em relação às possíveis medidas governamentais tem gerado volatilidade no mercado, resultando em uma queda significativa na confiança dos investidores. Observou-se uma valorização inicial da moeda americana após a eleição presidencial, que, no entanto, vem perdendo força continuamente devido a anúncios sobre tarifas e dados macroeconômicos. Em relação ao mercado nacional, o COPOM desacelerou a alta dos juros, indicando uma maior cautela. Essa medida sugere uma possível desaceleração global, com impacto direto nas commodities e efeitos que podem atenuar o crescimento interno. Há, ainda, uma tendência de estabilização da inflação. Foram apresentados gráficos comparativos e projeções para auxiliar na identificação dos melhores momentos para investimento. Com base nos recentes acontecimentos, o Sr. Márcio Cantos sugeriu os seguintes produtos para análise do Comitê, **em renda fixa**: ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIFCIC RL - Art 7º, III, a - CNPJ 52.156.446/0001-03; ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI - Art 7º, III, a - CNPJ 0.832.435/0001-00; ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉDITO PRIVADO FICFI - Art 7º, V, b - CNPJ 09.093.883/0001-04, **em investimentos no exterior (atrelado ao Art 9º, II)**: os fundos ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE - CNPJ 31.217.153/0001-19; ITAÚ US TREASURY RENDA FIXA IE FICF e ITAÚ AÇÕES JAPÃO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC. O Comitê decidiu solicitar à LDB Consultoria o relatório e a análise do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIFCIC RL (CNPJ 52.156.446/0001-03). A apresentação e as lâminas dos fundos sugeridos serão disponibilizadas para exame detalhado do Comitê, além de acompanhar a ata (**doc. anexo 4**). Após a apresentação do relatório, os membros do Comitê analisarão a juntada de documentos do fundo para decidir sobre seu credenciamento. **2) EVENTO DA APEPREM** – O Superintendente fez a leitura do compilado sobre os relatórios apresentados pelos participantes do 21º Congresso Estadual da APEPREM, realizado em Campos do Jordão. Além de encaminhar o compilado pela informação técnica nº 027/2025, para ficar à disposição do Comitê em uma análise minuciosa do material consolidado. **3) APRESENTAÇÃO DO CÁLCULO ATUARIAL PELA ETAA** – O Superintendente comunicou os membros do Comitê de Investimentos, o agendamento da

apresentação do Cálculo Atuarial ano base 31/12/2024, pela empresa ETAA contratada do São João Prev, programada para o dia 14/07 às 14 horas no auditório da UNIFAE. A participação tanto do Comitê, quanto dos Conselhos Administrativo e Fiscal, além do Comitê para Estudos de Mitigação Previdenciária, será crucial para garantir a transparência e o acompanhamento técnico da situação previdenciária do Instituto, permitindo o debate e a análise detalhada dos resultados e das hipóteses adotadas no estudo atuarial. **4) CENÁRIO ECONÔMICO – a)** O mercado financeiro brasileiro encerrou a terça-feira, 3 de junho, em clima de otimismo, com o Ibovespa atingindo um novo recorde. Esse movimento foi impulsionado por uma prévia da inflação abaixo do esperado, resultando também no recuo do dólar frente ao real e na queda dos juros futuros em toda a curva. No cenário internacional, bolsas americanas e europeias avançaram com o adiamento de tarifas comerciais pelos EUA. O Ibovespa fechou em alta de 1,02%, alcançando 139.541 pontos e renovando sua máxima histórica durante o pregão, ao atingir 140.382 pontos. No mês, o índice acumula um ganho de 3,31%, e no ano, de 16,01%. Esse desempenho positivo foi principalmente impulsionado pela divulgação do IPCA-15 de maio, que registrou uma alta de 0,36%, um valor abaixo das expectativas do mercado. Esse resultado reforçou a percepção de desaceleração da inflação, beneficiando setores sensíveis aos juros, como varejo e construção civil. Entre os destaques positivos, as ações da Assaí (ASAI3) subiram 7,61%, e as da Gerdau (GGBR4) avançaram 2,81%. Por outro lado, a Vale (VALE3) recuou 0,31%, limitando ganhos maiores do índice. O dólar comercial caiu 0,53%, fechando a R\$ 5,645. Essa queda foi influenciada pela prévia da inflação abaixo do esperado no Brasil e pelo alívio nas tensões comerciais entre EUA e União Europeia. Para os investidores, a valorização do real pode reduzir pressões inflacionárias, impactando positivamente os investimentos atrelados à moeda americana. Os juros futuros recuaram em toda a curva, refletindo a surpresa positiva com o IPCA-15. O DI para janeiro de 2026 caiu para 14,68%, e o DI para janeiro de 2027 para 13,85%. A queda dos juros futuros indica uma expectativa de manutenção da taxa Selic no curto prazo e uma possível redução no longo prazo, o que beneficia investimentos em renda fixa e fundos de pensão. Os principais Índices de Renda Fixa apresentaram os seguintes desempenhos: IMA-B 5+: +0,5026%; IMA-B: +0,3705%; IMA-B 5: +0,1529%; IRF-M 1: +0,0662%; IRF-M: +0,3577%. No cenário internacional, os principais índices acionários dos EUA subiram após o feriado do *Memorial Day*: *Dow Jones*: +1,78%; *S&P 500*: +2,05%; *Nasdaq*: +2,47%. O adiamento de tarifas comerciais pelos EUA contra a União Europeia e dados positivos de confiança do consumidor impulsionaram esses mercados. Na Europa, as bolsas também fecharam em alta, refletindo o alívio nas tensões comerciais e indicadores econômicos positivos. Para quarta-feira, 4 de junho, o mercado aguarda a divulgação da ata da última reunião do *Federal Reserve*, que pode trazer pistas sobre os próximos passos da política monetária americana. No Brasil, serão divulgados os dados do CAGED (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) e o relatório mensal da dívida pública, informações importantes para avaliar o cenário fiscal e de emprego do país. **Fonte: R3 Investimentos.** **b)** A prévia da inflação oficial no Brasil, medida pelo IPCA-15, registrou desaceleração em maio, passando de 0,43% em abril para 0,36%. Essa foi a menor taxa para o mês desde 2020, impulsionada principalmente pela queda nos preços de passagens aéreas (-11,18%) e de alguns alimentos, como tomate, arroz e frutas. Apesar da desaceleração, o índice acumulado em 12 meses atingiu 5,4%, permanecendo acima do teto da meta de inflação do Banco Central, que é de 4,5%. Por outro lado, houve pressões de alta vindas do aumento na conta de luz (1,68%), devido à bandeira amarela, e de medicamentos (1,93%), que tiveram reajuste autorizado. Economistas avaliam que, embora a desaceleração seja positiva, especialmente nos serviços, os fundamentos de salário e emprego ainda fortes podem limitar a

duração desse movimento. No entanto, a leitura mais "comportada" do IPCA-15 pode dar mais conforto ao Banco Central para o encerramento do ciclo de aumento de juros. Fonte: DANIELA AMORIM. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B4), quarta-feira, 28 de maio de 2025. c)

Daniel Vorcaro, proprietário do Banco Master, concluiu a venda de R\$ 1,5 bilhão em ativos para o BTG Pactual. A operação, já aprovada pelo Banco Central e pelo FGC, aguarda agora a liberação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade). O pacote de ativos inclui participações em empresas como Light (15,17%) e Méliuz (8,12%), além do Hotel Fasano Itaim, parte do grupo de saúde Hapvida e precatórios. Os recursos dessa venda serão usados para fortalecer o Banco Master, auxiliando nas negociações com o FGC e facilitando a aprovação da venda de outros ativos ao Banco de Brasília (BRB). O objetivo principal é cobrir cerca de R\$ 10 bilhões em compromissos. Em um desdobramento paralelo, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) adiou novamente a decisão sobre um pedido de acordo feito por Vorcaro em um caso de suposta fraude no mercado de capitais, que está sendo investigado desde 2021. Fonte: ALVARO GRIBEL. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B11), quarta-feira, 28 de maio de 2025. 5) **ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS**

– a) A Diretora Administrativa/Financeira acessou a plataforma da gestão de investimentos e gerou um relatório da carteira do IPSJBV, os membros do Comitê constataram um retorno no consolidado do mês de maio, que projetava até o dia 26/05/2025 um rendimento total de R\$ 1.936.267,97, e Patrimônio consolidado de R\$ 241.090.150,48 (**doc. anexo 1**). Notou-se a entrada de R\$ 2.065.070,78 de cupons das NTN-Bs anos ímpares, assim como, do montante de R\$ 10.820.219,47 devido ao vencimento dos títulos do tesouro correspondente a 2025. b) O Comitê analisou o relatório de enquadramento no consolidado e previdenciário (**doc. anexo 2**), que foi gerado para demonstrar o volume aplicado em cada segmento frente à alocação alvo da Política de Investimentos para 2025. Durante a análise, o Comitê constatou que, devido ao resgate dos títulos do tesouro de 2025, o IPSJBV apresentou (previdenciário) o percentual de 80,20% aplicado no segmento do Art. 7º, inciso I, 'a'. 6) **MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS**

– Na reunião, o Sr. João Henrique de Paula Consentino retomou sua sugestão para a movimentação de fundos e aquisição de títulos públicos federais. Ele apresentou a seguinte proposta de investimento: Resgate de R\$ 4.900.000,00 do fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI (3047), com a seguinte alocação: R\$ 2.200.000,00 para o fundo BB PREV RF IMA-B FI (3055) e R\$ 2.700.000,00 para o fundo BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS (5076). Resgate adicional de R\$ 10.000.000,00 do fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI (3047) para a aquisição de títulos públicos federais: R\$ 7.500.000,00 em NTN-Bs, sendo R\$ 2.500.000,00 para cada um dos vencimentos: 2050, 2055 e 2060 e R\$ 2.500.000,00 em NTN-F com vencimento em 2035. A Diretora Administrativa/Financeira e o Superintendente expressaram preocupação com a aquisição de mais títulos públicos. Ressaltaram que o São João Prev já possui 80,20% de sua carteira alocada no Artigo 7º, inciso I, alínea "b", conforme o quadro de enquadramento (doc. anexo2). E que essa concentração elevada neste segmento indica uma carteira não diversificada. Em resposta, o Sr. João Consentino argumentou que a própria ALM (Análise de Limites e Metas) sugeriu, na página 31, aumentar a alocação em R\$ 20.975.902,93 em NTN-Bs com vencimentos em 2050, 2055 e 2060. Além disso, a ALM também propôs manter a alocação em ativos de renda fixa com exposição ao IMA-B. A Sra. Ednéia, mesmo diante dos fatos e da sugestão da consultoria LDB em seu relatório, manteve-se receosa. Ela destacou que o estudo da ALM é baseado no cálculo atuarial, que tem como objetivo principal identificar e mensurar os compromissos financeiros e determinar os recursos necessários para garantir os pagamentos de benefícios aos servidores ao longo do tempo. A Sra. Ednéia pontuou que qualquer incorporação ou aumento elevado de despesa relacionada a folha de

pagamento, alteraria o cálculo atuarial e, consequentemente, a ALM. Adicionalmente, alertou que a carteira do Instituto já está muito posicionada em títulos do tesouro com vencimentos para todos os anos disponíveis para venda e que não é recomendável resgatar esses títulos antes do prazo para evitar a perda de parte do patrimônio. A secretária lembrou, com base nas informações dos assessores de investimentos das instituições financeiras, que o cenário econômico tende a se repetir ao longo do tempo. Portanto ela sugeriu que as NTN-Bs (2050, 2055 e 2060) e NTN-F (2035) poderiam ser adquiridas pelo São João Prev em algum momento nos próximos 30 anos. A Diretora Administrativa/Financeira propôs aplicar aproximadamente R\$ 1 milhão no fundo BTG PACTUAL S&P500 BRL FI MULTIMERCADO que está credenciado pelo IPSJBV, visando diversificar e seguindo a sugestão da ALM, pág. 35. Sobre esta questão, os demais membros decidiram por aguardar uma estabilização do mercado norte-americano. O Superintendente colocou a proposta em deliberação. Os membros Srs. João Henrique de Paula Consentino, Valdemir Samonetto, Cironei Borges de Carvalho e João Henrique de Souza concordaram com a movimentação sugerida. O Superintendente também votou a favor, enquanto a Sra. Ednéia Ridolfi manteve-se insegura da decisão. No entanto, a maioria já havia aprovado a sugestão da movimentação. **7) RELATÓRIO MACROECONÔMICO DA LDB CONSULTORIA** – O Superintendente ressaltou a importância do relatório Macroeconômico de Maio, assim como do 1º trimestre de 2025, disponibilizado na plataforma da LDB (**doc. anexo 3**). A Diretora Administrativa/Financeira, realizou o acesso a plataforma e demonstrou aos membros onde localizar os relatórios, considerando o fato de todos do Comitê de investimentos terem acesso a plataforma da consultoria. Nada mais havendo a ser tratado na presente reunião foi a mesma encerrada no mesmo dia e local às 11h15min, e eu, Ednéia Ridolfi, na qualidade de secretária do Comitê de Investimentos, anotei e digitei a presente ata que segue assinada por mim e por todos os presentes. São João da Boa Vista – SP, aos 28 (vinte e oito) dias do mês de maio de dois mil e vinte e cinco (28/05/2025).

SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO
(membro presidente)

EDNÉIA RIDOLFI
(membro secretária)

VALDEMIR SAMONETTO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA
(membro efetivo)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO
(membro suplente)



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 1B55-06FC-884A-ADA8

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 23/06/2025 16:53:05 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 23/06/2025 17:01:52 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 25/06/2025 07:50:23 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 25/06/2025 09:28:04 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 25/06/2025 14:08:40 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 25/06/2025 14:14:22 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC SyngularID Multipla << AC SyngularID << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/1B55-06FC-884A-ADA8>

Informação Técnica 24- 033/2025

De: Ednéia R. - DIR - ADMF

Para: Envolvidos internos acompanhando

Data: 23/06/2025 às 16:29:36

Setores envolvidos:

SUP, COMINVEST, DIR - ADMF, DIR - JUR, INV

Atas do Comitê de Investimentos no ano 2025

Segue anexo para composição da ata todo o material discutido na 10ª reunião ordinária, realizada no dia 28/05/2025.

Atenciosamente.

—

Ednéia Ridolfi

Diretora Administrativa/Financeira

Anexos:

01_0_anexo1.pdf

01_1_Investimentos_05_2025.pdf

02_0_anexo2.pdf

02_1_Enquadramento_Previdenciario_05_2025.pdf

02_2_Enquadramento_consolidado_05_2025.pdf

03_0_anexo3.pdf

03_1_LDB_Relatorio_Macroeconomico_Maio_2025.pdf

04_0_anexo4.pdf

04_1_ITAU_Cenario_e_Produtos_maio2025.pdf

04_2_ITAU_Laminas.pdf



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 49CE-8947-5BC7-1FC0

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 23/06/2025 16:53:20 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 23/06/2025 17:02:29 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 25/06/2025 07:50:51 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 25/06/2025 09:27:00 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 25/06/2025 14:07:13 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC SyngularID Multipla << AC SyngularID << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 25/06/2025 14:14:58 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

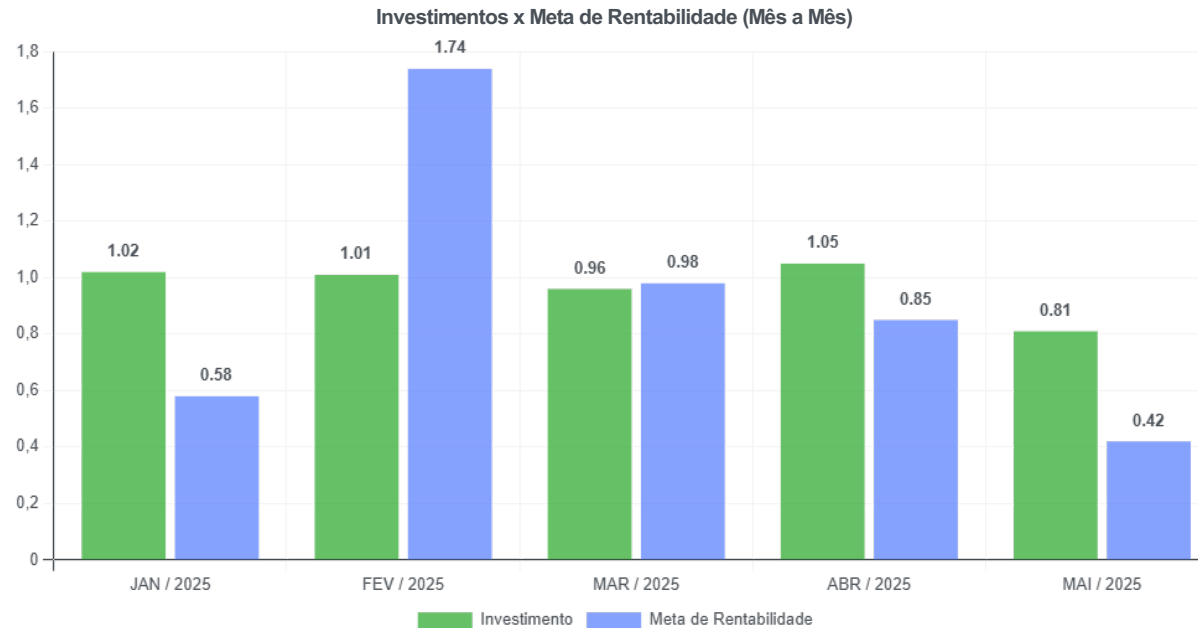
<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/49CE-8947-5BC7-1FC0>

ANEXO Nº 1

Retorno - Plano Financeiro | Plano Previdenciário | Taxa de Administração | Fundo de Oscilação

A Última Posição considera a situação atual da carteira para o mês cujas movimentações estão em preenchimento. Portanto, não refletem a posição de fechamento.

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Aplicações Acumuladas (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Resgates / Amortizações Acumuladas (R\$)	Saldo no Mês (R\$)	Retorno no Mês (R\$)	Retorno Acumulado (R\$)	Retorno no Mês (%)	Retorno Acumulado (%)	Meta para o Mês (R\$)	Meta Acum (R\$)	Meta para o Mês (%)	Meta Acum (%)	Diferença Acumulada (%)
janeiro	223.599.198,63	23.537.746,40	23.537.746,40	23.229.989,71	23.229.989,71	226.216.989,50	2.310.034,18	2.310.034,18	1,02%	1,02%	1.300.509,53	1.300.509,53	0,58%	0,58%	174,91%
fevereiro	226.216.989,50	27.848.479,87	51.386.226,27	27.256.868,30	50.486.858,01	229.129.695,26	2.321.094,19	4.631.128,37	1,01%	2,03%	3.936.620,82	5.237.130,35	1,74%	2,33%	87,41%
março	229.129.695,26	46.701.920,53	98.088.146,79	46.219.968,28	96.706.826,29	231.835.126,36	2.223.478,85	6.854.607,23	0,96%	3,02%	2.255.949,34	7.493.079,69	0,98%	3,33%	90,54%
abril	231.835.126,36	5.405.523,85	103.493.670,64	6.492.571,03	103.199.397,32	233.227.058,55	2.478.979,37	9.333.586,60	1,05%	4,10%	1.965.882,01	9.458.961,70	0,85%	4,21%	97,31%
maio	233.227.058,55	18.873.330,48	122.367.001,12	12.946.506,52	116.145.903,84	241.090.150,48	1.936.267,97	11.269.854,57	0,81%	4,95%	1.004.813,72	10.463.775,41	0,42%	4,65%	106,37%



Renda Fixa

CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
	NTN-B 760199 20250515 / 1504836	4.350.113,73	0,00	4.370.774,76	0,00	20.661,03	0,47%	--	--
	NTN-B 760199 20250515 / 813218	6.419.245,13	0,00	6.449.444,71	0,00	30.199,58	0,47%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 1504837	4.335.724,27	0,00	0,00	4.367.979,36	32.255,09	0,74%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 813216	6.243.026,31	0,00	0,00	6.291.246,83	48.220,52	0,77%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 954557	5.064.563,79	0,00	0,00	5.112.122,94	47.559,15	0,94%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 782332	5.274.670,52	0,00	0,00	5.314.692,67	40.022,15	0,76%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 813217	5.201.560,85	0,00	0,00	5.241.556,55	39.995,70	0,77%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 954558	5.057.026,94	0,00	0,00	5.101.031,01	44.004,07	0,87%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 782331	5.267.197,71	0,00	0,00	5.307.028,06	39.830,35	0,76%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 839879	5.264.920,39	0,00	0,00	5.304.224,78	39.304,39	0,75%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 1295840	2.261.656,50	0,00	66.615,19	2.212.153,76	17.112,45	0,77%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 839878	8.411.505,74	0,00	242.745,74	8.230.872,19	62.112,19	0,75%	--	--
	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	11.420.006,89	0,00	0,00	11.503.363,81	83.356,92	0,73%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1387780	4.469.493,12	0,00	124.437,17	4.377.142,16	32.086,21	0,73%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1475617	2.192.148,20	0,00	60.486,59	2.147.289,64	15.628,03	0,72%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 839881	4.208.232,03	0,00	121.905,79	4.117.483,59	31.157,35	0,75%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	5.440.582,94	0,00	0,00	5.480.052,12	39.469,18	0,73%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1475618	2.191.102,23	0,00	0,00	2.206.919,55	15.817,32	0,72%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 839885	3.153.471,87	0,00	0,00	3.177.119,93	23.648,06	0,75%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.594.900,09	0,00	154.414,00	5.480.618,12	40.132,03	0,73%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1475619	2.192.058,14	0,00	60.086,90	2.147.627,60	15.656,36	0,72%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 839882	4.532.268,12	0,00	131.231,92	4.434.566,70	33.530,50	0,75%	--	--
	NTN-F 950199 20270101 / 940553	10.230.468,24	0,00	0,00	10.325.561,52	95.093,28	0,93%	--	--
	NTN-F 950199 20290101 / 940554	10.237.975,82	0,00	0,00	10.333.655,28	95.679,46	0,93%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 1504838	2.166.484,69	0,00	62.351,81	2.119.928,14	15.795,26	0,74%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 782333	5.278.630,77	0,00	152.815,24	5.165.391,89	39.576,36	0,76%	--	--

	NTN-B 760199 20270515 / 813219	3.214.036,73	0,00	93.261,26	3.145.136,19	24.360,72	0,77%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 954559	5.058.749,28	0,00	151.749,39	4.951.304,56	44.304,67	0,89%	--	--
	NTN-B 760199 20320815 / 883914	5.354.008,07	0,00	0,00	5.396.476,35	42.468,28	0,79%	--	--
	NTN-B 760199 20320815 / 920218	5.046.843,79	0,00	0,00	5.090.761,51	43.917,72	0,87%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 1387785	5.440.934,85	0,00	0,00	5.480.393,54	39.458,69	0,73%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 1475620	2.194.657,89	0,00	0,00	2.210.483,55	15.825,66	0,72%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 839883	3.154.460,46	0,00	0,00	3.178.099,37	23.638,91	0,75%	--	--
	NTN-B 760199 20330515 / 920219	10.424.665,60	0,00	335.074,39	10.178.510,51	88.919,30	0,87%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 782334	5.276.014,70	0,00	153.081,70	5.162.469,75	39.536,75	0,76%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 813220	3.211.263,96	0,00	93.660,95	3.141.985,04	24.382,03	0,77%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 839876	2.107.720,94	0,00	61.152,74	2.062.360,43	15.792,23	0,76%	--	--
10756541000106	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.117.492,84	0,00	0,00	1.144.156,36	26.663,52	2,39%	2,39%	0,36
07861554000122	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	860.206,76	0,00	0,00	874.323,28	14.116,52	1,64%	1,64%	0,25
13077418000149	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	24.564.606,82	18.873.330,48	61.216,27	43.645.503,30	268.782,27	0,75%	0,82%	0,05
10783480000168	DAYCOVAL CLASSIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.286.731,78	0,00	0,00	4.323.316,16	36.584,38	0,85%	0,85%	0,05
03737206000197	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	2.249.961,50	0,00	0,00	2.268.341,03	18.379,53	0,82%	0,82%	0,05
20441483000177	SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	4.284.521,59	0,00	0,00	4.321.386,76	36.865,17	0,86%	0,86%	0,05
21838150000149	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM	1.383.739,60	0,00	0,00	1.394.777,87	11.038,27	0,80%	0,80%	0,13
03399411000190	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	5.192.158,36	0,00	0,00	5.237.483,91	45.325,55	0,87%	0,87%	0,05
	Total Renda Fixa	230.881.810,55	18.873.330,48	12.946.506,52	238.706.897,67	1.898.263,16	0,79%		

Renda Variável

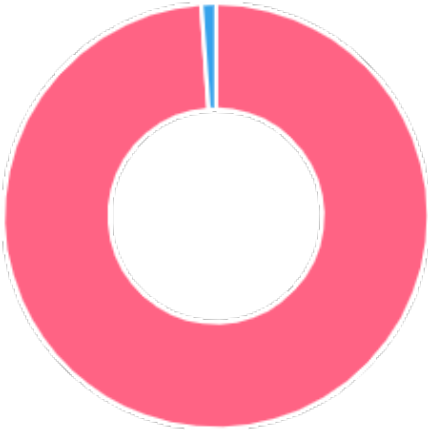
CNPJ	Ativos Renda Variável	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
08279304000141	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	90.345,14	0,00	0,00	91.978,08	1.632,94	1,81%	1,81%	1,03
03394711000186	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	2.254.902,86	0,00	0,00	2.291.274,73	36.371,87	1,61%	1,61%	1,21
	Total Renda Variável	2.345.248,00	0,00	0,00	2.383.252,81	38.004,81	1,62%		

ANEXO Nº 2

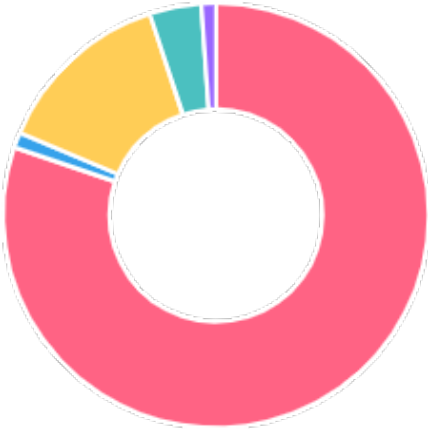
Enquadramento - Plano Previdenciário

A Última Posição considera a situação atual da carteira para o mês cujas movimentações estão em preenchimento. Portanto, não refletem a posição de fechamento.

Segmento	Valor	Percentual	Cor
Renda Fixa	R\$ 216.356.744,70	98,91%	
Renda Variável	R\$ 2.383.252,81	1,09%	



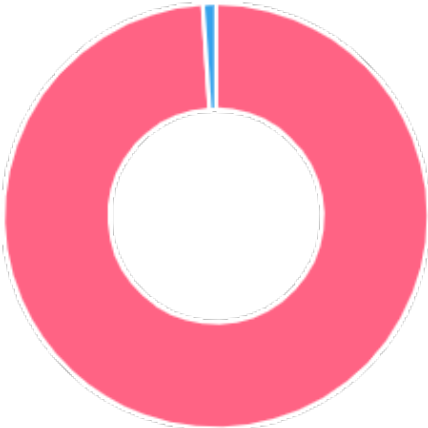
Artigo	Valor	Percentual	Cor
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	R\$ 175.421.870,37	80,20%	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 2.538.934,23	1,16%	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	R\$ 29.751.237,18	13,60%	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	R\$ 8.644.702,92	3,95%	
Artigo 8º, Inciso I	R\$ 2.383.252,81	1,09%	



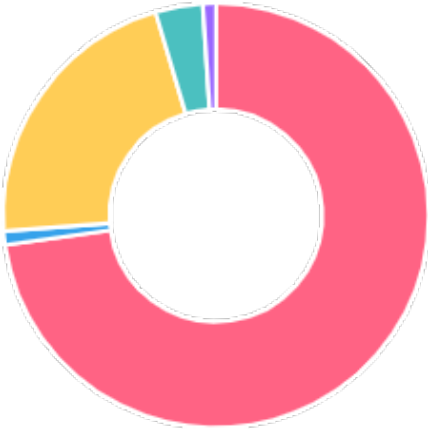
Enquadramento - Plano Financeiro | Plano Previdenciário | Taxa de Administração | Fundo de Oscilação

A Última Posição considera a situação atual da carteira para o mês cujas movimentações estão em preenchimento. Portanto, não refletem a posição de fechamento.

Segmento	Valor	Percentual	Cor
Renda Fixa	R\$ 238.631.159,04	99,01%	
Renda Variável	R\$ 2.383.252,81	0,99%	



Artigo	Valor	Percentual	Cor
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	R\$ 175.421.870,37	72,78%	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 2.538.934,23	1,05%	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	R\$ 52.025.651,52	21,59%	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	R\$ 8.644.702,92	3,59%	
Artigo 8º, Inciso I	R\$ 2.383.252,81	0,99%	



ANEXO Nº 3





RELATÓRIO MACROECONÔMICO

MAIO/2025

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de maio de 2025, na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o último dia útil do mês de referência, sendo disponibilizado em 13.05.2025.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

“A mente que se abre a uma nova ideia jamais voltará ao seu tamanho original.”

-Albert Einstein-

1. COMENTÁRIO DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

Em abril, o cenário internacional seguiu marcado por incertezas ocasionadas pelos anúncios a respeito da política tarifária dos EUA e intensificação da guerra comercial. Esse ambiente gerou volatilidade nos ativos ao longo do mês e uma perspectiva de desaceleração econômica global, com consequente redução de juros futuros.

O pacote de “tarifas recíprocas” dos EUA, anunciado em 2 de abril, impôs tarifas elevadas a diversos países, alcançando quase 50% em alguns casos. No caso da China, houve um acréscimo de 34% nas alíquotas já estabelecidas no início do ano, desencadeando uma série de retaliações tarifárias. Em 9 de abril, após a reação negativa dos mercados, os EUA anunciaram uma pausa de 90 dias para negociação, exceto no caso da China, intensificando o embate comercial entre as duas potências, com tarifas que superaram 100%. Para efeitos práticos, tarifas nestes níveis interrompem qualquer fluxo de comércio. Entretanto, uma trégua de 90 dias foi anunciada, marcando o início das negociações bilaterais. Dadas as incertezas e potenciais impactos das negociações, esse assunto demandará atenção para os próximos desdobramentos econômicos.

O Fed, na reunião de maio, manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, em linha com o esperado, reforçando que a política monetária está bem posicionada para responder a desenvolvimentos futuros. O presidente do banco central sinalizou que, embora os riscos de alta para a inflação e a taxa de desemprego tenham aumentado, o Fed seguirá paciente nos próximos movimentos.

Assim, no mês de abril de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território mistos, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +0,77% e -0,76%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado dos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos de +10,17% e +10,59%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos negativos de -0,66% e -2,17%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +20,58 e +21,05% nos últimos 12 meses.

BRASIL

O mercado nacional, por sua vez, se beneficiou do movimento de rotação dos investimentos dos EUA para outras economias. Assim, a curva de juros apresentou queda, consequentemente, a bolsa e o Real se valorizaram.

Na parte fiscal, a ausência de sinais de consolidação estrutural continua a alimentar dúvidas sobre a sustentabilidade da dívida e a efetividade da política monetária. A Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2026 foi enviada para o Congresso mantendo a trajetória de meta de superávit primário, mas as previsões de crescimento econômico acima do consenso e subestimação do crescimento dos gastos, mantém o ceticismo do mercado com ao alcance da meta.

A atividade econômica começa a dar sinais de desaceleração, com a perda de fôlego no consumo das famílias. Apesar disso, o mercado de trabalho segue resiliente. No crédito, o alívio proporcionado pela migração de dívidas para a nova linha de consignado privado pode gerar alívio do comprometimento de renda das famílias, mas o impacto sobre a demanda agregada segue incerto.

Em conformidade com as expectativas do mercado, presentes no Boletim Focus, em meados de maio, o Copom elevou a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, alcançando o patamar de 14,75%.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 02.05.2025, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,40% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela SPREV para o ano de 2025.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, beneficiando-se da rotação de investidores estrangeiros, assim como outras bolsas de países emergentes. Com isso, apresentou uma valorização de +3,69% no mês. No acumulado do ano, o Ibovespa registra alta de +12,29% e de +7,26% nos últimos 12 meses.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,65	5,55	5,53	▼ (3)	148	5,51	112	4,50	4,51	4,51	= (1)	142	4,52	109
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,97	2,00	2,00	= (2)	112	2,00	71	1,60	1,70	1,70	= (2)	106	1,70	69
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	5,90	5,86	▼ (1)	119	5,85	84	5,99	5,95	5,91	▼ (5)	117	5,91	83
Selic (% a.a)	15,00	15,00	14,75	▼ (1)	144	14,75	102	12,50	12,50	12,50	= (14)	137	12,50	98
IGP-M (variação %)	5,10	4,84	4,98	▲ (1)	75	4,96	54	4,52	4,59	4,52	▼ (1)	67	4,50	50
IPCA Administrados (variação %)	5,06	4,75	4,63	▼ (4)	104	4,52	80	4,28	4,28	4,28	= (6)	96	4,28	76
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,30	-55,90	-55,90	= (2)	37	-55,90	21	-50,60	-51,00	-52,90	▼ (1)	37	-52,90	21
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	75,00	75,00	= (5)	38	75,96	23	79,51	79,40	78,60	▼ (1)	36	78,60	22
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (20)	34	70,00	18	70,00	70,00	70,00	= (6)	34	70,00	18
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,79	65,90	65,80	▼ (1)	55	65,40	38	70,01	70,35	70,18	▼ (1)	52	69,95	36
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (19)	65	-0,60	46	-0,70	-0,67	-0,64	▲ (1)	62	-0,60	44
Resultado nominal (% do PIB)	-9,00	-9,00	-9,00	= (5)	49	-8,80	34	-8,50	-8,55	-8,51	▲ (1)	48	-8,50	33

Relatório Focus de 02.05.2025. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2025, o último Boletim Focus apresentou expectativas estáveis para o PIB e reduzidas para a Inflação, taxa Selic e Câmbio

Inflação (IPCA): Para o final de 2025 a expectativa diminuiu para 5,53%. Já para o final de 2026, a expectativa manteve-se em 4,51%.

SELIC: Para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, reduziram para 14,75%. Já, para o final de 2026, houve estabilidade das expectativas em 12,50%.

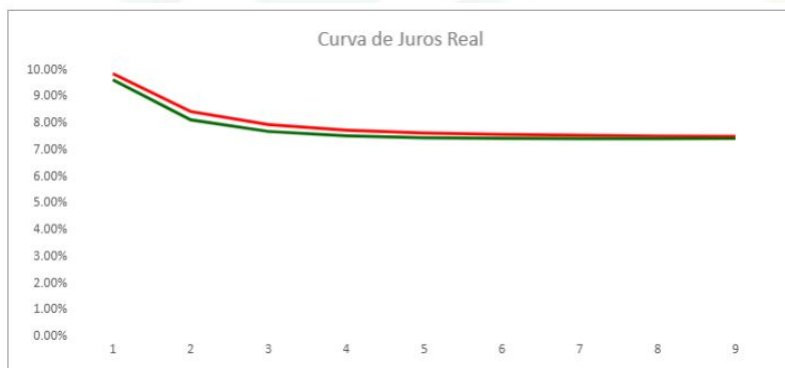
PIB: A expectativa para o final de 2025, em relação ao PIB, se manteve em 2,00%. Na mesma linha, para o final de 2026, houve a manutenção das expectativas em 1,70%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2025 houve a redução das expectativas para R\$ 5,86. Para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa diminuiu para R\$ 5,91.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 02.05.2025, estima uma taxa real de juros de 7,40% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Abr/25	Mai/25
1	9.83%	9.60%
2	8.41%	8.10%
3	7.92%	7.66%
4	7.71%	7.50%
5	7.61%	7.43%
6	7.55%	7.40%
7	7.52%	7.40%
8	7.50%	7.40%
9	7.48%	7.40%



* FONTE: ANBIMA; Referência abril/25 divulgada em 07.04.2025 e maio/25 divulgada em 02.05.2025.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 02.05.2025, estima uma taxa de inflação máxima de 6,25% a.a. para 9 anos.

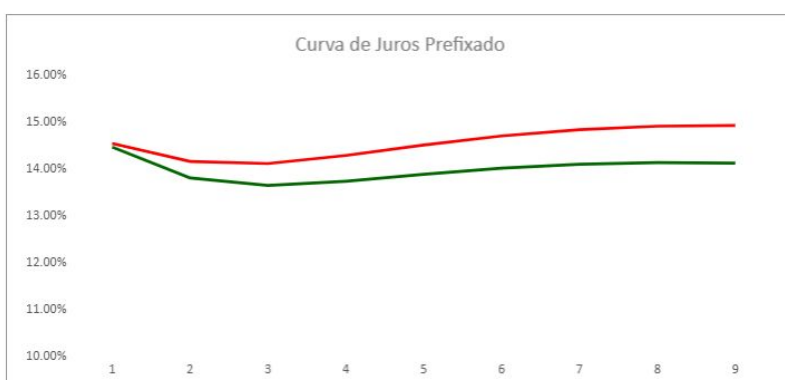
Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Abr/25	Mai/25
1	4.28%	4.43%
2	5.29%	5.27%
3	5.73%	5.54%
4	6.09%	5.79%
5	6.40%	6.00%
6	6.64%	6.14%
7	6.80%	6.23%
8	6.89%	6.26%
9	6.92%	6.25%



* FONTE: ANBIMA; Referência abril/25 divulgada em 07.04.2025 e maio/25 divulgada em 02.05.2025.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 02.05.2025, estima uma taxa prefixada de juros de 14,11% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Abr/25	Mai/25
1	14.53%	14.45%
2	14.14%	13.79%
3	14.10%	13.63%
4	14.27%	13.72%
5	14.50%	13.87%
6	14.69%	14.00%
7	14.83%	14.08%
8	14.90%	14.12%
9	14.91%	14.11%



* FONTE: ANBIMA; Referência abril/25 divulgada em 07.04.2025 e maio/25 divulgada em 02.05.2025.

4. INDICADORES

Índices Financeiros														
Indicadores	2024								2025				No ano (2025)	12 meses
	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril		
Renda Fixa														
IMA-S	0.83%	0.81%	0.94%	0.90%	0.87%	0.98%	0.83%	0.86%	1.10%	0.99%	0.96%	1.05%	4.17%	11.70%
CDI	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	4.07%	11.45%
IRF-M 1	0.78%	0.63%	0.94%	0.77%	0.82%	0.84%	0.57%	0.70%	1.28%	1.01%	1.01%	1.23%	4.60%	11.11%
IMA-B5	1.05%	0.39%	0.91%	0.59%	0.40%	0.74%	0.36%	-0.28%	1.88%	0.65%	0.55%	1.76%	4.92%	9.37%
IDKa IPCA 2A	1.07%	0.18%	0.75%	0.60%	0.39%	0.81%	0.22%	-0.24%	2.06%	0.61%	0.41%	1.90%	5.06%	9.08%
IMA-GERAL	0.95%	0.05%	1.36%	0.79%	0.34%	0.38%	0.32%	-0.59%	1.40%	0.79%	1.27%	1.68%	5.24%	9.06%
IRF-M	0.66%	-0.29%	1.34%	0.66%	0.34%	0.21%	-0.52%	-1.66%	2.58%	0.61%	1.39%	2.99%	7.76%	8.52%
IRF-M 1+	0.60%	-0.72%	1.55%	0.60%	0.11%	-0.14%	-1.13%	-2.96%	3.41%	0.36%	1.62%	3.86%	9.54%	7.20%
IMA-B	1.33%	-0.97%	2.09%	0.52%	-0.67%	-0.65%	0.02%	-2.62%	1.07%	0.50%	1.84%	2.09%	5.62%	4.55%
IMA-B5+	1.59%	-2.25%	3.24%	0.77%	-1.42%	-1.66%	-0.23%	-4.37%	0.43%	0.41%	2.83%	2.33%	6.12%	1.40%
IDKa IPCA 20A	2.01%	-5.03%	6.19%	0.42%	-3.07%	-4.24%	-0.82%	-8.35%	-2.35%	0.69%	4.93%	0.72%	3.91%	-9.43%
Renda Variável														
IDIV	-0.99%	1.99%	1.89%	6.69%	-0.72%	-1.72%	-0.07%	-4.89%	3.50%	-2.78%	5.52%	3.88%	10.30%	12.29%
IVBX-2	-3.66%	2.23%	4.28%	5.09%	-4.07%	-1.17%	-3.05%	-5.44%	4.31%	-2.38%	4.65%	8.81%	15.96%	8.79%
Ibovespa	-3.04%	1.48%	3.02%	6.54%	-3.08%	-1.60%	-3.12%	-4.28%	4.86%	-2.64%	6.08%	3.69%	12.29%	7.26%
IBrX - 100	-3.18%	1.51%	2.90%	6.60%	-2.97%	-1.53%	-2.91%	-4.38%	4.92%	-2.68%	5.94%	3.33%	11.78%	6.88%
IBRX - 50	-3.11%	1.63%	3.15%	6.51%	-3.26%	-1.49%	-2.62%	-4.02%	4.82%	-2.79%	5.96%	2.55%	10.73%	6.70%
ISE	-3.61%	1.10%	2.83%	5.99%	-2.62%	-2.48%	-5.60%	-6.77%	5.72%	-2.92%	4.69%	10.48%	18.71%	5.39%
IFIX	0.02%	-1.04%	0.52%	0.86%	-2.58%	-3.06%	-2.11%	-0.67%	-3.07%	3.34%	6.14%	3.01%	9.51%	0.91%
SMLL	-3.38%	-0.39%	1.49%	4.51%	-4.41%	-1.37%	-4.48%	-7.83%	6.11%	-3.87%	6.73%	8.47%	18.10%	0.07%
Investimentos no Exterior														
Global BDRX	7.32%	12.79%	0.29%	0.55%	-0.21%	6.02%	8.32%	4.64%	-4.23%	-2.80%	-9.44%	0.21%	-15.51%	23.67%
S&P 500	6.22%	9.73%	3.01%	2.18%	-1.73%	5.00%	10.77%	-0.26%	-3.31%	-1.11%	-7.47%	-2.17%	-13.44%	21.05%
MSCI ACWI	5.22%	8.28%	3.40%	2.29%	-1.59%	3.63%	8.57%	-0.22%	-2.75%	-0.38%	-5.89%	-0.66%	-9.43%	20.58%
S&P 500 (M. Orig.)	4.80%	3.47%	1.13%	2.28%	2.02%	-0.99%	5.73%	-2.50%	2.70%	-1.42%	-5.75%	-0.76%	-5.31%	10.59%
MSCI ACWI(M.Orig.)	3.82%	2.10%	1.51%	2.40%	2.17%	-2.29%	3.63%	-2.45%	3.29%	-0.70%	-4.15%	0.77%	-0.93%	10.17%
Índices Econômicos														
SELIC	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	4.07%	11.45%
DÓLAR	1.35%	6.05%	1.86%	-0.10%	-3.68%	6.05%	4.77%	2.29%	-5.85%	0.32%	-1.82%	-1.42%	-8.58%	9.46%
IGP-M	0.89%	0.81%	0.61%	0.29%	0.62%	1.52%	1.30%	0.94%	0.27%	1.06%	-0.34%	0.24%	1.23%	8.50%
IPCA	0.46%	0.21%	0.38%	-0.02%	0.44%	0.56%	0.39%	0.52%	0.16%	1.31%	0.56%	0.43%	2.48%	5.53%
INPC	0.46%	0.25%	0.26%	-0.14%	0.48%	0.61%	0.33%	0.48%	0.00%	1.48%	0.51%	0.48%	2.49%	5.32%
Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	0.95%	0.67%	0.92%	0.49%	0.93%	1.10%	0.83%	1.01%	0.67%	1.78%	1.00%	0.90%	4.42%	11.84%
INPC + 6% a.a.	0.95%	0.71%	0.79%	0.37%	0.97%	1.15%	0.77%	0.97%	0.51%	1.95%	0.95%	0.95%	4.42%	11.61%
IPCA + 5% a.a.	0.87%	0.60%	0.83%	0.41%	0.85%	1.01%	0.76%	0.93%	0.59%	1.70%	0.93%	0.82%	4.10%	10.78%
INPC + 5% a.a.	0.87%	0.64%	0.71%	0.29%	0.89%	1.06%	0.70%	0.89%	0.43%	1.87%	0.88%	0.87%	4.11%	10.56%
IPCA + 4% a.a.	0.79%	0.52%	0.74%	0.32%	0.77%	0.92%	0.69%	0.85%	0.50%	1.63%	0.86%	0.74%	3.78%	9.73%
INPC + 4% a.a.	0.79%	0.56%	0.62%	0.20%	0.81%	0.97%	0.63%	0.81%	0.34%	1.80%	0.81%	0.79%	3.79%	9.51%



RELATÓRIO MACROECONÔMICO

1º TRIMESTRE DE 2025

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas ocorridas ao longo do primeiro trimestre de 2025, na intenção de contribuir com um enfoque adicional para explicação de resultados acerca do período analisado.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório, concluído e disponibilizado em 22.04.2025, apresenta todas as informações de índices de performance disponíveis até o dia 31.03.2025, data de fechamento do primeiro trimestre de 2025.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

“Tudo é considerado impossível até acontecer.”

-Nelson Mandela-

1. COMENTÁRIO SOBRE O TRIMESTRE:

MERCADOS INTERNACIONAIS

Ao longo do trimestre, o cenário internacional foi marcado por uma escalada histórica da incerteza comercial, resultante das tarifas impostas pelos EUA. Esse ambiente instável gerou volatilidade nos ativos ao longo do mês. Vale mencionar que apenas em meados de abril foi anunciado pelos EUA o pacote de “tarifas recíprocas”, mas ainda não há clareza sobre os efeitos temporários e estruturais dessa política no médio e longo prazo.

Nos EUA, a atividade econômica desacelerou devido ao inverno rigoroso e à crescente incerteza no consumo, agravada pelas recentes políticas do governo, o que elevou os temores de uma possível recessão. No campo político, o governo intensificou o discurso protecionista, gerando volatilidade nos mercados e pressionando as ações de empresas com forte exposição ao comércio internacional. No curto prazo, essa nova postura coloca o país em um caminho mais isolado na economia global, além de contribuir para um cenário de estagflação.

Diante do cenário de incertezas, especialmente em relação aos impactos das novas políticas governamentais e da política comercial norte-americana, o FED optou por manter a taxa de juros inalterada no intervalo de 4,25% a 4,50%. A decisão sinaliza confiança na condução da política monetária, mas reforça uma postura mais cautelosa. O comunicado divulgado foi conservador, destacando que os próximos movimentos dependerão da evolução dos dados econômicos.

No trimestre, a China registrou uma recuperação econômica moderada, com expansão na indústria e nos serviços. Persistem desafios, como a deflação e as dificuldades no mercado de trabalho. Já ao fim do período, a situação se agravou com a imposição de tarifas “recíprocas” entre EUA e China, gerando incertezas adicionais e um cenário que pressiona as exportações e afeta a confiança empresarial, o que pode comprometer a meta de crescimento para 2025.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos no período. Onde, no 1º trimestre de 2025 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam -1,69% e -4,59%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +5,62% e +6,80%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, devido a desvalorização do Dólar frente ao Real, o MSCI ACWI e o S&P 500 apresentaram rendimentos positivos, respectivamente, de -8,83% e -11,52% no 1º trimestre de 2025, enquanto, no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retornos positivos de +21,39% e +22,75%.

BRASIL

Localmente, ao longo do período, a curva de juros apresentou alta nos vencimentos mais curtos, indicando uma perspectiva de continuidade na elevação da taxa Selic. Por outro lado, a bolsa e o real se valorizaram devido à entrada de capital estrangeiro, em função das políticas do governo dos EUA.

A queda da popularidade do governo, apontada por diversas pesquisas de opinião, levou ao surgimento de estratégias para melhorar sua imagem. Além da tentativa de aprimorar a comunicação, foram apresentadas medidas de estímulo econômico. No entanto, essas medidas podem dificultar a desaceleração da economia e, consequentemente, o controle da inflação pelo Banco Central do Brasil.

Na parte fiscal, a aprovação da LOA de 2025, com a inclusão dos programas Vale-Gás e Pé-de-Meia nas despesas primárias e na meta fiscal, foi positiva para a credibilidade econômica. Por outro lado, medidas como a liberação do FGTS e a nova linha de crédito consignado podem enfraquecer os efeitos da alta de juros. Já a proposta de isenção de IR até R\$ 5 mil em 2026 gera dúvidas sobre as medidas compensatórias para a perda de arrecadação.

No primeiro trimestre, houve a continuidade do movimento de elevação dos juros básicos até o atual patamar de 14,25%. Vale destacar que o aumento de juros ocorrido no trimestre, foi em acordo com a decisão tomada no fim de 2024. Além disso, o Copom indicou que a próxima alta deverá ocorrer com menor magnitude.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram na contramão do movimento observado nos índices internacionais, fechando o trimestre em território positivo. Respectivamente, apresentando um retorno de +8,29% e +8,87% no 1º trimestre de 2025, e de +1,68% e -14,90% no acumulado dos últimos 12 meses.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,65	5,65	5,65	= (1)	145	5,64	57	4,40	4,50	4,50	= (1)	140	4,50	55
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,01	1,98	1,97	▼ (3)	110	2,00	35	1,70	1,60	1,60	= (2)	100	1,60	31
Câmbio (R\$/US\$)	5,99	5,95	5,92	▼ (3)	118	5,90	39	6,00	6,00	6,00	= (11)	116	5,94	38
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	= (12)	140	15,00	68	12,50	12,50	12,50	= (9)	133	12,75	65
IGP-M (variação %)	5,60	5,53	5,14	▼ (2)	72	5,05	29	4,52	4,52	4,50	▼ (2)	65	4,49	27
IPCA Administrados (variação %)	4,99	5,06	5,06	= (1)	102	5,06	35	4,19	4,28	4,28	= (1)	92	4,20	33
Conta corrente (US\$ bilhões)	-52,50	-55,80	-56,00	▼ (5)	33	-55,15	12	-50,00	-50,60	-50,40	▲ (1)	32	-50,00	11
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,80	75,40	75,00	▼ (3)	35	75,00	12	79,05	79,20	79,40	▲ (1)	32	79,40	11
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (15)	31	70,00	12	74,50	70,00	70,00	= (1)	30	72,00	11
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,86	65,75	65,75	= (2)	52	65,83	18	70,33	70,20	70,11	▼ (1)	50	70,10	18
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (14)	59	-0,60	19	-0,60	-0,66	-0,70	▼ (3)	58	-0,67	19
Resultado nominal (% do PIB)	-8,96	-8,99	-9,00	▼ (3)	46	-9,05	16	-8,50	-8,50	-8,50	= (4)	46	-8,50	16

Relatório Focus de 28.03.2025. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2025, o último Boletim Focus apresentou expectativas estáveis para o Inflação e taxa Selic e reduzidas para o PIB e Câmbio.

Inflação (IPCA): Para o final de 2025 a expectativa ficou estável em 5,65%. Na mesma linha, para o final de 2026, a expectativa manteve-se em 4,50%.

SELIC: Para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, permaneceram em 15%. Para o final de 2026, também, houve estabilidade das expectativas em 12,50%.

PIB: A expectativa para o final de 2025, em relação ao PIB, reduziu para 1,97%. Já, para o final de 2026, houve a manutenção das expectativas em 1,60%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2025 houve a redução das expectativas para R\$ 5,92. Para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa permaneceu em R\$ 6,00.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 07.04.2025, estima uma taxa real de juros de 7,48% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Jan/25	Abr/25
1	6.99%	9.83%
2	7.85%	8.41%
3	7.93%	7.92%
4	7.88%	7.71%
5	7.81%	7.61%
6	7.73%	7.55%
7	7.66%	7.52%
8	7.60%	7.50%
9	7.54%	7.48%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/25 divulgada em 03.01.2025 e referência abril/25 divulgada em 07.04.2025.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 07.04.2025, estima uma taxa de inflação máxima de 6,92% a.a. para 9 anos.

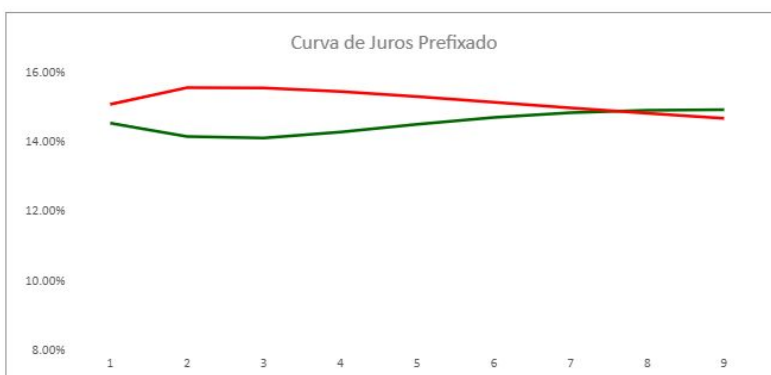
Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jan/25	Abr/25
1	7.55%	4.28%
2	7.14%	5.29%
3	7.05%	5.73%
4	7.00%	6.09%
5	6.94%	6.40%
6	6.87%	6.64%
7	6.79%	6.80%
8	6.71%	6.89%
9	6.63%	6.92%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/25 divulgada em 03.01.2025 e referência abril/25 divulgada em 07.04.2025.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 07.04.2025, estima uma taxa prefixada de juros de 14,91% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jan/25	Abr/25
1	15.07%	14.53%
2	15.55%	14.14%
3	15.54%	14.10%
4	15.43%	14.27%
5	15.29%	14.50%
6	15.13%	14.69%
7	14.97%	14.83%
8	14.81%	14.90%
9	14.66%	14.91%

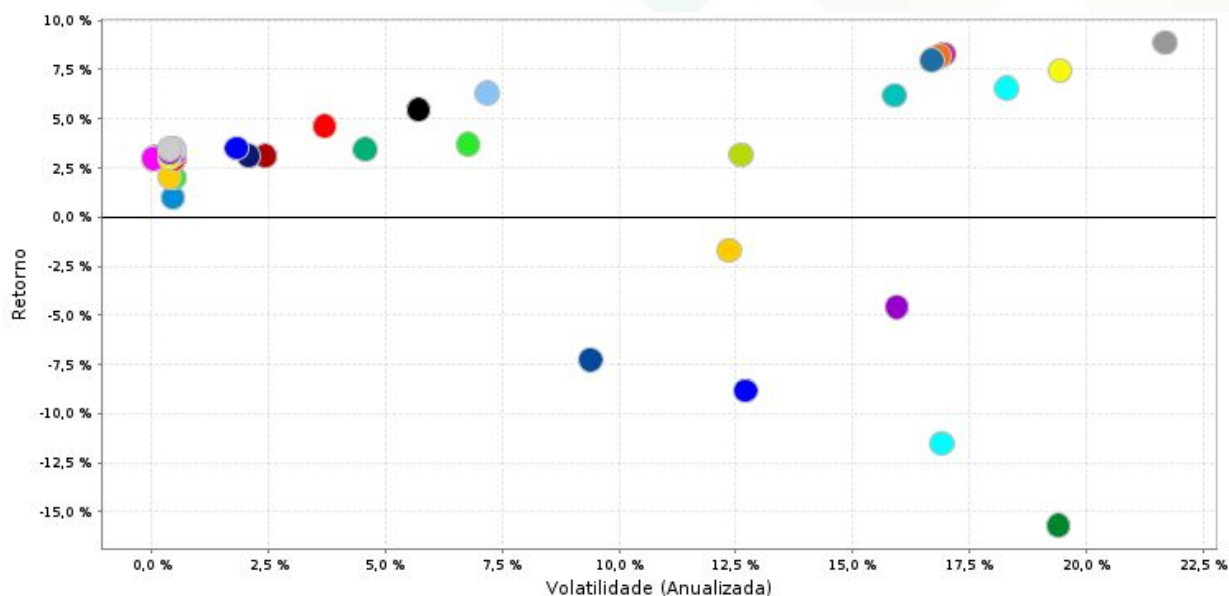


* FONTE: ANBIMA; Referência jan/25 divulgada em 03.01.2025 e referência abril/25 divulgada em 07.04.2025.

4. INDICADORES

Índices Financeiros					
Indicadores	2025			Acumulado Trimestre	Acumulado 12 Meses
	Janeiro	Fevereiro	Março		
Renda Fixa					
IMA-S	1.10%	0.99%	0.96%	3.09%	11.54%
CDI	1.01%	0.99%	0.96%	2.98%	11.26%
IRF-M 1	1.28%	1.01%	1.01%	3.33%	10.39%
IMA-B5	1.88%	0.65%	0.55%	3.11%	7.25%
IMA-GERAL	1.40%	0.79%	1.27%	3.50%	7.02%
IDkA IPCA 2A	2.06%	0.61%	0.41%	3.11%	6.74%
IRF-M	2.58%	0.61%	1.39%	4.63%	4.82%
IRF-M 1+	3.41%	0.36%	1.62%	5.47%	2.16%
IMA-B	1.07%	0.50%	1.84%	3.45%	0.75%
IMA-B5+	0.43%	0.41%	2.83%	3.70%	-3.80%
IDkA IPCA 20A	-2.35%	0.69%	4.93%	3.17%	-14.48%
Renda Variável					
IDIV	3.50%	-2.78%	5.52%	6.19%	7.49%
IBRX - 50	4.82%	-2.79%	5.96%	7.98%	3.40%
IbRX - 100	4.92%	-2.68%	5.94%	8.17%	2.04%
Ibovespa	4.86%	-2.64%	6.08%	8.29%	1.68%
IFIX	-3.07%	3.34%	6.14%	6.32%	-2.79%
IVBX-2	4.31%	-2.38%	4.65%	6.57%	-5.83%
ISE	5.72%	-2.92%	4.69%	7.45%	-10.35%
SMLL	6.11%	-3.87%	6.73%	8.87%	-14.90%
Investimentos no Exterior					
Global BDRX	-4.23%	-2.80%	-9.44%	-15.69%	24.11%
S&P 500	-3.31%	-1.11%	-7.47%	-11.52%	22.75%
MSCI ACWI	-2.75%	-0.38%	-5.89%	-8.83%	21.39%
S&P 500 (M. Orig.)	2.70%	-1.42%	-5.75%	-4.59%	6.80%
MSCI ACWI (M.Orig.)	3.29%	-0.70%	-4.15%	-1.69%	5.62%
Índices Econômicos					
DÓLAR	-5.85%	0.32%	-1.82%	-7.27%	14.93%
SELIC	1.01%	0.99%	0.96%	2.98%	11.26%
IGP-M	0.27%	1.06%	-0.34%	0.99%	8.58%
IPCA	0.16%	1.31%	0.56%	2.04%	5.48%
INPC	0.00%	1.48%	0.51%	2.00%	5.20%
Meta Atuarial					
IPCA + 6%	0.67%	1.78%	1.00%	3.49%	11.83%
INPC + 6%	0.51%	1.95%	0.95%	3.45%	11.54%
IPCA + 5%	0.59%	1.70%	0.93%	3.25%	10.77%
INPC + 5%	0.43%	1.87%	0.88%	3.21%	10.48%
IPCA + 4%	0.50%	1.63%	0.86%	3.01%	9.71%
INPC + 4%	0.34%	1.80%	0.81%	2.97%	9.43%

4.1. GRÁFICO DE DISPERSÃO DOS INDICADORES NO 1º TRIMESTRE DE 2025



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
SMLL	8,87%	21,68%
Ibovespa	8,29%	16,95%
IBX	8,17%	16,85%
IBX-50	7,98%	16,69%
ISE	7,45%	19,44%
IVBX-2	6,57%	18,29%
IFIX	6,32%	7,18%
IDIV	6,19%	15,89%
IRF-M 1+	5,47%	5,70%
IRF-M	4,63%	3,70%
IMA-B 5+	3,70%	6,77%
IMA Geral	3,50%	1,82%
IPCA + 6,00%	3,49%	0,39%
IMA-B	3,45%	4,56%
INPC + 6,00%	3,45%	0,49%
IRF-M 1	3,33%	0,48%
IPCA + 5,00%	3,25%	0,39%
INPC + 5,00%	3,21%	0,49%
IDKa IPCA 20 Anos	3,17%	12,61%
IDKa IPCA 2 Anos	3,11%	2,43%
IMA-B 5	3,11%	2,08%
IMA-S	3,09%	0,10%
IPCA + 4,00%	3,01%	0,39%
CDI	2,98%	0,04%
Selic	2,98%	0,04%
INPC + 4,00%	2,97%	0,49%
IPCA	2,04%	0,39%
INPC	2,00%	0,49%
IGP-M	0,99%	0,45%
MSCI ACWI (Moeda Original)	-1,69%	12,36%
S&P 500 (Moeda Original)	-4,59%	15,95%
Dólar	-7,27%	9,39%
MSCI ACWI	-8,83%	12,71%
S&P 500	-11,52%	16,91%
Global BDRX	-15,69%	19,40%

Av. Rebouças, 3.507 | 05401-400 | Pinheiros | São Paulo - SP

Tel.: 11 3214-0372

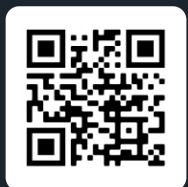
www.ldbempresas.com.br

ANEXO Nº 4



Conheça a

Itaú Asset Management



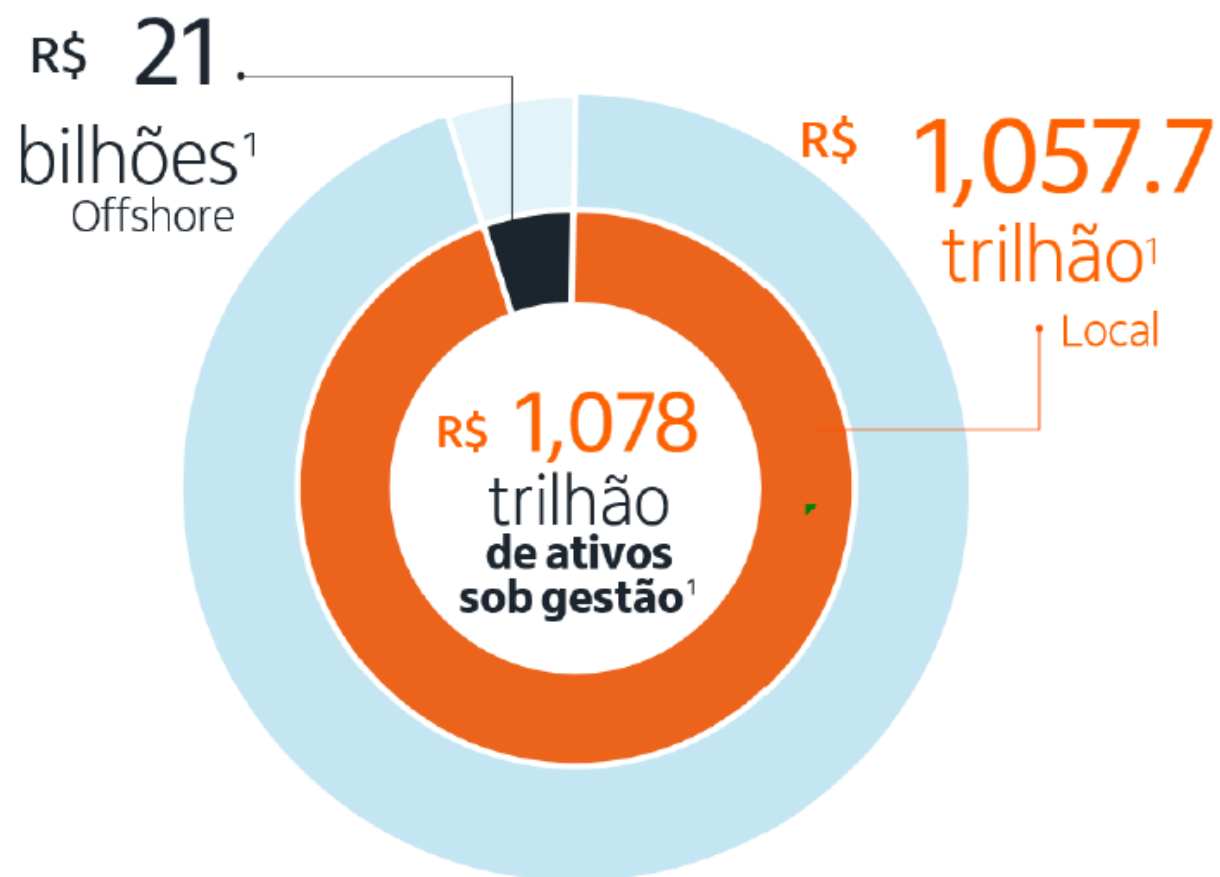
 Asset Management



 Asset Management



Itaú Asset em números



aproximadamente

2.6

milhões de clientes⁶



Volume de Títulos

R\$ 585 Bi

de títulos públicos³
11,3% da dívida pública⁴



R\$ 296 Bi

de títulos privados⁵



13.7 %
Market share²
brasileiro



Retorno Absoluto⁶

R\$ 78.9 Bi



+ 300
profissionais⁷





Cenário Macroeconômico

Pesquisa econômica

Maio, 2025

Internacional



Comércio mundial

As incertezas ao redor das possíveis medidas por parte do governo tem gerado volatilidade no mercado.



Tarifas, volatilidade e incerteza

1º de fevereiro

Tarifas de 25% no México e Canadá.
Tarifas de 10% na China.

3 de fevereiro

Tarifas adiadas em 30 dias para México e Canadá.

4 de março

Tarifas confirmadas em 25% no México e Canadá mas retirando produtos em conformidade com o USMCA e adiando sua implementação de forma ampla. Adicionais 10% na China.

2 de abril "Liberation Day"

Mais agressivo do que o esperado, com 10% de tarifa mínima por país e definição de percentual elevado por país.

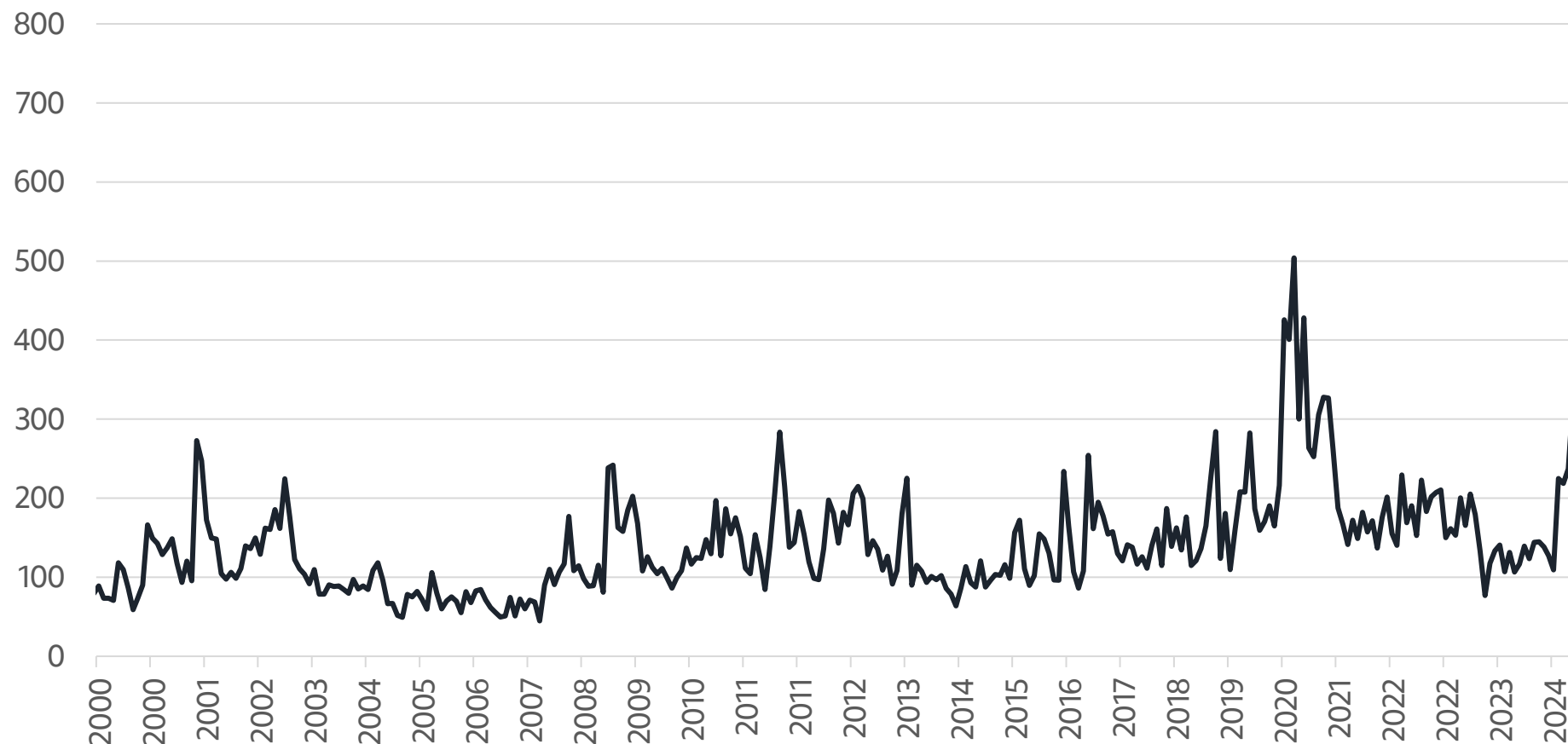
9 de abril

Trump adia a imposição de tarifas acima dos 10% em 90 dias. Para a China segue com a imposição de tarifa de 125%.

Comércio mundial

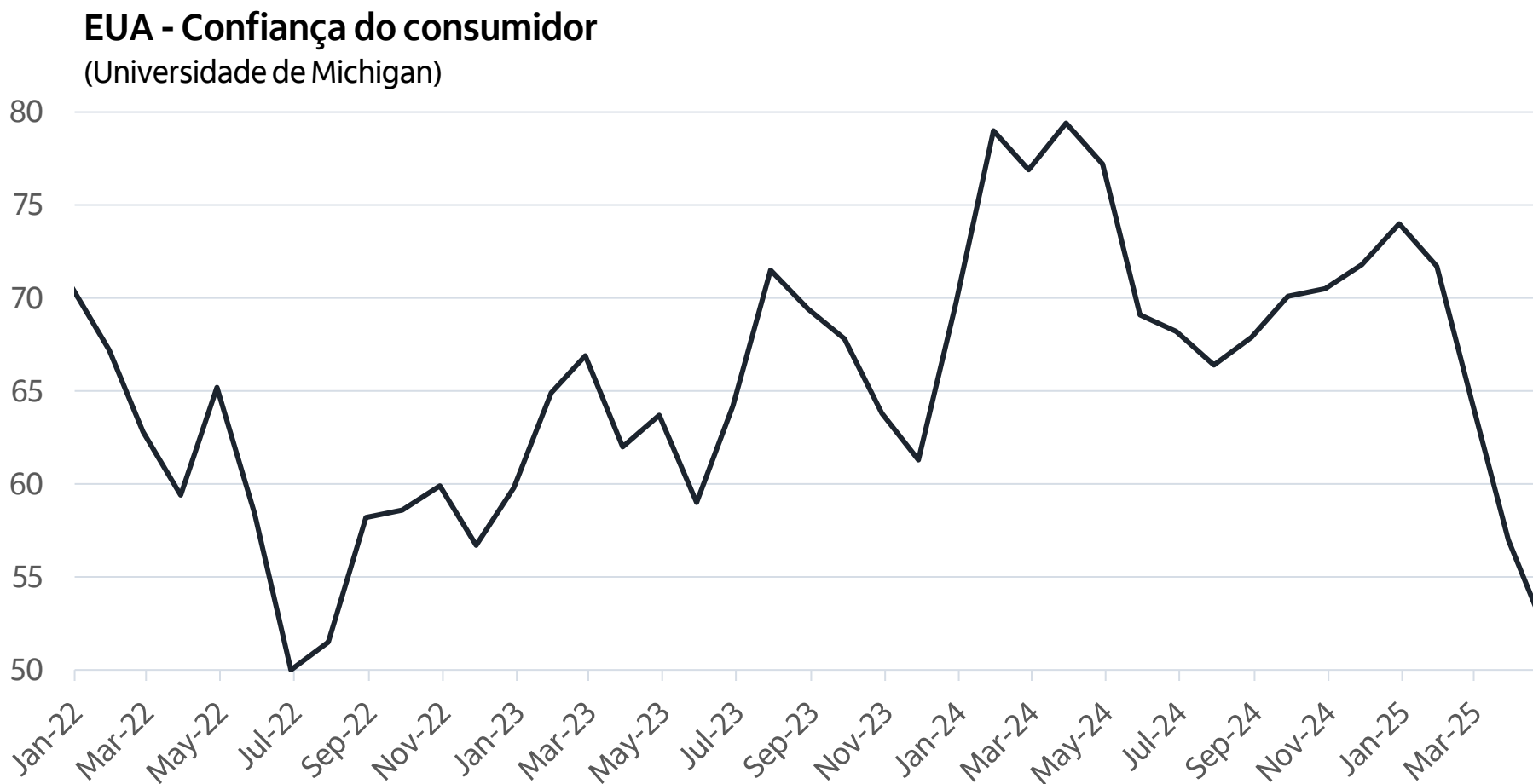
Guerra comercial tem elevado a incerteza geral.

EUA: Índice de Incerteza Política Econômica



Expectativas em deterioração

Já observamos uma queda relevante na confiança.



Moeda

Dólar apresenta valorização após eleição, perdendo força continuamente ao sabor de anúncios sobre tarifas e dados macroeconômicos.

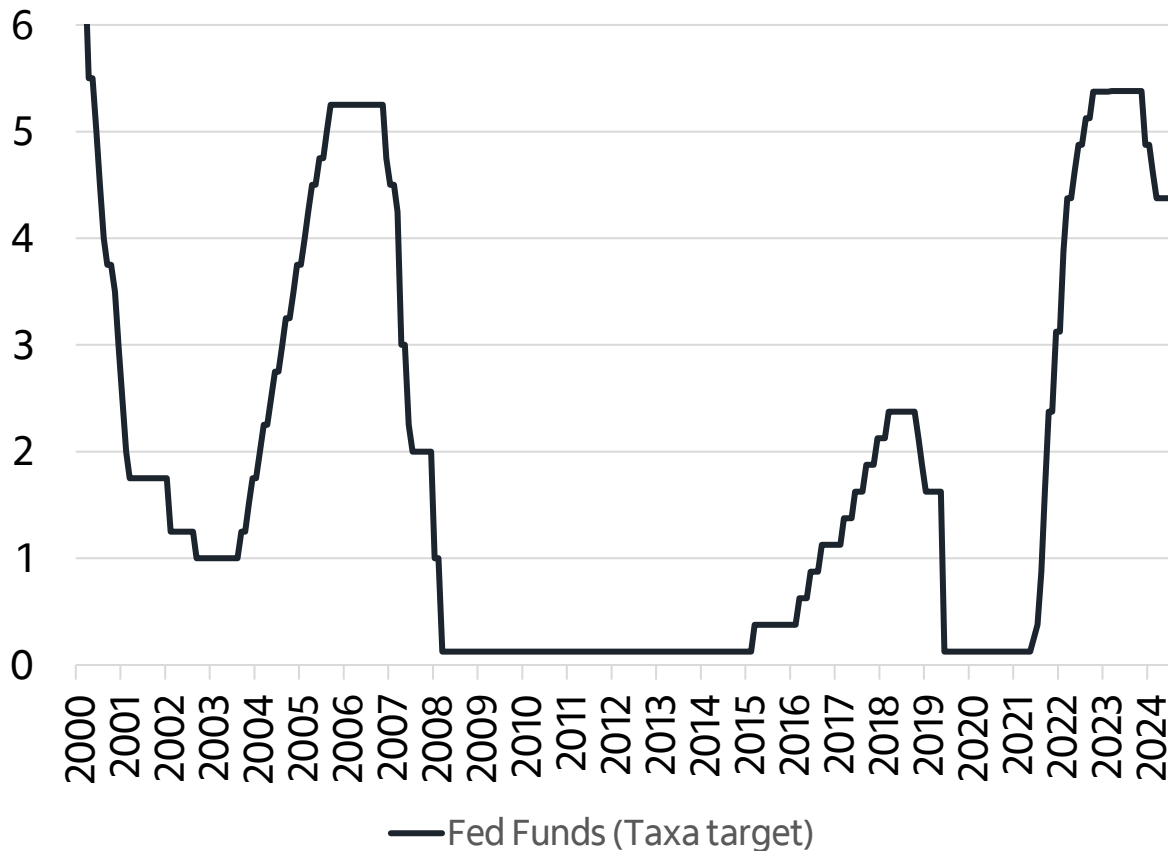
Índice dólar norte-americano (DXY)



Política monetária global - EUA

Manutenção da taxa básica e cautela por parte do Fed.

EUA - Política monetária



Fonte: Federal Reserve

Fed: cautela em ambiente recheado de incertezas.

Estabilidade de
preços em nível
baixo
(2,0% de núcleo do PCE)

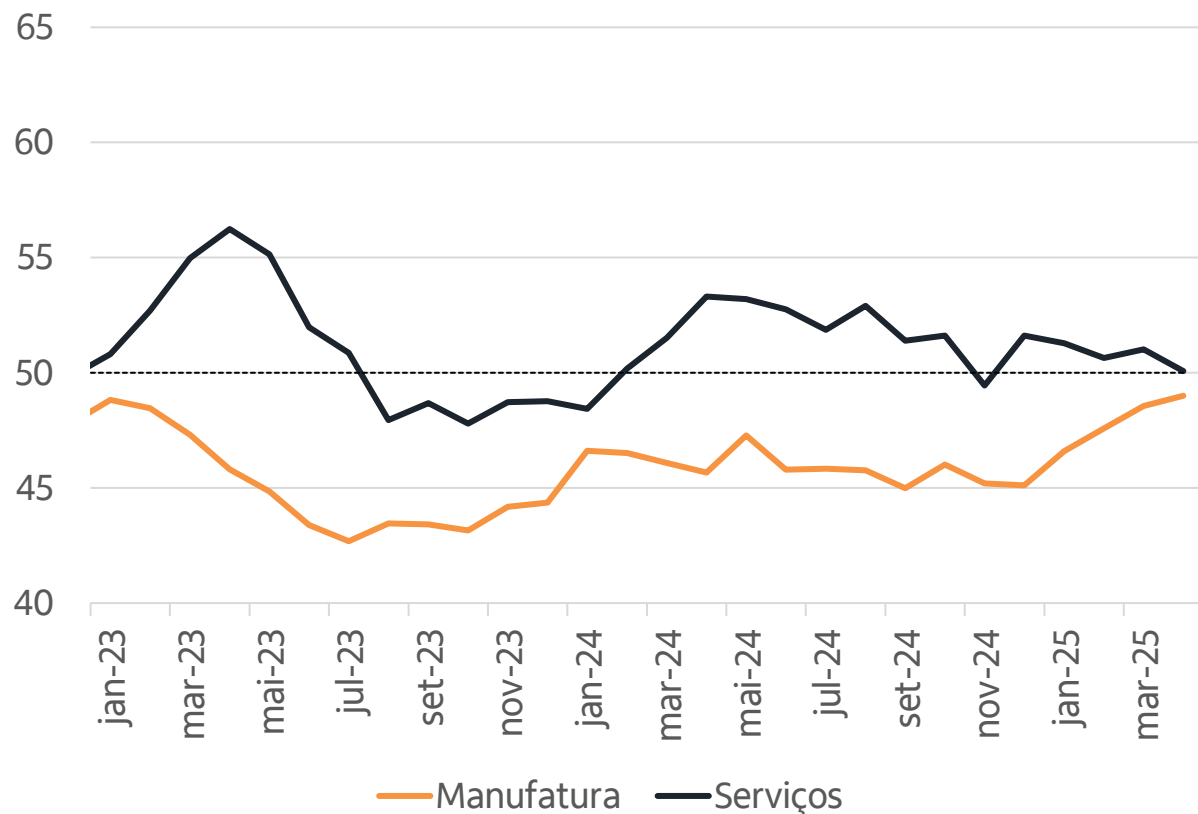
Maximização
do emprego
(preocupação
com atividade)

Europa – Atividade e Inflação

Atividade em recuperação mas ainda fraca, com novos estímulos entrando no radar e inflação apresentando evolução positiva.

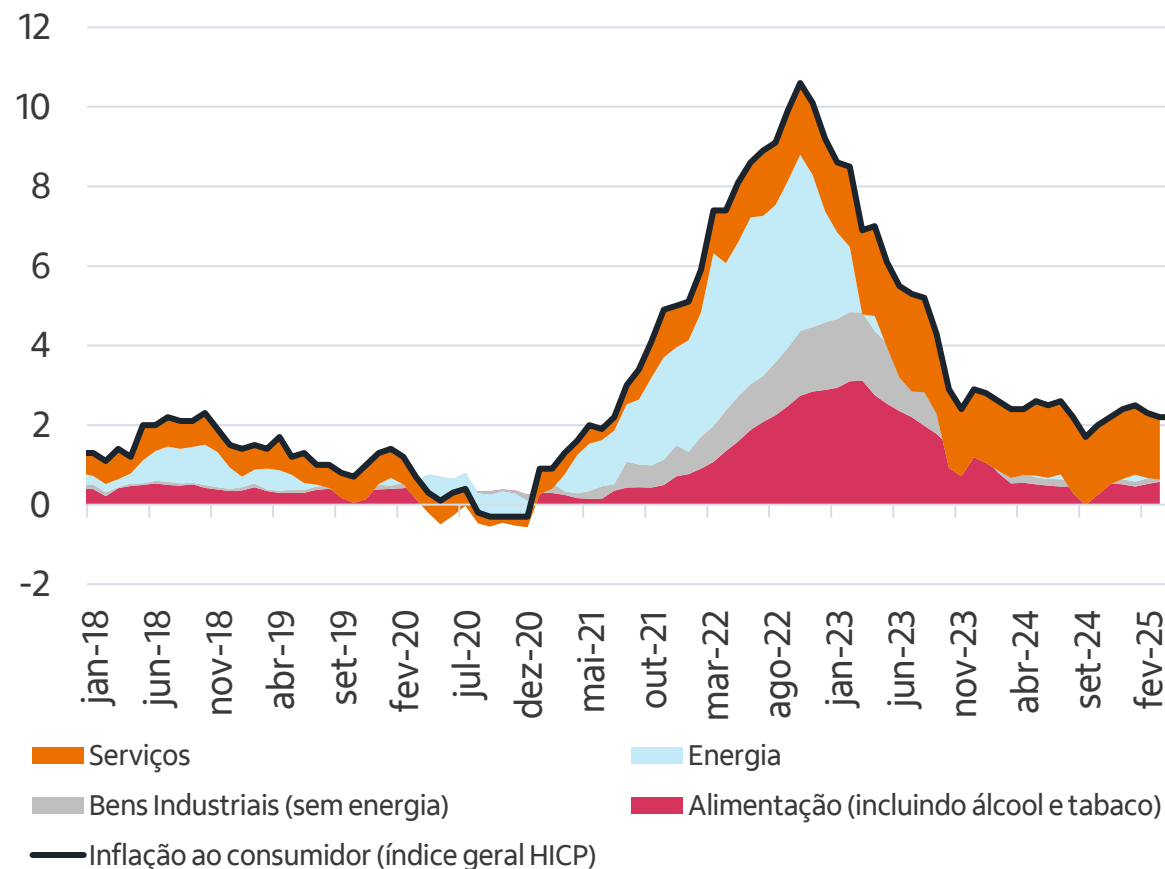
Europa - Índice de Atividade PMI

(>50 aceleração econômica ; <50 desaceleração)



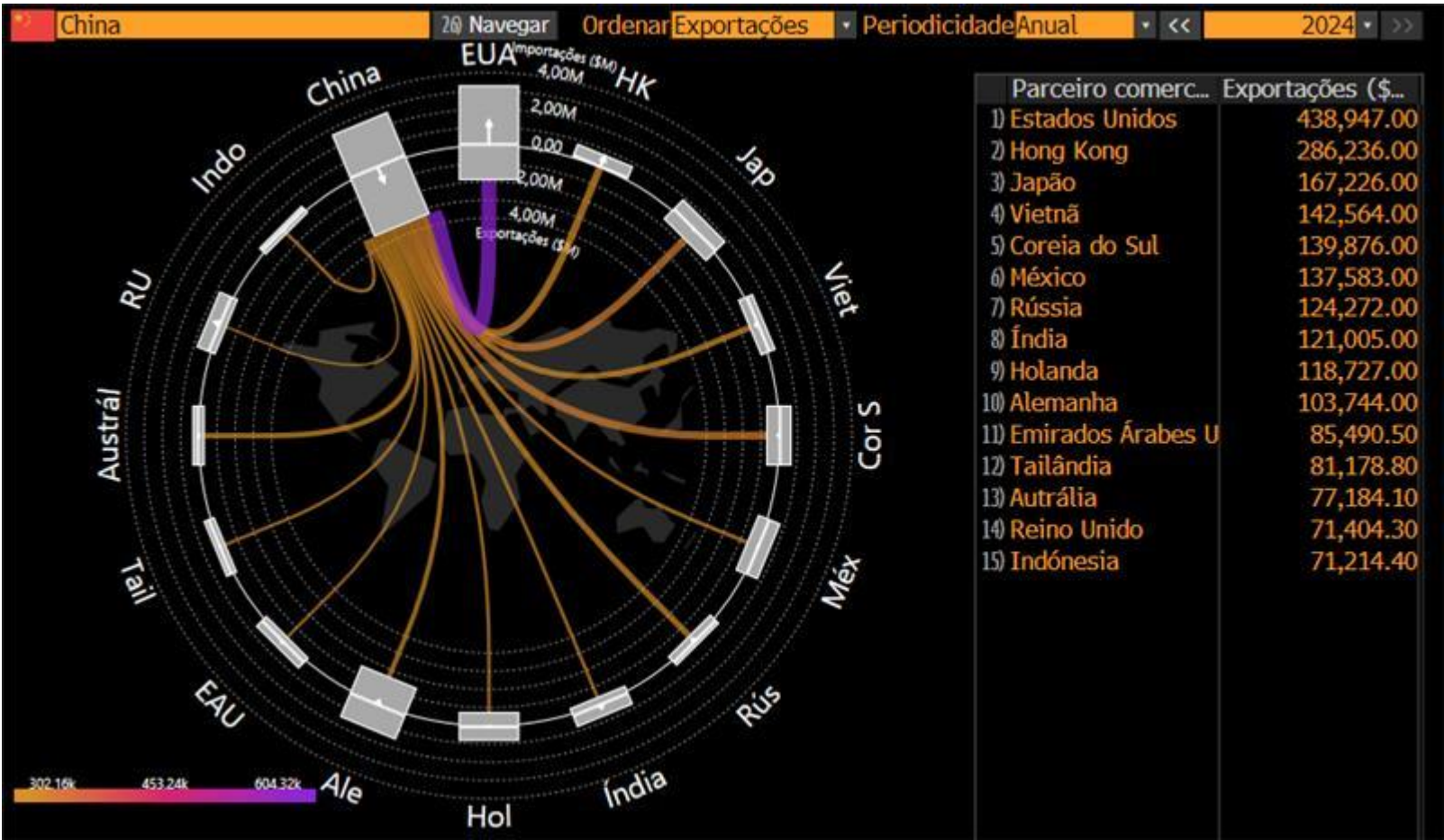
Europa - Contribuições para a inflação

(Variação Anual)



China

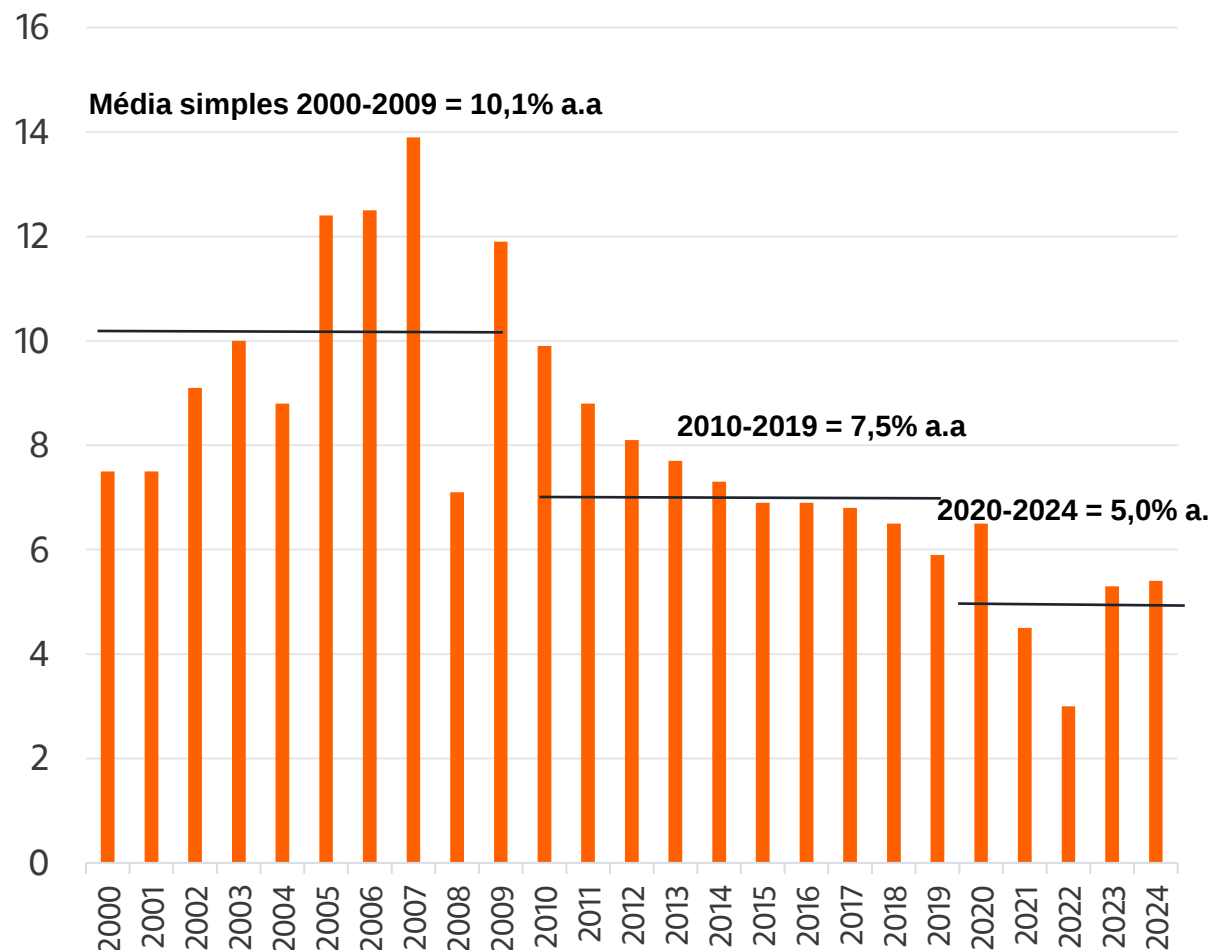
Forte exportação para os EUA deve escoar para o resto do mundo.



China

Definição de metas inclui maior estímulo fiscal e novos anúncios melhoram percepção de crescimento na margem, ainda que com desafios.

China - Crescimento anual do PIB



Fonte: Itaú Asset Management/Haver

China: metas para 2025

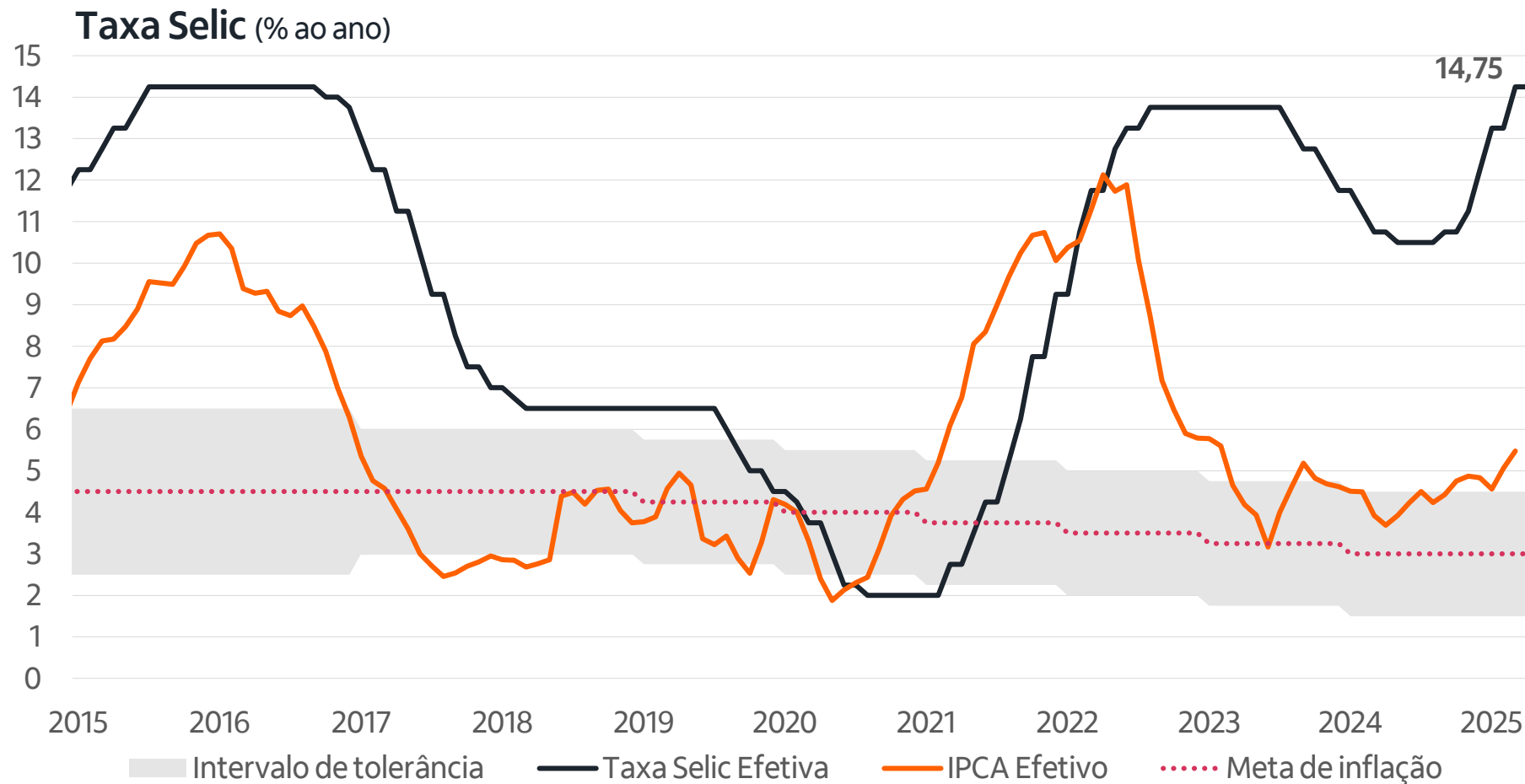
- Produto Interno Bruto (PIB): cerca de 5%.
- Elevação da meta de déficit fiscal: de 3% para 4% do PIB.
- Meta de inflação ao consumidor: de 3% para 2%.
- Criação de empregos: 12 milhões.
- Autorização para a emissão de 4,4 trilhões de yuans (aproximadamente 600 bilhões de dólares) pelos governos locais.
- Intenção do governo central de emitir 1,3 trilhões de yuans em títulos de longo prazo.

Brasil



Política monetária

Copom desacelera alta de juros em maio, indicando cautela adicional



Atividade econômica

Uma possível desaceleração global pode impactar commodities e gerar efeitos que atenuam o crescimento interno.

CRB - Índice de preços das commodities

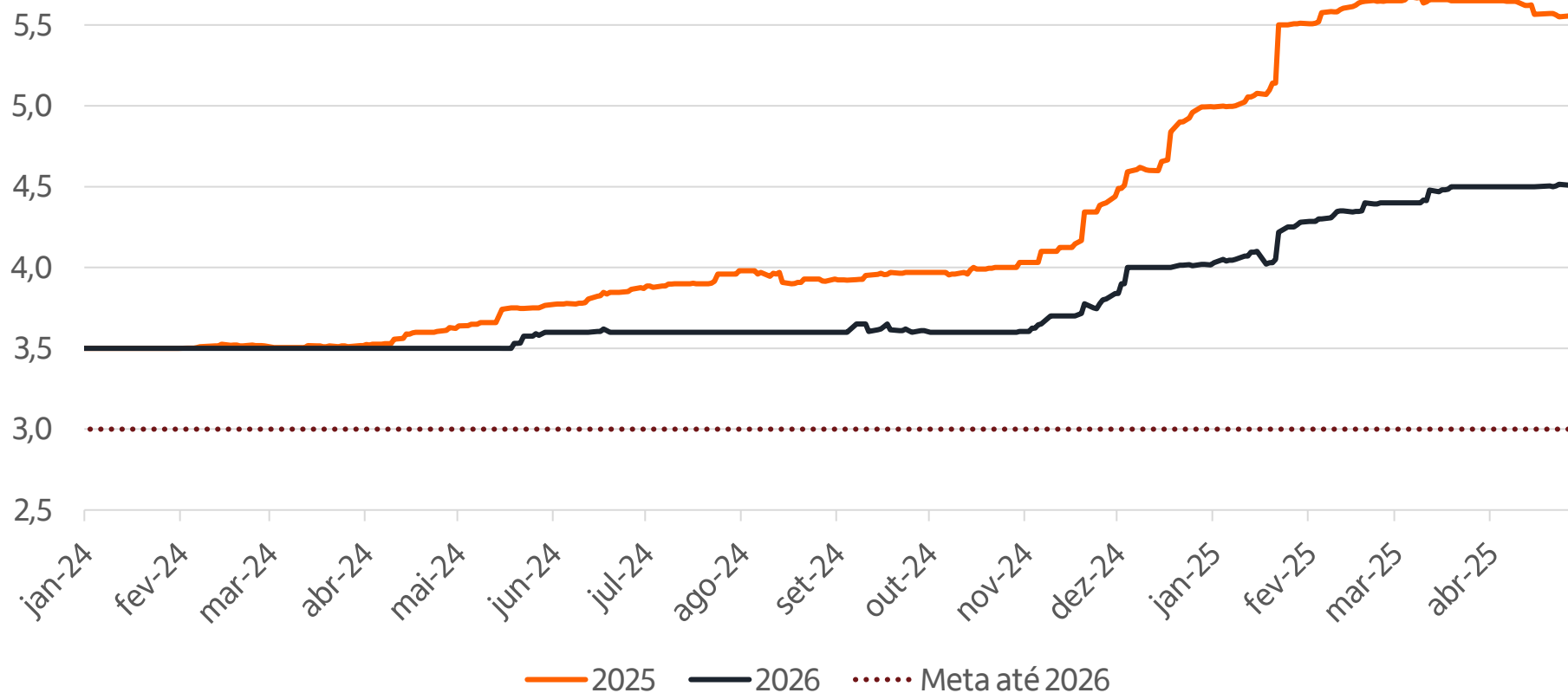
(Variação anual %)



Inflação

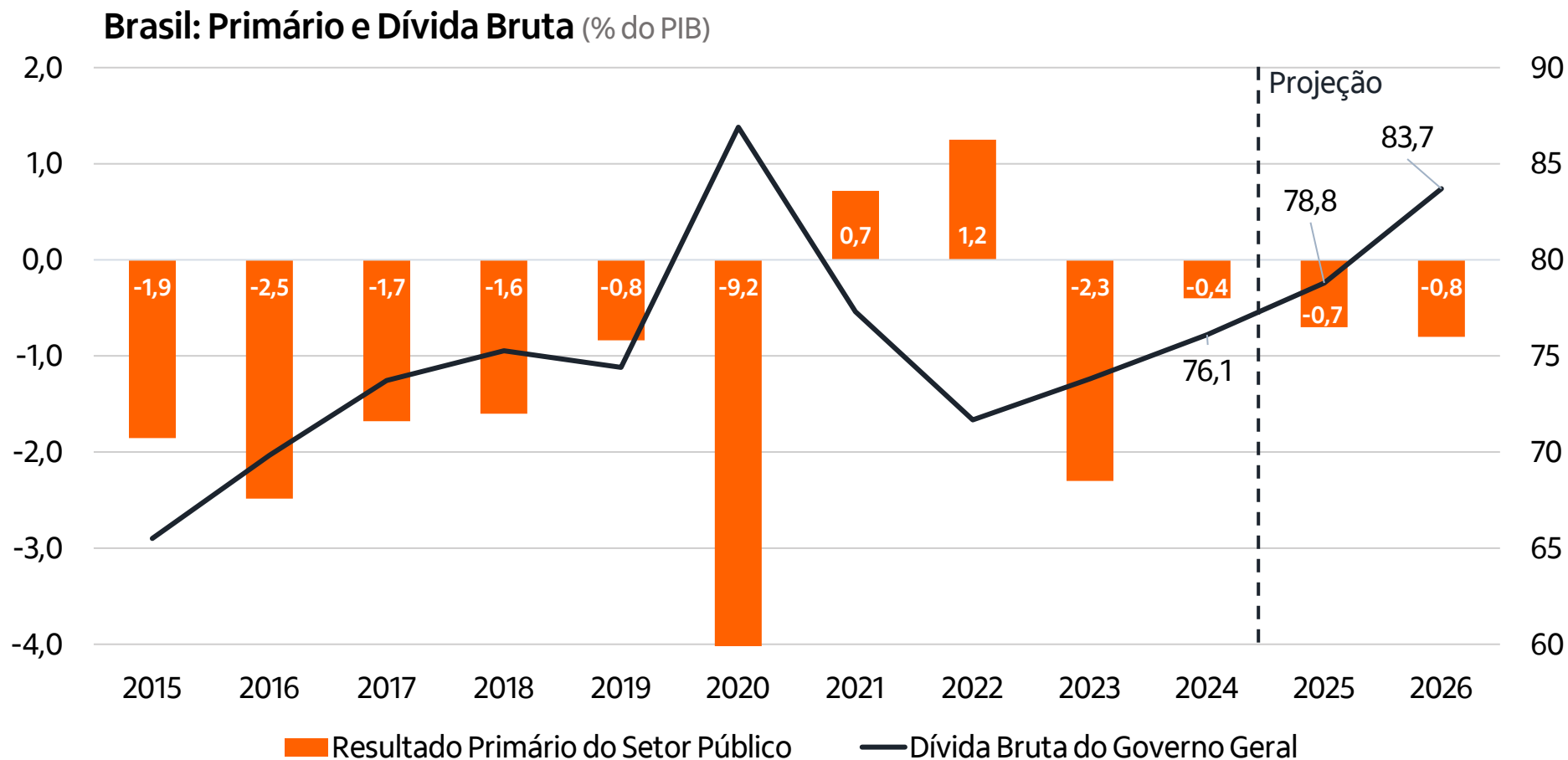
Expectativa de inflação pressionadas. Tendência de estabilização.

FOCUS: projeções de mercado para Inflação IPCA (%)



Desafio fiscal

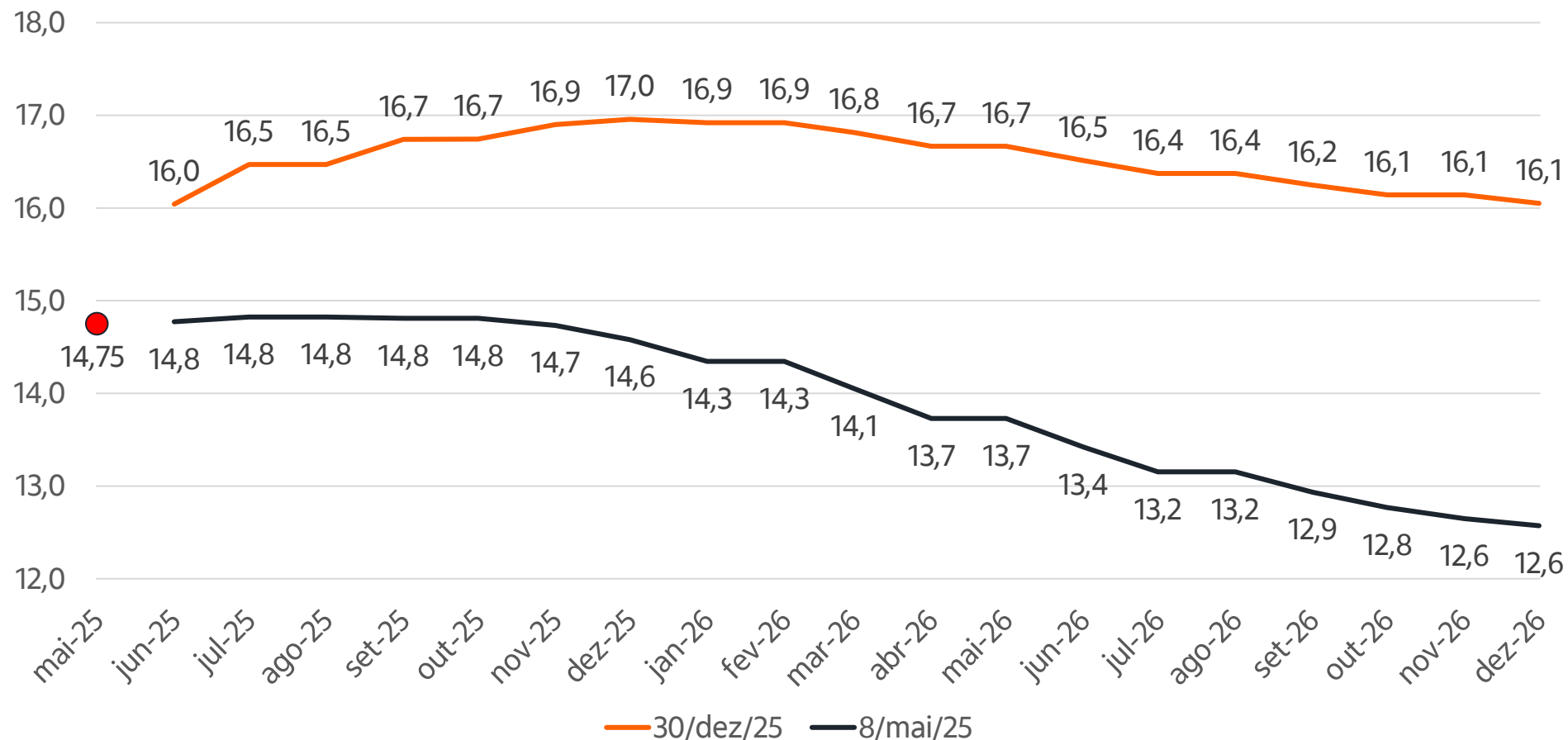
Fiscal: Projetamos déficits para os anos subsequentes.



Juros Brasil

Mercado passa a precificar o fim do ciclo de alta e início de um ciclo de queda da Selic.

Brasil – Projeção de mercado para Selic (CDIE Bloomberg/curva juros)



Projeções

Brasil Cenário Base

P = Projeções Itaú Asset Management

Projeções estão sujeitas a mudanças.
Histórico até 2009 baseado na metodologia BPM5. De 2010 em diante, metodologia BPM6. Mais detalhes sobre essa metodologia no próximo slide.

Fonte: Itaú Asset Management e Bloomberg, 08 de maio de 2025. ¹ Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). ² Banco Central do Brasil (BCB) ³ Fundação Getúlio Vargas (FGV).

Principais Variáveis		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025P	2026P
PIB - Preços de Mercado ¹	%	-3,5	-3,3	1,3	1,8	1,2	-3,3	4,8	3,0	3,2	3,4	2,3	1,5
PIB Nominal ¹	R\$ tri	6,0	6,3	6,6	7,0	7,4	7,6	8,9	9,9	10,7	11,6	12,4	13,1
	US\$ tri	1,8	1,8	2,1	1,9	1,9	1,5	1,6	1,9	2,2	1,9	2,1	2,2
PIB Real ¹	R\$ tri (2014)	5,6	5,4	5,5	5,6	5,6	5,4	5,7	5,9	6,1	6,3	6,4	6,5
PIB Nominal Per Capita em US\$ ¹	US\$ mil	8,8	8,7	9,9	9,2	8,9	7,0	7,5	8,7	10,2	8,6	9,6	9,9
Desemprego PNAD - Final DSZ ¹	% PEA	9,7	12,8	12,5	12,3	11,7	14,8	11,6	8,4	7,8	6,6	6,2	6,2
Inflação - IPCA ¹	%	9,8	6,5	3,0	3,7	4,3	4,5	10,1	5,8	4,6	4,8	5,6	4,6
Inflação - INPC ¹	%	9,6	7,3	2,3	4,1	3,2	5,5	10,2	5,9	3,6	4,8	6,0	4,6
Inflação - IGP-M ³	%	10,5	7,2	-0,5	7,5	7,3	23,1	17,8	5,5	-3,2	6,8	4,4	4,5
Taxa de Juros Copom - Final ²	%	14,25	13,75	7,00	6,50	4,50	2,00	9,25	13,75	11,75	12,25	14,50	12,75
Taxa de Câmbio - Final ²	R\$ / US\$	4,0	3,3	3,3	3,9	4,1	5,2	5,6	5,3	4,9	6,2	5,9	5,9
Saldo Comercial ²	US\$ bi	17,4	44,5	57,4	44,3	29,6	35,7	42,3	51,5	92,3	65,8	74,7	79,5
Exportações	US\$ bi	189,9	184,3	218,0	239,5	225,8	210,7	284,0	340,2	343,8	339,9	353,5	367,6
Importações	US\$ bi	172,5	139,7	160,6	195,2	196,2	175,0	241,7	288,7	251,5	274,0	279,7	288,1
Saldo em Conta Corrente* ²	US\$ bi	-63,4	-30,5	-25,3	-53,8	-65,0	-24,9	-40,4	-40,9	-24,5	-61,2	-57,3	-60,0
	% do PIB	-3,5	-1,7	-1,2	-2,8	-3,5	-1,7	-2,4	-2,1	-1,1	-2,8	-2,7	-2,5
Investimento Estrangeiro Direto ²	US\$ bi	64,7	74,3	68,9	78,2	69,2	38,3	46,4	74,6	62,4	71,1	70,0	60,0
Resultado Primário ²	% do PIB	-1,9	-2,5	-1,7	-1,6	-0,8	-9,2	0,7	1,2	-2,3	-0,4	-0,7	-0,8
Dív. Bruta do Setor Público ²	% do PIB	65,5	69,8	73,7	75,3	74,4	86,9	77,3	71,7	73,8	76,1	78,8	83,7

Fundos de Investimentos



Base: Abr/25

Art 7º, I, b

Nome	CNPJ	Retorno					PL (MM)	Taxa Adm.	Taxa Performance	Benchmark	Cotização Aplicação	Cotização Resgate
		Mês	Ano	12M	24M	36M						
ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M FICFI	10.396.381/0001-23	2,96%	7,66%	8,23%	21,13%	36,37%	116,1	0,18%	Não há	IRFM	D+0	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M 1 FI	08.703.063/0001-16	1,23%	4,54%	10,82%	23,98%	40,28%	720,2	0,18%	Não há	IRF-M 1	D+0	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL RF IMA-B FICFI	10.474.513/0001-98	2,07%	5,54%	4,30%	12,21%	21,79%	296,2	0,18%	Não há	IMA-B	D+0	D+0
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	06.175.696/0001-73	1,04%	4,05%	11,35%	25,02%	41,63%	38.699,9	0,15%	Não há	CDI	D+0	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL RF IMA-B 5 FICFI	09.093.819/0001-15	1,74%	4,86%	9,17%	18,14%	29,35%	1.585,2	0,18%	Não há	IMA-B5	D+0	D+0
ITAÚ ASSET NTN B 2027 RF FIF RL	50.302.776/0001-34	1,71%	5,09%	8,75%	-	-	187,4	0,15%	Não há	NTN-B 2027	D+0	D+0
ITAÚ RENDA FIXA IMAB5+ FICFI	14.437.684/0001-06	2,31%	6,03%	1,17%	7,86%	16,35%	406,0	0,18%	Não há	IMA-B5+	D+0	D+1
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI*	29.241.799/0001-90	0,95%	3,96%	12,73%	27,67%	40,79%	1.555,0	0,50%	20% exc. CDI	CDI	D+0	D+0
ITAÚ IDKA 2 IPCA FICFI RF	32.922.086/0001-04	1,78%	4,96%	8,94%	17,85%	28,34%	74,7	0,18%	Não há	IDKA IPCA 2 Anos	D+0	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	21.838.150/0001-49	1,25%	4,31%	9,08%	21,51%	33,52%	1.379,4	0,40%	Não há	IPCA	D+0	D+0

Benchmarks																	
	CDI	IRF-M	IRF-M 1	IRF-M 1+	IMA-B	IMA-B 5	IMA-B 5+	IPCA	IDKa Pré 3 A	IBOVESPA	SMALL CAP	IDIV	S&P 500	MSCI	IMA G	IMA S	IMA GERAL EX C
Mês	1,06%	2,99%	1,23%	3,86%	2,09%	1,76%	2,33%	0,43%	4,43%	3,69%	8,47%	3,88%	-0,70%	0,89%	1,68%	1,05%	1,72%
Ano	4,07%	7,76%	4,60%	9,54%	5,62%	4,92%	6,12%	2,48%	11,45%	12,29%	18,10%	10,30%	-5,04%	-0,92%	5,24%	4,17%	5,29%
12M	11,45%	8,52%	11,11%	7,20%	4,55%	9,37%	1,40%	5,53%	6,14%	7,26%	0,07%	12,29%	11,64%	12,16%	9,06%	11,70%	9,05%
24M	25,19%	21,76%	24,40%	20,79%	12,73%	18,58%	8,34%	9,42%	20,21%	29,34%	12,44%	36,73%	36,31%	32,78%	21,02%	25,82%	21,17%
36M	41,93%	37,48%	40,96%	36,58%	22,63%	30,05%	17,14%	14,00%	35,99%	25,21%	-9,91%	40,18%	30,70%	37,00%	35,06%	42,93%	35,67%

Fonte: Soluções Itaú Asset RPPS

Art 7º, III, a

Nome	CNPJ	Retorno					PL (MM)	Taxa Adm.	Taxa Performace	Benchmark	Cotização Aplicação	Cotização Resgate
		Mês	Ano	12M	24M	36M						
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	00.832.435/0001-00	1,06%	4,14%	11,62%	26,42%	43,66%	7.726,3	0,18%	Não há	CDI	D+0	D+0
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI	05.073.656/0001-58	2,76%	5,73%	4,55%	11,07%	18,90%	65,3	0,50%	Não há	IMA-B	D+0	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIFCIC RL	52.156.446/0001-03	1,80%	5,16%	12,71%	-	-	769,0	0,50%	20% exc. CDI	CDI	D + 0	D + 0
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC	32.972.942/0001-28	1,13%	3,84%	11,49%	24,55%	39,79%	1.879,3	0,50%	20% exc. CDI	CDI	D+0	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RF LP FIC FI	40.635.061/0001-40	0,71%	2,89%	12,06%	25,59%	41,73%	1.938,7	0,50%	20% exc. CDI	CDI	D+0	D+0

Art 7º, V, b

Nome	CNPJ	Retorno					PL (MM)	Taxa Adm.	Taxa Performace	Benchmark	Cotização Aplicação	Cotização Resgate
		Mês	Ano	12M	24M	36M						
ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉDITO PRIVADO FICFI	09.093.883/0001-04	1,08%	4,13%	11,96%	27,34%	45,17%	15.290,5	0,25%	Não há	CDI	D+0	D+0

Art 8º, I

Nome	CNPJ	Retorno					PL (MM)	Taxa Adm.	Taxa Performace	Benchmark	Cotização Aplicação	Cotização Resgate
		Mês	Ano	12M	24M	36M						
ITAÚ AÇÕES DIVIDENDOS FI	02.887.290/0001-62	4,38%	9,74%	6,59%	31,54%	26,94%	232,7	1,50%	Não há	IDIV	D+0	D+1
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FICFIA	01.063.897/0001-65	9,14%	17,38%	2,59%	12,43%	-5,00%	237,2	2,00%	15% exc. SMALL CAPS	SMALL CAPS	D+0	D+1
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA AÇÕES FI	07.686.680/0001-98	3,40%	11,49%	6,05%	28,94%	22,23%	22,6	0,90%	Não há	IGCT	D+0	D+1
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC	24.571.992/0001-75	2,90%	5,73%	7,46%	29,40%	27,74%	1.185,9	2,00%	20% exc. Ibov	Ibov	D+0	D+21
ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FICFI	08.817.414/0001-10	5,30%	13,97%	3,67%	20,31%	17,23%	154,1	1,50%	Não há	Ibov	D+1	D+21
ITAÚ OLIMPO FICFIA	32.246.546/0001-13	5,78%	14,53%	5,14%	14,17%	-1,60%	124,1	1,50%	20% exc. Ibov	Ibov	D+0	D+1
ITAÚ INSTITUCIONAL GENESIS FICFIA	32.665.845/0001-92	7,02%	16,54%	6,61%	20,77%	11,41%	124,0	0,80%	10% exc. Ibov	Ibov	D+1	D+22
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FICFI	20.354.935/0001-83	3,72%	12,42%	7,63%	30,11%	26,54%	262,5	0,30%	Não há	Ibov	D+0	D+1
ITAÚ AÇÕES SMALL CAP INDEX FICFI	36.348.109/0001-61	8,66%	18,68%	2,10%	14,19%	-8,00%	24,6	0,80%	Não há	SMALL CAPS	D+0	D+1
ITAÚ AÇÕES ASGARD INSTITUCIONAL FIC	35.495.250/0001-24	3,46%	6,60%	0,87%	15,74%	26,05%	130,5	2,00%	20% exc. Ibov	Ibov	D+0	D+21
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FICFIA	48.107.091/0001-95	4,46%	13,29%	10,19%	40,14%	37,11%	349,8	0,50%	Não há	Ibov	D+0	D+1
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES AÇÕES FICFI	42.814.825/0001-90	14,46%	27,46%	12,75%	27,82%	29,28%	333,4	1,00%	20% exc. Ibov	Ibov	D+0	D+21

Art 9°, II

Nome	CNPJ	Retorno					PL (MM)	Taxa Adm.	Taxa Performance	Benchmark	Cotização Aplicação	Cotização Resgate
		Mês	Ano	12M	24M	36M						
ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	31.217.153/0001-19	0,11%	-10,53%	20,73%	49,74%	53,00%	493,1	0,15%	Não há	MSCI World Index	D+1	D+1
ITAÚ US TREASURY RENDA FIXA IE FICFI	35.727.513/0001-83	0,25%	-4,38%	18,73%	17,07%	17,13%	87,4	0,15%	Não há	CDI	D+1	D+1
ITAÚ INFLAÇÃO AMERICANA RENDA FIXA FIC	35.727.449/0001-30	-0,86%	-4,98%	17,43%	20,22%	15,07%	63,8	0,15%	Não há	CDI	D+1	D+1
ITAÚ CRÉDITO HIGH YIELD AMERICANO RENDA FIXA FIC	35.727.696/0001-37	-0,93%	-7,91%	17,20%	31,41%	34,21%	18,5	0,15%	Não há	CDI	D+1	D+1
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES CRÉDITO SOBERANO R	35.727.715/0001-25	-0,67%	-6,60%	18,57%	32,75%	32,34%	21,8	0,15%	Não há	CDI	D+1	D+1
ITAÚ AÇÕES MERCADOS EMERGENTES FIC	35.727.674/0001-77	-0,06%	-5,95%	16,84%	34,28%	27,59%	59,5	0,15%	Não há	MSCI EM IMI Net BRL	D+1	D+1
ITAÚ AÇÕES JAPÃO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC	35.727.655/0001-40	2,84%	-2,26%	18,48%	41,74%	47,75%	11,5	0,15%	Não há	MSCI Japan IMI Net BRL	D+1	D+1
ITAÚ AÇÕES EUROPA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC	35.727.628/0001-78	2,79%	6,47%	24,63%	45,67%	81,53%	8,0	0,15%	Não há	EURO STOXX 50 Net	D+1	D+1
ITAÚ CHINA TECH AÇÕES IE FIC	40.457.859/0001-49	-9,04%	0,44%	27,72%	34,40%	31,07%	4,3	0,15%	Não há	n/a	D+1	D+1

Art 9°, III

Nome	CNPJ	Retorno					PL (MM)	Taxa Adm.	Taxa Performance	Benchmark	Cotização Aplicação	Cotização Resgate
		Mês	Ano	12M	24M	36M						
ITAÚ BDR NÍVEL 1 AÇÕES FIC	37.306.507/0001-88	-3,74%	-10,91%	21,96%	53,55%	58,13%	220,0	0,80%	Não há	BDRX	D+0	D+1

Art 10°, I

Nome	CNPJ	Retorno					PL (MM)	Taxa Adm.	Taxa Performance	Benchmark	Cotização Aplicação	Cotização Resgate
		Mês	Ano	12M	24M	36M						
ITAÚ INSTITUCIONAL ACTIVE FIX IB MULTIMERCADO FI	04.764.174/0001-81	1,16%	4,10%	11,42%	25,37%	41,84%	1.867,2	0,30%	Não há	CDI	D+0	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL MM JUROS E MOEDAS FICFI	00.973.117/0001-51	1,19%	3,99%	11,42%	25,56%	41,81%	103,3	0,35%	Não há	CDI	D+0	D+0
ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	26.269.692/0001-61	-0,64%	-4,08%	15,60%	48,16%	63,58%	1.195,5	0,80%	Não há	S&P 500	D+0	D+0

Benchmarks

	CDI	IRF-M	IRF-M 1	IRF-M 1+	IMA-B	IMA-B 5	IMA-B 5+	IPCA	IDkA Pré 3 A	IBOVESPA	SMALL CAP	IDIV	S&P 500	MSCI	IMA G	IMA S	IMA GERAL EX C
Mês	1,06%	2,99%	1,23%	3,86%	2,09%	1,76%	2,33%	0,43%	4,43%	3,69%	8,47%	3,88%	-0,70%	0,89%	1,68%	1,05%	1,72%
Ano	4,07%	7,76%	4,60%	9,54%	5,62%	4,92%	6,12%	2,48%	11,45%	12,29%	18,10%	10,30%	-5,04%	-0,92%	5,24%	4,17%	5,29%
12M	11,45%	8,52%	11,11%	7,20%	4,55%	9,37%	1,40%	5,53%	6,14%	7,26%	0,07%	12,29%	11,64%	12,16%	9,06%	11,70%	9,05%
24M	25,19%	21,76%	24,40%	20,79%	12,73%	18,58%	8,34%	9,42%	20,21%	29,34%	12,44%	36,73%	36,31%	32,78%	21,02%	25,82%	21,17%
36M	41,93%	37,48%	40,96%	36,58%	22,63%	30,05%	17,14%	14,00%	35,99%	25,21%	-9,91%	40,18%	30,70%	37,00%	35,06%	42,93%	35,67%

Itaú Institucional Janeiro Renda Fixa LP FICFI



Asset

30 de Abril de 2025

Objetivos do Fundo

Fundo Renda Fixa que atua no mercado brasileiro, 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.

Análise de Retorno

Termômetro de Risco



Contribuição no retorno no mês

Nominal em %

Juros – Brasil

0,95

Caixa e Custos

0,85

Contribuição no retorno no ano

Nominal em %

Caixa e Custos

3,75

Juros – Brasil

1,42

126,77% do CDI

Rentabilidade no ano

111,04% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

112,39% do CDI

Rentabilidade desde o início do fundo

Volume Global Mínimo*

R\$ 1,00

Classificação Tributária

Longo Prazo Sem Compromisso

Patrimônio Líquido Médio

Últimos 12 meses

R\$ 447.074.495,98

Taxa Total Máxima

0,50% ao ano

Taxa de Performance

20% sobre o que exceder 100% do CDI

Público Alvo

Público Em Geral

Horário para Movimentação

Até às 15:00

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+1

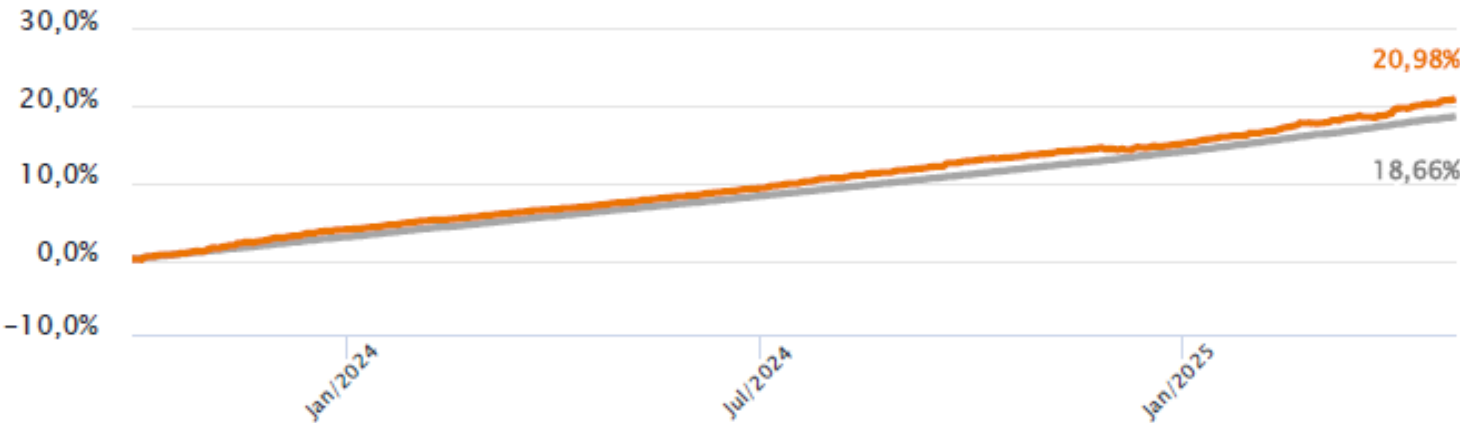
Enquadramento Resolução CMN nº 4.963:
Art. 7º, III, a (Renda Fixa Geral)

Retorno Acumulado

Data de início do fundo
29/09/2023

Itaú Institucional Janeiro RF LP
FICFI

CDI



Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	1,25%	1,05%	0,97%	1,80%	-	-	-	-	-	-	-	-	5,16%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,07%
	%CDI	123,39%	106,99%	100,95%	170,24%	-	-	-	-	-	-	-	-	126,77%
2024	Fundo	0,97%	0,75%	0,78%	0,83%	0,92%	0,83%	1,25%	0,92%	1,09%	0,83%	0,56%	0,57%	10,80%
	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	100,22%	94,10%	94,05%	93,01%	110,12%	104,80%	138,28%	106,03%	130,78%	89,30%	70,97%	61,10%	99,29%
2023	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,05%	1,64%	1,09%	3,83%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	0,92%	0,90%	2,84%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,23%	179,04%	121,41%	134,87%

19

Meses desde o início do fundo

68%

Meses em que esteve acima do benchmark

100%

Meses de retorno positivo do fundo

0,88%

Volatilidade 12 meses

Resumo da performance

100,53% do CDI

Mês

101,69% do CDI

Ano

101,50% do CDI

12 Meses

102,07% do CDI

Desde o início

Objetivos do Fundo

Baixo risco e alta liquidez, buscando acompanhar as variações do CDI. Acompanhar as variações do CDI, por meio da estratégia de seleção de ativos de crédito considerados como baixo risco.

Termômetro
de Risco

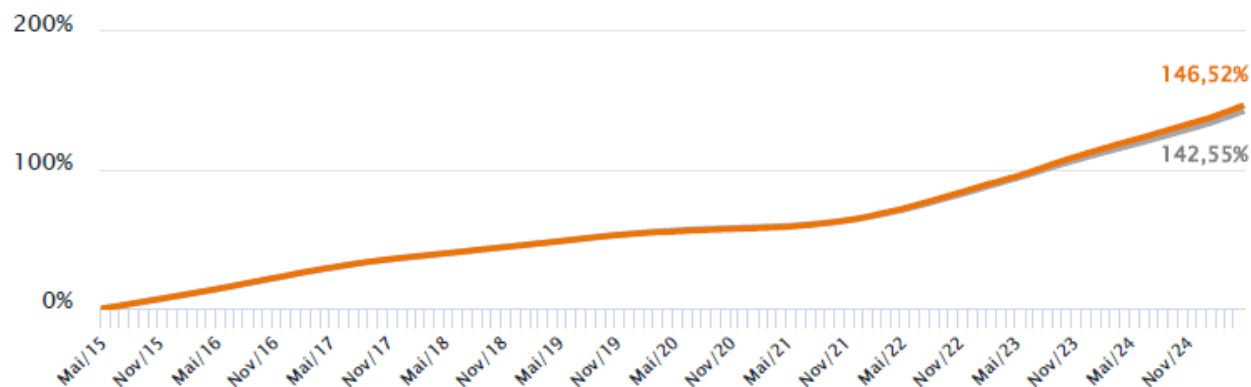


Retorno Acumulado

Data de início do fundo
02/10/1995

Itaú Instit. Refer. DI

CDI



Volume Global Mínimo*

R\$ 1,00

Classificação Tributária

Curto Prazo

Patrimônio Líquido Médio

Últimos 12 meses

R\$ 6.841.513.636,52

Taxa de Administração Cobrada

0,18% ao ano

Taxa de Administração Máxima

0,18% ao ano

Público Alvo

Público Em Geral

Taxa de Performance

Não há

Horário para Movimentação

Até às 17:00

Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: D+0

Cota de Resgate (dias úteis): D+0

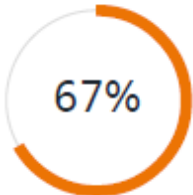
Crédito do Resgate (dias úteis após cotização):

D+0

Enquadramento Resolução CMN nº 4.963:
Art. 7º, III, a (Renda Fixa Geral)

215

Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

0,08%

Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

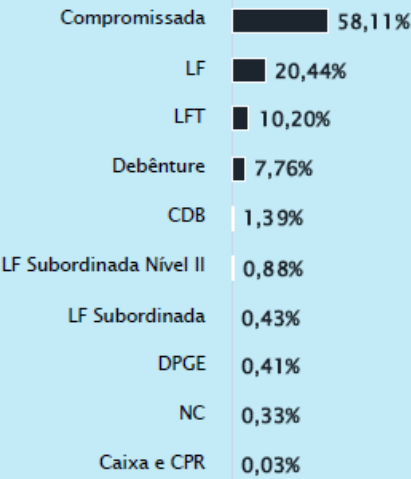
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	1,05%	1,00%	0,97%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,14%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,07%
	%CDI	103,56%	101,80%	100,80%	100,53%	-	-	-	-	-	-	-	-	101,69%
2024	Fundo	1,01%	0,86%	0,90%	0,91%	0,86%	0,83%	0,95%	0,89%	0,86%	0,93%	0,80%	0,86%	11,18%
	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	104,22%	107,85%	108,38%	102,21%	103,32%	104,68%	104,41%	102,31%	102,99%	100,36%	100,87%	92,30%	102,85%
2023	Fundo	1,13%	0,82%	1,12%	0,89%	1,16%	1,17%	1,15%	1,30%	1,05%	1,06%	0,99%	0,95%	13,57%
	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	100,68%	89,54%	95,63%	96,61%	103,30%	108,90%	107,28%	114,15%	107,90%	106,47%	107,74%	105,94%	104,01%
2022	Fundo	0,83%	0,98%	0,91%	0,79%	1,15%	1,10%	1,05%	1,19%	1,12%	1,09%	1,07%	1,13%	13,13%
	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	113,31%	130,77%	99,00%	94,37%	111,34%	108,07%	101,53%	101,98%	104,34%	106,56%	104,98%	100,42%	106,12%

Composição da Carteira

31,7% da carteira
% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹ 1,8 em anos

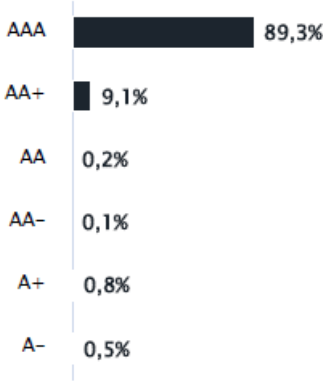
(1) Sensibilidade (modified duration) da carteira de crédito ao spread



Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

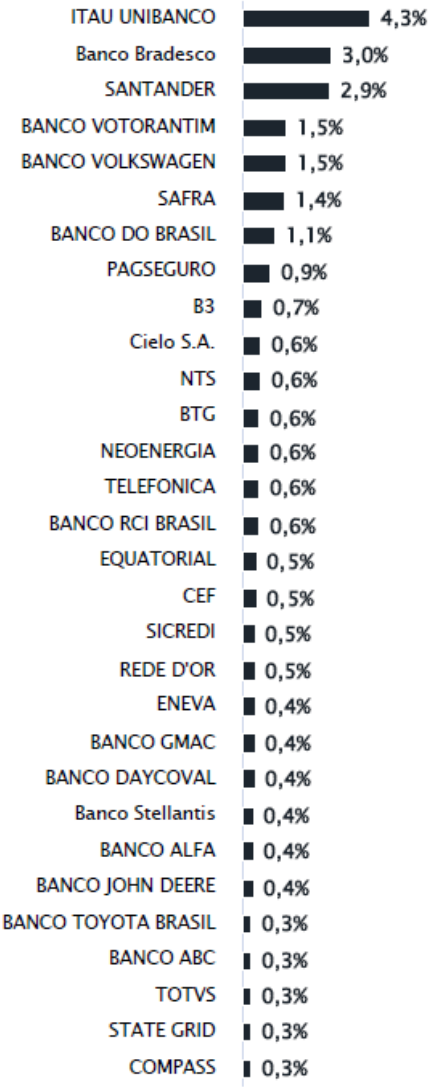
Rating Externo (% Crédito)



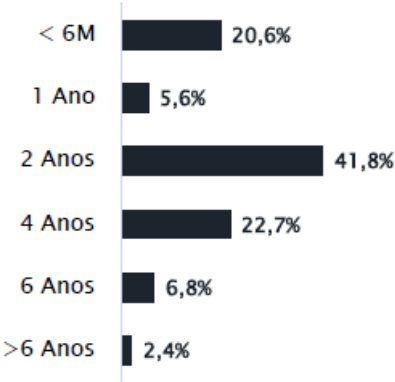
Setor (% Crédito)



TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)



Fluxo dos Créditos (% Crédito)**



*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.

Resumo da performance

101,83 % do CDI

Mês

101,40 % do CDI

Ano

104,47 % do CDI

12 Meses

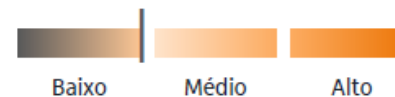
105,29 % do CDI

Desde o início

Objetivos do Fundo

Diversificação do risco de crédito entre emissores financeiros selecionados. Investe principalmente em títulos privados de baixo risco de crédito. Não opera ativamente risco de mercado e não permite alavancagem.

Termômetro
de Risco



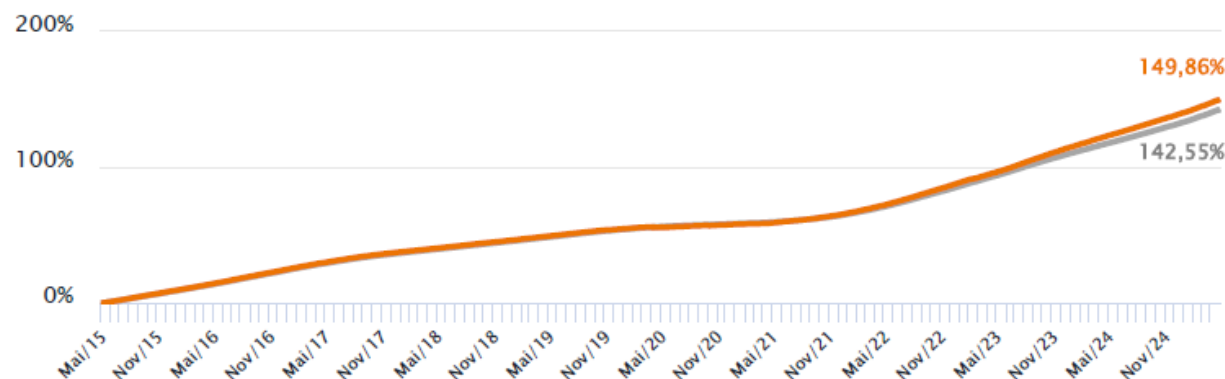
Retorno Acumulado

Data de início do fundo
21/10/2008

Itaú High Grade RF CP



CDI



Volume Global Mínimo*

R\$ 500.000,00

Classificação Tributária

Longo Prazo Sem Compromisso

Patrimônio Líquido Médio

Últimos 12 meses

R\$ 13.935.303.191,83

Taxa de Administração Cobrada

0,25% ao ano

Taxa de Administração Máxima

0,25% ao ano

Público Alvo

Público Em Geral

Taxa de Performance

Não há

Horário para Movimentação

Até às 15:30

Aplicação e Resgate

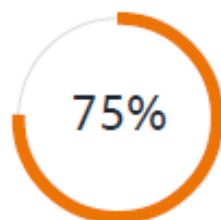
Cota de aplicação (dias úteis): D+0

Cota de resgate (dias úteis): D+0

Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+0

*Enquadramento Resolução CMN nº 4.963:
Art. 7º, V, b (Crédito Privado)*

199 Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

0,09% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

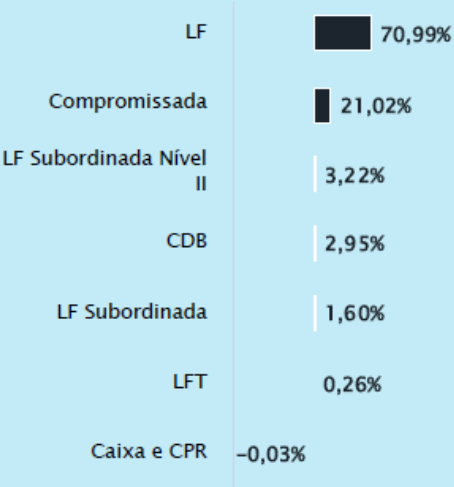
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	0,99%	1,02%	0,98%	1,08%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,13%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,07%
	%CDI	98,51%	103,09%	102,13%	101,83%	-	-	-	-	-	-	-	-	101,40%
2024	Fundo	1,03%	0,91%	0,94%	0,97%	0,89%	0,85%	0,98%	0,94%	0,89%	0,95%	0,84%	0,95%	11,72%
	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	106,71%	113,49%	112,86%	109,03%	106,85%	107,92%	107,65%	107,86%	107,08%	102,71%	105,89%	102,01%	107,78%
2023	Fundo	1,18%	0,73%	1,17%	0,92%	1,13%	1,20%	1,19%	1,31%	1,07%	1,17%	1,06%	0,98%	13,89%
	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	104,94%	79,04%	99,37%	100,08%	100,41%	111,54%	110,60%	114,70%	109,35%	117,08%	115,62%	109,39%	106,49%
2022	Fundo	0,78%	0,85%	1,00%	0,88%	1,13%	1,09%	1,10%	1,26%	1,16%	1,12%	1,15%	1,17%	13,46%
	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	106,83%	113,03%	108,15%	105,08%	109,77%	107,91%	106,59%	107,93%	108,33%	109,61%	112,44%	104,33%	108,76%

Composição da Carteira

78,7% da carteira
% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹ 2,1
em anos

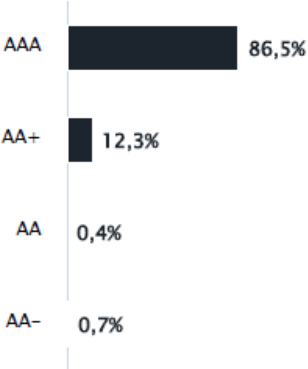
(1) Sensibilidade (modified duration) da carteira de crédito ao spread



Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

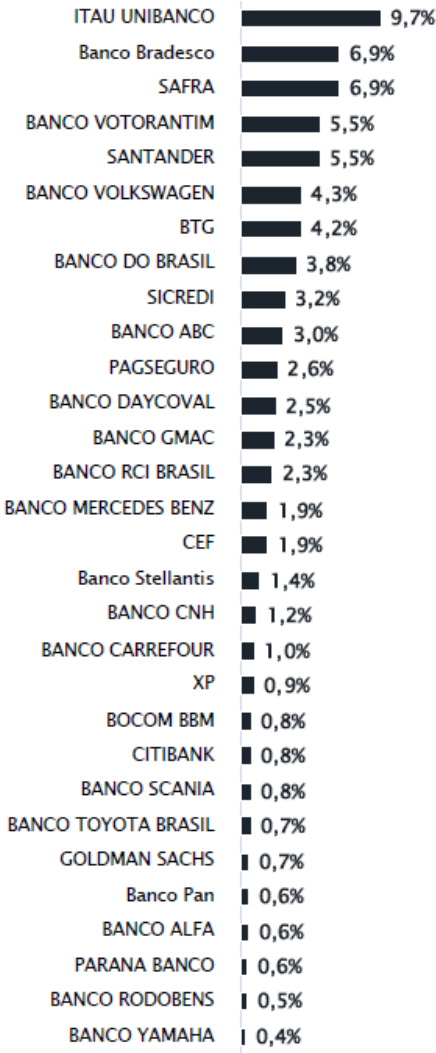
Rating Externo (% Crédito)



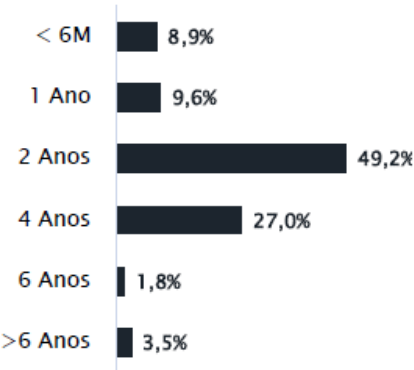
Setor (% Crédito)



TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)



Fluxo dos Créditos (% Crédito)**



*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.

Informações relevantes

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes.

Este documento é fornecido, exclusivamente, a título informativo, e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento, em particular ou em geral, não devendo ser utilizado para tanto. Este documento é confidencial e não deve ser reproduzido ou redistribuído a qualquer outra pessoa, total ou parcialmente, sem o prévio consentimento da Itaú Asset Management. As informações constantes deste documento foram obtidas ou são oriundas de fontes julgadas fidedignas pela Itaú Asset Management por suas empresas controladoras, coligadas e/ou controladas, porém a Itaú Asset Management não garante a exatidão nem a cobertura integral das informações aqui contidas. Opiniões e estimativas podem ser alteradas sem aviso. Informações adicionais podem ser obtidas mediante solicitação. A Itaú Asset Management pode ter emitido outros documentos que apresentem informações inconsistentes e/ou conclusões que surgiram diversamente daquelas ora apresentadas. Tais documentos podem refletir as diferentes opiniões e métodos analíticos de outros analistas que as tenham preparado. Este documento não leva em conta objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer pessoa física ou jurídica individualmente considerada. Investidores devem obter aconselhamento financeiro individual com base em suas próprias perspectivas e condições financeiras, antes de tomar quaisquer decisões com base nas informações aqui contidas. A Itaú Asset Management pode ou poderá ter, eventualmente, posições ativas ou passivas em mercados relacionados, direta ou indiretamente, às informações aqui divulgadas.

As informações contidas nesta publicação buscam avaliar o cenário econômico atual, no entanto, esclarecemos que estas refletem uma interpretação do Itaú Unibanco, podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. Esta publicação possui caráter meramente informativo e não reflete oferta ou recomendação de investimento de nenhum produto específico. Para análise de produtos específicos oferecidos pelo Itaú Unibanco, consulte seu representante comercial para maior detalhamento e informações completas acerca de suas peculiaridades e riscos. O Itaú Unibanco não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base nos dados aqui divulgados.

A partir de abril de 2015, o Banco Central do Brasil passará a divulgar as estatísticas de setor externo da economia brasileira em conformidade com a sexta edição do Manual de Balanço de Pagamentos e Posição Internacional de Investimento (BPM6), do Fundo Monetário Internacional (FMI). O BPM6 contempla desenvolvimentos econômicos e financeiros da economia mundial nos últimos quinze anos; avanços metodológicos ocorridos em tópicos específicos e a necessidade de harmonização entre as estatísticas macroeconômicas, especialmente o Sistema de Contas Nacionais (System of National Accounts, SNA 2008). Essa atualização metodológica permitirá o aperfeiçoamento do padrão estatístico nacional, alinhando-o com as melhores práticas internacionais, e garantirá consistência com a nova metodologia das Contas Nacionais a ser adotada pelo IBGE, também em 2015. Maiores detalhes podem ser obtidos na Nota Metodológica “Estatísticas do Setor Externo - Adoção da 6ª Edição do Manual de Balanço de Pagamentos e Posição Internacional de Investimento (BPM6)

Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2939. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaunet.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.



Resumo da performance

101,83 % do CDI

Mês

101,40 % do CDI

Ano

104,47 % do CDI

12 Meses

105,29 % do CDI

Desde o início

Objetivos do Fundo

Diversificação do risco de crédito entre emissores financeiros selecionados. Investe principalmente em títulos privados de baixo risco de crédito. Não opera ativamente risco de mercado e não permite alavancagem.

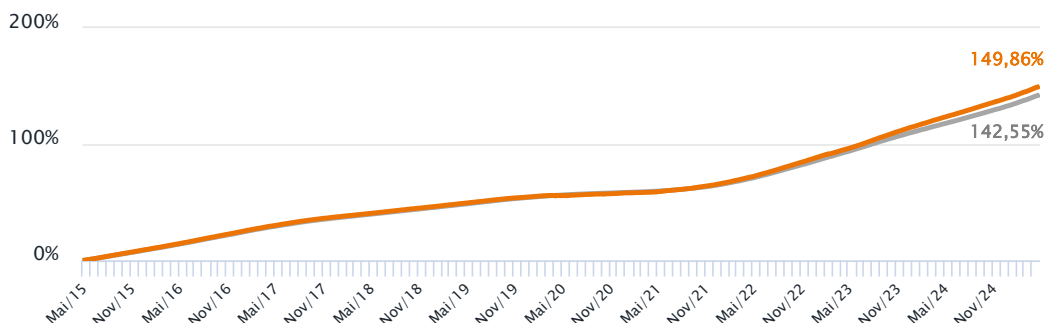
Termômetro
de Risco



Retorno Acumulado

Data de início do fundo
21/10/2008

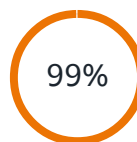
Itaú High Grade RF CP ●
CDI ●



199 Meses desde o
início do fundo



Meses em que esteve
acima do benchmark



Meses de retorno
positivo do fundo

0,09% Volatilidade
12 meses

Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	0,99%	1,02%	0,98%	1,08%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,13%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,07%
	%CDI	98,51%	103,09%	102,13%	101,83%	-	-	-	-	-	-	-	-	101,40%
2024	Fundo	1,03%	0,91%	0,94%	0,97%	0,89%	0,85%	0,98%	0,94%	0,89%	0,95%	0,84%	0,95%	11,72%
	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	106,71%	113,49%	112,86%	109,03%	106,85%	107,92%	107,65%	107,86%	107,08%	102,71%	105,89%	102,01%	107,78%
2023	Fundo	1,18%	0,73%	1,17%	0,92%	1,13%	1,20%	1,19%	1,31%	1,07%	1,17%	1,06%	0,98%	13,89%
	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	104,94%	79,04%	99,37%	100,08%	100,41%	111,54%	110,60%	114,70%	109,35%	117,08%	115,62%	109,39%	106,49%
2022	Fundo	0,78%	0,85%	1,00%	0,88%	1,13%	1,09%	1,10%	1,26%	1,16%	1,12%	1,15%	1,17%	13,46%
	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	106,83%	113,03%	108,15%	105,08%	109,77%	107,91%	106,59%	107,93%	108,33%	109,61%	112,44%	104,33%	108,76%



Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	1,08%	4,13%	11,96%	27,34%	45,17%	149,86%
Benchmark	1,06%	4,07%	11,45%	25,19%	41,93%	142,55%
% CDI	101,83%	101,40%	104,47%	108,54%	107,73%	105,12%

Composição da Carteira

78,7% da carteira

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹

2,1
em anos

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

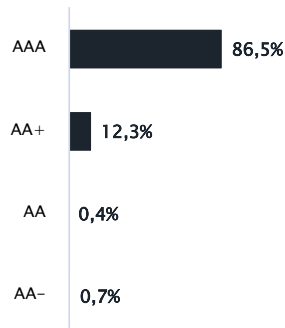
LF	70,99%
Compromissada	21,02%
LF Subordinada Nível II	3,22%
CDB	2,95%
LF Subordinada	1,60%
LFT	0,26%
Caixa e CPR	-0,03%

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 31 de Janeiro de 2025

Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

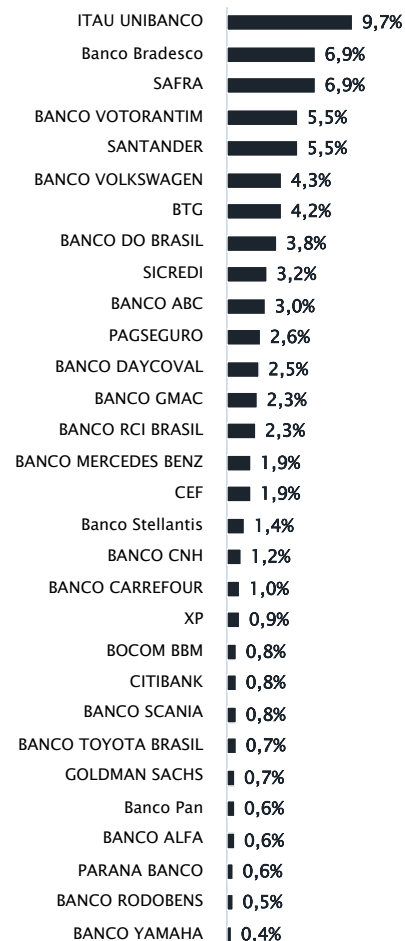
Rating Externo (% Crédito)



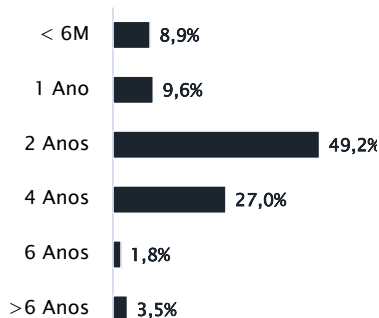
Sector (% Crédito)



TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)



Fluxo dos Créditos (% Crédito)**



*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\$ 500.000,00	Taxa Total Máxima 0,25% ao ano	Horário para Movimentação Até às 15:30
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso	Taxa de Performance Não há	Aplicação e Resgate Cota de aplicação (dias úteis): D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 13.935.303.191,83	Público Alvo Público Em Geral	Cota de resgate (dias úteis): D+0 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+0

Taxas do produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,01%	0,01%	0,01%	0,22%
Taxa máxima ao ano	0,01%	0,01%	0,01%	0,22%

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 HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 09.093.883/0001-04 - 30/04/2025

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: O Fundo, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. Objetivo do fundo: Proporcionar retorno por meio da aplicação em outros fundos de investimento que investem em ativos de taxas de juros, índices de preço e crédito. 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: 21/10/2008. Taxa de Administração máx.: 0,25%. Taxa de Performance: Não há. 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 67600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722.1722.

Confidencial | Externo

Exposição internacional, com diversificação. Acesso via fundo local, com exposição cambial. Estratégia busca acompanhar as variações do índice MSCI World, acrescido de variação cambial, em dólar. O índice tem cobertura a 23 mercados desenvolvidos pelo mundo e acesso a mais e 1.600 empresas.

Rentabilidade nominal no ano

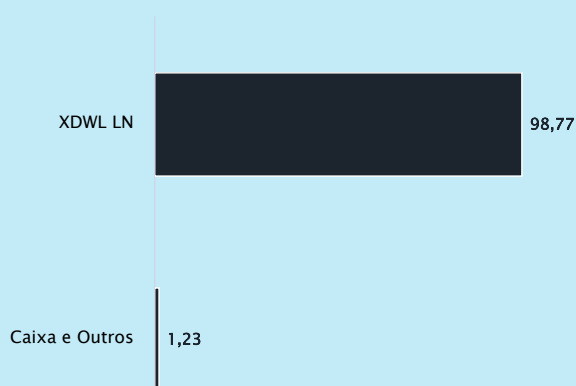
Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

Rentabilidade nominal desde o início do fundo (14/12/2018)

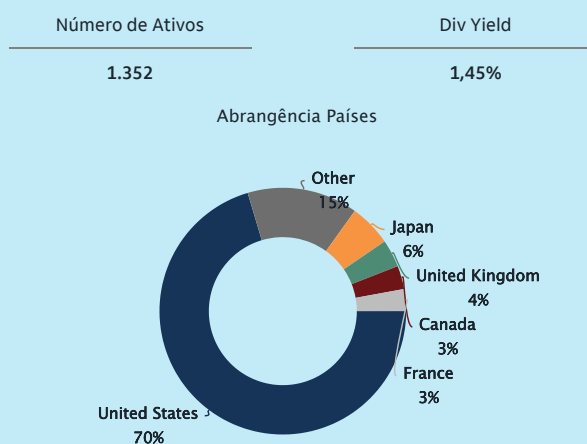
Termômetro de Risco



% da carteira

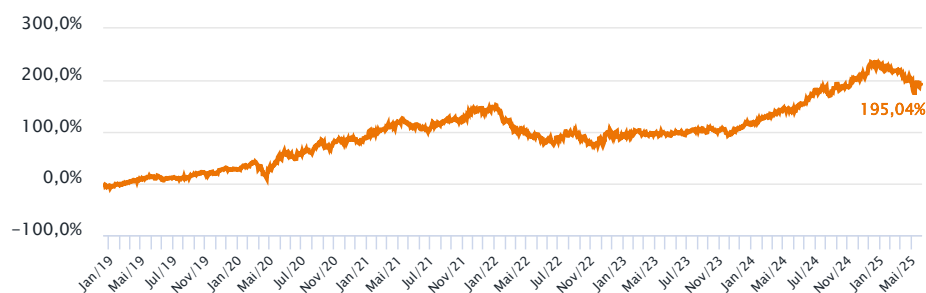


Considerando exposição ao ETF comprado



Fonte: iShares, Abr-25

Data de início do fundo
14/12/2018

Itaú World Equities 

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	-1,93%	-1,53%	-7,45%	0,11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,53%
2024	Fundo	3,17%	3,85%	4,43%	0,33%	4,07%	10,16%	2,18%	2,20%	-1,42%	4,37%	8,52%	0,94%	51,48%
2023	Fundo	2,51%	0,93%	-0,32%	0,14%	0,72%	0,17%	2,29%	2,13%	-2,42%	-3,33%	6,27%	4,58%	14,11%

Comentários da Gestão

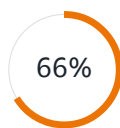
77

Meses desde o início do fundo



53%

Meses em que esteve acima do benchmark



66%

Meses de retorno positivo do fundo

18,99% Volatilidade 12 meses

Características

Volume Global Mínimo*
R\$ 1,00

Classificação Tributária
Renda Variável

Patrimônio Líquido Médio
Últimos 12 meses
R\$ 468.197.088,58

Taxa Total Máxima
0,15% ao ano

Taxa de Performance
Não há

Público Alvo
Público Em Geral

Horário para Movimentação
Até às 15:30

Aplicação e Resgate
Cota de aplicação (dias úteis): D+1
Cota de resgate (dias úteis): D+1
Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+3

Taxas do Produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,02%	0,01%	0,03%	0,09%
Taxa máxima ao ano	0,02%	0,01%	0,03%	0,09%

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.itaub.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:



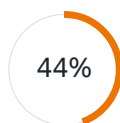
Informações relevantes

ITAÚ WORLD EQUITIES FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 31.217.153/0001-19 - 30/04/2025
Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. Público alvo: Consultar Regulamento Objetivo do fundo: N/D. Tipo Anbima: AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR - Fundos que objetivem investir em ativos financeiros no exterior em parcela superior ou igual a 40% do patrimônio líquido. Estes fundos seguem o disposto no art. 101 Instrução nº 555 da CVM. Admitem alavancagem. Início do fundo em: 14/12/2018. Taxa de Administração máx.: 0,15%. Taxa de Performance: Não há. 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.itaub.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.

Comentários da Gestão

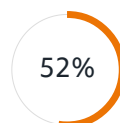
63

Meses desde o início do fundo



44%

Meses em que esteve acima do benchmark



52%

Meses de retorno positivo do fundo

14,90% Volatilidade 12 meses

Características

Volume Global Mínimo* R\$ 1,00	Taxa Total Máxima 0,15% ao ano	Horário para Movimentação Até às 15:30
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso	Taxa de Performance Não há	Aplicação e Resgate Cota de aplicação (dias úteis): D+1 Cota de resgate (dias úteis): D+1 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+4
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 111.512.221,11	Público Alvo Público Em Geral	

Taxas do Produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,02%	0,01%	0,03%	0,09%
Taxa máxima ao ano	0,02%	0,01%	0,03%	0,09%

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 US TREASURY RENDA FIXA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 35.727.513/0001-83 - 30/04/2025

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: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em geral, todos clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas a eles ligadas. Objetivo do fundo: N/D. Tipo Anbima: RENDA FIXA INVESTIMENTO NO EXTERIOR - Início do fundo em: 07/02/2020. Taxa de Administração máx.: 0,15%. Taxa de Performance: Não há. 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). 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.

Fundo oferece exposição a uma carteira com as principais empresas do mercado de ações japonês, com exposição cambial em Iene.

Rentabilidade nominal no ano

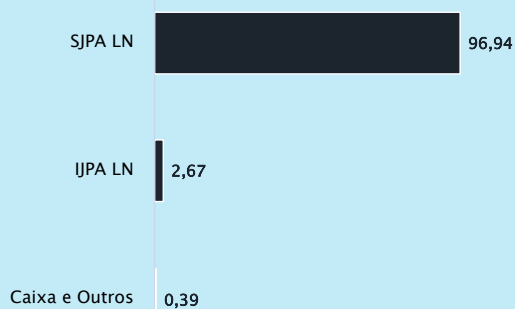
Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

Rentabilidade nominal desde o início do fundo (15/01/2020)

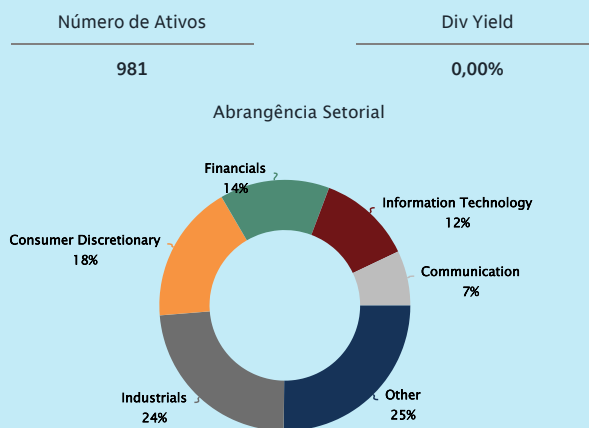
Termômetro de Risco



% da carteira

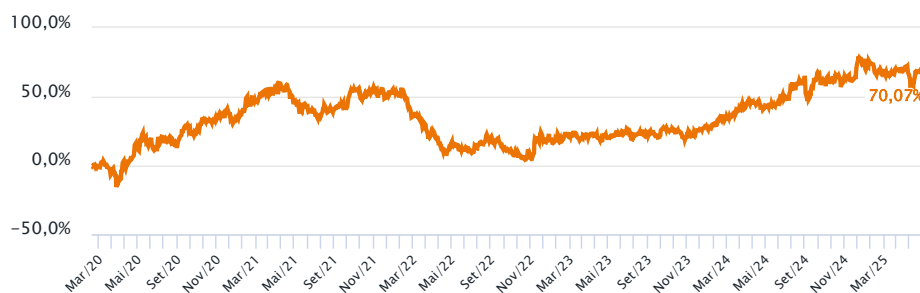


Considerando exposição ao ETF comprado. Fonte: iShares, Abr-25



Data de início do fundo
15/01/2020

Itaú Ações Japão



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	-3,15%	0,46%	-2,31%	2,84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,26%
2024	Fundo	4,52%	3,18%	4,26%	-1,67%	2,59%	6,71%	5,05%	1,57%	-3,22%	0,17%	6,19%	0,80%	34,01%
2023	Fundo	2,31%	-1,77%	1,66%	-1,49%	2,24%	-1,34%	1,87%	1,60%	-0,10%	-2,20%	3,31%	2,70%	8,91%

Comentários da Gestão



Características

Volume Global Mínimo* R\$ 1,00	Taxa Total Máxima 0,15% ao ano	Horário para Movimentação Até às 15:30
Classificação Tributária Renda Variável	Taxa de Performance Não há	Aplicação e Resgate Cota de aplicação (dias úteis): D+1
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 13.045.756,44	Público Alvo Público Em Geral	Cota de resgate (dias úteis): D+1 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+4

Taxas do Produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,02%	0,01%	0,03%	0,09%
Taxa máxima ao ano	0,02%	0,01%	0,03%	0,09%

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



Informações relevantes

ITAÚ AÇÕES JAPÃO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 35.727.655/0001-40 - 30/04/2025
Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em geral, todos clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas a eles ligadas. Objetivo do fundo: N/D. Tipo Anbima: AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR - Fundos que objetivem investir em ativos financeiros no exterior em parcela superior ou igual a 40% do patrimônio líquido. Estes fundos seguem o disposto no art. 101 Instrução nº 555 da CVM. Admitem alavancagem. Início do fundo em: 15/01/2020. Taxa de Administração máx.: 0,15%. Taxa de Performance: Não há. 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.

Itaú Institucional Janeiro Renda Fixa LP FICFI

Objetivos do Fundo

Fundo Renda Fixa que atua no mercado brasileiro, 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.

126,77% do CDI

Rentabilidade no ano

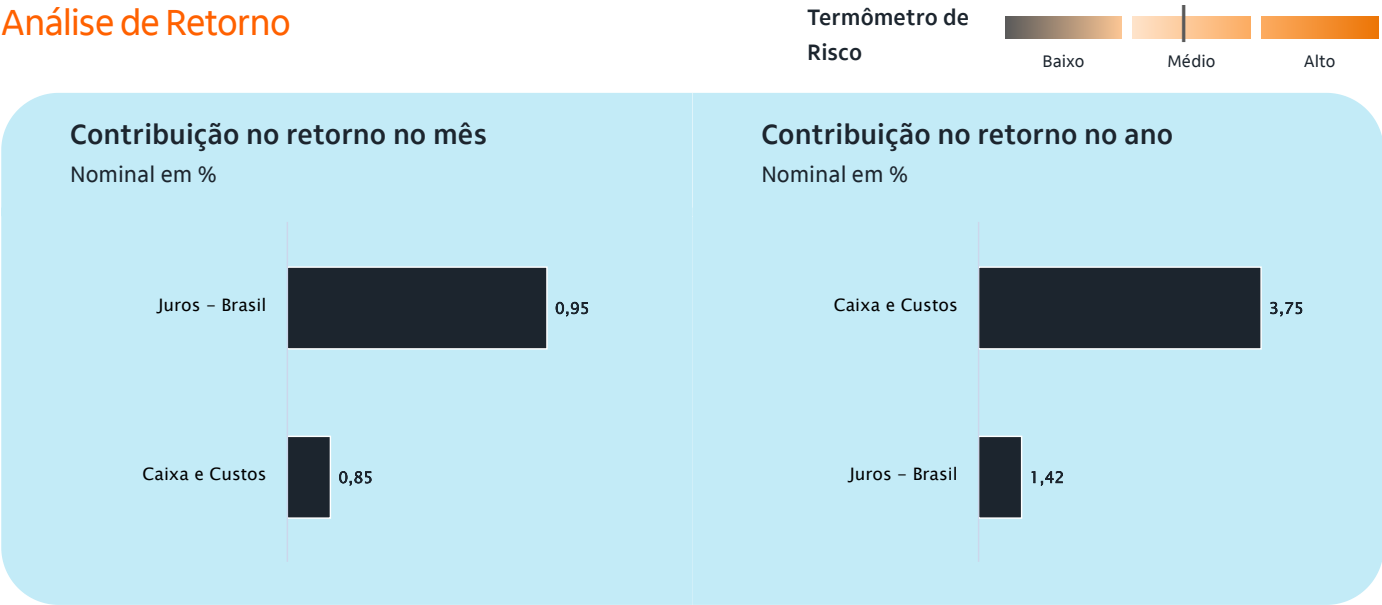
111,04% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

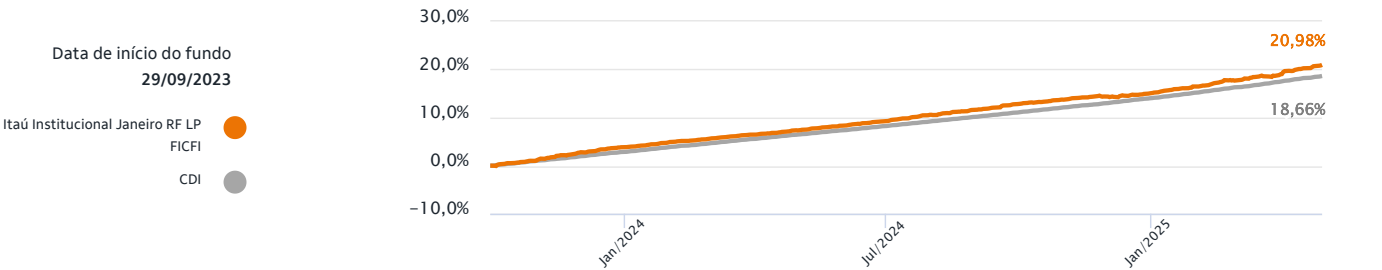
112,39% do CDI

Rentabilidade desde o início do fundo

Análise de Retorno



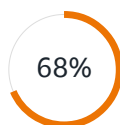
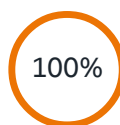
Retorno Acumulado



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	1,25%	1,05%	0,97%	1,80%	-	-	-	-	-	-	-	-	5,16%
2025	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	4,07%
	%CDI	123,39%	106,99%	100,95%	170,24%	-	-	-	-	-	-	-	126,77%
Fundo	0,97%	0,75%	0,78%	0,83%	0,92%	0,83%	1,25%	0,92%	1,09%	0,83%	0,56%	0,57%	10,80%
2024	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	10,87%
	%CDI	100,22%	94,10%	94,05%	93,01%	110,12%	104,80%	138,28%	106,03%	130,78%	89,30%	70,97%	99,29%
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,05%	1,64%	1,09%	3,83%
2023	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	0,92%	0,90%	2,84%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	105,23%	179,04%	121,41%	134,87%

19

Meses desde o
início do fundoMeses em que esteve
acima do benchmarkMeses de retorno
positivo do fundo

0,88%

Volatilidade
12 meses

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Em abril, vivenciamos uma verdadeira montanha-russa na precificação dos ativos. No início do mês, os mercados foram fortemente impactados pelo anúncio agressivo da política de tarifas recíprocas do governo Trump. O S&P 500 chegou a cair 10% em dois dias, resultando na pior semana para o índice desde a pandemia de Covid-19 em 2020. Outros mercados também seguiram a mesma dinâmica, em maior ou menor grau, dependendo da agressividade da alíquota. Comparativamente, Brasil e América Latina foram menos penalizados no contexto global. O índice do dólar (DXY) manteve sua trajetória de desvalorização no mês, com a expectativa de uma possível desaceleração brusca da economia americana.

Com a postergação da implementação das tarifas por 90 dias e a abertura de canal para discussão e renegociação, observamos uma forte recuperação dos mercados, fechando o mês de abril apagando completamente as perdas e, em algumas geografias, até com valorização relevante. No mercado de juros, a precificação das taxas seguiu movimento descendente, reflexo de possíveis cortes adicionais de juros pelos bancos centrais globais para tentar frear quedas mais pronunciadas na atividade econômica. A exceção foram os Estados Unidos, que, apesar da desaceleração esperada pela incerteza e volatilidade do ambiente de negócios, terão que enfrentar um choque abrupto de inflação no curto prazo. Os dirigentes do FED têm se pronunciado com cautela, mostrando a necessidade de aguardar os impactos na inflação e atividade antes de tomar decisões antecipadas.

No Brasil, o tom dos mercados foi influenciado pelo cenário internacional. A perspectiva de desaceleração global e, por consequência, vetores desinflacionários, como o preço de commodities, por exemplo, tem sido mencionada pelo Banco Central como fonte de atenção. Esse cenário, associado aos impactos defasados da política monetária contracionista, aponta para o fim próximo do ciclo de alta da SELIC.

Nesse contexto, o retorno do fundo foi positivo e acima do CDI no mês. Os principais ganhos vieram da manutenção das nossas posições aplicadas (vendas) em juros pré-fixados, que foram beneficiadas pelo movimento robusto a partir dos títulos com vencimento a partir do ano de 2027. Nossa carteira já estava posicionada desde o final do ano passado para capturar esse movimento, mas, em abril, os ganhos foram mais expressivos devido às condições externas (tarifas) apontando para uma desinflação global. O novo ambiente internacional se somou ao cenário local de política monetária bastante contracionista e moderação do crescimento do gasto público, sugerindo uma taxa SELIC terminal abaixo da anteriormente precificada pelo mercado.

Características

Volume Global Mínimo* R\$ 1,00	Taxa Total Máxima 0,50% ao ano	Horário para Movimentação Até às 15:00
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso	Taxa de Performance 20% sobre o que exceder 100% do CDI	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+1
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 447.074.495,98	Público Alvo Público Em Geral	

Taxas do Produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,01%	0,01%	0,01%	0,47%
Taxa máxima ao ano	0,01%	0,01%	0,01%	0,47%

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.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 - Debêntures. 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 INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 52.156.446/0001-03 - 30/04/2025

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico www.itaubr.com.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: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento e pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. 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.. 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. Taxa de Administração máx.: 0.50%. Taxa de Performance: 20.0% do que exceder 100.0% do CDI. 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.

Resumo da performance

100,53% do CDI

Mês

101,69% do CDI

Ano

101,50% do CDI

12 Meses

102,07% do CDI

Desde o início

Objetivos do Fundo

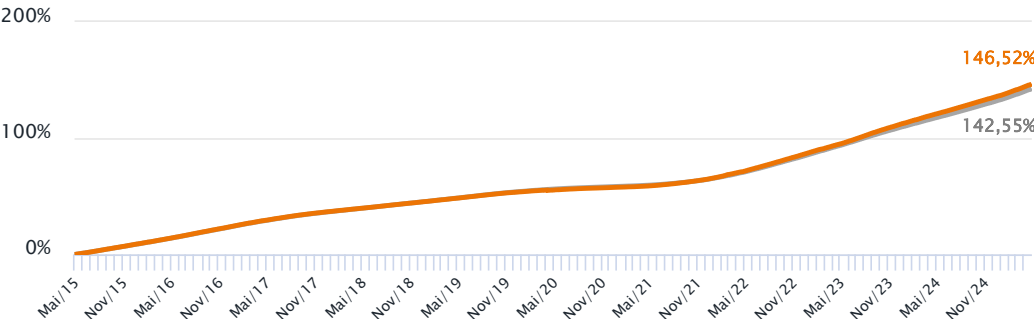
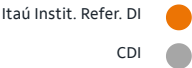
Baixo risco e alta liquidez, buscando acompanhar as variações do CDI. Acompanhar as variações do CDI, por meio da estratégia de seleção de ativos de crédito considerados como baixo risco.



Retorno Acumulado

Data de início do fundo

02/10/1995



215 Meses desde o início do fundo

67%

Meses em que esteve acima do benchmark

100%

Meses de retorno positivo do fundo

0,08%

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%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,14%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,07%
	%CDI	103,56%	101,80%	100,80%	100,53%	-	-	-	-	-	-	-	-	101,69%
2024	Fundo	1,01%	0,86%	0,90%	0,91%	0,86%	0,83%	0,95%	0,89%	0,86%	0,93%	0,80%	0,86%	11,18%
	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	104,22%	107,85%	108,38%	102,21%	103,32%	104,68%	104,41%	102,31%	102,99%	100,36%	100,87%	92,30%	102,85%
2023	Fundo	1,13%	0,82%	1,12%	0,89%	1,16%	1,17%	1,15%	1,30%	1,05%	1,06%	0,99%	0,95%	13,57%
	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	100,68%	89,54%	95,63%	96,61%	103,30%	108,90%	107,28%	114,15%	107,90%	106,47%	107,74%	105,94%	104,01%
2022	Fundo	0,83%	0,98%	0,91%	0,79%	1,15%	1,10%	1,05%	1,19%	1,12%	1,09%	1,07%	1,13%	13,13%
	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	113,31%	130,77%	99,00%	94,37%	111,34%	108,07%	101,53%	101,98%	104,34%	106,56%	104,98%	100,42%	106,12%

Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	1,06%	4,14%	11,62%	26,42%	43,66%	146,52%
Benchmark	1,06%	4,07%	11,45%	25,19%	41,93%	142,55%
% CDI	100,53%	101,69%	101,50%	104,88%	104,12%	102,76%

Comentários da Gestão

Em abril, o fundo apresentou desempenho nominal positivo próximo do benchmark. Mesmo diante de um ambiente internacional mais volátil, marcado pelas incertezas geradas pelo anúncio de novas tarifas comerciais nos Estados Unidos, o mercado de crédito privado local manteve-se resiliente. A demanda dos investidores por ativos de crédito privado seguiu forte, com o mercado secundário operando de forma bastante funcional. A classe de ativos continua atraindo a atenção dos investidores, sustentada pelo bom desempenho acumulado no ano e pelas expectativas de manutenção da taxa básica de juros em patamares elevados.

Continuamos com uma postura cautelosa na gestão do portfólio, com uma alocação maior em caixa e prazo médio da carteira mais curto. Nossa estratégia segue ancorada em uma gestão ativa, com reciclagem constante de ativos, monitoramento criterioso de riscos e proximidade com os emissores. Adicionalmente, seguimos explorando oportunidades de forma bastante criteriosa. Nossa posição consolidada no mercado de crédito privado tem nos permitido acessar, além das ofertas públicas, as operações exclusivas como *private placements* e *club deals*, que representam mais de 80% dos últimos meses. Essas operações oferecem condições mais vantajosas, com melhor relação risco-retorno, contribuindo para a construção de um portfólio com alta diversificação e muita seletividade.

Composição da Carteira

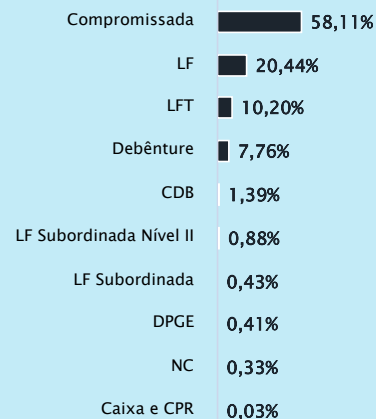
31,7% da carteira

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹

1,8
em anos

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

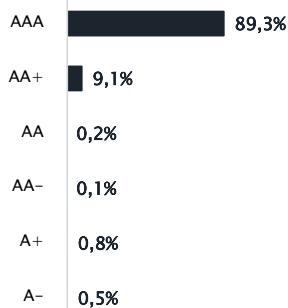


Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 31 de Março de 2025

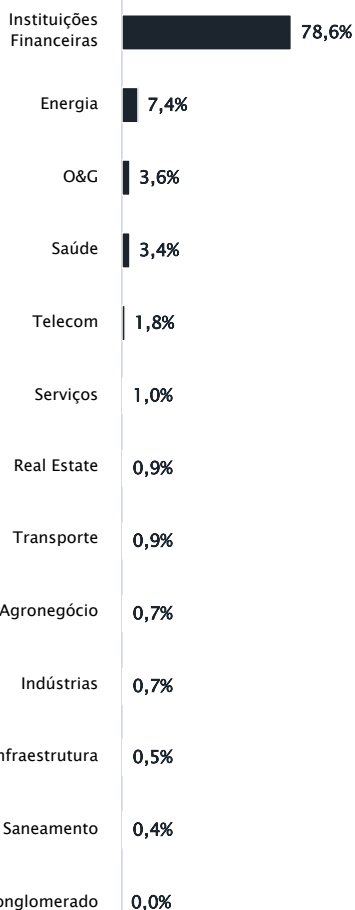
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

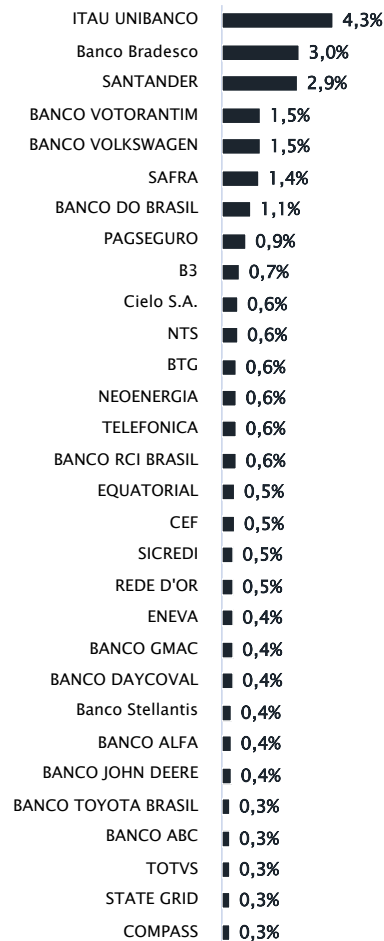
Rating Externo (% Crédito)



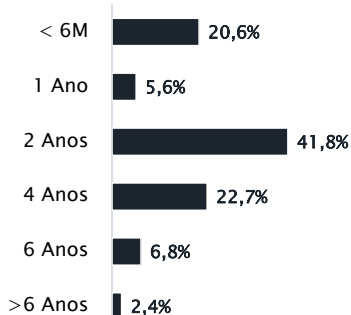
Sector (% Crédito)



TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)



Fluxo dos Créditos (% Crédito)**



*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 Total Máxima 0,18% ao ano	Horário para Movimentação Até às 17:00
Classificação Tributária Curto Prazo	Taxa de Performance Não há	Aplicação e Resgate Cota de aplicação (dias úteis): D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 6.841.513.636,52	Público Alvo Público Em Geral	Cota de resgate (dias úteis): D+0 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+0

Taxas do produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,04%	0,03%	0,05%	0,06%
Taxa máxima ao ano	0,04%	0,03%	0,05%	0,06%

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 INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 00.832.435/0001-00 - 30/04/2025

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Este fundo só pode ser acessado por meio de um FICFI. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 20%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; acima de 180 dias, 20%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e/ou pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: Acompanhar a variação do CDI. 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 possuem 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: 02/10/1995. Taxa de Administração máx.: 0,18%. Taxa de Performance: Não há. 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.