



Maio 2024

# Carta do Gestor **Smart Ações**

# Processo de investimento

**A estratégia busca otimizar a relação risco x retorno dos investidores através de um processo de investimento estruturado e escalável, no qual pilares relevantes dos balanços das companhias são utilizados para direcionar a alocação. Fatores como pagamentos de dividendos, receitas totais, fluxo de caixa e valor patrimonial são utilizados em uma janela robusta de tempo, para termos um panorama completo das empresas.**

Além disso, utilizamos critérios de liquidez que nos permitem ter uma grande flexibilidade na gestão da estratégia e também o que nos afasta de cairmos em armadilhas de concentração de mercado. Temos ainda uma limitação de 10% por nome como mais uma forma de nos fornecer a agilidade necessária para lidar com os movimentos de mercado.

Construímos um portfólio composto pelas 50 empresas melhores posicionadas frente a esse processo, de forma a termos uma carteira diversificada e sem qualquer viés setorial e/ou fator como as chamadas smallcaps.

**O resultado se traduz em termos empresas sem distorções contábeis e/ou ações supervalorizadas, mas com resultado econômico condizente. Outro ângulo que buscamos são aquelas empresas que frente aos seus balanços, parecem exageradamente vendidas, podendo representar uma boa oportunidade de investimento.**

Temos assim um portfólio balanceado em termos de risco, diversificado em termos de nomes, com liquidez diferenciada frente ao praticado pela indústria e uma baixa correlação com demais estratégias de renda variável, que tende a apresentar performance diferenciada no médio/longo prazo.

## Exemplificando



## Comentário Mensal

Seguimos em um cenário desafiador, onde fatores como um ambiente onde a inflação americana tem se mostrada mais resiliente e a continuada instabilidade geopolítica global tem resultado em uma saída de capitais do mercado brasileiro a qual acumula 34,6 bilhões de reais em 2024. Porém, vale destacar que o fundo, reforçando seu processo de investimento, no qual prioriza fatores relevantes nos balanços das empresas acumula alpha de 1,40% no ano. No mês, o fundo obteve um retorno de -2,82% no mês, superando a rentabilidade do Ibovespa em 0,21%. Os setores de energia, financeiro e materiais básicos foram os mais afetados, enquanto os setores de saúde, consumo não-discrecional e imobiliário tiveram desempenho positivo. No acumulado do ano, o Ibovespa apresenta uma baixa de 9,01%.

## Objetivos do Fundo

A seleção de ativos tem como base fatores fundamentalistas utilizados para avaliar a consistência das empresas olhando para pagamento de dividendos, receitas totais e fluxo de caixa ao longo dos anos e o valor patrimonial. Os fatores utilizados nesta seleção buscam constância e previsibilidade dos fundamentos das empresas. Com isso, consegue-se elencar quais são aquelas melhores posicionadas sob a ótica destes critérios para então serem selecionadas e ponderadas as 50 melhores empresas, diversificando e melhorando a relação risco e retorno da carteira.

**1,40% + Ibovespa**

Rentabilidade relativa ao Ibovespa no ano

**3,73% + Ibovespa**

Rentabilidade relativa ao Ibovespa dos últimos 12 meses

**20,62% + Ibovespa**

Rentabilidade relativa ao Ibovespa desde o início do fundo

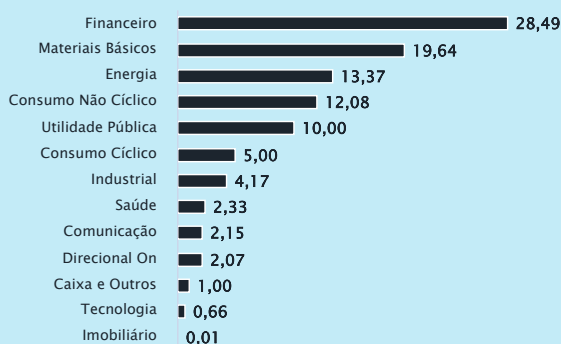
## Análise de Retorno

Termômetro de Risco



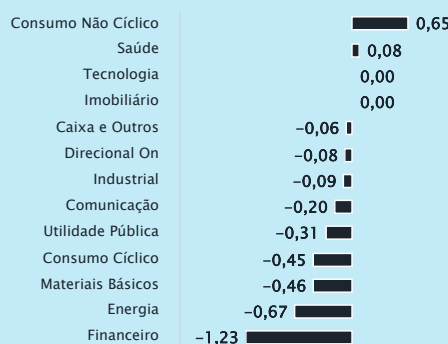
### Alocação média setorial no mês

% da carteira



### Contribuição Setorial no Mês

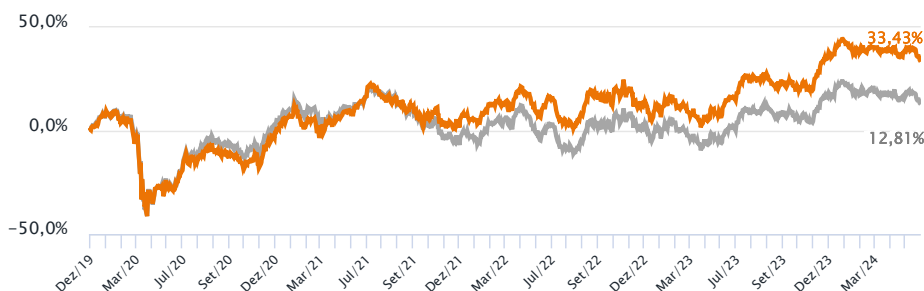
Retorno em %



## Retorno Acumulado

Data de início do fundo  
29/11/2019

Itaú Smart Ações Brasil 50 ●  
Ibovespa ●



## Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
<b>Fundo</b>	-4,05%	1,26%	-0,28%	-1,87%	-2,82%	-	-	-	-	-	-	-	-7,61%
<b>2024</b>													
Ibov	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	-	-	-	-	-	-	-	-9,01%
+/- Ibov	0,74%	0,27%	0,43%	-0,16%	0,21%	-	-	-	-	-	-	-	1,40%
<b>Fundo</b>	3,10%	-6,15%	-2,03%	2,98%	4,72%	8,84%	2,40%	-4,75%	0,45%	-1,84%	14,20%	5,42%	28,82%
<b>2023</b>													
Ibov	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%
+/- Ibov	-0,27%	1,35%	0,88%	0,47%	0,98%	-0,16%	-0,87%	0,33%	-0,26%	1,10%	1,66%	0,04%	6,54%
<b>Fundo</b>	7,09%	0,02%	6,30%	-8,59%	5,66%	-11,15%	5,00%	6,42%	-0,97%	4,74%	-4,11%	-2,11%	6,31%
<b>2022</b>													
Ibov	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%
+/- Ibov	0,10%	-0,87%	0,24%	1,51%	2,44%	0,35%	0,31%	0,26%	-1,43%	-0,71%	-1,05%	0,34%	1,62%

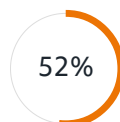
54

Meses desde o início do fundo



63%

Meses em que esteve acima do benchmark



52%

Meses de retorno positivo do fundo

13,96% Volatilidade 12 meses

## Características

Volume Global Mínimo\*  
R\$ 1,00

Classificação Tributária  
Renda Variável

Patrimônio Líquido Médio  
Últimos 12 meses  
R\$ 43.044.097,21

Taxa de Administração cobrada  
0,80% ao ano

Taxa de Performance  
20,0% sobre o que exceder 100% do Ibovespa

Público Alvo  
Público Em Geral

Horário para Movimentação  
Até às 14:30

Aplicação e Resgate  
Cota de aplicação: D+0  
Cota de Resgate (dias úteis): D+1  
Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+2

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/](http://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 SMART AÇÕES BRASIL 50 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - CNPJ 35.110.510/0001-04 - 31/05/2024

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)). Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. Público alvo: Consultar Regulamento Objetivo do fundo: Proporcionar retorno por meio da aplicação em outros fundos de investimento que alocam em ações de companhias abertas com potencial de valorização e perspectiva de retorno em longo prazo. Tipo Anbima: AÇÕES LIVRE - Fundos que têm como objetivo superar um índice de referência ou que não fazem referência a nenhum índice. Para este fundo, o Ibovespa é utilizado apenas como índice de referência. A seleção dos ativos para compor a carteira deve ser suportada por um processo de investimento que busca atingir os objetivos e executar a política de investimentos definidos para o fundo. Fundos que não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em uma estratégia específica. A parcela em caixa pode ser investida em quaisquer ativos, desde que especificados em regulamento. Início do fundo em: 29/11/2019. Taxa de Administração máx.: 1,00%. 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 (11) 3631-2555. 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](http://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.