Itaú Private Crédito Diferen. RF CP

31 de Outubro de 2024

Resumo da performance

99,14 % do CDI	113,01 % do CDI	115,34 % do CDI	105,63 % do CDI
Mês	Ano	12 Meses	Desde o início

Objetivos do Fundo

Crédito privado com diversificação de emissores financeiros e não financeiros de baixo risco. Superar o CDI no longo prazo, por meio da aplicação em fundos cuja estratégia consiste na seleção de ativos de crédito considerados como baixo risco. Não opera ativamente risco de mercado.

Termômetro de Risco

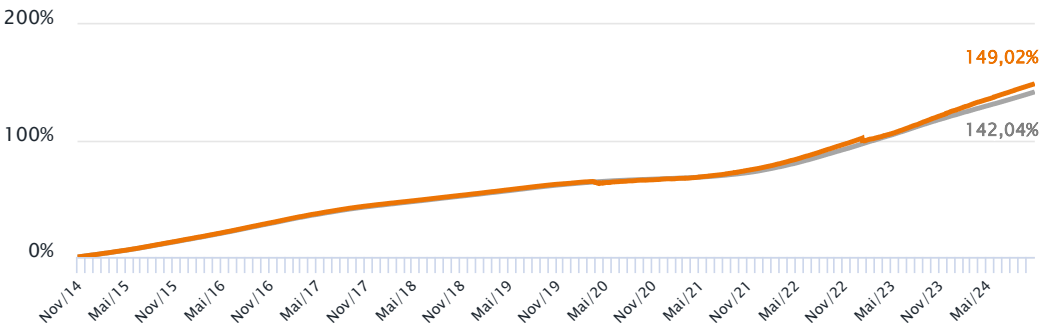
Baixo | Médio | Alto

Retorno Acumulado

Data de início do fundo
16/07/2010

Itaú Private Crédito Diferen. RF CP

CDI



172 Meses desde o início do fundo

81% Meses em que esteve acima do benchmark

98% Meses de retorno positivo do fundo

0,23% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	Fundo	1,14%	0,99%	1,01%	0,94%	1,03%	0,88%	0,99%	0,96%	0,87%	0,92%	-	-	10,16%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	-	-	8,99%
	%CDI	117,45%	123,39%	121,58%	105,40%	123,48%	112,09%	109,58%	110,45%	103,97%	99,14%	-	-	113,01%
2023	Fundo	-0,31%	0,72%	0,98%	0,86%	1,17%	1,19%	1,20%	1,29%	1,14%	1,17%	1,24%	1,02%	12,33%
	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	-27,29%	78,51%	83,74%	93,43%	104,44%	111,34%	112,01%	113,62%	117,47%	117,50%	134,58%	114,02%	94,48%
2022	Fundo	0,81%	0,86%	1,05%	0,95%	1,18%	1,06%	1,10%	1,29%	1,13%	1,11%	1,08%	1,21%	13,61%
	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	110,40%	114,16%	113,58%	114,16%	114,25%	104,77%	106,22%	110,14%	105,75%	108,66%	106,09%	107,91%	109,99%
2021	Fundo	0,10%	0,17%	0,26%	0,45%	0,34%	0,50%	0,47%	0,63%	0,66%	0,71%	0,68%	0,82%	5,95%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
	%CDI	69,39%	126,87%	133,35%	218,12%	125,52%	162,89%	132,06%	149,54%	150,07%	147,76%	116,11%	107,38%	135,38%

Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	0,92%	10,16%	12,66%	26,60%	42,70%	149,02%
Benchmark	0,93%	8,99%	10,98%	25,87%	40,33%	142,04%
% CDI	99,14%	113,01%	115,34%	102,82%	105,87%	105,37%

Comentários da Gestão

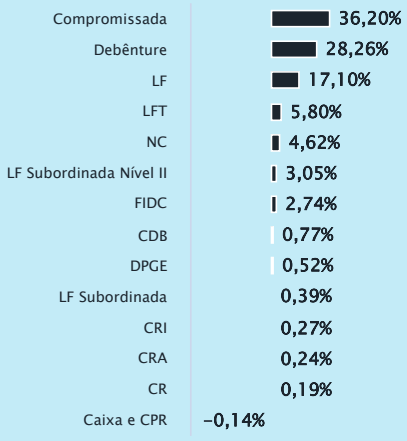
A contribuição do "carrego" dos ativos da carteira foi positiva no mês e os prêmios de crédito ("spreads") dos ativos do fundo ficaram praticamente estáveis, com ajustes pontuais em ativos corporativos de baixo risco ("High Grade"), que vinham sendo negociados com *spreads* mais apertados. A carteira de crédito do fundo continua bastante saudável e seguiremos atentos ao mercado, reforçando a importância de uma gestão ativa para capturar oportunidades de investimentos com muita seletividade para os nossos fundos, que estão operando com uma alocação de caixa acima da média dos últimos meses. Em outubro, a demanda por lastros de créditos bancários e corporativos manteve-se bem robusta, impulsionada pelo bom desempenho dos fundos com baixa volatilidade e pela expectativa de elevação da taxa Selic para níveis próximos de 12% a 13%, algo como 1% ao mês. Em outubro, a Itaú Asset Management adquiriu R$ 21 bilhões em ativos, considerando tanto as ofertas primárias quanto o mercado secundário, totalizando R$ 123 bilhões no ano. Vale destacar que mais de 75% desse montante foi adquirido por meio de "private placement", ou seja, operações exclusivas, e também em emissões em que a Itaú AM atuou como investidor âncora. Essas aquisições proporcionaram um retorno mais atrativo em comparação com as ofertas públicas, reforçando um dos principais diferenciais da Itaú Asset Management, que, por ser a maior gestora de crédito privado, consegue acessar operações com condições diferenciadas e selecionar emissões com uma relação risco-retorno atraente para os fundos. Em relação ao pipeline, temos mapeado aproximadamente R$ 30 bilhões em emissões financeiras, corporativas e estruturadas, dos quais R$ 5 bilhões já estão com negociações avançadas e fechadas, abrangendo setores como bancário, energia elétrica e saúde. Essas emissões devem contribuir para aumentar o potencial de retorno dos fundos.
O fundo apresentou um retorno de 0,91% em outubro (99,1% do CDI) e acumula um ganho de 12,66% (115,3% do CDI) nos últimos 12 meses.

Composição da Carteira

58,1% da carteira
% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos[1] **2,4** em anos

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

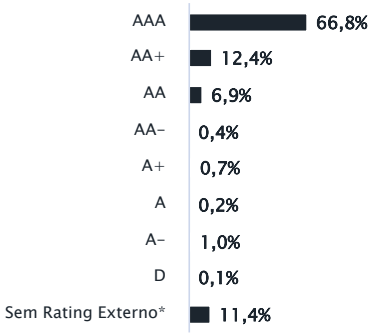


Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 31 de Julho de 2024

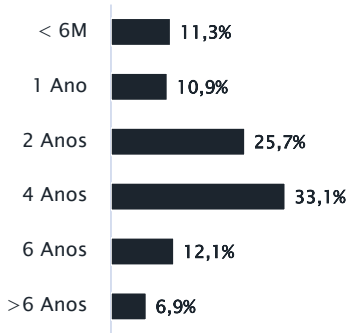
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

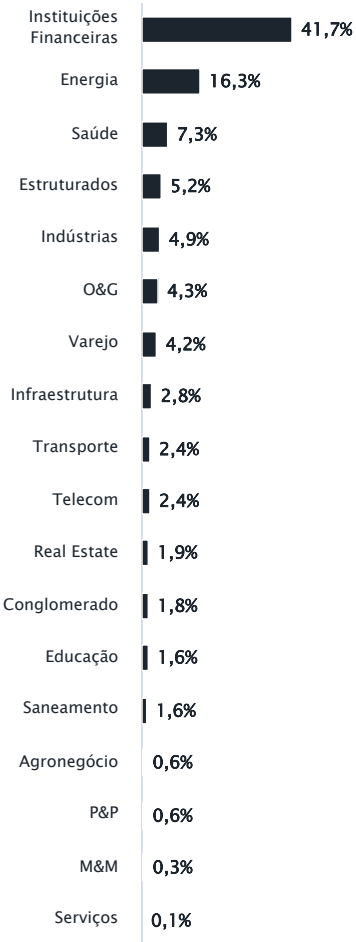
Rating Externo (% Crédito)



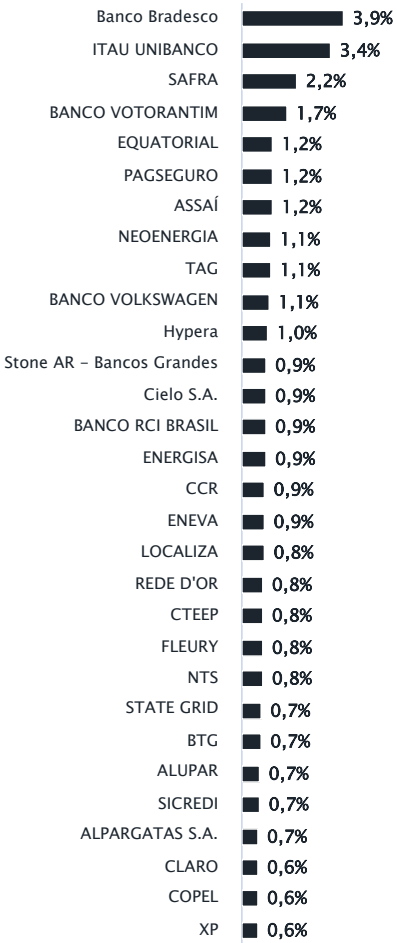
Fluxo dos Créditos (% Crédito)**



Setor (% Crédito)



TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)



*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$ 5.000,00

Classificação Tributária
Longo Prazo Sem Compromisso

Patrimônio Líquido Médio
Últimos 12 meses
R$ 2.192.587.141,76

Taxa de Administração Cobrada
0,35% ao ano

Taxa de Administração Máxima
0,35% ao ano

Público Alvo
Investidores Qualificados

Taxa de Performance
20% sobre o que exceder 100% do CDI

Horário para Movimentação
Até às 16:30

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

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.itau.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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

Informações relevantes

ITAÚ PRIVATE CRÉDITO DIFERENCIADO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ 11.419.569/0001-02 - 31/10/2024

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 - 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: 16/07/2010. Taxa de Administração máx.: 0,35%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do CDI - CETIP. 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. Dúvidas, sugestões e reclamações, fale com o seu Private Banker. Se necessário, utilize o SAC Itaú 0800 728 0728, todos os dias, 24h, ou o Fale Conosco Itaú Private Bank (www.itauprivatebank.com.br). Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à Ouvidoria Corporativa Itaú 0800 570 0011, dias úteis, das 9 às 18h, Caixa Postal nº 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, 24h por dia, 7 dias por semana, 0800 722 1722.

Confidencial | Externo