

Resumo da performance

115,80 % do CDI

Mês

118,82 % do CDI

Ano

121,13 % do CDI

12 Meses

105,73 % do CDI

Desde o início

Objetivos do Fundo

Fundo de crédito privado que busca superar o CDI no longo prazo com diversificação de emissores financeiros e não financeiros de baixo e médio risco. Atua com uma carteira diversificada e busca potencializar os retornos através de gestão ativa de risco de crédito.

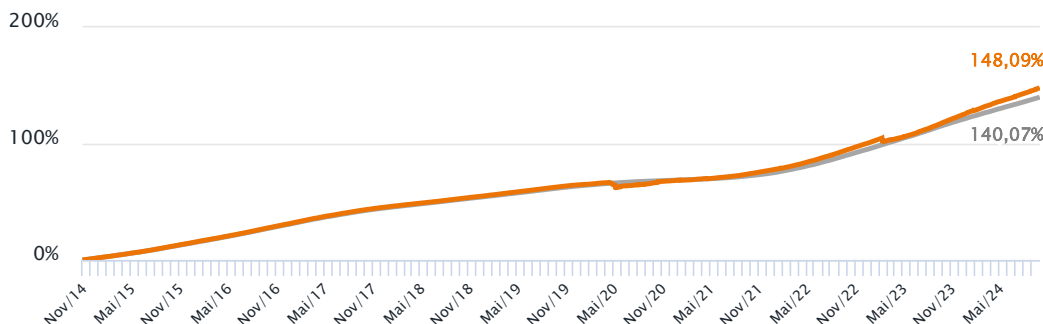
Termômetro de Risco



Retorno Acumulado

Data de início do fundo
30/09/2014

Itaú Active Fix 5 RF CP
CDI



119 Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

0,36% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	Fundo	1,26%	0,97%	0,98%	0,94%	1,01%	0,91%	1,05%	1,00%	-	-	-	-	8,43%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	-	-	-	-	7,10%
	%CDI	130,59%	121,20%	117,70%	106,22%	121,44%	116,03%	115,50%	115,80%	-	-	-	-	118,82%
2023	Fundo	-0,56%	0,62%	0,94%	0,84%	1,27%	1,14%	1,25%	1,43%	1,21%	1,24%	1,34%	0,87%	12,21%
	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	-50,24%	67,33%	80,35%	91,80%	113,45%	106,58%	116,24%	125,17%	124,11%	124,41%	145,86%	97,59%	93,60%
2022	Fundo	0,82%	0,86%	1,06%	0,97%	1,18%	1,08%	1,12%	1,31%	1,19%	1,12%	1,12%	1,23%	13,87%
	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	111,37%	114,34%	115,20%	116,15%	114,37%	106,59%	108,69%	112,08%	110,91%	109,52%	109,89%	109,62%	112,08%
2021	Fundo	0,25%	0,28%	0,25%	0,43%	0,37%	0,44%	0,54%	0,70%	0,65%	0,68%	0,69%	0,68%	6,12%
	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	168,45%	207,93%	128,45%	206,79%	136,80%	143,57%	151,03%	164,80%	148,62%	141,38%	117,42%	89,26%	139,24%

Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	1,00%	8,43%	13,58%	27,44%	42,33%	148,09%
Benchmark	0,87%	7,10%	11,21%	26,28%	39,16%	140,07%
% CDI	115,80%	118,82%	121,13%	104,42%	108,08%	105,73%

Comentários da Gestão

Em agosto, o fundo apresentou um retorno positivo superior ao benchmark, impulsionado pelo “carrego” positivo dos ativos de crédito e pela compressão do prêmio de risco de crédito (“spread”). O mercado de crédito privado segue bem aquecido, com forte demanda dos investidores. No acompanhamento do fluxo da indústria de fundos, observamos uma captação de mais de R\$ 45 bilhões em agosto, totalizando R\$ 126 bilhões nos últimos três meses. Acreditamos que essa demanda deve se manter, impulsionada pelo bom desempenho dos fundos, especialmente no ano e nos últimos 12 meses, e pela recente mudança das expectativas do mercado em relação à taxa Selic, que agora projeta aumentos nas próximas reuniões do Copom (a Itaú AM prevê uma alta de 1,25% até o final do ano, com a taxa Selic atingindo 11,75%).

Do lado das ofertas de lastros, o mercado primário continua bem aquecido, com emissões de diferentes segmentos, como os setores elétrico, de concessões rodoviárias, saneamento, petroquímico, logística, bancos grandes e médios e montadoras. No entanto, temos atuado com muita seletividade, dado que os prêmios de algumas operações, principalmente das emissões consideradas baixo risco de crédito (“High Grade”), estão bem comprimidos. Em agosto, o total de compras da Itaú AM, considerando as ofertas primárias e o mercado secundário, foi de R\$ 9,2 bilhões, entre lastros financeiros, corporativos e operações estruturadas, como FIDC. Vale destacar que mais de 75% desse montante foi adquirido por meio de “private placement”, ou seja, operações exclusivas, e também de emissões em que a Itaú AM atuou como investidor âncora. Essas aquisições ofereceram um retorno mais atrativo que as ofertas públicas, que representaram menos de 4% das compras da Itaú AM em agosto. Acreditamos que esse é 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.

Composição da Carteira

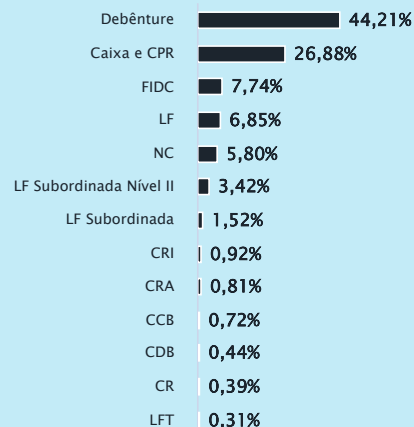
72,0% da carteira

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹

2,4
em anos

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

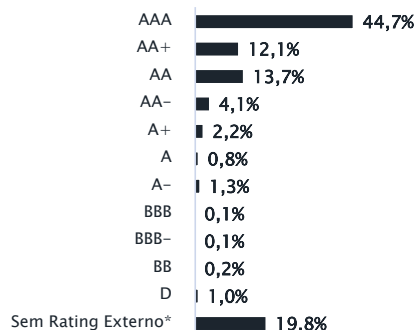


Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 31 de Maio de 2024

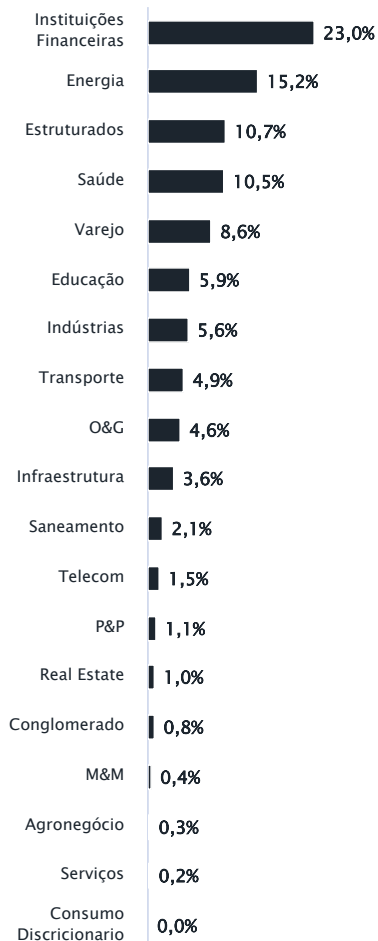
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

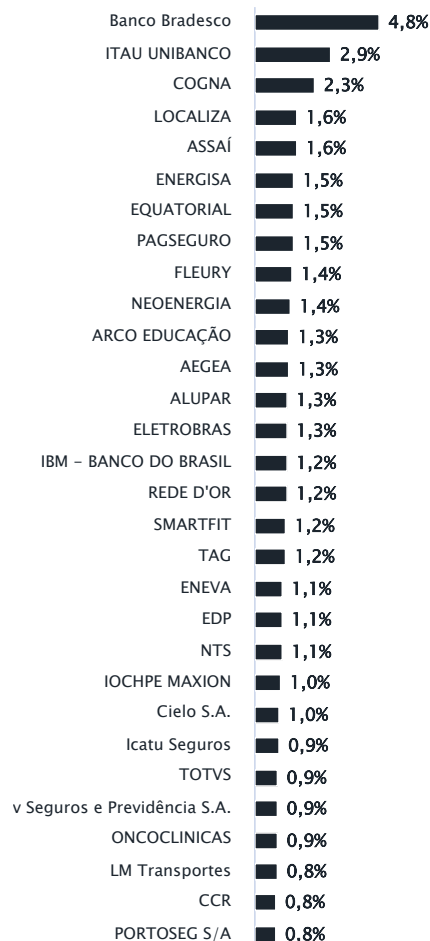
Rating Externo (% Crédito)



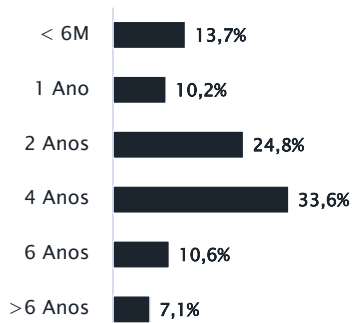
Setor (% Crédito)



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.

Características do produto

<p>Volume Global Mínimo*</p> <p>R\$ 1,00</p>	<p>Taxa de Administração Cobrada</p> <p>0,50% ao ano</p>	<p>Horário para Movimentação</p> <p>Até às 15:00</p>
<p>Classificação Tributária</p> <p>Longo Prazo Sem Compromisso</p>	<p>Taxa de Administração Máxima</p> <p>0,50% ao ano</p>	<p>Aplicação e Resgate</p> <p>Cota de aplicação: D+0</p>
<p>Patrimônio Líquido Médio</p> <p>Últimos 12 meses</p> <p>R\$ 4.768.587.185,13</p>	<p>Público Alvo</p> <p>Investidores Qualificados</p>	<p>Cota de Resgate (dias úteis): D+5</p>
	<p>Taxa de Performance</p> <p>20,0% sobre o que exceder 100% do CDI</p>	<p>Crédito do Resgate (dias úteis após cotização):</p> <p>D+1</p>

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 ACTIVE FIX 5 RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 20.335.176/0001-01 - 30/08/2024

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 exclusivamente de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento destinados a investidores qualificados, bem como de pessoas físicas e/ou jurídicas que sejam investidores qualificados, nos termos da regulamentação vigente, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: N/D. Tipo Anbima: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - CRÉDITO LIVRE - Fundos que podem manter mais de 20% (vinte por cento) do seu patrimônio líquido em ativos de médio e alto 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: 30/09/2014. Taxa de Administração máx.: 0,50%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% 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 (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). 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.