

Resumo da performance

**112,44** % do CDI

Mês

**123,44** % do CDI

Ano

**113,21** % do CDI

12 Meses

**113,31** % do CDI

Desde o início

Objetivos do Fundo

Potencializar a expertise de análise de crédito da Itaú Asset buscando oportunidades com maior expectativa de retorno. Fundo busca superar o CDI no longo prazo, através de alta concentração em ativos de crédito privado com médio e baixo risco de crédito. Não opera ativamente risco de mercado.

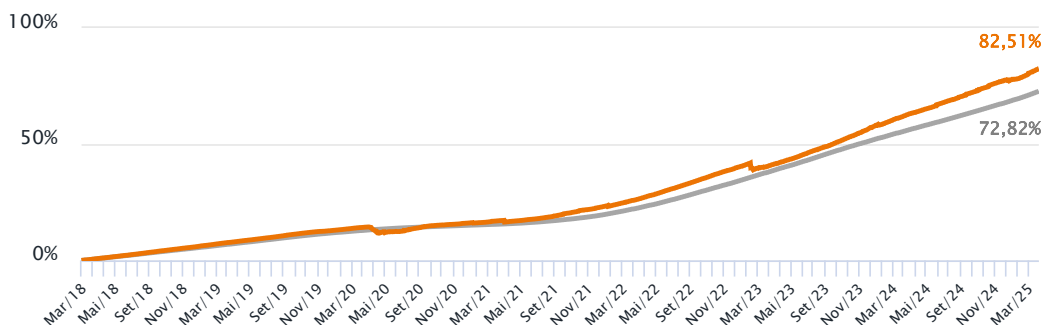
Termômetro de Risco



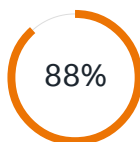
Retorno Acumulado

Data de início do fundo  
31/01/2018

Itaú Private MM CP High Yield (●)  
CDI (●)



**85** Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

**0,64%** Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

|      | Jan   | Fev     | Mar     | Abr     | Mai     | Jun     | Jul     | Ago     | Set     | Out     | Nov     | Dez     | Ano     |         |
|------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2025 | Fundo | 1,35%   | 1,11%   | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 2,47%   |         |
|      | CDI   | 1,01%   | 0,99%   | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 2,00%   |         |
|      | %CDI  | 133,90% | 112,44% | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 123,44% |         |
| 2024 | Fundo | 1,29%   | 1,03%   | 0,92%   | 0,98%   | 1,18%   | 0,90%   | 1,04%   | 1,05%   | 1,07%   | 1,19%   | 0,84%   | 0,31%   | 12,44%  |
|      | 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  | 133,90% | 128,72% | 110,93% | 109,93% | 141,01% | 114,22% | 114,93% | 120,66% | 127,84% | 127,99% | 106,03% | 32,91%  | 114,44% |
| 2023 | Fundo | -1,07%  | 0,59%   | 1,14%   | 0,99%   | 1,26%   | 1,28%   | 1,10%   | 1,30%   | 1,27%   | 1,35%   | 1,48%   | 0,88%   | 12,17%  |
|      | 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  | -95,30% | 64,29%  | 96,97%  | 107,41% | 112,34% | 118,98% | 102,65% | 114,27% | 129,96% | 135,12% | 161,25% | 98,55%  | 93,25%  |
| 2022 | Fundo | 0,91%   | 0,87%   | 1,12%   | 1,06%   | 1,25%   | 1,15%   | 1,16%   | 1,32%   | 1,24%   | 1,14%   | 1,06%   | 1,15%   | 14,28%  |
|      | 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  | 123,82% | 116,00% | 120,77% | 127,23% | 120,84% | 113,84% | 112,04% | 113,03% | 115,73% | 111,79% | 103,90% | 102,25% | 115,40% |

## Retorno dos períodos

|           | Mês     | Ano     | 12M     | 24M     | 36M     | Desde o início |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| Fundo     | 1,11%   | 2,47%   | 12,59%  | 29,88%  | 45,11%  | 82,51%         |
| Benchmark | 0,99%   | 2,00%   | 11,12%  | 25,28%  | 41,57%  | 72,82%         |
| % CDI     | 112,44% | 123,44% | 113,21% | 118,18% | 108,53% | 113,31%        |

## Comentários da Gestão

O fundo encerrou fevereiro com um desempenho superior ao benchmark, beneficiado pelo “carrego” positivo da carteira de crédito e fechamento do prêmio de crédito (“spread”) dos ativos. O mercado de crédito privado manteve-se equilibrado, com um fluxo de captação levemente positivo na indústria de fundos de crédito privado em fevereiro, aliado a um menor volume de emissões no mercado primário em comparação com o elevado volume de ofertas observado nos últimos meses de 2024. Nesse período, muitas empresas anteciparam suas necessidades de rolagem dos vencimentos e alongamento do perfil das dívidas. No mercado secundário, a liquidez permaneceu robusta, possibilitando ajustes estratégicos na alocação dos ativos do fundo. Realizamos a reciclagem do portfólio, aproveitando a compressão de “spread” para captura e ganhos, e incorporando novas posições com melhor perfil de risco-retorno.

Mantemos uma abordagem cautelosa, priorizando liquidez e redução do prazo médio da carteira para mitigar os impactos do cenário macroeconômico desafiador. Diante da expectativa de elevação da Selic, mantemos a estratégia de evitar emissores com maior alavancagem e sensibilidade ao aumento dos juros. Nossa estratégia continua focada na gestão ativa e no monitoramento rigoroso da carteira e muita proximidade com os emissores. Além disso, buscamos oportunidades de forma seletiva, aproveitando nossa posição de liderança no mercado de crédito privado para acessar operações diferenciadas, como “private placements” e “club deals”, que oferecem condições mais atrativas e melhor relação risco-retorno, contribuindo para a construção de uma carteira bastante diversificada e resiliente.

## Composição da Carteira

**72,2% da carteira**

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos<sup>1</sup>

**2,7**  
em anos

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

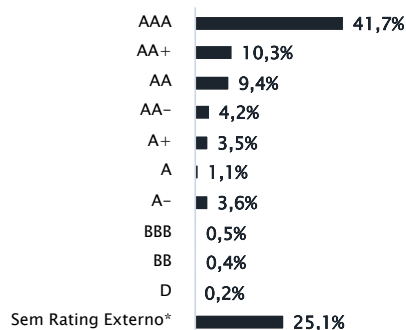
|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Debênture               | 43,86% |
| Compromissada           | 25,98% |
| FIDC                    | 13,99% |
| LF                      | 4,15%  |
| LF Subordinada Nível II | 4,02%  |
| LFT                     | 2,11%  |
| LF Subordinada          | 2,08%  |
| CRI                     | 1,52%  |
| CRA                     | 1,46%  |
| Bonds                   | 1,03%  |
| NC                      | 0,85%  |
| CDB                     | 0,55%  |
| Caixa e CPR             | -1,05% |

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 29 de Novembro de 2024

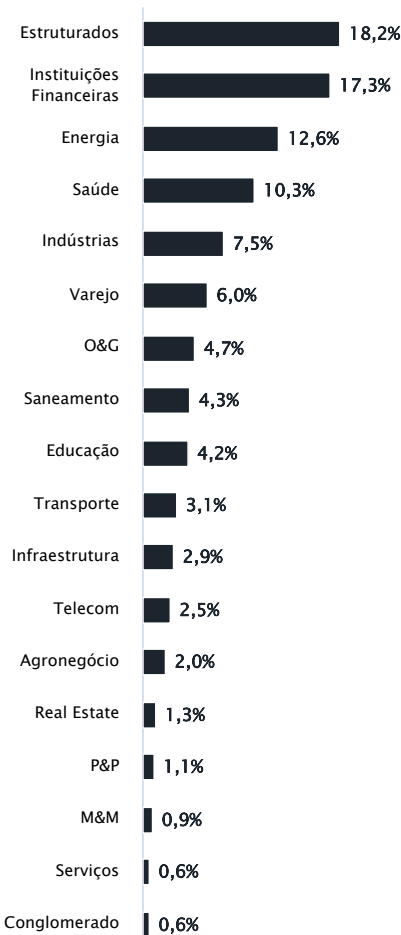
## Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

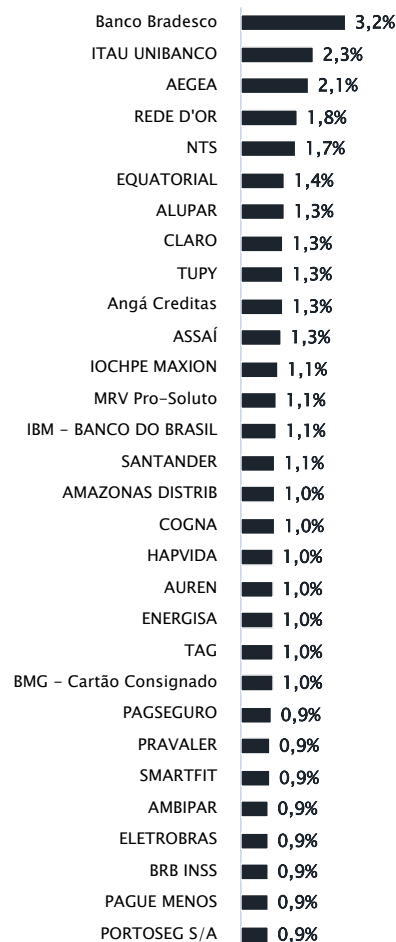
### Rating Externo (% Crédito)



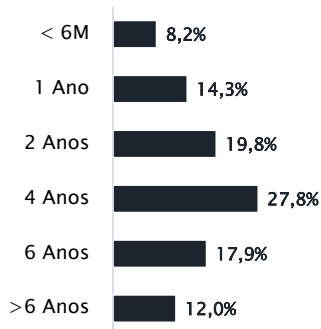
### Setor (% Crédito)



### 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

|   |  |  |
|---|--|--|
| <b>Volume Global Mínimo*</b><br><b>R\$ 5.000,00</b>                                     | <b>Taxa de Administração Cobrada</b><br><b>0,50% ao ano</b>              | <b>Horário para Movimentação</b><br><b>Até às 16:00</b>  |
| <b>Classificação Tributária</b><br><b>Longo Prazo Sem Compromisso</b>                   | <b>Taxa de Administração Máxima</b><br><b>0,50% ao ano</b>               | <b>Aplicação e Resgate</b><br><b>Cota de aplicação: D+0</b>  |
| <b>Patrimônio Líquido Médio</b><br><b>Últimos 12 meses</b><br><b>R\$ 316.744.671,12</b> | <b>Público Alvo</b><br><b>Investidores Qualificados</b>                  | <b>Cota de Resgate (dias úteis): D+5</b><br><b>Crédito do Resgate (dias úteis após cotização):</b><br><b>D+1</b> |
|   | <b>Taxa de Performance</b><br><b>20% sobre o que exceder 100% do CDI</b> |  |

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.itaubank.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.itaubank.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 PRIVATE MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO HIGH YIELD FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ 28.840.415/0001-92 - 28/02/2025

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)). 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: MULTIMERCADOS LIVRE - Fundos que são baseados nas estratégias preponderantes adotadas e suportadas pelo processo de investimento adotado pelo gestor como forma de atingir os objetivos e executar a política de investimentos dos Fundos. Fundos que não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em nenhuma estratégia específica. Início do fundo em: 31/01/2018. Taxa de Administração máx.: 0,50%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do CDI. Caso o resgate seja solicitado em até 360 (trezentos e sessenta) dias corridos da data da aplicação, será devido pelo cotista ao ADMINISTRADOR, a título de taxa de saída, o valor de 1% (um por cento) sobre o montante total resgatado. A partir de 11/11/2021 o nome do fundo que era ITAÚ PRIVATE HIGH YIELD 45 CP MM FIC., passou a ser ITAÚ PRIVATE HIGH YIELD CP MM FIC. 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](http://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 67600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, 24h por dia, 7 dias por semana, 0800 722 1722.