

Objetivos do Fundo

Preservação de Capital: O caminho para retornos sustentáveis no longo prazo é tão importante quanto os ganhos em si. O objetivo do fundo é superar o CDI no longo prazo, atuando nos mercados de taxa de juros nominais e reais, moedas e renda variável do Brasil, países da América Latina e mercados internacionais em geral. Explora oportunidades direcionais, táticas e arbitragens.

182,97% do CDI

Rentabilidade no ano

161,99% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

101,77% do CDI

Rentabilidade desde o início do fundo

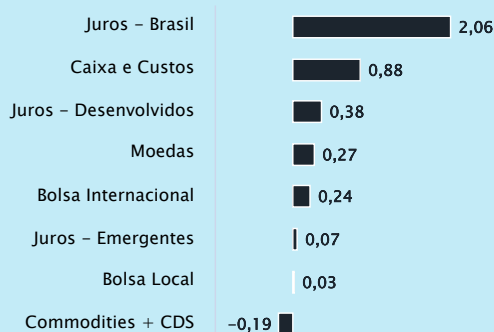
Análise de Retorno

Termômetro de Risco



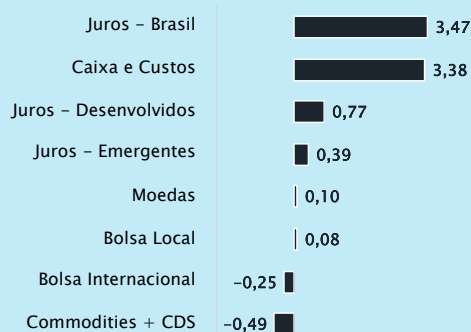
Contribuição no retorno no mês

Nominal em %

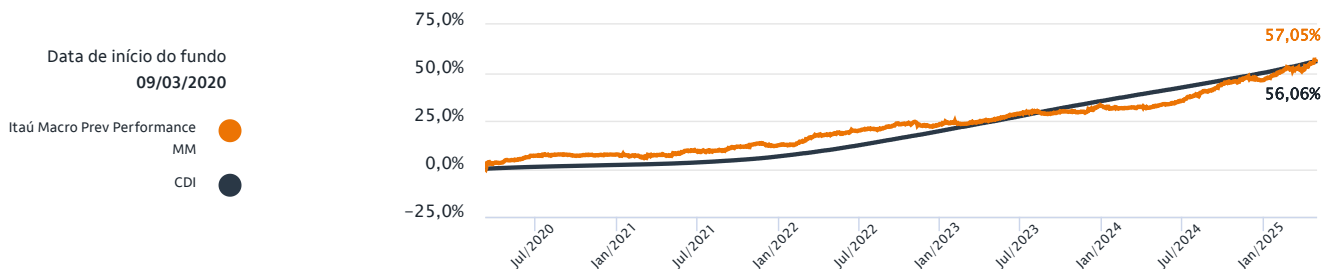


Contribuição no retorno no ano

Nominal em %



Retorno Acumulado



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	
Fundo	2,66%	1,09%	-0,20%	3,74%	-	-	-	-	-	-	-	-	7,45%	
2025	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	4,07%	
	%CDI	263,90%	110,25%	-20,58%	354,41%	-	-	-	-	-	-	-	182,97%	
Fundo	-0,58%	-0,31%	0,42%	0,22%	0,84%	1,30%	2,51%	1,45%	2,43%	0,66%	1,31%	-0,58%	10,04%	
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	-60,50%	-38,23%	50,03%	24,31%	100,98%	164,88%	276,30%	167,15%	291,68%	71,19%	165,71%	-62,63%	92,31%
Fundo	0,63%	-0,56%	0,82%	0,91%	1,51%	1,06%	0,99%	-1,18%	1,00%	0,11%	0,15%	2,11%	7,76%	
2023	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	13,05%	
	%CDI	56,11%	-60,82%	69,48%	98,69%	134,59%	98,53%	92,55%	-103,96%	102,53%	11,05%	16,27%	235,58%	59,47%

Comentários da Gestão

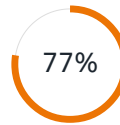
62

Meses desde o início do fundo



47%

Meses em que esteve acima do benchmark



77%

Meses de retorno positivo do fundo

3,06%

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 dos livros de juros Brasil, juros em mercados desenvolvidos e ações internacionais. No mercado local, que foi o principal contribuidor de performance no mês, mantivemos posições aplicadas (vendidas) 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.

Na parcela internacional, obtivemos ganhos, porém em menor magnitude, com movimento similar em juros no Reino Unido. Por fim, obtivemos ganhos importantes na Bolsa americana, operando taticamente no momento de maior turbulência, minimizando perdas em momentos de queda e potencializando ganhos com a retomada dos preços.

Características

Este Material refere-se ao fundo investido pela Itaú Vida e Previdência S.A. para gestão das provisões dos planos.

Patrimônio Líquido Médio
Últimos 12 meses
R\$ 167.188.755,28

Taxa Total Máxima
1,50% ao ano

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

Público Alvo
Previdenciário

Processo SUSEP VGBL**
15414626941/2019-00
15414626882/2019-61

Processo SUSEP PGBL**
15414626946/2019-24 / 15414626884/2019-51
15414002714/2004-0 / 14626946/2019-24
15414626884/2019-51
15414002714/2004-08

Horário para Movimentação
Até às 15:30

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

Taxas do Produto

	Administração	Custódia	Estruturação Prev.	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,05%	0,05%	0,20%	1,20%
Taxa máxima ao ano	0,05%	0,05%	0,20%	1,20%

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/

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 FLEXPREV MACRO PREV PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 32.971.942/0001-03 - 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. Público alvo: O FUNDO destina-se a receber, com exclusividade, os recursos das provisões matemáticas e demais recursos e provisões de Planos Geradores de Benefícios Livre - PGBL e Vida Geradores de Benefícios Livre - VGBL, instituídos pela Itaú Vida e Previdência S.A., investidor profissional, nos termos da regulamentação em vigor. Objetivo do fundo: O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem em ativos financeiros de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração. Tipo Anbima: PREVIDÊNCIA - MULTIMERCADOS LIVRE - Fundos nesta categoria se baseiam 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. Livre é a estratégia na qual os fundos não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em nenhuma estratégia específica. Início do fundo em: 09/03/2020. Taxa de Administração máx.: 1.50%. 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. 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.

Outras informações relevantes

Itaú Vida e Previdência S.A.: CNPJ: 92.661.388/0001-90. Informações reduzidas. Prevalencem os termos dos regulamentos que você recebe na contratação dos planos, de acordo com a legislação vigente. O regulamento do plano poderá ser consultado no portal da Susep - www.susep.gov.br. Os recursos dos planos de previdência são aplicados em fundos de investimento, que não possuem garantia de rentabilidade, podendo, inclusive, ter rentabilidade negativa e possuem patrimônio segregado do patrimônio da EAPC. O registro desses planos na Susep não implica, por parte da autarquia, incentivo ou recomendação à sua comercialização. Os planos de previdência apresentam tributação no resgate ou recebimento de renda, conforme sua escolha na contratação: tributação progressiva compensável ou tributação regressiva definitiva. A rentabilidade do fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração. O índice utilizado trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance. Clientes Personalitê: Consultas, informações e serviços transacionais acesse itaupersonnalite.com.br ou ligue 3003 7377 (capitais e regiões metropolitanas) ou 0800 724 7377 (demais localidades), todos os dias, 24 horas por dia ou fale com seu gerente. Reclamações, cancelamentos e informações gerais ligue para o SAC: 0800 722 7377, todos os dias, 24 horas por dia. Se não ficar satisfeito com a solução apresentada, contate a Ouvidoria: 0800 570 0011, em dias úteis, das 9h às 18h.