

Itaú Institucional Macro Opportunities MM FICFI



31 de Outubro de 2024

Objetivos do Fundo

Fundo Multimercado Macro que atua no mercado brasileiro e internacional, buscando entregar retorno absoluto ao investidor em qualquer cenário econômico. O time de gestão, com sólida formação macroeconômica, se dedica a identificar relevantes temas de investimentos ainda no seu início de ciclo, combinando análise macroeconômica com acompanhamento de indicadores técnicos de mercado. A dedicação a uma análise detalhada sobre a origem dos resultados obtidos (estratégia e implementação), assegura uma profunda compreensão da forma como o alpha é gerado e é essencial para alcançar retornos consistentes no longo prazo.

55,31% do CDI

Rentabilidade no ano

67,47% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

79,44% do CDI

Rentabilidade desde o início do fundo

Análise de Retorno

Termômetro de Risco



Contribuição no retorno no mês

Nominal em %

Juros – Desenvolvidos	0,79
Caixa e Custos	0,69
Bolsa Internacional	0,09
Bolsa Local	-0,00
Juros – Brasil	-0,01
Commodities + CDS	-0,07
Moedas	-0,07
Juros – Emergentes	-0,82

Contribuição no retorno no ano

Nominal em %

Caixa e Custos	6,76
Juros – Brasil	1,36
Bolsa Internacional	0,75
Bolsa Local	-0,05
Commodities + CDS	-0,34
Juros – Desenvolvidos	-0,74
Juros – Emergentes	-0,82
Moedas	-1,95

Retorno Acumulado

Data de início do fundo
19/06/2020

Itaú Instit. Macro Opportun. MM (●)
CDI (●)



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	-2,64%	-1,56%	0,06%	-0,37%	0,85%	1,38%	2,60%	1,39%	2,69%	0,59%	-	-	4,97%
2024 CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	-	-	8,99%
%CDI	-272,90%	-194,18%	6,83%	-42,15%	102,53%	175,38%	286,73%	160,60%	322,07%	63,59%	-	-	55,31%
Fundo	1,57%	-0,57%	1,33%	0,36%	-1,01%	0,90%	-0,05%	-3,14%	1,21%	0,39%	-1,24%	3,61%	3,24%
2023 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	139,67%	-62,02%	112,84%	39,41%	-89,97%	84,21%	-4,25%	-275,95%	124,63%	38,78%	-135,63%	402,47%	24,86%
Fundo	2,11%	4,20%	4,05%	1,43%	-0,25%	1,15%	1,34%	1,61%	3,60%	-0,67%	-1,08%	0,75%	19,64%
2022 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	287,98%	559,77%	438,53%	171,13%	-23,88%	113,07%	129,13%	137,83%	335,43%	-65,15%	-105,94%	67,16%	158,73%

Comentários do Gestor

53

Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

4,39%

Volatilidade 12 meses

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Em outubro, observamos uma reprecificação significativa nas curvas de juros globais, especialmente nos Estados Unidos. A revisão para cima da formação de empregos no mercado americano, junto com a divulgação do PIB do segundo trimestre que mostrou uma demanda privada doméstica resiliente, com crescimento em torno de 3% a.a. desde 2023, impulsionaram as taxas de juros globalmente. Este movimento foi acentuado pela proximidade das eleições nos EUA, que trouxe incerteza adicional devido à percepção de uma possível vitória de Trump. A interpretação é que a agenda do republicano possa criar um ambiente global mais desafiador para a inflação, fortalecendo o dólar, especialmente contra moedas de países com relações comerciais estreitas, como o México.

No Brasil, o evento macroeconômico mais significativo em outubro foi a ausência de um anúncio detalhado sobre a proposta de redução dos gastos públicos. As medidas, vistas como essenciais para cumprir o arcabouço fiscal até 2026, são necessárias para aumentar a credibilidade e sustentabilidade das contas públicas.

Nesse cenário, o fundo obteve um retorno positivo no mês, embora abaixo do CDI. A principal contribuição positiva veio do *book* de juros em mercados desenvolvidos, especialmente nossa posição tomada nos Estados Unidos. Após o corte de 50 bps na última reunião do FED, o mercado chegou a precificar uma taxa terminal próxima da neutra, o que, em nossa opinião, não era condizente com as condições macroeconômicas de uma economia americana crescendo a um ritmo de 3% a.a. Hoje, essa taxa orbita em torno de 3,7%, um patamar mais equilibrado ao nosso ver. Do lado detrator, nossas posições aplicadas em juros de mercados emergentes sofreram com a reprecificação para cima das curvas, especialmente no México e Colômbia. Por fim, nosso *book* local, otimista com a valorização do real contra o dólar, também trouxe contribuição negativa no mês.

POSICIONAMENTO ATUAL

Em termos de posicionamento, reduzimos as posições tomadas na curva de juros americana, equilibrando com as posições aplicadas na Europa e Reino Unido. No mercado emergente, seguimos aplicados em Colômbia e México. No Brasil, acreditamos em uma aceleração no ritmo de aperto de juros pelo BC, trabalhando com posições vendidas em inclinação da curva e, embora menor, ainda comprados no real contra o dólar.

Características



Volume Global Mínimo* R\$ 5.000,00	Taxa de Administração cobrada 2,00% ao ano	Horário para Movimentação Até às 14:30
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso	Taxa de Performance 20,0% sobre o que exceder 100% do CDI	Aplicação e Resgate Cota de aplicação: D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 35.583.561,50	Público Alvo Investidores Qualificados	Cota de Resgate (dias úteis): D+21 Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+1

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 - 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



Signatory of:



Informações relevantes

ITAÚ INSTITUCIONAL MACRO OPPORTUNITIES MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ 37.231.240/0001-07 - 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: 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: 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: 19/06/2020. Taxa de Administração máx.: 2.00%. 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. 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 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.