



31 de Outubro de 2024

Objetivos do Fundo

Superar o CDI no longo prazo, com posições nos mercados de juros, crédito privado, moedas e renda variável, atuando tanto no Brasil quanto no mercado internacional, podendo também operar commodities. Estratégia cujo foco é a diversificação da carteira, por meio de uma alocação dinâmica em diversas estratégias da Itaú Asset, com fontes de retorno independentes e descorrelacionadas entre si.

0,57% (61,67% do CDI)
Rentabilidade do Mês

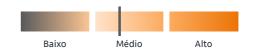
10,87% (99,04% do CDI) Rentabilidade dos últimos 12 meses

*Rentabilidades nominais

7,52% (83,59% do CDI) Rentabilidade do Ano

29,01% (85,16% do CDI) Rentabilidade desde o início do fundo (29/04/2022)

Termômetro de Risco





Meses em que esteve acima do benchmark

100%

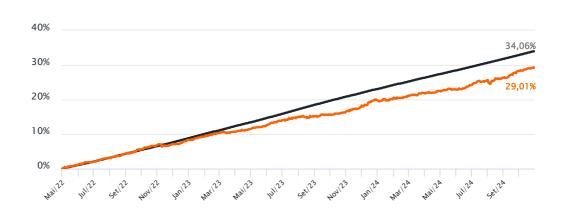
Meses de retorno positivo do fundo

-1,10 Indice Sharpe

1,55%
Volatilidade desde o início do fundo (29/04/2022)

Retorno Acumulado





Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
	Fundo	0,3%	0,5%	0,8%	0,4%	0,4%	1,0%	1,2%	0,5%	1,6%	0,6%	-	-	7,5%
2024	CDI	1,0%	0,8%	0,8%	0,9%	0,8%	0,8%	0,9%	0,9%	0,8%	0,9%	-	-	9,0%
	%CDI	32,9%	61,6%	98,0%	48,1%	44,3%	122,4%	134,0%	63,0%	186,9%	61,7%	-	-	83,6%
	Fundo	0,9%	0,9%	0,3%	0,7%	1,0%	1,3%	0,9%	0,1%	0,5%	0,6%	1,3%	1,8%	10,7%
2023	CDI	1,1%	0,9%	1,2%	0,9%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,0%	1,0%	0,9%	0,9%	13,0%
	%CDI	78,4%	101,8%	22,6%	76,6%	90,3%	119,7%	85,6%	6,5%	52,2%	57,6%	143,4%	198,8%	82,3%
	Fundo	-	-	-	-	1,1%	0,9%	1,0%	1,3%	1,1%	1,2%	0,3%	1,2%	8,4%
2022	CDI	-	-	-	-	1,0%	1,0%	1,0%	1,2%	1,1%	1,0%	1,0%	1,1%	8,8%
	%CDI	-	-	-	-	108,2%	86,0%	97,0%	113,8%	107,1%	114,1%	27,0%	102,9%	94,9%





31 de Outubro de 2024

Atribuição de Performance

	Mês	Ano	12M
Caixa e Custos	0,77%	7,43%	9,27%
Juros Brasil	0,28%	1,84%	2,39%
Moedas Internacional	0,10%	-0,72%	-0,74%
Renda Variável Internacional	0,03%	0,31%	0,49%
Commodities	0,01%	-0,12%	-0,13%
Renda Variável Brasil	-0,01%	-0,55%	-0,23%
Moedas Brasil (USDBRL)	-0,30%	-0,58%	-0,68%
Juros Internacional	-0,31%	-0,08%	0,65%
Total Fundo	0,57%	7,52%	11,01%

Comentário de Mercado

O mês foi marcado por forte volatilidade nos mercados, com os investidores reagindo tanto a fatores econômicos quanto políticos. No âmbito econômico, dados de emprego mais fortes do que o esperado nos Estados Unidos, junto com outros indicadores que reforçam a resiliência da economia americana em um contexto de desinflação, levantaram questionamentos sobre a velocidade e o nível em que o banco central americano poderá ajustar sua taxa de juros. No cenário político, a incerteza em relação ao vencedor das eleições americanas e os impactos econômicos distintos esperados para cada candidato geraram um sentimento de aversão ao risco globalmente.

No mercado de juros, a consequência foi um aumento nas taxas ao longo da curva de juros americana, com os juros para vencimentos de 2 e 10 anos subindo mais 50 pontos base. Esse movimento de alta foi observado em grande parte das curvas de juros ao redor do mundo. Destaca-se também a alta nas taxas da curva de juros do Reino Unido, que no final do mês reagiu à divulgação de um orçamento fiscal com níveis de gasto maiores do que o esperado pelo mercado. No mercado de moedas, a expectativa de uma taxa de juros mais alta nos Estados Unidos e o cenário de aversão ao risco mencionado resultaram em um mês de valorização do dólar em relação à maioria das moedas de países desenvolvidos e emergentes.

Na renda variável, esse contexto trouxe um mês de perdas para os principais índices globais. O S&P 500 caiu 0,9%, após cinco meses seguidos de ganhos, enquanto na Europa o Euro Stoxx 50 teve uma desvalorização de 3,5%, refletindo preocupações com o crescimento na região. A bolsa chinesa, que havia sido impulsionada em setembro pelo anúncio de um amplo pacote de medidas do governo para suportar a economia, teve uma queda de 6% devido às incertezas sobre a eficácia das medidas anunciadas e o cenário de aversão ao risco global.

No mercado de commodities, o destaque foi o ouro, que subiu pelo quarto mês consecutivo, com um ganho de 4% em outubro.

Além do cenário internacional, o mercado brasileiro também foi impactado pela dinâmica local, com investidores ajustando suas expectativas de inflação em um contexto de forte atividade econômica e incertezas quanto à trajetória fiscal. O resultado foi uma alta nas taxas ao longo da curva de juros nominal e um aumento na precificação da expectativa de inflação para os próximos anos. O dólar teve uma valorização de 6,2% em relação ao real, enquanto o Ibovespa registrou uma queda de 1,6%, puxado principalmente por perdas nos setores financeiro, de saúde e de materiais básicos.

Comentário de Performance

O Itaú Flexprev Global Dinâmico teve um resultado positivo, embora inferior ao CDI no mês. No lado positivo, os ganhos vieram principalmente dos books de juros Brasil, com nossas posições que se beneficiaram da alta nas taxas da curva de juros brasileira, e de moedas internacionais, com nossas posições vendidas nas moedas do México, China e Europa. No lado negativo, as perdas vieram principalmente do book de moedas Brasil, com nossa posiçõe comprada na moeda brasileira, e de juros internacionais, com nossas posições preparadas para a queda nas taxas das curvas de juros do México e do Reino Unido.

Comentário de Posicionamento e Alocação

POSICIONAMENTO

Considerando a incerteza do resultado eleitoral americano, optamos por diminuir o risco do fundo no começo de novembro, focados em aproveitar as oportunidades que a volatilidade de mercado tende a oferecer. No mercado internacional, iniciamos o mês com preferência por posições que se beneficiam da queda nas taxas de juros do México, Europa e Reino Unido, embora ainda mantenhamos posições que se beneficiam da alta nas taxas das curvas de juros dos Estados Unidos e da África do Sul. No book de moedas, seguimos com posição comprada na moeda americana, principalmente contra as moedas do México, China e Suíça. Na renda variável, mantemos posições compradas nas bolsas americanas, principalmente nos índices amplos e no setor de tecnologia. No mercado brasileiro, a atuação tem sido ainda mais tática, e iniciamos o mês com posição que se beneficia da queda nas taxas e da diminuição da inclinação da curva de juros nominal. Mantemos também posições compradas no real e na bolsa brasileira, com preferência por empresas nos setores de utilidade pública, materiais básicos e industriais.





VaR por classe de ativo 1

Medida de sensibilidade a risco Soma das exposições é superior ao resultado total por conta do efeito da diversificação

	% Risco
Commodities	0,00%
Moedas Brasil (USDBRL)	0,02%
Moedas Internacional	0,03%
Renda Variável Brasil	0,04%
Renda Variável Internacional	0,05%
Juros Brasil	0,06%
Juros Internacional	0,16%

Exposição ao Risco de Renda Variável

Exposição ao índice e ações dos países

País	Exposição
Brasil	3,3%
EUA	2,4%
Outros	0,7%
Mexico	0,5%

Cenários Históricos de Estresse²

*Total Fundo

Retorno simulado no período citado caso o evento se repetisse

Cenário	Período	Impacto
Torres gêmeas	11/09/2001-14/09/2001	-1,22%
Crise dos subprimes	14/10/2008-24/10/2008	-2,70%
Joesley Day	17/05/2017-23/05/2017	-0,83%
Caminhoneiros	21/05/2018-01/06/2018	-0,79%
COVID	09/03/2020-24/03/2020	-2,03%
Guerra da Ucrânia	24/02/2022-01/03/2022	-0,97%

0,11%

Notas: (1) A metodologia de cálculo de risco VaR (Value at Risk) busca dimensionar o nível de perda diária que o fundo terá em até 95% dos dias. Essa metodologia utiliza dados históricos de mercado para determinar o comportamento esperado dos ativos do portfólio, dando pesos maiores para os eventos mais recentes. (2) Os cenários históricos de estresse são calculados considerando as oscilações que os ativos tiveram nos períodos mencionados e simulando qual seria o resultado bruto (antes de taxas) do portfólio. A métrica assume que nenhuma movimentação do portfólio tenha sido realizada no período.





31 de Outubro de 2024

Histórico de VaR¹



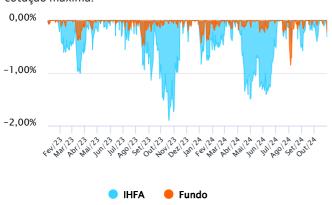
VaR não diversificado 3

(Assumindo que todas as estratégias são 100% correlacionadas)



Drawdown ⁴

Queda do fundo e da indústria de fundos (IHFA)* em relação à sua cotação máxima.



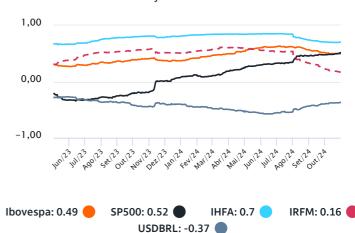
Diminuição do risco do fundo em função do benefício da diversificação ³

Quanto mais diversificado maior a diminuição do risco



Correlação

Cálculo realizado em uma janela de 252 dias



Notas: (1) A metodologia de cálculo de risco VaR (Value at Risk) busca dimensionar o nível de perda diária que o fundo terá em até 95% dos dias. Essa metodologia utiliza dados históricos de mercado para determinar o comportamento esperado dos ativos do portfólio, dando pesos maiores para os eventos mais recentes. (3) O VaR dos fundos da família Global Dinâmico é beneficiado pela baixa correlação de suas estratégias. Para considerar momentos em que as correlações possam aumentar repentinamente nós calculamos qual seria o VaR do fundo se todas as estratégias fossem 100% correlacionadas. (4) O gráfico de Drawdown serve para acompanhar a magnitude de um retorno negativo após o investimento ter atingido seu nível máximo e o tempo que foi preciso para que o investimento voltasse a atingir seu nível mais alto novamente. De maneira geral, investimentos que apresentam um menor Drawdown tendem a entregar um maior retorno ao investidor no longo prazo. *IHFA (Índice de Hedge Funds ANBIMA) - é uma referência para a indústria de hedge funds. No Brasil, esses produtos se assemelham aos fundos multimercado de gestão ativa, com aplicações em diversos segmentos do mercado e várias estratégias de investimento.





31 de Outubro de 2024

Características

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

> Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 515.465.078.80

Taxa de Administração cobrada 1,50% ao ano

Taxa de Performance 20.0% sobre o que exceder 100% do CDI

> Público Alvo Previdenciário

Processo SUSEP VGBL** 0015414613061/2022-61

Processo SUSEP PGBL** 0015414613060/2022-16 0015414616095/2022-15

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: 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





Informações relevantes

ITAÚ FLEXPŘEV GLOBAL DINÂMICO MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ 39,642,925/0001-71 - 31/10/2024

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Servico 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: N/D. 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: 29/04/2022. Taxa de Administração máx.: 1,50%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do CDI. Este fundo é destinado exclusivamente a proponentes qualificados. 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.itau.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.

Outras informações relevantes
** Consulte o regulamento do seu plano de previdência e/ou plano VGBL. Itaú Vida e Previdência S.A.: CNPJ: 92.661.388/0001-90. Informações reduzidas. Prevalecem 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 Personnalité: 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 diaou 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.

Corporativo | Compartilhamento Externo

Fonte: Itaú Asset Management - Novembro, 2024