

Objetivos do Fundo

Atuação que busca maximizar retornos reais acima do IPCA no longo prazo, através de uma gestão ativa de risco de mercado e de crédito.

Adequa a magnitude e os pontos da curva de suas posições em NTN-B, bem como a direção de posições prefixadas para intensificar sua exposição ou se defender de reprecificações.

4,37%

Rentabilidade nominal no ano

7,64%

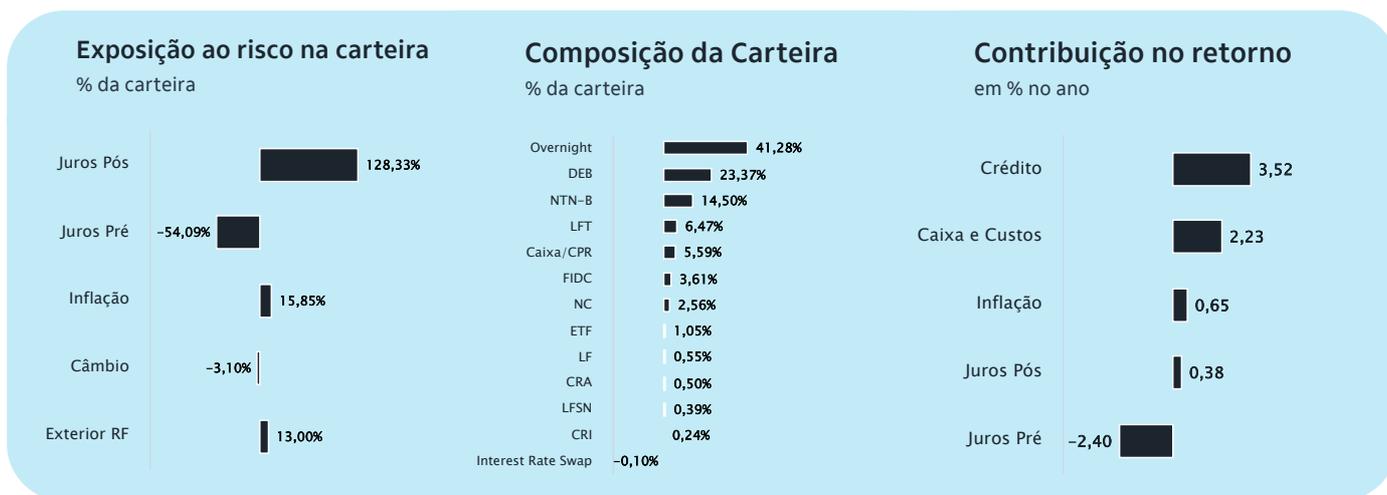
Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

35,47%

Rentabilidade nominal desde o início do fundo (31/03/2021)

Análise de Retorno

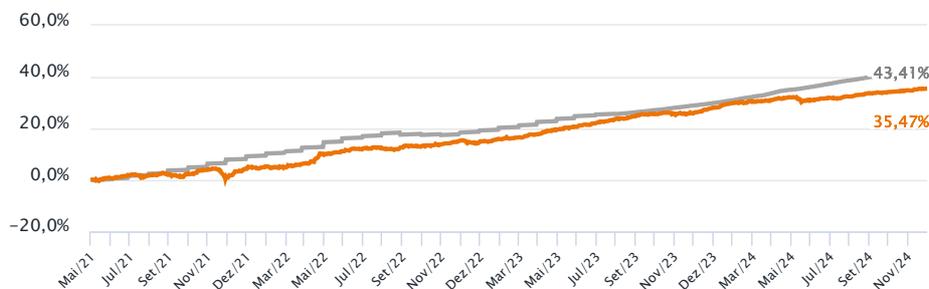
Termômetro de Risco



Retorno Acumulado

Data de início do fundo
31/03/2021

Itaú IPCA Action RF LP ●
IPCA + Yield do IMA-B5 ●



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024													
Fundo	0,68%	0,29%	0,83%	-1,04%	0,88%	0,41%	0,85%	0,41%	0,56%	0,44%	-	-	4,37%
Bench	1,02%	1,02%	1,04%	0,80%	0,97%	0,87%	0,92%	0,73%	0,71%	1,10%	-	-	9,55%
+/- Bench	-0,35%	-0,72%	-0,21%	-1,85%	-0,09%	-0,46%	-0,07%	-0,32%	-0,15%	-0,65%	-	-	-5,18%
2023													
Fundo	0,50%	1,02%	1,49%	0,90%	1,20%	1,32%	0,87%	0,65%	0,28%	-0,03%	1,74%	1,37%	11,89%
Bench	0,79%	1,08%	0,98%	0,85%	0,50%	0,17%	0,48%	0,73%	0,67%	0,72%	0,72%	0,82%	8,85%
+/- Bench	-0,29%	-0,06%	0,51%	0,06%	0,70%	1,15%	0,39%	-0,07%	-0,39%	-0,76%	1,01%	0,55%	3,04%
2022													
Fundo	-0,38%	1,36%	3,25%	1,31%	0,87%	0,26%	0,18%	0,37%	0,67%	1,35%	-0,41%	0,98%	10,21%
Bench	0,79%	1,24%	1,91%	1,31%	0,73%	0,93%	-0,43%	-0,09%	-0,03%	0,84%	0,67%	0,88%	9,06%
+/- Bench	-1,17%	0,12%	1,35%	0,00%	0,14%	-0,67%	0,61%	0,46%	0,70%	0,52%	-1,08%	0,10%	1,15%

43 Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

1,57% Volatilidade 12 meses

Em outubro, no Brasil, incertezas sobre o cenário fiscal e uma pressão inflacionária persistente indicam que o Copom deve aumentar a Selic em 0,50 p.p. na próxima reunião, mantendo investidores cautelosos. A inflação ao consumidor superou as expectativas, com o IPCA-15 registrando uma alta de 0,54% em outubro, refletindo pressões inflacionárias no curto prazo. O mercado de trabalho continua forte, com criação significativa de novos empregos e uma taxa de desemprego em queda. No mês, o IMA-B, que reflete a composição da dívida pública com indexação pela inflação, teve retorno negativo de -0,65%, enquanto o IMA-B 5, que reflete os títulos com vencimento em até 5 anos, subiu 0,74%. O IRF-M rendeu 0,21% contra 0,98% do IMA-S e 0,93% do CDI.

Posicionamento na Renda Fixa - Considerando a possibilidade de resultados mais altos do IPCA no curto prazo, de acordo com a previsão do nosso time de economistas, tivemos no portfólio operações de compra de inflação implícita curta e compras de NTN-B 2026/2027. Como acreditamos numa atuação austera do Copom com o ritmo de alta da taxa Selic em suas próximas reuniões, também atuamos pessimistas no Pré curto (tomados em taxa), acreditando na redução da inclinação da curva de juros e venda de inflação implícita mais longa (2028). O conjunto das operações trouxe impactos negativos.

Estratégia Internacional - Atuamos ainda aplicados em juros (otimistas) no Canadá, mas também com México e Europa. E tendo uma proteção tomada (pessimista) em EUA. No decorrer do mês, com o aumento das incertezas relacionadas às eleições presidenciais americanas e alta volatilidade nos mercados, optamos por reduzir as exposições. Ficamos vendidos em euro contra o dólar. O conjunto das estratégias foi detrator ao fundo.

Análise do Mercado de Crédito - Verificamos uma menor velocidade no fechamento dos spreads de crédito e algumas marcações por novas referências de preços. Fatores técnicos ainda respaldam bons momentos dos investimentos em crédito, como o cenário esperado de taxa Selic mais alta e a demanda por opções de alocação menos voláteis, mas já identificamos do lado da demanda maior crítica em relação às últimas ofertas.

Características

Volume Global Mínimo*	Taxa de Administração cobrada	Horário para Movimentação
R\$ 1,00	0,90% ao ano	Até às 15:00
Classificação Tributária	Taxa de Performance	Aplicação e Resgate
Longo Prazo	20,0% sobre o que exceder 100% do IPCA + Yield	Cota de aplicação: D+0
Patrimônio Líquido Médio	Público Alvo	Cota de Resgate (dias úteis): D+0
Últimos 12 meses	Público Em Geral	Cota de Resgate (dias úteis após cotização): D+1
R\$ 335.288.909,79		

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 IPCA ACTION RENDA FIXA LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 40.815.071/0001-67 - 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). 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: Proporcionar retorno superior ao bench por meio de uma carteira de crédito livre. 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: 31/03/2021. Taxa de Administração máx.: 0,90%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do IPCA + Yield do IMA-B5. 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.