

### Resumo da performance

**95,27** % do CDI

Mês

**112,79** % do CDI

Ano

**114,29** % do CDI

12 Meses

**111,11** % do CDI

Desde o início

### Objetivos do Fundo

Crédito privado de baixo e médio risco, com diversificação de emissores financeiros e não financeiros. O Fundo busca superar o CDI no longo prazo, através do investimento em ativos de crédito privado com baixo e médio risco. A estratégia não opera ativamente risco de mercado.

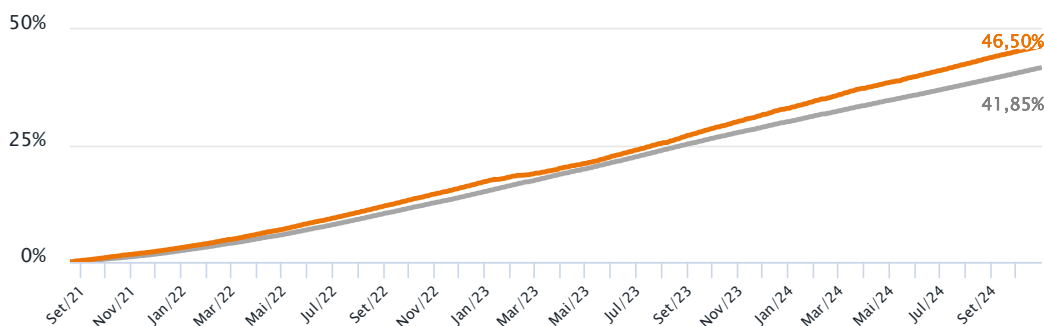
Termômetro de Risco



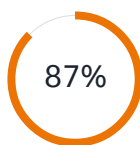
### Retorno Acumulado

Data de início do fundo  
19/08/2021

Itaú Active Fix CP RF ●  
CDI ●



**39** Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

**0,20%** Volatilidade 12 meses

### Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	Fundo	1,19%	0,98%	1,02%	0,93%	0,90%	0,92%	1,02%	0,99%	0,88%	0,88%	-	-	10,14%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	-	-	8,99%
	%CDI	123,18%	122,29%	122,92%	104,73%	108,37%	116,13%	111,95%	113,63%	105,24%	95,27%	-	-	112,79%
2023	Fundo	0,89%	0,57%	0,98%	0,84%	1,20%	1,18%	1,15%	1,33%	1,19%	1,17%	1,16%	1,01%	13,44%
	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	79,24%	61,63%	83,47%	91,38%	106,96%	110,31%	107,17%	116,87%	122,29%	117,45%	126,29%	112,99%	102,97%
2022	Fundo	0,79%	0,86%	1,05%	0,96%	1,18%	1,08%	1,10%	1,26%	1,19%	1,10%	1,12%	1,21%	13,72%
	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	108,24%	115,10%	113,91%	114,82%	114,67%	106,78%	106,70%	108,14%	110,92%	108,25%	109,77%	108,06%	110,87%
2021	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	0,29%	0,64%	0,67%	0,65%	0,84%	3,11%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	0,16%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	2,45%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	179,32%	145,95%	138,53%	110,70%	109,38%	127,00%

## Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	0,88%	10,14%	12,55%	27,87%	44,20%	46,50%
Benchmark	0,93%	8,99%	10,98%	25,87%	40,33%	41,85%
% CDI	95,27%	112,79%	114,29%	107,75%	109,57%	111,11%

## Comentários da Gestão

A contribuição do “carrego” dos ativos da carteira foi positiva no mês e os prêmios de crédito (“spreads”) dos ativos do fundo ficaram praticamente estáveis, com ajustes pontuais em ativos corporativos de baixo risco (“High Grade”), que vinham sendo negociados com *spreads* mais apertados. A carteira de crédito do fundo continua bastante saudável e seguiremos atentos ao mercado, reforçando a importância de uma gestão ativa para capturar oportunidades de investimentos com muita seletividade para os nossos fundos, que estão operando com uma alocação de caixa acima da média dos últimos meses. Em outubro, a demanda por lastros de créditos bancários e corporativos manteve-se bem robusta, impulsionada pelo bom desempenho dos fundos com baixa volatilidade e pela expectativa de elevação da taxa Selic para níveis próximos de 12% a 13%, algo como 1% ao mês. Em outubro, a Itaú Asset Management adquiriu R\$ 21 bilhões em ativos, considerando tanto as ofertas primárias quanto o mercado secundário, totalizando R\$ 123 bilhões no ano. Vale destacar que mais de 75% desse montante foi adquirido por meio de “private placement”, ou seja, operações exclusivas, e também em emissões em que a Itaú AM atuou como investidor âncora. Essas aquisições proporcionaram um retorno mais atrativo em comparação com as ofertas públicas, reforçando um dos principais diferenciais da Itaú Asset Management, que, por ser a maior gestora de crédito privado, consegue acessar operações com condições diferenciadas e selecionar emissões com uma relação risco-retorno atraente para os fundos. Em relação ao pipeline, temos mapeado aproximadamente R\$ 30 bilhões em emissões financeiras, corporativas e estruturadas, dos quais R\$ 5 bilhões já estão com negociações avançadas e fechadas, abrangendo setores como bancário, energia elétrica e saúde. Essas emissões devem contribuir para aumentar o potencial de retorno dos fundos.

O fundo apresentou um retorno de 0,88% em outubro (95,3% do CDI) e acumula um ganho de 12,55% (114,3% do CDI) nos últimos 12 meses.

## Composição da Carteira

**59,5% da carteira**

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos<sup>1</sup>

**2,3**  
em anos

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

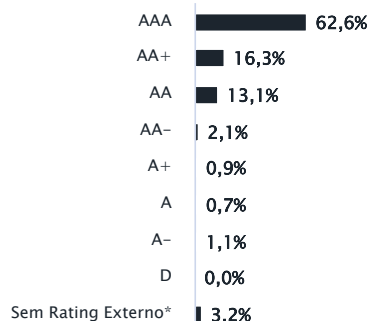
Debênture	32,49%
LFT	24,09%
LF	17,29%
Compromissada	16,49%
NC	3,12%
FIDC	3,05%
LF Subordinada Nível II	1,97%
LF Subordinada	0,58%
CRI	0,43%
CRA	0,25%
CR	0,19%
DPGE	0,08%
CDB	0,06%
Caixa e CPR	-0,07%

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 31 de Julho de 2024

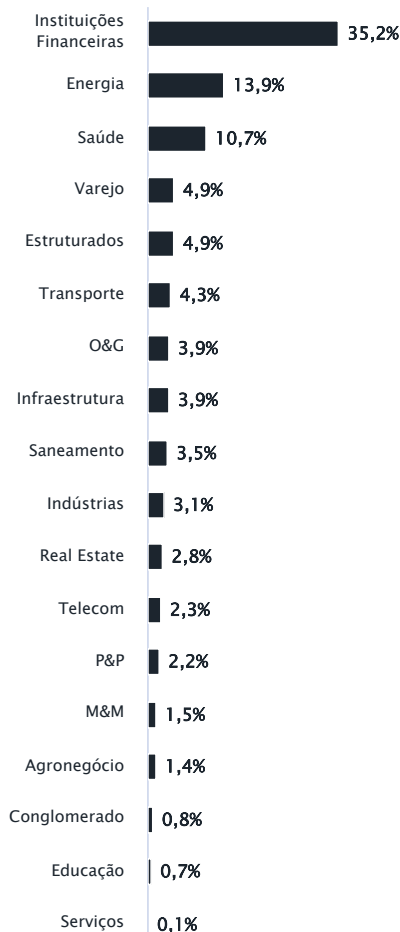
## Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

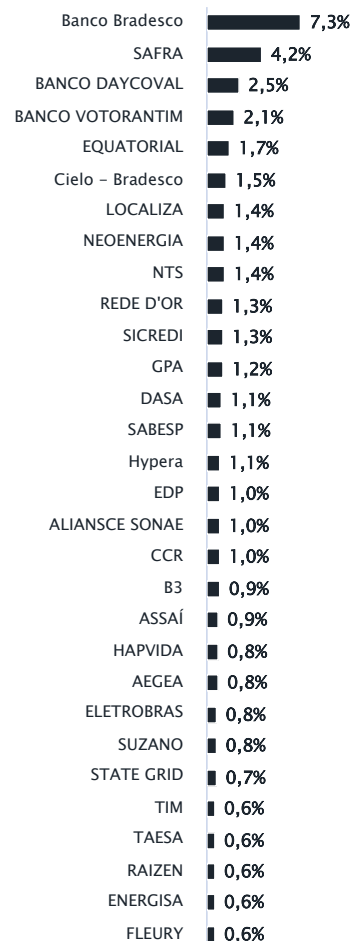
### Rating Externo (% Crédito)



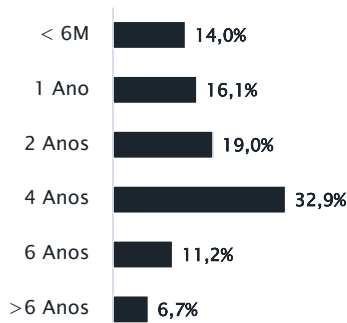
### Setor (% Crédito)



### 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

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\$ 1.711.612.611,65

Taxa de Administração Cobrada  
0,50% ao ano

Taxa de Administração Máxima  
0,50% ao ano

Público Alvo  
Previdenciário

Taxa de Performance  
Não há

Processo SUSEP VGBL\*\*  
15414615940/2021-46

Processo SUSEP PGBL\*\*  
15414615939/2021-11  
15414002714/2004-08

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.itaubr.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.itaubr.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 ACTIVE FIX FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 41.301.133/0001-85 - 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](http://www.cvm.gov.br)). 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 classificados como "Renda Fixa", observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração. Tipo Anbima: PREVIDÊNCIA RF DURAÇÃO BAIXA GRAU DE INVESTIMENTO - Por meio de uma carteira composta no mínimo 80% da carteira em títulos públicos federais, ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo o FUNDO tem como objetivo buscar retorno com investimentos em ativos de renda fixa, admitindo-se estratégias que impliquem risco de juros e de índice de preços. São admitidos ativos de renda fixa emitidos no exterior. Por se tratar de Renda Fixa Ativos Duração Baixa deve possuir duration média ponderada da carteira inferior a 21 (vinte e um) dias úteis, buscando minimizar a oscilação nos retornos promovida por alterações nas taxas de juros futuros. Caso possua ativos no exterior deverá realizar o hedge cambial desta parcela, excluindo estratégias que impliquem exposição em moeda estrangeira ou em renda variável (ações etc.). Estão nesta categoria também os Fundos que buscam retorno investindo em ativos de renda fixa remunerados à taxa flutuante em CDI ou Selic. Início do fundo em: 19/08/2021. Taxa de Administração máx.: 0.50%. Taxa de Performance: Não há. 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.itaubr.com.br](http://www.itaubr.com.br)). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

Confidencial | Externo