

Resumo da performance

0,95%

Mês

3,96%

Ano

10,10%

12 Meses

28,58%

Desde o início

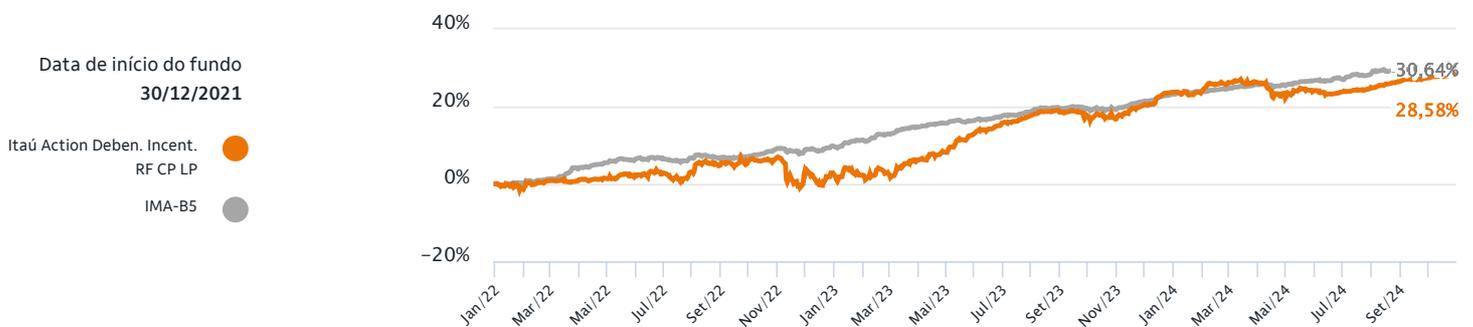
Objetivos do Fundo

Fundo que busca, no longo prazo, retorno líquido de 2,0% a 2,5% acima do retorno de títulos públicos atrelados à inflação (NTN-Bs) com prazo equivalente da carteira, sem incidência de IR para investidores pessoa física.

Termômetro de Risco



Retorno Acumulado



35 Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

3,62% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	
2024	Fundo <sup>1</sup>	0,17%	1,91%	0,16%	-3,39%	1,60%	-0,34%	1,02%	1,14%	0,75%	0,95%	-	-	3,96%
	Bench	0,68%	0,59%	0,77%	-0,20%	1,05%	0,39%	0,91%	0,59%	0,40%	0,74%	-	-	6,08%
	+/- Bench	-0,51%	1,32%	-0,61%	-3,18%	0,55%	-0,73%	0,11%	0,55%	0,35%	0,21%	-	-	-2,13%
	Gross Up <sup>2</sup>	0,20%	2,25%	0,19%	-3,39%	1,89%	-0,34%	1,21%	1,34%	0,88%	1,12%	-	-	4,65%
2023	Fundo <sup>1</sup>	-0,55%	0,25%	3,41%	1,99%	4,40%	2,51%	1,61%	0,79%	-0,62%	-0,88%	3,13%	2,70%	20,25%
	Bench	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%	0,97%	0,61%	0,13%	-0,31%	1,80%	1,46%	12,13%
	+/- Bench	-1,95%	-1,16%	1,89%	1,09%	3,83%	1,46%	0,63%	0,18%	-0,75%	-0,57%	1,33%	1,24%	8,12%
	Gross Up <sup>2</sup>	-0,55%	0,29%	4,01%	2,35%	5,18%	2,96%	1,89%	0,93%	-0,62%	-0,88%	3,68%	3,18%	23,82%
2022	Fundo <sup>1</sup>	-1,41%	2,21%	0,03%	0,69%	0,79%	0,57%	0,11%	1,79%	1,06%	0,89%	-3,26%	-0,51%	2,88%
	Bench	0,11%	1,06%	2,61%	1,56%	0,78%	0,33%	0,01%	0,00%	0,42%	1,91%	-0,33%	0,94%	9,78%
	+/- Bench	-1,53%	1,15%	-2,58%	-0,87%	0,01%	0,24%	0,10%	1,79%	0,64%	-1,02%	-2,92%	-1,45%	-6,90%
	Gross Up <sup>2</sup>	-1,41%	2,60%	0,03%	0,81%	0,93%	0,67%	0,13%	2,10%	1,25%	1,05%	-3,26%	-0,51%	3,39%
2021	Fundo <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,02%	-0,02%
	Bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,05%	0,05%
	+/- Bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,07%	-0,07%
	Gross Up <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,02%	-0,02%

<sup>1</sup>A rentabilidade do fundo indica a rentabilidade efetiva dos seus investimentos no período (descontadas todas as taxas). <sup>2</sup>Na rentabilidade com gross-up, tendo em vista que se trata de investimento isento de impostos, é considerado um desconto de 15%, como se o investimento fosse tributável, a fim de facilitar a comparação entre investimentos isentos e não isentos. A rentabilidade com gross-up é meramente informativa e não deve ser considerada como rendimento efetivo. As informações sobre a rentabilidade com gross-up são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

## Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo <sup>1</sup>	0,95%	3,96%	10,10%	20,32%	-	28,58%
Benchmark	0,74%	6,08%	9,57%	19,66%	-	30,64%
+/-Bench	0,21%	-2,13%	0,53%	0,65%	-	-2,06%
Gross Up <sup>2</sup>	1,12%	4,65%	11,89%	23,90%	-	33,62%

<sup>1</sup>A rentabilidade do fundo indica a rentabilidade efetiva dos seus investimentos no período (descontadas todas as taxas). <sup>2</sup>Na rentabilidade com gross-up, tendo em vista que se trata de investimento isento de impostos, é considerado um desconto de 15%, como se o investimento fosse tributável, a fim de facilitar a comparação entre investimentos isentos e não isentos. A rentabilidade com gross-up é meramente informativa e não deve ser considerada como rendimento efetivo. As informações sobre a rentabilidade com gross-up são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

## Comentários da Gestão

Em relação ao mercado de debêntures incentivadas, a demanda permanece robusta, impulsionada pelo retorno nominal elevado em um contexto de alta das taxas de juros reais e nominais. Além disso, a captação na indústria de fundos continua forte, reforçando a necessidade de reposição de lastros para enquadramento desses fundos no curto e médio prazo.

No mercado primário, observamos um volume expressivo de emissões, com destaque para ativos de alto grau de investimento dos setores de energia elétrica, saneamento, portuário e aeroportos. Este ambiente favorável de *spreads* para emissores tem incentivado a entrada de novos participantes, contribuindo para a diversificação dos portfólios. O mercado secundário também registrou volumes elevados de negociação, com uma boa participação de diversas contrapartes, aumentando o dinamismo e a possibilidade de geração de alfa. Para os próximos meses, a expectativa é de estabilidade dos *spreads*, embora não descarte possíveis correções em alguns níveis de ativos, sobretudo dos emissores High Grade. Esse cenário enfatiza a importância de uma gestão seletiva e de um monitoramento contínuo do mercado para identificar oportunidades. Adicionalmente, a nossa posição de liderança no mercado de crédito privado, aliada ao sólido relacionamento com diversos participantes do mercado, nos permite acesso a operações exclusivas ("private placement"). Essas operações proporcionam condições diferenciadas e uma melhor relação risco-retorno, sem comprometer a diversificação e a qualidade do portfólio.

O fundo Itaú Action Debêntures Incentivadas encerrou outubro com um retorno nominal de 0,95 %, superando o IMA-B 5 em 0,21%. A decisão em manter o risco de mercado de juros "underweight" em comparação ao benchmark IMA-B 5 ao longo do mês contribuiu para o desempenho acima do benchmark. O fundo continua sem exposição relevante em *duration* diante das incertezas tanto do cenário internacional, entre elas o resultado da eleição presidencial americana, quanto da falta de visibilidade da política fiscal brasileira. Em relação aos prêmios de crédito ("spreads") das debêntures incentivadas, os níveis ficaram praticamente estáveis, com ajustes pontuais em ativos corporativos de baixo risco ("High Grade").

## Composição da Carteira

**89,3% da carteira**

% em Ativos de Crédito

**88,8% da carteira**

% em Debêntures Incentivadas

Duration dos Créditos<sup>1</sup> **5,5**  
em anos

Exposição a Risco de Mercado (Duration)<sup>2</sup> **0,0**  
em anos

(1) - Sensibilidade (modified duration) da carteira de crédito ao spread  
(2) - Sensibilidade (modified duration) do fundo ao risco de mercado.

Debênture Incentivada	<b>88,81%</b>
LFT	12,33%
Debênture	0,34%
FIDC	0,23%
Compromissada	0,14%
CDB	0,01%
NTN-B	0,00%
Caixa e CPR	-1,87%

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

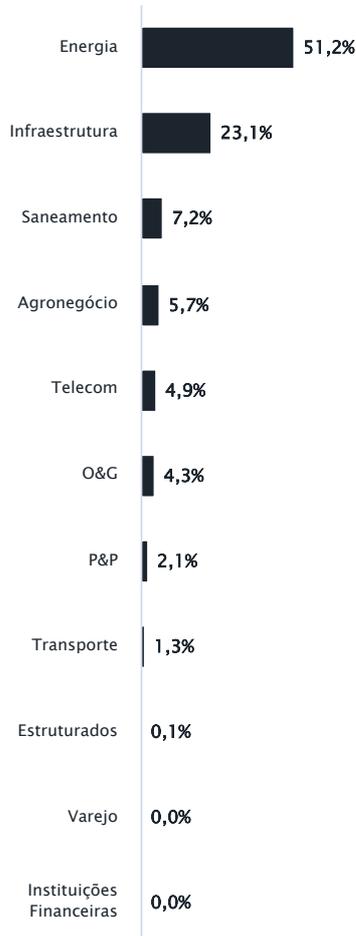
## Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

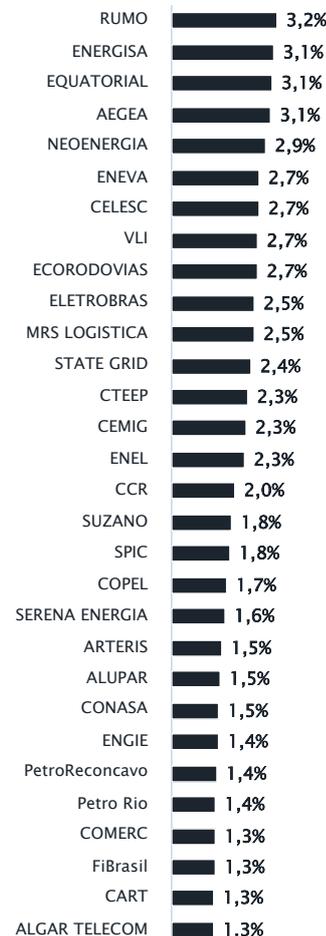
Rating Externo (% Crédito)



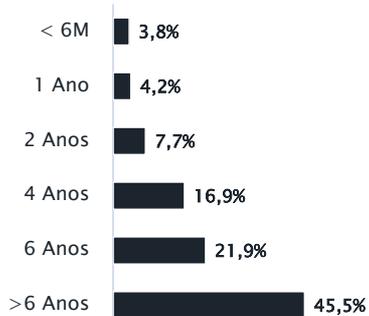
Setor (% Crédito)



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

<b>Volume Global Mínimo*</b> R\$ 1,00	<b>Taxa de Administração Cobrada</b> 0,85% ao ano	<b>Horário para Movimentação</b> Até às 14:00
<b>Classificação Tributária</b> Longo Prazo Sem Compromisso (Isento para PF) <sup>1</sup>	<b>Taxa de Administração Máxima</b> 0,95% ao ano	<b>Aplicação e Resgate</b> Cota de aplicação: D+0
<b>Patrimônio Líquido Médio</b> Últimos 12 meses R\$ 326.486.653,05	<b>Público Alvo</b> Público Em Geral	<b>Cota de Resgate (dias úteis): D+21</b> <b>Crédito do Resgate (dias úteis após cotização):</b> D+1
	<b>Taxa de Performance</b> 20% sobre o que exceder 100% do IMA-B5	

**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/](http://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 ACTION DEBÊNTURES INCENTIVADAS FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM INFRA DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RF CRÉD PRIV LP - RL CNPJ 42.336.900/0001-54 - 31/10/2024

<sup>1</sup>Os rendimentos auferidos por pessoa física estão sujeitos ao imposto de renda a alíquota 0. Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%, quando auferidos por pessoa jurídica. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Em caso do fundo não cumprir com as condições previstas na Lei n. 12.431/11, os rendimentos auferidos pelas pessoas físicas residentes no país estarão sujeitos as alíquotas regressivas de 22,5% a 15% (art. 1º, lei n. 11.033/04).

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br). <sup>1</sup>Os rendimentos auferidos por pessoa física estão sujeitos ao imposto de renda a alíquota 0. Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%, quando auferidos por pessoa jurídica. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Em caso do fundo não cumprir com as condições previstas na Lei n. 12.431/11, os rendimentos auferidos pelas pessoas físicas residentes no país estarão sujeitos as alíquotas regressivas de 22,5% a 15% (art. 1º, lei n. 11.033/04). Público alvo: A SUBCLASSE, a critério do distribuidor, receberá recursos de pessoas físicas residentes no Brasil, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa" que invistam preponderantemente em debêntures e outros ativos de infraestrutura que atendam aos requisitos de isenção estabelecidos na Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011 ("Ativos de Infraestrutura" e "Lei nº 12.431/2011", respectivamente), conforme alterada, não podendo ser inferior a 85% (oitenta e cinco por cento) do valor do patrimônio líquido do FUNDO, conforme escalonamento desc. 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: 30/12/2021. Taxa de Administração máx.: 0.95%. Taxa de Performance: 20.0% do que exceder 100.0% 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](http://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.