

Resumo da performance

106,36 % do CDI

Mês

107,75 % do CDI

Ano

109,45 % do CDI

12 Meses

109,45 % do CDI

Desde o início

Objetivos do Fundo

O fundo busca oportunidades de investimento nos mercados de crédito privado local através de uma carteira diversificada de emissões de instituições financeiras consideradas baixo risco de crédito. A estratégia busca superar o benchmark CDI no médio prazo através de uma gestão ativa da maior gestora de fundos de crédito privado do mercado, com profissionais de excelência técnica e muita experiência em análise de empresas, modelagem e gestão de risco.

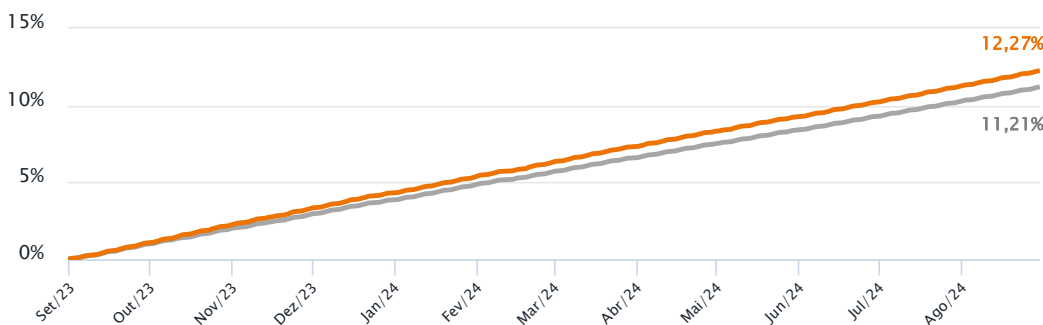
Termômetro de Risco



Retorno Acumulado

Data de início do fundo
31/08/2023

Itaú Crédito Bancário RF CP (linha laranja)
CDI (linha cinza)



12 Meses desde o início do fundo

100%

Meses em que esteve acima do benchmark

100%

Meses de retorno positivo do fundo

0,15% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024													
Fundo	1,02%	0,90%	0,93%	0,95%	0,88%	0,84%	0,96%	0,92%	-	-	-	-	7,65%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	-	-	-	-	7,10%
%CDI	105,31%	112,07%	111,47%	107,56%	105,38%	106,40%	106,16%	106,36%	-	-	-	-	107,75%
2023													
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	1,05%	1,16%	1,05%	0,97%	4,29%
CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	3,84%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	108,10%	115,85%	114,27%	108,03%	111,80%

Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	0,92%	7,65%	12,27%	-	-	12,27%
Benchmark	0,87%	7,10%	11,21%	-	-	11,21%
% CDI	106,36%	107,75%	109,45%	-	-	109,45%

Comentários da Gestão

Em agosto, o fundo apresentou um retorno positivo superior ao benchmark, impulsionado pelo “carrego” positivo dos ativos de crédito e pela compressão do prêmio de risco de crédito (“spread”) das emissões bancárias do fundo. O mercado de crédito privado segue bem aquecido, com forte demanda dos investidores. No acompanhamento do fluxo da indústria de fundos, observamos uma captação de mais de R\$ 45 bilhões em agosto, totalizando R\$ 126 bilhões nos últimos três meses. Acreditamos que essa demanda deve se manter, impulsionada pelo bom desempenho dos fundos, especialmente no ano e nos últimos 12 meses, e pela recente mudança das expectativas do mercado em relação à taxa Selic, que agora projeta aumentos nas próximas reuniões do Copom (a Itaú AM prevê uma alta de 1,25% até o final do ano, com a taxa Selic atingindo 11,75%).

Do lado das ofertas de lastros, o mercado primário continua bem aquecido, com emissões de diferentes segmentos, como os setores elétrico, de concessões rodoviárias, saneamento, petroquímico, logística, bancos grandes e médios e montadoras. No entanto, temos atuado com muita seletividade, dado que os prêmios de algumas operações, principalmente das emissões consideradas baixo risco de crédito (“High Grade”), estão bem comprimidos. Em agosto, o total de compras da Itaú AM, considerando as ofertas primárias e o mercado secundário, foi de R\$ 9,2 bilhões, entre lastros financeiros, corporativos e operações estruturadas, como FIDC. Vale destacar que mais de 75% desse montante foi adquirido por meio de “private placement”, ou seja, operações exclusivas, e também de emissões em que a Itaú AM atuou como investidor âncora. Essas aquisições ofereceram um retorno mais atrativo que as ofertas públicas, que representaram menos de 4% das compras da Itaú AM em agosto. Acreditamos que esse é 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.

Composição da Carteira

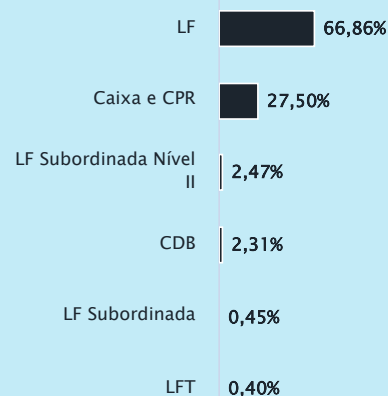
72,1% da carteira

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹

2,0
em anos

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

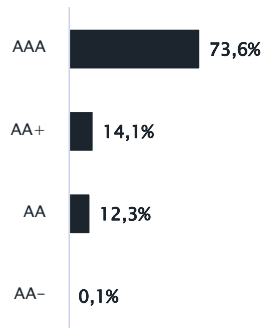


Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 31 de Maio de 2024

Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

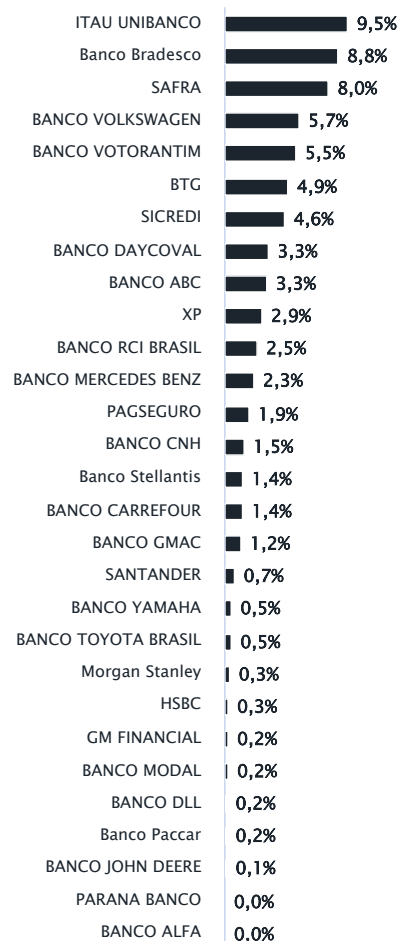
Rating Externo (% Crédito)



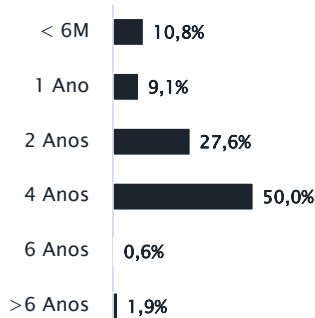
Sector (% Crédito)



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

Volume Global Mínimo*	Taxa de Administração Cobrada	Horário para Movimentação
R\$ 1,00	0,40% ao ano	Até às 16:00
Classificação Tributária	Taxa de Administração Máxima	Aplicação e Resgate
Longo Prazo Sem Compromisso	0,40% ao ano	Cota de aplicação: D+0
Patrimônio Líquido Médio	Público Alvo	Cota de Resgate (dias úteis): D+0
Últimos 12 meses	Público Em Geral	Crédito do Resgate (dias úteis após cotização):
R\$ 4.106.328.192,65	Taxa de Performance	D+0
	Não há	

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 CRÉDITO BANCÁRIO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 51.998.694/0001-39 - 30/08/2024

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico www.itaú.com.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 fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, 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", observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Tipo Anbima: RENDA FIXA - DURAÇÃO MÉDIA - GRAU DE INVESTIMENTO - Fundos que devem manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) do seu patrimônio líquido em títulos públicos federais ou ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo. Fundos que têm como objetivo buscar retornos investindo em ativos e derivativos de renda fixa. Esses Fundos devem possuir duration média ponderada da carteira inferior ou igual à apurada no IRF-M do último dia útil do mês de junho. Estes Fundos buscam limitar oscilação nos retornos decorrentes das alterações nas taxas de juros futuros. Fundos que possuem ativos no exterior deverão realizar o hedge cambial desta parcela. Excluem-se estratégias que impliquem exposição em moeda estrangeira. Início do fundo em: 31/08/2023. Taxa de Administração máx.: 0.40%. 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.itaú.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.