

Objetivos do Fundo

Fundo Multimercado Macro que atua no mercado brasileiro e internacional, buscando entregar retorno absoluto ao investidor em qualquer cenário econômico. O time de gestão, com sólida formação macroeconômica, se dedica a identificar relevantes temas de investimentos ainda no seu início de ciclo, combinando análise macroeconômica com acompanhamento de indicadores técnicos de mercado. A dedicação a uma análise detalhada sobre a origem dos resultados obtidos (estratégia e implementação), assegura uma profunda compreensão da forma como o alpha é gerado e é essencial para alcançar retornos consistentes no longo prazo.

112,67% do CDI

Rentabilidade no ano

133,69% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

131,25% do CDI

Rentabilidade desde o início do fundo

Análise de Retorno

Termômetro de Risco



Contribuição no retorno no mês

Nominal em %

Juros – Desenvolvidos	0,79
Caixa e Custos	0,78
Bolsa Internacional	0,09
Bolsa Local	0,01
Juros – Brasil	-0,01
Commodities + CDS	-0,07
Moedas	-0,17
Juros – Emergentes	-0,81

Contribuição no retorno no ano

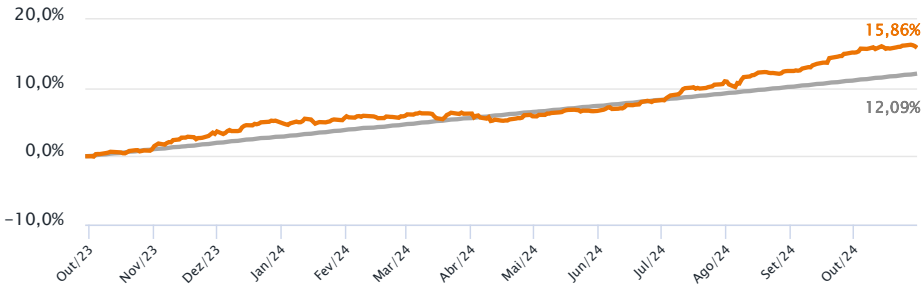
Nominal em %

Caixa e Custos	6,41
Juros – Brasil	3,00
Juros – Desenvolvidos	2,09
Bolsa Internacional	0,62
Bolsa Local	0,23
Commodities + CDS	-0,16
Moedas	-0,83
Juros – Emergentes	-1,23

Retorno Acumulado

Data de início do fundo  
29/09/2023

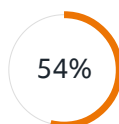
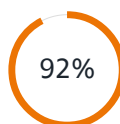
Itaú Janeiro MM  
CDI



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	0,36%	0,31%	0,30%	-0,35%	0,74%	1,40%	2,63%	1,35%	2,40%	0,60%	-	-	10,13%
2024 CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	-	-	8,99%
%CDI	37,17%	38,18%	35,63%	-39,97%	89,16%	178,03%	289,46%	156,17%	287,97%	64,82%	-	-	112,67%
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,03%	2,21%	1,87%	5,20%
2023 CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	0,92%	0,90%	2,84%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103,54%	241,25%	208,87%	183,34%

13

Meses desde o  
início do fundoMeses em que esteve  
acima do benchmarkMeses de retorno  
positivo do fundo

2,67%

Volatilidade  
12 meses

## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Em outubro, observamos uma reprecificação significativa nas curvas de juros globais, especialmente nos Estados Unidos. A revisão para cima da formação de empregos no mercado americano, junto com a divulgação do PIB do segundo trimestre que mostrou uma demanda privada doméstica resiliente, com crescimento em torno de 3% a.a. desde 2023, impulsionaram as taxas de juros globalmente. Este movimento foi acentuado pela proximidade das eleições nos EUA, que trouxe incerteza adicional devido à percepção de uma possível vitória de Trump. A interpretação é que a agenda do republicano possa criar um ambiente global mais desafiador para a inflação, fortalecendo o dólar, especialmente contra moedas de países com relações comerciais estreitas, como o México.

No Brasil, o evento macroeconômico mais significativo em outubro foi a ausência de um anúncio detalhado sobre a proposta de redução dos gastos públicos. As medidas, vistas como essenciais para cumprir o arcabouço fiscal até 2026, são necessárias para aumentar a credibilidade e sustentabilidade das contas públicas.

Nesse cenário, o fundo obteve um retorno positivo no mês, embora abaixo do CDI. A principal contribuição positiva veio do *book* de juros em mercados desenvolvidos, especialmente nossa posição tomada nos Estados Unidos. Após o corte de 50 bps na última reunião do FED, o mercado chegou a precificar uma taxa terminal próxima da neutra, o que, em nossa opinião, não era condizente com as condições macroeconômicas de uma economia americana crescendo a um ritmo de 3% a.a. Hoje, essa taxa orbita em torno de 3,7%, um patamar mais equilibrado ao nosso ver. Do lado detrator, nossas posições aplicadas em juros de mercados emergentes sofreram com a reprecificação para cima das curvas, especialmente no México e Colômbia. Por fim, nosso *book* local, otimista com a valorização do real contra o dólar, também trouxe contribuição negativa no mês.

## POSICIONAMENTO ATUAL

Em termos de posicionamento, reduzimos as posições tomadas na curva de juros americana, equilibrando com as posições aplicadas na Europa e Reino Unido. No mercado emergente, seguimos aplicados em Colômbia e México. No Brasil, acreditamos em uma aceleração no ritmo de aperto de juros pelo BC, trabalhando com posições vendidas em inclinação da curva e, embora menor, ainda comprados no real contra o dólar.

# Características

<b>Volume Global Mínimo*</b> R\$ 1,00	<b>Taxa de Administração cobrada</b> 2,00% ao ano	<b>Horário para Movimentação</b> Até às 15:00
<b>Classificação Tributária</b> Longo Prazo Sem Compromisso	<b>Taxa de Performance</b> 20,0% sobre o que exceder 100% do CDI	<b>Aplicação e Resgate</b> Cota de aplicação: D+0
<b>Patrimônio Líquido Médio</b> Últimos 12 meses R\$ 103.566.218,53	<b>Público Alvo</b> Público Em Geral	<b>Cota de Resgate (dias úteis): D+21</b> <b>Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+1</b>

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/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.itaubr/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 - 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 JANEIRO MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ 52.116.227/0001-09 - 31/10/2024

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaubr](http://www.itaubr). 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 de diversas classes, os quais investem em ativos financeiros de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.. Tipo Anbima: MULTIMERCADOS LIVRE - Fundos que são baseados 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. Fundos que não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em nenhuma estratégia específica. Início do fundo em: 29/09/2023. Taxa de Administração máx.: 2.00%. Taxa de Performance: 20.0% do que exceder 100.0% do CDI. 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](http://www.itaubr)). 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.