

Resumo da performance

-30,13% do CDI

Mês

85,51% do CDI

Ano

- % do CDI

12 Meses

73,16% do CDI

Desde o início

Objetivos do Fundo

Fundo de debêntures incentivadas com benchmark CDI que reúne três importantes pilares da mesa de gestão da Itaú AM: análise de crédito diferenciada com pesquisa e ratings proprietários, benefício de escala que permite um maior acesso às colocações exclusivas ("private placement") e gestão ativa em busca de arbitragens e constante renovação da carteira.

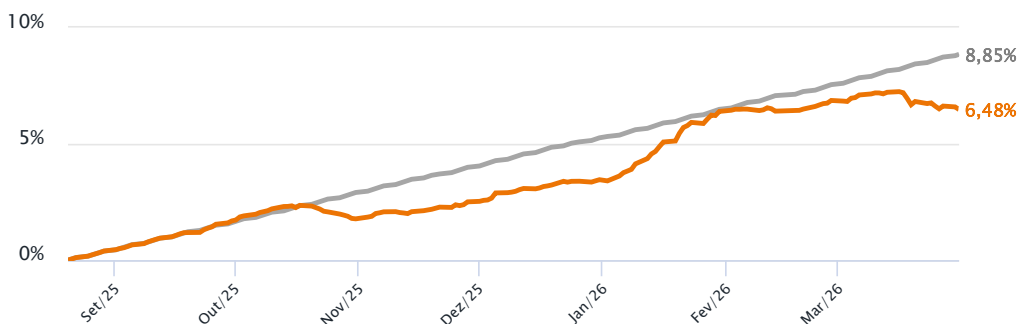
Termômetro de Risco



Retorno Acumulado

Data de início do fundo
20/08/2025

Itaú Deb Pós Fixado II FIIF
Infra CIC RF CP RL ●
CDI ●



8 Meses desde o início do fundo

38% Meses em que esteve acima do benchmark

88% Meses de retorno positivo do fundo

1,28% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026													
Fundo ¹	2,84%	0,44%	-0,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,92%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,41%
%CDI	243,96%	44,39%	-30,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85,51%
Gross Up ²	3,34%	0,52%	-0,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,43%
2025													
Fundo ¹	-	-	-	-	-	-	-	0,39%	1,29%	0,09%	0,72%	0,93%	3,46%
CDI	-	-	-	-	-	-	-	0,39%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	5,26%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	100,79%	105,73%	6,91%	68,16%	76,19%	65,73%
Gross Up ²	-	-	-	-	-	-	-	0,46%	1,52%	0,10%	0,84%	1,09%	4,07%

¹A rentabilidade do fundo indica a rentabilidade efetiva dos seus investimentos no período (descontadas todas as taxas). ²Na 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 ¹	-0,37%	2,92%	-	-	-	6,48%
Benchmark	1,21%	3,41%	-	-	-	8,85%
% CDI	-30,13%	85,51%	-	-	-	73,16%
Gross Up ²	-0,37%	3,43%	-	-	-	7,62%

¹A rentabilidade do fundo indica a rentabilidade efetiva dos seus investimentos no período (descontadas todas as taxas). ²Na 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

No mês de março, o fundo de debêntures incentivadas apresentou desempenho abaixo do benchmark, em decorrência de um movimento mais amplo de abertura dos prêmios de crédito no mercado. Esse ajuste foi generalizado e atingiu ativos de diferentes setores da economia, como energia elétrica, concessões rodoviárias, telecomunicações e logística, inclusive emissores de reconhecida qualidade de crédito. O movimento reflete um ambiente de maior seletividade por parte dos investidores, que passaram a demandar prêmios mais elevados para alocações em crédito privado.

Como referência, o spread médio do índice IDA IPCA Infra, da ANBIMA, abriu aproximadamente 30 pontos-base ao longo do mês e encerrou março em +6 pontos-base em relação a uma NTN B de prazo equivalente. Esse nível representa cerca de 56 pontos-base acima dos patamares observados em meados de outubro do ano passado, quando os spreads atingiram níveis historicamente comprimidos, com spread negativo de 50 pontos-base. Em termos nominais, o índice indica que as debêntures incentivadas estão sendo negociadas, em média, a IPCA + 7,74% ao ano, com isenção fiscal, nível de retorno atrativo em comparação histórica.

Apesar desses patamares mais elevados de retorno, o ambiente segue marcado por cautela, diante do aumento das incertezas no cenário macroeconômico global. A intensificação do conflito geopolítico no Oriente Médio, com impactos sobre os preços do petróleo, levou a uma revisão das expectativas para a política monetária dos principais bancos centrais para uma postura mais conservadora (hawkish). No Brasil, esse contexto se refletiu na decisão do Banco Central de reduzir a taxa Selic em 25 pontos-base na última reunião do Copom, movimento mais conservador do que o consenso anterior do mercado.

No ambiente corporativo, eventos específicos também contribuíram para a volatilidade do mercado de crédito. Empresas amplamente conhecidas, como Raízen e GPA, anunciaram planos de recuperação extrajudicial. No caso do fundo de debêntures incentivadas, há exposição apenas a ativos da Raízen, sem qualquer posição em GPA. Houve um ajuste relevante na precificação desses papéis, que foram marcados em torno de 42% do valor de face, impacto já refletido na cota do fundo. Essa exposição representa aproximadamente 0,30% do patrimônio.

Em outros ciclos desafiadores no mercado de crédito, observamos que períodos de maior volatilidade frequentemente abrem espaço para oportunidades relevantes, com ativos de qualidade negociados a níveis mais atrativos. Mantemos foco na qualidade dos emissores, na diversificação das carteiras e no rigor do nosso processo de análise e gestão de risco.

Entendemos que a permanência no investimento é fundamental para capturar o processo de normalização dos preços dos ativos e a recuperação das cotas ao longo do tempo. A equipe de gestão segue empenhada na recomposição dos impactos pontuais observados e na busca consistente do objetivo de retorno dos fundos, com seletividade.

Composição da Carteira

89,9% da carteira

% em Ativos de Crédito

53,7% da carteira

% em Debêntures Incentivadas

Duration dos Créditos¹

4,5
em anos

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

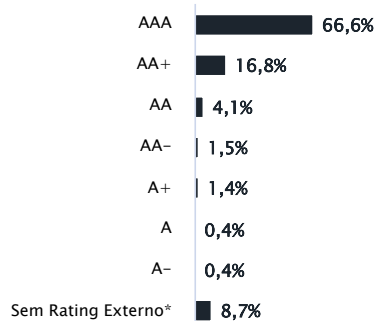
Debênture Incentivada	53,67%
Debênture	20,29%
LF	13,51%
LFT	7,23%
Compromissada	3,16%
LF Subordinada	1,23%
LF Subordinada Nível II	0,72%
NC	0,19%
FIDCIN	0,18%
CDB	0,11%
Caixa e CPR	-0,27%

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 31 de Dezembro de 2025

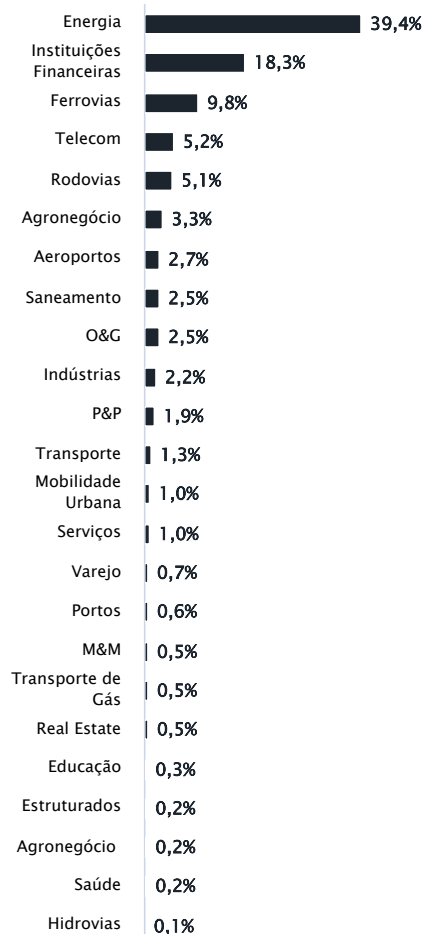
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

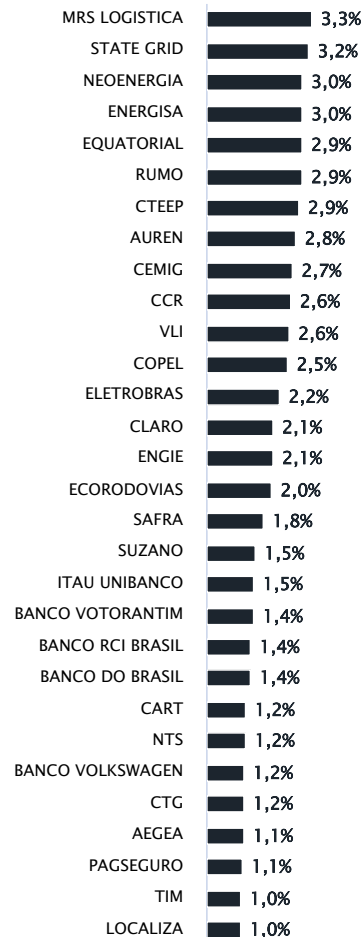
Rating Externo (% Crédito)



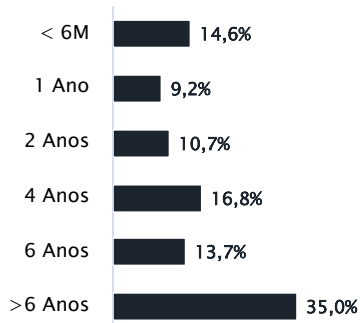
Setor (% Crédito)



TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)



Fluxo dos Créditos (% Crédito)**



*Além dos ratings fornecidos pelas agências classificadoras 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 R\$ 1,00	Taxa Total Máxima 0,95% ao ano	Horário para Movimentação Até às 14:00
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso (Isento para PF) ¹	Taxa de Performance Não há	Aplicação e Resgate Cota de aplicação (dias úteis): D+0 Cota de resgate (dias úteis): D+21 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+1
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 2.661.528.273,86	Público Alvo Público Em Geral	

Taxas do produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,04%	0,03%	0,10%	0,68%
Taxa máxima ao ano	0,06%	0,03%	0,10%	0,76%

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 DEBENTURES INCENTIVADAS PÓS-FIXADO II FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM INFRAESTRUTURA DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 61.883.434/0001-71 - 31/03/2026

¹Os 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. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas físicas clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: O objetivo da CLASSE é aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas de classes de fundos de investimento tipificadas como "Renda Fixa" que investam 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% do valor de referência da Classe Investida. 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 duração média ponderada da carteira. O hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo. Taxa de Administração máx.: 0.06%. 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 4004-4828. 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.