

Resumo da performance

**100,87%** do CDI  
Mês

**103,91%** do CDI  
Ano

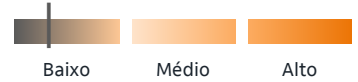
**104,13%** do CDI  
12 Meses

**102,10%** do CDI  
Desde o início

Objetivos do Fundo

Baixo risco e alta liquidez, buscando acompanhar as variações do CDI. Acompanhar as variações do CDI, por meio da estratégia de seleção de ativos de crédito considerados como baixo risco.

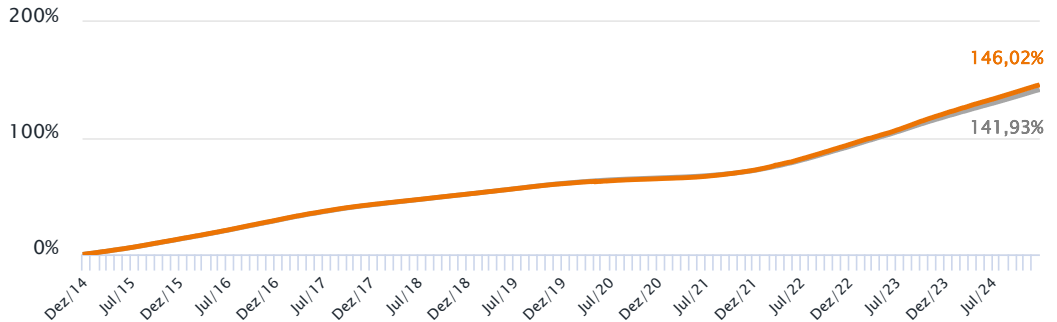
Termômetro de Risco



Retorno Acumulado

Data de início do fundo  
02/10/1995

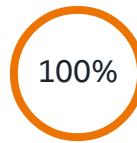
Itaú Instit. Refer. DI ●  
CDI ●



**210** Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

**0,06%** Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	
2024	Fundo	1,01%	0,86%	0,90%	0,91%	0,86%	0,83%	0,95%	0,89%	0,86%	0,93%	0,80%	-	10,24%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	-	9,85%
	%CDI	104,22%	107,85%	108,38%	102,21%	103,32%	104,68%	104,41%	102,31%	102,99%	100,36%	100,87%	-	103,91%
2023	Fundo	1,13%	0,82%	1,12%	0,89%	1,16%	1,17%	1,15%	1,30%	1,05%	1,06%	0,99%	0,95%	13,57%
	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	100,68%	89,54%	95,63%	96,61%	103,30%	108,90%	107,28%	114,15%	107,90%	106,47%	107,74%	105,94%	104,01%
2022	Fundo	0,83%	0,98%	0,91%	0,79%	1,15%	1,10%	1,05%	1,19%	1,12%	1,09%	1,07%	1,13%	13,13%
	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	113,31%	130,77%	99,00%	94,37%	111,34%	108,07%	101,53%	101,98%	104,34%	106,56%	104,98%	100,42%	106,12%
2021	Fundo	0,13%	0,14%	0,21%	0,25%	0,29%	0,41%	0,43%	0,52%	0,53%	0,57%	0,63%	0,80%	5,04%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
	%CDI	84,94%	107,77%	106,37%	122,51%	110,02%	134,40%	120,65%	123,30%	121,54%	119,25%	106,98%	105,06%	114,65%

## Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	0,80%	10,24%	11,29%	26,61%	42,78%	146,02%
Benchmark	0,79%	9,85%	10,84%	25,58%	40,62%	141,93%
% CDI	100,87%	103,91%	104,13%	104,02%	105,31%	102,96%

## Comentários da Gestão

O mercado de crédito privado manteve-se bem aquecido com muita atividade no mercado primário, especialmente por parte de instituições financeiras que intensificaram sondagens de demanda e demonstraram maior apetite por captações neste final do ano. No que se refere à dinâmica de preços, observou-se uma leve abertura nos “spreads” de algumas emissões corporativas consideradas baixo risco de crédito (“High Grade”), que foi rapidamente seguida por um forte fluxo de compra após essa correção marginal. A demanda por ativos de crédito permaneceu robusta, sustentada pelo bom desempenho dos fundos e pela expectativa de elevação da taxa Selic para patamares agora mais próximos a 14,5%. Apesar de um ambiente macroeconômico desafiador, a carteira de crédito do fundo continua saudável, com alocações em emissores de baixa alavancagem e maior resiliência, em um cenário de juros elevados. No mês de novembro, a Itaú Asset Management adquiriu R\$ 17 bilhões em ativos de crédito nos mercados primário e secundário, alcançando um total de R\$ 139 bilhões no ano. Vale destacar que mais de 80% do montante adquirido no mercado primário foram por meio de operações exclusivas de “private placement” ou emissões nas quais a Itaú AM atuou como investidor âncora. Essas aquisições proporcionaram condições diferenciadas e uma relação risco-retorno mais atrativas em comparação às ofertas públicas.

Atualmente, temos mapeado aproximadamente R\$ 30 bilhões em emissões financeiras, corporativas e estruturadas, dos quais R\$ 10 bilhões já estão em estágio avançado de negociação, destacando-se setores como bancário (grandes e médios bancos), saúde, transporte e energia elétrica. 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 atualmente operando com uma alocação de caixa acima da média dos últimos 12 meses.

Em novembro, o prêmio de risco de crédito (“spread”) dos ativos do fundo apresentou estabilidade e o “carrego” positivo da carteira contribuiu para o retorno do fundo acima do benchmark.

## Composição da Carteira

**28,9% 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

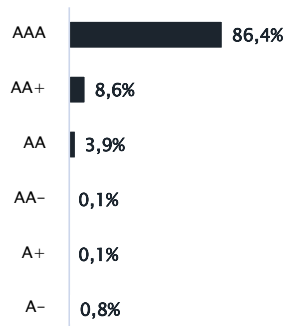
Compromissada	60,89%
LF	18,57%
LFT	10,27%
Debênture	8,08%
LF Subordinada Nível II	0,84%
LF Subordinada	0,61%
NC	0,33%
DPGE	0,27%
CDB	0,15%
Caixa e CPR	-0,01%

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

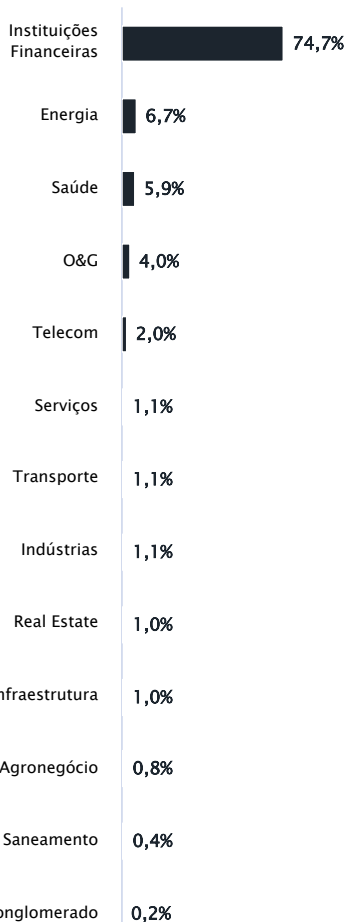
## Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

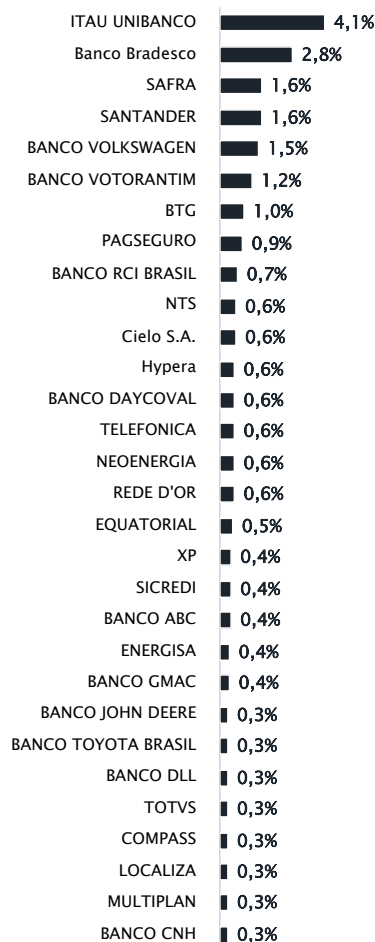
Rating Externo (% Crédito)



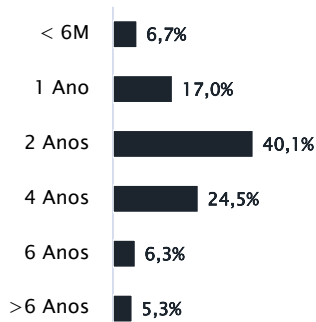
Sector (% Crédito)



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

<b>Volume Global Mínimo*</b> R\$ 1,00	<b>Taxa de Administração Cobrada</b> 0,18% ao ano	<b>Horário para Movimentação</b> Até às 17:00
<b>Classificação Tributária</b> Curto Prazo	<b>Taxa de Administração Máxima</b> 0,18% ao ano	<b>Aplicação e Resgate</b> Cota de aplicação: D+0
<b>Patrimônio Líquido Médio</b> Últimos 12 meses R\$ 6.151.224.477,58	<b>Público Alvo</b> Público Em Geral	<b>Cota de Resgate (dias úteis): D+0</b> <b>Crédito do Resgate (dias úteis após cotização):</b> D+0
	<b>Taxa de Performance</b> 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/](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 INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI - FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ 00.832.435/0001-00 - 29/11/2024

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)). Este fundo só pode ser acessado por meio de um FICFI. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 20%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; acima de 180 dias, 20%. 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, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e/ou pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: Acompanhar a variação do CDI.. Tipo Anbima: RENDA FIXA - DURAÇÃO BAIXA - 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 a 21 (vinte e um) dias úteis e buscam minimizar a oscilação nos retornos promovida por alterações nas taxas de juros futuros. Os Fundos que possuírem ativos no exterior deverão 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: 02/10/1995. Taxa de Administração máx.: 0,18%. 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](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.

Confidencial | Externo