

Itaú Macro Opport. MM Prev Distr. BTG FICFI



31 de Outubro de 2024

Objetivos do Fundo

Preservação de Capital: O caminho para retornos sustentáveis no longo prazo é tão importante quanto os ganhos em si. Superar o CDI no longo prazo, atuando nos mercados de taxa de juros nominais e reais, moedas e renda variável do Brasil, países da América Latina e mercados internacionais em geral. Explora oportunidades direcionais, táticas e arbitragens.

48,26% do CDI

Rentabilidade no ano

62,21% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

71,08% do CDI

Rentabilidade desde o início do fundo

Análise de Retorno

Termômetro de Risco



Contribuição no retorno no mês

Nominal em %

Juros – Desenvolvidos	0,78
Caixa e Custos	0,61
Bolsa Internacional	0,09
Bolsa Local	-0,00
Juros – Brasil	-0,02
Commodities + CDS	-0,07
Moedas	-0,11
Juros – Emergentes	-0,82

Contribuição no retorno no ano

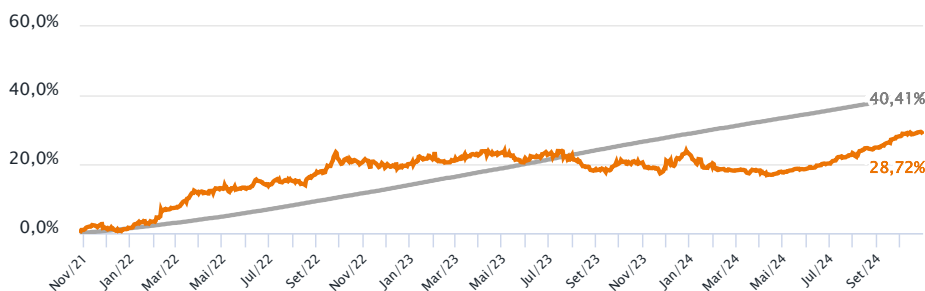
Nominal em %

Caixa e Custos	6,13
Juros – Brasil	1,41
Bolsa Internacional	0,73
Bolsa Local	-0,05
Commodities + CDS	-0,33
Juros – Desenvolvidos	-0,55
Juros – Emergentes	-0,81
Moedas	-2,19

Retorno Acumulado

Data de início do fundo
27/10/2021

Itaú Macro Opportun. MM Prev Distr. BTG ●
CDI ●



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	-2,59%	-1,69%	-0,01%	-0,42%	0,83%	1,33%	2,55%	1,30%	2,62%	0,47%	-	-	4,34%
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	-268,11%	-211,26%	-1,16%	-47,44%	99,28%	169,19%	281,08%	149,77%	314,61%	50,41%	-	-	48,26%
Fundo	1,45%	-0,63%	1,32%	0,46%	-1,15%	0,87%	-0,12%	-3,35%	1,22%	0,40%	-1,34%	3,78%	2,76%
2023 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	129,03%	-69,05%	112,07%	50,61%	-102,16%	81,07%	-10,96%	-294,28%	124,96%	40,06%	-146,14%	421,50%	21,18%
Fundo	1,83%	3,77%	3,99%	1,39%	-0,12%	0,72%	1,39%	1,65%	3,47%	-0,56%	-1,18%	0,72%	18,30%
2022 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	249,31%	503,59%	431,83%	166,05%	-11,37%	71,45%	134,76%	141,01%	323,52%	-54,80%	-115,73%	64,51%	147,90%

Comentários do Gestor

37

Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

4,51%

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



Volume Global Mínimo* R\$ 100,00	Taxa de Administração cobrada 2,00% ao ano	Horário para Movimentação Até às 15:00
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso	Taxa de Performance 20,0% sobre o que exceder 100% do CDI	Aplicação e Resgate Cota de aplicação: D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 5.159.446,10	Público Alvo Investidores Profissionais	Cota de Resgate (dias úteis): D+21 Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+1

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 MACRO OPPORTUNITIES MULTIMERCADO PREV DISTRIBUIDORES BTG FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ 31.820.618/0001-21 - 31/10/2024

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Público alvo: Consultar Regulamento 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: PREVIDÊNCIA - MULTIMERCADOS LIVRE - Fundos nesta categoria se baseiam 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. Livre é a estratégia na qual os fundos não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em nenhuma estratégia específica Início do fundo em: 27/10/2021. Taxa de Administração máx.: 2.00%. Taxa de Performance: 20.0% do que exceder 100.0% do CDI. Este fundo é destinado exclusivamente a proponentes qualificados. 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 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

Outras informações relevantes

Itaú Vida e Previdência S.A.: CNPJ: 92.661.388/0001-90. Informações reduzidas. Prevalencem os termos dos regulamentos que você recebe na contratação dos planos, de acordo com a legislação vigente. O regulamento do plano poderá ser consultado no portal da Susep - www.susep.gov.br. Os recursos dos planos de previdência são aplicados em fundos de investimento, que não possuem garantia de rentabilidade, podendo, inclusive, ter rentabilidade negativa e possuem patrimônio segregado do patrimônio da EAOP. O registro desses planos na Susep não implica, por parte da autarquia, incentivo ou recomendação à sua comercialização. Os planos de previdência apresentam tributação no resgate ou recebimento de renda, conforme sua escolha na contratação: tributação progressiva compensável ou tributação regressiva definitiva. A rentabilidade do fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração. O índice utilizado trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance. Clientes Personalité: Consultas, informações e serviços transacionais acesse itaupersonalite.com.br ou ligue 3003 7377 (capitais e regiões metropolitanas) ou 0800 724 7377 (demais localidades), todos os dias, 24 horas por dia ou fale com seu gerente. Reclamações, cancelamentos e informações gerais ligue para o SAC: 0800 722 7377, todos os dias, 24 horas por dia. Se não ficar satisfeito com a solução apresentada, contate a Ouvidoria: 0800 570 0011, em dias úteis, das 9h às 18h.

Corporativo | Compartilhamento Externo

Fonte: Itaú Asset Management - Novembro, 2024