

Resumo da performance

146,00% do CDI
Mês

109,12% do CDI
Ano

113,14% do CDI
12 Meses

117,99% do CDI
Desde o início

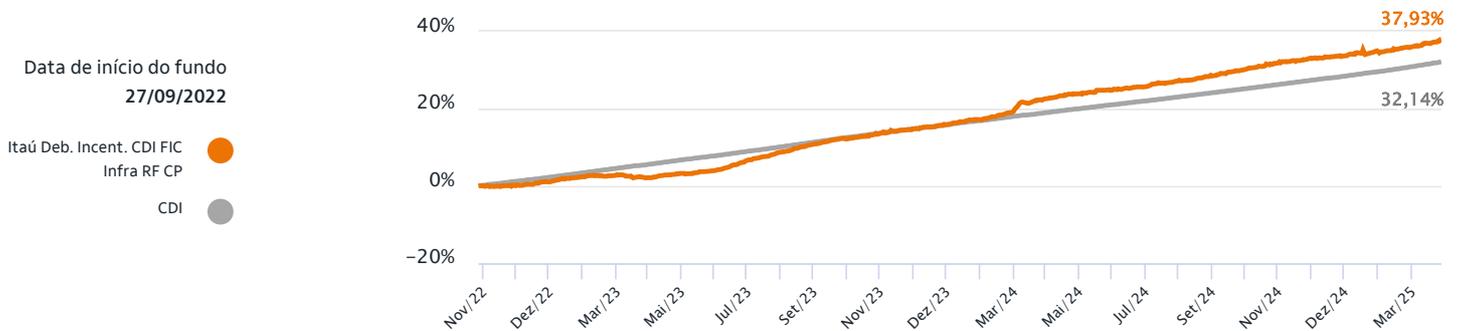
Objetivos do Fundo

Estratégia de renda fixa que busca superar o benchmark CDI no longo prazo, sem incidência de IR para investidores pessoa física, investido preponderantemente em debêntures e outros ativos de infraestrutura. O fundo reúne três importantes pilares de fontes de alfa 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



30 Meses desde o início do fundo

63% Meses em que esteve acima do benchmark

93% Meses de retorno positivo do fundo

1,75% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	
2025	Fundo ¹	0,74%	1,44%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,19%	
	CDI	1,01%	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00%	
	%CDI	73,15%	146,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109,12%	
	Gross Up ²	0,87%	1,69%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,57%	
2024	Fundo ¹	1,67%	2,83%	1,05%	0,75%	0,73%	1,13%	1,23%	1,07%	1,32%	1,03%	0,39%	1,03%	15,18%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
	%CDI	172,27%	352,67%	125,83%	84,85%	87,94%	143,84%	135,85%	123,90%	157,88%	110,68%	49,05%	111,18%	139,57%
	Gross Up ²	1,96%	3,33%	1,23%	0,89%	0,86%	1,33%	1,45%	1,26%	1,55%	1,21%	0,46%	1,21%	17,86%
2023	Fundo ¹	0,45%	-0,67%	1,12%	0,59%	2,55%	2,05%	1,87%	1,32%	1,09%	1,20%	0,97%	1,13%	14,53%
	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	40,34%	-72,81%	95,37%	64,33%	227,33%	190,91%	174,81%	116,03%	111,64%	120,39%	105,82%	125,60%	111,34%
	Gross Up ²	0,53%	-0,67%	1,32%	0,69%	3,00%	2,41%	2,20%	1,56%	1,28%	1,41%	1,14%	1,32%	17,09%
2022	Fundo ¹	-	-	-	-	-	-	-	0,06%	-0,01%	0,98%	1,27%	2,32%	
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	0,15%	1,02%	1,02%	1,12%	3,36%	
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	41,16%	-0,59%	96,29%	113,15%	69,27%	
	Gross Up ²	-	-	-	-	-	-	-	0,07%	-0,01%	1,16%	1,50%	2,73%	

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	1,44%	2,19%	12,58%	35,09%	-	37,93%
Benchmark	0,99%	2,00%	11,12%	25,28%	-	32,14%
% CDI	146,00%	109,12%	113,14%	138,79%	-	117,99%
Gross Up ²	1,69%	2,57%	14,81%	41,28%	-	44,62%

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

Em fevereiro, o fundo de debêntures incentivadas apresentou um desempenho superior ao benchmark, beneficiado pelo efeito positivo do “carrego” dos ativos da carteira e pela compressão dos prêmios de crédito (“spreads”). A demanda por debêntures incentivadas permaneceu robusta, refletindo a necessidade técnica compradora dos gestores para enquadrar os fundos diante das captações registradas nos últimos meses. Além disso, o interesse dos investidores pessoas físicas por esses ativos continuou elevado, atraído pelo patamar historicamente alto da taxa de juro real, aliado ao benefício tributário da isenção de Imposto de Renda.

No mercado primário, registramos uma intensificação das emissões, com destaque para os ativos dos setores de rodovias, aeroportos, portos e telecomunicações. O mercado secundário também registrou volumes elevados de negociação, com ampla participação de diversas contrapartes, promovendo maior liquidez e oportunidades de geração de alfa. Contudo, identificamos uma grande dispersão nos preços dos ativos, tanto nas emissões primárias quanto no mercado secundário. Diante desse cenário, mantemos uma abordagem seletiva, aproveitando a oportunidade para reciclagem do portfólio e realização de ganhos, principalmente em ativos negociados com “spreads” próximos de zero ou negativos – ou seja, com taxas inferiores às dos títulos do governo NTN-B de prazo equivalente.

Nossa posição de liderança no mercado de crédito privado, somada ao forte relacionamento estratégico com originadores e emissores, nos proporciona acesso às operações, como “private placement” e “club deals”, que oferecem condições diferenciadas e uma melhor relação risco-retorno, sem comprometer a diversificação e qualidade do portfólio, que se mantém bastante saudável. Olhando à frente, seguiremos implementando uma estratégia ativa de originação e reciclagem de ativos, com alta seletividade, fundamentada em uma análise profunda e na ampla cobertura da nossa equipe de gestão.

Composição da Carteira

88,7% da carteira

% em Ativos de Crédito

86,6% da carteira

% em Debêntures Incentivadas

Duration dos Créditos¹

5,2
em anos

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

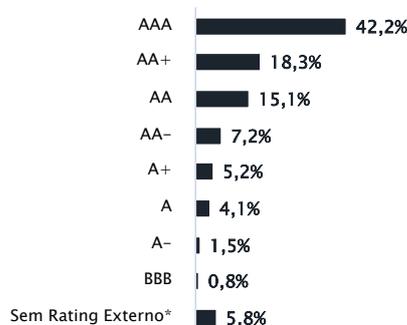
Debênture Incentivada	86,56%
LFT	11,39%
FIDC	1,62%
CDB	0,25%
Debênture	0,19%
CRI	0,12%
Compromissada	0,11%
Caixa e CPR	-0,24%

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 29 de Novembro de 2024

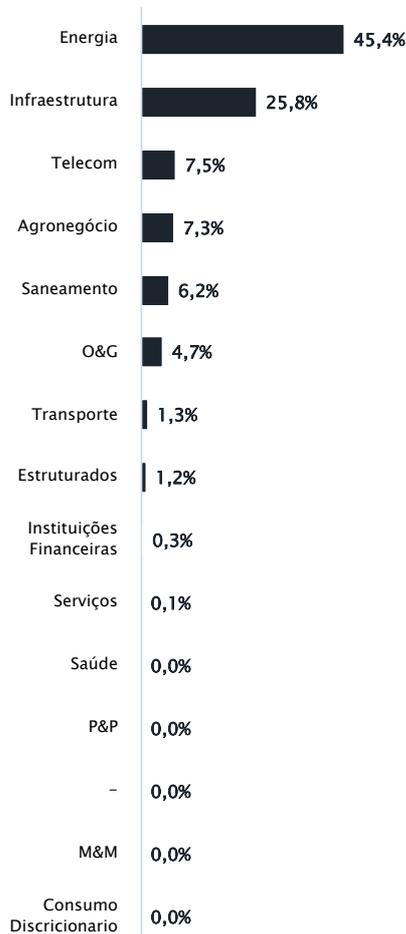
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

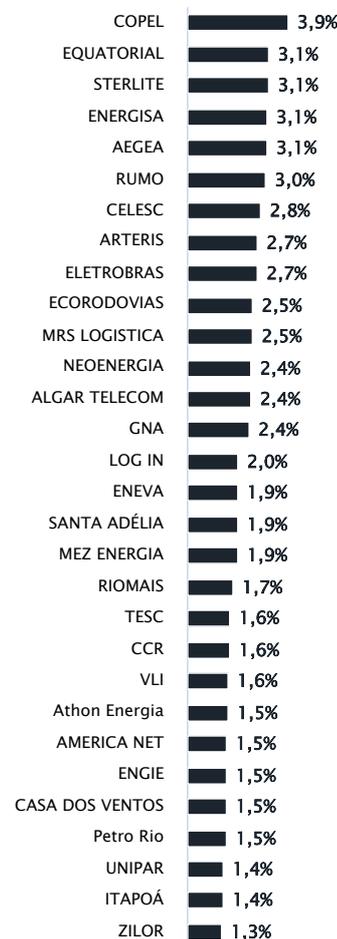
Rating Externo (% Crédito)



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* R\$ 100,00	Taxa de Administração Cobrada 0,85% ao ano	Horário para Movimentação Até às 14:00
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso (Isento para PF) ¹	Taxa de Administração Máxima 0,95% ao ano	Aplicação e Resgate Cota de aplicação: D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 131.503.817,29	Público Alvo Público Em Geral	Cota de Resgate (dias úteis): D+21 Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+1
	Taxa de Performance 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 DEBÊNTURES INCENTIVADAS CDI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO EM INFRA DIST RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO CNPJ 45.512.145/0001-00 - 28/02/2025

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. 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). Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento e pessoas físicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas direta ou indiretamente a eles ligadas. Objetivo do fundo: O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa que invistam preponderantemente em debêntures e outros ativos de infraestrutura que atendam aos requisitos de isenção estabelecidos na Lei nº 12.431/11, conforme alterada, não podendo ser inferior a 85% do valor do patrimônio líquido do FUNDO. 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 duration média ponderada da carteira. O hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo. Início do fundo em: 27/09/2022. Taxa de Administração máx.: 0.95%. 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 67600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.