

# Itaú Distr. Ações Dunamis Advanced FICFI



## Objetivos do Fundo

Fundo de retorno absoluto com exposição prioritária em Renda Variável no Brasil e visão internacional sobre a bolsa brasileira. O fundo tem a mesma estratégia do fundo Dunamis, com capacidade para potencializar ganhos e flexibilidade para se proteger.

**-2,88%**

Rentabilidade nominal no ano

**3,05%**

Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

**31,77%**

Rentabilidade nominal desde o início do fundo (28/09/2020)

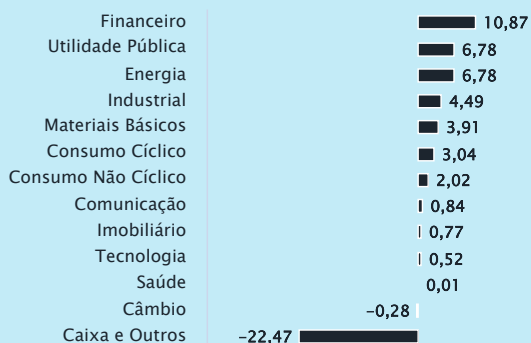
## Análise de Retorno

Termômetro de Risco



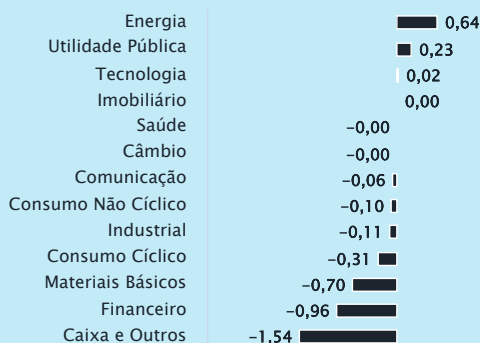
### Alocação média setorial no mês

% da carteira



### Contribuição Setorial no Mês

Retorno em %



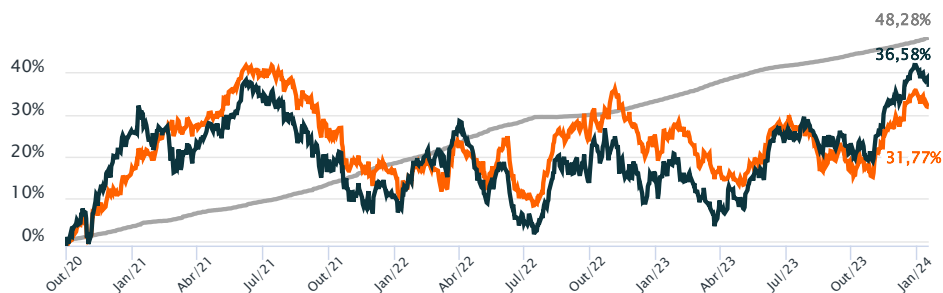
## Retorno Acumulado

Data de início do fundo  
28/09/2020

Itaú Distr. Ações Dunamis Advanced

Benchmark: IPCA + Yield do IMA-B

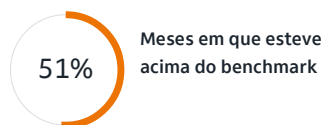
Ibovespa



## Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	-2,88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,88%
2024 Bench	0,58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,58%
+/- Bench	-3,46%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,46%
Fundo	2,43%	-6,39%	-2,75%	-1,26%	3,09%	7,64%	-0,34%	-6,31%	-0,25%	-2,23%	10,89%	5,35%	8,69%
2023 Bench	1,06%	1,01%	1,43%	0,99%	1,07%	0,60%	0,46%	0,63%	0,73%	0,72%	0,70%	0,81%	10,70%
+/- Bench	1,37%	-7,40%	-4,18%	-2,25%	2,02%	7,04%	-0,80%	-6,95%	-0,98%	-2,95%	10,19%	4,54%	-2,01%
Fundo	1,47%	-1,14%	4,22%	-4,87%	4,90%	-9,70%	5,57%	7,54%	0,68%	7,62%	-5,30%	-2,55%	6,95%
2022 Bench	1,13%	1,13%	1,75%	1,76%	1,44%	1,05%	0,68%	0,12%	0,26%	0,50%	0,95%	1,04%	12,47%
+/- Bench	0,34%	-2,26%	2,47%	-6,63%	3,46%	-10,75%	4,89%	7,41%	0,42%	7,12%	-6,25%	-3,59%	-5,52%

**41** Meses desde o início do fundo



**14,58%** Volatilidade 12 meses

Os desempenhos dos mercados acionários globais foram bastante dispersos em janeiro-24. Alguns índices como S&P500, Nasdaq e o índice MSCI para mercados desenvolvidos mostraram retornos positivos, sendo eles +1,59%, +1,02% e +1,14% respectivamente. Outros índices, como o Russel 2000, que mede o desempenho de pequenas e médias empresas nos EUA e o índice MSCI para mercados emergentes caíram 3,93% e 4,68% respectivamente. Esse último puxado pelo péssimo desempenho do mercado acionário chinês, cujo índice MSCI caiu 10,61%. Outras regiões de predominância de mercados emergentes, como a América Latina, também mostraram retornos negativos – o índice MSCI para a região caiu 4,85% em dólar. O mercado acionário brasileiro, como era de se esperar, foi fortemente impactado pelo fraco desempenho de seus pares no universo dos mercados emergentes. O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, caiu 4,79% em moeda local. Todos os setores do Ibovespa mostraram retornos negativos, a exceção do setor de energia (petróleo), que subiu 5,83%, que se beneficiou da alta do preço internacional do petróleo. O saldo líquido de investimento estrangeiro na B3 foi negativo em R\$7,9 bilhões em janeiro-24, refletindo o desinteresse de investidores globais em ativos de renda variável em mercados emergentes.

Nossas contribuições positivas mais relevantes vieram de nossas alocações nos setores de energia, de utilidade pública e industrial. Nossas contribuições setoriais mais negativas vieram da seleção de ações nos setores financeiros, de materiais básicos e de consumo não discricionário.

Tendo em vista o tripé “posicionamento, política monetária e crescimento”, temos aumentado o risco recentemente. Dos três vetores acima expostos, vemos a política monetária e o crescimento como favoráveis, uma vez que os Bancos Centrais seguem na tendência de redução de taxas de juros, e o crescimento tem vindo mais forte na ponta. Já o vetor posicionamento está ficando menos consensual – após a euforia vista em novembro e dezembro 2023, vimos que os investidores estrangeiros reduziram seu posicionamento tanto no mercado acionário brasileiro como nos EUA.

Embora tenhamos a visão de que os riscos macroeconômicos estão se dissipando, no lado micro, ainda temos uma safra de resultados operacionais bastante díspares entre as empresas que analisamos. Enquanto o setor de varejo passa por dinâmica menos favorável de crescimento e compressão de margens, combinado com adequação as novas regras tributárias que impactam em até 30% o lucro líquido do setor, o setor de bens de capital segue em franca expansão de resultados operacionais e revisões positivas materiais de lucro. Já o setor de utilidades públicas, segue não só com crescimento

## Características

Volume Global Mínimo\*  
R\$ 100,00

Classificação Tributária  
Renda Variável

Patrimônio Líquido Médio  
Últimos 12 meses  
R\$ 504.367,36

Taxa de Administração cobrada  
2,00% ao ano

Taxa de Performance  
20.0% sobre o que exceder 100% do IPCA +  
Yield do IMA-B

Público Alvo  
Investidores Qualificados

Horário para Movimentação  
Até às 14:00

Aplicação e Resgate  
Cota de aplicação: D+0  
Cota de Resgate (dias úteis): D+21  
Crédito do Resgate (dias úteis após  
cotização): D+2

**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.itaui.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.itaui.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

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)). Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. Público alvo: Consultar Regulamento Objetivo do fundo: N/D. Tipo Anbima: AÇÕES LIVRE - Fundos que têm como objetivo superar um índice de referência ou que não fazem referência a nenhum índice. A seleção dos ativos para compor a carteira deve ser suportada por um processo de investimento que busca atingir os objetivos e executar a política de investimentos definidos para o fundo. Fundos que não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em uma estratégia específica. A parcela em caixa pode ser investida em quaisquer ativos, desde que especificados em regulamento. Início do fundo em: 28/09/2020. Taxa de Administração máx.: 2,00%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do IPCA + Yield IMA-B. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. 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.itaui.com.br](http://www.itaui.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.