



Asset



Setembro 2024

Carta do Gestor

Smart Ações

Processo de investimento

A estratégia busca otimizar a relação risco x retorno dos investidores através de um processo de investimento estruturado e escalável, no qual pilares relevantes dos balanços das companhias são utilizados para direcionar a alocação. Fatores como pagamentos de dividendos, receitas totais, fluxo de caixa e valor patrimonial são utilizados em uma janela robusta de tempo, para termos um panorama completo das empresas.

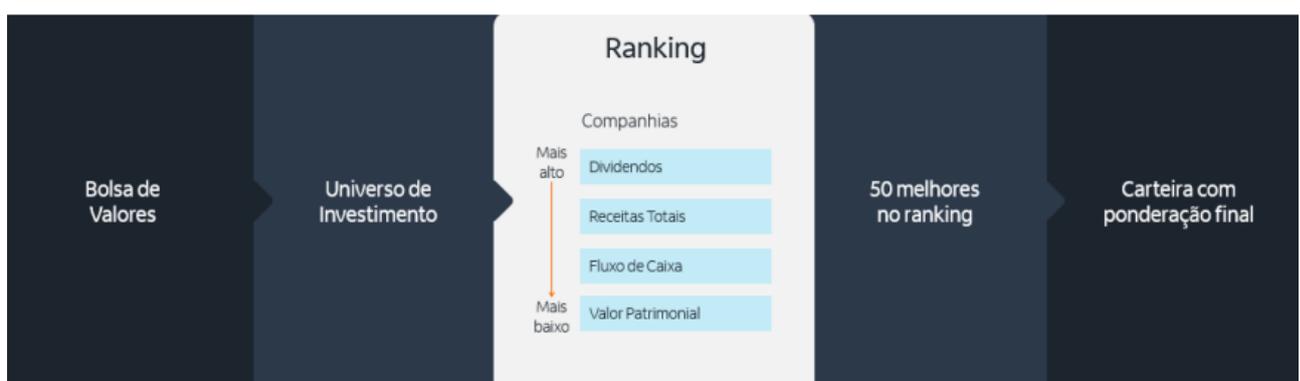
Além disso, utilizamos critérios de liquidez que nos permitem ter uma grande flexibilidade na gestão da estratégia e também o que nos afasta de cairmos em armadilhas de concentração de mercado. Temos ainda uma limitação de 10% por nome como mais uma forma de nos fornecer a agilidade necessária para lidar com os movimentos de mercado.

Construímos um portfólio composto pelas 50 empresas melhores posicionadas frente a esse processo, de forma a termos uma carteira diversificada e sem qualquer viés setorial e/ou fator como as chamadas smallcaps.

O resultado se traduz em termos empresas sem distorções contábeis e/ou ações supervalorizadas, mas com resultado econômico condizente. Outro ângulo que buscamos são aquelas empresas que frente aos seus balanços, parecem exageradamente vendidas, podendo representar uma boa oportunidade de investimento.

Temos assim um portfólio balanceado em termos de risco, diversificado em termos de nomes, com liquidez diferenciada frente ao praticado pela indústria e uma baixa correlação com demais estratégias de renda variável, que tende a apresentar performance diferenciada no médio/longo prazo.

Exemplificando

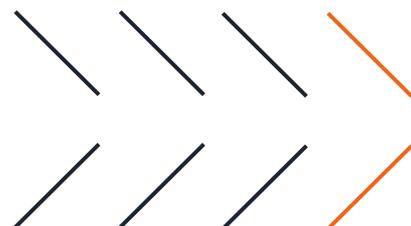


Comentário Mensal

No mês de agosto, a maior parte dos principais mercados acionários ao redor do mundo apresentou desempenho positivo. O S&P500 e o Nasdaq Composite fecharam o mês com retornos positivos de 2,28% e 0,65% respectivamente. Já os mercados desenvolvidos, incluindo demais regiões e geografias, aqui representadas pelo índice MSCI World Index, também apresentou desempenho positivo para o mês com uma alta de 2,51%. O mesmo comportamento positivo ocorreu no agregado das economias emergentes, representadas pelo índice MSCI Emerging Markets, o qual apresentou desempenho de cerca de 1,40% no mês.

No Brasil, impulsionado pelo otimismo e se fazendo valer do seu posicionamento diversificado e focado em pilares fundamentalistas das empresas, o fundo conseguiu render no mês de agosto 8,61% atingindo no ano ganho de 3,13% em relação ao Ibovespa em 2024. Vale dividir que o fundo passou a contar recentemente com uma cotização para resgate de d0/d2, reforçando ser uma estratégia de ampla liquidez, trazendo agilidade para o investidor. Importante notar que esse foi o terceiro mês seguido de avanço na classe de ativos que agora acumula retorno positivo em 2024. Os setores financeiro, energia e consumo seguem sendo os destaques e vale notar à movimentação do investimento estrangeiro na B3, a qual, pelo segundo mês consecutivo teve fluxo positivo, fechando o mês com um saldo de aproximadamente 10 bilhões de reais.

Informações relevantes



A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais 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.itaub.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. Para mais informações, acesse: www.itauasset.com.br



Objetivos do Fundo

A seleção de ativos tem como base fatores fundamentalistas utilizados para avaliar a consistência das empresas olhando para pagamento de dividendos, receitas totais e fluxo de caixa ao longo dos anos e o valor patrimonial. Os fatores utilizados nesta seleção buscam constância e previsibilidade dos fundamentos das empresas. Com isso, consegue-se elencar quais são aquelas melhores posicionadas sob a ótica destes critérios para então serem selecionadas e ponderadas as 50 melhores empresas, diversificando e melhorando a relação risco e retorno da carteira.

3,13% + Ibovespa

Rentabilidade relativa ao Ibovespa no ano

7,15% + Ibovespa

Rentabilidade relativa ao Ibovespa dos últimos 12 meses

12,53% + Ibovespa

Rentabilidade relativa ao Ibovespa desde o início do fundo

Análise de Retorno

Termômetro de

Risco



Alocação média setorial no mês

% da carteira



Contribuição Setorial no Mês

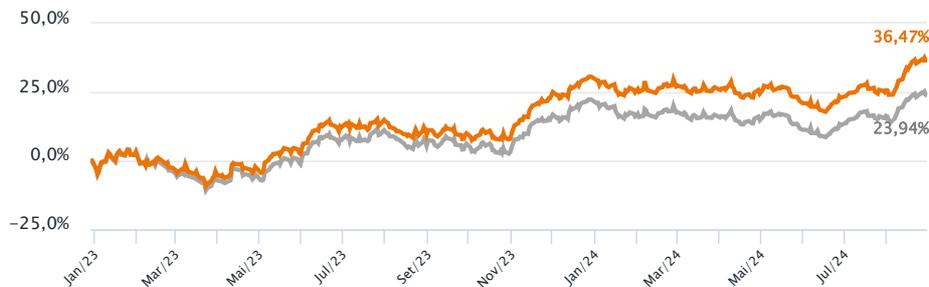
Retorno em %



Retorno Acumulado

Data de início do fundo
29/12/2022

Itaú Instit. Smart Ações Brasil 50
Ibovespa



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	-3,97%	1,29%	-0,23%	-1,83%	-2,77%	1,63%	2,18%	8,61%	-	-	-	-	4,48%
2024													
Ibov	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-	-	-	-	1,36%
+/- Ibov	0,82%	0,30%	0,47%	-0,12%	0,27%	0,15%	-0,84%	2,07%	-	-	-	-	3,13%
Fundo	3,14%	-6,06%	-1,97%	3,00%	4,76%	9,43%	2,40%	-4,68%	0,48%	-1,78%	14,67%	5,42%	30,58%
2023													
Ibov	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%
+/- Ibov	-0,23%	1,43%	0,93%	0,49%	1,02%	0,43%	-0,87%	0,41%	-0,23%	1,16%	2,14%	0,04%	8,30%
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02%	0,02%
2022													
Ibov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- Ibov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02%	0,02%

Comentários do Gestor

21

Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

12,89% Volatilidade 12 meses

Características

Volume Global Mínimo*
R\$ 1,00

Classificação Tributária
Renda Variável

Patrimônio Líquido Médio
Últimos 12 meses
R\$ 285.239.888,25

Taxa de Administração cobrada
0,50% ao ano

Taxa de Performance
Não há

Público Alvo
Público Em Geral

Horário para Movimentação
Até às 14:30

Aplicação e Resgate
Cota de aplicação: D+0
Cota de Resgate (dias úteis): D+0
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.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 SMART AÇÕES BRASIL 50 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - CNPJ 48.107.091/0001-95 - 30/08/2024

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico www.itaú.com.br. Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Ações", os quais investem em ativos financeiros que tenham como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando superar a rentabilidade do Índice Bovespa - Ibovespa no longo prazo por meio da implementação de carteira teórica de ações que compõem o índice FTSE® RAFI Brasil 50 Capped Index.. 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: 29/12/2022. Taxa de Administração máx.: 0.50%. 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 (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

O ITAÚ FTSE® RAFI BRAZIL 50 CAPPED INDEX FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES não é, de qualquer forma, patrocinado, apoiado, distribuído ou promovido pela FTSE International Limited ("FTSE"), pela London Stock Exchange Group companies ("LSEG"), ou pela Research Affiliates LLC ("RA") (coletivamente "Partes Licenciantes), e nenhuma das Partes Licenciantes prestam qualquer garantia ou declaração, de forma expressa ou implícita, quanto aos resultados a serem obtidos com o uso do índice FTSE RAFI®1 BRASIL 50 (o "Índice") e /ou sobre o valor que referido índice se posicionar em qualquer momento específico em determinada data ou de qualquer forma. O índice é compilado e calculado pela FTSE em conjunto com RA. Nenhuma das Partes Licenciantes será responsável (por negligência ou por qualquer forma) perante qualquer pessoa por erros no índice, bem como nenhuma das Partes Licenciantes estão obrigadas a informar qualquer pessoa sobre erros nos índices. FTSE® é uma marca registrada da Exchange e FT. Os nomes registrados Fundamental Index® and RAFI® são marcas registradas do Research Affiliates, LLC.