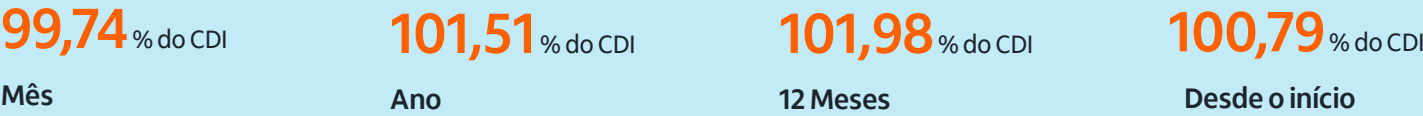


Resumo da performance

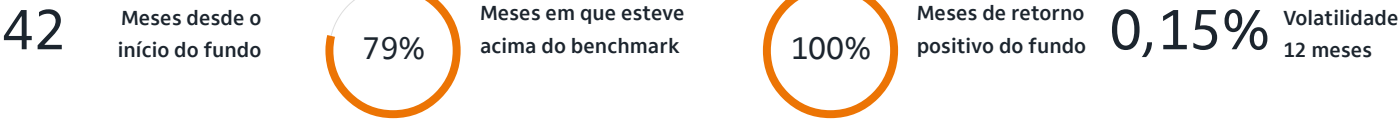
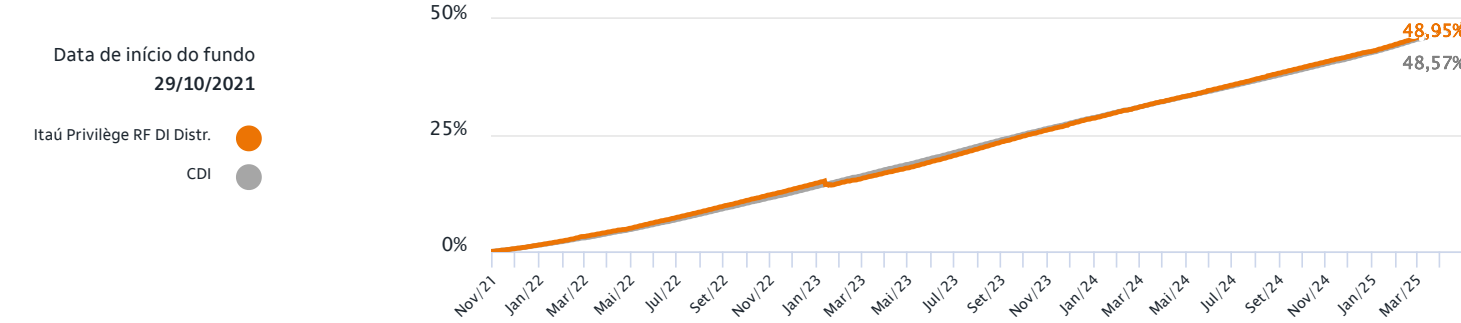


Objetivos do Fundo

Baixo risco e liquidez. Estratégia que busca acompanhar as variações do CDI, investindo em títulos públicos e privados.



Retorno Acumulado



Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	1,05%	1,00%	0,97%	1,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,13%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,07%
	%CDI	104,03%	101,22%	101,00%	99,74%	-	-	-	-	-	-	-	-	101,51%
2024	Fundo	1,01%	0,87%	0,88%	0,90%	0,94%	0,82%	0,97%	0,93%	0,85%	0,92%	0,80%	0,81%	11,22%
	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	104,75%	108,70%	105,16%	101,25%	112,68%	103,57%	106,95%	106,75%	101,36%	98,83%	101,23%	87,06%	103,19%
2023	Fundo	0,02%	0,81%	1,10%	0,88%	1,16%	1,13%	1,12%	1,26%	1,04%	1,04%	1,04%	0,94%	12,16%
	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	1,73%	88,31%	93,62%	95,31%	102,97%	105,84%	104,26%	110,83%	106,97%	104,03%	113,64%	104,96%	93,24%
2022	Fundo	0,82%	0,93%	0,92%	0,79%	1,15%	1,07%	1,05%	1,21%	1,11%	1,07%	1,08%	1,14%	13,07%
	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	112,43%	124,36%	99,38%	94,93%	111,73%	105,33%	101,66%	103,85%	103,82%	105,11%	105,34%	101,54%	105,66%



Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	1,05%	4,13%	11,68%	26,33%	41,91%	48,95%
Benchmark	1,06%	4,07%	11,45%	25,19%	41,93%	48,57%
% CDI	99,74%	101,51%	101,98%	104,54%	99,95%	100,79%

Comentários da Gestão

Em abril, o fundo apresentou desempenho nominal positivo próximo do benchmark. Mesmo diante de um ambiente internacional mais volátil, marcado pelas incertezas geradas pelo anúncio de novas tarifas comerciais nos Estados Unidos, o mercado de crédito privado local manteve-se resiliente. A demanda dos investidores por ativos de crédito privado seguiu forte, com o mercado secundário operando de forma bastante funcional. A classe de ativos continua atraindo a atenção dos investidores, sustentada pelo bom desempenho acumulado no ano e pelas expectativas de manutenção da taxa básica de juros em patamares elevados.

Continuamos com uma postura cautelosa na gestão do portfólio, com uma alocação maior em caixa e prazo médio da carteira mais curto. Nossa estratégia segue ancorada em uma gestão ativa, com reciclagem constante de ativos, monitoramento criterioso de riscos e proximidade com os emissores. Adicionalmente, seguimos explorando oportunidades de forma bastante criteriosa. Nossa posição consolidada no mercado de crédito privado tem nos permitido acessar, além das ofertas públicas, as operações exclusivas como *private placements* e *club deals*, que representam mais de 80% dos últimos meses. Essas operações oferecem condições mais vantajosas, com melhor relação risco-retorno, contribuindo para a construção de um portfólio com alta diversificação e muita seletividade.

Composição da Carteira

36,0% da carteira

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹

2,2
em anos

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

Compromissada	42,50%
LFT	21,57%
Debênture	15,91%
LF	14,14%
CDB	1,83%
LF Subordinada Nível II	1,18%
FIDC	1,05%
NC	0,98%
LF Subordinada	0,40%
CR	0,18%
CRI	0,17%
DPGE	0,07%
CRA	0,06%
Caixa e CPR	-0,02%

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 31 de Março de 2025

Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Rating Externo (% Crédito)

AAA	77,1%
AA+	8,7%
AA	1,8%
AA-	0,2%
A+	0,1%
A-	0,1%
D	0,1%
Sem Rating Externo*	12,0%

Setor (% Crédito)

Instituições Financeiras	53,1%
Energia	17,4%
O&G	5,1%
Saúde	4,2%
Estruturados	4,0%
Telecom	3,6%
Varejo	1,8%
Infraestrutura	1,8%
Real Estate	1,7%
Conglomerado	1,7%
Indústrias	1,6%
Serviços	0,9%
Saneamento	0,9%
Agronegócio	0,8%
Transporte	0,8%
M&M	0,3%
P&P	0,3%
o&g	0,1%
Educação	0,0%

TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)

SANTANDER	3,1%
ITAU UNIBANCO	2,7%
Banco Bradesco	2,1%
BANCO VOTORANTIM	1,3%
ALUPAR	1,1%
BANCO DO BRASIL	1,0%
CLARO	1,0%
BANCO VOLKSWAGEN	1,0%
SAFRA	0,9%
PAGSEGURO	0,9%
TAG	0,7%
EDP	0,7%
NEOENERGIA	0,7%
B3	0,7%
BTG	0,6%
Cielo S.A.	0,6%
ENERGISA	0,5%
CEF	0,5%
EQUATORIAL	0,5%
REDE D'OR	0,5%
NTS	0,5%
BOTICARIO	0,5%
CTEEP	0,4%
STATE GRID	0,4%
PORTOSEG S/A	0,4%
ELETRONBRAS	0,4%
BMG - Cartão Consignado	0,4%
DURATEX S.A.	0,4%
CCR	0,4%
ENEVA	0,3%

Fluxo dos Créditos (% Crédito)**

< 6M	11,5%
1 Ano	8,3%
2 Anos	34,8%
4 Anos	30,1%
6 Anos	10,4%
> 6 Anos	5,0%

*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\$ 1,00	Taxa Global 0,30% ao ano (máxima 0,30% ao ano)	Horário para Movimentação Até às 17:00
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso	Taxa de Performance Não há	Aplicação e Resgate Cota de aplicação (dias úteis): D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 447.485.270,39	Público Alvo Público Em Geral	Cota de resgate (dias úteis): D+0 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+0

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 - Debênture 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 PRIVILÈGE REFERENCIADO DI DISTRIBUIDORES FIF DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 41.745.741/0001-89 - 30/04/2025

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. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público alvo: Consultar Regulamento Objetivo do fundo: Acompanhar a variação do CDI, por meio da aplicação em outros fundos de investimento.. 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: 29/10/2021. Taxa de Administração máx.: 0,30%. 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 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.