

Resumo da performance

100,48 % do CDI
Mês

101,29 % do CDI
Ano

100,98 % do CDI
12 Meses

100,79 % do CDI
Desde o início

Objetivos do Fundo

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

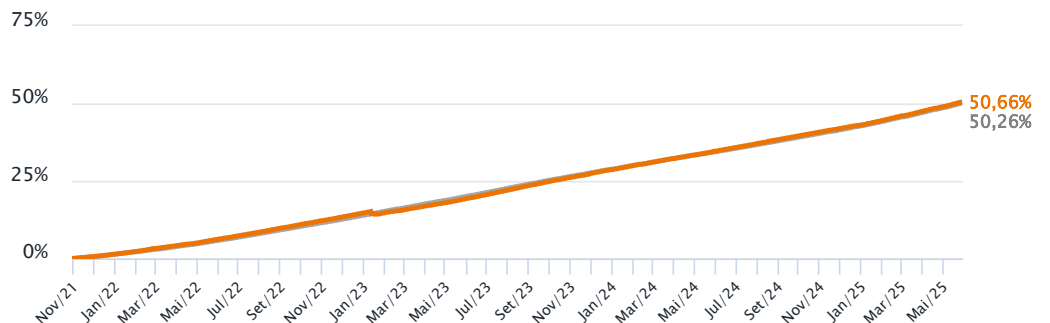
Termômetro
de Risco



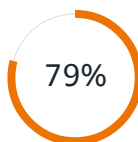
Retorno Acumulado

Data de início do fundo
29/10/2021

Itaú Privilège RF DI Distr. ●
CDI ●



43 Meses desde o
início do fundo



Meses em que esteve
acima do benchmark



Meses de retorno
positivo do fundo

0,13% Volatilidade
12 meses

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%	1,14%	-	-	-	-	-	-	-	5,32%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	-	-	-	-	-	-	-	5,26%
	%CDI	104,03%	101,22%	101,00%	99,74%	100,48%	-	-	-	-	-	-	-	101,29%
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	1,14%	5,32%	11,90%	26,31%	41,90%	50,66%
Benchmark	1,14%	5,26%	11,78%	25,21%	42,08%	50,26%
% CDI	100,48%	101,29%	100,98%	104,40%	99,56%	100,79%

Comentários da Gestão

Em maio, o fundo apresentou desempenho acima do índice de referência, o CDI. Durante o mês, o mercado de crédito privado permaneceu aquecido, com forte demanda por ativos, tanto de emissores corporativos de baixo risco quanto por emissões bancárias. Ao longo dos primeiros cinco meses do ano, a indústria de fundos de créditos tradicionais acumula uma captação líquida positiva de aproximadamente R\$ 10 bilhões, sendo que, somente em maio, os fundos captaram em torno de R\$ 13 bilhões (dados Itaú Asset até 30/05/2025). Esse movimento sinaliza o interesse contínuo dos investidores por essa classe de ativos, atraídos pela resiliência dos resultados e pela expectativa de manutenção da alta da Selic por um período prolongado.

Mantivemos uma postura cautelosa na gestão do portfólio, considerando os desafios econômicos e a redução dos *spreads* de crédito, preservando uma maior alocação em caixa e mantendo um prazo médio da carteira mais curto. Nossa estratégia permanece ancorada em uma gestão ativa, constantemente reciclando os ativos, monitorando rigorosamente os riscos e mantendo proximidade com os emissores. Além disso, continuamos explorando oportunidades de forma criteriosa, aproveitando nossa posição consolidada no mercado de crédito privado para acessar operações exclusivas como *private placements* e *club deals*, que representaram mais de 80% das aquisições nos últimos meses. Essas operações oferecem condições mais vantajosas, com melhor relação risco-retorno, contribuindo para um portfólio diversificado e seletivo.

Composição da Carteira

35,9% da carteira

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹

2,1
em anos

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

Compromissada	42,88%
LFT	21,22%
Debênture	15,41%
LF	14,10%
CDB	1,94%
FIDC	1,49%
LF Subordinada Nível II	1,19%
NC	0,97%
LF Subordinada	0,37%
CR	0,18%
CRI	0,16%
DPGE	0,07%
CRA	0,06%
Caixa e CPR	-0,03%

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 30 de Abril de 2025

Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Rating Externo (% Crédito)

AAA	77,6%
AA+	8,1%
AA	1,6%
AA-	0,1%
A+	0,8%
A-	0,1%
D	0,1%
Sem Rating Externo*	11,6%

Sector (% Crédito)

Instituições Financeiras	53,2%
Energia	16,6%
Estruturados	5,2%
O&G	5,1%
Saúde	4,0%
Telecom	3,6%
Infraestrutura	1,8%
Varejo	1,7%
Conglomerado	1,7%
Real Estate	1,6%
Indústrias	1,6%
Serviços	0,9%
Agronegócio	0,8%
Transporte	0,8%
Saneamento	0,7%
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	2,6%
BANCO VOTORANTIM	1,2%
ALUPAR	1,0%
BANCO DO BRASIL	1,0%
CLARO	1,0%
BANCO VOLKSWAGEN	0,9%
PAGSEGURO	0,9%
SAFRA	0,8%
FIDC CW AI	0,8%
TAG	0,7%
EDP	0,7%
BTG	0,7%
B3	0,7%
NEOENERGIA	0,6%
Cielo S.A.	0,6%
CEF	0,6%
ENERGISA	0,5%
EQUATORIAL	0,5%
NTS	0,5%
REDE D'OR	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	0,3%

Fluxo dos Créditos (% Crédito)**

< 6M	12,2%
1 Ano	9,5%
2 Anos	32,9%
4 Anos	28,8%
6 Anos	11,7%
> 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\$ 470.318.986,97	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 - 30/05/2025

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 possuem 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 67600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.