

Resumo da performance

99,53% do CDI

Mês

101,05% do CDI

Ano

100,23% 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.

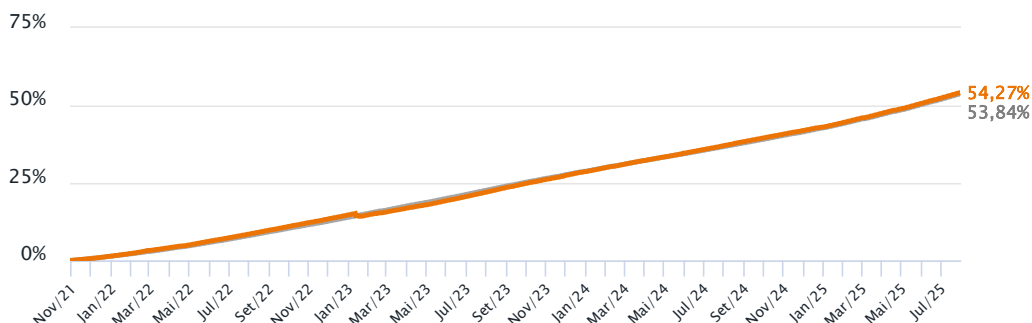
Termômetro
de Risco



Retorno Acumulado

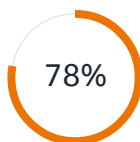
Data de início do fundo
29/10/2021

Itaú Privilège RF DI Distr. ●
CDI ●



45

Meses desde o
início do fundo



78%

Meses em que esteve
acima do benchmark



100%

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%	1,11%	1,27%	-	-	-	-	-	7,85%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	-	-	-	-	-	7,77%
	%CDI	104,03%	101,22%	101,00%	99,74%	100,48%	101,63%	99,53%	-	-	-	-	-	101,05%
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	1,27%	7,85%	12,56%	26,48%	42,27%	54,27%
Benchmark	1,28%	7,77%	12,54%	25,49%	42,53%	53,84%
% CDI	99,53%	101,05%	100,23%	103,88%	99,37%	100,79%

Comentários da Gestão

Em julho, o fundo apresentou desempenho próximo ao benchmark CDI. Mesmo diante de um ambiente internacional mais volátil, marcado pelas incertezas associadas ao anúncio da nova tarifa de 50% sobre os produtos brasileiros exportados aos Estados Unidos, a carteira do fundo manteve-se resiliente, resultado de uma carteira altamente diversificada, construída com seletividade e sem exposição material a emissores impactados por esse evento.

O apetite dos investidores por ativos de crédito privado permaneceu robusto ao longo do mês. A indústria registrou captação líquida de aproximadamente R\$ 20 bilhões, o maior volume desde outubro de 2024. A atratividade da classe tem sido sustentada tanto pelo desempenho acumulado no ano quanto pelas expectativas de manutenção da taxa Selic em patamar elevado. No lado da oferta, o mercado primário seguiu aquecido, com emissões em setores diversos, como o industrial, telecomunicações, saneamento, energia elétrica, além de instituições financeiras públicas e privadas.

Seguimos adotando uma postura cautelosa na gestão do portfólio, mantendo uma alocação elevada em caixa e reduzindo o prazo médio da carteira. Nossa estratégia permanece ancorada em uma gestão ativa, pautada pela reciclagem contínua de ativos, monitoramento rigoroso dos riscos e relacionamento próximo com os emissores. Temos mantido disciplina na avaliação de oportunidades, com foco em ativos que combinem qualidade de crédito e retorno ajustado ao risco de crédito. Nossa posição consolidada no mercado tem nos permitido acessar oportunidades exclusivas, como private placements e club deals, que representam boa parte das nossas aquisições. Essas operações têm oferecido condições diferenciadas e têm contribuído para a construção de um portfólio com alta diversificação e seletividade.

Composição da Carteira

35,6% da carteira

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹

2,1
em anos

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

Compromissada	45,09%
LFT	19,29%
Debênture	15,20%
LF	14,95%
FIDC	1,53%
LF Subordinada Nível II	1,26%
CDB	0,97%
NC	0,91%
LF Subordinada	0,33%
CRI	0,25%
CR	0,09%
DPGE	0,08%
CRA	0,06%
Caixa e CPR	-0,00%

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

Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Rating Externo (% Crédito)

AAA	76,3%
AA+	8,6%
AA	1,7%
AA-	0,3%
A+	0,8%
A-	0,1%
D	0,1%
Sem Rating Externo*	12,3%

Sector (% Crédito)

Instituições Financeiras	53,1%
Energia	15,6%
Estruturados	6,2%
O&G	5,3%
Saúde	3,9%
Telecom	3,6%
Varejo	1,9%
Indústrias	1,8%
Conglomerado	1,6%
Infraestrutura	1,6%
Real Estate	1,6%
Transporte	0,9%
Serviços	0,8%
Saneamento	0,8%
Agronegócio	0,8%
M&M	0,3%
P&P	0,2%
o&g	0,1%
Educação	0,0%

TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)

ITAU UNIBANCO	3,3%
Banco Bradesco	2,7%
SANTANDER	2,0%
BANCO VOTORANTIM	1,2%
ALUPAR	1,1%
BANCO DO BRASIL	1,0%
CLARO	1,0%
PAGSEGURO	0,9%
BTG	0,8%
SAFRA	0,8%
BANCO VOLKSWAGEN	0,8%
TAG	0,7%
EDP	0,7%
B3	0,6%
NEOENERGIA	0,6%
CEF	0,6%
Cielo S.A.	0,5%
ENERGISA	0,5%
NTS	0,5%
BOTICARIO	0,5%
EQUATORIAL	0,5%
FIDC CW Pi	0,5%
REDE D'OR	0,5%
PORTOSEG S/A	0,4%
BANCO DAYCOVAL	0,4%
BMG - Cartão Consignado	0,4%
ELETROBRAS	0,4%
COSAN	0,3%
DURATEX S.A.	0,3%
FIDC CW AI	0,3%

Fluxo dos Créditos (% Crédito)**

< 6M	9,7%
1 Ano	15,0%
2 Anos	30,1%
4 Anos	28,4%
6 Anos	11,2%
> 6 Anos	5,7%

*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 Custódia Não há (máxima 0,06% ao ano)	Aplicação e Resgate Cota de aplicação (dias úteis): D+0 Cota de resgate (dias úteis): D+0 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 515.572.726,01	Taxa de Performance Não há	
	Público Alvo Público Em Geral	

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

*A Taxa Global representa o somatório das taxas de administração, gestão, estruturação de previdência e da taxa máxima de distribuição.

ITAÚ PRIVILÈGE REFERENCIADO DI DISTRIBUIDORES FIF DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 41.745.741/0001-89 - 31/07/2025

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. 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

Confidencial | Externo