

Resumo da performance

107,04

% do CDI

Mês

110,23

% do CDI

Ano

106,08

% do CDI

12 Meses

110,29

% do CDI

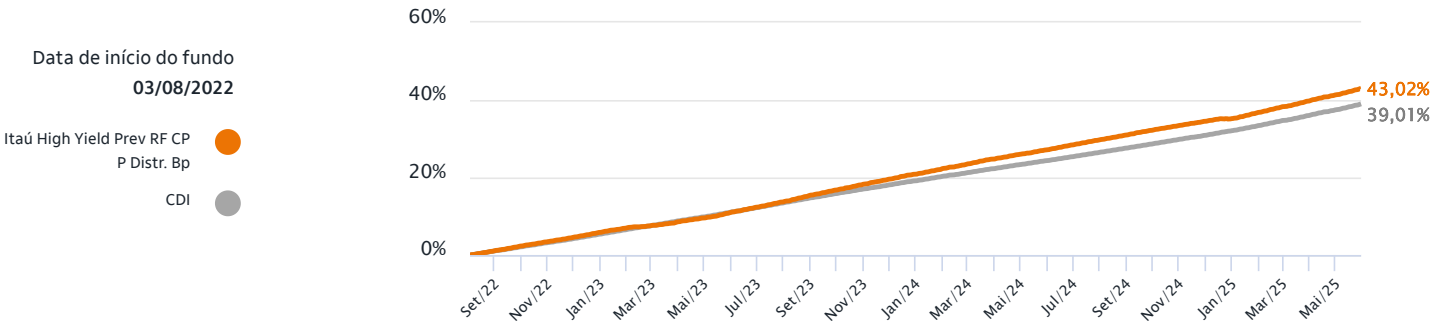
Desde o início

Objetivos do Fundo

A estratégia busca superar o benchmark CDI no longo prazo através de uma carteira diversificada de lastros financeiros, corporativos e estruturados com baixo e médio risco de crédito negociados no mercado local e no exterior. O produto reúne três importantes pilares de fontes de alfa da mesa de gestão da Itaú AM: análise de crédito diferenciada com pesquisa e ratings proprietários, benefício de escala que permite um maior acesso às colocações exclusivas ("private placement") e gestão ativa em busca de arbitragens e constante renovação da carteira.



Retorno Acumulado



34

Meses desde o início do fundo

82%

Meses em que esteve acima do benchmark

100%

Meses de retorno positivo do fundo

0,23%

Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	1,19%	1,08%	1,06%	1,11%	1,22%	-	-	-	-	-	-	-	5,79%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	-	-	-	-	-	-	-	5,26%
	%CDI	117,52%	109,80%	110,87%	105,42%	107,04%	-	-	-	-	-	-	-	110,23%
2024	Fundo	1,18%	0,99%	1,03%	1,00%	0,91%	0,97%	1,03%	0,95%	0,95%	0,92%	0,82%	0,52%	11,89%
	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	122,26%	123,06%	124,03%	112,94%	109,37%	123,27%	113,97%	110,04%	114,16%	99,29%	103,32%	56,48%	109,37%
2023	Fundo	1,10%	0,54%	0,93%	0,89%	1,30%	1,25%	1,21%	1,49%	1,17%	1,25%	1,14%	1,08%	14,18%
	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	97,50%	58,90%	79,24%	97,15%	115,68%	116,58%	112,67%	130,72%	120,17%	124,81%	124,66%	119,99%	108,71%
2022	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	1,07%	1,21%	1,07%	1,11%	1,22%	5,81%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	1,02%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	5,37%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	105,35%	112,77%	104,92%	108,46%	108,78%	108,30%

## Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	1,22%	5,79%	12,50%	28,92%	-	43,02%
Benchmark	1,14%	5,26%	11,78%	25,21%	-	39,01%
% CDI	107,04%	110,23%	106,08%	114,72%	-	110,29%

## 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

**72,7% da carteira**

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos<sup>1</sup>

**2,3**  
em anos

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

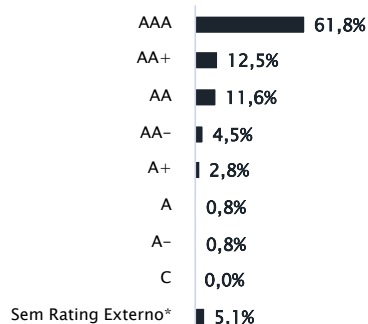
Debênture	52,51%
Compromissada	21,88%
LF	10,66%
FIDC	7,03%
LFT	5,46%
LF Subordinada Nível II	1,09%
LF Subordinada	0,82%
NC	0,31%
CDB	0,13%
CRI	0,13%
CRA	0,05%
CR	0,00%
Caixa e CPR	-0,07%

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 28 de Fevereiro de 2025

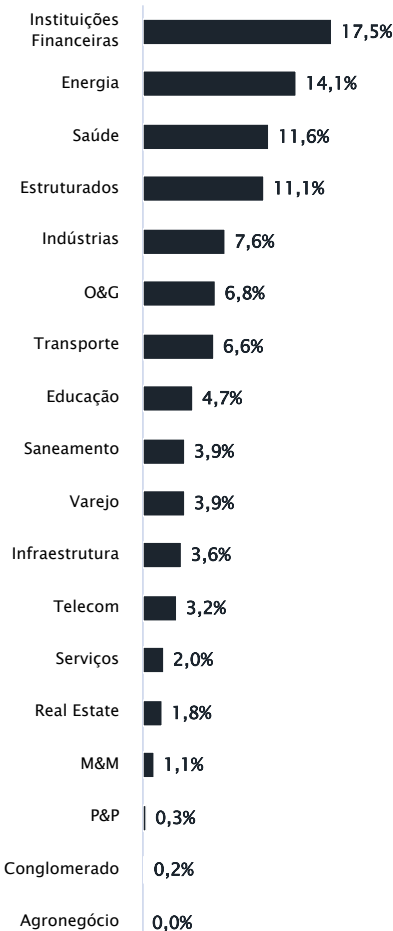
## Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

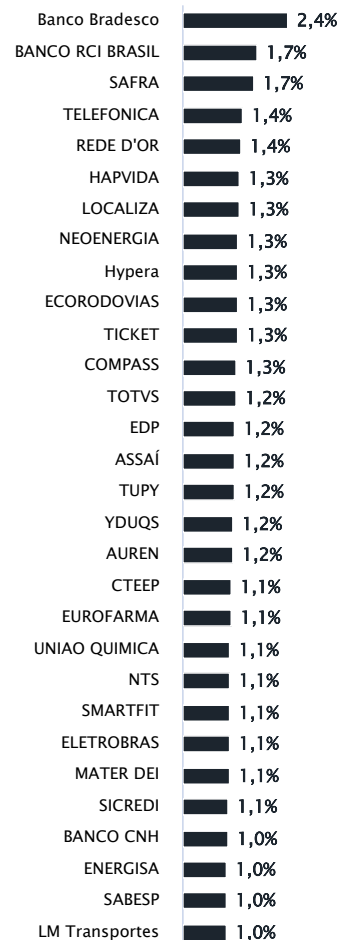
Rating Externo (% Crédito)



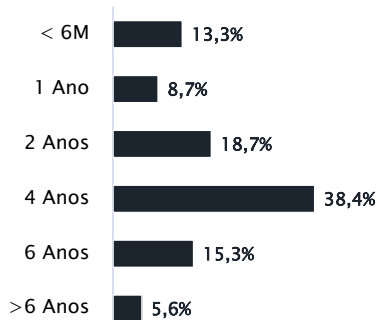
Sector (% Crédito)



TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)



Fluxo dos Créditos (% Crédito)\*\*



\*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

<b>Volume Global Mínimo*</b> R\$ 1,00	<b>Taxa Global</b> 0,60% ao ano (máxima 0,60% ao ano)	<b>Horário para Movimentação</b> Até às 18:00
<b>Classificação Tributária</b> Longo Prazo Sem Compromisso	<b>Taxa de Performance</b> Não há	<b>Aplicação e Resgate</b> Cota de aplicação (dias úteis): D+0 Cota de resgate (dias úteis): D+2 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+1
<b>Patrimônio Líquido Médio</b> Últimos 12 meses R\$ 1.320.321.620,69	<b>Público Alvo</b> Previdenciário	

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/](http://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 HIGH YIELD PREV P DISTRIBUIDORES BP FIF DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 42.827.330/0001-03 - 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](http://www.cvm.gov.br)). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Público alvo: Consultar Regulamento Objetivo do fundo: O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa", observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.. Tipo Anbima: PREVIDÊNCIA - RF DURAÇÃO LIVRE - CRÉDITO LIVRE - Início do fundo em: 03/08/2022. Taxa de Administração máx.: 0.60%. 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](http://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.

Confidencial | Externo