

Resumo da performance

109,80 % do CDI

Mês

113,79 % do CDI

Ano

107,92 % do CDI

12 Meses

110,26 % 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.

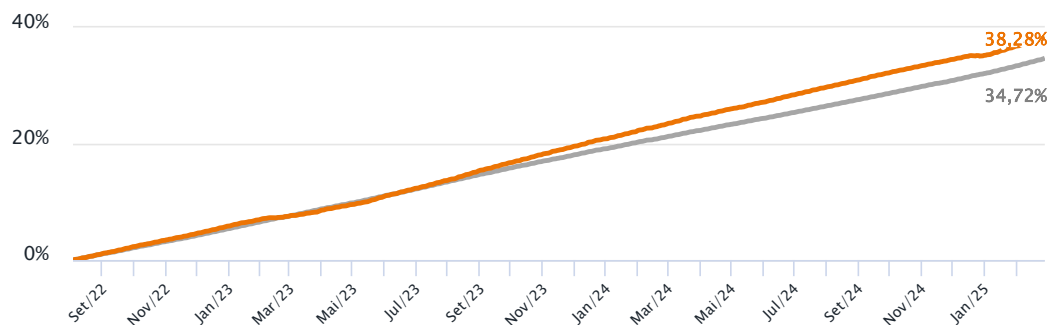
Termômetro de Risco



Retorno Acumulado

Data de início do fundo
03/08/2022

Itaú High Yield Prev RF CP
P Distr. Bp
CDI



31

Meses desde o início do fundo

81%

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,28%
	CDI	1,01%	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00%
	%CDI	117,52%	109,80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,79%
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	1,08%	2,28%	12,00%	28,57%	-	38,28%
Benchmark	0,99%	2,00%	11,12%	25,28%	-	34,72%
% CDI	109,80%	113,79%	107,92%	113,00%	-	110,26%

Comentários da Gestão

O fundo encerrou fevereiro com um desempenho superior ao benchmark, beneficiado pelo “carrego” positivo da carteira de crédito e fechamento do prêmio de crédito (“spread”) dos ativos. O mercado de crédito privado manteve-se equilibrado, com um fluxo de captação levemente positivo na indústria de fundos de crédito privado em fevereiro, aliado a um menor volume de emissões no mercado primário em comparação com o elevado volume de ofertas observado nos últimos meses de 2024. Nesse período, muitas empresas anteciparam suas necessidades de rolagem dos vencimentos e alongamento do perfil das dívidas. No mercado secundário, a liquidez permaneceu robusta, possibilitando ajustes estratégicos na alocação dos ativos do fundo. Realizamos a reciclagem do portfólio, aproveitando a compressão de “spread” para captura e ganhos, e incorporando novas posições com melhor perfil de risco-retorno.

Mantemos uma abordagem cautelosa, priorizando liquidez e redução do prazo médio da carteira para mitigar os impactos do cenário macroeconômico desafiador. Diante da expectativa de elevação da Selic, mantemos a estratégia de evitar emissores com maior alavancagem e sensibilidade ao aumento dos juros. Nossa estratégia continua focada na gestão ativa e no monitoramento rigoroso da carteira e muita proximidade com os emissores. Além disso, buscamos oportunidades de forma seletiva, aproveitando nossa posição de liderança no mercado de crédito privado para acessar operações diferenciadas, como “private placements” e “club deals”, que oferecem condições mais atrativas e melhor relação risco-retorno, contribuindo para a construção de uma carteira bastante diversificada e resiliente.

Composição da Carteira

79,0% da carteira

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹

2,5
em anos

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

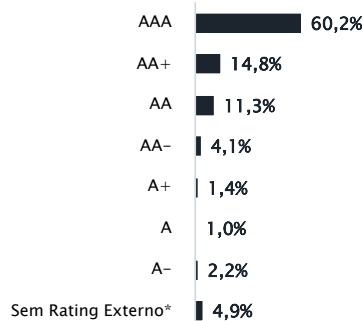
Debênture	55,97%
Compromissada	20,31%
LF	12,70%
FIDC	7,50%
LF Subordinada Nível II	1,42%
LF Subordinada	0,85%
LFT	0,80%
NC	0,41%
CRI	0,17%
CR	0,00%
CRA	0,00%
Caixa e CPR	-0,13%

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 29 de Novembro de 2024

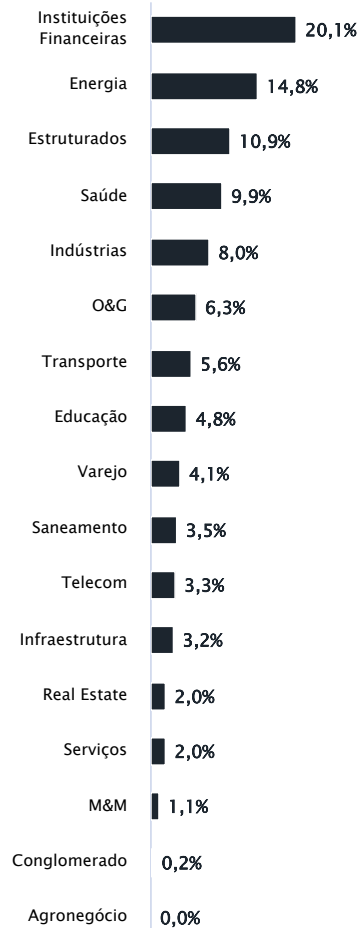
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

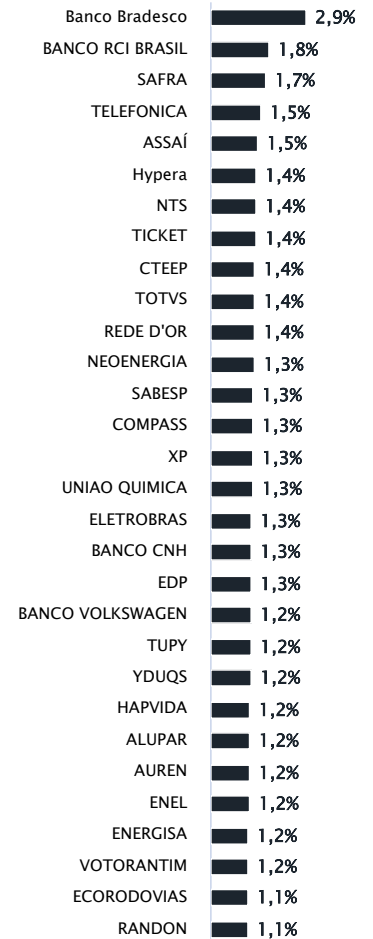
Rating Externo (% Crédito)



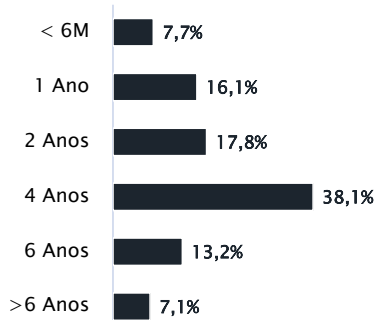
Sector (% Crédito)



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

Volume Global Mínimo* R\$ 1,00	Taxa de Administração Cobrada 0,60% ao ano	Horário para Movimentação Até às 13:00
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso	Taxa de Administração Máxima 0,60% ao ano	Aplicação e Resgate Cota de aplicação: D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 1.133.160.404,99	Público Alvo Previdenciário	Cota de Resgate (dias úteis): D+2 Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+1
	Taxa de Performance Não há	

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.itaubr.com/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 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 - 28/02/2025

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. 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.itaubr.com). 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