

Itaú Global Dinâmico RF Prev BP Distr. LP FICFI



Objetivos do Fundo

Fundo combina as principais estratégias de Renda Fixa da Itaú Asset de forma dinâmica e eficiente com objetivo de superar o CDI no longo prazo. Atua nos mercados de juros e índices de preços locais, com flexibilidade para atuar no mercado de juros e moedas internacional.

Termômetro de Risco



Baixo Médio Alto

1,08%

(99,21% do CDI)

Rentabilidade do Mês

3,64%

(80,21% do CDI)

Rentabilidade do Ano

14,27%

(96,24% do CDI)

Rentabilidade dos últimos 12 meses

36,23%

(99,75% do CDI)

Rentabilidade desde o início do fundo (28/09/2023)

50%

Meses em que esteve acima do benchmark

97%

Meses de retorno positivo do fundo

-0,34

Índice Sharpe

1,35%

Volatilidade desde o início do fundo (28/09/2023)

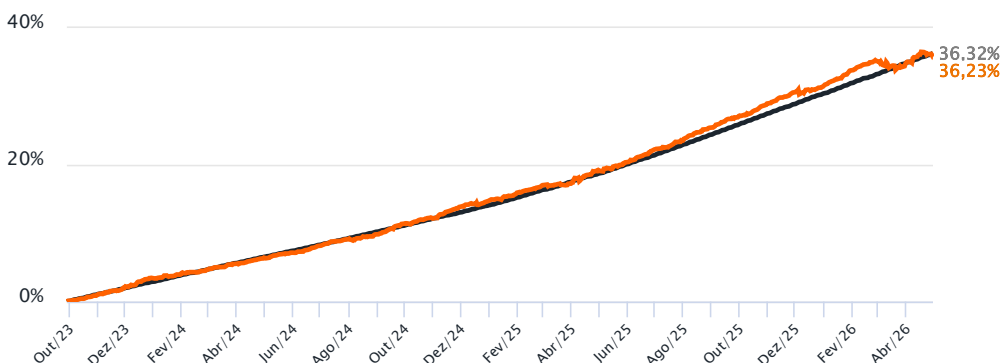
*Rentabilidades nominais

Retorno Acumulado

Data de início do fundo
28/09/2023

Itaú Global Dinâmico
RF Prev Bp LP Distr.

CDI



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	
2026	Fundo	1,8%	1,0%	-0,3%	1,1%	-	-	-	-	-	-	-	3,6%	
	CDI	1,2%	1,0%	1,2%	1,1%	-	-	-	-	-	-	-	4,5%	
	%CDI	153,6%	103,6%	-24,7%	99,2%	-	-	-	-	-	-	-	80,2%	
2025	Fundo	1,0%	1,0%	0,2%	1,7%	1,0%	1,6%	1,1%	1,5%	1,4%	1,4%	1,2%	0,7%	14,6%
	CDI	1,0%	1,0%	1,0%	1,1%	1,1%	1,1%	1,3%	1,2%	1,2%	1,3%	1,1%	1,2%	14,3%
	%CDI	103,5%	96,7%	20,8%	159,1%	84,5%	141,8%	82,7%	131,0%	111,2%	113,6%	118,2%	55,7%	101,9%
2024	Fundo	0,7%	0,5%	0,8%	0,9%	0,7%	0,9%	0,9%	0,6%	1,4%	0,7%	1,5%	0,8%	10,9%
	CDI	1,0%	0,8%	0,8%	0,9%	0,8%	0,8%	0,9%	0,9%	0,8%	0,9%	0,8%	0,9%	10,9%
	%CDI	69,7%	63,6%	92,8%	97,7%	82,8%	116,7%	100,6%	74,0%	171,3%	72,5%	189,6%	84,3%	100,0%



Atribuição de Performance

	Mês	Ano	12M
Caixa e Custos	1,00%	4,18%	13,38%
Juros Internacional	0,13%	-0,09%	1,10%
Moedas	0,07%	0,25%	0,49%
Juros Local	-0,12%	-0,69%	-0,70%
Total Fundo	1,08%	3,64%	14,27%

Comentário de Mercado

Abril foi marcado por fortes contrastes: o mês começou com um breve, porém intenso, rali de alívio após o anúncio de cessar-fogo entre EUA e Irã na primeira semana. Em seguida, houve semanas de grande volatilidade, à medida que as negociações de paz alternavam avanços e rupturas. Ao final do mês, o conflito permanecia sem uma solução definitiva, e o petróleo voltou a subir. Diferentemente de março, porém, o balanço de abril foi de uma recuperação dos ativos de risco, impulsionada por uma temporada de resultados corporativos do primeiro trimestre que surpreendeu positivamente em escala global.

No mercado de juros, a tônica global seguiu sendo de cautela diante da imprevisibilidade sobre o fim do conflito. Nos Estados Unidos, o Fed manteve a taxa na faixa de 3,5% a 3,75%. Nas treasuries, o mês foi de volatilidade, terminando com alta nas taxas ao longo da curva de juros. No México, a sinalização de que o Banxico deve promover mais um corte de 25 bps em sua reunião de maio fez com que a curva de juros devolvesse parte da alta acumulada em março. De maneira geral, observamos um movimento de moderada alta das taxas das curvas de juros das economias desenvolvidas e queda nas taxas das curvas de juros das economias emergentes.

No mercado de moedas, o dólar perdeu força ao longo do mês, devolvendo parte dos ganhos observados em março. Vale destacar a valorização do real brasileiro, do dólar australiano e do peso chileno.

Na renda variável, o mês foi de recuperação das bolsas americanas após as fortes quedas de março. S&P500 e Nasdaq renovaram suas máximas históricas e terminaram o mês com valorização, de 10,5% e 15,3%, respectivamente. O setor de tecnologia liderou a recuperação, beneficiado principalmente por uma temporada de resultados trimestrais melhores do que o esperado. O índice de mercados emergentes também apresentou forte alta, subindo 14,7%, sendo apoiado principalmente pelo desempenho das bolsas de Taiwan e da Coreia do Sul, que apresentam grande exposição às empresas de tecnologia.

No mercado de commodities, o petróleo foi novamente o ativo central. O Brent chegou a recuar no ponto de maior otimismo com o cessar-fogo, mas voltou a subir e fechou o mês perto das máximas observadas em março.

No Brasil, o Copom cortou a Selic de 14,75% para 14,50% ao ano, trazendo um tom cauteloso sobre os próximos passos em função da incerteza trazida pelo conflito no Irã. No mercado de juros, o resultado foi uma diminuição da inclinação de nossa curva, com as taxas curtas e médias subindo e as taxas longas caindo. Na bolsa, o Ibovespa não conseguiu aproveitar o desempenho das bolsas internacionais e terminou o mês com queda de 0,1%. Setorialmente, utilidade pública e energia tiveram desempenho positivo, enquanto industriais, consumo não cíclico e materiais básicos puxaram o índice para baixo. Após a entrada de mais de R\$ 15 bilhões do investidor estrangeiro durante o mês, o fluxo reverteu e abril terminou com entrada líquida de R\$ 3 bilhões.

Comentário de Performance

O Itaú Flexprev Global Dinâmico Renda Fixa teve desempenho positivo, próximo ao CDI no período. O destaque positivo foi o book de juros internacionais, principalmente por nossas posições que se beneficiaram da queda nas taxas do México. Do lado negativo, as perdas vieram principalmente do book de juros Brasil, com nossas posições para queda das taxas da curva de juros nominal.

Comentário de Posicionamento e Alocação

No book de juros internacionais, mantemos viés aplicado, porém com menor magnitude. Nossa preferência está em posições para queda das taxas no México e na África do Sul, enquanto seguimos com posição para alta das taxas nos Estados Unidos. No book de moedas, seguimos com atuação mais tática, iniciando o mês comprados no real, franco suíço e peso mexicano, e vendidos na libra britânica, iene japonês e euro.

No Brasil, o principal risco continua sendo a posição para queda das taxas da curva de juros nominais.



VaR por classe de ativo ¹

*Mínimo, médio e máximo ao longo do mês

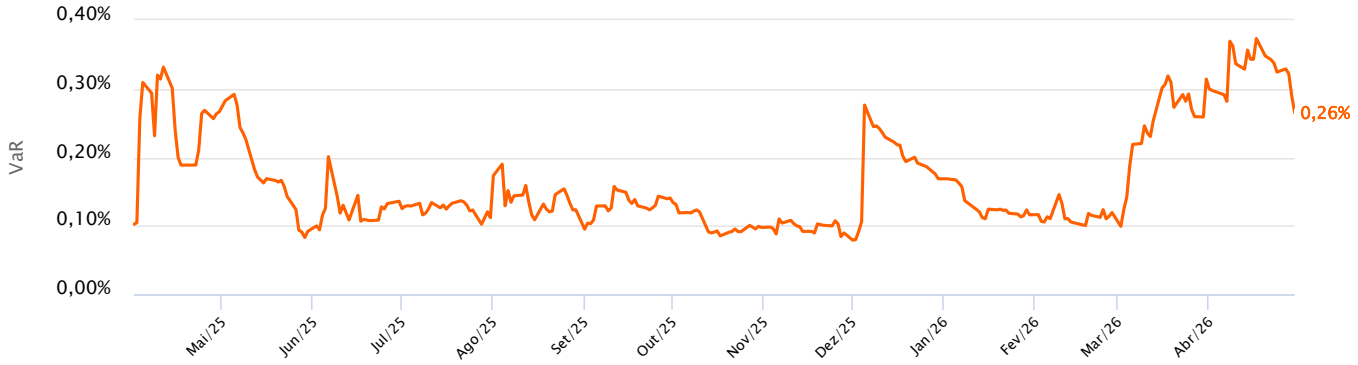
Medida de sensibilidade a risco

Soma das exposições é superior ao resultado total por conta do efeito da diversificação



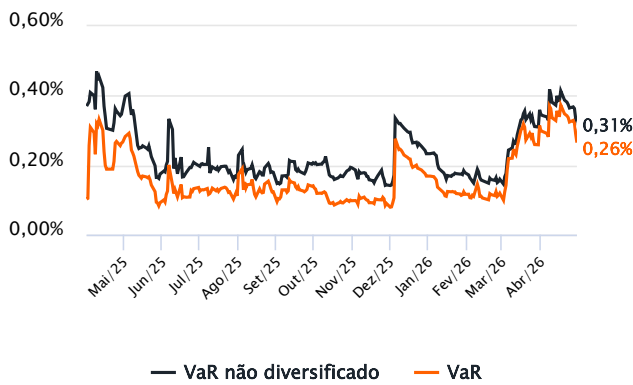


Histórico de VaR ¹



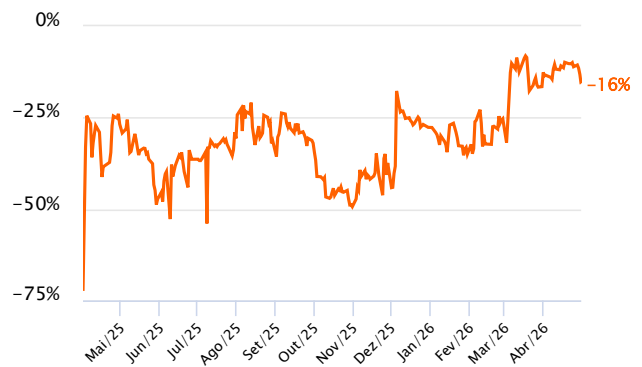
VaR não diversificado ²

(Assumindo que todas as estratégias são 100% correlacionadas)



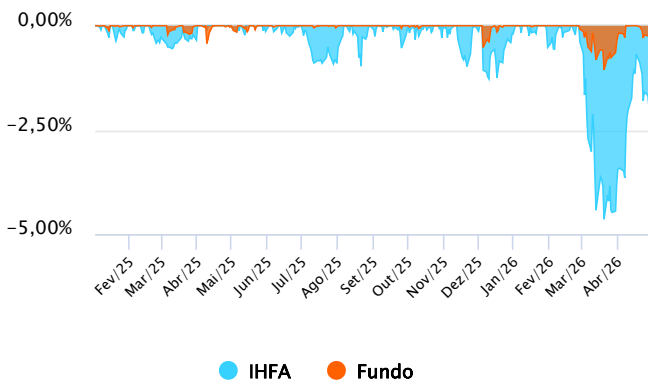
Diminuição do risco do fundo em função do benefício da diversificação ²

Quanto mais diversificado maior a diminuição do risco



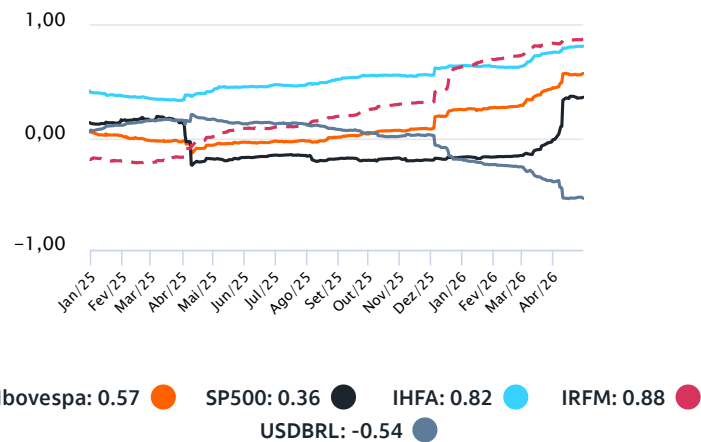
Drawdown ³

Queda do fundo e da indústria de fundos (IHFA)* em relação à sua cotação máxima.



Correlação

Cálculo realizado em uma janela de 252 dias



Notas: (1) A metodologia de cálculo de risco VaR (Value at Risk) busca dimensionar o nível de perda diária que o fundo terá em até 95% dos dias. Essa metodologia utiliza dados históricos de mercado para determinar o comportamento esperado dos ativos do portfólio, dando pesos maiores para os eventos mais recentes. (2) O VaR dos fundos da família Global Dinâmico é beneficiado pela baixa correlação de suas estratégias. Para considerar momentos em que as correlações possam aumentar repentinamente nós calculamos qual seria o VaR do fundo se todas as estratégias fossem 100% correlacionadas. (3) O gráfico de Drawdown serve para acompanhar a magnitude de um retorno negativo após o investimento ter atingido seu nível máximo e o tempo que foi preciso para que o investimento voltasse a atingir seu nível mais alto novamente. De maneira geral, investimentos que apresentam um menor Drawdown tendem a entregar um maior retorno ao investidor no longo prazo. *IHFA (Índice de Hedge Funds ANBIMA) - é uma referência para a indústria de hedge funds. No Brasil, esses produtos se assemelham aos fundos multimercado de gestão ativa, com aplicações em diversos segmentos do mercado e várias estratégias de investimento.



Características

Este Material refere-se ao fundo investido pela Itaú Vida e Previdência S.A. para gestão das provisões dos planos.

Patrimônio Líquido Médio

Últimos 12 meses

R\$ 124.888.637,52

Taxa Global*

0,45% ao ano (máxima 0,90% ao ano)

Taxa de Custódia

0,00% ao ano (máxima 0,00% ao ano)

Taxa de Performance

20% sobre o que exceder 100% do CDI

Público Alvo

Previdenciário

Horário para Movimentação*

Até às 18:00

Processo SUSEP VGBL**

15414.901470/2019-16 / 15414.901469/2019-91

15414.900506/2018-63 / 15414.633840/2019-87

15414.633743/2019-94 / 15414.633742/2019-40

15414.633741/2019-03

Processo SUSEP PGBL**

15414.901468/2019-47 / 15414.901467/2019-01

15414.900505/2018-19 / 15414.633740/2019-51

15414.633739/2019-26 / 15414.633738/2019-81

15414.633736/2019-92

Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: D+0

Cota de Resgate (dias úteis): D+0

Crédito do Resgate

(dias úteis após cotização): D+1

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. COMP - Operação Compromissada. LH - Letra Hipotecária. TERMO - Contrato a Termo

Informações relevantes

ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PREV BP DISTRIBUIDORES FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 50.235.964/0001-97 - 07/05/2026

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Público alvo: Consultar Regulamento Objetivo do fundo: O objetivo da CLASSE é aplicar seus recursos em cotas de classes de fundos de investimento tipificadas como "Renda Fixa", observado que a rentabilidade da CLASSE será impactada em virtude dos custos e despesas da CLASSE e/ou das SUBCLASSES, inclusive taxa de administração, gestão e distribuição.. Tipo Anbima: PREVIDÊNCIA - RF DURAÇÃO LIVRE - CRÉDITO LIVRE - Início do fundo em: 28/09/2023. Taxa de Administração máx.: 0.90%. Taxa de Performance: 20.0% do que exceder 100.0% do CDI. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management (ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96) é a gestora de fundos de investimento do conglomerado 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.

Outras informações relevantes

* A Taxa Global representa o somatório das taxas de administração, gestão, estruturação de previdência e da taxa máxima de distribuição. Consulte as regras específicas da plataforma de cada distribuidor. ** Consulte o regulamento do seu plano de previdência e/ou plano VGBL. Itaú Vida e Previdência S.A.: CNPJ: 92.661.388/0001-90. Informações reduzidas. Prevalencem os termos dos regulamentos que você recebe na contratação dos planos, de acordo com a legislação vigente. O regulamento do plano poderá ser consultado no portal da Susep - www.susep.gov.br. Os recursos dos planos de previdência são aplicados em fundos de investimento, que não possuem garantia de rentabilidade, podendo, inclusive, ter rentabilidade negativa e possuem patrimônio segregado do patrimônio da EAPC. O registro desses planos na Susep não implica, por parte da autarquia, incentivo ou recomendação à sua comercialização. Os planos de previdência apresentam tributação no resgate ou recebimento de renda, conforme sua escolha na contratação: tributação progressiva compensável ou tributação regressiva definitiva. A rentabilidade do fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração. O índice utilizado trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance. Clientes Personalité: Consultas, informações e serviços transacionais acesse itaupersonnalite.com.br ou ligue 3003 7377 (capitais e regiões metropolitanas) ou 0800 724 7377 (demais localidades), todos os dias, 24 horas por dia ou fale com seu gerente. Reclamações, cancelamentos e informações gerais ligue para o SAC: 0800 722 7377, todos os dias, 24 horas por dia. Se não ficar satisfeito com a solução apresentada, contate a Ouvidoria: 0800 570 0011, em dias úteis, das 9h às 18h.



Signatory of:

