

## Objetivos do Fundo

Fundo Renda Fixa que atua no mercado brasileiro e internacional, buscando entregar retorno absoluto ao investidor em qualquer cenário econômico. O time de gestão, com sólida formação macroeconômica, se dedica a identificar relevantes temas de investimentos ainda no seu início de ciclo, combinando análise macroeconômica com acompanhamento de indicadores técnicos de mercado. A dedicação a uma análise detalhada sobre a origem dos resultados obtidos (estratégia e implementação), assegura uma profunda compreensão da forma como o alpha é gerado e é essencial para alcançar retornos consistentes no longo prazo.

**60,83% do CDI**

Rentabilidade no ano

**92,96% do CDI**

Rentabilidade dos últimos 12 meses

**92,96% do CDI**

Rentabilidade desde o início do fundo

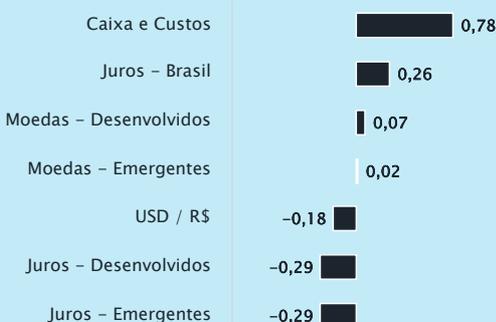
## Análise de Retorno

Termômetro de Risco



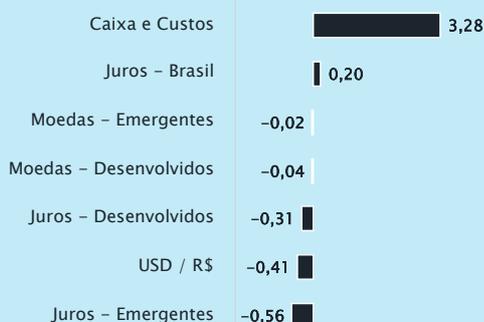
### Contribuição no retorno no mês

Nominal em %



### Contribuição no retorno no ano

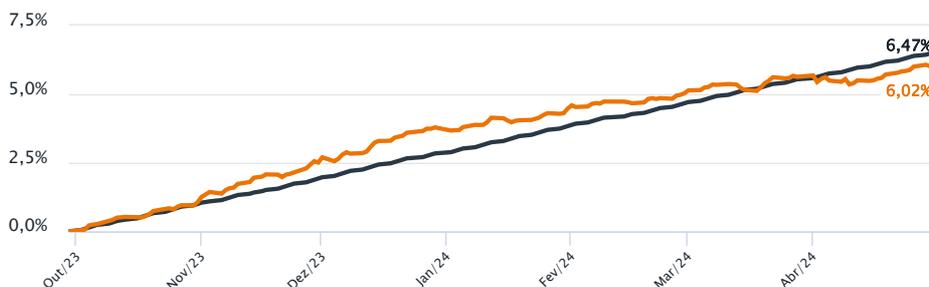
Nominal em %



## Retorno Acumulado

Data de início do fundo  
29/09/2023

Itaú Flexprev Janeiro RF LP ●  
CDI ●

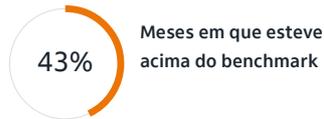


## Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	0,66%	0,53%	0,57%	0,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,15%
2024 CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	-	-	-	-	-	-	-	-	3,54%
%CDI	68,32%	66,22%	68,66%	41,69%	-	-	-	-	-	-	-	-	60,83%
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,06%	1,44%	1,25%	3,79%
2023 CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	0,92%	0,90%	2,84%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,82%	156,47%	139,26%	133,41%

## Comentários do Gestor

7 Meses desde o início do fundo



1,15% Volatilidade 12 meses

Uma nova rodada de aversão a risco tomou conta dos mercados globais no mês de abril. Com a confirmação, após dados divulgados ao longo do mês, de que o progresso da inflação americana em direção à meta está acontecendo de forma mais lenta do que o previsto, as teses otimistas tomaram um grande banho de água fria. Surpresas para cima nos dados de manufatura, emprego e da própria inflação, levaram o mercado a precificar apenas um corte de juros pelo FED (*Federal Reserve*) este ano (partindo de três cortes precificados ao final de março). O desmonte de posições otimistas acabaram resultando em movimentos elásticos no preço dos ativos ao longo do mês. Juros em todo o mundo para cima, bolsas globais para baixo e o fortalecimento do dólar foram alguns dos movimentos observados. No Brasil, além do impacto do mau humor externo, o afrouxamento da meta fiscal pelo Governo também contribuiu para a má performance dos ativos locais. Com a alta no preço do petróleo e a desvalorização do real, o presidente do Banco Central brasileiro, Roberto Campos, se pronunciou em algumas oportunidades ao longo do mês dizendo, entre outras coisas, que se as incertezas permanecerem em níveis elevados, uma redução no ritmo de cortes de juros poderia ser mais apropriada. Nesse contexto de grande volatilidade nos mercados, o fundo obteve resultado positivo no mês, porém abaixo do CDI. Nossas posições otimistas no mercado de juros internacional, basicamente Estados Unidos e México, sofreram com os desdobramentos dos eventos acima mencionados. Trabalhamos para minimizar as perdas nesta parte do portfólio, enquanto procuramos monetizar assimetrias que observamos no mercado brasileiro. Nossos ganhos no mercado local, com posições compradas em taxa de juros nos momentos de maior aversão a risco do mês, ajudaram a pagar um pedaço da conta.

<p>Este Material refere-se ao fundo investido pela Itaú Vida e Previdência S.A. para gestão das provisões dos planos.</p>	<p>Taxa de Administração cobrada 0,90% ao ano</p>	<p>Processo SUSEP VGBL** 15414.634847/2023-01</p>
<p>Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 64.761.584,30</p>	<p>Taxa de Performance 20.0% sobre o que exceder 100% do CDI</p>	<p>Processo SUSEP PGBL** 15414.634846/2023-58</p>
	<p>Público Alvo Previdenciário</p>	

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.itaub.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.itaub.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



### Informações relevantes

ITAÚ FLEXPREV JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 52.078.859/0001-17 - 30/04/2024  
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)). Público alvo: O FUNDO destina-se a receber, com exclusividade, os recursos das provisões matemáticas e demais recursos e provisões de Planos Geradores de Benefícios Livre - PGBL e Vida Geradores de Benefícios Livre - VGBL, instituídos pela Itaú Vida e Previdência S.A., investidor profissional, nos termos da regulamentação em vigor. 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. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Tipo Anbima: PREVIDÊNCIA RF DURAÇÃO LIVRE GRAU DE INVESTIMENTO - Por meio de uma carteira composta no mínimo 80% da carteira em títulos públicos federais, ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo, o FUNDO tem como objetivo buscar retorno por meio de investimentos em ativos de renda fixa, admitindo-se estratégias que impliquem risco de juros e de índice de preços. São admitidos ativos de renda fixa emitidos no exterior. Excluem-se estratégias que impliquem exposição de renda variável (ações, etc.). Por se tratar de Renda Fixa Ativos Duração Livre tem como objetivo buscar retorno por meio de investimentos em ativos e derivativos de renda fixa, sem compromisso de manter limites mínimo ou máximo para a duração média ponderada da carteira. O hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo. Início do fundo em: 29/09/2023. 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 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 (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.itaub.com.br](http://www.itaub.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

\*\* 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. Prevalcem 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](http://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 Personnalité: Consultas, informações e serviços transacionais acesse [itaupersonnalite.com.br](http://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.