

## Objetivos do Fundo

Fundo que busca, no longo prazo, retorno líquido de 2,0% a 2,5% acima do retorno de títulos públicos atrelados à inflação (NTN-Bs) com prazo equivalente da carteira, sem incidência de IR para investidores pessoa física.

**2,24%**

Rentabilidade nominal no ano

**19,15%**

Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

**24,87%**

Rentabilidade nominal desde o início do fundo (08/04/2022)

## Análise de Retorno

Termômetro de Risco



### Composição da carteira

% da carteira

|                  |       |
|------------------|-------|
| DEBIN            | 88,95 |
| Títulos Públicos | 9,99  |
| DEB              | 2,89  |
| LF               | 0,51  |
| FIDC             | 0,29  |
| Overnight        | 0,14  |
| CDB              | 0,04  |
| CRI              | 0,00  |
| Caixa e CPR      | -2,82 |

### Vencimento Médio dos títulos privados

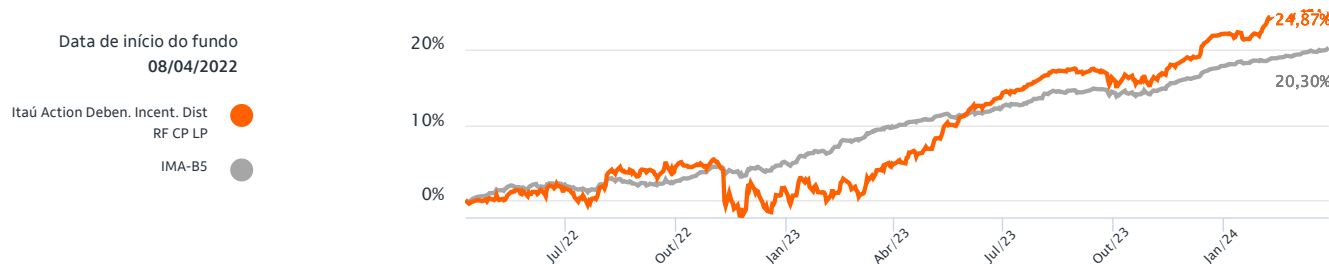
| < 6 M | 1 Ano | 2 Anos | 4 Anos | 6 Anos | > 6 Anos |
|-------|-------|--------|--------|--------|----------|
| 2,13% | 3,11% | 7,84%  | 13,42% | 19,81% | 53,69%   |

### 10 Maiores Emissores

| Emissor                        | % PL  |
|--------------------------------|-------|
| Sao Simao Energia Sa           | 2,94% |
| Eletronbras Sa                 | 2,93% |
| Transmissao Paulista           | 2,89% |
| Celesc Distribuicao Sa         | 2,87% |
| Holding Do Araguaia Sa         | 2,87% |
| MRS Logistica Sa               | 2,86% |
| Rumo SA                        | 2,67% |
| Suzano Sa                      | 2,66% |
| Auto Raposo Tavares            | 2,39% |
| Mata Santa Genebra Transmissao | 2,37% |

(Os dados desconsideram FIDC's não mapeados). Data base: 29 de Dezembro de 2023

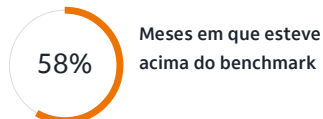
## Retorno Acumulado



## Retorno Mensal

|            | Jan    | Fev    | Mar    | Abr    | Mai   | Jun   | Jul   | Ago   | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Ano    |
|------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Fundo      | 0,17%  | 1,91%  | 0,16%  | -      | -     | -     | -     | -     | -      | -      | -      | -      | 2,24%  |
| 2024 Bench | 0,68%  | 0,59%  | 0,77%  | -      | -     | -     | -     | -     | -      | -      | -      | -      | 2,06%  |
| +/- Bench  | -0,51% | 1,32%  | -0,61% | -      | -     | -     | -     | -     | -      | -      | -      | -      | 0,19%  |
| Fundo      | -0,55% | 0,25%  | 3,41%  | 1,98%  | 4,35% | 2,50% | 1,60% | 0,79% | -0,59% | -0,88% | 3,10%  | 2,70%  | 20,15% |
| 2023 Bench | 1,40%  | 1,41%  | 1,52%  | 0,90%  | 0,57% | 1,05% | 0,97% | 0,61% | 0,13%  | -0,31% | 1,80%  | 1,46%  | 12,13% |
| +/- Bench  | -1,95% | -1,16% | 1,89%  | 1,08%  | 3,78% | 1,45% | 0,63% | 0,18% | -0,72% | -0,57% | 1,30%  | 1,24%  | 8,02%  |
| Fundo      | -      | -      | -      | 0,21%  | 0,83% | 0,56% | 0,09% | 1,58% | 1,08%  | 0,89%  | -3,03% | -0,51% | 1,65%  |
| 2022 Bench | -      | -      | -      | 0,96%  | 0,78% | 0,33% | 0,01% | 0,00% | 0,42%  | 1,91%  | -0,33% | 0,94%  | 5,13%  |
| +/- Bench  | -      | -      | -      | -0,75% | 0,05% | 0,23% | 0,08% | 1,58% | 0,65%  | -1,02% | -2,69% | -1,45% | -3,48% |

24 Meses desde o início do fundo



3,92% Volatilidade 12 meses

O fundo Itaú Action Debêntures Incentivadas registrou um retorno de 0,16% em março, abaixo do benchmark IMA-B 5 (0,77%). As posições ativas aplicadas em juros reais de prazos intermediários e longos tiveram um desempenho negativo, influenciado pelo cenário de juros no mercado internacional que passou a precificar uma probabilidade maior de um ciclo de corte de juros americanos menos prolongado. No cenário local, a persistência da inflação de serviços levou a curva de juros a projetar uma taxa terminal Selic do ciclo de corte mais alta de 9,80%. Por outro lado, a parcela de crédito privado apresentou mais um mês de ganho, contribuindo para o fechamento do fundo no primeiro trimestre com um ganho de 2,24%, 0,19% acima do benchmark. Para os investidores pessoa física que contam com a isenção de imposto de renda, esse rendimento equivale a um ganho de 2,64% com gross-up, ou seja, retorno equivalente a um investimento tributado em 15% de Imposto de Renda (IR). A demanda por emissões de debêntures incentivadas permaneceu forte em março, ainda como reflexo das restrições impostas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), no início de fevereiro, às emissões isentas de Certificados de Recebíveis Imobiliários e do Agronegócio (CRIs e CRAs) e títulos bancários (LCI, LCA e LIGs), bem como da forte captação dos fundos de infraestrutura que potencializa a demanda por lastros. Do lado da oferta, observamos um pipeline de emissões robusto com um número crescente de emissores aproveitando o momento favorável do mercado como fonte de financiamento. Em alguns casos, as ofertas públicas de debêntures incentivadas de emissores considerados baixo risco de crédito foram precificadas sem prêmio de risco de crédito, ou seja, sem uma remuneração adicional a um título de inflação NTN-B, um título de dívida do governo federal. Vale ressaltar que nós da equipe de gestão da Itaú Asset Management não participamos dessas ofertas sem prêmio de crédito. Nesse contexto, nossa liderança no mercado de crédito privado e o forte relacionamento com diversos players do mercado, tanto emissores quanto estruturadores, têm possibilitado o acesso a operações diferenciadas com uma melhor relação risco-retorno sem comprometer a diversificação do portfólio e, principalmente, a proposta do fundo de superar o benchmark no médio prazo. Continuaremos implementando a estratégia ativa de reciclagem de ativos com muita seletividade, respaldada pela ampla cobertura e profunda análise da nossa equipe de gestão.

## Características

Volume Global Mínimo\*  
R\$ 0,00

Classificação Tributária  
Longo Prazo  
(Isento para PF)<sup>1</sup>

Patrimônio Líquido Médio  
Últimos 12 meses  
R\$ 28.907.358,12

Taxa de Administração cobrada  
0,95% ao ano

Taxa de Performance  
20.0% sobre o que exceder 100% do IMA-B5

Público Alvo  
Público Em Geral

Horário para Movimentação  
Até às 18:00

Aplicação e Resgate  
Cota de aplicação: D+0  
Cota de Resgate (dias úteis): D+21  
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.itaubr.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.itaubr.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 - Debêntures. 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 ACTION DEBÊNTURES INCENTIVADAS DIST FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO EM INFRA RENDA FIXA CRÉD PRIV LONGO PRAZO - CNPJ 42.826.922/0001-00 - 28/03/2024

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)). 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: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento e pessoas físicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas direta ou indiretamente a eles ligadas. Objetivo do fundo: Proporcionar retorno superior ao IMA-B5 por meio de uma carteira de crédito livre. Tipo Anbima: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - CRÉDITO LIVRE - Fundos que podem manter mais de 20% (vinte por cento) do seu patrimônio líquido em ativos de médio e alto risco de crédito do mercado doméstico ou externo. Fundos que têm 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 duration média ponderada da carteira. O hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo. Início do fundo em: 08/04/2022. Taxa de Administração máx.: 0,95%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do IMA-B5. 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.itaubr.com.br](http://www.itaubr.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.