

Resumo da performance

-0,28%

Mês

2,28%

Ano

10,99%

12 Meses

52,70%

Desde o início

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.

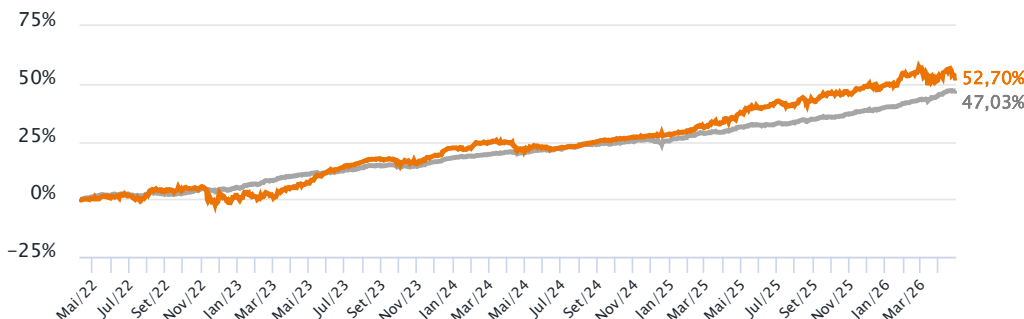
Termômetro de Risco



Retorno Acumulado

Data de início do fundo  
08/04/2022

Itaú Action Deben. Incent. Dist RF CP LP  
IMA-B5



49 Meses desde o início do fundo

63% Meses em que esteve acima do benchmark

80% Meses de retorno positivo do fundo

6,83% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026													
Fundo <sup>1</sup>	3,53%	1,43%	-2,33%	-0,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,28%
Bench	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%	-	-	-	-	-	-	-	-	5,23%
+/- Bench	2,33%	0,21%	-3,72%	-1,60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,95%
Gross Up <sup>2</sup>	4,16%	1,68%	-2,33%	-0,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,69%
2025													
Fundo <sup>1</sup>	1,03%	1,08%	1,77%	3,25%	1,36%	2,03%	-1,17%	1,76%	1,94%	0,01%	2,03%	0,28%	16,44%
Bench	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%	0,66%	1,03%	1,08%	0,95%	11,65%
+/- Bench	-0,86%	0,43%	1,22%	1,49%	0,74%	1,59%	-1,45%	0,58%	1,28%	-1,01%	0,96%	-0,66%	4,79%
Gross Up <sup>2</sup>	1,21%	1,27%	2,08%	3,83%	1,60%	2,39%	-1,17%	2,07%	2,28%	0,02%	2,39%	0,33%	19,34%
2024													
Fundo <sup>1</sup>	0,17%	1,91%	0,16%	-3,39%	1,60%	-0,34%	1,02%	1,14%	0,75%	0,95%	0,39%	0,64%	4,99%
Bench	0,68%	0,59%	0,77%	-0,20%	1,05%	0,39%	0,91%	0,59%	0,40%	0,74%	0,36%	-0,28%	6,16%
+/- Bench	-0,51%	1,32%	-0,61%	-3,18%	0,55%	-0,74%	0,11%	0,55%	0,34%	0,21%	0,03%	0,91%	-1,17%
Gross Up <sup>2</sup>	0,19%	2,25%	0,19%	-3,39%	1,88%	-0,34%	1,20%	1,34%	0,88%	1,11%	0,46%	0,75%	5,87%
2023													
Fundo <sup>1</sup>	-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%
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%
Gross Up <sup>2</sup>	-0,55%	0,30%	4,01%	2,33%	5,12%	2,94%	1,88%	0,93%	-0,59%	-0,88%	3,65%	3,17%	23,70%

<sup>1</sup>A rentabilidade do fundo indica a rentabilidade efetiva dos seus investimentos no período (descontadas todas as taxas). <sup>2</sup>Na rentabilidade com gross-up, tendo em vista que se trata de investimento isento de impostos, é considerado um desconto de 15%, como se o investimento fosse tributável, a fim de facilitar a comparação entre investimentos isentos e não isentos. A rentabilidade com gross-up é meramente informativa e não deve ser considerada como rendimento efetivo. As informações sobre a rentabilidade com gross-up são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

## Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo <sup>1</sup>	-0,28%	2,28%	10,99%	26,58%	42,88%	52,70%
Benchmark	1,32%	5,23%	11,98%	22,47%	32,78%	47,03%
+/-Bench	-1,60%	-2,95%	-0,99%	4,11%	10,10%	5,68%
Gross Up <sup>2</sup>	-0,28%	2,69%	12,93%	31,27%	50,45%	62,00%

<sup>1</sup>A rentabilidade do fundo indica a rentabilidade efetiva dos seus investimentos no período (descontadas todas as taxas). <sup>2</sup>Na rentabilidade com gross-up, tendo em vista que se trata de investimento isento de impostos, é considerado um desconto de 15%, como se o investimento fosse tributável, a fim de facilitar a comparação entre investimentos isentos e não isentos. A rentabilidade com gross-up é meramente informativa e não deve ser considerada como rendimento efetivo. As informações sobre a rentabilidade com gross-up são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

## Comentários da Gestão

O fundo Itaú Action Debêntures Incentivadas encerrou o mês com retorno negativo de 0,28%, resultante do movimento de abertura dos prêmios de crédito, de forma generalizada, atingindo inclusive emissores de reconhecida qualidade de crédito. Esse movimento é atribuído, essencialmente, ao fluxo de resgates observado na indústria de fundos de crédito, o que tem levado gestores a se desfazerem de ativos para honrar compromissos de liquidez. Em nossa avaliação, a redução de posições neste momento pode limitar a captura de uma eventual normalização, dado que o mercado opera nos níveis de prêmio mais elevados dos últimos doze meses.

Como referência técnica deste cenário, o spread médio do índice IDA IPCA Infra, da ANBIMA, apresentou uma abertura de aproximadamente 37 pontos-base ao longo do mês, encerrando abril no patamar de 43 pontos-base em relação a uma NTN B de prazo equivalente. Esse nível de prêmio representa um acréscimo de cerca de 93 pontos-base em comparação aos patamares observados em meados de outubro do ano passado, período em que os spreads atingiram níveis historicamente comprimidos, com prêmios negativos próximos a 50 pontos-base. Em termos nominais, os indicadores atuais apontam que as debêntures incentivadas estão sendo negociadas, em média, a IPCA + 8,12% ao ano, com o benefício da isenção fiscal, o que configura um nível de retorno real bastante atrativo quando analisado sob uma perspectiva histórica. Por outro lado, observamos que a correção de preços já atingiu níveis interessantes para atrair novos compradores estratégicos, como tesourarias de bancos e fundos não isentos, o que tende a atuar como um limitador para potenciais desvalorizações adicionais. Somado a isso, notamos uma desaceleração na atividade do mercado primário, fator que contribui para reduzir a pressão vendedora e auxiliar na estabilização dos spreads de crédito no mercado secundário. Nesse contexto, aproveitamos as oportunidades geradas pela volatilidade técnica e começamos a aumentar gradualmente a alocação do fundo em debêntures incentivadas, focando em nomes selecionados que apresentam fundamentos robustos e taxas de entrada atrativas.

No mercado de juros, ampliamos a exposição em juros reais nos vencimentos intermediários de 10 anos, aproveitando o recente aumento do prêmio na curva. Encerramos o mês com duration aproximada de 10,4 anos, predominantemente alocada em juros reais.

## Composição da Carteira

**76,7% da carteira**

% em Ativos de Crédito

**75,0% da carteira**

% em Debêntures Incentivadas

Duration dos Créditos<sup>1</sup> **5,7**  
em anos

Exposição a Risco de Mercado (Duration)<sup>2</sup> **11,5**  
em anos

(1) - Sensibilidade (modified duration) da carteira de crédito ao spread  
(2) - Sensibilidade (modified duration) do fundo ao risco de mercado.

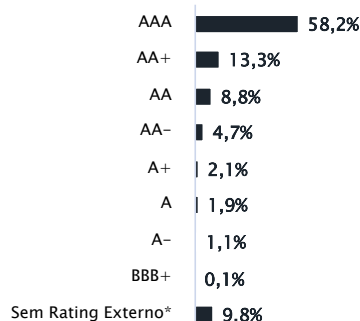
Debênture Incentivada	74,98%
NTN-B	16,41%
LFT	7,28%
Debênture	0,86%
FIDC	0,67%
FIDCIN	0,14%
Compromissada	0,11%
CRI	0,05%
CDB	0,00%
Caixa e CPR	-0,49%

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 30 de Janeiro de 2026

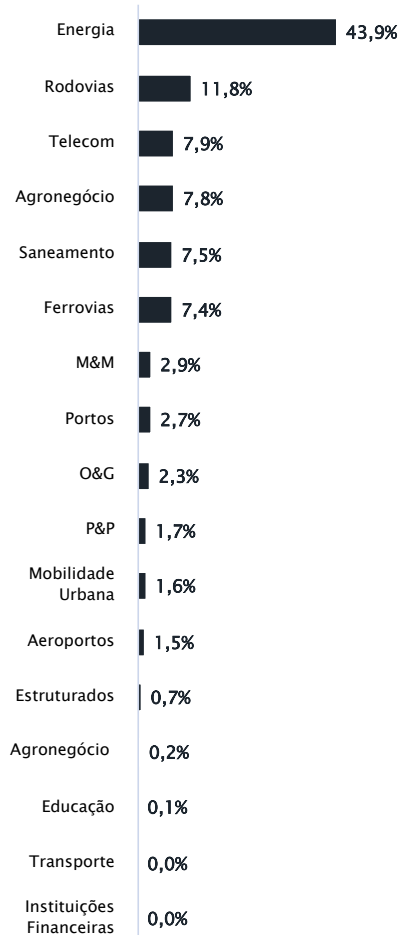
## Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

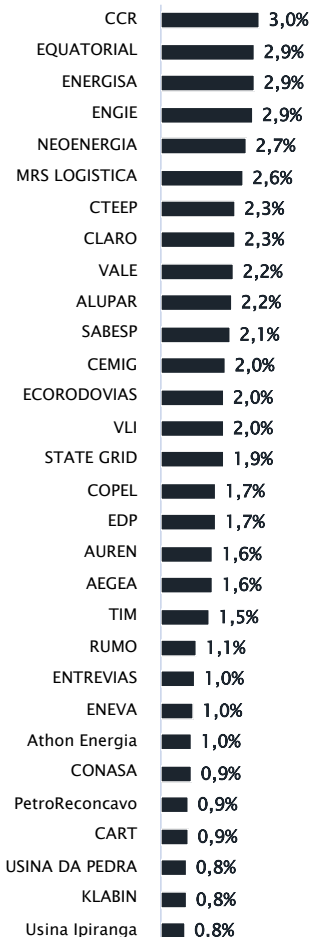
Rating Externo (% Crédito)



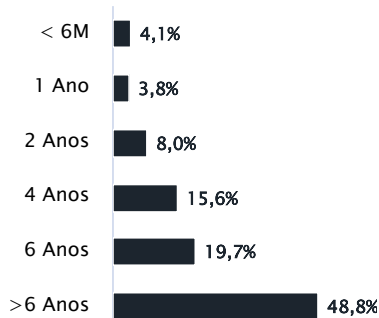
Setor (% Crédito)



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\$ 0,00	<b>Taxa Global*</b> 0,85% ao ano (máxima 0,95% ao ano)	<b>Horário para Movimentação</b> Até às 18:00
<b>Classificação Tributária</b> Longo Prazo (Isento para PF) <sup>1</sup>	<b>Taxa de Custódia</b> Não há (máxima 0,06% ao ano)	<b>Aplicação e Resgate</b> Cota de aplicação (dias úteis): D+0 Cota de resgate (dias úteis): D+21 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+1
<b>Patrimônio Líquido Médio</b> Últimos 12 meses R\$ 64.101.161,63	<b>Taxa de Performance</b> 20% sobre o que exceder 100% do IMA_B5	
	<b>Público Alvo</b> Público Em Geral	

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 - 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 FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO EM INFRA RENDA FIXA CRÉD PRIV LONGO PRAZO RESP LTDA CNPJ 42.826.922/0001-00 - 30/04/2026

<sup>1</sup>Os rendimentos auferidos por pessoa física estão sujeitos ao imposto de renda a alíquota 0. Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%, quando auferidos por pessoa jurídica. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Em caso do fundo não cumprir com as condições previstas na Lei n. 12.431/11, os rendimentos auferidos pelas pessoas físicas residentes no país estarão sujeitos as alíquotas regressivas de 22,5% a 15% (art. 1º, lei n. 11.033/04).

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br). <sup>1</sup>Os rendimentos auferidos por pessoa física estão sujeitos ao imposto de renda a alíquota 0. Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%, quando auferidos por pessoa jurídica. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Em caso do fundo não cumprir com as condições previstas na Lei n. 12.431/11, os rendimentos auferidos pelas pessoas físicas residentes no país estarão sujeitos as alíquotas regressivas de 22,5% a 15% (art. 1º, lei n. 11.033/04). 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: O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos classificados como Renda Fixa que invistam preponderantemente em debêntures e outros ativos de infraestrutura que atendam aos requisitos de isenção estabelecidos na Lei nº12431 de 24/06/11, não podendo ser inferior a 85% do valor do patrimônio do FUNDO, conf. escalonamento descrito no item 4.2 do regulamento, bem como, com relação ao percentual remanescente de seu patrimônio, nos demais ativos previstos no regulamento, a critério do GESTOR. 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 duração média ponderada da carteira. O hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo. Início do fundo em: 08/04/2022. 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](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.

### Outras informações relevantes

\* A Taxa Global representa o somatório das taxas de administração, gestão, estruturação de previdência e da taxa máxima de distribuição.