

Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS

Ata da 21ª Reunião Extraordinária do Comitê
Estadual de Investimentos da Previdência Social
- CEIPS, realizada no dia 29 de abril de 2025.

1 Dia vinte e nove (29) do mês de abril de 2025, às 14:30hs, no Ambiente Virtual fornecido pelo
2 software *Google Meet*, reuniram-se os membros do Comitê Estadual de Investimentos da
3 Previdência Social - CEIPS: **Oscar Saldanha** (Membro Suplente do Presidente do CEIPS), **Paulo**
4 **Sucupira** (Membro Titular - Diretor de Investimentos da Cearaprev), **Andrea Duarte** (Membra
5 Titular - Representante da Cearaprev), **Denílson de Oliveira** (Membro Titular - Servidor
6 Vinculado ao SUPSEC), **Sávio Guerra** (Membro Suplente do Diretor de Investimentos da
7 Cearaprev) e **Alci Lima** (Membro Suplente do Representante da Cearaprev). Como convidados:
8 **Jeffson Holanda** (Assessor da Presidência), **Paula Thiers** (Assessora da Presidência), **Herlon**
9 **Alves** (Assessor da Presidência), **Ronialison Queiroz** (Assessoria de Investimentos), **Tiago**
10 **Anastácio** (Assessoria de Comunicação) e **Robson Melo** (Assessoria de Comunicação). **A reunião**
11 **foi gravada pelo ambiente virtual e encontra-se mantida nos arquivos da Cearaprev que estão**
12 **na nuvem do Google Drive.** Verificada a existência de quórum, deu-se início aos trabalhos para
13 os assuntos da pauta do dia: **Item 1:** Alteração na Política de Investimentos 2025; **Item 2:**
14 Credenciamento do Fundo ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIC FI; **Item 3:** Proposta de
15 Alocação; e **Item 4:** Encaminhamentos e Deliberações (apresentação anexa). Os materiais
16 anexos à pauta foram enviados previamente aos membros deste Comitê via e-mail institucional.
17 O presidente substituto, Sr. Oscar Saldanha, procedeu à abertura dos trabalhos,
18 cumprimentando os presentes e agradecendo a participação de todos. Na sequência, concedeu
19 a palavra ao Diretor de Investimentos, Sr. Paulo Sucupira, para condução dos assuntos
20 constantes da pauta. O diretor iniciou informando a nova composição do CEIPS, conforme
21 segue: como membros titulares, o presidente da Cearaprev e deste Comitê, Sr. José Juarez; o
22 responsável pela Assessoria de Investimentos da Cearaprev, Sr. Paulo Sucupira; a representante
23 da Cearaprev, Sra. Andréa Duarte; o representante do SUPSEC, Sr. Denilson de Oliveira; e o
24 representante da SEFAZ, Sr. Takeshi Cardoso. Compõem a suplência os Srs. Oscar Saldanha,
25 Sávio Holanda, Alci Lima, Márcia Ximenes e Saulo Toscano. Na oportunidade, registrou-se a

26 primeira participação do membro suplente Alci Lima, dando as boas vindas aos dois novos
27 membros nas atividades do colegiado. Em continuidade, foi iniciada a apreciação do **item 01 da**
28 **pauta**, que trata da proposta de alteração da Política de Investimentos 2025, com a inclusão do
29 ativo Renda Fixa – Crédito Privado, conforme previsto no artigo 7º, V, “b”, da Resolução CMN
30 nº 4.963/2021. O Diretor de Investimentos, Paulo Sucupira, iniciou sua apresentação expondo a
31 atual estratégia da Política de Investimentos, destacando a distribuição dos recursos atualmente
32 alocados, e explicou a proposta de inclusão do novo ativo na carteira, com a definição de 2,50%
33 na estratégia-alvo, respeitando o limite regulamentar de 5,00%. Em seguida, apresentou as
34 justificativas técnicas para a alteração, destacando que o crédito privado, quando
35 criteriosamente selecionado, apresenta maior retorno esperado com risco controlado, ao
36 oferecer prêmios de risco superiores aos títulos públicos com prazos e *duration* similares.
37 Destacou, ainda, que essa classe de ativos contribui para a diversificação da carteira, reduzindo
38 a correlação com os demais ativos, especialmente com a renda fixa pública e a renda variável, o
39 que fortalece a resiliência do portfólio frente a diferentes cenários econômicos. Mencionou,
40 também, que determinados papéis de crédito privado possuem indexação ao IPCA ou IGP-M, o
41 que representa uma proteção inflacionária relevante em cenários de inflação elevada. Além
42 disso, a inserção de crédito privado na carteira estimula uma gestão mais ativa e profissional,
43 baseada em avaliação de emissores, análise de risco e monitoramento contínuo, favorecendo o
44 aprimoramento da governança dos investimentos. Por fim, destacou que os ativos de crédito
45 privado podem auxiliar na preservação do retorno real da carteira, condição essencial para o
46 equilíbrio atuarial do RPPS. Enfatizou que a alocação será implementada de forma gradual e
47 criteriosa, com suporte técnico e acompanhamento constante dos indicadores de risco, liquidez
48 e desempenho. Em seguida, apresentou os critérios recomendados para essa alocação: seleção
49 criteriosa de fundos com gestores experientes e histórico sólido; preferência por estratégias
50 conservadoras, como fundos de crédito para grandes empresas com rating elevado; evitar
51 fundos com *duration* longa ou alta exposição a prefixados; e priorizar fundos pós-fixados de
52 crédito privado com baixo risco, boa diversificação e baixa volatilidade, especialmente aqueles
53 compostos por títulos de emissores com elevado grau de qualidade de crédito. Dando
54 sequência, o Diretor Paulo Sucupira apresentou a proposta de realocação dos percentuais da
55 carteira para viabilizar a inclusão do crédito privado na Política de Investimentos. Informou que
56 os 2,50% sugeridos para alocação em Renda Fixa – Crédito Privado seriam provenientes da

57 redução de 2,00% na classe prevista no artigo 7º, III, “a” (Fundos de Renda Fixa – CVM), cujo
58 percentual seria ajustado de 14,57% para 12,57%, e da redução de 0,50% no artigo 9º, III (Fundos
59 de Ações – BDR Nível I), com o percentual sendo alterado de 1,84% para 1,34%. Ressaltou que
60 esta última classe de ativos não vinha apresentando bom desempenho no ano, mas que seria
61 prudente manter uma exposição residual, caso o ativo volte a registrar performance satisfatória.
62 Após a apresentação das propostas de alteração na estratégia-alvo dos artigos supracitados, o
63 diretor submeteu o tema à apreciação dos membros presentes, que manifestaram aprovação
64 unânime. Dando continuidade à apresentação, o **item 02 da pauta** tratou da proposta de
65 credenciamento do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIC FI - CNPJ: 52.156.446/0001-
66 03. O Diretor Paulo Sucupira apresentou a lâmina do fundo e destacou seu objetivo de entregar
67 retorno absoluto ao investidor, independentemente do cenário econômico, por meio de
68 estratégias baseadas em análise macroeconômica combinada ao acompanhamento de
69 indicadores técnicos. O diretor se ateve aos principais indicadores de desempenho, informando
70 que o fundo apresentou rentabilidade de 110,74% do CDI no acumulado de 2025 (até março),
71 103,32% do CDI nos últimos 12 meses e 108,13% do CDI desde seu início, em setembro de 2023.
72 Destacou ainda que, no ano de 2023, o fundo rendeu acima do CDI (134,87%). Em 2024,
73 apresentou desempenho consistente, com 99,29% do CDI. Ressaltou que, nos 18 meses de
74 existência, o fundo superou o CDI em 67% dos meses e obteve 100% de meses com retorno
75 positivo, com volatilidade controlada de 0,77% nos últimos 12 meses, demonstrando perfil
76 conservador e compatível com os objetivos do RPPS. Após a apresentação e análise, a proposta
77 de credenciamento foi colocada em deliberação, sendo aprovada por unanimidade pelos
78 membros do comitê. Dando prosseguimento à pauta, **item 03 da pauta**, o Diretor Paulo Sucupira
79 apresentou a proposta de realocação da carteira de investimentos do RPPS, em conformidade
80 com as diretrizes da Política de Investimentos vigente e os limites estabelecidos pela Resolução
81 CMN nº 4.963/2021. A proposta contempla novos aportes, provenientes de três resgates, sendo
82 dois deles de forma integral. Foram propostos os seguintes aportes: R\$ 50.000.000,00 no fundo
83 ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIC FI - CNPJ: 52.156.446/0001-03, classificado no art. 7º,
84 III, “a”, representando 2,20% da carteira; R\$ 44.641.137,98 no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF
85 REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI – CNPJ: 13.077.418/0001-49, também no art. 7º, III, “a”,
86 representando 1,96% da carteira; e R\$ 50.000.000,00 no fundo ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉDITO
87 PRIVADO – CNPJ: 09.093.883/0001-04, classificado no art. 7º, V, “b”, representando 2,20% da

88 carteira. Os recursos para essas aplicações serão originados dos seguintes resgates: R\$
89 90.000.000,00 do fundo FI CAIXA BRASIL IRF - M1 – CNPJ: 10.740.670/0001-06 (art. 7º, I, “b”);
90 resgate total de R\$ 21.173.592,52 do fundo BB AÇÕES BOLSA AMERICANA – CNPJ:
91 09.005.823/0001-84 (art. 8º, I); e resgate total de R\$ 33.467.545,46 do fundo FIA CAIXA
92 INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I - CNPJ: 17.502.937/0001-68 (art. 9º, III). O diretor explicou que
93 essas alterações visam aprimorar a composição da carteira, realocando recursos de ativos com
94 desempenho insatisfatório ou elevada volatilidade para fundos com melhor perspectiva de
95 retorno ajustado ao risco, considerando o cenário econômico atual. A proposta também busca
96 consolidar a introdução do crédito privado na carteira, conforme aprovado anteriormente,
97 promovendo maior diversificação e eficiência na gestão. Após os esclarecimentos, a proposta
98 de alocação foi colocada em apreciação e aprovada por unanimidade pelos membros do comitê.
99 **Item 04 da pauta: Encaminhamentos e Deliberações:** Concluídas as apresentações e discussões
100 dos itens constantes da pauta, foram deliberadas e aprovadas, por unanimidade, as seguintes
101 medidas: (i) alteração da Política de Investimentos do exercício de 2025, com a inclusão do ativo
102 Renda Fixa – Crédito Privado, artigo 7º, V, “b”, com alocação de 2,50% na estratégia-alvo; (ii)
103 credenciamento do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIC FI – CNPJ: 52.156.446/0001-
104 03; (iii) execução da proposta de alocação apresentada, incluindo os aportes e resgates
105 indicados. Nada mais havendo a tratar, o presidente substituto agradeceu a presença de todos
106 e encerrou os trabalhos. Para constar, eu, Ronialison Fernandes Queiroz, lavrei a presente Ata,
107 que será assinada pelos membros titulares e/ou suplentes presentes na reunião.

Fortaleza - CE, 29 de abril de 2025.

OSCAR
SALDANHA DO
NASCIMENTO: 34
03284476334

Assinado de forma
digital por OSCAR
SALDANHA DO
NASCIMENTO:032844763
34
Dados: 2025.07.14
13:12:09 -03'00'

OSCAR SALDANHA
Membro Suplente
Presidente do CEIPS

ANDREA
KELLY SILVA
DUARTE:7344
6173315

Assinado de forma
digital por ANDREA
KELLY SILVA
DUARTE:73446173315
Dados: 2025.07.11
09:47:07 -03'00'

ANDRÉA KELLY SILVA DUARTE
Membra Titular
Representante da Cearaprev

PAULO AMILCAR
PROENCA
SUCUPIRA:10246398353

Assinado de forma digital por
PAULO AMILCAR PROENCA
SUCUPIRA:10246398353
Dados: 2025.07.11 09:23:54
-03'00'

PAULO SUCUPIRA
Membro Titular
Diretor de Investimentos da Cearaprev

Documento assinado digitalmente
gov.br DENILSON DE OLIVEIRA ADRIANO
Data: 11/07/2025 14:49:45-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

DENILSON DE OLIVEIRA ADRIANO
Membro Titular
Servidor Vinculado ao SUPSEC

Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social – CEIPS

21ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA

PAUTA

1

Alteração na PI 2025

2

Credenciamento de Fundo de Investimento

3

Proposta de Alocação

4

Encaminhamentos e Deliberações

1. Alteração na P.I. 2025

1. Alteração na P.I. 2025

Posição: 14/04/2025

Tipo de Ativo	Res. CMN nº 4.963/2021	Posição Atual da Carteira - R\$	Posição Atual da Carteira - %	Estratégia PREVID			
				Limite Inferior	Estratégia Alvo (Anterior)	Estratégia Alvo (Alterada)	Limite Superior
Títulos do Tesouro Nacional (SELIC)	Art. 7º, I - a	1.400.830.619,88	61,78%	0,00%	61,47%	61,47%	100,00%
Fundos Renda Fixa 100% Títulos Públicos	Art. 7º, I - b	343.515.328,62	15,15%	0,00%	7,11%	7,11%	100,00%
ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos	Art. 7º, I - c	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Operações compromissadas com lastros em TPF	Art. 7º, II	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Fundos de Renda Fixa (CVM)	Art. 7º, III - a	260.671.170,81	11,50%	0,00%	14,57%	12,57%	60,00%
ETF de Renda Fixa (CVM)	Art. 7º, III - b	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%
Ativos Financeiros de RF - Emissão de Inst. Financeira	Art. 7º, IV	188.083.245,50	8,29%	0,00%	10,00%	10,00%	20,00%
FIDC Sênior	Art. 7º, V - a	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Renda Fixa - Crédito Privado	Art. 7º, V - b	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%
Debêntures Incentivadas	Art. 7º, V - c	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Considerado como disponibilidade financeira	Art. 26	0,00	0,00%	-	0,00%	0,00%	-
Subtotal		2.193.100.364,81	96,71%	-	93,15%	93,65%	-

1. Alteração na P.I. 2025

Posição: 14/04/2025

Seguim.	Tipo de Ativo	Res. CMN nº 4.963/2021	Posição Atual da Carteira - R\$	Posição Atual da Carteira - %	Estratégia PREVID			
					Limite Inferior	Estratégia Alvo (Anterior)	Estratégia Alvo (Alterada)	Limite Superior
R. V.	Fundo de Ações	Art. 8º, I	39.926.460,06	1,76%	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
	ETF de Ações	Art. 8º, II	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
	Subtotal		39.926.460,06	1,76%	-	0,00%	0,00%	-
EXTERIOR	FIC - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	FIC Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III	34.566.219,16	1,52%	0,00%	1,84%	1,35%	10,00%
	Subtotal		34.566.219,16	1,52%	-	1,84%	1,35%	-
I. E.	Fundos Multimercados	Art. 10, I	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Fundos em Participações (FIP)	Art. 10, II	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	Subtotal		0,00	0,00%	-	0,00%	0,00%	-
F. I.	Fundos Imobiliários	Art. 11	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	Subtotal		0,00	0,00%	-	0,00%	0,00%	-
CONS.	Empréstimos Consignados	Art. 12, I	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	5,00%
	Subtotal		0,00	0,00%	-	5,00%	5,00%	-
Total Geral			2.267.593.044,03	100,00%	-	100,00%	100,00%	-

❑ Artigo 7º V, b (Renda Fixa - Crédito Privado):

Proposta alocação-alvo: 2,5%.

Justificativa: Aumento da diversificação, segurança e rentabilidade que regem a política de investimentos do RPPS, possibilitando alocação em ativos de **crédito privado**, respeitando os limites normativos estabelecidos pela legislação vigente.

A alocação em crédito privado representa uma alternativa eficiente para aprimorar o desempenho da carteira de investimentos do RPPS, com os seguintes fundamentos:

1. Maior Retorno Esperado com Risco Controlado

Ativos de crédito privado, historicamente oferecem prêmios de risco superiores aos títulos públicos federais de vencimentos e *duration* semelhantes, sem implicar aumento significativo do risco da carteira, desde que criteriosamente selecionados com base em ratings de crédito e análise de liquidez.

2. Diversificação da Carteira

A alocação em crédito privado contribui para a redução da correlação com os demais ativos da carteira, especialmente em relação à renda fixa pública e à renda variável. Essa diversificação é essencial para mitigar riscos sistêmicos e específicos, fortalecendo a resiliência do portfólio frente a diferentes cenários econômicos.

3. Proteção Inflacionária

Alguns créditos são indexados ao IPCA ou IGP-M (Ex.: LFs e NTN-Bs), o que pode ser interessante em cenários de inflação persistente.

4. Aprimoramento da Gestão Ativa

A inserção criteriosa de ativos de crédito privado na carteira incentiva uma gestão mais ativa e profissional, com foco em análise de risco, avaliação de emissores e monitoramento de mercado. Essa dinâmica é benéfica para o aprimoramento da governança dos investimentos do RPPS.



5. Ambiente Macroeconômico Favorável

O cenário atual de redução conjuntural da taxa básica de juros pressiona a rentabilidade dos ativos tradicionais. Nesse contexto, os ativos de crédito privado apresentam-se como alternativa importante para preservação do retorno real, condição essencial para o equilíbrio atuarial. Ao longo do primeiro trimestre de 2025, observamos uma retomada nas captações da indústria de crédito, com aumento da confiança em relação ao cenário macroeconômico brasileiro.

- ❖ Importante ressaltar que essa alocação será implementada de forma gradual, criteriosa e com o devido suporte técnico, respeitando as diretrizes do Comitê de Investimentos, a política de investimentos aprovada e o acompanhamento constante dos indicadores de risco, liquidez e desempenho. Além disso, devem ser observadas as seguintes ações:

1. Alteração na P.I. 2025

- **Seleção Criteriosa:** Preferir fundos com gestores experientes, histórico sólido e estratégias conservadoras (ex.: crédito para grandes empresas com rating elevado).
- Evitar fundos com *duration* longa ou alta exposição a prefixados.
- Preferir fundos **pós-fixados de crédito privado com baixo risco e boa diversificação.**
- **Fundos de crédito high grade com *duration* curta** - títulos pós-fixados atrelados ao CDI, com baixa volatilidade, **que investem majoritariamente em títulos de emissores com alto grau de qualidade de crédito, ou seja, baixo risco.**

❖ Características principais dos fundos high grade:

Característica	Explicação
Alta qualidade de crédito	Papéis emitidos por grandes empresas sólidas, bancos de primeira linha, ou estatais bem avaliadas.
Notas de rating elevadas	Os ativos têm classificação de risco de crédito alta, como AAA, AA, A (conforme agências de rating como Fitch, S&P, Moody's, ou nacionais como a Austin Rating).
Baixa volatilidade	Sofrem menos com oscilações de mercado, especialmente se forem pós-fixados.
Mais previsibilidade	Rendem de forma mais estável e com menor chance de grandes perdas.

2. Credenciamento de FI

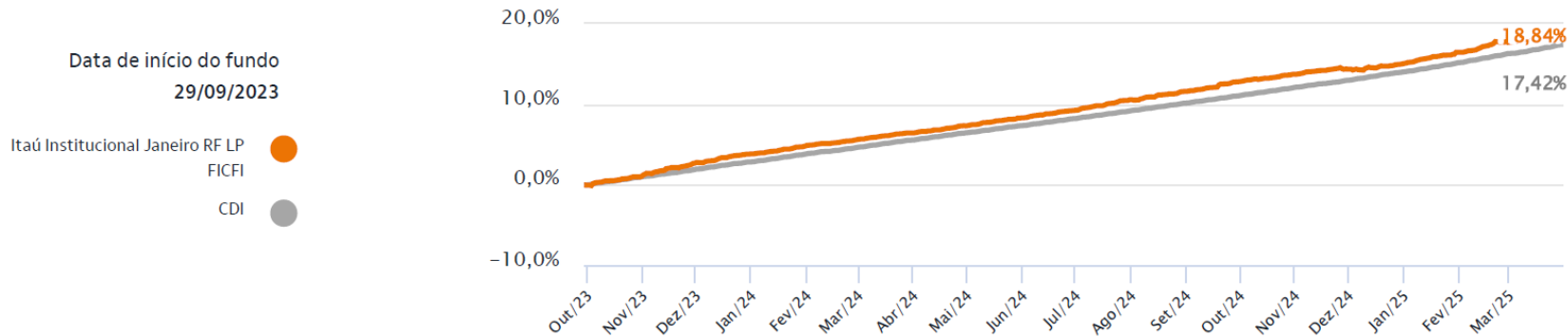
Itaú Institucional Janeiro Renda Fixa LP FICFI

Art. 7º, III, “a” – CNPJ: 52.156.446/0001-03

Objetivos do Fundo

Fundo Renda Fixa que atua no mercado brasileiro, 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.

Retorno Acumulado



Asset

31 de Março de 2025



110,74% do CDI

Rentabilidade no ano

103,32% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

108,13% do CDI

Rentabilidade desde o início do fundo

Retorno Mensal

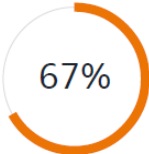
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
	Fundo	1,25%	1,05%	0,97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,31%
2025	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,98%
	%CDI	123,39%	106,99%	100,95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,74%
	Fundo	0,97%	0,75%	0,78%	0,83%	0,92%	0,83%	1,25%	0,92%	1,09%	0,83%	0,56%	0,57%	10,80%
2024	CDI	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	100,22%	94,10%	94,05%	93,01%	110,12%	104,80%	138,28%	106,03%	130,78%	89,30%	70,97%	61,10%	99,29%
	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,05%	1,64%	1,09%	3,83%
2023	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	0,92%	0,90%	2,84%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,23%	179,04%	121,41%	134,87%

Corporativo | Compartilhamento Externo

Fonte: Itaú Asset Management - Abril, 2025

18

Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

0,77%

Volatilidade 12 meses

3. Proposta de Alocação

3. Proposta de Alocação

Posição cotas: 23/04/2025

FUNDOS	Pré ou Pós	No Mês	No Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M	Risco 12M	Meses Positivos	Sharpe 12M	Tx Adim.	Cota de Resgate	Pag. Regaste	Cotistas	PL Atual
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO	Pós-fixado	1,39%	4,74%	3,78%	6,12%	12,46%	-	-	0,87%	100,00%	1,30%	0,50%	D+0	D+1	64	R\$ 731,76 mi
ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉD PRIV	Pós-fixado	0,86%	3,91%	3,12%	5,94%	11,87%	27,27%	45,11%	0,09%	99,50%	5,79%	0,25%	D+0	D+0	1.780	R\$ 15,38 bi
BB PREV. RF REF. DI LP PERFIL FIC DE FI	Pós-fixado	0,78%	3,91%	3,04%	5,80%	11,44%	25,30%	42,24%	0,09%	99,41%	1,14%	0,20%	D+0	D+0	1.330	R\$ 21,77 bi

3. Proposta de Alocação

Simulação

Posição: 23/04/2025

Fundo	Res. CMN nº 4.963/2021	D0	DATA (D0)	Aplicação	Saldo Após aplicação	% da Carteira	Estratégia Alvo	Patrimônio Fundo	% Patrimônio Fundo
TÍTULOS PÚBLICOS	Art. 7º, I - a	920.082.320,29	Mar/22 a Ago/24		1.403.064.177,79	61,75%	61,47%	-	-
SUBTOTAL		-	-	-	-	61,75%	-	-	-
FI BRASIL IRFM 1*	Art. 7º, I - b	21.114,33	-	-90.000.000,00	40.160.097,59	1,77%	7,11%	8.730.949.007,28	0,46%
FI BRASIL 2030 III TP RF (5,54%)*		40.000.000,00	04/06/2018		30.453.975,68	1,34%		229.648.786,75	13,26%
FI BRASIL 2026 TP RF (6,5799%)		40.000.000,00	27/08/2024		40.895.208,23	1,80%		2.730.124.989,03	1,50%
BRAD. FI REF. FIN. RF ESTRATÉGIA XXVI (6,58%)		60.000.000,00	27/08/2024		61.340.691,61	2,70%		3.450.685.088,73	1,78%
SANTANDER - HIPER		46.190.306,65	14/03/2025		46.796.959,52	2,06%		4.027.947.500,63	1,16%
BNB SOBERANO FI RF		35.000.000,00	24/03/2025		35.363.048,33	1,56%		4.027.947.500,63	0,88%
SUBTOTAL		-	-	-	-	11,22%	-	-	-
BTG PACTUAL TESOURO SELIC*	Art. 7º, III - a	22.000.000,00	28/10/2022		425.110,48	0,02%	12,57%	20.513.743.017,30	0,00%
BRADERCO FI REF DI PREMIUM*		104.548.163,97	28/10/2022		260.930.616,38	11,48%		16.460.535.582,84	1,59%
BB PREV. RF REF. DI LP PERFIL FIC DE FI		-	-	44.641.137,98	44.641.137,98	1,96%		21.546.155.033,51	0,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO		-	-	50.000.000,00	50.000.000,00	2,20%		721.319.415,93	6,93%
SUBTOTAL		-	-	-	-	15,67%	-	-	-
BTG LETRAS FINANCEIRAS (6,70%)	Art. 7º, IV	40.000.000,00	03/05/2024		44.832.759,04	1,97%	10,00%	-	-
BTG LETRAS FINANCEIRAS (7,00%)		40.000.000,00	18/06/2024		44.311.196,56	1,95%		-	-
SAFRA LETRAS FINANCEIRAS (6,51%)		40.000.000,00	16/07/2024		43.828.831,66	1,93%		-	-
ITAÚ LETRAS FINANCEIRAS (8,59%)		55.000.000,00	27/03/2025		55.654.846,75	2,45%		-	-
SUBTOTAL		-	-	-	-	8,30%	-	-	-
ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉD PRIV	Art. 7º, V - b			50.000.000,00	50.000.000,00	2,20%	2,50%	15.406.412.111,18	0,32%
SUBTOTAL		-	-	-	-	2,20%	-	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	Art. 8º, I	20.000.000,00	27/03/2024	-21.173.592,52	0,00	0,00%	0,00%	1.332.882.739,87	0,00%
BB AÇÕES DIVID MIDCAPS		20.000.000,00	28/03/2024		19.328.124,46	0,85%		724.285.060,61	2,67%
SUBTOTAL		-	-	-	-	0,85%	-	-	-
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	Art. 9º, I	24.000.000,00	05/05/2021	-33.467.545,46	0,00	0,00%	1,34%	2.175.916.094,57	0,00%
SUBTOTAL		-	-	-	-	0,00%	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	2.272.026.782,07	100,00%	95,00%	-	-

*Fundos com Resgates/Aplicações

3. Proposta de Alocação

Gráfico de Correlação ⓘ



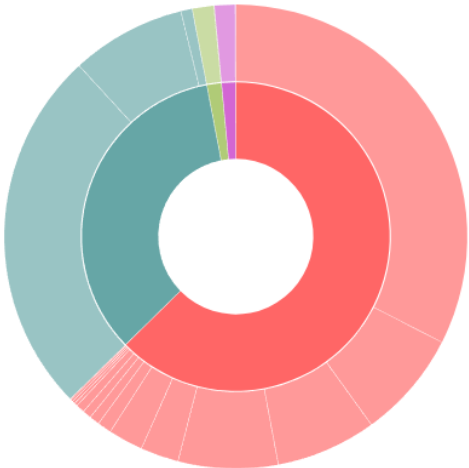
🕒 Período de análise: 28/09/2023 a 22/04/2025.

CARTEIRA DO ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FI FINANCEIRO RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

DEZEMBRO/2024



DEZEMBRO/2024

Titulos Públicos	62,67%	R\$ 980,91 mi
Operações Compromissadas	34,31%	R\$ 537,08 mi
Opções - Posições titulares	1,53%	R\$ 23,99 mi
Opções - Posições lançadas	1,47%	R\$ 23,05 mi
Valores a receber	0,01%	R\$ 116,29 mil
Disponibilidades	0,00%	R\$ 51,09 mil
Valores a pagar	0,00%	R\$ 26,31 mil

3. Proposta de Alocação

DETALHES	MOVIMENTAÇÃO	VALOR	PL% CLASSE	PL% FUNDO
^ TÍTULOS PÚBLICOS	81,70 mil	R\$ 980,91 mi	100%	62,67%
LFT - COM CUPONS - 03/2027 - BRSTNCLF1RG5	6,00 mil	R\$ 508,99 mi	51,89%	32,52%
NTN-B - COM CUPONS - 05/2029 - BRSTNCNTB716	0,00	R\$ 117,71 mi	12,00%	7,52%
NTN-B - COM CUPONS - 05/2025 - BRSTNCNTB633	0,00	R\$ 109,79 mi	11,19%	7,01%
LFT - COM CUPONS - 09/2027 - BRSTNCLF1RH3	-3,00 mil	R\$ 108,98 mi	11,11%	6,96%
NTN-B - COM CUPONS - 05/2027 - BRSTNCNTB682	0,00	R\$ 41,72 mi	4,25%	2,67%
LTN - COM CUPONS - 01/2030 - BRSTNCLTN8A7	78,70 mil	R\$ 38,10 mi	3,88%	2,43%
NTN-B - COM CUPONS - 08/2028 - BRSTNCNTB4X0	0,00	R\$ 15,39 mi	1,57%	0,98%
NTN-B - COM CUPONS - 08/2040 - BRSTNCNTB3C6	0,00	R\$ 11,04 mi	1,13%	0,71%
NTN-B - COM CUPONS - 08/2050 - BRSTNCNTB3D4	0,00	R\$ 9,63 mi	0,98%	0,61%
LFT - COM CUPONS - 03/2026 - BRSTNCLF1RE0	0,00	R\$ 9,46 mi	0,96%	0,60%
NTN-B - COM CUPONS - 08/2026 - BRSTNCNTB4U6	0,00	R\$ 3,43 mi	0,35%	0,22%
NTN-B - COM CUPONS - 05/2045 - BRSTNCNTB0A6	0,00	R\$ 3,02 mi	0,31%	0,19%
NTN-B - COM CUPONS - 08/2032 - BRSTNCNTB674	0,00	R\$ 2,44 mi	0,25%	0,16%
LTN - COM CUPONS - 04/2026 - BRSTNCLTN8B5	0,00	R\$ 583,15 mil	0,06%	0,04%
NTN-B - COM CUPONS - 08/2060 - BRSTNCNTB690	0,00	R\$ 306,21 mil	0,03%	0,02%
NTN-B - COM CUPONS - 05/2055 - BRSTNCNTB4Q4	0,00	R\$ 281,02 mil	0,03%	0,02%
NTN-B - COM CUPONS - 05/2035 - BRSTNCNTB0O7	0,00	R\$ 31,48 mil	0,00%	0,00%
LTN - COM CUPONS - 07/2026 - BRSTNCLTN848	0,00	R\$ 13,64 mil	0,00%	0,00%
^ OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,00	R\$ 537,08 mi	100%	34,31%
LTN - COM CUPONS - 01/2030 - BRSTNCLTN8A7	0,00	R\$ 399,21 mi	74,33%	25,51%
NTN-B - COM CUPONS - 05/2029 - BRSTNCNTB716	0,00	R\$ 125,39 mi	23,35%	8,01%
NTN-B - COM CUPONS - 08/2040 - BRSTNCNTB3C6	0,00	R\$ 12,48 mi	2,32%	0,80%

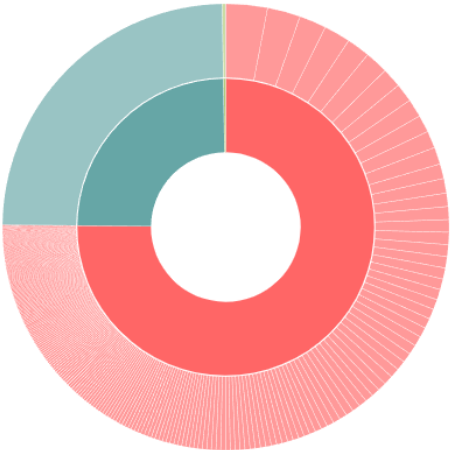
CARTEIRA DO ITAÚ HIGH GRADE RF CP FI FINANCEIRO RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

DEZEMBRO/2024

DEZEMBRO/2024



Depósitos a prazo e outros títulos de IF	75,15%	R\$ 17,82 bi
Operações Compromissadas	24,59%	R\$ 5,83 bi
Títulos Públicos	0,25%	R\$ 59,21 mi
Valores a receber	0,01%	R\$ 1,91 mi
Valores a pagar	0,00%	R\$ 213,22 mil
Disponibilidades	0,00%	R\$ 52,56 mil

OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,00	R\$ 5,83 bi	100%	24,59%
NTN-B - COM CUPONS - 05/2027 - BRSTNCNTB682	0,00	R\$ 5,83 bi	100,00%	24,59%
TÍTULOS PÚBLICOS	-863,00	R\$ 59,21 mi	100%	0,25%
LFT - COM CUPONS - 03/2027 - BRSTNCLF1RG5	-863,00	R\$ 59,21 mi	100,00%	0,25%

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - LDB

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo;
- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está APTO a receber aplicações, respeitados os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto.

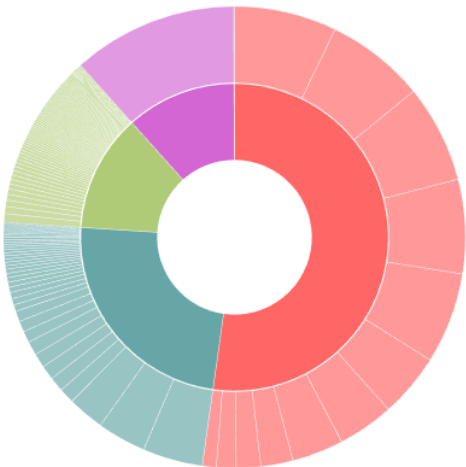
CARTEIRA DO BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

MARÇO/2025

MARÇO/2025



Títulos Públicos	52,23%	R\$ 17,28 bi
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	23,78%	R\$ 7,87 bi
Debêntures	12,36%	R\$ 4,09 bi
Operações Compromissadas	11,57%	R\$ 3,83 bi
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	0,04%	R\$ 12,09 mi
Disponibilidades	0,01%	R\$ 2,84 mi
Valores a pagar	0,00%	R\$ 478,54 mil

4. Encaminhamentos e Deliberações

3. Encaminhamentos e Deliberações

I. Aprovação da alteração da PI 2025;

II. Aprovação do Credenciamento do FI do Itaú;

III. Aprovação da Proposta de Alocação.

SIGA

as redes sociais da Cearaprev

   /cearaprev

OBRIGADO

Paulo Sucupira - Diretor

Assessoria de Investimentos - Asinv/Cearaprev

paulo.sucupira@cearaprev.ce.gov.br

(85) 3108-0149



**ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO
PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA**

ABRIL/2025

À FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO CEARÁ

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 23/04/2025, e, informações quantitativas até o dia 31/03/2025, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA/INPC.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.;
- **Administrador:** ITAU UNIBANCO S.A.;
- **Data de início:** 21/10/2008;
- **Data do regulamento:** 02/04/2025;
- **Classes de Cotas:** Classe única;

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DA CLASSE

- **Denominação:** CLASSE DO ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA;
- **Responsabilidade do cotista:** Limitada ao valor subscrito;
- **Constituição:** Condomínio aberto;
- **Custódia:** ITAU UNIBANCO S.A.;
- **Patrimônio Líquido (17/04/2025):** R\$ 15.308.389.905,88, conforme consulta ao portal CVM;
- **Número de cotistas (17/04/2025):** 1.772, conforme consulta ao portal CVM;
- **Benchmark:** CDI;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º V, Alínea b);
- **Objetivo:** Busca aplicar seus recursos em cotas de classes de fundos de investimento tipificadas como “Renda Fixa”;
- **Subclasses de Cotas:** A Classe não possui subclasse;
- **Público Alvo:** A Classe é destinada a Investidores em Geral;

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DA CLASSE - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Gestão:** 0,22% ao ano sobre o patrimônio líquido;
- **Taxa de Administração:** 0,01% ao ano sobre o patrimônio líquido;
- **Taxa de Custódia:** 0,01% ao ano sobre o patrimônio líquido;
- **Taxa de Performance:** Não possui;
- **Taxa de Saída:** Não possui;
- **Taxa de Distribuição:** 0,01% ao ano sobre o patrimônio líquido;
- **Derivativos:**
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;
- **Emissão de cotas:** D+0 da efetiva disponibilidade dos recursos;
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** D+0 da solicitação;
 - **Data da Liquidação Financeira:** D+0 da conversão da cota.

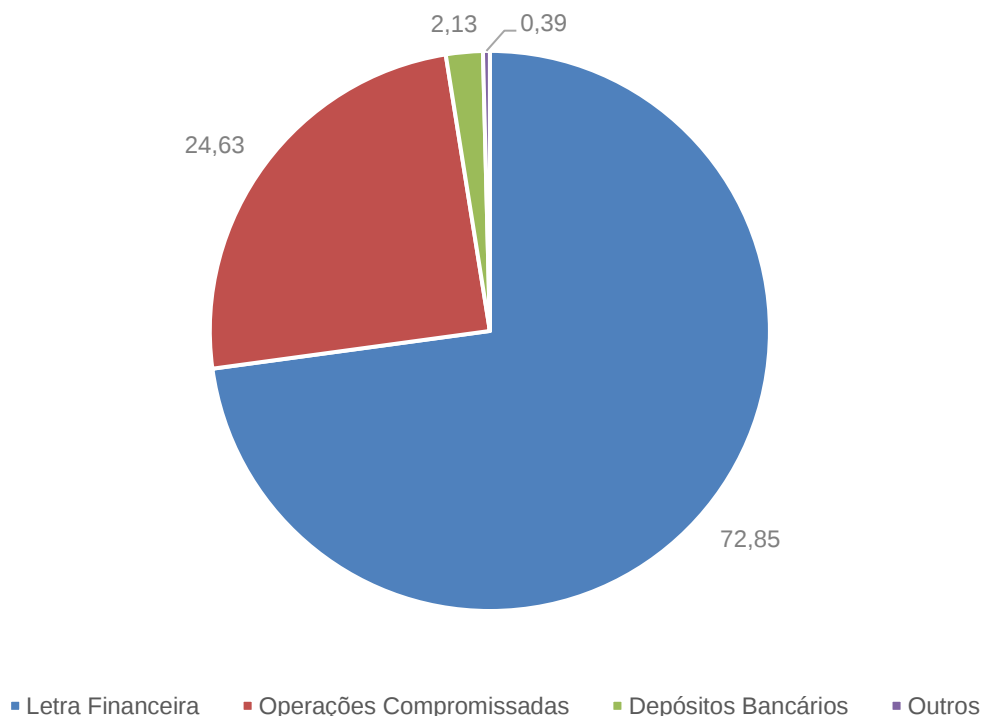
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 23/04/2025. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de dezembro/2024.

Observação: Conforme abertura da carteira, o fundo aloca 99,80% dos seus recursos em cotas do ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA, CNPJ nº 07.096.435/0001-20, com patrimônio líquido de R\$ 22.600.087.275,11 em 17/04/2025. Este fundo iniciou as atividades em 21/10/2008. A carteira de ativos por fatores de risco, apresentada abaixo, bem como a composição da carteira de ativos, apresentada nas páginas 5-12, se referem à posição consolidada do FIC (FIC + Fundo Investido).

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Tipo do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas	NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE B 05/2027	24.53%
Letra Financeira	BANCO DO BRASIL SA - CDI - 12/2026	2.99%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO S.A. - CDI - 07/2026	2.39%
Letra Financeira	CAIXA ECONOMICA FEDERAL - CEF - CDI - 11/2027	1.95%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO S.A. - CDI - 10/2026	1.92%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S/A - CDI - 01/2027	1.68%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 08/2026	1.67%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - CDI - 03/2028	1.41%
Letra Financeira	CONCORDIA BANCO S.A. - CDI - 11/2026	1.34%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 07/2026	1.32%
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 10/2027	1.24%
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 04/2027	1.24%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 03/2026	1.23%
Letra Financeira	CONCORDIA BANCO S.A. - CDI - 04/2026	1.06%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 09/2026	1.06%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 09/2029	0.96%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 09/2025	0.94%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 10/2025	0.91%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 08/2025	0.89%
Letra Financeira	BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 01/2027	0.86%
Letra Financeira	BANCO CITIBANK S.A. - CDI - 10/2027	0.82%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 12/2025	0.80%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - CDI - 10/2027	0.77%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO S.A. - CDI - 05/2026	0.75%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 07/2026	0.73%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO HOLDING SA - CDI - 11/2050	0.73%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO S.A. - CDI - 09/2026	0.72%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 02/2025	0.72%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 05/2026	0.71%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO S.A. - CDI - 08/2026	0.71%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 06/2026	0.70%
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 10/2026	0.69%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO S.A. - CDI - 06/2026	0.68%
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 03/2029	0.68%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 11/2026	0.63%
Letra Financeira	Banco Xp S.A - CDI - 07/2027	0.61%
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 09/2027	0.59%
Letra Financeira	Banco Xp S.A - CDI - 12/2025	0.59%
Letra Financeira	Banco Xp S.A - CDI - 12/2026	0.57%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO HOLDING SA - CDI - 09/2031	0.56%
Letra Financeira	BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. - 01/2025	0.55%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 11/2026	0.52%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 03/2027	0.51%
Data da Carteira: 31/12/2024		

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Tipo do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 09/2050	0.47%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 04/2025	0.46%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 07/2025	0.43%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 05/2026	0.42%
Letra Financeira	BANCO CNH CAPITAL S.A. - CDI - 05/2025	0.42%
Letra Financeira	BANCO BOCOM BBM S.A. - CDI - 10/2026	0.41%
Depósitos Bancários	CDB/ RDB Banco Volkswagen S/A - CDI - 08/2025	0.41%
Depósitos Bancários	CDB/ RDB BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 06/2025	0.40%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 04/2026	0.40%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 08/2025	0.40%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 03/2025	0.39%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 11/2026	0.39%
Letra Financeira	BANCO CSF S/A - CDI - 03/2025	0.38%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 08/2026	0.37%
Letra Financeira	BANCO CSF S/A - CDI - 05/2026	0.37%
Depósitos Bancários	CDB/ RDB BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - CDI - 07/2025	0.35%
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 10/2033	0.35%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - CDI - 06/2026	0.35%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 10/2026	0.34%
Letra Financeira	BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - CDI - 09/2025	0.34%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 05/2027	0.34%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 03/2025	0.33%
Letra Financeira	BANCO MORGAN STANLEY SA - CDI - 02/2027	0.33%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 09/2026	0.32%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 04/2027	0.31%
Depósitos Bancários	CDB/ RDB BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - CDI - 06/2025	0.30%
Depósitos Bancários	CDB/ RDB BANCO ALFA DE INVESTIMENTOS S/A - CDI - 06/2025	0.29%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 03/2027	0.29%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 06/2029	0.29%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 11/2027	0.29%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 05/2027	0.29%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 01/2025	0.29%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 12/2032	0.28%
Letra Financeira	SCANIA BANCO SA - CDI - 09/2028	0.27%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 06/2026	0.27%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 11/2027	0.27%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 04/2026	0.27%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO 03/2027	0.27%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 06/2026	0.27%
Letra Financeira	BANCO BOCOM BBM S.A. - CDI - 06/2026	0.27%
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 09/2050	0.27%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - CDI - 12/2027	0.25%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 08/2026	0.25%
Data da Carteira: 31/12/2024		

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Tipo do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 10/2028	0.25%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - CDI - 12/2026	0.25%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 10/2025	0.25%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - CDI - 09/2025	0.24%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 11/2025	0.24%
Letra Financeira	BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - CDI - 11/2026	0.24%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 04/2027	0.23%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 11/2026	0.23%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S - CDI - 01/2027	0.22%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 04/2027	0.22%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 10/2026	0.22%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 10/2026	0.21%
Letra Financeira	BANCO VOLKSWAGEN SA - CDI - 07/2026	0.21%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - CDI - 10/2029	0.21%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 02/2027	0.21%
Letra Financeira	ITAÚ UNIBANCO S.A. - CDI - 09/2031	0.21%
Letra Financeira	BANCO CNH CAPITAL S.A. - CDI - 10/2027	0.20%
Letra Financeira	SCANIA BANCO SA - CDI - 09/2027	0.20%
Letra Financeira	BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - CDI - 02/2026	0.20%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - CDI - 07/2025	0.20%
Letra Financeira	RANDON PARTICIPAES - CDI - 10/2027	0.20%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - 01/2027	0.19%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - 07/2027	0.19%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 05/2025	0.19%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 08/2027	0.19%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - 01/2028	0.19%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 07/2026	0.19%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 08/2025	0.18%
Letra Financeira	BANCO CNH CAPITAL S.A. - 01/2028	0.18%
Letra Financeira	HSBC BANK BRASIL SA - BANCO MULTIPL - CDI - 05/2026	0.18%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 10/2028	0.18%
Letra Financeira	PARANA BANCO S.A. - CDI - 09/2027	0.17%
Depósitos Bancários	CDB/ RDB BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - CDI - 06/2025	0.17%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 10/2025	0.17%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 12/2026	0.17%
Letra Financeira	ITAÚ UNIBANCO HOLDING SA - CDI - 11/2030	0.16%
Letra Financeira	Banco Xp S.A - CDI - 05/2027	0.16%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 06/2026	0.16%
Letra Financeira	BANCO CSF S/A - CDI - 04/2025	0.16%
Letra Financeira	BANCO VOLKSWAGEN SA - CDI - 08/2027	0.16%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 01/2028	0.16%
Letra Financeira	BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - CDI - 11/2025	0.16%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 06/2025	0.16%
Data da Carteira: 31/12/2024		

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Tipo do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 04/2026	0.16%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 09/2027	0.15%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 09/2026	0.15%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 11/2030	0.15%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 01/2026	0.15%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S - CDI - 08/2026	0.15%
Letra Financeira	SCANIA BANCO SA - 01/2027	0.15%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 11/2026	0.14%
Letra Financeira	BANCO VOLKSWAGEN SA - CDI - 11/2025	0.14%
Letra Financeira	BANCO PACCAR SA - CDI - 05/2026	0.14%
Letra Financeira	PARANA BANCO S.A. - CDI - 06/2026	0.13%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 10/2027	0.13%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 01/2025	0.13%
Letra Financeira	BANCO CNH CAPITAL S.A. - CDI - 10/2026	0.13%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 06/2026	0.13%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 06/2025	0.13%
Letra Financeira	PARANA BANCO S.A. - CDI - 11/2026	0.13%
Letra Financeira	BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 07/2026	0.13%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 03/2025	0.12%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - CDI - 10/2026	0.12%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - CDI - 04/2028	0.12%
Letra Financeira	BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - CDI - 10/2026	0.12%
Letra Financeira	BCO RODOBENS SA - CDI - 08/2025	0.12%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S - CDI - 10/2028	0.12%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 08/2027	0.12%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - CDI - 10/2025	0.12%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - CDI - 06/2027	0.12%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO HOLDING SA - CDI - 11/2029	0.11%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 10/2026	0.11%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 09/2027	0.11%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 11/2027	0.11%
Letra Financeira	BANCO RANDON SA - CDI - 11/2026	0.11%
Letra Financeira	BANCO JOHN DEERE S.A. - CDI - 08/2025	0.11%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 08/2027	0.11%
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 03/2028	0.11%
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 03/2027	0.11%
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 05/2028	0.11%
Letra Financeira	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - CDI - 09/2028	0.11%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S - CDI - 10/2027	0.11%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO HOLDING SA - CDI - 09/2034	0.10%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 01/2027	0.10%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 01/2027	0.10%
Letra Financeira	BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 07/2026	0.10%
Data da Carteira: 31/12/2024		

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Tipo do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira	BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - CDI - 07/2027	0.10%
Letra Financeira	BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - CDI - 11/2027	0.10%
Letra Financeira	BANCO PAN S.A. - CDI - 03/2026	0.10%
Letra Financeira	BANCO CNH CAPITAL S.A. - CDI - 09/2026	0.09%
Letra Financeira	BANCO VOLKSWAGEN SA - CDI - 06/2027	0.09%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 02/2027	0.09%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S/A - CDI - 02/2027	0.08%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - CDI - 06/2028	0.08%
Letra Financeira	BANCO BOCOM BBM S.A. - CDI - 10/2027	0.08%
Letra Financeira	BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - CDI - 12/2026	0.08%
Letra Financeira	BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - CDI - 09/2027	0.08%
Letra Financeira	BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 10/2026	0.08%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - 07/2026	0.08%
Letra Financeira	BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - CDI - 06/2027	0.08%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 08/2025	0.08%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 04/2027	0.08%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - CDI - 08/2026	0.08%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - CDI - 11/2027	0.08%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 03/2026	0.08%
Disponibilidades	DISPONIBILIDADES	0.08%
Letra Financeira	BANCO ALFA DE INVESTIMENTOS S/A - CDI - 06/2026	0.08%
Letra Financeira	CONCORDIA BANCO S.A. - CDI - 05/2026	0.07%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 12/2029	0.07%
Letra Financeira	BANCO PAN S.A. - CDI - 06/2026	0.07%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 11/2034	0.07%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - CDI - 09/2027	0.07%
Letra Financeira	BANCO VOLKSWAGEN SA - CDI - 10/2026	0.06%
Letra Financeira	BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - CDI - 12/2026	0.06%
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - 10/2027	0.06%
Depósitos Bancários	CDB/ RDB BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - CDI - 05/2026	0.06%
Letra Financeira	BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - CDI - 10/2026	0.06%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 03/2026	0.06%
Letra Financeira	BANCO VOLKSWAGEN SA - CDI - 06/2028	0.06%
Depósitos Bancários	CDB/ RDB BANCO GMAC S.A - CDI - 09/2025	0.06%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 03/2026	0.05%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 09/2026	0.05%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 10/2026	0.05%
Letra Financeira	BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - CDI - 10/2027	0.05%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 09/2026	0.05%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 05/2025	0.05%
Letra Financeira	BCO RODOBENS SA - CDI - 11/2027	0.05%
Letra Financeira	BCO RODOBENS SA - CDI - 12/2027	0.05%
Letra Financeira	BCO RODOBENS SA - CDI - 11/2026	0.05%
Data da Carteira: 31/12/2024		

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Tipo do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira	BANCO GMAC S.A - CDI - 11/2028	0.05%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 03/2027	0.05%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 01/2026	0.05%
Letra Financeira	BCO RODOBENS SA - CDI - 09/2026	0.05%
Letra Financeira	Banco Xp S.A - CDI - 09/2027	0.05%
Letra Financeira	BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - CDI - 09/2026	0.05%
Letra Financeira	CIA DE CR FINAN E INVEST RCI BRASIL - CDI - 04/2028	0.04%
Depósitos Bancários	CDB/ RDB BANCO GMAC S.A - CDI - 11/2025	0.04%
Letra Financeira	SCANIA BANCO SA - CDI - 10/2026	0.04%
Letra Financeira	BCO RODOBENS SA - CDI - 07/2027	0.04%
Letra Financeira	BCO RODOBENS SA - CDI - 07/2026	0.04%
Letra Financeira	BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. - 01/2027	0.04%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 03/2028	0.04%
Depósitos Bancários	CDB/ RDB BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 01/2025	0.04%
Operações Compromissadas	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2027	0.04%
Letra Financeira	BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 01/2026	0.04%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 10/2025	0.03%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 07/2027	0.03%
Valores a pagar	VALORES A PAGAR	-0.03%
Letra Financeira	SCANIA BANCO SA - CDI - 10/2027	0.03%
Letra Financeira	Banco Volkswagen S/A - CDI - 08/2026	0.03%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 10/2025	0.03%
Letra Financeira	BCO RODOBENS SA - CDI - 09/2027	0.03%
Letra Financeira	PARANA BANCO S.A. - 04/2026	0.03%
Letra Financeira	BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - CDI - 07/2027	0.03%
Letra Financeira	BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - CDI - 11/2027	0.03%
Letra Financeira	BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - CDI - 03/2028	0.03%
Letra Financeira	BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - CDI - 05/2028	0.03%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 09/2025	0.03%
Letra Financeira	BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 07/2027	0.03%
Letra Financeira	BANCO ALFA DE INVESTIMENTOS S/A - CDI - 08/2025	0.03%
Letra Financeira	PARANA BANCO S.A. - CDI - 04/2026	0.03%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 01/2027	0.02%
Letra Financeira	BANCO DAYCOVAL S.A. - CDI - 12/2025	0.02%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 11/2027	0.02%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 06/2025	0.02%
Letra Financeira	PARANA BANCO S.A. - CDI - 03/2027	0.02%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 05/2026	0.02%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 12/2027	0.02%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO HOLDING SA - SEL - 07/2050	0.02%
Operações Compromissadas	LETRAS DO TESOIRO NACIONAL 07/2028	0.02%
Valores a receber	VALORES A RECEBER	0.02%
Operações Compromissadas	LETRAS DO TESOIRO NACIONAL 01/2030	0.02%
Data da Carteira: 31/12/2024		

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Tipo do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira	Banco Xp S.A - CDI - 08/2027	0.02%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO HOLDING SA - SEL - 01/2050	0.02%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 09/2026	0.02%
Letra Financeira	BANCO CNH CAPITAL S.A. - CDI - 04/2027	0.02%
Letra Financeira	BANCO ALFA DE INVESTIMENTOS S/A - CDI - 06/2027	0.02%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S - CDI - 04/2026	0.02%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 12/2025	0.02%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 06/2027	0.02%
Operações Compromissadas	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2026	0.02%
Letra Financeira	BANCO ABC BRASIL S.A. - CDI - 05/2026	0.01%
Letra Financeira	BANCO VOTORANTIM S/A - CDI - 09/2028	0.01%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 05/2028	0.01%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - CDI - 03/2027	0.01%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO HOLDING SA - CDI - 10/2031	0.01%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - IPCA - 03/2031	0.01%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2026	0.01%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 11/2025	0.01%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 11/2026	0.01%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 09/2027	0.01%
Letra Financeira	BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - CDI - 10/2026	0.01%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO S.A. - CDI - 11/2029	0.01%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S - CDI - 09/2030	0.01%
Letra Financeira	BANCO JOHN DEERE S.A. - CDI - 08/2027	0.01%
Letra Financeira	ITAU UNIBANCO S.A. - CDI - 11/2030	0.01%
Letra Financeira	BANCO BRADESCO S.A. - CDI - 10/2031	0.01%
Letra Financeira	BANCO CNH CAPITAL S.A. - CDI - 11/2025	0.01%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 11/2028	0.01%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2028	0.01%
Letra Financeira	XPI HOLDING - CDI - 12/2025	0.01%
Letra Financeira	BANCO VOLKSWAGEN SA - CDI - 06/2026	0.01%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 10/2027	0.00%
Letra Financeira	PARANA BANCO S.A. - CDI - 08/2026	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 09/2029	0.00%
Letra Financeira	BANCO SAFRA S.A. - CDI - 01/2030	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2030	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2029	0.00%
Operações Compromissadas	LETRAS DO TESOIRO NACIONAL 07/2025	0.00%
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 08/2025	0.00%
Operações Compromissadas	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL - SERIE F 01/2029	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 09/2028	0.00%
Operações Compromissadas	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 09/2026	0.00%
Operações Compromissadas	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL - SERIE F 01/2033	0.00%
Letra Financeira	BANCO COOPERATIVO SICREDI S - CDI - 03/2030	0.00%
Data da Carteira: 31/12/2024		

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

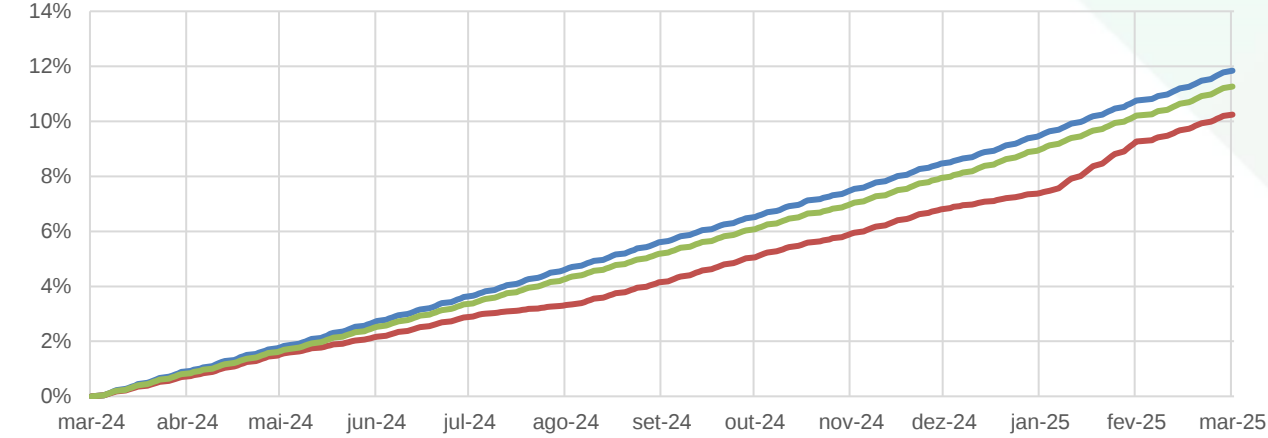
Tipo do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira	BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 05/2027	0.00%
Letra Financeira	BANCO RCI BRASIL S.A. - CDI - 04/2028	0.00%
Depósitos Bancários	CDB/ RDB BANCO BTG PACTUAL S.A. - CDI - 08/2025	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO 03/2025	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO 09/2025	0.00%
Operações Compromissadas	NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE B 05/2035	0.00%
Data da Carteira: 31/12/2024		

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

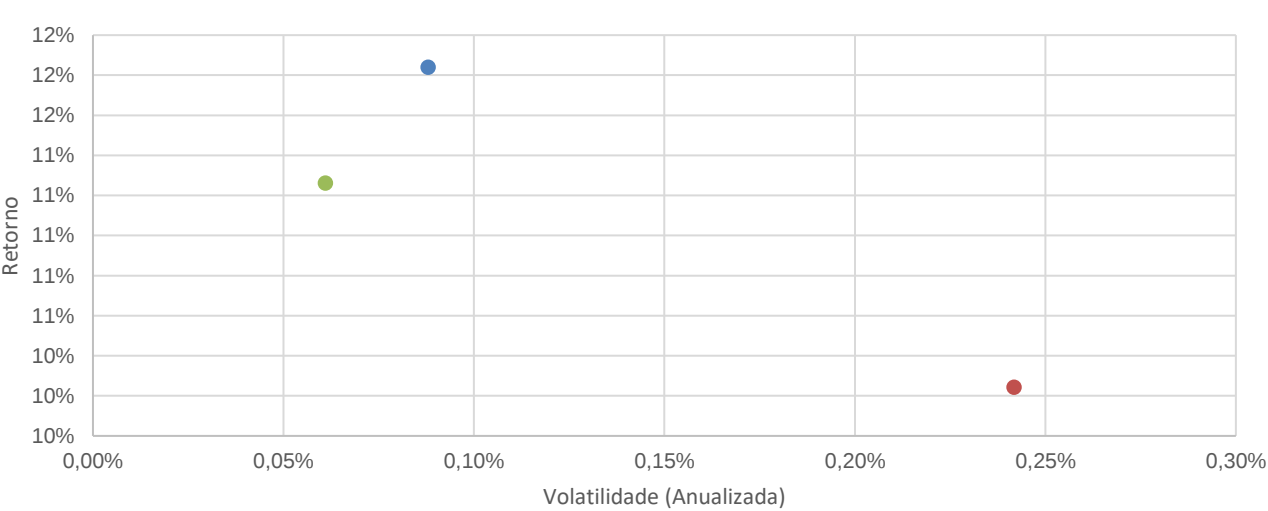
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Retorno				Sharpe - CDI	Value-at-Risk	BVaR
	Mar-2025	3 meses	2025	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	0.98%	3.02%	3.02%	11.84%	6.57%	0.04%	0.04%
CDI	0.96%	2.98%	2.98%	11.26%	0.00%	0.03%	0.00%
IPCA + 4,50%	0.89%	3.13%	3.13%	10.24%	-4.22%	0.20%	0.20%

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X IPCA + 4,50% - 12 Meses



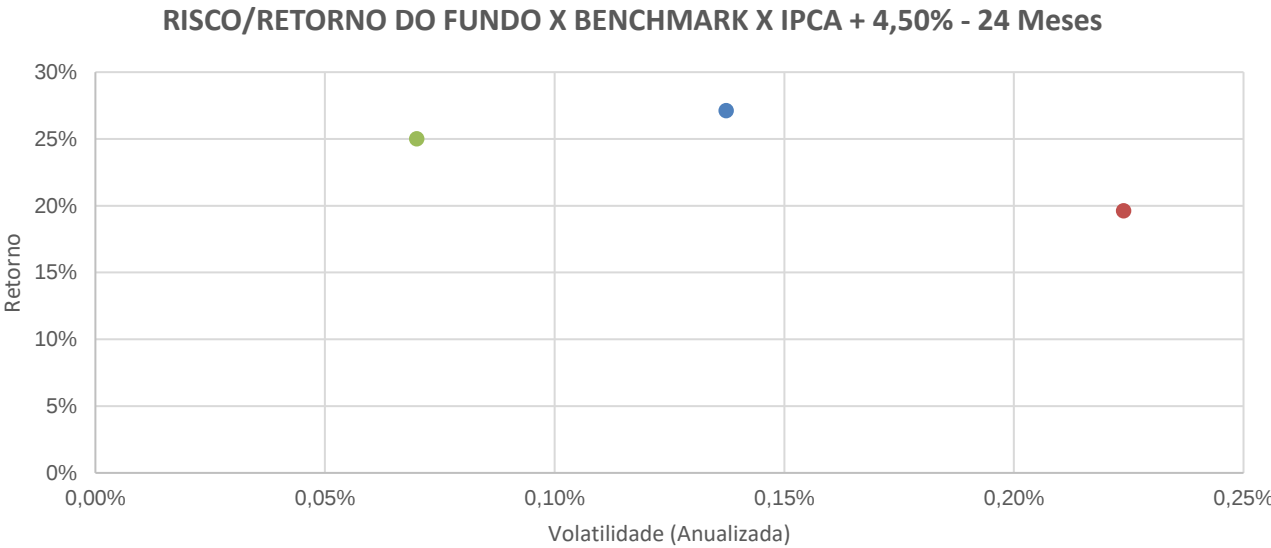
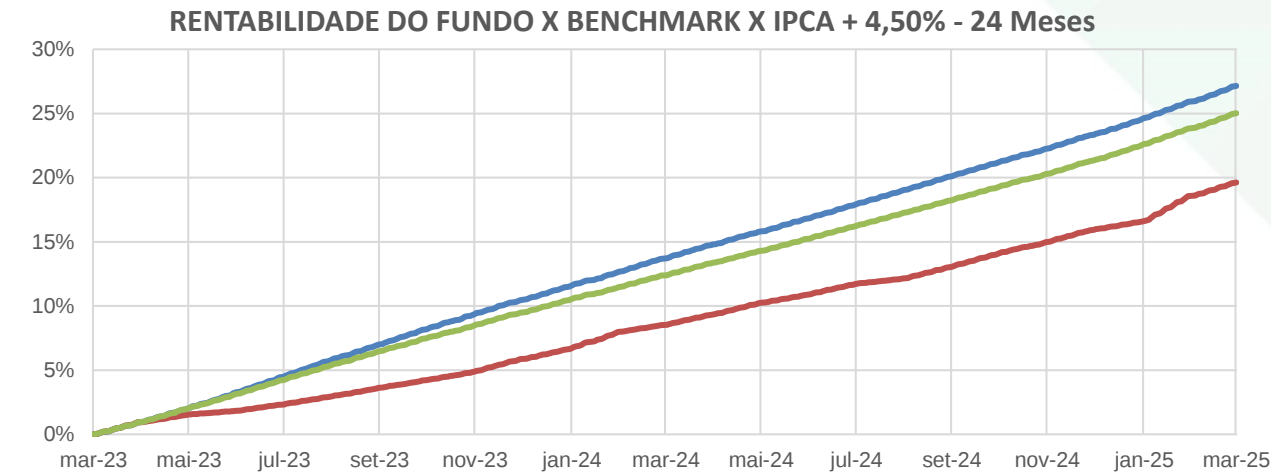
RISCO/RETORNO DO FUNDO X BENCHMARK X IPCA + 4,50% - 12 Meses



ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
 CNPJ: 09.093.883/0001-04

DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Retorno				Sharpe - CDI	Value-at-Risk	BVaR
	Mar-2025	3 meses	2025	24 meses	24 meses	24 meses	24 meses
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA 	0.98%	3.02%	3.02%	27.14%	15.47%	0.06%	0.05%
CDI 	0.96%	2.98%	2.98%	25.02%	0.00%	0.03%	0.00%
IPCA + 4,50% 	0.89%	3.13%	3.13%	19.62%	-24.10%	0.12%	0.12%

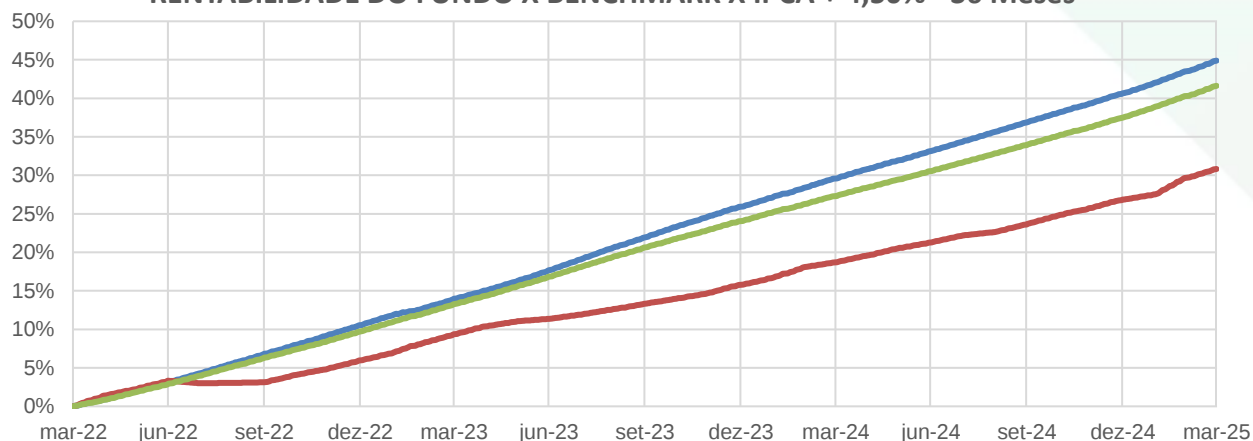


ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

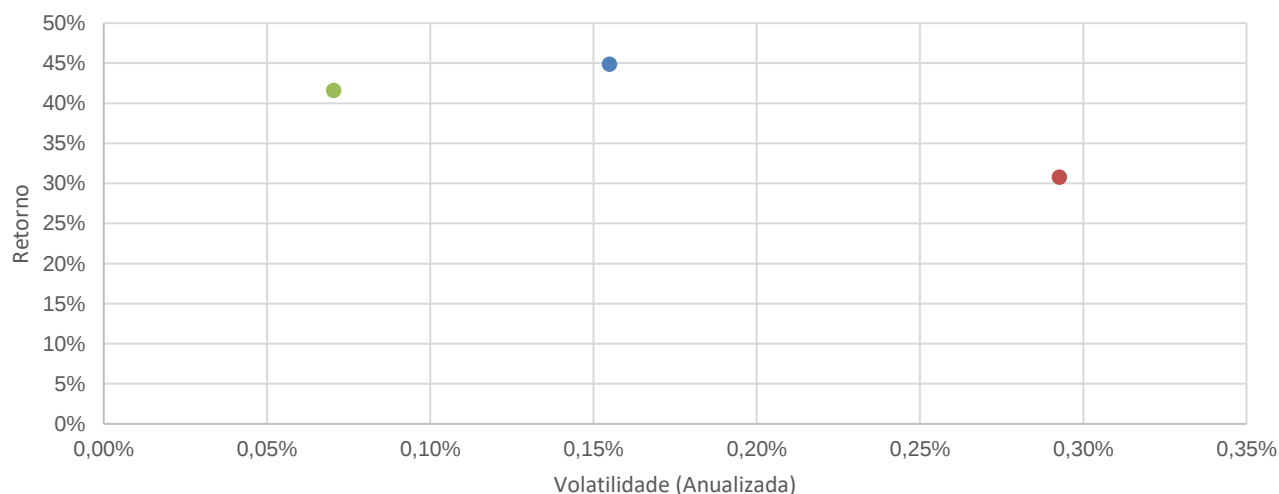
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Retorno				Sharpe - CDI	Value-at-Risk	BVaR
	Mar-2025	3 meses	2025	36 meses	36 meses	36 meses	36 meses
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	0.98%	3.02%	3.02%	44.89%	21.10%	0.06%	0.05%
CDI	0.96%	2.98%	2.98%	41.62%	0.00%	0.03%	0.00%
IPCA + 4,50%	0.89%	3.13%	3.13%	30.82%	-36.91%	0.16%	0.16%

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X IPCA + 4,50% - 36 Meses



RISCO/RETORNO DO FUNDO X BENCHMARK X IPCA + 4,50% - 36 Meses



ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **Sim**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **Não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **Não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **Não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **Não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **Não**

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A instituição ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA. (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 2º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência fevereiro/2025) com R\$ 1.057.652,22 milhões de recursos sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência fevereiro/2025), a GESTORA possui R\$ 71,75 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência fevereiro/2025), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ - 7.531,09 milhões no mês e captação de R\$ 55.082,06 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 1.772 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira consolidada de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Letras Financeiras, Operações Compromissadas, CDB e Títulos Públicos Federais). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas pelo inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso V, alíneas "a", "b" e "c", cumulativamente, é de até 5% do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS. Esses limites poderão ser majorados para os Institutos que estejam aderentes ao Manual do Pró-Gestão RPPS, conforme os limites definidos para os seguintes Níveis de Gestão: Nível II (10%), Nível III (15%) e Nível IV (20%), em relação ao PL do RPPS. De acordo com o Artigo 18 o valor alocado em um único fundo de investimento não poderá superar 20% PL do RPPS, e, de acordo com Artigo 19 não poderá superar 5% do PL do fundo de investimento.

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que mereça considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

5. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 09.093.883/0001-04

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

6. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.

Itaú Institucional Janeiro Renda Fixa LP FICFI

Objetivos do Fundo

Fundo Renda Fixa que atua no mercado brasileiro, 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.

110,74% do CDI

Rentabilidade no ano

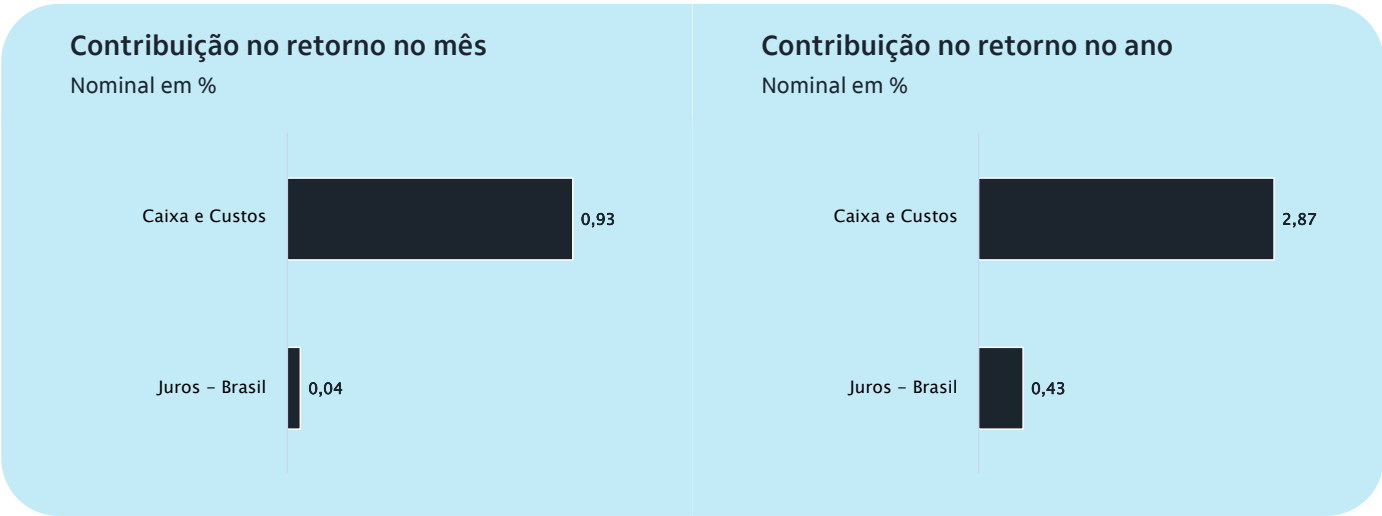
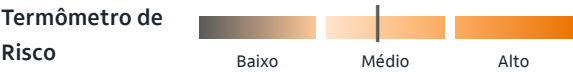
103,32% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

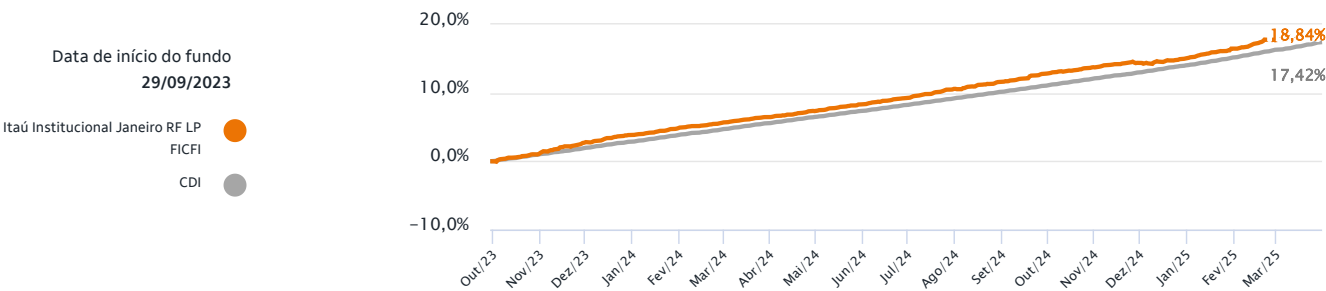
108,13% do CDI

Rentabilidade desde o início do fundo

Análise de Retorno



Retorno Acumulado



Retorno Mensal

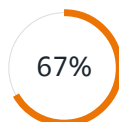
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	1,25%	1,05%	0,97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,31%
2025 CDI	1,01%	0,99%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,98%
%CDI	123,39%	106,99%	100,95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,74%
Fundo	0,97%	0,75%	0,78%	0,83%	0,92%	0,83%	1,25%	0,92%	1,09%	0,83%	0,56%	0,57%	10,80%
2024 CDI	0,97%	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	100,22%	94,10%	94,05%	93,01%	110,12%	104,80%	138,28%	106,03%	130,78%	89,30%	70,97%	61,10%	99,29%
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,05%	1,64%	1,09%	3,83%
2023 CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	0,92%	0,90%	2,84%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,23%	179,04%	121,41%	134,87%

Comentários do Gestor



18

Meses desde o
início do fundo



Meses em que esteve
acima do benchmark



Meses de retorno
positivo do fundo

0,77%

Volatilidade
12 meses

O tom dos mercados globais no mês de março seguiu sendo ditado pela agenda agressiva de tarifas do governo Trump. A perspectiva de uma economia americana com inflação mais pressionada e menor crescimento, resultado da implantação desta política, resultou em perdas para os ativos financeiros. Além disso, o risco de uma recessão global por conta de possíveis retaliações proporcionais das principais economias desenvolvidas entrou no radar dos investidores. Observamos um *sell-off* no mercado de ações americano, acompanhado de uma precificação baixista para os rendimentos dos títulos do tesouro, com o mercado precificando mais de 3 cortes pelo FED este ano. Ao mesmo tempo, a dissipação do excepcionalismo do crescimento americano, ou seja, um mundo crescendo de forma mais igual, contribuiu para a boa performance dos ativos de mercados emergentes. O Brasil, em especial, *outperformou* seus pares nesse cenário benigno para emergentes. A proximidade do fim de ciclo de alta da SELIC, com estabilização das expectativas de inflação, impulsionou a performance dos ativos locais, principalmente a Bolsa e os juros de vencimentos mais longos. Nesse contexto, a performance do fundo foi positiva e marginalmente acima do CDI no mês. Obtivemos ganhos com nossas posições aplicadas em taxa, ou seja, que se beneficiam do movimento para baixo nos juros. Porém, os ganhos foram parcialmente compensados por perdas com posição comprada em inclinação da curva de juros nominais.

Características



Volume Global Mínimo*	Taxa de Administração cobrada	Horário para Movimentação
R\$ 1,00	0,50% ao ano	Até às 15:00
Classificação Tributária	Taxa de Performance	Aplicação e Resgate
Longo Prazo Sem Compromisso	20,0% sobre o que exceder 100% do CDI	Cota de aplicação: D+0
Patrimônio Líquido Médio	Público Alvo	Cota de Resgate (dias úteis): D+0
Últimos 12 meses	Público Em Geral	Crédito do Resgate (dias úteis após
R\$ 406.461.493,93		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/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



Signatory of:



Informações relevantes

ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 52.156.446/0001-03 - 31/03/2025

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico www.itaubr.com. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. 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 jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. 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: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - GRAU DE INVESTIMENTO - Fundos que devem manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) do seu patrimônio líquido em títulos públicos federais ou ativos com baixo 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: 29/09/2023. Taxa de Administração máx.: 0.50%. 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 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.

Resumo da performance

102,13 % do CDI
 Mês

101,23 % do CDI
 Ano

105,13 % do CDI
 12 Meses

105,28 % do CDI
 Desde o início

Objetivos do Fundo

Diversificação do risco de crédito entre emissores financeiros selecionados. Investe principalmente em títulos privados de baixo risco de crédito. Não opera ativamente risco de mercado e não permite alavancagem.

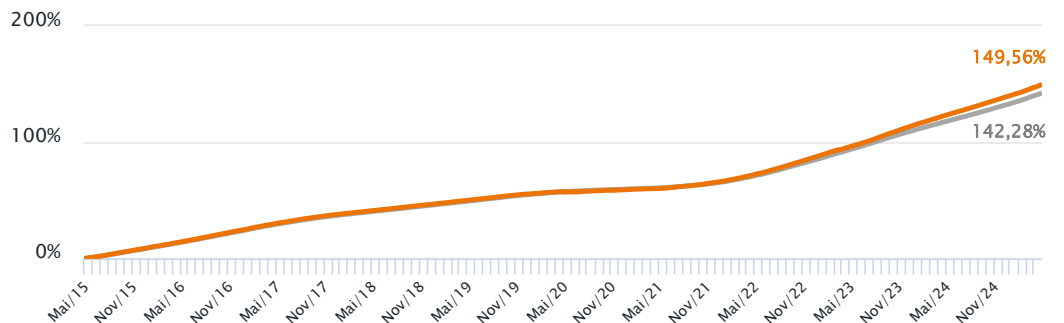
Termômetro de Risco



Retorno Acumulado

Data de início do fundo
21/10/2008

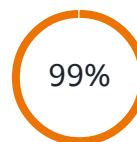
Itaú High Grade RF CP ●
 CDI ●



198 Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

0,09% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	0,99%	1,02%	0,98%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,02%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,98%
	%CDI	98,51%	103,09%	102,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101,23%
2024	Fundo	1,03%	0,91%	0,94%	0,97%	0,89%	0,85%	0,98%	0,94%	0,89%	0,95%	0,84%	0,95%	11,72%
	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	106,71%	113,49%	112,86%	109,03%	106,85%	107,92%	107,65%	107,86%	107,08%	102,71%	105,89%	102,01%	107,78%
2023	Fundo	1,18%	0,73%	1,17%	0,92%	1,13%	1,20%	1,19%	1,31%	1,07%	1,17%	1,06%	0,98%	13,89%
	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	104,94%	79,04%	99,37%	100,08%	100,41%	111,54%	110,60%	114,70%	109,35%	117,08%	115,62%	109,39%	106,49%
2022	Fundo	0,78%	0,85%	1,00%	0,88%	1,13%	1,09%	1,10%	1,26%	1,16%	1,12%	1,15%	1,17%	13,46%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
	%CDI	106,83%	113,03%	108,15%	105,08%	109,77%	107,91%	106,59%	107,93%	108,33%	109,61%	112,44%	104,33%	108,76%

Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	0,98%	3,02%	11,84%	27,14%	44,89%	149,56%
Benchmark	0,96%	2,98%	11,26%	25,02%	41,62%	142,28%
% CDI	102,13%	101,23%	105,13%	108,49%	107,85%	105,18%

Composição da Carteira

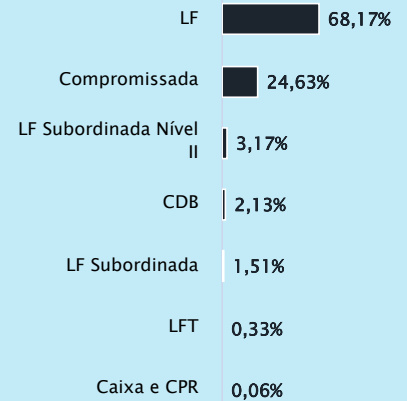
75,0% da carteira

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹

2,2
em anos

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

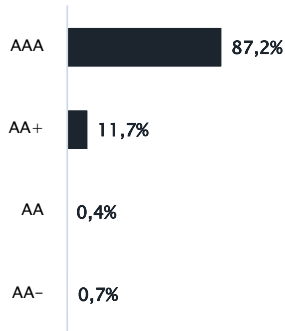


Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 31 de Dezembro de 2024

Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

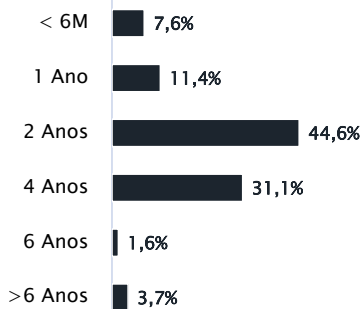
Rating Externo (% Crédito)



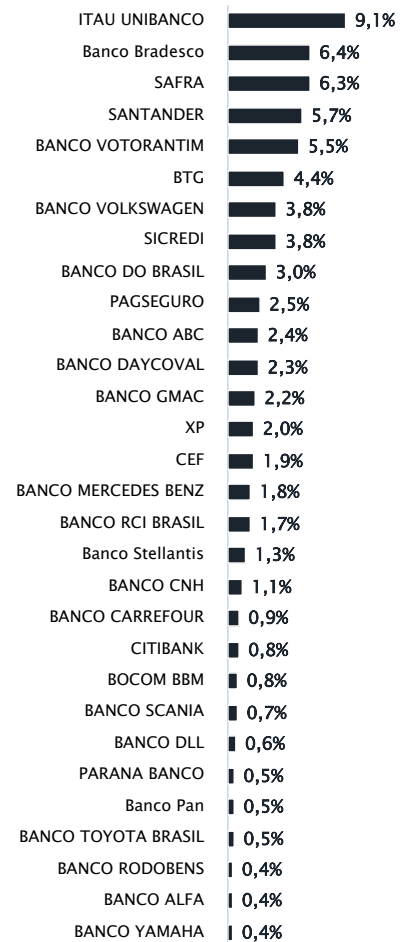
Sector (% Crédito)

Instituições Financeiras 100,0%

Fluxo dos Créditos (% Crédito)**



TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)



*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\$ 500.000,00	Taxa Total Máxima 0,25%	Horário para Movimentação Até às 15:30
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso	Taxa de Performance Não há	Aplicação e Resgate Cota de aplicação (dias úteis): D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 13.453.673.929,48	Público Alvo Público Em Geral	Cota de resgate (dias úteis): D+0 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+0

Taxas do produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,01%	0,01%	0,01%	0,22%
Taxa máxima ao ano	0,01%	0,01%	0,01%	0,22%

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 - 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 GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 09.093.883/0001-04 - 31/03/2025

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. 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 pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. Objetivo do fundo: Proporcionar retorno por meio da aplicação em outros fundos de investimento que investem em ativos de taxas de juros, índices de preço e crédito. Tipo Anbima: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - GRAU DE INVESTIMENTO - Fundos que devem manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) do seu patrimônio líquido em títulos públicos federais ou ativos com baixo 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: 21/10/2008. Taxa de Administração máx.: 0,25%. 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.itaú.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI

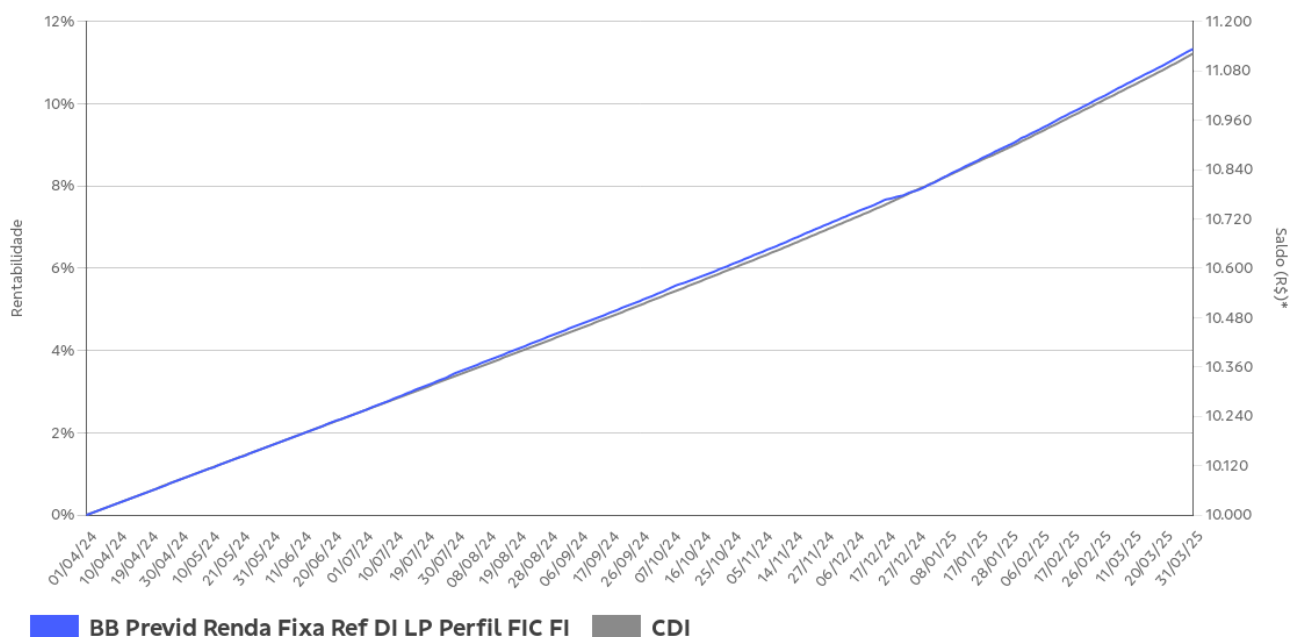
Este fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, doravante denominados FIs. Tem como parâmetro de rentabilidade o CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

0,98%
Rentabilidade
março

11,37%
Rentabilidade
12 meses

 Público Alvo
RPPS e EFPC

Rentabilidade



* Simulação de resultado bruto de uma aplicação de R\$10mil realizada há 12 meses.

Performance Mensal

Período	Fundo	CDI	%CDI
2025	3,10%	2,98%	104%
12 meses	11,37%	11,26%	101%
mar/25	0,98%	0,96%	102%
fev/25	1,00%	0,99%	101%
jan/25	1,10%	1,01%	109%
dez/24	0,80%	0,93%	86%
nov/24	0,81%	0,79%	103%
out/24	0,93%	0,93%	100%
set/24	0,84%	0,83%	101%
ago/24	0,89%	0,87%	102%
jul/24	0,97%	0,91%	107%
jun/24	0,79%	0,79%	100%
mai/24	0,83%	0,83%	100%
abr/24	0,88%	0,89%	99%

Anos anteriores

Valores em %

	Fundo	CDI
2024	10,88%	10,87%
2023	12,98%	13,05%
2022	12,59%	12,37%

O indicador CDI é mera referência econômica e não parâmetro do fundo.

Invista agora pelo APP



Cenário

Nos EUA, os indicadores recentes estão sinalizando para uma desaceleração da atividade, em parte devido à elevada incerteza com a política comercial de Donald Trump. Vemos um viés de baixa para a nossa projeção de crescimento do PIB em 2025 (em torno de 2,0%).

Para a Europa, após um período de dados de atividade melhores, os indicadores recentes estão mostrando uma piora na margem. Seguimos projetando crescimento em 2025 de 0,9%, mas a depender das tarifas, o viés é de alguma baixa. Em relação à China, seguimos com uma visão cautelosa para a economia diante dos desafios estruturais e de um ambiente global mais desafiador, em boa parte já incorporado à nossa projeção do PIB de 4,1% em 2025.

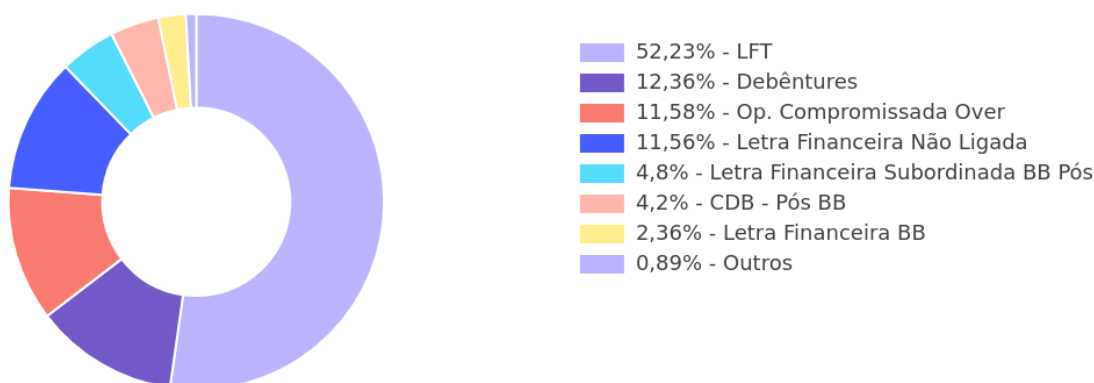
Com relação aos Bancos Centrais, prevemos a continuidade do ciclo de cortes de juros por parte do Banco Central Europeu (BCE), de forma gradual, com a taxa de depósito encerrando o ano em torno de 2,0%. No tocante ao Banco Central Americano, mantemos a nossa projeção de que o FED deverá iniciar ao longo do 2º semestre uma nova rodada de aperto monetário, levando a taxa dos fed funds para algo em torno de 4,75%.

No Brasil, os dados do 4T24 revelaram uma moderação da atividade maior que a esperada, com o consumo das famílias em campo negativo, indicando que o aperto monetário já pode estar surtindo efeito. Mantemos nossas projeções de crescimento de 1,1% no 1T25 puxado pelo setor agropecuário, e de 1,8% em 2025 com desaceleração mais pronunciada no segundo semestre.

Seguimos avaliando que a inflação deverá permanecer pressionada na primeira metade do ano, podendo atingir 5,8% no acumulado em 12 meses em agosto. Nossa expectativa é de que o IPCA encerre 2025 em 5,6%.

Em relação à política monetária, o COPOM elevou a taxa Selic em 100 pontos para 14,25% com o guidance de que o comitê antevê, em se confirmando o cenário esperado, um ajuste de menor magnitude na reunião de maio. Com isso, passamos a esperar mais duas altas, uma de 50bps e outra de 25bps, com os juros alcançando 15,0% em junho/25 (cenário anterior era de Selic a 15,75%).

Composição da Carteira



Indicadores e Projeções da BB Asset

Resumo	2023	2024	2025
Juros Nominais - Selic	13,03%	10,89%	13,23%
Juros Nominais - CDI	13,00%	10,84%	13,16%
Inflação - IGP-M	-3,18%	6,54%	5,88%
Inflação - IPCA	4,62%	4,83%	5,62%
Juros Reais Básicos - Selic/IGP-M	16,74%	4,09%	6,94%
Juros Reais Básicos - Selic/IPCA	8,04%	5,78%	7,20%
PIB	2,90%	3,30%	1,90%
Câmbio - US\$ Ptax Venda	4,86	6,18	6,15

Informações de Risco

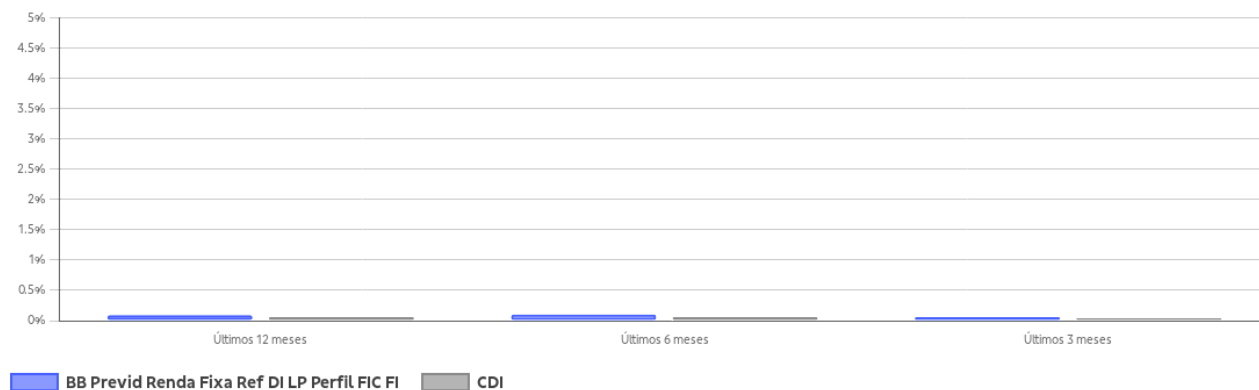
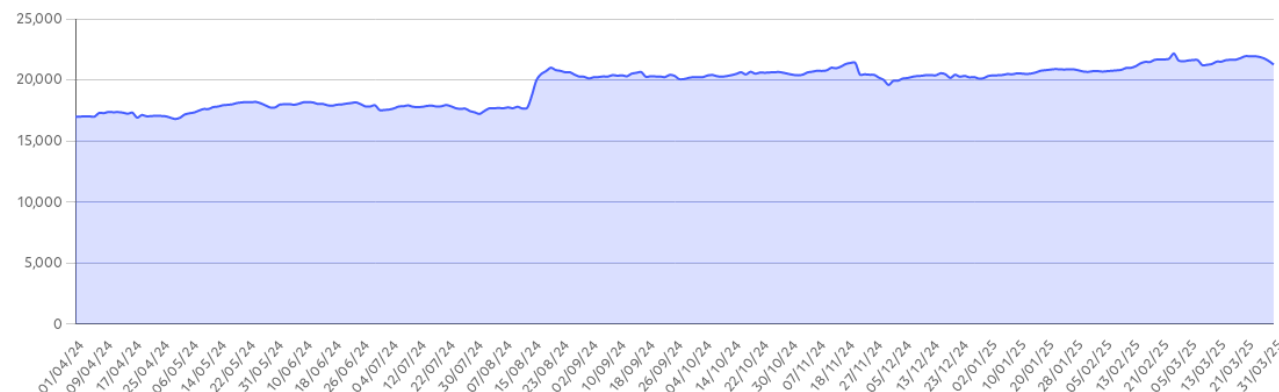
Risco: **Muito Baixo**

VaR (95% de confiança) ¹	-0,04%
Volatilidade no ano ²	0,05%
Volatilidade nos últimos 12 meses ²	0,09%
% de retornos positivos no ano	100%
% de vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses	100%
Índice de Sharpe nos últimos 12 meses ³	

Fontes: Banco do Brasil, Anbima, Sinqia e Quantumaxis

¹ VaR (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. a metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.² A volatilidade representa o grau de variação de retornos do fundo. Quanto maior o seu valor, maior a intensidade das variações diárias de retorno ao longo do tempo.³ Índice que representa a relação entre risco e retorno. Busca demonstrar a compatibilidade do retorno do fundo com o risco ao que o investidor está exposto. Quanto maior, mais favorável essa relação. Índices com valores menores que zero não tem significado interpretativos, por esse motivo não são divulgados.As descrições dos fatores de risco do fundo estão disponíveis no regulamento e podem ser consultados [aqui](#).

Volatilidade

Evolução Patrimonial
R\$ milhões

Patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses: 19.542.977.903,34

Patrimônio líquido de fechamento do mês anterior: R\$ 21.247.736.610,03

CNPJ
13.077.418/0001-49

Início do fundo
28/04/2011

Tributação
Curto Prazo

Classe CVM
Renda Fixa Pós

Classe Anbima
Renda Fixa Duração Baixa Grau de
Investimento

ISIN
BRRPP7CTF004

Condições Comerciais

Aplicação Inicial	R\$ 1.000,00	Cota de Aplicação	D+0
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Cota de Resgate	D+0
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Crédito do Resgate	D+0
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa Global (a.a.) ¹	0,2%
Horário Limite (horário de Brasília)	17:00	Taxa de Performance	zero
Tipo de Cota	Fechamento	Taxa de Saída	zero

¹ É a soma das taxas de administração, de gestão e de distribuição. Essas taxas incidem sobre o valor total investido e são representadas por um percentual anual.

Avisos Importantes

A rentabilidade apresentada refere-se ao fechamento do último dia útil do mês de março/2025.

1. Este é um relatório público e foi produzido pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
2. Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções realizadas.
3. Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento.
4. Leia o Formulário de Informações Complementares, a lâmina de Informações Essenciais, se houver, e o Regulamento antes de investir.
5. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares.
6. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
7. O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.
8. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver.
9. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.
10. O conteúdo disponibilizado não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sem prévia autorização do Banco do Brasil S.A.

Legenda

 Rentabilidade não disponível para o período informado. De acordo com as normas da Anbima, fundos com menos de 6 meses não podem divulgar suas rentabilidades.

 Fundos fechados não admitem a adesão de novos cotistas. Os recursos já aplicados continuam rendendo normalmente e os resgates podem ser realizados a qualquer momento, observadas as regras e prazos de cotização constantes do regulamento.

 Símbolo de ASG - ambiental, social e governança corporativa.

 Investidor Qualificado: pessoa física ou jurídica com pelo menos R\$ 1 milhão em investimentos e que atesta essa condição por escrito, além de investidores que tenham qualificação técnica ou certificações aprovadas pela CVM.

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.

Distribuição: Banco do Brasil S.A.

Custódia, Controladoria e Contabilidade: Banco do Brasil S.A.

Gestor Responsável: Pedro Mendes Rauber

Auditoria Externa: PriceWaterhouseCoopers



Central de Relacionamento BB
4004.0001
0800 729 0001

SAC
0800 729 0722

Deficientes Auditivos/Fala
0800 729 0088

Ouvidoria BB
0800 729 5678

WhatsApp
61 4004 0001

Central de Atendimento para Benefícios e Auxílios
4003 5285
0800 729 5285



