



**Fevereiro 2026**

Carta do Gestor

**Carteira Itaú Asset de  
Previdência**

Oferecer um fundo diversificado e completo, para compor seus investimentos locais e internacionais em um único portfólio. A gestão do fundo será feita por um time altamente qualificado da Itaú Asset Management, que através uma profunda análise fundamentalista e somada à experiência na análise dos comportamentos dos ativos, atuará de forma dinâmica e ágil para identificar o conjunto de ativos que poderão trazer a melhor diversificação para o (a) investidor (a), a qualquer momento do ciclo econômico.

Família de fundos

Carteira Itaú

Conheça aqui

Diferenciais



### Alocação Dinâmica

Agilidade para acompanhar as mudanças do mercado a todo momento.



### Praticidade

Investimentos diversificados em uma única aplicação.



### Eficiência Fiscal

Acesso aos benefícios oferecidos pelo plano de previdência.

## Carta do Gestor - Fevereiro 2026

### Carteira Itaú Asset de Previdência

O cenário internacional foi marcado por elevado nível de incerteza em meio a recentes escaladas em questões geopolíticas no Irã, na Groenlândia e na Venezuela. Aliadas a novas ameaças tarifárias e receio quanto a uma interferência no banco central americano, essas questões renovaram o movimento de diversificação frente ao dólar nos mercados globais.

Nos Estados Unidos, a atividade segue apresentando resiliência, levando a revisões altistas nas projeções de crescimento, enquanto os dados de emprego também indicam alguma estabilização, após deterioração no final do ano passado. Quanto à inflação, as métricas relevantes para o Federal Reserve continuam acima da meta. Neste contexto, o banco central decidiu interromper a sequência de redução dos juros em sua última reunião, reforçando que, após os cortes já realizados, o comitê se encontra bem-posicionado para observar a evolução dos dados. A recente indicação de Kevin Warsh para próximo do presidente do comitê também pareceu reduzir o receio do mercado quanto à possibilidade ações menos ortodoxas pelo Fed.

Na Zona do Euro, os dados de atividade do último trimestre de 2025 surpreenderam positivamente, amparados pelo impulso de crédito positivo e mercado de trabalho resiliente. A inflação, por sua vez, seguiu próxima da meta de 2% do Banco Central Europeu, que tem ressaltado estar com o juro em patamar apropriado - dessa forma, seguimos acreditando que a autoridade encerrou seu ciclo de cortes de juros, com riscos para ambas as direções adiante.

Já na China, os dados econômicos referentes ao último trimestre de 2025 mostraram desaceleração frente ao sólido crescimento do primeiro semestre, mas ainda assim a meta de crescimento ao redor de 5% foi atingida. A despeito da tensão comercial que vimos no último ano, as exportações chinesas tiveram expressivo crescimento e, juntamente com a sólida produção manufatureira, ajudaram a compensar a fraqueza da demanda doméstica chinesa, marcada por baixa confiança do consumidor e crise no setor imobiliário.

\*o fundo pode investir em fundos que cobram taxa de performance

### Características Operacionais

CNPJ

36.347.890/0001-50

Taxa de Administração  
0,05% (máxima 0,09%)

Taxa de Gestão  
0,80% (máxima 1,36%)

Taxa de Custódia  
0,05% (máxima 0,05%)

Taxa de Estruturação  
0,20% (máxima 0,20%)

Taxa Total Máxima  
1,70%

Taxa de Performance\*  
Não há

Público Alvo  
Previdenciário

Horário de fechamento  
Até às 14:30

Processo SUSEP PGBL  
15414604270/2020-51

Processo SUSEP VGBL  
15414604274/2020-30

Nível de Risco

Longo Prazo Sem Compromisso

Data Base: 30 de Janeiro de 2026

## Carteira Itaú Asset de Previdência



### Brasil

No Brasil, a dinâmica do cenário internacional se refletiu em um real mais apreciado e fluxos positivos de investimentos.

Do lado da atividade, temos visto moderação diante do menor impulso fiscal e da política monetária contracionista, mas os dados referentes ao final de 2025 mostram maior resiliência, inclusive com aceleração do crescimento em alguns setores. Enquanto isso o mercado de trabalho continua sólido, mas mostrando sinais incipientes de desaceleração.

A trajetória de desinflação continua, especialmente por conta de itens comercializáveis, enquanto os preços de serviços continuam pressionados, mas mostrando algum arrefecimento. As expectativas de inflação, por sua vez, seguiram acima da meta, mas continuaram melhorando.

Na frente fiscal, o governo cumpriu com as metas de 2025, considerando o limite inferior do intervalo e os abatimentos realizados. Para 2026, no entanto, ainda há desafios para o equilíbrio nas contas públicas e a sustentabilidade da dívida continuará em foco.

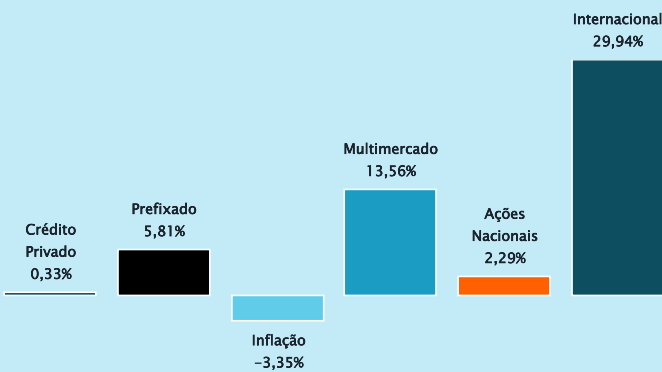
Em relação aos juros, na reunião de janeiro, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu manter a taxa Selic em 15% a.a. e sinalizou início do ciclo de cortes de juros na próxima reunião em março, caso o cenário esperado se confirme. A autoridade monetária mencionou ainda que o cenário atual, marcado por elevada incerteza, requer serenidade quanto ao ritmo e à magnitude do ciclo e que manterá a restrição adequada para assegurar a convergência da inflação à meta.



# Carteira Itaú Asset de Previdência

## Posição da carteira

A **Posição da Carteira** no mês reflete as visões para cada classe de ativos, levando em consideração o posicionamento de longo prazo e as adaptações às circunstâncias momentâneas do mercado.



### Exposição a moedas

estrategia	%
Dólar(US\$) e outras moedas	-0,50%
Real(R\$)	100,50%

Data Base: 30 de Janeiro de 2026

## Destaques no mês

No Brasil, após um mês de dezembro marcado por desafios para os ativos de renda fixa e moeda local, impactados por fluxos sazonais e elevação das incertezas políticas, o mês de janeiro apresentou uma recuperação relevante desses ativos. O dólar global foi pressionado diante de tensões geopolíticas, como as declarações do governo dos Estados Unidos sobre uma possível intervenção na Groenlândia e o episódio envolvendo o Presidente Maduro na Venezuela, o que incentivou a diversificação de investimentos fora dos EUA. Adicionalmente, a demanda consistente por commodities industriais e o crescimento global resiliente direcionaram fluxos para mercados emergentes, beneficiando assim os ativos locais.

Com a significativa queda da inflação implícita, optamos pela redução da exposição, mantendo posições em juros nominais, exposição comprada em bolsa local e atuação tática no BRL. Esse posicionamento mais construtivo em relação aos ativos domésticos contribuiu positivamente para o desempenho do fundo. No segmento de Renda Fixa, o Banco Central sinalizou a intenção de reduzir a taxa Selic na reunião do Copom de março, ressaltando, no entanto, que o ritmo e a magnitude do ciclo dependerão da evolução dos indicadores de atividade econômica e do mercado de trabalho, que, em nossa avaliação, permanecem sólidos, indicando um ciclo de redução de juros mais moderado.

No portfólio internacional, mantivemos a exposição aplicada na Zona do Euro e zeramos a posição de inclinação nos Estados Unidos, ambas sem impacto relevante no resultado do período. Na carteira de moedas, reduzimos a posição comprada em ouro após a queda significativa registrada no último dia do mês. Em Renda Variável, mantivemos posições compradas em MSCI Emergentes e S&P, as quais, juntamente com a estratégia em moedas, apresentaram desempenho positivo no mês.

O fundo pode investir através de derivativos, que aumentam sua eficiência financeira por utilizar menos recursos do patrimônio do fundo para atingir os percentuais desejados para as classes de ativos, por isso, o somatório das classes pode ser diferente de 100%.

<sup>1</sup> Treasury - título prefixado emitido pelo Tesouro Americano.

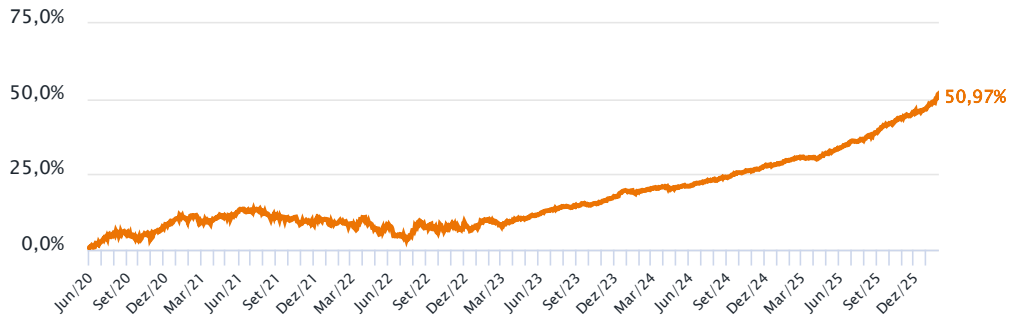
<sup>2</sup> Crédito High Yield Americano - títulos emitidos por empresas privadas americanas.

# Carteira Itaú Asset de Previdência

## Performance da carteira desde o início

Data de início do fundo  
29/05/2020

Carteira Itaú Asset de  
Previdência

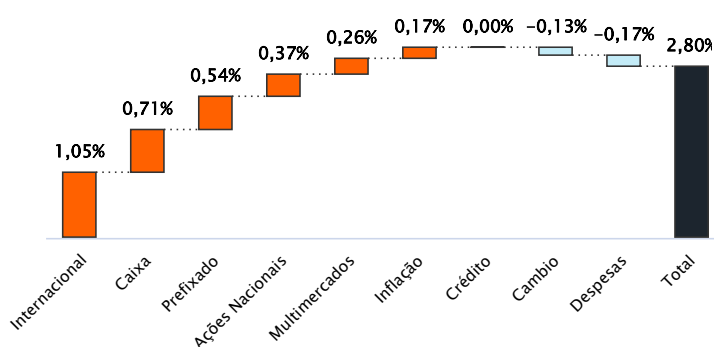


	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	2,80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,80%
2026 CDI	1,16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,16%
%CDI	240,18%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	240,18%
Fundo	1,05%	0,80%	-0,15%	1,13%	1,13%	1,86%	0,30%	1,88%	2,03%	1,44%	1,28%	0,86%	14,46%
2025 CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
%CDI	103,73%	81,26%	-15,92%	106,55%	99,29%	170,07%	23,73%	161,82%	166,10%	113,13%	121,49%	70,17%	101,02%
Fundo	-0,21%	0,65%	0,64%	-0,39%	0,43%	0,97%	0,94%	0,60%	1,21%	0,38%	1,22%	0,55%	7,22%
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	-21,43%	81,00%	76,83%	-44,22%	52,02%	123,27%	103,84%	68,97%	144,82%	41,46%	154,81%	59,44%	66,40%

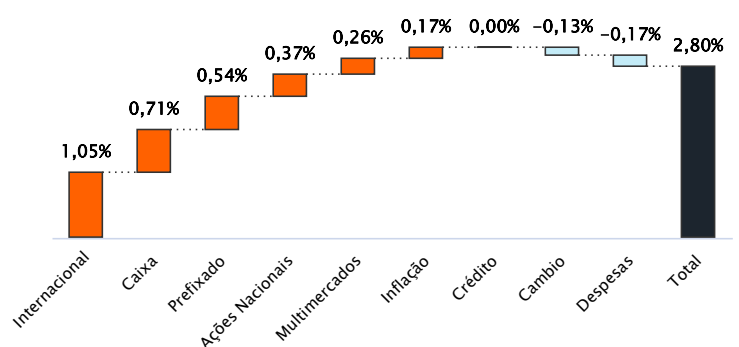
Data Base: 30 de Janeiro de 2026

## Atribuição da performance

Resultado Mensal



Resultado Anual





# Com a Carteira Itaú Asset de Previdência, você investe em:

Pós-fixado	% da carteira
LFT- Tesouro Nacional/ Caixa - Fundos DI	69,11%
Crédito Privado	0,33%
	69,44%

Prefixado	%
Futuro de DI	5,81%
	5,81%

Inflação	% da carteira
NTN-B - Tesouro Nacional	7,46%
Futuro de inflação	-10,81%
	-3,35%

Multimercados & Alternativos	% da carteira
SPX Prev	2,73%
Itaú Macro Prev	2,65%
Kinea Prev XTR	2,61%
Absolute Prev	2,37%
JGP II Prev	1,39%
Kadima Prev	0,92%
Vinland Macro	0,88%
	13,56%

Ações Nacionais	% da carteira
Carteira de Ações	2,29%
	2,29%

Volatilidade Anual **2,14%**

PL Total R\$ **483.320.558**

Data Base: 30 de Janeiro de 2026

O Carteira Itaú Asset de Investimentos pode investir através de derivativos, que aumentam sua eficiência financeira por utilizar menos recursos do patrimônio do fundo para atingir os percentuais desejados para as classes de ativos, por isso, o somatório das classes pode ser diferente de 100%.

\* A exposição em Multimercado representa a carteira sob gestão do Itaú Fund of Funds.

\*\* Dados não consideram exposição a câmbio. Esta informação pode ser encontrada na página 5.



# Com a Carteira Itaú Asset de Previdência, você investe em:

Internacional	% da carteira
Juros Europa	19,16%
Ações Mercados Emergentes	7,83%
Itaú Global Equity Solution Hedged	1,74%
Ouro	1,49%
Crédito USA	1,17%
Ações Americanas	-1,46%
	29,94%

Volatilidade Anual **2,14%**

PL Total R\$ **483.320.558**

Data Base: 30 de Janeiro de 2026

O Carteira Itaú Asset de Investimentos pode investir através de derivativos, que aumentam sua eficiência financeira por utilizar menos recursos do patrimônio do fundo para atingir os percentuais desejados para as classes de ativos, por isso, o somatório das classes pode ser diferente de 100%.

\* A exposição em Multimercado representa a carteira sob gestão do Itaú Fund of Funds.

\*\* Dados não consideram exposição a câmbio. Esta informação pode ser encontrada na página 5.

## Indicadores de Mercado

### Renda Fixa

	% Mês	% Ano	% 12M	% 24M
CDI	1,16%	1,16%	14,49%	26,99%
IRFM	1,96%	1,96%	17,51%	21,96%
IMA-B5	1,20%	1,20%	10,91%	19,15%
IMA-B5+	0,84%	0,84%	14,66%	6,79%

### Inflação

IPCA*	0,33%	4,26%	4,26%	9,30%
-------	-------	-------	-------	-------

### Moedas (taxas de câmbio por dólar)

Real	-4,95%	-4,95%	-10,29%	5,58%
------	--------	--------	---------	-------

### Ações

Ibovespa	12,56%	12,56%	43,79%	41,97%
S&P500	1,37%	1,37%	14,87%	43,20%

Data Base: 30 de Janeiro de 2026

\*IPCA com data de referência de Dezembro 2025

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 - 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



### Informações relevantes

CARTEIRA ITAÚ ASSET DE PREVIDÊNCIA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS MULTIMERCADO - RESP LIMITADA CNPJ 36.347.890/0001-50 - 30/01/2026  
 Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Público alvo: O FUNDO destina-se a receber, com exclusividade, os recursos das provisões matemáticas e demais recursos e provisões de Planos Geradores de Benefícios Livre - PGBL e Vida Geradores de Benefícios Livre - VGBL, instituídos pela Itaú Vida e Previdência S.A., investidor profissional, nos termos da regulamentação em vigor. Objetivo do fundo: O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem em ativos financeiros de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração. Tipo Anbima: PREVIDÊNCIA - MULTIMERCADOS LIVRE - Fundos nesta categoria se baseiam nas estratégias preponderantes adotadas e suportadas pelo processo de investimento adotado pelo gestor como forma de atingir os objetivos e executar a política de investimentos dos fundos. Livre é a estratégia na qual os fundos não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em nenhuma estratégia específica Início do fundo em: 29/05/2020. 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](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

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