



**Junho 2025**

Carta do Gestor

# Carteira Itaú Asset de Investimento Agressivo

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

Diversificação em uma única aplicação, com agilidade para acompanhar as mudanças do mercado a todo momento.



### Praticidade

Investimentos diversificados em uma única aplicação.



### Acesso a produtos diferenciados

Pode buscar oportunidades em investimentos mais complexos, que exigem maior tolerância ao risco e apetite por novidades.

## Carta do Gestor - Junho 2025

# Carteira Itaú Asset de Investimento Agressivo

### Voltando atrás mais uma vez...

O mês de maio foi marcado pelo recuo do governo Trump em relação às tarifas. Após a China responder de forma agressiva ao aumento das tarifas de importações pelos EUA, causando uma forte reação negativa dos mercados, o governo americano recuou da decisão, reduzindo para 30% a tarifa dos principais produtos chineses.

Esse recuo provocou uma forte reversão do movimento de piora das bolsas americanas, fazendo com que o S&P e a Nasdaq fechassem com valorização de 6,15% e 9,04%, respectivamente. Outra consequência do recuo, foi o endurecimento das negociações por outros blocos econômicos e novamente Trump recuou. Além da alta das bolsas, o risco de recessão diminuiu, colocando pressão no mercado de títulos. Para moedas, continua a percepção de que os investidores globais buscarão novas geografias para alocar capital e, mesmo com o alívio nos ativos de riscos, o USD continuou a perder força frente a seus pares. Esse ambiente de menor aversão ao risco também deve beneficiar a renda variável de países emergentes.

No lado fiscal americano, a Câmara aprovou a proposta orçamentária do governo. Caso confirmada no Senado, o cenário de deterioração fiscal deve ser mantido e ficar aquém da meta de 3% do PIB anunciada pelo Tesouro.

Apesar da incerteza, os dados econômicos americanos continuam mostrando uma economia resiliente e com mercado de trabalho equilibrado. Em maio, houve uma recuperação dos dados de sentimento, e o FED segue sinalizando cautela.

Na Europa, a economia segue apresentando um crescimento modesto, com inflação convergindo para a meta de 2%, que deve levar o Banco Central Europeu a continuar cortando os juros do atual patamar de 3% ao ano.

Na Ásia, a China segue afrouxando a política monetária, com corte de juros e redução de reserva obrigatória dos bancos. Observamos alguma contração na atividade industrial e comércio exterior resiliente. No Japão, uma demanda mais fraca por títulos de longo prazo elevou o prêmio de rolagem de dívida, impactando significativamente as taxas de juros globais.

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

## Características Operacionais

Aplicação mínima inicial

**R\$ 1,00**

Movimentação mínima

**R\$ 1,00**

Cota de aplicação

**D+0**

Cota de resgate

**D+42 úteis**

Crédito do resgate

**D+2 úteis**

Taxa de Administração

**0,04% (máxima 0,08%)**

Taxa de Gestão

**0,68% (máxima 1,24%)**

Taxa de Custódia

**0,03% (máxima 0,03%)**

Taxa de Distribuição

**0,10% (máxima 0,10%)**

Taxa Total Máxima

**1,45%**

Taxa de Performance\*

**10,0% sobre o que exceder 100.0% do CDI**

Horário de fechamento

**Até às 13:00**

Público Alvo

**Investidores Qualificados**

Classificação Tributária

**Longo Prazo Sem Compromisso**

Nível de Risco



Data Base: 30 de Maio de 2025

## Carteira Itaú Asset de Investimento Agressivo



### Brasil

Os mercados locais se beneficiaram do ambiente de menor aversão ao risco, apresentando uma boa performance ao longo do mês.

Na reunião do Copom, o Banco Central elevou a Selic em 50 pontos-base, alcançando 14,75%, e indicou estar próximo do fim do ciclo de aperto monetário.

Os dados econômicos apontam para um mercado de trabalho apertado e atividade resiliente. O PIB do primeiro trimestre e os dados de abril dos setores de serviços e varejo superaram as expectativas. A inflação corrente tem surpreendido positivamente, e observamos algumas revisões baixistas nas projeções para o ano.

No âmbito fiscal, ao apresentar as previsões de receitas e despesas para 2025, o governo anunciou um aumento inesperado do IOF em determinadas operações de crédito e em transações de câmbio, o que gerou muitos debates.

Com o Banco Central chegando ao fim do ciclo e um cenário mais benigno de inflação, continuamos otimistas com a renda fixa local. Mesmo com cenário de crescimento global menos negativo, a conjuntura deve beneficiar posições aplicadas (vendidas em juros). O real deve continuar se valorizando em um contexto de dólar fraco, mas a piora na conta corrente não ajuda. O *book* de renda fixa e moeda local contribuiu positivamente para o resultado do fundo.



## Carteira Itaú Asset de Investimento Agressivo

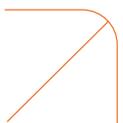


### Internacional

Apesar do recuo do governo americano em relação a cobrança das tarifas, acreditamos que os investidores globais continuarão buscando alternativas de investimentos fora dos Estados Unidos.

Mantivemos nossas exposições compradas no euro, iene e ouro, e vendidas em yuan. Na renda fixa, diante do menor risco de recessão global, da piora fiscal americana e da pressão de rolagem da dívida japonesa, zeramos as posições aplicadas e estamos neutros, operando taticamente em algumas geografias. Na renda variável, iniciamos alocação em mercados emergentes.

Na atribuição de performance do nosso *book* global, contribuição negativa da renda fixa internacional, moedas, ouro e a renda variável.



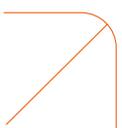
## Carteira Itaú Asset de Investimento Agressivo



### Diversificação e Proteções

Seguimos com baixa volatilidade *ex-ante*. Em razão das mudanças estruturais dos mercados que estamos presenciando, e com as consequentes mudanças nas correlações entre os ativos, estamos evitando posições estruturais em ativos normalmente usados como hedge.

Vale ressaltar a importância da diversificação internacional. Uma carteira completa deve buscar ativamente fontes de retorno entre ativos e geografias diferentes.



# Carteira Itaú Asset de Investimento Agressivo

## 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	5,26%
Real(R\$)	94,74%

Data Base: 30 de Maio de 2025

## Principais alterações no mês



### Novas Posições

Com o Banco Central chegando ao fim do ciclo e um cenário mais benigno de inflação, continuamos otimistas com a renda fixa local.

Mantivemos nossas exposições compradas no euro, iene e ouro, e vendidas em yuan. acreditamos que os investidores globais continuarão buscando alternativas de investimentos fora dos Estados Unidos.

Na renda variável, iniciamos alocação em mercados emergentes.



### Encerramento de Posições

Na renda fixa internacional, diante do menor risco de recessão global e da piora fiscal americana, zeramos as posições aplicadas em juros pré-fixados (vendidas em taxa de juros).

#### Notas

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%.

# Carteira Itaú Asset de Investimento Agressivo



## Performance da carteira desde o início

Data de início do fundo  
30/09/2020

Carteira Itaú Asset de Investimento Agressivo



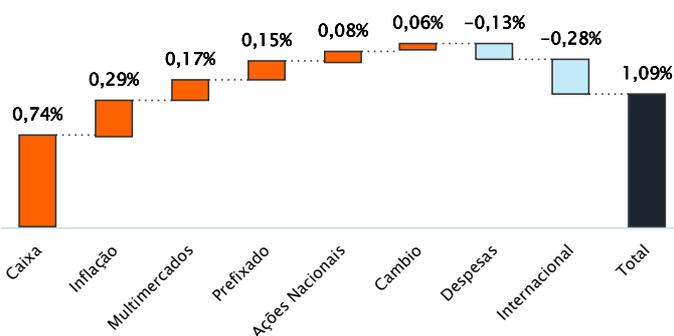
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025													
Fundo	1,07%	0,51%	-0,67%	1,63%	1,09%	-	-	-	-	-	-	-	3,66%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	-	-	-	-	-	-	-	5,26%
%CDI	105,69%	51,93%	-70,20%	154,28%	95,64%	-	-	-	-	-	-	-	69,61%
2024													
Fundo	-0,89%	0,43%	0,45%	-1,13%	0,34%	1,00%	1,03%	0,54%	1,60%	0,02%	1,53%	0,49%	5,50%
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	-92,41%	53,00%	54,29%	-127,34%	40,27%	126,63%	113,87%	62,72%	192,22%	1,71%	193,69%	52,55%	50,58%
2023													
Fundo	1,85%	-2,86%	1,07%	0,63%	1,16%	1,60%	0,94%	-0,43%	0,22%	0,36%	1,99%	2,36%	9,16%
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	165,06%	-311,51%	91,23%	69,08%	102,97%	149,62%	87,92%	-37,80%	22,39%	35,60%	217,08%	263,44%	70,17%

Data Base: 30 de Maio de 2025

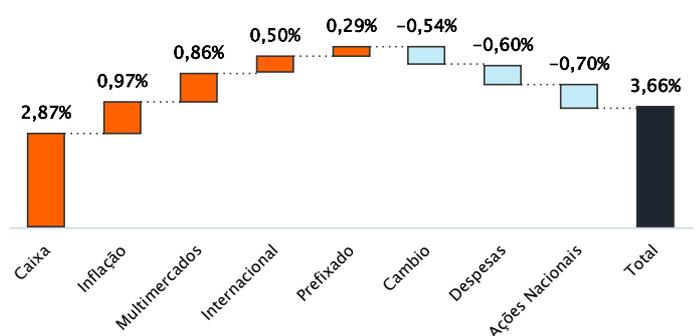


## Atribuição da performance

Resultado Mensal



Resultado Anual





## Com a Carteira Itaú Asset de Investimento

### Agressivo, você investe em:

#### Pós-fixado

#### % da carteira

LFT- Tesouro Nacional/ Caixa - Fundos DI	66,17%
	66,17%

#### Prefixado

#### %

Futuro de DI	23,15%
	23,15%

#### Inflação

#### % da carteira

NTN-B - Tesouro Nacional	4,61%
	4,61%

#### Multimercados & Alternativos

#### % da carteira

GENOA CAPITAL VESTAS A	3,89%
Growler	3,73%
Itaú Vértice Multimesas	2,80%
LEGACY CAPITAL EDGE FIC FIM	1,88%
Gávea Macro Plus II FIC FIM	1,70%
Kapitalo Zeta	1,50%
Mar Absoluto FIC FIM	1,48%
KINEA ZFI FIM	1,46%
Itaú Institucional Rising Stars CP MM FICFI	1,32%
Clave Alpha Macro III FIC	1,13%
	20,88%

#### Ações Nacionais

#### % da carteira

BITI11 - ETF It Now Bitcoin	0,42%
Carteira de Ações	0,15%
	0,57%

Volatilidade Anual **2,39%**

PL Total R\$ **10.260.256**

Data Base: 30 de Maio de 2025

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%.

\* 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 Investimento

### Agressivo, você investe em:

Internacional	% da carteira
Ações Mercados Emergentes	4,18%
Ouro	3,07%
Juros Reino Unido	2,20%
Itaú Global Equity Solution Hedged	1,97%
Ações Americanas	-0,82%
	10,61%

Volatilidade Anual **2,39%**

PL Total R\$ 10.260.256

Data Base: 30 de Maio de 2025

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%.

\* 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	1,14%	5,26%	11,78%	25,21%
IRFM	1,00%	8,84%	8,89%	20,33%
IMA-B5	0,62%	5,57%	8,90%	18,63%
IMA-B5+	2,45%	8,72%	2,26%	6,59%

### Inflação

IPCA*	0,43%	2,48%	5,53%	9,42%
-------	-------	-------	-------	-------

### Moedas (taxas de câmbio por dólar)

Real	0,85%	-7,81%	8,91%	12,03%
------	-------	--------	-------	--------

### Ações

Ibovespa	1,45%	13,92%	12,23%	26,48%
S&P500	6,15%	0,51%	12,02%	41,43%

Data Base: 30 de Maio de 2025

\*IPCA com data de referência de Abril 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 - 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

CARTEIRA ITAÚ ASSET DE INVESTIMENTO AGRESSIVO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 38.163.681/0001-81 - 30/05/2025

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. 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 físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em geral, todos clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas a eles ligadas. 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: MULTIMERCADOS LIVRE - Fundos que são baseados 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. Fundos que não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em nenhuma estratégia específica. Início do fundo em: 30/09/2020. 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.