



Janeiro 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 - Janeiro 2026

Carteira Itaú Asset de Previdência

A política monetária dos Estados Unidos seguiu no centro das atenções, com a continuidade do ciclo de cortes pelo banco central americano. A divulgação de dados econômicos retomou, após o período de *shutdown*, mas com piora na qualidade dos dados no curto prazo – trazendo maior dificuldade na avaliação da conjuntura econômica corrente. No resto do mundo, a atividade na Europa seguiu resiliente, enquanto na China, a economia continuou desacelerando.

Nos Estados Unidos, a inflação de novembro veio bem abaixo do projetado, mas influenciada pelas distorções em decorrência da paralisação do governo americano. Do lado da atividade, o PIB do 3º trimestre surpreendeu positivamente, com consumo ainda forte, enquanto o mercado de trabalho mostrou resiliência na geração de empregos. Na política monetária, o Federal Reserve reduziu o juro em 25 pontos-base, mas adotou um tom menos duro do que o antecipado e seguiu indicando mais um corte para 2026 em suas projeções.

Na Zona do Euro, a atividade mostrou alguma desaceleração em novembro, mas seguiu apontando para uma atividade firme no último trimestre do ano. Do lado de preços, a inflação corrente seguiu próxima da meta de 2% ao ano do Banco Central Europeu (BCE). Na política monetária, o BCE manteve o juro inalterado e atualizou suas projeções, revisando a inflação e PIB para cima para 2026, fortalecendo a visão de que a autarquia encerrou seu ciclo de cortes de juros.

Na China, os dados de atividade de novembro seguiram mostrando desaceleração, com uma composição pior na margem. As medidas adicionais de estímulo anunciadas no final do ano devem ter sido suficientes para que a meta de crescimento de “ao redor de 5%” em 2025 fosse cumprida. Ainda assim, a demanda doméstica segue fraca, o setor imobiliário permanece fraco e o cenário de inflação bastante baixa continua.

*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: 31 de Dezembro de 2025

Carteira Itaú Asset de Previdência



Brasil

No Brasil, temos visto desaceleração gradual da atividade diante do menor impulso fiscal e política monetária contracionista, enquanto o mercado de trabalho continua sólido, surpreendendo positivamente na margem.

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

Já na frente fiscal, o governo pode ter atingido as metas de 2025. Para 2026, no entanto, ainda há desafios para o equilíbrio nas contas públicas e a sustentabilidade da dívida continuará em foco.

Na política monetária, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central manteve o tom duro, de que ainda há trabalho a ser feito para levar a inflação para meta e que a política monetária ficará em patamar significativamente contracionista por período bastante prolongado.



Carteira Itaú Asset de Previdência



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.

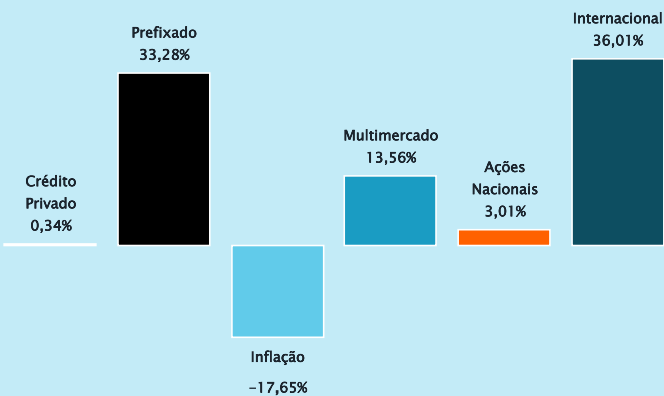
Vale ressaltar a importância da diversificação internacional. Uma carteira completa deve buscar ativamente fontes de retorno entre ativos e geografias diferentes.



Carteira Itaú Asset de 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.



Data Base: 31 de Dezembro de 2025

Exposição a moedas

estrategia	%
Dólar(US\$) e outras moedas	3,87%
Real(R\$)	96,13%

Destaques no mês



Novas Posições

Reconhecendo a melhora nas expectativas de inflação e a moderação no ritmo de crescimento econômico, mantivemos nossa preferência por alocações em juros nominais, em relação a posições em juros reais. No mercado de renda variável local, optamos por manter uma posição comprada,, buscando capturar oportunidades adicionais de valorização, sustentadas por um fluxo positivo para a classe de ativos, valuation atrativo e a perspectiva de um possível ciclo de redução das taxas de juros.



Encerramento de Posições

Sem destaques.

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%.

¹ Treasury - título prefixado emitido pelo Tesouro Americano.

² Crédito High Yield Americano - títulos emitidos por empresas privadas americanas.

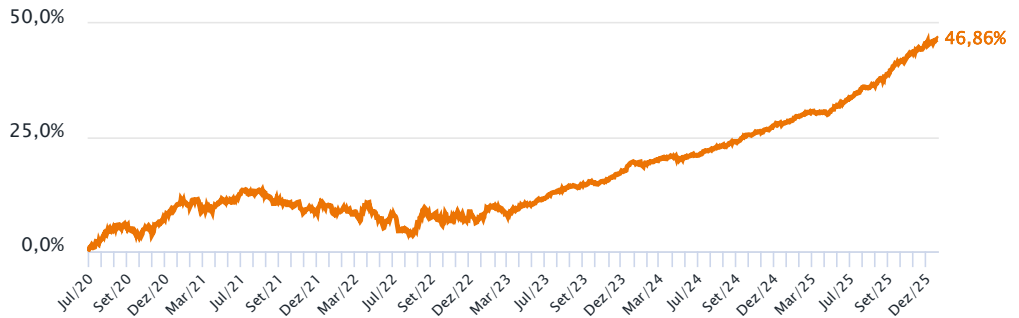
Carteira Itaú Asset de Previdência



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
2025	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%
	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%
2024	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%
	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%
2023	Fundo 1,78%	-1,42%	1,13%	0,72%	1,14%	1,39%	1,06%	0,18%	0,42%	0,55%	1,61%	1,83%	10,84%
	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 158,30%	-154,23%	96,05%	78,40%	101,07%	129,62%	98,51%	15,74%	42,98%	54,88%	175,16%	204,27%	83,04%

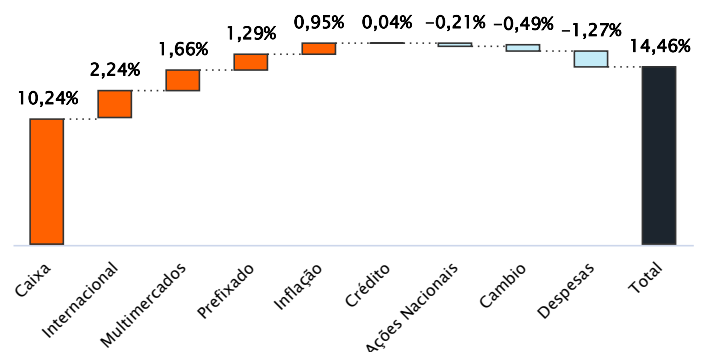
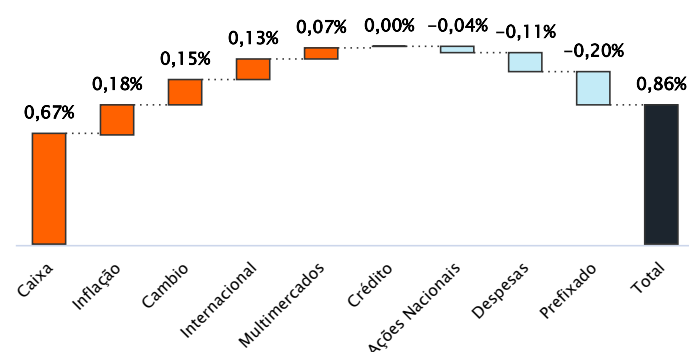
Data Base: 31 de Dezembro de 2025



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	51,77%
Crédito Privado	0,34%
	52,11%

Prefixado %

NTN-F - Tesouro Nacional	17,85%
Futuro de DI	15,43%
	33,28%

Inflação % da carteira

NTN-B - Tesouro Nacional	7,17%
Futuro de inflação	-24,81%
	-17,65%

Multimercados & Alternativos % da carteira

SPX Prev	2,74%
Itaú Macro Prev	2,63%
Kinea Prev XTR	2,62%
Absolute Prev	2,38%
JGP II Prev	1,41%
Kadima Prev	0,90%
Vinland Macro	0,88%
	13,56%

Ações Nacionais % da carteira

Carteira de Ações	2,20%
Fundos Indexados em Ibovespa	0,81%
	3,01%

Volatilidade Anual **1,90%**

PL Total R\$ **474.214.779**

Data Base: 31 de Dezembro de 2025

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	20,15%
Ações Mercados Emergentes	7,76%
Treasury 10 anos	4,57%
Ouro	2,09%
Itaú Global Equity Solution Hedged	1,75%
Crédito USA	1,25%
Ações Americanas	-1,55%
	36,01%

Volatilidade Anual **1,90%**

PL Total R\$ **474.214.779**

Data Base: 31 de Dezembro de 2025

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	1,22%	14,31%	14,31%	26,74%
IRFM	0,30%	18,22%	18,22%	20,41%
IMA-B5	0,95%	11,65%	11,65%	18,53%
IMA-B5+	-0,19%	14,20%	14,20%	4,35%

Inflação

IPCA*	0,18%	3,92%	4,46%	9,55%
-------	-------	-------	-------	-------

Moedas (taxas de câmbio por dólar)

Real	3,16%	-11,14%	-11,14%	13,66%
------	-------	---------	---------	--------

Ações

Ibovespa	1,29%	33,95%	33,95%	20,08%
S&P500	-0,05%	16,39%	16,39%	43,52%

Data Base: 31 de Dezembro de 2025

*IPCA com data de referência de Novembro 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/

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 - 31/12/2025
 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. 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). 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. 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 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.