

Objetivos do Fundo

Fundo Multimercado Macro que atua no mercado brasileiro e internacional, 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.

Termômetro de Risco



Rentabilidade do Mês

1,26 %
119,3% do CDI
CDI + 0,20%

Rentabilidade do Ano

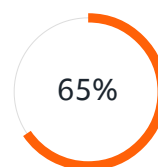
20,73 %
160,3% do CDI
CDI + 7,80%

Rentabilidade dos últimos 12 meses

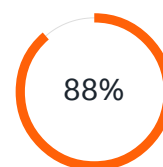
20,06 %
143,5% do CDI
CDI + 6,08%

Rentabilidade desde o início do fundo (29/09/2023)

41,22 %
143,3% do CDI
CDI + 4,91% a.a.



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

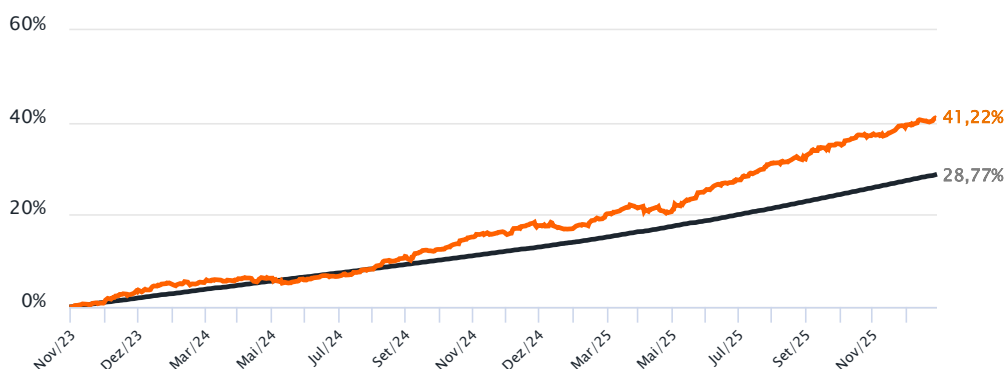
1,67
Índice Sharpe¹

2,94%
Volatilidade desde o início do fundo (29/09/2023)

Retorno Acumulado

Data de início do fundo
29/09/2023

Itaú Janeiro MM ●
CDI ●

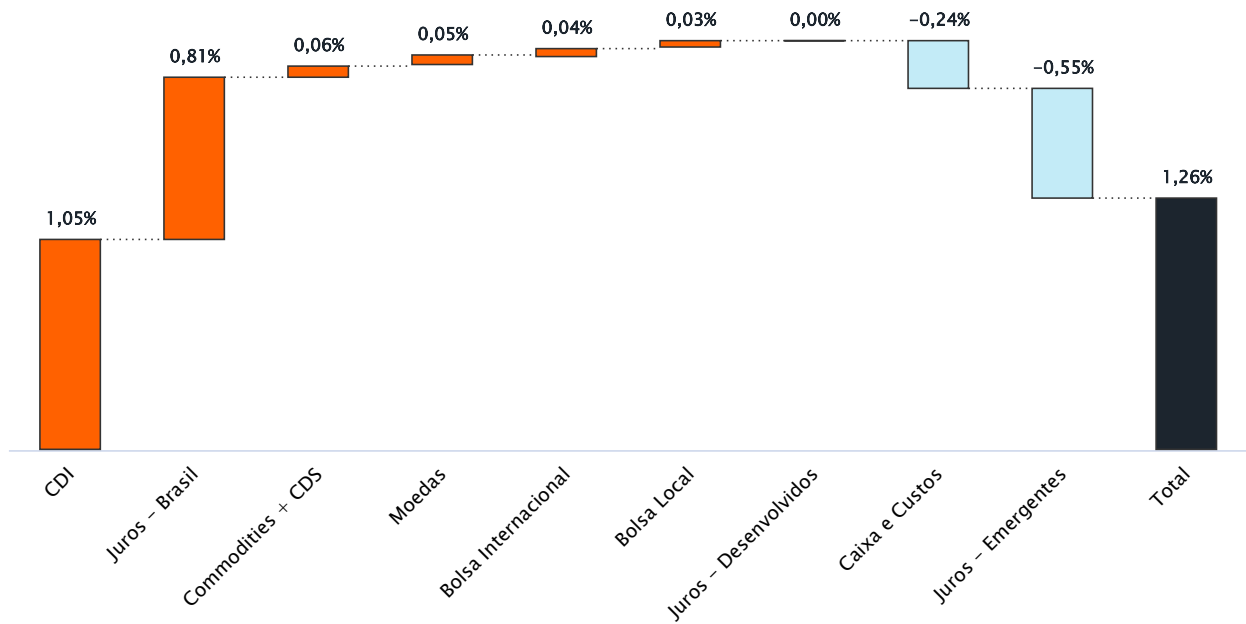


Retorno Mensal

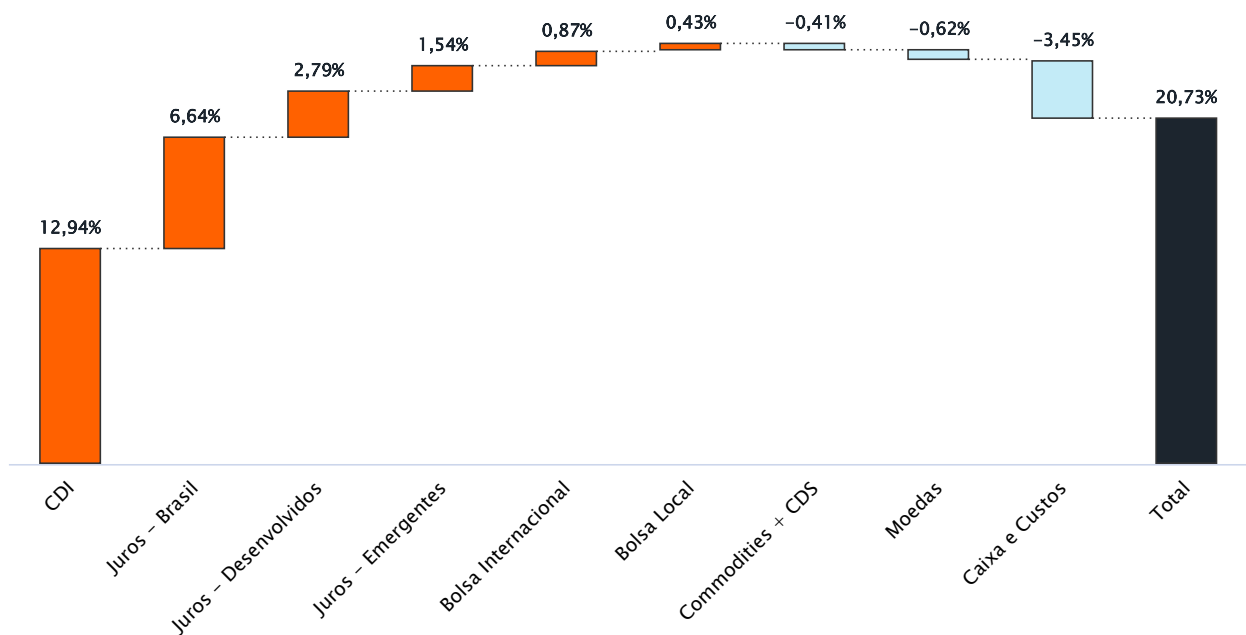
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	2,75%	1,05%	-0,66%	3,65%	1,99%	2,86%	0,69%	2,50%	1,49%	1,51%	1,26%	-	20,73%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	-	12,94%
	%CDI	272,3%	106,2%	-68,7%	345,3%	174,6%	261,3%	53,7%	214,6%	122,3%	118,3%	119,3%	-	160,3%
	+/-CDI	1,74%	0,06%	-1,62%	2,59%	0,85%	1,77%	-0,59%	1,33%	0,27%	0,23%	0,20%	-	7,80%
2024	Fundo	0,36%	0,31%	0,30%	-0,35%	0,74%	1,40%	2,63%	1,35%	2,40%	0,60%	1,52%	-0,55%	11,19%
	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	37,2%	38,2%	35,6%	-40,0%	89,2%	178,0%	289,5%	156,2%	288,0%	64,8%	192,0%	-59,6%	102,9%
	+/-CDI	-0,61%	-0,50%	-0,54%	-1,24%	-0,09%	0,62%	1,72%	0,49%	1,57%	-0,33%	0,73%	-1,48%	0,31%
2023	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,03%	2,21%	1,87%	5,20%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	0,92%	0,90%	2,84%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103,5%	241,3%	208,9%	183,3%
	+/-CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,04%	1,30%	0,98%	2,37%

Notas: (1) Índice Sharpe é a métrica que avalia o desempenho de um investimento levando em consideração o risco incorrido no período. Calcula-se dividindo o retorno excedente do fundo (rentabilidade acima do CDI) pela volatilidade. Quanto maior o índice, melhor a relação entre risco e retorno.

Atribuição de Performance Mensal



Atribuição de Performance Anual



Comentários da Gestão

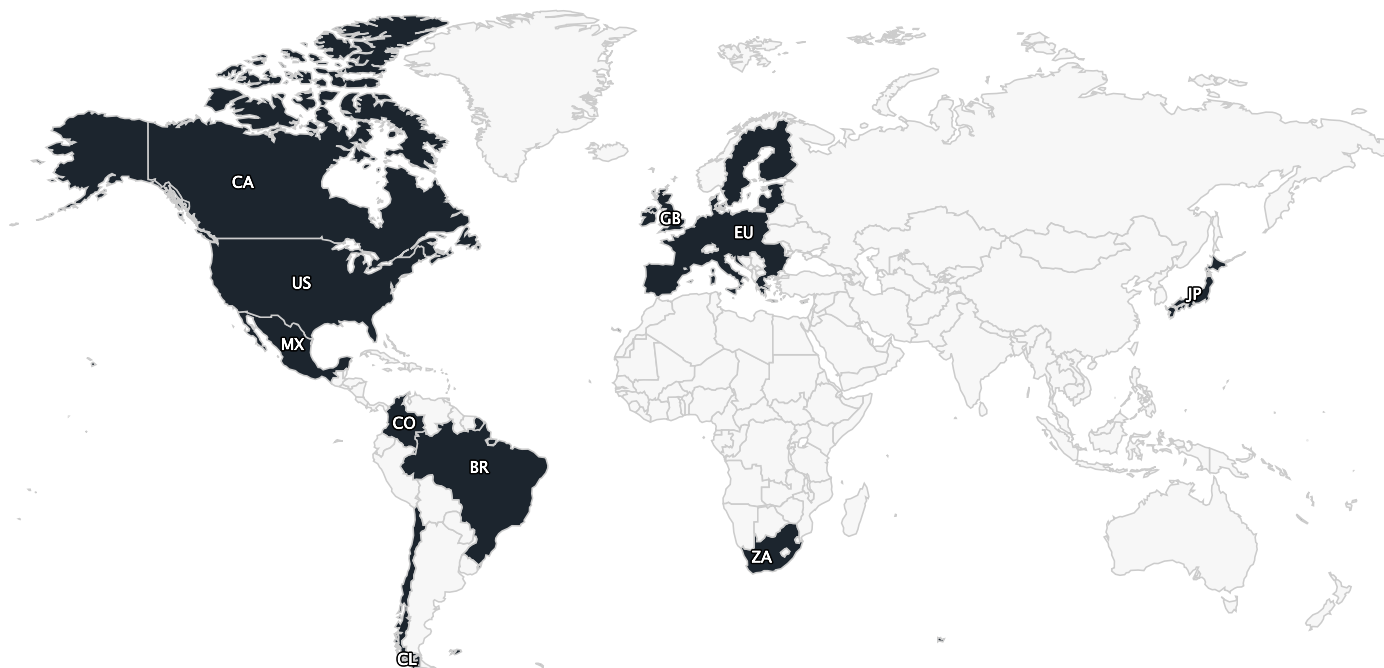
CENÁRIO E ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - O mês de novembro foi marcado pelo encerramento da mais longa paralisação da história dos serviços do governo americano, que durou 43 dias. Esse prolongado shutdown comprometeu a divulgação de dados macroeconômicos oficiais, levando o mercado a recorrer a indicadores privados alternativos, como o relatório de emprego do ADP e os índices ISM. Esses indicadores continuaram a evidenciar a resiliência da economia, com o setor de serviços ainda sinalizando expansão da atividade. Com o acordo bipartidário, os salários dos servidores foram restabelecidos, permitindo a retomada das publicações dos dados econômicos. Assim, os números do mercado de trabalho referentes a setembro finalmente foram divulgados, indicando um aumento na taxa de desemprego oficial, de 4,3% para 4,4%, apesar da surpresa positiva na criação de empregos. As vendas no varejo também vieram abaixo do esperado e, diante desse cenário, o mercado reforçou a expectativa de um novo corte de juros pelo FED (Federal Reserve) na reunião de dezembro deste ano.

No Brasil, o grande destaque do mês foi a decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) de manter a taxa Selic em 15% ao ano, reforçando uma postura cautelosa e ressaltando a necessidade de perseverança e firmeza para garantir a convergência da inflação à meta. O Banco Central reconheceu a melhora dos índices inflacionários, mas destacou que a inflação permanece acima da meta, mantendo o tom hawkish em sua comunicação. Em relação aos indicadores econômicos, o IPCA de outubro registrou alta de 0,09%, abaixo das expectativas do mercado, reduzindo a inflação anual para 4,68%. A inflação de serviços segue elevada, mas apresenta sinais de melhora nos núcleos. O mercado de trabalho segue aquecido, com taxa de desemprego em patamares historicamente baixos e geração consistente de empregos formais. No âmbito das políticas comerciais, a retirada das tarifas adicionais de 40% sobre uma cesta de produtos alimentícios — incluindo café, suco de laranja e carne bovina — foi celebrada pelos setores exportadores. Apesar do tom mais duro do Banco Central, os ativos brasileiros responderam positivamente à perspectiva de flexibilização monetária a partir do primeiro trimestre do próximo ano, com o mercado apostando majoritariamente no início desse ciclo já na reunião de janeiro. O destaque novamente ficou para o Ibovespa, que apresentou valorização expressiva de mais de 6% no mês.

Nesse contexto, o fundo apresentou resultado positivo, superando o CDI no mês. As principais contribuições para a performance de novembro vieram do book de renda fixa local. Nossa visão otimista para essa classe no mercado brasileiro, expressa por meio de posições aplicadas (vendidas em taxa) em juros nominais, juros reais e inflação implícita, foi favorecida pelo movimento positivo dos ativos. Por outro lado, nossas posições em renda fixa nos mercados emergentes, especialmente na Colômbia e na África do Sul, foram prejudicadas pelo movimento adverso das curvas de juros nesses países. Nos demais mercados e classes de ativos, a contribuição foi marginalmente positiva.

POSICIONAMENTO ATUAL - No mercado internacional, mantivemos posições tomadas (compradas em taxa) em juros nos Estados Unidos, acreditando que a economia americana pode surpreender positivamente ao longo do próximo ano. Essa perspectiva sustenta nossa expectativa de que o FED (Federal Reserve) adote uma postura conservadora, mesmo diante da transição de chairman na instituição. Nos demais países desenvolvidos, seguimos confiantes no cenário de juros do Reino Unido, por meio de posições aplicadas (vendidas em taxa). Nos mercados emergentes, optamos por reduzir as posições em renda fixa na Colômbia e na África do Sul, enquanto mantivemos nossa convicção em posições aplicadas no México e tomadas no Chile. No book de moedas, permanecemos moderadamente comprados em algumas divisas frente ao dólar, destacando o real e o iene japonês. No mercado doméstico, continuamos otimistas em relação à renda fixa, expressando essa visão por meio de posições aplicadas em juros nominais, juros reais mais longos e vendidos em inflação implícita. Acreditamos que o mercado ainda precifica de forma conservadora o potencial do ciclo de cortes a ser promovido pelo Banco Central brasileiro. Por fim, na renda variável, reforçamos algumas teses no setor de tecnologia na bolsa americana, aproveitando as correções observadas em determinados papéis ao longo de novembro.

Alocação relevante por região (últimos 6 meses)²

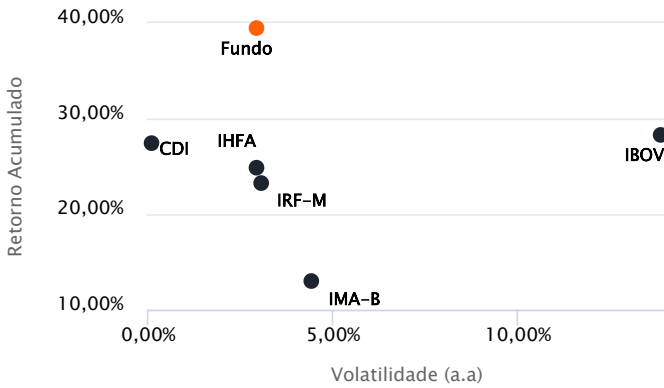


		Juros	Moedas	Inflação	Renda Variável
América do Norte	Canadá (CA)	██████████			
	Estados Unidos (US)	██████████	██████████		██████████
	México (MX)	██████████	██████████		
América do Sul	Brasil (BR)	██████████	██████████	██████████	██████████
	Chile (CL)	██████████			
	Colômbia (CO)	██████████			
Europa	Reino Unido (GB)	██████████			
	União Europeia (EU)	██████████	██████████		
África	África do Sul (ZA)	██████████			
Ásia	Japão (JP)		██████████		

Notas: (2) O gráfico considera a média do patrimônio líquido (PL) dos últimos 6 meses para determinar a relevância das alocações por região. A classificação de relevância segue os seguintes critérios mínimos de participação no PL médio: Juros (50% do patrimônio líquido equivalente ano bruto), Moedas (1% do patrimônio líquido), Renda Variável (5% do patrimônio líquido bruto) e Inflação (25% do patrimônio líquido equivalente ano). Alocações abaixo desses limites não são exibidas por não atenderem ao critério de relevância estabelecido.

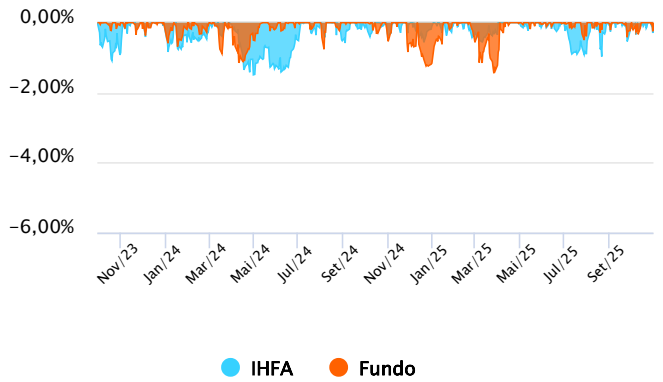
Risco Vs Retorno (desde o início) ³

Defasagem de 30 dias devido à divulgação do IHFA.



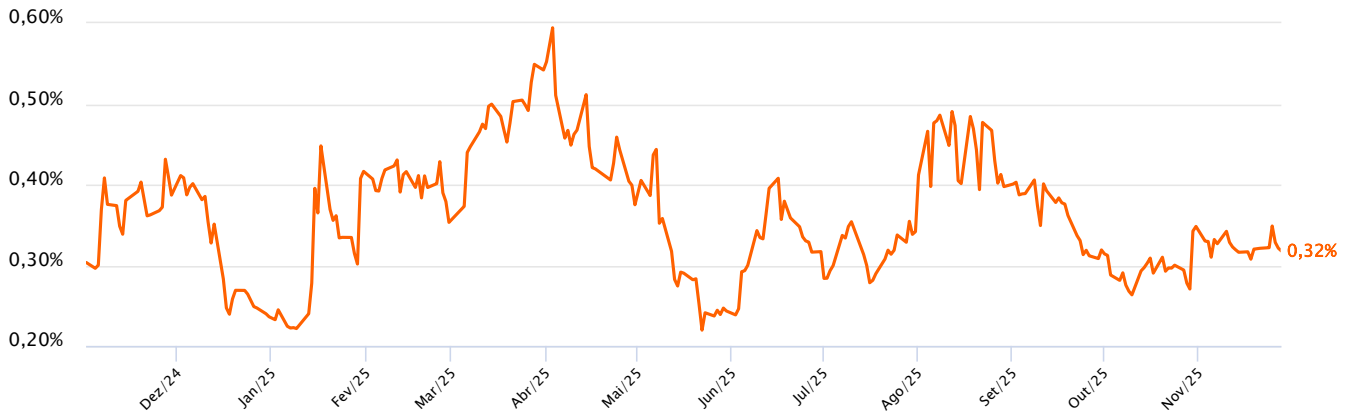
Drawdown ⁴

Queda do fundo em relação à sua cotação máxima. Defasagem de 30 dias devido à divulgação do IHFA.



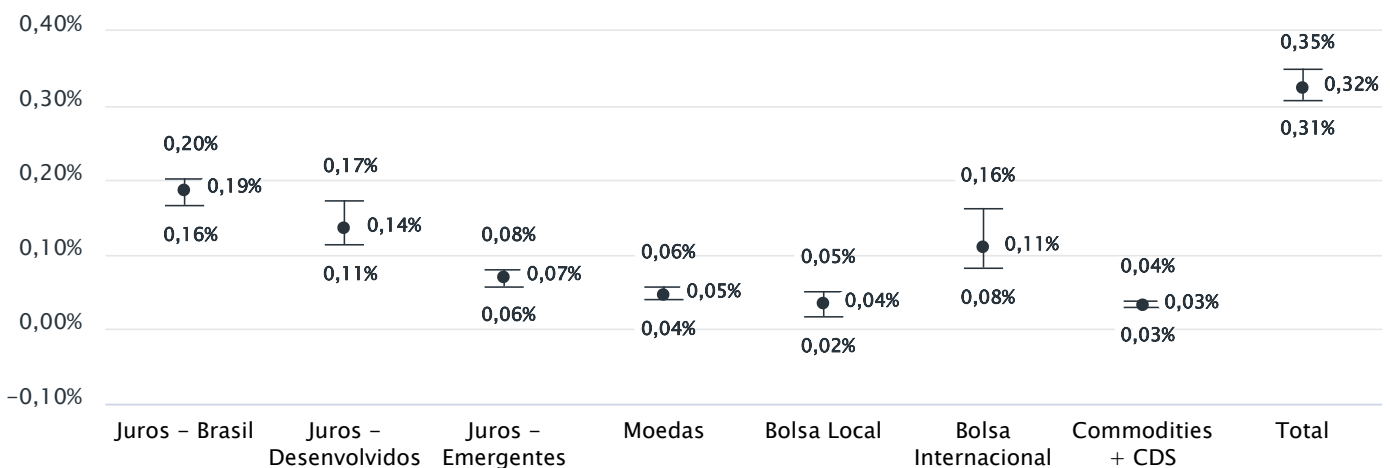
Histórico de VaR ⁵

Perda máxima estimada em um dia com 95% de confiança



VaR por classe de ativo ⁵

Perda máxima estimada em um dia com 95% de confiança. As barras e pontos representam o mínimo, máximo e médio ao longo do mês.



Notas: (3) O gráfico de Risco Vs. Retorno apresenta a relação entre a volatilidade anualizada e o retorno acumulado desde o início do fundo, em comparação com índices de mercado como CDI, Ibovespa, IHFA, IMA-B e IRF-M. (4) O gráfico de Drawdown serve para acompanhar a magnitude de um retorno negativo após o investimento ter atingido seu nível máximo e o tempo que foi preciso para que o investimento voltasse a atingir seu nível mais alto novamente. De maneira geral, investimentos que apresentam um menor Drawdown tendem a entregar um maior retorno ao investidor no longo prazo. (5) A metodologia de cálculo de risco VaR (Value at Risk) busca dimensionar o nível de perda diária que o fundo terá em até 95% dos dias. Essa metodologia utiliza dados históricos de mercado para determinar o comportamento esperado dos ativos do portfólio, dando pesos maiores para os eventos mais recentes. Soma das exposições é superior ao resultado total por conta do efeito da diversificação.

Por que Itaú Janeiro Multimercado?

Equipe experiente, formada por profissionais altamente qualificados, com histórico de alpha comprovado.

Potencial de retornos consistentes no longo prazo, impulsionados por uma análise macroeconômica detalhada, acompanhamento de indicadores técnicos e análise da origem dos resultados.

Alocação eficiente do risco, com monitoramento constante da dinâmica de mercado e posicionamento técnico.



Diversificação da carteira

Por que Itaú Asset?

A maior gestora privada de recursos do Brasil, com + de R\$1 tri sob gestão e uma estrutura integrada para a gestão eficiente de investimentos.

+ de **2,6 mi**
clientes⁶

+ de **60**
anos em gestão
de investimento⁸

+ de **300**
profissionais⁷

15x
A melhor gestora de
fundos pelo Guia de
Fundos FGV⁹



Pesquisa
Econômica



Pesquisa
Quantitativa



Portfolio
Analytics



Trading



Integração ESG



Operações

Por que investir em fundos multimercado?

Estratégia adaptável a diferentes cenários de mercado, com uma gestão ativa capaz de responder rapidamente às mudanças de ciclos econômicos.

Características

Volume Global Mínimo R\$ 1,00	Taxa Total Máxima 2,00% ao ano	Horário para Movimentação Até às 15:00
Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso	Taxa de Performance 20% sobre o que exceder 100% do CDI	Aplicação e Resgate Cota de aplicação: D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 585.918.018,54	Público Alvo Público Em Geral	Cota de Resgate (dias úteis): D+21 Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+1

Taxas do produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,05%	0,05%	0,20%	1,70%
Taxa máxima ao ano	0,05%	0,05%	0,20%	1,70%

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 - 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 JANEIRO MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 52.116.227/0001-09 - 28/11/2025

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico www.itaú.com.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 fundos de investimento, pessoas físicas e 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 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: 29/09/2023. 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.