



Julho 2024

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 - Julho 2024

Carteira Itaú Asset de Investimento Agressivo

Eleições movimentam mercados globais em junho

Índia, México, África do Sul, Parlamento Europeu... O mês de junho foi marcado por eleições, mas o que chama a atenção é que TODAS essas eleições apresentaram resultados inesperados.

Além desses resultados, na França fomos surpreendidos pelo presidente Macron com a convocação de eleições antecipadas, e nos Estados Unidos tivemos o primeiro debate entre os candidatos à presidência, Donald Trump e Joe Biden.

O fim do primeiro semestre também foi marcado pelo primeiro corte da taxa de juros do Banco Central Europeu (BCE), dando início ao esperado ciclo de afrouxamento monetário, embora o discurso dos banqueiros centrais em todo mundo continue sendo de atenção redobrada aos riscos inflacionários.

Em que pese esse olhar atento para a inflação, a narrativa dos mercados tem dado um peso maior a indicadores de atividade. De certa forma, o mercado vê a inflação estabilizada, mesmo que acima do objetivo do Fed de 2%. A preocupação fica com o risco de uma desaceleração maior da atividade.

Alheia a toda essa discussão política e macroeconômica está a Nvidia, que segue sendo a empresa mais "hot" entre os investidores. Em sua ascensão meteórica, superou a marca dos 3 trilhões de dólares em valor de mercado, brevemente ultrapassando a Microsoft como empresa mais valiosa do mundo.

*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

0,85% (máxima 1,45%)

Taxa de Performance*

10% sobre o que exceder 100% do

CDI

Horário de fechamento

Até às 13:00

Público Alvo

Investidor Qualificado

Horário de fechamento

Longo Prazo Sem Compromisso

Nível de Risco



Data Base: 28 de Junho de 2024

Carteira Itaú Asset de Investimento Agressivo



Brasil

Por aqui, no mês de junho, os investidores ficaram atentos à reunião do COPOM. Após a decisão dividida no mês de maio, havia grande incerteza a respeito do comportamento dos membros do Comitê.

A decisão unânime de manutenção da taxa Selic em 10,5% foi bem recebida pelo mercado. Apesar disso, o ambiente fiscal não trouxe alívio.

O fato é que, desde a decisão de maio, começamos a perceber alguma desancoragem nas expectativas de inflação na pesquisa Focus. Essa expectativa de inflação doméstica mais pressionada, juntamente com um ambiente fiscal mais incerto e com cenário externo de dólar forte e Fed em compasso de espera, tudo isso resultou em desvalorização do real e acabou pressionando a curva de juros.

Já vínhamos reduzindo nossas posições aplicadas em renda fixa pré-fixada nos últimos meses, e passamos a adotar uma posição mais pessimista no início do mês. Nossas posições tomadas em vértices mais curtos da curva contribuíram para nosso resultado positivo no nosso *book* de renda fixa local.

Em relação à renda variável doméstica, seguimos sem posição na classe, preferindo ações internacionais. O investimento em ações de empresas brasileiras, nesse ambiente em que a taxa básica de juros se mantém nos dois dígitos, torna-se pouco atrativo do ponto de vista mais estratégico.

A Bolsa brasileira fechou o mês com alta de +1,5% na casa dos 124 mil pontos, com movimento puxado por empresas exportadoras, reagindo ao movimento de depreciação da moeda brasileira: o real desvalorizou -6,2% no mês.



Carteira Itaú Asset de Investimento Agressivo



Internacional

O mês de junho foi marcado por várias surpresas no cenário político internacional, o que trouxe grande volatilidade principalmente nos mercados de renda fixa e câmbio.

Na Índia, a reeleição do presidente Modi teve um gosto amargo, com a perda da maioria no parlamento pelo seu partido BJP.

Uma surpresa muito maior e mais impactante para os investidores latinos – e para nós – ocorreu no México, onde a vitória da candidata da situação, Claudia Scheinbaum, foi acompanhada da conquista da maioria no Congresso. Isso causou forte volatilidade no peso mexicano, uma das posições mais consensuais de investidores no mercado de câmbio.

Na Europa, os eleitores mostraram grande insatisfação com as políticas imigratórias e sociais. O aumento de representantes de partidos de extrema direita aumenta a visão de polarização e gera riscos de maior instabilidade na região. Em uma cartada inusitada, o presidente da França convocou eleições antecipadas, mas ao que tudo indica, veremos uma vitória da extrema direita com Marie Le Pen.

Nos Estados Unidos, o debate entre Biden e Trump foi um desastre para o atual presidente. As apostas de uma vitória de Trump aumentaram drasticamente nos últimos dias do mês, pressionando a curva de juros, principalmente os vértices mais longos. O mercado questiona se teremos, também, alguma surpresa nos EUA, com uma eventual desistência do presidente Biden em favor de outro candidato dos Democratas.

Do lado macroeconômico, também tivemos muitos acontecimentos em junho, com destaque para a divergência entre o FED e o BCE: nos EUA, o Fed segue sua pausa, aguardando um momento mais apropriado para mexer na taxa de juros; na Europa, o BCE iniciou o ciclo de cortes. Do outro lado do mundo, o BOJ não se mexeu e o resultado foi um mês de fortalecimento da moeda norte-americana contra o euro, mas principalmente contra o iene.

Do lado da atividade, o mercado de trabalho nos EUA segue forte: NFP veio em 270 mil novos empregos gerados. Por outro lado, dados de inflação (CPI e PPI) foram benignos, e dados de atividade foram um pouco mais mistos. Esses dados ajudaram na percepção dos investidores de que não há riscos de altas de juros por parte do Fed.

No mês de junho, tivemos boa performance nas nossas posições *offshore*. O destaque positivo ficou com o nosso *book* de renda fixa, com ganhos nas posições aplicadas em juros europeus.

Também tivemos contribuições positivas para o resultado em nosso *book* de renda variável global. Aumentamos um pouco mais nossas posições na Bolsa americana, e aproveitamos uma leve correção para investir na Bolsa japonesa.

O índice S&P 500 fechou com alta de +3,5%, em nova máxima histórica, perto dos 5.500 pontos, impulsionado pelos resultados de empresas do setor de tecnologia. As ações da Nvidia seguem subindo na esteira da revolução AI. Com a economia firme, os estrategistas estão revisando para cima suas expectativas de preço do S&P 500 em direção aos 5.600-6.000 pontos.

Ao mesmo tempo, reduzimos nossas posições em Bolsa chinesa. Os dados mais recentes ainda mostram fraqueza na demanda do consumidor doméstico e os investidores diminuíram o otimismo visto desde o início do ano. Acreditamos que o mercado aguardará o Third Plenum, agendado para meados de julho, para ter uma maior visibilidade sobre o destino da economia chinesa.

Do lado negativo, nosso *book* de commodities foi detrator do resultado do fundo no mês. Mantemos nossa posição comprada em ouro, e zeramos as posições de cobre e trigo. Voltamos a investir em petróleo, o que compensou parte das perdas no trigo. O feriado Memorial Day mostrou aumento nas viagens, e um verão quente é favorável para uma demanda forte de petróleo.

Nosso *book* de moedas foi impactado negativamente com a volatilidade das eleições mexicanas, causando fortes perdas na nossa posição comprada no peso mexicano. Os ganhos em apostas do dólar contra a libra esterlina, o euro e o yuan chinês não foram suficientes para compensar essas perdas.



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.

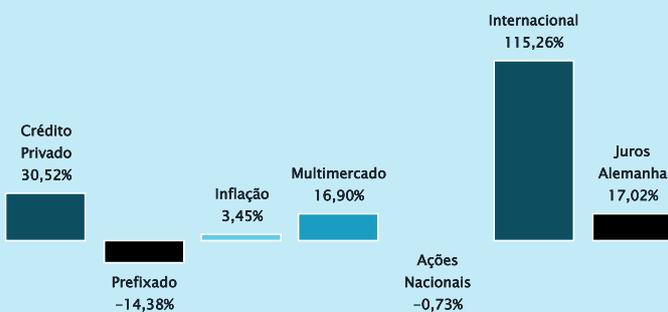
Vale ressaltar a importância da diversificação internacional. Uma carteira completa deve buscar ativamente fontes de retorno entre ativos e geografias diferentes.



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	-4,33%
Real(R\$)	104,33%

Data Base: 28 de Junho de 2024

Principais alterações no mês



Novas Posições

Aumentamos a posição em Bolsa americana, uma vez que a atividade americana mostra-se forte, bem como os lucros das empresas.

Aproveitamos uma realização de lucros para entrar em Bolsa japonesa diante dos bons fundamentos da economia.

Voltamos a nos posicionar em petróleo com a perspectiva de um aumento de demanda no hemisfério norte.



Encerramento de Posições

Reduzimos Bolsa chinesa em decorrência da perda de momentum e de dados que ainda mostram uma fraqueza na demanda do consumidor.

Encerramos a posição em trigo devido à mudança dos fundamentos de oferta e demanda.

Zeramos taticamente a posição em cobre.

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 ●
CDI ●



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024													
Fundo	-0,89%	0,43%	0,45%	-1,13%	0,34%	1,00%	-	-	-	-	-	-	0,17%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	-	-	-	-	-	-	5,22%
%CDI	-92,41%	53,00%	54,29%	-127,34%	40,27%	126,63%	-	-	-	-	-	-	3,26%
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%
2022													
Fundo	-1,22%	-1,09%	1,70%	-4,77%	0,59%	-5,12%	3,29%	0,81%	-2,19%	2,27%	0,14%	-1,46%	-7,17%
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	-165,95%	-144,79%	183,85%	-571,76%	57,66%	-505,11%	317,67%	69,69%	-204,66%	222,52%	13,63%	-129,70%	-57,93%

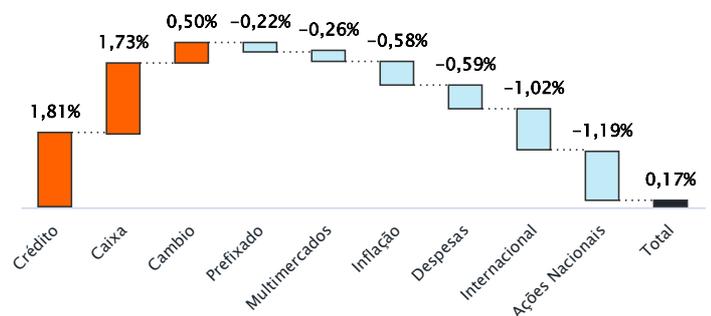
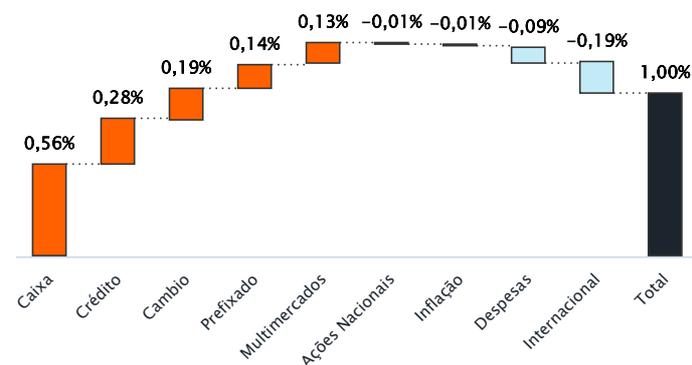
Data Base: 28 de Junho de 2024



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	45,31%
Crédito Privado	30,52%
	75,83%

Multimercados & Alternativos	% da carteira
Itaú Crescimento IQ FICFI MM	14,49%
Itaú Institucional Rising Stars CP MM FICFI	2,41%
	16,90%

Prefixado	%
Futuro de DI	-14,38%
	-14,38%

Inflação	% da carteira
NTN-B - Tesouro Nacional	3,45%
	3,45%

Ações Nacionais	% da carteira
Fundos Indexados em Ibovespa	-0,73%
	-0,73%

Volatilidade Anual **2,94%**

PL Total R\$ **13.792.477**

Data Base: 28 de Junho de 2024

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
Juros Reino Unido	62,27%
Juros Europa	54,51%
Ouro	2,04%
Commodities	0,89%
Treasury 10 anos	-4,45%
	115,26%

Volatilidade Anual **2,94%**

PL Total R\$ 13.792.477

Data Base: 28 de Junho de 2024

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	0,79%	5,22%	11,69%	26,82%
IRFM	-0,29%	1,51%	7,89%	25,94%
IMA-B5	0,39%	3,32%	8,23%	19,30%
IMA-B5+	-2,25%	-5,04%	-1,43%	14,67%

Inflação

IPCA*	0,46%	2,27%	3,93%	8,02%
-------	-------	-------	-------	-------

Moedas (taxas de câmbio por dólar)

Real	6,05%	14,82%	15,35%	6,13%
------	-------	--------	--------	-------

Ações

Ibovespa	1,48%	-7,66%	4,93%	25,74%
S&P500	3,47%	14,48%	22,70%	44,25%

Data Base: 28 de Junho de 2024

*IPCA com data de referência de Maio 2024

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

CARTEIRA ITAÚ ASSET DE INVESTIMENTO AGRESSIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - CNPJ 38163681000181 - 28/06/2024

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 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. Taxa de Administração máx.: 1.45%. Taxa de Performance: 10.0% 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 (11) 3631-2555. 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.