



Junho 2024

Carta do Gestor

Carteira Itaú Asset Internacional



Oferecer um fundo diversificado em dólar, para compor seus investimentos 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 internacionais que poderão trazer a melhor diversificação, com o objetivo de superar a performance do dólar no longo prazo.

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

A carteira de investimentos é ajustada automaticamente, sem cobrança de impostos entre as movimentações.

Carta do Gestor - Junho 2024

Carteira Itaú Asset Internacional

Bancos Centrais na cadeira do piloto

Se voltarmos um pouco mais no tempo e lembrarmos os acontecimentos do mês de abril, a mudança do tom do presidente do Fed, com a sinalização de que não haveria pressa em iniciar o ciclo de cortes de juros, acabou trazendo alguma volatilidade aos mercados e vimos o índice S&P 500 fechar o mês de abril em queda.

Logo no início do mês de maio, no entanto, tivemos uma reunião do FOMC e o discurso do *chairman* Jerome Powell parece ter sido direcionado, dessa vez, a tranquilizar os investidores. Não dava para tapar o sol com a peneira: a economia segue firme, a inflação persistente, portanto sem espaço para cortes de juros. Mas ele descartou qualquer possibilidade de novas altas de juros, para a alegria dos investidores e do S&P, que alcançou novas máximas.

Fica a impressão de que quando o mercado fica muito animado, o Fed adota um tom mais cauteloso; já quando o sentimento dos investidores está deprimido, lá vem o Fed dar o sinal verde para os mercados voltarem a subir. Afinal, qual a função do Fed? Conduzir política monetária ou interferir, mesmo que indiretamente, nos mercados? O instrumento do *forward guidance*, introduzido após a crise financeira de 2008, e a já tradicional conferência de imprensa após a reunião do FOMC, introduzida por Bernanke em 2011, são dois dos principais veículos de comunicação usados pelo Fed. O que nasceu para ser apenas mais uma ferramenta, ganhou uma proporção muito maior do que deveria.

Por aqui, boa parte do movimento dos ativos também foi ditada pela comunicação do nosso Banco Central. No entanto, diferentemente do caso norte-americano, a decisão da nossa autoridade monetária no último mês gerou maior incerteza para os mercados.

*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+1

Cota de resgate

D+1 úteis

Crédito do resgate

D+5 úteis

Taxa de Administração

0,75% (máxima 0,90%)

Taxa de Performance*

10% sobre o que exceder 100% de dólar + Treasury 3 meses

Horário de fechamento

Até às 14:00

Público Alvo

Investidor Qualificado

Horário de fechamento

Longo Prazo Sem Compromisso

Exposição Cambial

Sim

Nível de Risco



Data Base: 31 de Maio de 2024

Carteira Itaú Asset Internacional

No cenário internacional, o ambiente continua sendo favorável para alocações de risco em renda variável e commodities, baseado em um ambiente de inflação ainda persistente e crescimento. No entanto, vemos ganhar força uma narrativa mais preocupada com a resiliência do consumidor, principalmente depois da divulgação de dados de vendas no varejo mais fracos que esperado, e com anedóticos de empresas do setor de consumo nos Estados Unidos sendo mais agressivos em promoções.

O mês de maio iniciou com a decisão amplamente esperada do FOMC, que manteve as taxas de juros inalteradas. Na tradicional conferência de imprensa, o presidente do Fed fez um discurso mais tranquilizador, ao sinalizar que embora ainda não seja hora para discutir cortes de juros, tampouco está na mesa qualquer discussão sobre novas altas.

Era o que o mercado precisava para voltar a adicionar risco. Esse ambiente favorável acabou contagiando diversos mercados, principalmente de renda variável, com bolsas globais de países desenvolvidos em alta. No mercado de renda fixa também tivemos boa performance de títulos soberanos e crédito, com fechamento das curvas de juros.

Do lado dos fundamentos, a inflação não mostra sinais claros de arrefecimento, embora se dirija, vagarosamente, para níveis mais próximos da meta do FED. A atividade segue firme, com o PMI de manufatura apresentando melhoras, e o mercado de trabalho continua apertado.

Esse é um fenômeno global. As negociações de salários e ganhos reais salariais na Europa (Alemanha, Reino Unido), Estados Unidos e Japão seguem representando pressão inflacionária. Até mesmo na Coreia tivemos anúncio de greve dos funcionários da Samsung.



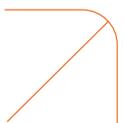
Carteira Itaú Asset Internacional



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.

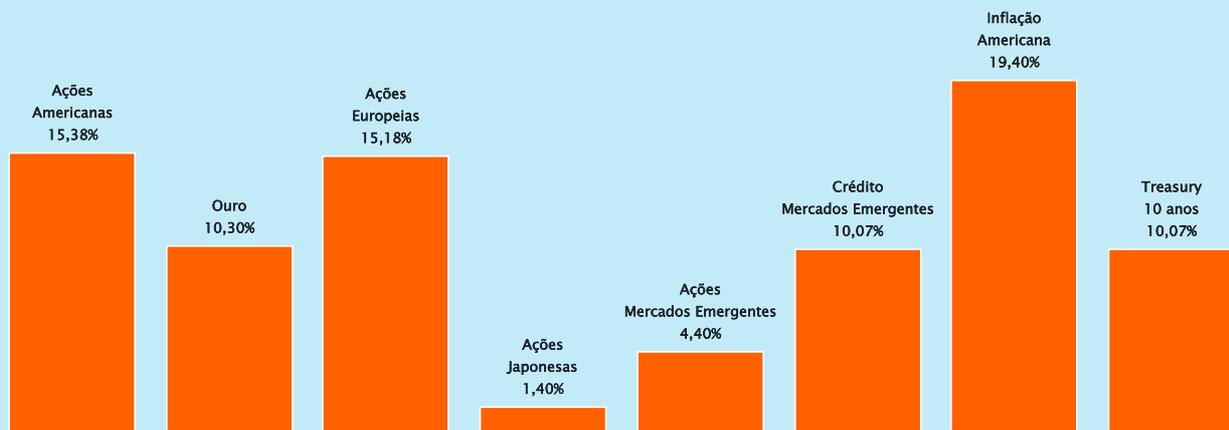


Carteira Itaú Asset Internacional

 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.

Classe de Ativos	Posição da Carteira
Ações Americanas	15,38%
Ouro	10,30%
Ações Europeias	15,18%
Ações Japonesas	1,40%
Ações Mercados Emergentes	4,40%
Crédito Mercados Emergentes	10,07%
Inflação Americana	19,40%
Treasury 10 anos	10,07%



Exposição a moedas

Moeda	%
Dólar (US\$)	65,21%
Outras moedas	34,79%

Data Base: 31 de Maio de 2024

¹ Treasury - título prefixado emitido pelo Tesouro Americano.

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

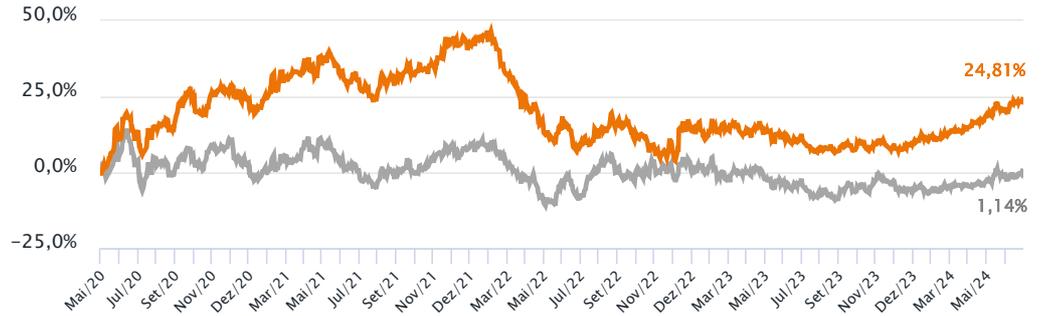
Carteira Itaú Asset Internacional



Performance da carteira desde o início

Data de início do fundo
31/03/2020

Carteira Itaú Asset Internacional ●
Dólar ●



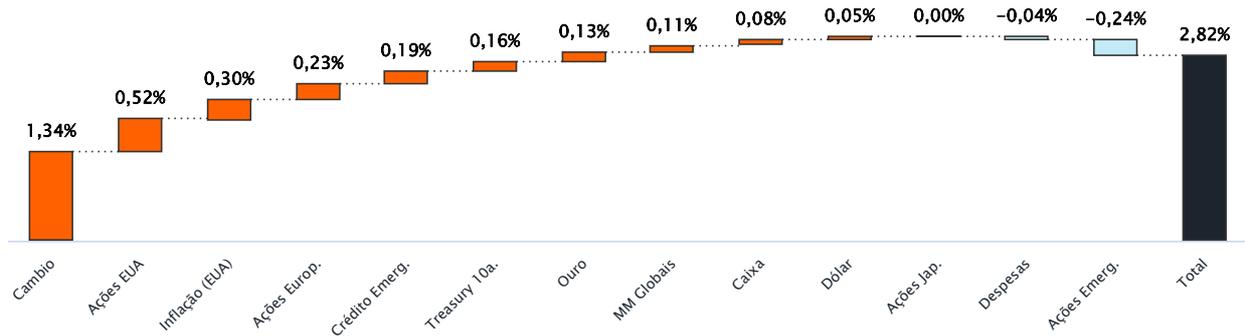
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024													
Fundo	1,73%	1,31%	2,82%	2,89%	2,82%	-	-	-	-	-	-	-	12,12%
Bench	1,79%	0,50%	0,75%	3,58%	1,22%	-	-	-	-	-	-	-	8,06%
+/- Bench	-0,06%	0,81%	2,06%	-0,69%	1,61%	-	-	-	-	-	-	-	4,05%
2023													
Fundo	0,70%	-0,44%	-0,40%	-1,31%	0,90%	-4,90%	-0,08%	2,71%	-0,72%	-0,24%	1,28%	0,97%	-1,71%
Bench	-3,80%	2,69%	-2,81%	-1,72%	1,83%	-5,77%	-1,05%	4,49%	1,68%	0,16%	-2,26%	-1,38%	-8,10%
+/- Bench	4,50%	-3,14%	2,42%	0,41%	-0,93%	0,87%	0,97%	-1,78%	-2,40%	-0,39%	3,54%	2,34%	6,39%
2022													
Fundo	-8,15%	-4,49%	-8,30%	-1,15%	-4,97%	2,36%	4,10%	-2,41%	-4,18%	-1,44%	6,70%	-0,52%	-21,22%
Bench	-4,77%	-2,78%	-8,06%	4,09%	-3,84%	9,73%	-0,49%	0,39%	3,10%	-3,71%	0,97%	1,29%	-5,18%
+/- Bench	-3,37%	-1,71%	-0,25%	-5,24%	-1,12%	-7,37%	4,58%	-2,80%	-7,27%	2,27%	5,73%	-1,80%	-16,04%

Data Base: 31 de Maio de 2024

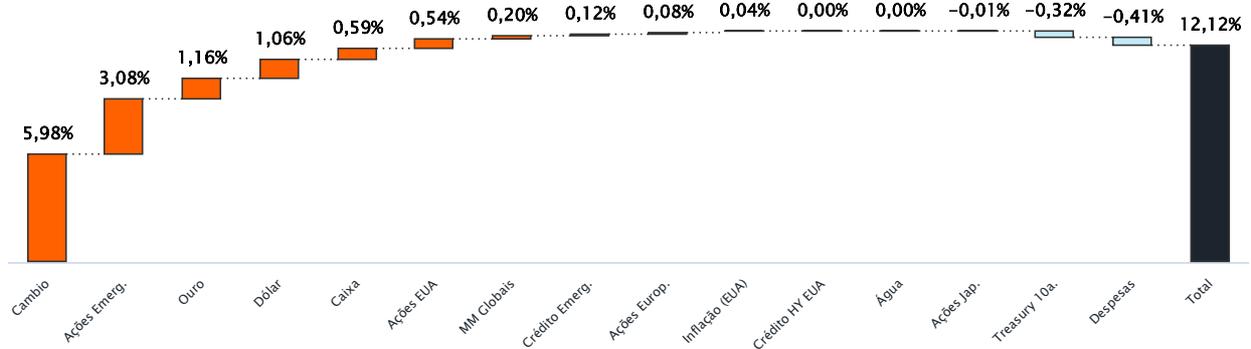


Atribuição da performance

Resultado Mensal



Resultado Anual





Com a Carteira Itaú Asset Internacional, você investe em:

Pós-fixado

% da carteira

LFT- Tesouro Nacional/ Caixa - Fundos DI	9,18%
	9,18%

Internacional

% da carteira

Itaú Inflação Americana Renda Fixa	19,40%
Itaú Ações Europa	15,18%
Itaú Gold	10,30%
Itaú Crédito Soberano Mercados Emergentes	10,07%
Itaú US Treasury	10,07%
It Now SPXI11 (Ações Americanas)	9,62%
Ações Americanas	5,76%
Itaú Ações Mercados Emergentes	4,02%
Itaú Ações Japão	1,40%
Ações Mercados Emergentes	0,38%
	86,19%

Volatilidade Anual **8,48%**

PL Total R\$ **480.896.171**

Data Base: 31 de Maio 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%. Produto com exposição cambial. A exposição em Multimercado representa a carteira sob gestão do Itaú Fund of Funds.

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 INTERNACIONAL DE INVESTIMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR - CNPJ 36346391000148 - 31/05/2024

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 (i) a carteira do FUNDO terá uma concentração preponderante em ativos emitidos/negociados no exterior, em virtude de sua classificação. 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: 31/03/2020. Taxa de Administração máx.: 0.90%. Taxa de Performance: 10.0% do que exceder 100.0% do Dólar + Treasury 3 meses. 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.

Outras informações relevantes

O Itaú Personalité considera seu volume global de investimentos, ou seja, a soma dos valores já investidos em CDB, operações compromissadas, poupança, previdência, fundos e Itaú Corretora, como valor mínimo para a entrada em novos investimentos. Para outros segmentos do Itaú Unibanco, o volume global é correspondente ao valor mínimo de aplicação.