

# Carteira Itaú de Investimentos



## Objetivo

Oferecer um portfólio completo, diversificado de acordo com as perspectivas econômicas e a visão estratégica de investimento da Itaú Asset por meio de um fundo que integra renda fixa, ações brasileiras, moedas, investimentos internacionais e uma seleção de gestores de multimercados e ações.

Conheça  
aqui



diferenciais

### Velocidade de Implementação



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.

## Destaques

O cenário macroeconômico local e internacional apresentou grande volatilidade nos últimos meses, o que gerou efeitos negativos para diversas classes de ativos.

Fizemos alterações na carteira, concentrando nossas posições otimistas em países desenvolvidos e diminuindo exposição em emergentes, onde o ciclo econômico nos parece mais desafiador. No Brasil, aumentamos a defesa do portfólio através de opções sobre o índice Ibovespa (derivativo), que em conjunto da nossa posição comprada em dólar, nos protegeu das oscilações recentes. Seguimos com a convicção de que nossa carteira diversificada é a melhor forma de navegar pelas turbulências de curto prazo, para atingir os objetivos de longo prazo.

Confira o texto completo na página 4.

Alterações mais relevantes no portfólio no último mês



Brasil



Internacional

#### Abertura Portfólio Brasil



Sem alterações

#### Abertura Portfólio Internacional



Ações Mercados Emergentes



Ações Americanas

### Características Operacionais

Aplicação mínima inicial  
R\$ 1,00

Movimentação mínima  
R\$ 1,00

Cota de aplicação  
D+0

Cota de Resgate  
D+8 úteis

Crédito do Resgate  
D+10 úteis

Taxa de Administração  
0,90% (máxima 1,50%)

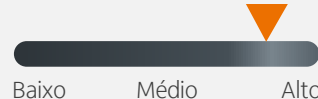
Taxa de Performance  
**O fundo pode investir em fundos que cobram taxa de performance**

Horário de fechamento  
14:00

Público Alvo  
Todos

Classificação Tributária  
Longo Prazo Sem Compromisso

Nível de Risco

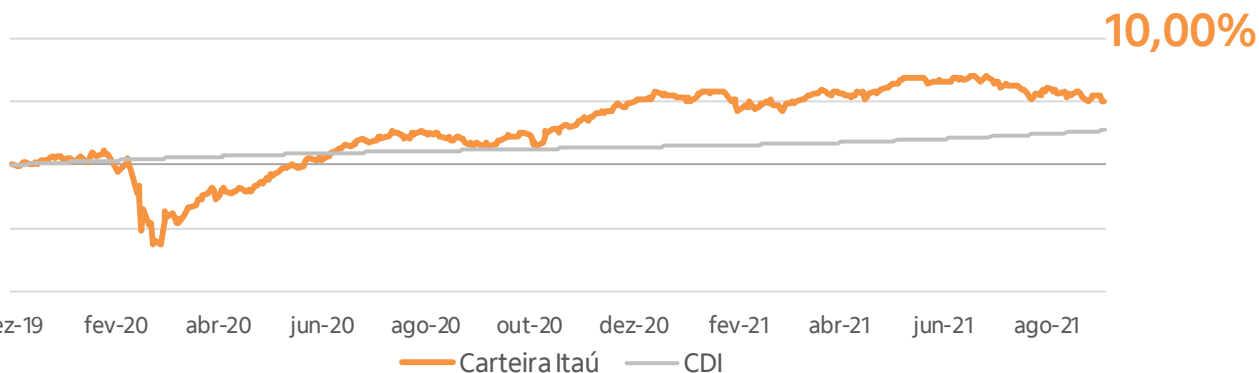


Baixo Médio Alto

Data base: 30/09/2021



## Performance da carteira desde o início



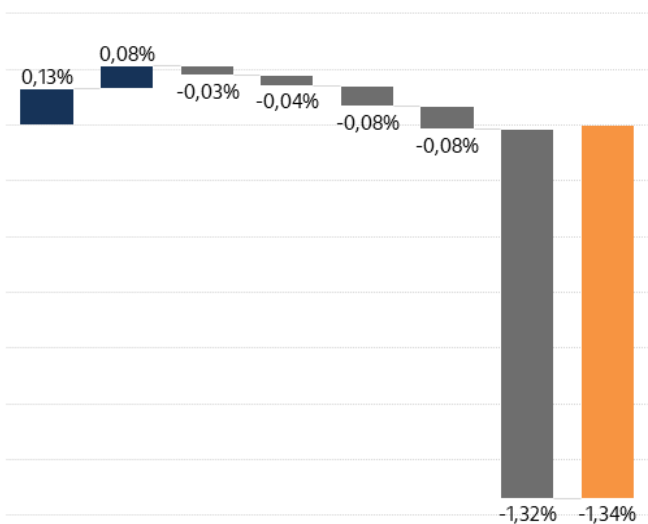
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	CDIANO
2021	-0,47%	-1,17%	1,14%	1,02%	1,77%	0,18%	-0,75%	-0,66%	-1,34%	-	-	-	-0,34%	2,51%
2020	0,67%	-1,38%	-7,40%	4,38%	2,72%	3,05%	2,78%	0,31%	-1,42%	-0,23%	3,98%	3,22%	10,52%	2,77%
2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,14%	-0,14%	0,03%

Data base: 30/09/2021

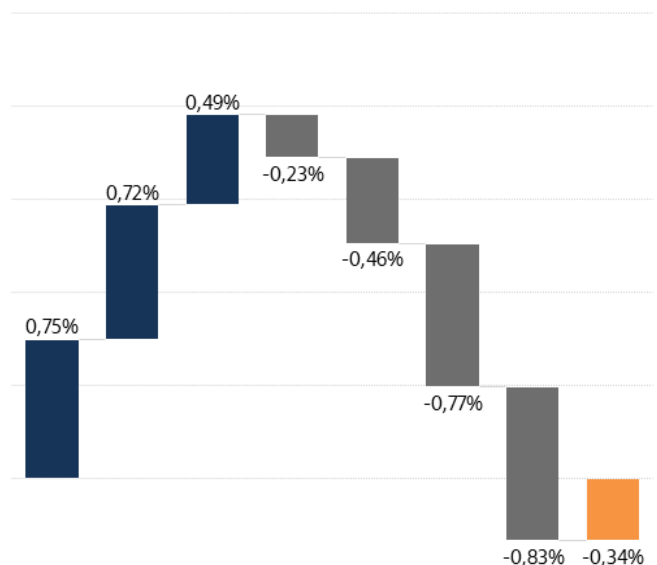


## Atribuição da performance

### Mensal



### Anual

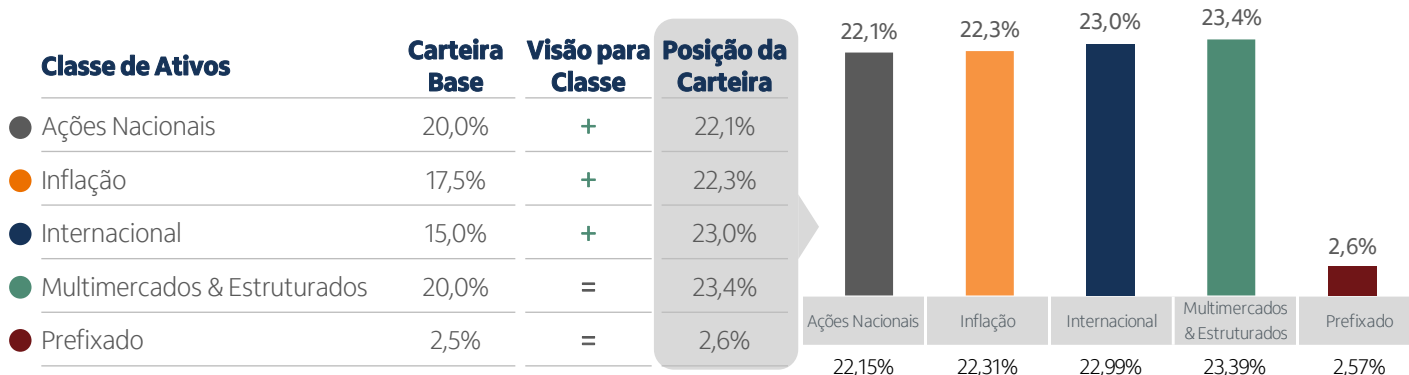


Multi mercados	Caixa	Inter nacional	Prefixado	Inflação	Despesas	Ações Nacionais	Total
0,13%	0,08%	-0,03%	-0,04%	-0,08%	-0,08%	-1,32%	-1,34%

Multi mercados	Inter nacional	Caixa	Prefixado	Inflação	Despesas	Ações Nacionais	Total
0,75%	0,72%	0,49%	-0,23%	-0,46%	-0,77%	-0,83%	-0,34%

## 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: 30/09/2021



Exposição Internacional  
**23,0%**  
da carteira

Exposição a moedas

Moedas	%
Dólar(US\$) e outras moedas	10,96%
Real(R\$)	89,04%

Detalhamento da exposição internacional

Internacional	Visão para Classe	Posição da Carteira
Ações Americanas (SPXI11)	+	5,68%
Ações Europeias	+	1,17%
Ações Globais	+	0,21%
Ações Japonesas	+	1,24%
Ações Mercados Emergentes	=	1,54%
Crédito High Yield Americano	-	1,19%
Crédito Mercados Emergentes	=	1,60%
Inflação Americana	=	0,82%
Treasury 10 anos	=	7,75%
Multimercados Globais	+	0,28%
Ouro	=	0,70%
Commodities	+	0,83%

### Notas

- Treasury 10 anos** - título prefixado emitido pelo Tesouro Americano, considerado pelo mercado um dos ativos com menor risco de crédito no mundo.
- Crédito High Yield Americano** - títulos emitidos por empresas privadas americanas.

Data base: 30/09/2021



## Destaques do mercado e reflexos na Carteira Itaú de Investimentos

### **Incertezas de curto prazo, foco no longo prazo**

Nos últimos meses, tivemos desdobramentos importantes no cenário brasileiro. Do lado econômico, a inflação seguiu pressionada, implicando revisões para cima no ciclo de alta de juros com impactos contracionistas para o crescimento no próximo ano. Além disso, as incertezas fiscais relacionadas ao teto de gastos, precatórios e ampliação do programa Bolsa-Família provocaram um aumento na volatilidade e efeitos negativos para os preços dos ativos brasileiros. Esta performance negativa dos mercados locais, observada especialmente na Bolsa brasileira, tem afetado o desempenho geral do portfólio.

No cenário internacional, as atenções em setembro voltaram-se para o caso da gigante do setor imobiliário chinês Evergrande, que em função da sua estrutura alavancada e alto endividamento, passará por um processo de reestruturação. O setor de construção na China deve sofrer impactos com desaceleração em curso, e sua importância sobre o PIB total chinês, bem como o consumo intensivo de commodities, é o principal canal de ligação para atividade global e Brasil. Dependendo da condução do governo chinês e ausência de novos estímulos e investimentos em infraestrutura, existe um risco de um crescimento mais baixo na China, nos próximos 12 meses. Nos EUA, a condução de política monetária e fiscal ditou expectativas de mercado, juntamente com os dados econômicos refletindo a reabertura. Nesse sentido, a diversidade geográfica de nossa carteira internacional, bem como a diversificação entre ações, crédito e moedas, mostrou-se eficiente no balanceamento dos riscos e atenuando as perdas do portfólio.

Nosso cenário de expansão global, liderada pela economia norte-americana, permanece intacto. Fizemos alterações na carteira, concentrando nossas posições otimistas em países desenvolvidos e diminuindo exposição em emergentes, onde o ciclo econômico nos parece mais desafiador. No Brasil, aumentamos a defesa do portfólio através de opções sobre o índice Ibovespa (derivativo), que em conjunto da nossa posição comprada em dólar, nos protegeu das oscilações recentes. Seguimos com a convicção de que nossa carteira diversificada é a melhor forma de navegar pelas turbulências de curto prazo, para atingir os objetivos de longo prazo.

**Renda fixa nacional:** a comunicação recente do Banco Central do Brasil (BCB) indica que a autoridade monetária segue atenta ao atual ambiente de incertezas, piora da dinâmica de expectativas e inflação corrente elevada, o que deve pressionar o BCB a manter o ciclo de elevação da taxa básica de juros.

No campo fiscal, questões ligadas aos precatórios e dificuldade de avanço em reformas, assim como discussões que colocam em alerta a sobrevivência do teto de gastos trouxeram uma percepção geral de maior risco e pressionaram as curvas de juros.

Dentro deste cenário de incerteza, olhando para preços, os atuais níveis altos de juros dos títulos indexados à inflação, sobretudo com vencimentos mais longos, estão atrativos, o que nos faz seguir com uma posição acima da neutra.



## Destaques do mercado e reflexos na Carteira Itaú de Investimentos

**Ações nacionais:** para ações nacionais, a perspectiva de juros mais altos ampliou as incertezas sobre o crescimento do PIB brasileiro, com revisões baixistas para o ano de 2022. O ambiente político e fiscal, de crescente instabilidade, contribuiu para o aumento das incertezas. No âmbito externo, aumentaram as dúvidas quanto ao crescimento da China, com efeitos sobre o preço de commodities. Esse conjunto de fatores afetou negativamente a classe.

No entanto, a análise dos fundamentos das empresas sugere que seguimos em um ambiente com crescimento de receitas e expansão de margens. Do lado negativo, empresas do setor de commodities podem sofrer algumas revisões ligadas ao caso Evergrande e impactos em preços de minério de ferro.

Importante destacar que a Bolsa brasileira negocia a múltiplos muito abaixo das médias históricas, o que significa que os preços já descontam boa parte das notícias negativas.

O mercado local deverá seguir com volatilidade, e ponderando o cenário e perspectivas, julgamos adequado manter um posicionamento acima do neutro para a classe, vislumbrando uma possível recuperação.

**Internacional:** o crescimento global segue em níveis fortes, principalmente nos países desenvolvidos. Dito isto, dois temas ganham destaque no foco dos investidores: as decisões de política monetária e fiscal nos EUA e as perspectivas para o crescimento da China.

Na China, o temor de uma maior desaceleração se fez presente por conta das restrições ligadas à política de COVID zero na região, que levaram a alguns lockdowns. E mais recentemente, a piora

da situação da empresa Evergrande gerou perdas nos mercados. Os desdobramentos desse caso dependem em grande medida do posicionamento do governo chinês. Nosso cenário-base é de que, dada a relevância do setor para a economia chinesa, será encontrada uma solução satisfatória, controlando o risco de contágio. Dito isto, esperamos algum impacto negativo para o crescimento chinês.

Sobre política monetária nos EUA, o chamado tapering (redução de compra de ativos e injeção de liquidez) deve ter início no final deste ano e a próxima discussão deverá ser sobre o início da alta de juros. O acompanhamento destas perspectivas é importante para compreendermos a velocidade da retirada dos estímulos globais. Hoje temos uma perspectiva de ajuste gradual, ainda que mais rápido do que o esperado anteriormente.

Com base no exposto acima, seguimos reduzindo a posição em ações de mercados emergentes, agora em nível neutro, realocando entre os demais ativos de renda variável internacional, mantendo o posicionamento acima do neutro em renda variável internacional.

Para o mercado de crédito, o grande benefício das posições na classe tem sido o ganho com o carregamento, não vemos upside relativo para posições elevadas na classe neste momento de ciclo.



## Destaques do mercado e reflexos na Carteira Itaú de Investimentos

**Proteções:** como fonte de diversificação importante, posições em juros americanos continuam presentes. Os dados mais recentes de inflação vieram abaixo das expectativas de mercado para o mês de agosto e em linha no mês de julho (após meses de surpresas altistas), contrabalanceando os impactos de uma visão de que a retirada de estímulos poderá ser mais rápida do que o previsto anteriormente.

Nossa principal proteção continua sendo o dólar, e o período de volatilidade recente evidenciou a relevância da moeda para a construção de portfólio e diversificação. Na nossa visão, a expectativa de juros mais altos no Brasil mostra um viés positivo para a moeda brasileira no médio prazo, porém este ativo possui papel crucial em cenários de stress como o observado recentemente.

Como fonte adicional de diversificação, possuímos commodities, com um peso maior no setor de energia. Esse grupo apresenta excelente performance no ano e segue com perspectivas positivas para o médio prazo com economia global ainda em expansão.

**O fundo Carteira Itaú busca capturar ganhos no longo prazo de forma diversificada, combinando ativos de risco com proteções e atento às oportunidades.**



Com a Carteira Itaú de Investimentos, você investe em:

## Pós-fixado

	% da carteira
LFT - Tesouro Nacional	11,21%
Liquidez/Caixa - Fundos DI	2,54%
<b>Total Pós-fixado</b>	<b>13,75%</b>

## Prefixado

	% da carteira
Prefixado	2,57%
<b>Total Prefixado</b>	<b>2,57%</b>

## Inflação

	% da carteira
NTN-B - Tesouro Nacional	22,19%
Itaú IPCA Action	0,12%
<b>Total Inflação</b>	<b>22,31%</b>

## Multimercados & Estruturados

	% da carteira
Kapitalo Kappa	2,94%
Optimus Titan	2,25%
Absolute Vertex	2,01%
Gávea Macro Plus	1,94%
Itaú Global Dinâmico Plus	1,74%
Kadima	1,67%
Canvas Enduro	1,64%
Vinland Macro	1,41%
Adam Macro	1,35%
Vista Hedge	1,29%
Itaú Vértice RF FoF	1,29%
Ibiuna Hedge STR	1,17%
Bahia Muta	1,13%
Távola Absoluto	0,61%
Schoder Two Sigma	0,32%
Itaú Rising Stars	0,31%
Itaú All Seasons	0,21%
Itaú FIDC Infraestrutura (IFRA11)	0,11%
<b>Total Multimercados &amp; Estruturados</b>	<b>23,39%</b>

## Ações Nacionais

	% da carteira
Fundos Indexados em Ibovespa	10,07%
SMAC11 - It Now Small Cap	2,37%
JGP Long Only	1,44%
Itaú Dunamis Ações	1,37%
Constellation Ações	1,33%
Brasil Capital 30 Ações	1,33%
Moat Capital Ações	0,96%
Apex Ações	0,90%
Absolute Partners Ações	0,73%
Atmos Ações	0,63%
Tork Long Only Ações	0,43%
Itaú Ações FOF Multigestor X	0,42%
Dynamo Cougar Ações	0,17%
<b>Total Ações Nacionais</b>	<b>22,15%</b>

## Internacional

	% da carteira
Treasury 10 anos	7,69%
S&P 500 (Ações Americanas)	5,36%
Itaú Crédito Soberano Mercados Emergentes	1,60%
Itaú Ações Mercados Emergentes	1,54%
Itaú Ações Japão	1,24%
Itaú Crédito High Yield USA	1,19%
Itaú Ações Europa	1,11%
Diversified Commodity	0,83%
Itaú Inflação Americana Renda Fixa	0,82%
Itaú Gold	0,70%
Egerton Cap (Ações Globais)	0,12%
Morgan ST-US Advanta (Ações Americanas)	0,11%
Schroder Gaia Two Sigma	0,10%
Pimco High Yield	0,10%
Schroder Gaia (MM Globais)	0,08%
Edgewood L SL (Ações Americanas)	0,08%
Itaú Megatrends (Ações Globais)	0,06%
Itaú US Treasury	0,05%
It Now DNA11	0,03%
It Now MILL11	0,03%
It Now HTEK11	0,03%
IT NOW RUSSELL® 1000 GREEN REVENUES	0,03%
Wellington Europe (Ações Europeias)	0,03%
It Now SHOT11	0,03%
Itaú Blockchain (Ações Globais)	0,02%
<b>Total Internacional</b>	<b>22,99%</b>

Volatilidade Anual **5,69%**

PL Total R\$ **16.712.739.579**

O Carteira Itaú 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 3.

Data base: 30/09/2021

## Indicadores de Mercado

Renda Fixa	Unidade	Nível	% mês	% ano	% 12m	% 24m
CDI	%	-	0,44%	2,51%	2,99%	6,65%
IRFM	Índice	-	-0,33%	-2,95%	-1,02%	5,48%
IMA-B5	Índice	-	1,00%	2,48%	5,95%	13,62%
IMA-B5+	Índice	-	-1,26%	-6,63%	3,20%	1,48%

### Inflação

IPCA*	%	-	0,87%	5,67%	8,98%	12,40%
-------	---	---	-------	-------	-------	--------

### Moedas (taxas de câmbio por dólar)

Real	Dólar PTAX	5,44	5,76%	4,67%	-3,57%	30,62%
------	------------	------	-------	-------	--------	--------

### Ações

Ibovespa	Índice	110.979	-6,57%	-6,75%	17,31%	5,95%
S&P500	EUA	4.308	-4,76%	14,68%	28,09%	44,71%

\*IPCA com data de referência até Agosto de 2021

Data base: 30/09/2021

## Informações Relevantes

### CARTEIRA ITAÚ DE INVESTIMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ 35.650.636/0001-63

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaub.com.br](http://www.itaub.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 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: 27/12/2019. Taxa de Administração máx.: 1,50%. Taxa de Performance: Não há.

Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. 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.itaub.com.br](http://www.itaub.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.

