

# Itaú Macro Opportunities MM FICFI

## Objetivo do Fundo

Fundo da reconhecida família Hedge Plus: mesmo time, mesmas estratégias macro e maior exposição ao mercado internacional.

O fundo busca superar o CDI investindo em bolsa, juros e moedas. A estratégia, que é focada no book macro da família do Hedge Plus, tende a ter maior exposição no exterior do que no Brasil

**64,43** % do CDI

Rentabilidade anual relativa ao benchmark

**70,29** % do CDI

Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses

**129,06** % do CDI

Rentabilidade relativa ao benchmark desde o início do fundo.

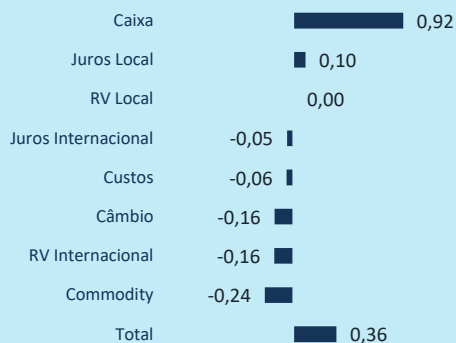
Termômetro de Risco



## Análise de Retorno

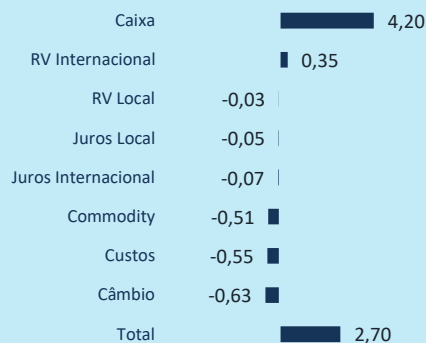
### Contribuição no retorno no mês

Nominal em %



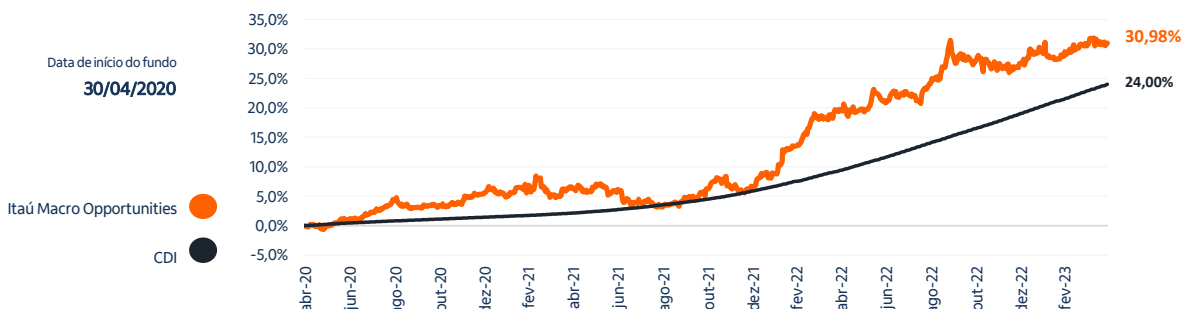
### Contribuição no retorno no ano

Nominal em %



## Retorno Acumulado

(Acumulado desde o início)



## Retorno Mensal

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
<b>2023</b>													
Fundo	1,57%	-0,57%	1,33%	0,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,70%
%CDI	139,79%	-	112,93%	39,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	64,43%
<b>2022</b>													
Fundo	2,11%	4,21%	4,05%	1,43%	-0,25%	1,15%	1,33%	1,61%	3,60%	-0,67%	-1,11%	0,76%	19,63%
%CDI	288,67%	561,07%	438,68%	171,59%	-	113,45%	128,51%	138,02%	335,44%	-	-	67,80%	158,61%
<b>2021</b>													
Fundo	-0,63%	0,67%	-0,63%	1,32%	0,26%	-0,38%	-2,04%	-0,56%	1,36%	1,39%	0,41%	-0,08%	1,02%
%CDI	-	496,94%	-	633,59%	96,68%	-	-	-	309,79%	288,65%	69,99%	-	23,27%

## Comentários do Gestor

36

Meses desde o início do fundo



57% Meses em que esteve acima do benchmark



68% Meses de retorno positivo do fundo

6,66%

Volatilidade 12 Meses

**Juros:** A preocupação com o sistema financeiro americano ainda orbitou a cabeça dos investidores em abril. Apesar de dados sugerindo que os eventos de março foram realmente isolados, o receio de um maior aperto na concessão de crédito pelos bancos e, por consequência, uma desaceleração mais pronunciada na atividade, ainda estiveram presentes. A rodada de divulgação de resultados de grandes empresas americanas, surpreendendo positivamente o mercado, renovou o fôlego do S&P 500 e de outros ativos de risco globais, porém já observamos sinais aparentes de arrefecimento da economia. Ao mesmo tempo, os núcleos de inflação parecem mais comportados, apesar da resiliência apresentada até então, o que, junto com as implicações dos efeitos da política monetária cumulativos no tempo, sugerem um FED bem próximo do final do ciclo de aperto nos juros. No mercado local, sem grandes mudanças, com as discussões ainda centradas em torno do aspecto fiscal. Neste contexto, o resultado do book de juros foi levemente positivo no mês, por meio de posições ganhadoras no Brasil, que se beneficiaram da redução da probabilidade dos cortes de juros ainda ao final do primeiro semestre. Na parcela internacional, obtivemos perdas marginais, o que não comprometeu o resultado agregado.

**Câmbio:** O book de moedas obteve contribuição negativa no mês, principalmente com as perdas nas posições de dólar contra o real e cupom cambial. No mercado internacional, o resultado foi neutro, com os principais destaques positivos oriundos de posição comprada no Euro e na moeda da Polônia, e vendido na moeda da Turquia. Em relação a este último, enxergamos uma assimetria positiva para a posição, dado completo desequilíbrio da economia local e a proximidade das eleições.

**Ações:** A parcela de Renda Variável também foi detratora no período. O resultado das posições no mercado brasileiro trouxe contribuição neutra. No book internacional, as perdas foram resultado de posições vendidas na bolsa americana, montadas entre outras coisas para proteger o fundo de uma possível grande deterioração de preços no setor de bancos nos Estados Unidos. Obtivemos perdas também no mercado de commodities, por meio de posições compradas em petróleo.

**Posicionamento:** No mercado internacional, gostamos de posições compradas no Euro e, mais taticamente, temos acrescentado ao book algumas moedas de países periféricos do continente, em momentos de maior apetite a risco. Também temos alocação em teses mais específicas, como posição vendida na moeda da Turquia e comprada na Rupia indiana. Na parcela de juros, seguimos com posição aplicada no México, acreditando que o Banxico já encerrou o ciclo de aperto. No Brasil, seguimos discutindo os próximos passos do Banco Central, sem grande convicção sobre o momento de início da flexibilização monetária. Estamos com risco reduzido no mercado local, dando preferência a posições de inclinação na curva de juros nos vértices mais curtos, e aplicados taticamente no horizonte mais longo.

Volume Global Mínimo\*  
R\$ 1,00

Classificação Tributária  
Longo Prazo Sem Compromisso

Patrimônio Líquido Médio nos últimos 12 meses  
R\$ 640.977.494,60

Taxa de Administração  
2,00% ao ano

Taxa de Performance  
20% do que exceder 100% do CDI.

Público Alvo  
Investidores Qualificados

Horário para Movimentação  
Até às 14:30

Aplicação e Resgate  
Cota de aplicação: D+0

Cota de resgate: D+21  
Crédito do resgate: D+22

**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/](http://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.

### Informações relevantes

ITAÚ MACRO OPPORTUNITIES MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 36.346.343/0001-50 - 28/04/2023

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://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: Fundo da reconhecida família Hedge Plus: mesmo time, mesmas estratégias macro e maior exposição ao mercado internacional.

O fundo busca superar o CDI investindo em bolsa, juros e moedas. A estratégia, que é focada no book macro da família do Hedge Plus, tende a ter maior exposição no exterior do que no Brasil. 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: 30/04/2020. Taxa de Administração máx.: 2,00%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do CDI. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management.

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.itaú.com.br](http://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.



Signatory of:

