

# Itaú Distribuidores Hedge Plus MM

## FICFI

### Objetivo do Fundo

Preservação de Capital: O caminho para retornos sustentáveis no longo prazo é tão importante quanto os ganhos em si.  
Superar o CDI no longo prazo, atuando nos mercados de taxa de juros nominais e reais, moedas e renda variável do Brasil, países da América Latina e mercados internacionais em geral. Explora oportunidades direcionais, táticas e arbitragens.

**87,52** % do CDI

Rentabilidade anual relativa ao benchmark

**87,52** % do CDI

Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses

**191,87** % do CDI

Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 10 anos

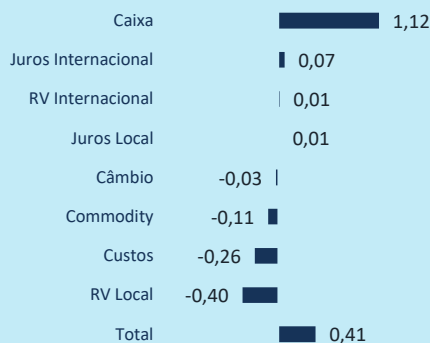
Termômetro de Risco



### Análise de Retorno

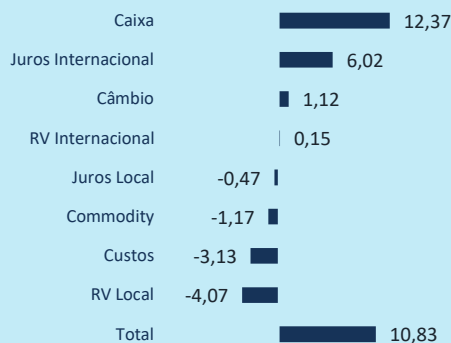
#### Contribuição no retorno no mês

Nominal em %



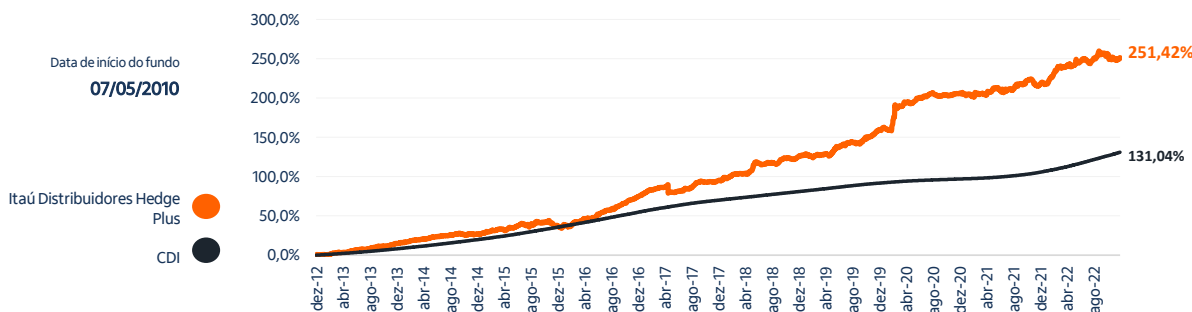
#### Contribuição no retorno no ano

Nominal em %



### Retorno Acumulado

(Acumulado dos últimos 10 anos)



### Retorno Mensal

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
<b>2022</b>													
Fundo	0,47%	2,41%	3,80%	0,40%	0,20%	1,50%	0,69%	0,45%	1,94%	-0,37%	-1,47%	0,41%	10,83%
%CDI	64,08%	321,27%	411,42%	48,24%	19,74%	148,10%	66,34%	38,46%	180,69%	-	-	36,84%	87,52%
<b>2021</b>													
Fundo	-1,00%	-0,45%	0,99%	-0,31%	2,13%	0,22%	-0,84%	0,85%	2,35%	1,08%	0,03%	-1,43%	3,58%
%CDI	-	-	497,59%	-	795,51%	71,66%	-	200,55%	537,05%	223,90%	4,44%	-	81,47%
<b>2020</b>													
Fundo	0,74%	1,31%	9,74%	1,55%	-0,01%	2,02%	0,62%	1,47%	-1,17%	0,54%	-0,14%	0,79%	18,46%
%CDI	196,26%	444,62%	2863,00%	543,11%	-	939,46%	318,82%	916,89%	-	342,22%	-	479,09%	667,01%

## Comentários do Gestor

**151** Meses desde o início do fundo

**61%** Meses em que esteve acima do benchmark

**82%** Meses de retorno positivo do fundo

**4,47%** Volatilidade 12 Meses

**Juros:** O mês de dezembro fechou o ano de 2022 penalizando os mercados globais em sua maioria. Entre as principais economias, apenas a China mostrou sequência na recuperação, conforme os movimentos de reabertura avançaram. Pesou no restante do mundo a sinalização dos Bancos Centrais de que as taxas de juros podem ficar altas por mais tempo, até que a difícil tarefa de trazer a inflação para a meta seja realizada. No Brasil, os ativos oscilaram bastante, tanto na renda fixa como na renda variável, ao sabor das expectativas com relação à equipe econômica do novo governo e ao arcabouço fiscal que será desenhado. O equilíbrio estrutural das contas públicas, neste momento, ainda traz incertezas. Depois de uma primeira quinzena de deterioração nos ativos, observamos uma melhora parcial na segunda metade do mês. Neste contexto, o book de juros obteve resultado marginalmente positivo, com as principais contribuições oriundas do mercado internacional. Os destaques positivos ficaram com posição vendida em inclinação de juros no Canadá, montada com objetivo de capturar impacto da fraqueza econômica na pacificação da curva de juros, e posição comprada em juros da República Tcheca.

**Câmbio:** O book de moedas obteve contribuição levemente negativa no mês, com as perdas no mercado internacional sendo parcialmente compensadas pelos ganhos no dólar contra o real. No mercado internacional, apesar das perdas, vale destacar os ganhos com as posições compradas na moeda de Cingapura contra o dólar e contra uma cesta de moedas, refletindo nosso otimismo momentâneo com reabertura da China.

**Ações:** As perdas no mercado de renda variável vieram basicamente da parcela Long and Short de ações no Brasil, com as principais contribuições negativas oriundas de posições compradas nos setores de consumo discricionário e utilidade pública. Na parcela direcional, as contribuições para o resultado do fundo foram neutras.

**Posicionamento:** Voltamos a aumentar a alocação de risco no mercado brasileiro no curto prazo. Estamos com uma visão pessimista por hora, diante de tudo que foi apresentado até o momento em relação ao arcabouço econômico e fiscal. Optamos por um book liquidamente comprado em juros nominais e comprado em dólar, calibrando o tamanho das posições taticamente para navegar neste cenário desafiador. No mercado internacional, seguimos com nossa carteira vendida em dólar contra diversas divisas globais, acreditando que a percepção de uma recessão mais dura nas economias globais esteja se dissipando na margem. Temos utilizado também posições em juros no mercado internacional como hedge para as posições otimistas no book de moedas.

Valor da Aplicação Mínima Inicial  
**R\$ 50.000,00**

Classificação Tributária  
**Longo Prazo Sem Compromisso**

Patrimônio Líquido Médio nos últimos 12 meses  
**R\$ 421.090.797,30**

Taxa de Administração  
**2,00% ao ano**

Taxa de Performance  
**20% do que exceder 100% do CDI - CETIP.**

Público Alvo  
**Público Em Geral**

Horário para Movimentação  
**Até às 15:00**

Aplicação e Resgate  
**Cota de aplicação: D+0**

**Cota de resgate: D+42**  
**Crédito do resgate: D+43**

**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.itaou.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.itaou.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 DISTRIBUIDORES HEDGE PLUS MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 11.419.940/0001-36 - 30/12/2022

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 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: Superar o CDI no longo prazo por meio da aplicação em outros fundos de investimento. 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: 07/05/2010. Taxa de Administração máx.: 2,00%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do CDI - CETIP. 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.itaou.com.br](http://www.itaou.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.



Signatory of:

