

Análise de Fundos de Investimento

ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES -
02.887.290/0001-62

Data Base da Análise: 30/06/2025

ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

02.887.290/0001-62

Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: EY

Início: 07/01/1999

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 1,50%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

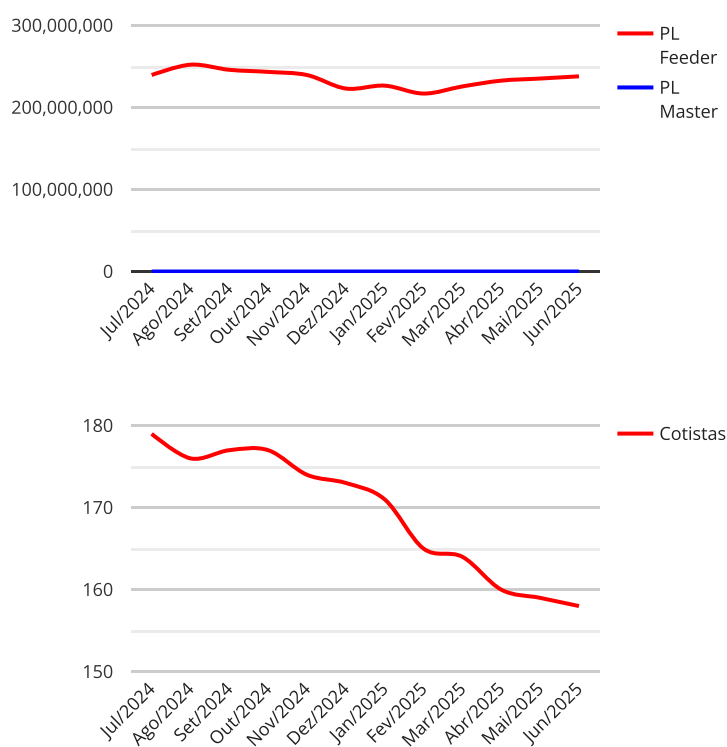
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IDIV

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	179	239.508.954,02	
Ago/2024	176	252.157.788,19	
Set/2024	177	245.897.686,36	
Out/2024	177	243.336.445,42	
Nov/2024	174	239.514.347,38	
Dez/2024	173	223.061.606,07	
Jan/2025	171	226.577.542,41	
Fev/2025	165	216.959.283,13	
Mar/2025	164	225.640.728,40	
Abr/2025	160	232.697.248,17	
Mai/2025	159	235.248.166,25	
Jun/2025	158	237.945.909,16	



ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

02.887.290/0001-62

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 21,81% em 15/01/1999

Retorno acumulado desde o início: 11.517,97%

Número de dias com Retorno Positivo: 3529

Número de dias com retorno negativo: 3118

Mínimo Retorno Diário: -14,22% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 22,28%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,80	14,15	8,57	14,15	11,22	20,63	29,85
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IDIV)	1,76	13,71	7,09	13,71	14,64	28,50	6,20

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

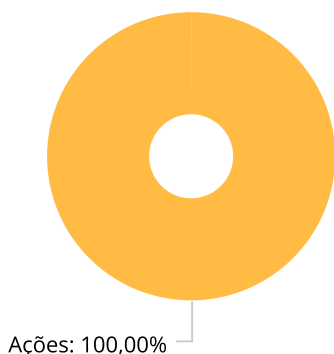
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

02.887.290/0001-62

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

■ Ações 65.720,19



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
VALE ON N1 - VALE3	9.362,36	4,15
PETROBRAS PN - PETR4	9.297,28	4,12
BRADESCO PN N1 - BBDC4	7.497,24	3,32
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITUB4	6.311,09	2,80
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	6.212,26	2,75
GERDAU PN N1 - GGBR4	6.180,31	2,74
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR4	5.622,46	2,49
CEMIG PN N1 - CMIG4	5.541,13	2,46
BRASIL ON NM - BBAS3	4.872,67	2,16
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBSE3	4.823,39	2,14

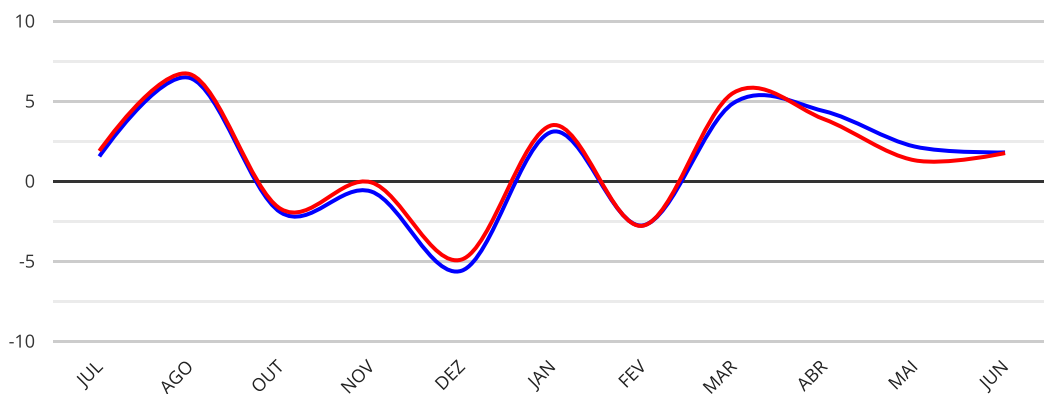
Total da Carteira: **85.535.542,28**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.235.428,72	1,44	AÇÕES - R\$ 14.957.278,40 - 17,4866%

ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

02.887.290/0001-62

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,80	14,15	14,15	11,22	20,63	11.517,97	29,85	1,50
IDIV	1,76	13,71	13,71	14,64	28,50		6,20	

2024/2025	JUL	AGO	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	1,55	6,45	-1,94	-0,64	-5,59	3,09	-2,76	4,88	4,38	2,17	1,80	14,15	11,22
IDIV	1,89	6,69	-1,72	-0,07	-4,89	3,50	-2,78	5,52	3,88	1,31	1,76	13,71	14,64

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	14.957.278,40	17,49	0,00	16,00	30,00	10.703.384,28

ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

02.887.290/0001-62

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do fundo consiste em aplicar seus recursos, preponderantemente, na aquisição de ações de empresas com as seguintes características: (I) reconhecida qualidade na administração de seus negócios, líderes em seu setor de atuação, que apresentem solidez econômica, capacidade de sustentação de seu posicionamento dentro dos segmentos econômicos onde operam, e que aliem a esses fatores uma consistente política de distribuição de dividendos; (II) que se enquadrem nos parâmetros de avaliação descritos acima, que estejam ou venham a estar em processo de recompra de ações de sua própria emissão, desde que observados os procedimentos da legislação vigente.

Características do Fundo:

O fundo adota filosofia de atuação ativa, segundo os princípios de análise denominada fundamentalista, por meio da qual busca identificar oportunidades de compra e venda de ações, avaliando tecnicamente todos os fundamentos econômicos que envolvem as companhias de capital aberto e o desempenho de suas ações no mercado de capitais.

Estratégia do Fundo:

Este fundo tem por objetivo, investir em empresas listadas na B3 que sejam boas pagadoras de dividendos. Esse tipo de empresa, geralmente são consolidadas, estáveis e com potencial de valorização no longo prazo. Portanto, esse tipo de ativo possui mais solidez em momentos de estresse de mercado

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido abaixo do indicador de referência (benchmark) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração é de **0,05%** (zero vírgula zero cinco por cento) ao ano, ("Taxa Máxima de Administração") sobre o patrimônio da SUBCLASSE, já incluídas as taxas de administração das classes/subclasses investidas. A taxa de gestão é de 1,20% (um vírgula vinte por cento) ao ano, ("Taxa Máxima de Gestão") sobre o patrimônio da SUBCLASSE, já incluídas as taxas de gestão das classes/subclasses investidas, está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Risco:

Os principais riscos ao qual o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I** da Resolução **CMN nº 4.963/2021**, estando, portanto, apto a receber aportes de recursos pelo RPPS (**regulamento v. 01/04/2025**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

02.887.290/0001-62

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de INÁCIO MARTINS

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **17,48%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento de **gestão duration** de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 24 de julho de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

