

DESEMPENHO DOS FUNDOS

Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa

47.543.263/0001-00

	Abril	2026	Últimos 12 meses
Fundo	1,06%	4,61%	15,08%
CDI	1,09%	4,54%	14,83%
% do CDI	97,5%	101,6%	101,7%

Desde o início¹

51,90%

50,01%

103,8%

1. Data de início do fundo: 27/12/2022

Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa Crédito Privado

47.543.315/0001-49

	Abril	2026	Últimos 12 meses
Fundo	0,82%	4,21%	15,17%
CDI	1,09%	4,54%	14,83%
% do CDI	74,9%	92,8%	102,3%

Desde o início²

53,18%

49,94%

106,5%

2. Data de início do fundo: 28/12/2022

Comentário macroeconômico

Maio começa com o mesmo conflito que marcou março e abril, mas com uma diferença que o mercado ainda não sabe como precificar: o Oriente Médio pode estar chegando perto de um desfecho.

As primeiras semanas do mês trouxeram sinais de que o Irã e os EUA estão engajados em negociações concretas, com propostas circulando via mediadores e o cessar-fogo em vigor há cerca de três semanas. O Estreito de Ormuz, fechado desde o início do conflito, aparece nas discussões como parte de um eventual acordo. O mercado já aprendeu a não antecipar resoluções que não chegaram, mas o simples fato de haver um canal ativo de diálogo mudou o tom das primeiras sessões do mês. O petróleo recuou da casa dos US\$ 120, o dólar enfraqueceu globalmente e os ativos de risco voltaram a respirar.

O Fed encerrou abril onde todos esperavam: juros inalterados, tom hawkish e divisão interna crescente entre os diretores. Powell foi direto ao dizer que os preços de energia ainda não atingiram seu pico e que o impacto do conflito na inflação americana é incerto e prolongado. Para os emergentes, a mensagem é conhecida: enquanto o Fed não der sinal claro de afrouxamento, o espaço para os bancos centrais da periferia é limitado.

No Brasil, o Copom entregou o segundo corte de 25 bps, levando a Selic a 14,50%. A decisão foi unânime e esperada. O que gerou debate foi o comunicado, que trouxe uma palavra nova "extensão" ao lado de "ritmo", sinalizando que o ciclo pode ser mais longo e gradual do que o mercado imaginava. A leitura consolidada é de Selic encerrando 2026 em 13%, dois dígitos que há pouco tempo ainda pareciam conservadores demais. O Focus confirmou a deterioração das expectativas: oitava alta consecutiva da projeção do IPCA para 2026, já em 4,89%, bem acima do teto da meta de 4,5%.

O dado cheio do IPCA de abril ainda não saiu, mas a prévia já entregou o roteiro: pressão em combustíveis e alimentos, reflexo direto do petróleo elevado, com os núcleos se

comportando melhor do que os itens voláteis. O conforto dos núcleos é real, mas tem prazo de validade, especialmente em um ambiente onde os choques de oferta persistem por meses e contaminam serviços e alimentação no domicílio com defasagem.

No crédito privado, maio abre com dois movimentos simultâneos que ainda não definiram qual prevalece. De um lado, a pressão de resgates represados: o prazo longo de liquidação dos fundos garante que pedidos feitos em abril ainda vão aparecer nas cotações ao longo das próximas semanas, mantendo a pressão vendedora mesmo após alguma melhora no humor. De outro, os spreads chegaram a níveis não vistos em mais de um ano, e os investidores institucionais com liquidez começam a olhar para o mercado secundário com um interesse diferente do que tinham há seis meses. Os ativos de maior qualidade já mostram sinais de estabilização.

O que maio vai revelar, mais do que qualquer número isolado, é se o loop de resgates começa a se fechar ou se ainda há pressão represada saindo dos fundos. O carregamento está mais atrativo do que em qualquer momento dos últimos 18 meses.

Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa

47.543.263/0001-00

seguradora

ICATU

⚡ GRAU DE RISCO: MUITO BAIXO

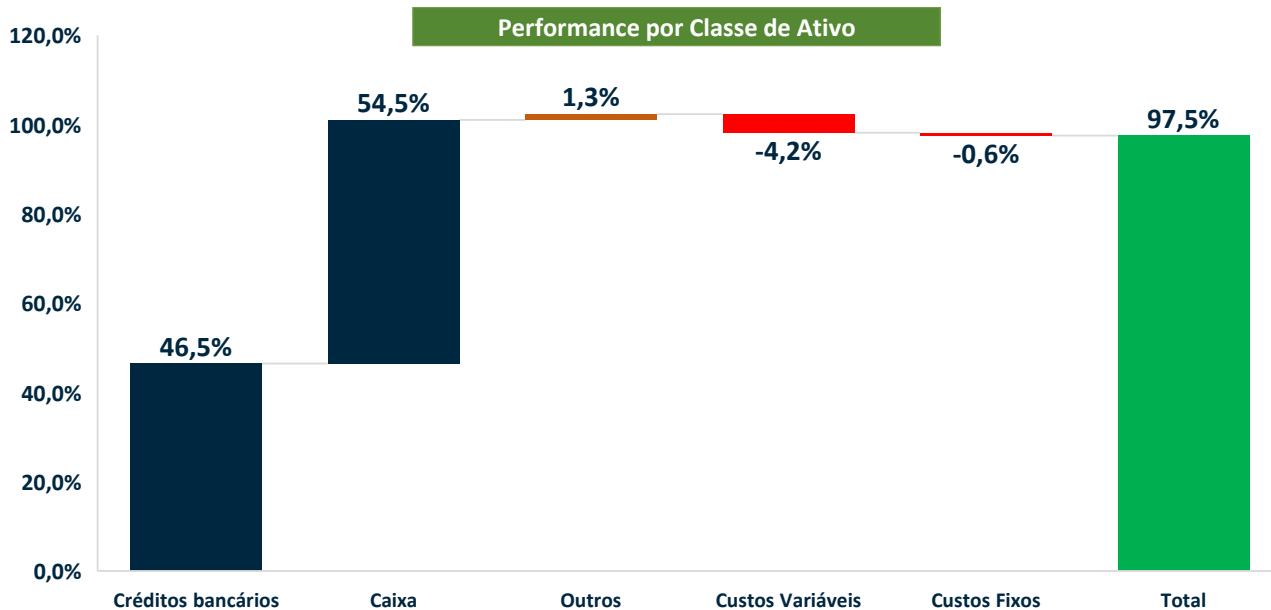
Breve resumo

O fundo apresentou performance pouco abaixo do benchmark no mês de abril, com os ativos de crédito bancário apresentando leves aberturas dos spreads, que impactaram momentaneamente a rentabilidade do fundo.

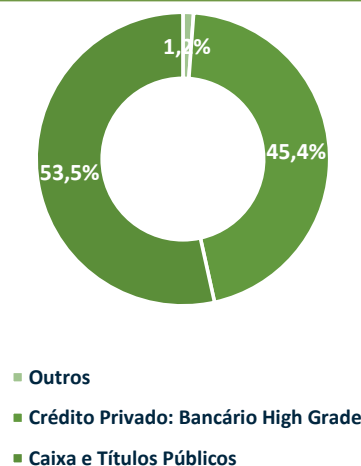
	Abril	2026	Últimos 12 meses	Desde o início ¹
Fundo	1,06%	4,61%	15,08%	51,90%
CDI	1,09%	4,54%	14,83%	50,01%
% do CDI	97,5%	101,6%	101,7%	103,8%

1. Data de início do fundo: 27/12/2022

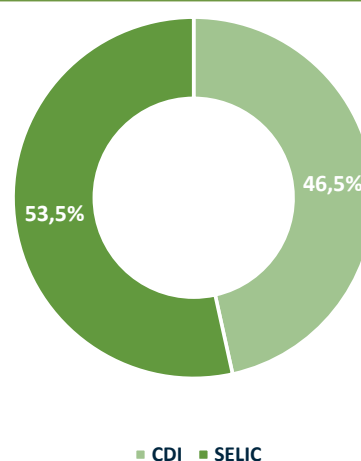
ALOCAÇÃO



Distribuição por Classe de Ativo



Distribuição por Indexador



Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa

47.543.263/0001-00

seguradora

ICATU


GRAU DE RISCO: MUITO BAIXO

Comentário do gestor

No mês de abril observamos um movimento que há tempos não víamos nos créditos bancários: leves aberturas de spreads, depois de um período de consecutivos fechamentos de spreads nos últimos 18 meses.

O movimento parece ser alimentado pela onda de resgates em fundos de crédito privado, que ainda impacta negativamente o mercado, levando investidores a se desfazerem de ativos em meio a necessidade de caixa.

Continuamos com um posicionamento sólido do fundo, focando em ativos de qualidade, que navegam com maior tranquilidade cenários incertos e de maior volatilidade.

Não temos observado e nem antevemos uma deterioração mais relevante dos spreads dos créditos bancários, maior exposição ao risco de nossa carteira. Dessa forma, esperamos uma estabilização da rentabilidade em patamar próximo do benchmark nos próximos meses.

Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa

47.543.263/0001-00

seguradora

ICATU

GRAU DE RISCO: MUITO BAIXO

Informações básicas

Gestor	Onze Gestora
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco
Seguradora	Icatu Seguros
Data de início	27/12/2022
Benchmark	CDI
Taxa de adm.	0,45% a.a.
Taxa de performance	Não há
Aplicação	D+0
Resgate cotização/liquidação	D+1/D+2

Sobre o fundo

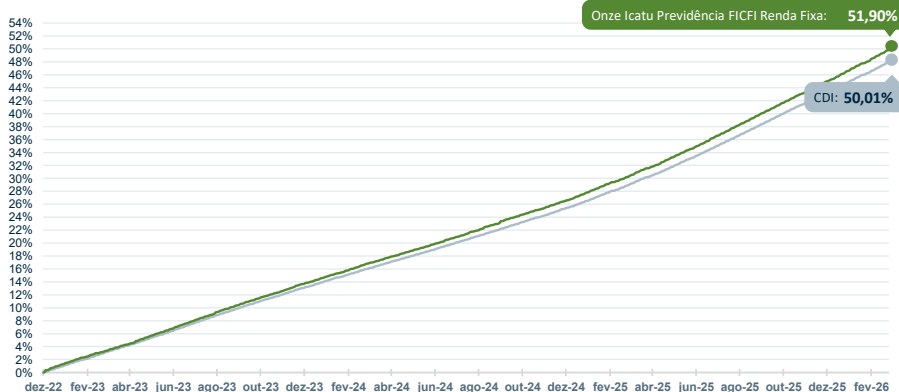
Fundo com grau de risco Muito Baixo, visando um retorno igual ou levemente superior ao CDI através de uma alocação entre títulos públicos federais (LFT's) e títulos de crédito privado emitidos pelas maiores e mais sólidas instituições financeiras do Brasil (rating AAA ou AA).

Alocação

Caixa e Títulos Públicos	53,5%
Crédito Privado: Bancário High Grade	45,4%
Outros	1,2%

HISTÓRICO DE DESEMPENHO

Ano		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2026	Fundo	1,21%	1,04%	1,22%	1,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,61%	51,90%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,54%	50,01%
	% do CDI	104,2%	103,9%	100,8%	97,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	101,6%	103,8%
2025	Fundo	1,13%	0,99%	0,93%	1,08%	1,19%	1,10%	1,33%	1,19%	1,25%	1,27%	1,05%	1,22%	14,62%	45,20%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%	43,50%
	% do CDI	111,5%	100,1%	96,8%	102,5%	104,5%	100,5%	103,9%	102,4%	102,5%	99,5%	100,0%	99,6%	102,1%	103,9%
2024	Fundo	1,21%	0,85%	0,88%	0,89%	0,85%	0,79%	0,94%	0,90%	1,04%	0,90%	0,80%	0,91%	11,28%	26,69%
	CDI	1,16%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%	25,53%
	% do CDI	101,5%	105,7%	106,2%	100,3%	101,8%	100,3%	104,1%	103,6%	124,8%	97,2%	101,1%	97,8%	103,7%	104,5%
2023	Fundo	1,18%	0,94%	1,07%	0,87%	1,27%	1,14%	1,08%	1,22%	0,98%	1,01%	0,93%	0,97%	13,40%	13,84%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	13,22%
	% do CDI	104,7%	102,8%	90,7%	94,4%	113,2%	106,1%	100,8%	106,8%	101,1%	100,8%	101,2%	107,7%	102,7%	104,7%
2022	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,39%	0,39%	0,39%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15%	0,15%	0,15%
	% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	255,8%	255,8%	255,8%



Estatísticas

PL Atual	219.343.734,54
PL médio em 12 meses	167.161.083,69
Meses positivos	41
Meses negativos	0
Meses acima do Benchmark	33
Meses abaixo do Benchmark	8
Maior rendimento mensal	1,33%
Menor rendimento mensal	0,39%
Volatilidade/ano da cota	0,23%

Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa Crédito Privado

47.543.315/0001-49

seguradora

ICATU

GRAU DE RISCO: BAIXO

Breve resumo

O fundo apresentou rentabilidade inferior ao seu benchmark no mês em meio à performance retraída da classe de debêntures, enquanto os créditos bancários apresentaram desempenho dentro do esperado.

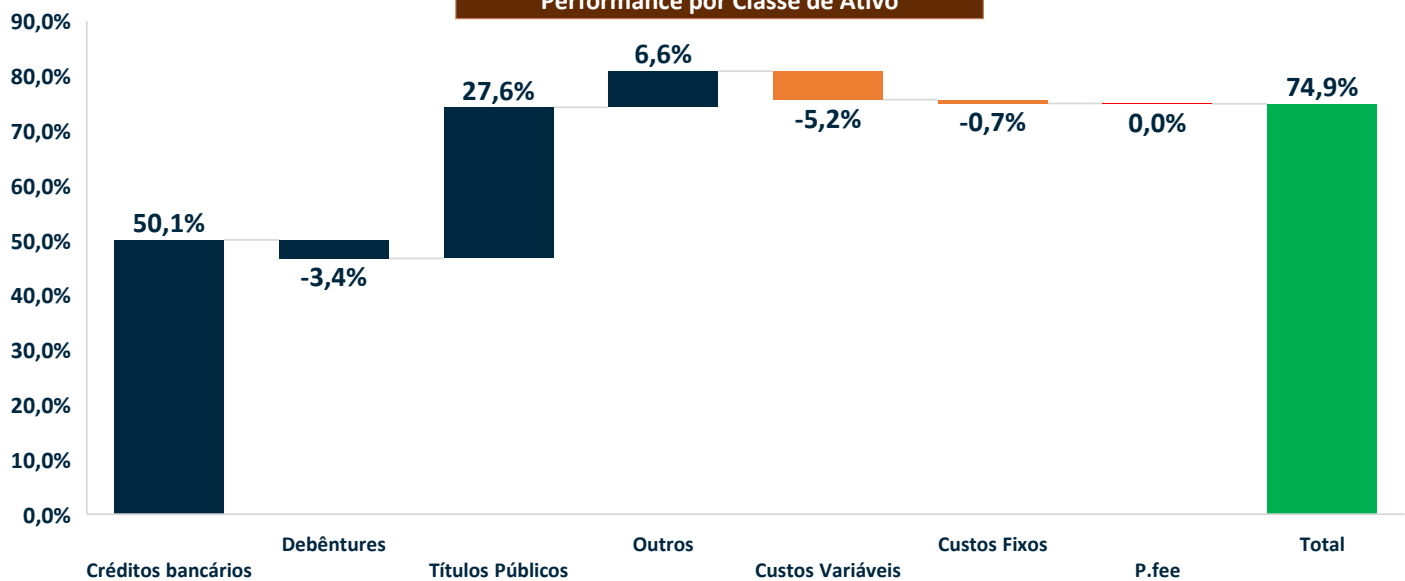
DESEMPENHO

	Abril	2026	Últimos 12 meses	Desde o início ¹
Fundo	0,82%	4,21%	15,17%	53,18%
CDI	1,09%	4,54%	14,83%	49,94%
% do CDI	74,9%	92,8%	102,3%	106,5%

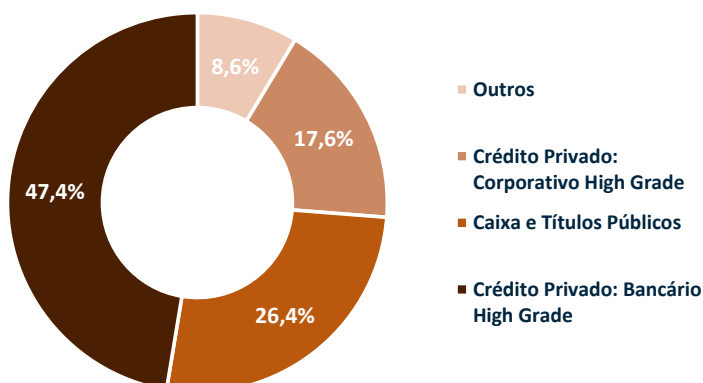
1. Data de início do fundo: 28/12/2022

ALOCÇÃO

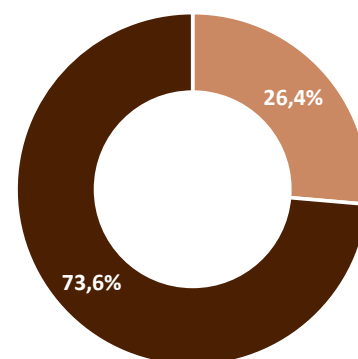
Performance por Classe de Ativo



Distribuição por Classe de Ativo



Distribuição por Indexador



SELIC CDI

Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa Crédito Privado

47.543.315/0001-49

seguradora

ICATU

⚡ GRAU DE RISCO: **BAIXO**

Comentário do gestor

O fundo voltou a apresentar performance abaixo do benchmark no mês, em um cenário onde o desempenho da carteira de debêntures foi negativamente impactado pela abertura de spreads de alguns créditos da carteira, em um mês marcado pela estabilização dos spreads de crédito privado, principalmente na segunda quinzena.

A classe dos créditos bancários performou pouco abaixo do esperado, com leves aberturas nos spreads, após 18 meses de fechamentos consecutivos.

Crédito Privado

Em abril, o Índice de Debêntures Anbima geral, IDA-geral, rendeu aproximadamente 35% do CDI, impactado principalmente pelas debêntures atreladas ao IPCA que apresentaram performance negativa de 51% do CDI no mês. As debêntures remuneradas pelo DI (IDA-DI) se recuperaram frente a performance abaixo do CDI de março, fechando o mês com retorno de 112,9% do CDI.

Estratégia e visão para os próximos meses:

Esperamos que os próximos meses tragam uma maior estabilidade para o mercado de crédito privado. O início do ciclo de cortes da Selic e a abertura recente de spreads devem colaborar para uma estabilização do nível de resgates na indústria, trazendo maior interesse por alocação de investidores com caixa disponível.

Do ponto de vista de alocação, continuamos subalocados, decisão que tomamos ao longo do segundo semestre de 2025, em frente aos reduzidos spreads de crédito observados, que não precificavam de maneira condizente o riscos das operações.

Esse posicionamento permitiu que enfrentássemos esse período de instabilidade de maneira mais tranquila, porém ainda estamos

cautelosos com o momento do mercado, e antevemos permanecer com essa subalocação no curto prazo.

Onze Icatu Previdência FICFI Renda Fixa Crédito Privado

47.543.315/0001-49

seguradora

ICATU

⚡ GRAU DE RISCO: BAIXO

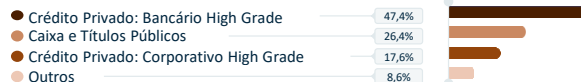
Informações básicas

Gestor	Onze Gestora
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco
Seguradora	Icatu Seguros
Data de início	28/12/2022
Benchmark	CDI
Taxa de adm.	0,60% a.a.
Taxa de performance	15% sobre o que exceder o Benchmark
Aplicação	D+0
Resgate cotização/liquidação	D+7/D+9

Sobre o fundo

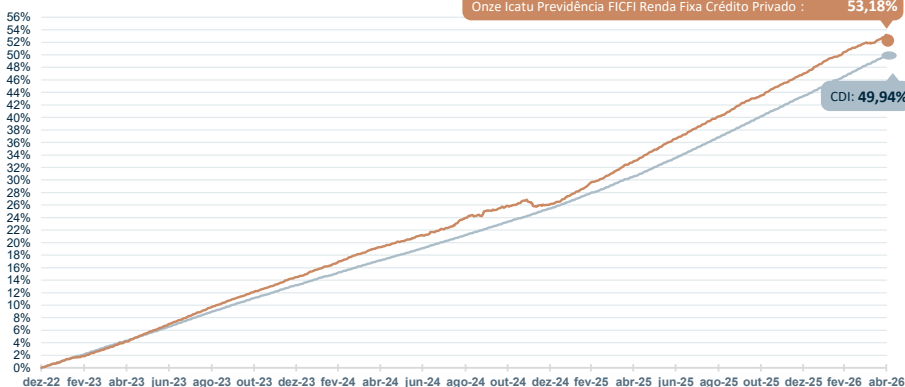
Fundo com grau de risco Baixo, visando um retorno consistentemente superior ao CDI através de uma alocação entre títulos públicos federais (LFT's) e títulos de crédito privado emitidos pelas maiores e mais sólidas empresas e instituições financeiras do Brasil (rating A ou acima).

Alocação



HISTÓRICO DE DESEMPENHO

Ano		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2026	Fundo	1,35%	0,97%	1,01%	0,82%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,21%	53,18%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,54%	49,94%
	% do CDI	116,4%	97,2%	82,9%	74,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	92,8%	106,5%
2025	Fundo	1,27%	1,50%	1,11%	1,44%	1,39%	1,30%	1,36%	1,18%	1,37%	1,06%	1,18%	1,22%	16,52%	46,99%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%	43,43%
	% do CDI	125,6%	152,3%	115,9%	136,6%	122,3%	118,2%	106,2%	101,6%	112,5%	83,4%	112,4%	100,2%	115,4%	108,2%
2024	Fundo	1,13%	1,01%	1,03%	0,98%	0,79%	0,83%	0,76%	1,44%	0,93%	0,62%	0,51%	-0,28%	10,21%	26,15%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%	25,47%
	% do CDI	117,3%	125,6%	123,7%	110,4%	95,2%	105,9%	84,3%	166,0%	112,0%	66,6%	64,8%	-30,3%	93,9%	102,7%
2023	Fundo	1,14%	0,61%	1,19%	1,09%	1,38%	1,29%	1,21%	1,34%	1,10%	1,08%	1,00%	1,05%	14,36%	14,46%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	13,16%
	% do CDI	101,9%	66,5%	101,6%	119,1%	122,9%	120,4%	112,6%	117,3%	113,0%	108,1%	109,1%	117,5%	110,0%	109,9%
2022	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10%	0,10%	0,10%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10%	0,10%	0,10%
	% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,9%	93,9%	93,9%



Estatísticas

PL Atual	131.598.753,49
PL médio em 12 meses	94.720.119,12
Meses positivos	40
Meses negativos	1
Meses acima do Benchmark	30
Meses abaixo do Benchmark	11
Maior rendimento mensal	1,50%
Menor rendimento mensal	-0,28%
Volatilidade/ano da cota	0,67%

(11) 3848-7420

gestão@onze.com.br

onze.com.br