



ICATU | VANGUARDA

ICATU VANGUARDA
GESTÃO DE RECURSOS LTDA

The background image is a close-up of a boat's engine, specifically the throttle control. A hand is visible, gripping the throttle lever. The engine is blue and black, with a white rope coiled around the base. The entire image is overlaid with a semi-transparent blue filter.

ICATU | VANGUARDA

Carta Mensal Renda Fixa e Crédito Privado

Sumário Fundos

Fundos CVM 555 e aderentes à 4.994

IV FIRF Plus ¹	05.755.769/0001-33
IV Crédito Privado FIRF	07.900.255/0001-50
IV CP Institucional FIRF	36.521.750/0001-56
IV PG FIM CP (Estruturado)	35.609.382/0001-30
IV Inflação Crédito Privado FIRF ¹	19.719.727/0001-51
IV Pré-Fixado FIRF LP ¹	19.418.031/0001-95
IV Inflação Curta FIRF LP ¹	10.922.432/0001-03
IV Inflação Longa FIRF LP ¹	10.756.541/0001-06

Fundos CVM 555

IV Credit Plus FIC FIRF CP	32.760.042/0001-17
IV Incentivado Infraestrutura FIRF ²	34.793.170/0001-92

Fundos Previdenciários

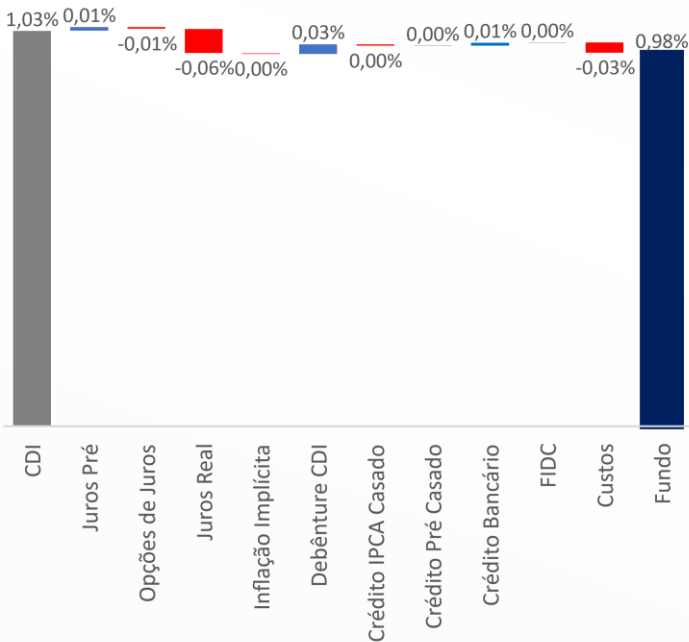
IV Absoluto FIRF CP Prev (FIE)	21.494.444/0001-09
IV Absoluto FIFE FIRF CP Prev	34.081.211/0001-18
IV FIRF Plus Prev. FIFE	17.329.683/0001-28
IV Pré-Fixado FIFE Prev.	36.518.103/0001-95
IV Inflação Curta FIFE Prev.	34.626.088/0001-73
IV Inflação Longa FIFE Prev.	34.659.785/0001-20
Icatu Seg Duration FIRF	04.511.286/0001-20

¹ Adaptado à Resolução 4.963

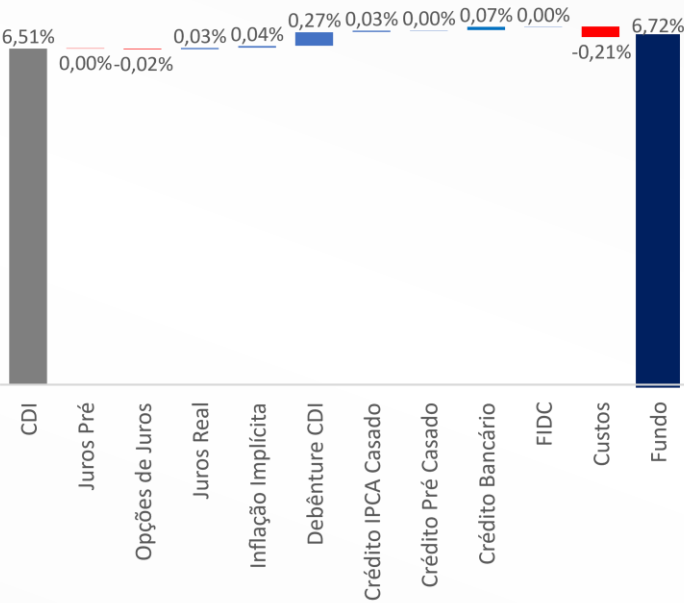
² Isento de Imposto de Renda para Pessoa Física

ICATU VANGUARDA FIRF PLUS LP

P&L Jul.22



P&L YTD



COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de julho o IV RF Plus rendeu 0,98%, contra 1,03% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de 9,49%, contra 9,39% do CDI.

O produto é destinado ao Público Geral, estando enquadrado às resoluções 4.994 da CVM e 4.963 do CMN, e tem por objetivo entregar retornos superiores ao CDI através da alocação em ativos de crédito privado e renda fixa.

O portfólio de crédito representa 28% do patrimônio e agregou 3 bps ao fundo no mês.

Em relação ao risco de mercado, as primeiras três semanas de julho foram marcadas por um movimento global de abertura de juros, reflexo dos níveis bastante elevados de inflação e discurso combativo do FED. No Brasil, o movimento nos juros foi ainda mais exacerbado devido às incertezas fiscais à frente. No entanto, na última semana do mês, dados mais fracos relacionados a atividade global passaram a ser o foco do mercado e houve reversão do movimento de abertura. Por último, as inflações implícitas cederam em função do temor de desaceleração e dos relevantes impactos baixistas oriundos das medidas de redução de impostos sobre energia. Em relação a estratégia do fundo, ao longo do mês, continuamos o movimento de troca de parte do risco de juros reais por juros nominais e reduzimos mais a indexação do fundo.

CARACTERÍSTICAS

CNPJ	05.755.769/0001-33
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	03/11/2003
Benchmark	CDI
PL Atual	R\$ 728.344.482
PL Médio (12m)	R\$ 490.172.216
Taxa de Administração	0,300% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do CDI
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 20.000,00
Movimentação Mínima*	R\$ 5.000,00
Saldo Mínimo*	R\$ 20.000,00
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+1

Carteira de Crédito - RF Plus	mai-22	jun-22	jul-22
%PL Investido	25,69%	26,97%	28,33%
Spread de Crédito	1,72%	1,74%	1,77%
Duration	2,69	2,60	2,55
Número de Emissores	86	88	88
%PL Médio por emissor	0,30%	0,31%	0,32%
Maior emissor	1,36%	1,34%	1,30%
10 Maiores emissores	7,68%	8,11%	8,28%

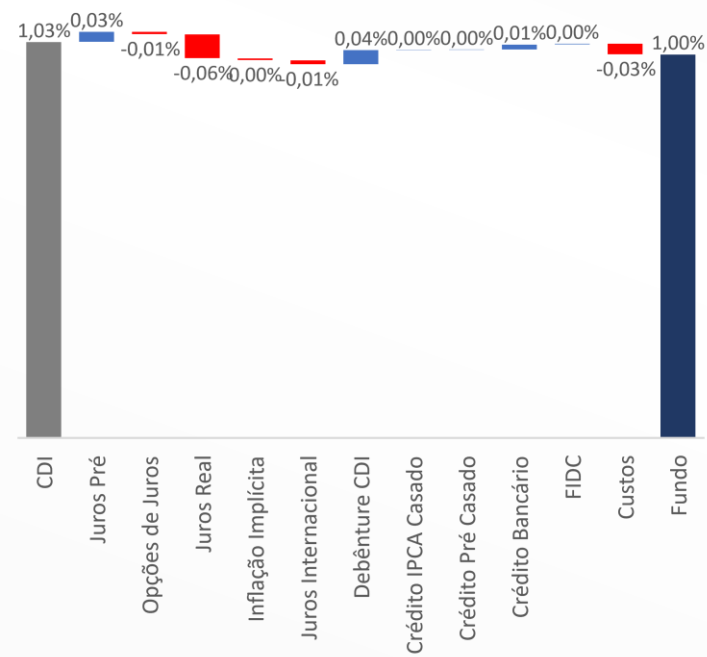
	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
Icatu Vanguarda FIRF Plus	6,7%	9,5%	13,6%	17,9%
CDI	6,5%	9,4%	12,1%	16,8%
CDI +	0,2%	0,1%	1,4%	0,9%
% CDI	103,5%	101,0%	112,7%	106,6%

ICATU VANGUARDA FIRF PREV PLUS FIFE LP

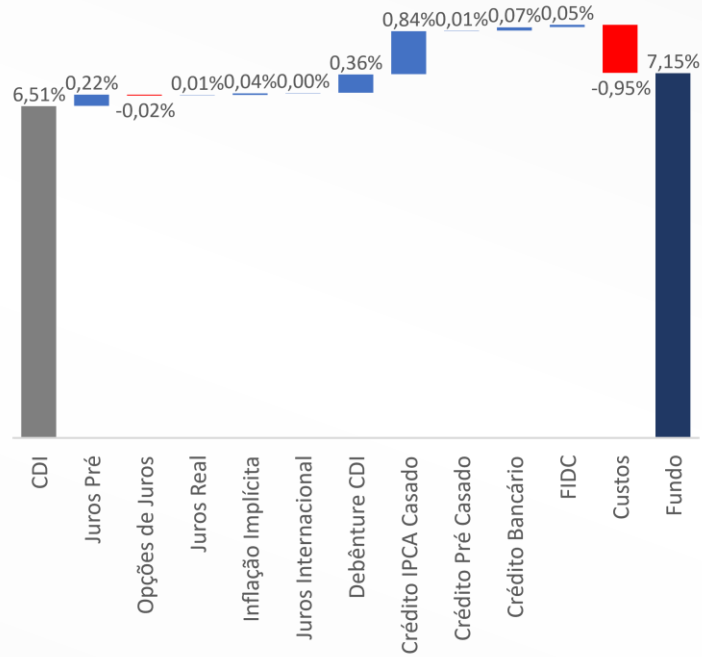
Sumário Fundos



P&L Jul.22



P&L YTD



COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de julho o IV RF PLUS FIFE rendeu 1,00%, contra 1,03% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de 10,33%, contra 9,39% do CDI.

O produto é destinado a clientes que buscam investir em previdência privada, estando enquadrado à resolução 4.993 do CMN, e tem por objetivo entregar retornos superiores ao CDI através da alocação em ativos de crédito privado e renda fixa.

A carteira de crédito privado representa 45% do patrimônio e agregou 1 bp ao fundo no período.

Em relação ao risco de mercado, as primeiras três semanas de julho foram marcadas por um movimento global de abertura de juros, reflexo dos níveis bastante elevados de inflação e discurso combativo do FED. No Brasil, o movimento nos juros foi ainda mais exacerbado devido às incertezas fiscais à frente. No entanto, na última semana do mês, dados mais fracos relacionados a atividade global passaram a ser o foco do mercado e houve reversão do movimento de abertura. Por último, as inflações implícitas cederam em função do temor de desaceleração e dos relevantes impactos baixistas oriundos das medidas de redução de impostos sobre energia. Em relação a estratégia do fundo, ao longo do mês, continuamos o movimento de troca de parte do risco de juros reais por juros nominais e reduzimos mais a indexação do fundo.

CARACTERÍSTICAS

CNPJ	17.329.683/0001-28
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	23/05/2013
Benchmark	CDI
PL Atual	R\$ 454.726.023
PL Médio (12m)	R\$ 403.933.454
Taxa de Administração	0,300% a.a.
Taxa de Performance	-
Tipo de Cota	Abertura
Aplicação Mínima Inicial*	Não Há
Movimentação Mínima*	Não Há
Saldo Mínimo*	Não Há
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0

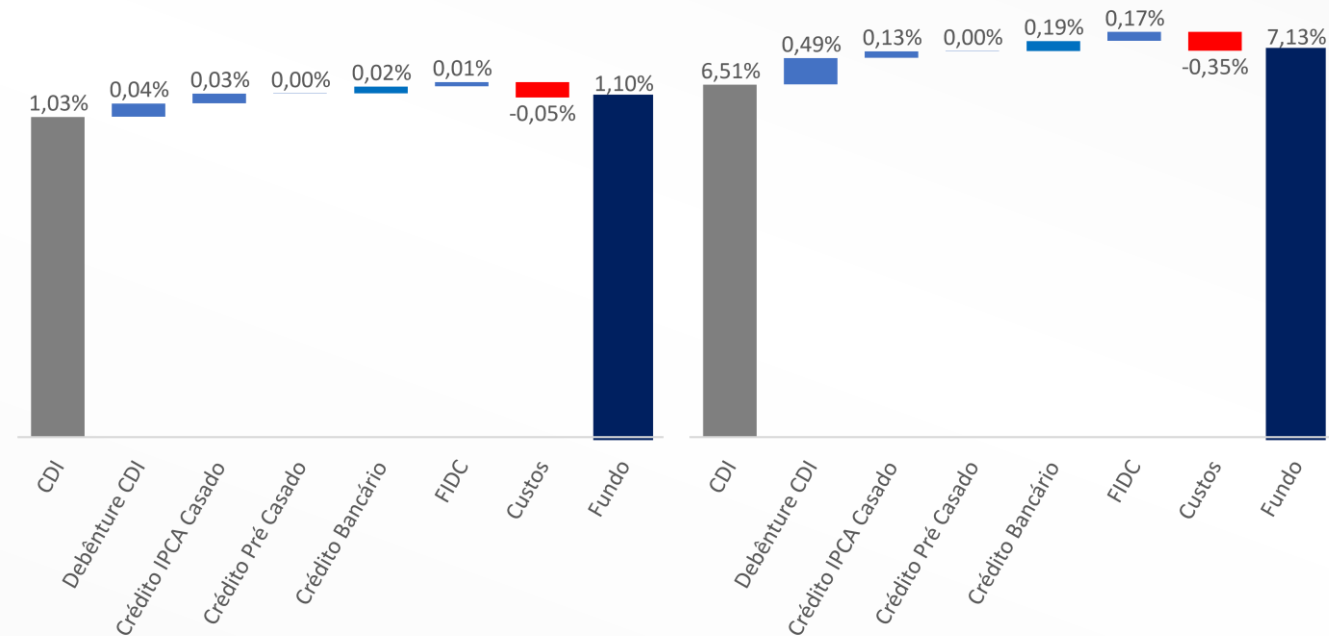
Carteira de Crédito - RF Plus FIFE	mai-22	jun-22	jul-22
%PL Investido	41,98%	41,64%	45,59%
Spread de Crédito	1,74%	1,76%	1,80%
Duration	2,76	2,59	2,53
Número de Emissores	108	109	109
%PL Médio por emissor	0,39%	0,38%	0,42%
Maior emissor	1,68%	1,65%	1,75%
10 Maiores emissores	10,17%	9,90%	10,51%

	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
Icatu Vanguarda FIRF Plus FIFE	7,2%	10,3%	15,1%	20,8%
CDI	6,5%	9,4%	12,1%	16,8%
CDI +	0,6%	0,9%	2,8%	3,4%
% CDI	110,3%	110,0%	125,7%	123,6%

ICATU VANGUARDA CRÉDITO PRIVADO FIRF LP

P&L Jul.22

P&L YTD



COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de julho, o IV Crédito Privado FIRF LP rendeu 1,10%, contra 1,03% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de 10,67%, contra 9,39% do CDI.

O produto é destinado ao Público Geral, estando enquadrado à resolução 4.994 da CVM, e tem por objetivo entregar retornos superiores ao CDI através da alocação em ativos de crédito privado.

A carteira de crédito, que representa 83% do patrimônio do fundo, possui um spread de 1,44% acima do CDI e duration de 2,12 anos.

CARACTERÍSTICAS

CNPJ	07.900.255/0001-50
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	17/05/2006
Benchmark	CDI
PL Atual	R\$ 1.050.726.142
PL Médio (12m)	R\$ 1.224.647.927
Taxa de Administração	0,350% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do CDI
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 20.000,00
Movimentação Mínima*	R\$ 5.000,00
Saldo Mínimo*	R\$ 20.000,00
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+1

Carteira de Crédito – CP CDI

mai-22

jun-22

jul-22

%PL Investido	79,69%	81,46%	82,98%
Spread de Crédito	1,50%	1,35%	1,44%
Duration	2,15	2,05	2,12
Número de Emissores	115	117	116
%PL Médio por emissor	0,69%	0,70%	0,72%
Maior emissor	3,15%	3,23%	3,31%
10 Maiores emissores	21,30%	21,41%	22,59%

ANO

12 MESES

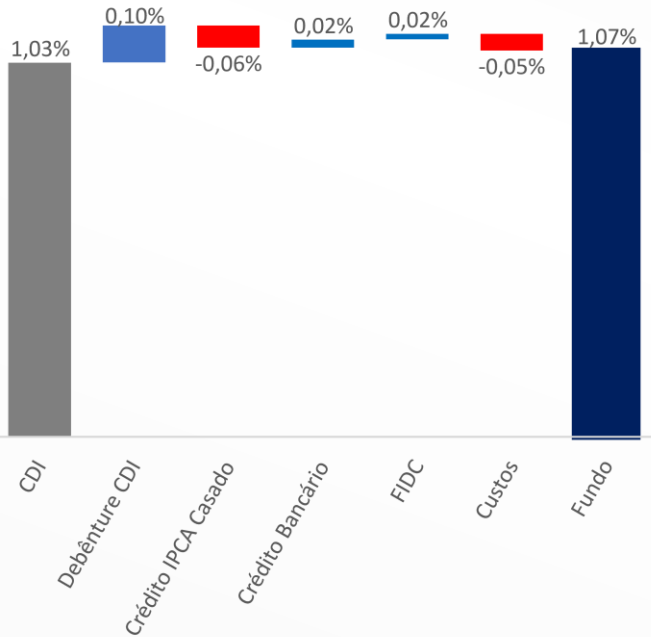
24 MESES

INÍCIO

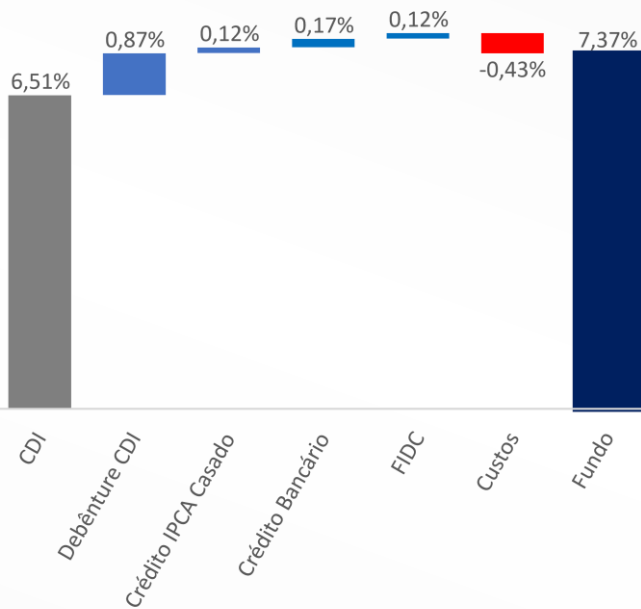
Icatu Vanguarda Crédito Privado FIRF	7,1%	10,7%	15,4%	367,4%
CDI	6,5%	9,4%	12,1%	336,1%
CDI +	0,6%	1,2%	2,9%	7,2%
% CDI	109,9%	113,6%	127,4%	109,3%

ICATU VANGUARDA CRÉDITO PRIVADO INSTITUCIONAL FIRF

P&L Jul.22



P&L YTD



COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de julho o IV Crédito Institucional rendeu 1,07%, contra 1,03% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de 11,07%, contra 9,39% do CDI.

O produto é destinado ao Público Geral, estando enquadrado à resolução 4.994 da CVM, e tem por objetivo entregar retornos superiores ao CDI através da alocação em ativos de crédito privado.

A carteira de crédito, que representa 96% do patrimônio do fundo, possui um spread de 2,15% acima do CDI e duration de 2,93 anos.

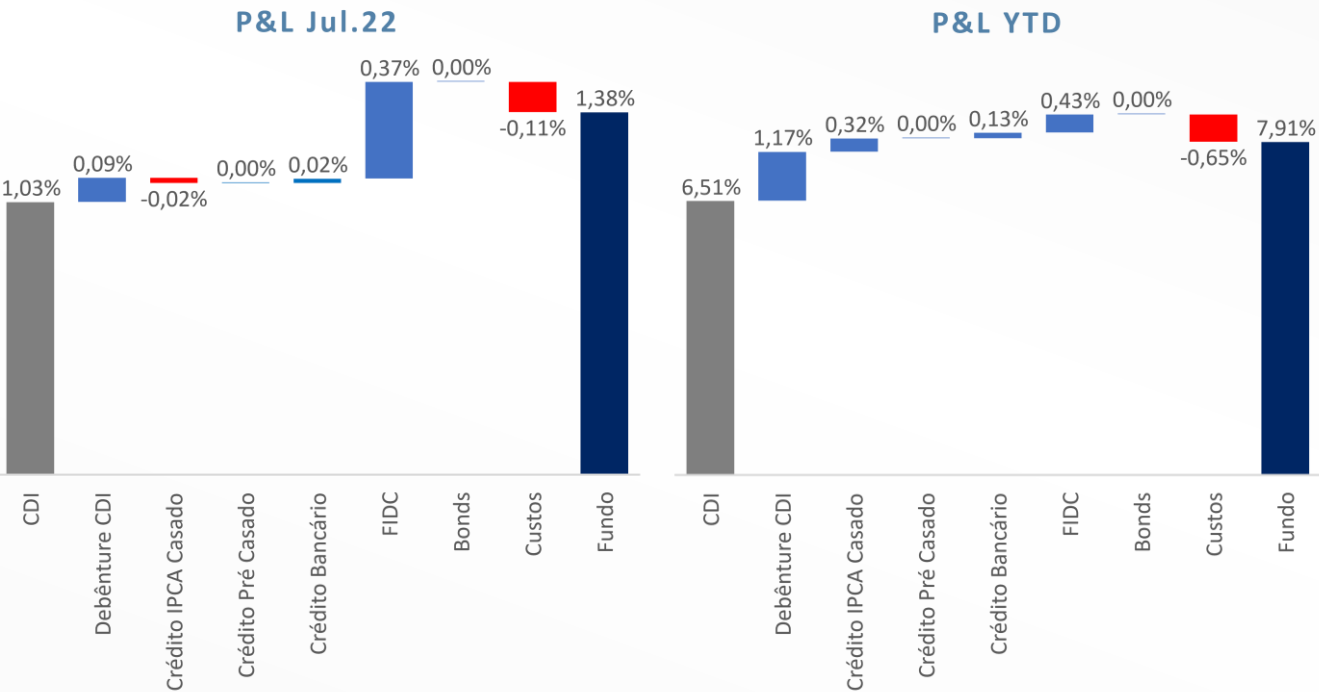
CARACTERÍSTICAS

CNPJ	36.521.750/0001-56
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	19/10/2020
Benchmark	CDI
PL Atual	R\$ 392.753.095
PL Médio (12m)	R\$ 251.297.622
Taxa de Administração	0,400% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do CDI
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	Não Há
Movimentação Mínima*	Não Há
Saldo Mínimo*	Não Há
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+30 / D+31

Carteira de Crédito - CP Institucional	mai-22	jun-22	jul-22
%PL Investido	93,01%	98,84%	96,44%
Spread de Crédito	2,01%	2,08%	2,15%
Duration	2,87	2,80	2,93
Número de Emissores	112	114	114
%PL Médio por emissor	0,83%	0,87%	0,85%
Maior emissor	2,74%	2,82%	2,77%
10 Maiores emissores	21,90%	23,09%	22,44%

	ANO	12 MESES	INÍCIO
Icatu Vanguarda CP Institucional FIRF	7,4%	11,1%	16,4%
CDI	6,5%	9,4%	11,6%
CDI +	0,8%	1,5%	4,3%
% CDI	113,5%	117,9%	141,7%

ICATU VANGUARDA PG FIM CP



COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de julho o IV Crédito PG rendeu 1,38%, contra 1,03% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de 12,48%, contra 9,39% do CDI.

O produto é destinado ao Público Geral, podendo alocar até 20% do seu patrimônio em FIDCs, CRIs e debêntures emitidas por empresas de capital fechado e até 20% em Bonds, emitidos no exterior.

A carteira de crédito, que representa 91% do patrimônio do fundo, possui um spread de 2,60% acima do CDI e duration de 3,14 anos.

CARACTERÍSTICAS

CNPJ	35.609.382/0001-30
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	08/01/2020
Benchmark	CDI
PL Atual	R\$ 250.816.275
PL Médio (12m)	R\$ 122.805.166
Taxa de Administração	0,450% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do CDI
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 500,00
Movimentação Mínima*	R\$ 500,00
Saldo Mínimo*	R\$ 500,00
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+30 / D+31

Carteira de Crédito - CP Público Geral	mai-22	jun-22	jul-22
%PL Investido	95,40%	90,87%	91,43%
Spread de Crédito	2,47%	2,62%	2,60%
Duration	3,12	3,11	3,14
Número de Emissores	100	93	98
%PL Médio por emissor	0,95%	0,98%	0,93%
Maior emissor	3,33%	3,87%	3,48%
10 Maiores emissores	26,12%	28,68%	26,57%

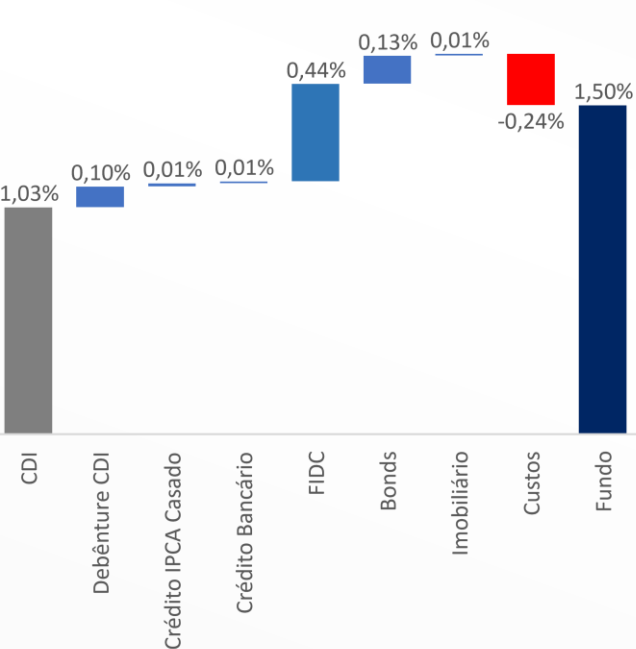
	ANO	12 MESES	24 MESES	INÍCIO
Icatu Vanguarda PG FIM CP	7,9%	12,5%	20,4%	27,4%
CDI	6,5%	9,4%	12,1%	14,2%
CDI +	1,3%	2,8%	7,4%	11,6%
% CDI	121,9%	132,9%	169,2%	193,3%

ICATU VANGUARDA CREDIT PLUS FIC FIRF CP

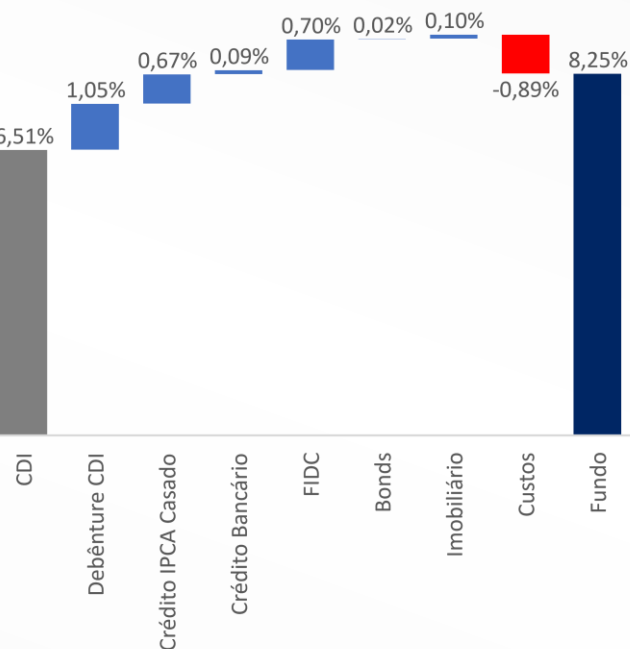
Sumário Fundos



P&L Jul.22



P&L YTD



COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de julho o IV Crédito Plus rendeu 1,50%, contra 1,03% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de 12,92%, contra 9,39% do CDI.

O produto é destinado a Investidores Qualificados, podendo alocar até 40% do seu patrimônio em FIDCs, CRIs e debêntures emitidas por empresas de capital fechado e até 40% em Bonds, emitidos no exterior.

A carteira de crédito, que representa 94% do patrimônio do fundo, possui um spread de 2,97% acima do CDI e duration de 3,32 anos.

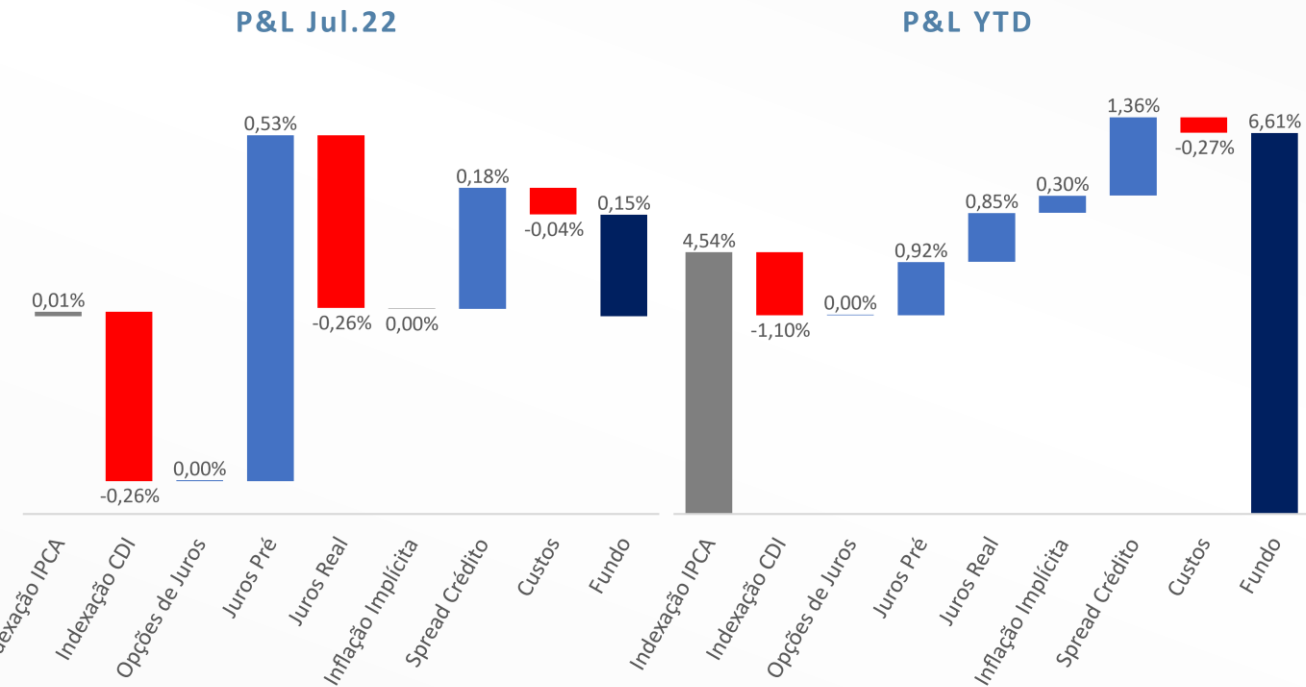
CARACTERÍSTICAS

CNPJ	32.760.042/0001-17
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	17/06/2019
Benchmark	CDI
PL Atual	R\$ 458.331.940
PL Médio (12m)	R\$ 375.674.394
Taxa de Administração	0,500% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do CDI
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 20.000,00
Movimentação Mínima*	R\$ 5.000,00
Saldo Mínimo*	R\$ 20.000,00
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0/D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+45/D+46

Carteira de Crédito - CP Plus	mai-22	jun-22	jul-22
%PL Investido	94,82%	95,66%	93,55%
Spread de Crédito	2,83%	3,05%	2,97%
Duration	3,43	3,25	3,32
Número de Emissores	101	92	85
%PL Médio por emissor	0,94%	1,04%	1,10%
Maior emissor	3,72%	4,50%	4,18%
10 Maiores emissores	25,94%	31,00%	30,74%

	ANO	12 MESES	24 MESES	INÍCIO
Icatu Vanguarda Credit Plus FIRF	8,3%	12,9%	20,4%	29,3%
CDI	6,5%	9,4%	12,1%	17,7%
CDI +	1,7%	3,2%	7,5%	9,8%
% CDI	127,2%	137,6%	169,5%	165,4%

ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO FIRF LP (IV TOTAL RETURN RF CP)



COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de julho, o IV Total Return rendeu 0,15%. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de 9,06%, contra 10,1% do IPCA.

O produto é destinado ao Público Geral, estando enquadrado na resolução 4.994 da CVM e resoluções 4.963 e 4.993 do CMN.

O portfólio de crédito privado, que representa 76% do patrimônio, agregou 10 bps à cota do fundo no período.

Em relação ao risco de mercado, as primeiras três semanas de julho foram marcadas por um movimento global de abertura de juros, reflexo dos níveis bastante elevados de inflação e discurso combativo do FED. No Brasil, o movimento nos juros foi ainda mais exacerbado devido às incertezas fiscais à frente. No entanto, na última semana do mês, dados mais fracos relacionados a atividade global passaram a ser o foco do mercado e houve reversão do movimento de abertura. Por último, as inflações implícitas cederam em função do temor de desaceleração e dos relevantes impactos baixistas oriundos das medidas de redução de impostos sobre energia. Em relação a estratégia do fundo, ao longo do mês, continuamos o movimento de troca de parte do risco de juros reais por juros nominais e reduzimos mais a indexação do fundo. Com isso, o fundo encerrou o mês com aproximadamente 85% de indexação ao IPCA e 2,52 anos de duration.

CARACTERÍSTICAS

CNPJ	19.719.727/0001-51
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	25/04/2014
Benchmark	IMA-B 5
PL Atual	R\$ 851.181.529
PL Médio (12m)	R\$ 1.004.449.498
Taxa de Administração	0,400% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do IMA B-5
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 500,00
Movimentação Mínima*	R\$ 500,00
Saldo Mínimo*	R\$ 500,00
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+5 / D+6

Carteira de Crédito – Total Return	mai-22	jun-22	jul-22
%PL Investido	71,87%	68,89%	75,80%
Spread de Crédito	1,56%	1,45%	1,23%
Duration	3,15	3,05	2,92
Número de Emissores	98	103	104
%PL Médio por emissor	0,73%	0,67%	0,73%
Maior emissor	4,07%	3,95%	4,14%
10 Maiores emissores	22,71%	21,67%	22,32%

	ANO	12 MESES	24 MESES	INÍCIO
Icatu Vanguarda Inflação CP FIRF	6,6%	9,1%	16,5%	150,7%
IMAB-5	6,6%	10,0%	15,6%	141,0%
IPCA	4,79%	10,1%	20,0%	63,6%

ICATU VANGUARDA INCENTIVADO EM INFRAESTRUTURA FIRF

COMENTÁRIOS DO GESTOR

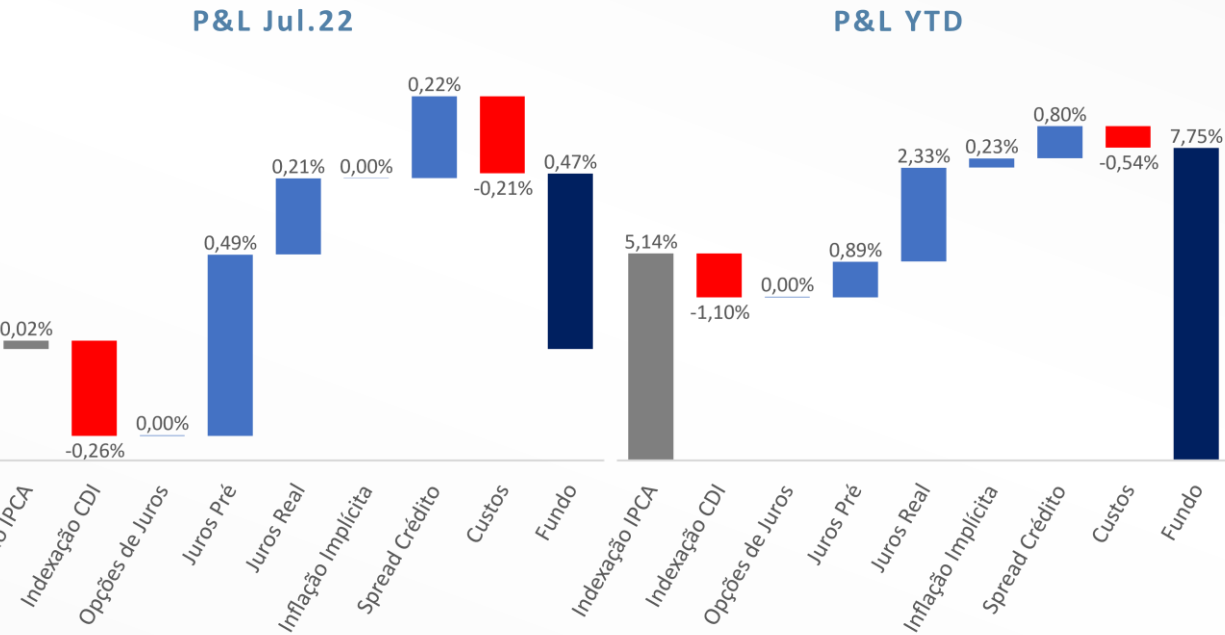
No mês de julho, o IV Infraestrutura rendeu 0,47%. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de 10,87%, contra 10,1% do IPCA. Cabe destacar que os rendimentos do produto são isentos de imposto de renda para pessoas físicas.

O portfólio de crédito privado é composto por 41 emissores diferentes, cuja exposição média representa 2,22% do patrimônio. Esta carteira apresenta spread médio de crédito de 1,47% e duration de 6,16 anos.

Em relação ao risco de mercado, as primeiras três semanas de julho foram marcadas por um movimento global de abertura de juros, reflexo dos níveis bastante elevados de inflação e discurso combativo do FED. No Brasil, o movimento nos juros foi ainda mais exacerbado devido às incertezas fiscais à frente. No entanto, na última semana do mês, dados mais fracos relacionados a atividade global passaram a ser o foco do mercado e houve reversão do movimento de abertura. Por último, as inflações implícitas cederam em função do temor de desaceleração e dos relevantes impactos baixistas oriundos das medidas de redução de impostos sobre energia. Em relação a estratégia do fundo, ao longo do mês, continuamos o movimento de troca de parte do risco de juros reais por juros nominais e reduzimos mais a indexação do fundo. Com isso, o fundo encerrou o mês com aproximadamente 85% de indexação ao IPCA e 2,68 anos de duration.

CARACTERÍSTICAS

CNPJ	34.793.170/0001-92
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	27/12/2019
Benchmark	-
PL Atual	R\$ 141.671.262
PL Médio (12m)	R\$ 131.851.875
Taxa de Administração	0,500% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do IPCA
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 500,00
Movimentação Mínima*	R\$ 500,00
Saldo Mínimo*	R\$ 500,00
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+30 / D+31



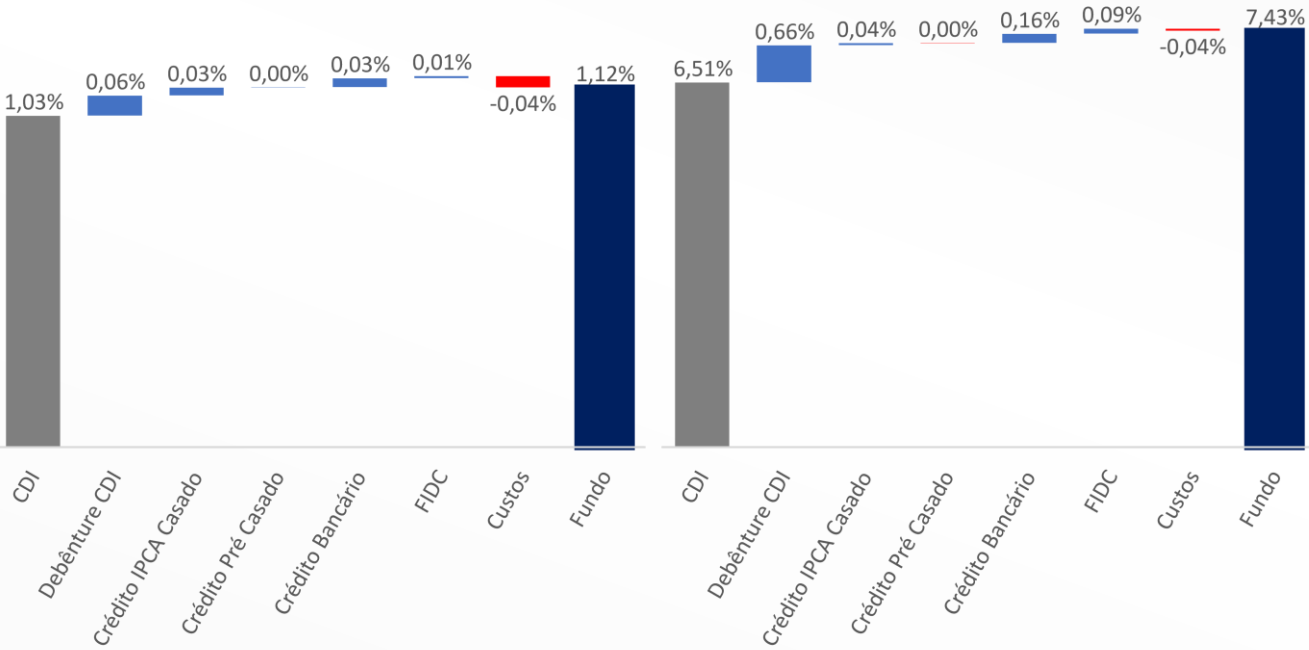
Carteira de Crédito – Total Return Incentivado

	mai-22	jun-22	jul-22
%PL Investido	94,30%	93,64%	91,06%
Spread de Crédito	1,39%	1,47%	1,39%
Duration	6,18	6,25	6,16
Número de Emissores	43	44	41
%PL Médio por emissor	2,19%	2,13%	2,22%
Maior emissor	4,90%	4,82%	4,95%
10 Maiores emissores	39,28%	38,15%	40,10%

	ANO	12 MESES	24 MESES	INÍCIO
Icatu Vanguarda Incentivado Infraestrutura FIRF	7,7%	10,9%	21,5%	29,8%
IMAB-5	6,6%	10,0%	15,6%	20,7%
IPCA	4,8%	10,1%	20,0%	20,7%

ICATU VANGUARDA ABSOLUTO FIFE FIRF CP PREVIDENCIÁRIO

P&L Jul.22



COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de julho o IV Absoluto FIFE rendeu 1,12%, contra 1,03% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de 11,54%, contra 9,39% do CDI.

O produto é destinado a clientes que buscam investir em previdência privada, estando enquadrado à resolução 4.993 do CMN, e tem por objetivo entregar retornos superiores ao CDI através da alocação em ativos de crédito privado.

A carteira de crédito, que representa 81% do patrimônio do fundo, possui um spread de 1,84% acima do CDI e duration de 2,63 anos.

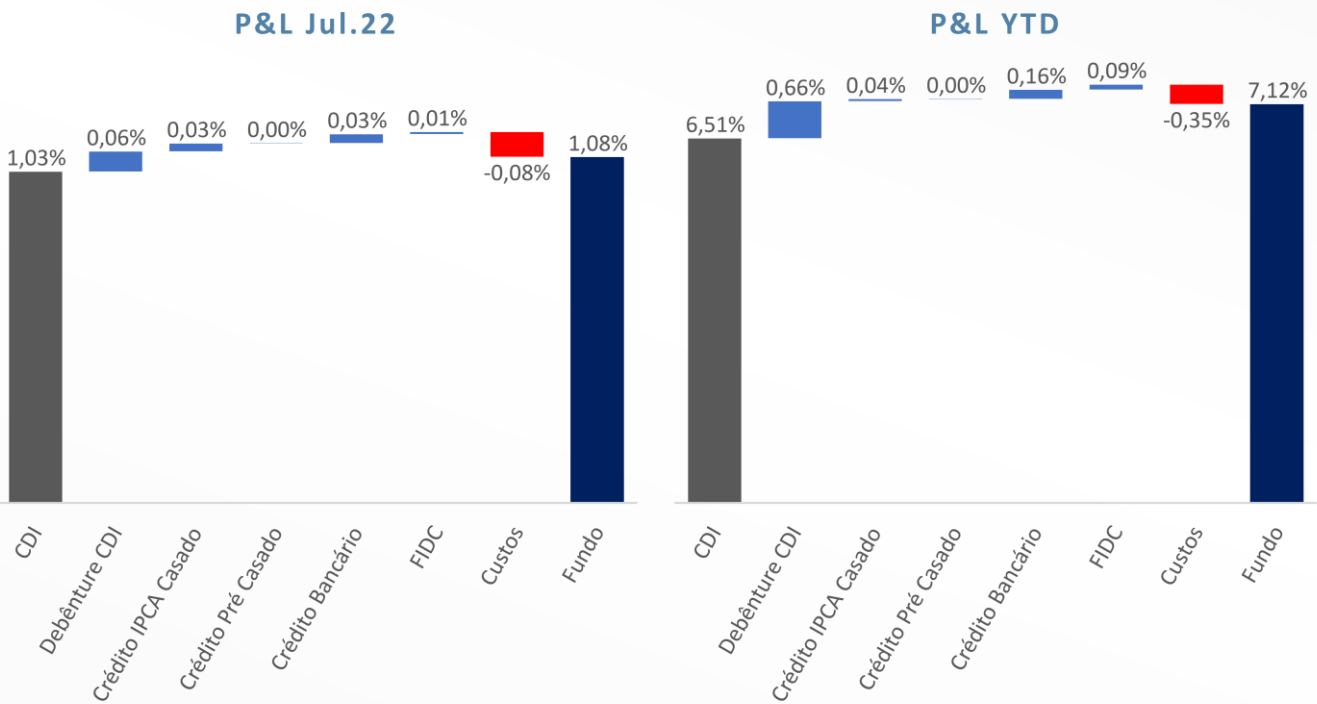
CARACTERÍSTICAS

CNPJ	34.081.211/0001-18
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	22/11/2019
Benchmark	CDI
PL Atual	R\$ 2.593.146.102
PL Médio (12m)	R\$ 1.541.560.579
Taxa de Administração	0,300% a.a.
Taxa de Performance	-
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	Não Há
Movimentação Mínima*	Não Há
Saldo Mínimo*	Não Há
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+4 / D+5

Carteira de Crédito – Absoluto FIFE	mai-22	jun-22	jul-22
%PL Investido	80,52%	79,48%	80,98%
Spread de Crédito	1,86%	1,84%	1,84%
Duration	2,88	2,75	2,63
Número de Emissores	140	142	142
%PL Médio por emissor	0,58%	0,56%	0,57%
Maior emissor	2,24%	2,09%	2,75%
10 Maiores emissores	17,10%	16,79%	17,34%

	ANO	12 MESES	24 MESES	INÍCIO
Icatu Vanguarda Absoluto FIFE CP	7,4%	11,5%	17,8%	20,9%
CDI	6,5%	9,4%	12,1%	14,8%
CDI +	0,9%	2,0%	5,1%	5,3%
% CDI	114,4%	122,8%	147,4%	141,0%

ICATU VANGUARDA ABSOLUTO FIRF CP PREVIDENCIÁRIO



COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de julho o IV Absoluto FIE rendeu 1,08%, contra 1,03% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de 10,97%, contra 9,39% do CDI.

O produto é destinado a clientes que buscam investir em previdência privada, estando enquadrado à resolução 4.993 do CMN, e tem por objetivo entregar retornos superiores ao CDI através da alocação em ativos de crédito privado.

A carteira de crédito, que representa 81% do patrimônio do fundo, possui um spread de 1,84% acima do CDI e duration de 2,63 anos.

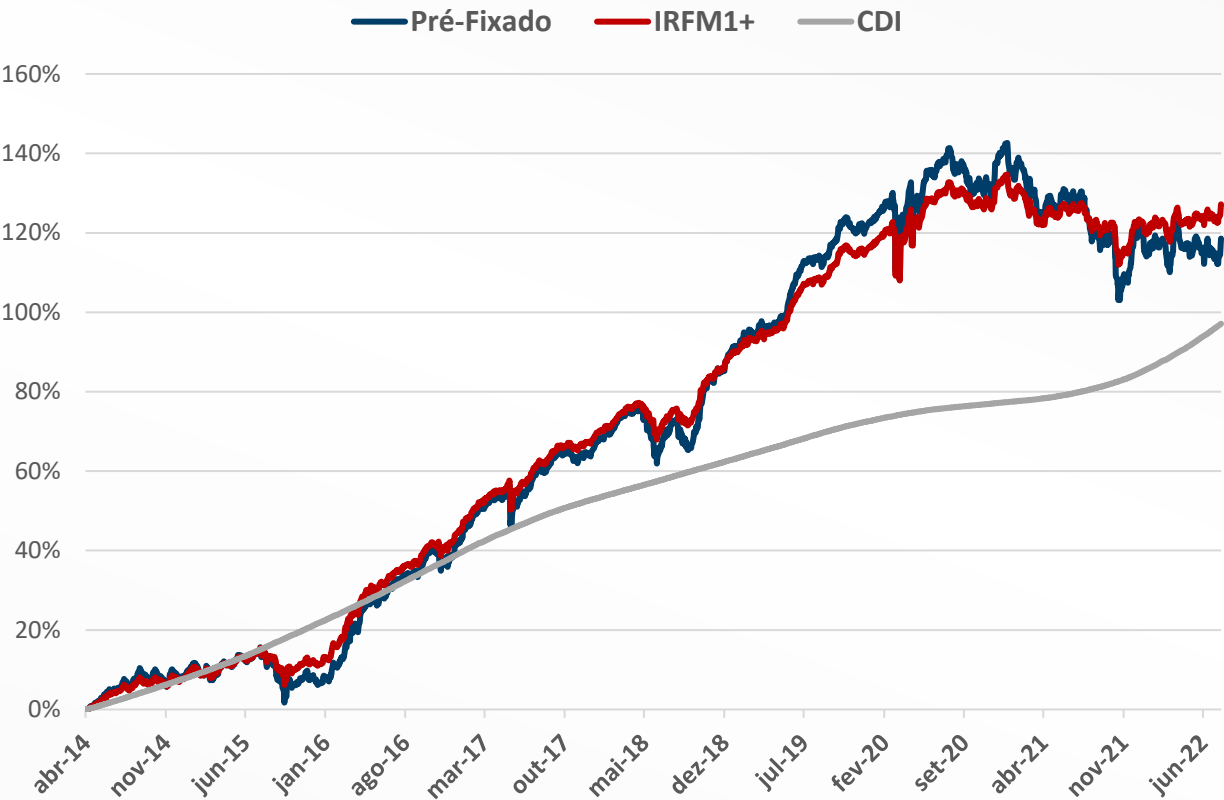
CARACTERÍSTICAS

CNPJ	21.494.444/0001-09
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	12/05/2015
Benchmark	CDI
PL Atual	R\$ 2.142.636.010
PL Médio (12m)	R\$ 1.187.736.152
Taxa de Administração	0,450% a.a.
Taxa de Performance	-
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	Não Há
Movimentação Mínima*	Não Há
Saldo Mínimo*	Não Há
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+4 / D+5

Carteira de Crédito – Absoluto FIRF	mai-22	jun-22	jul-22
%PL Investido	80,52%	79,48%	80,98%
Spread de Crédito	1,86%	1,84%	1,84%
Duration	2,88	2,75	2,63
Número de Emissores	140	142	142
%PL Médio por emissor	0,58%	0,56%	0,57%
Maior emissor	2,24%	2,09%	2,75%
10 Maiores emissores	17,10%	16,79%	17,34%

	ANO	12 MESES	24 MESES	INÍCIO
Icatu Vanguarda Absoluto FIRF CP	7,1%	11,0%	16,6%	81,1%
CDI	6,5%	9,4%	12,1%	75,6%
CDI +	0,6%	1,4%	4,0%	3,1%
% CDI	109,6%	116,9%	137,5%	107,3%

ICATU VANGUARDA PRÉ FIXADO FIRF LP



COMENTÁRIOS DO GESTOR

O fundo encerrou o mês de julho com duration de 3,89 anos e yield médio de 12,88% a.a., enquanto a meta da taxa Selic, fixada pelo Comitê de Política Monetária (COPOM), encerrou o mês em 13,25% a.a.

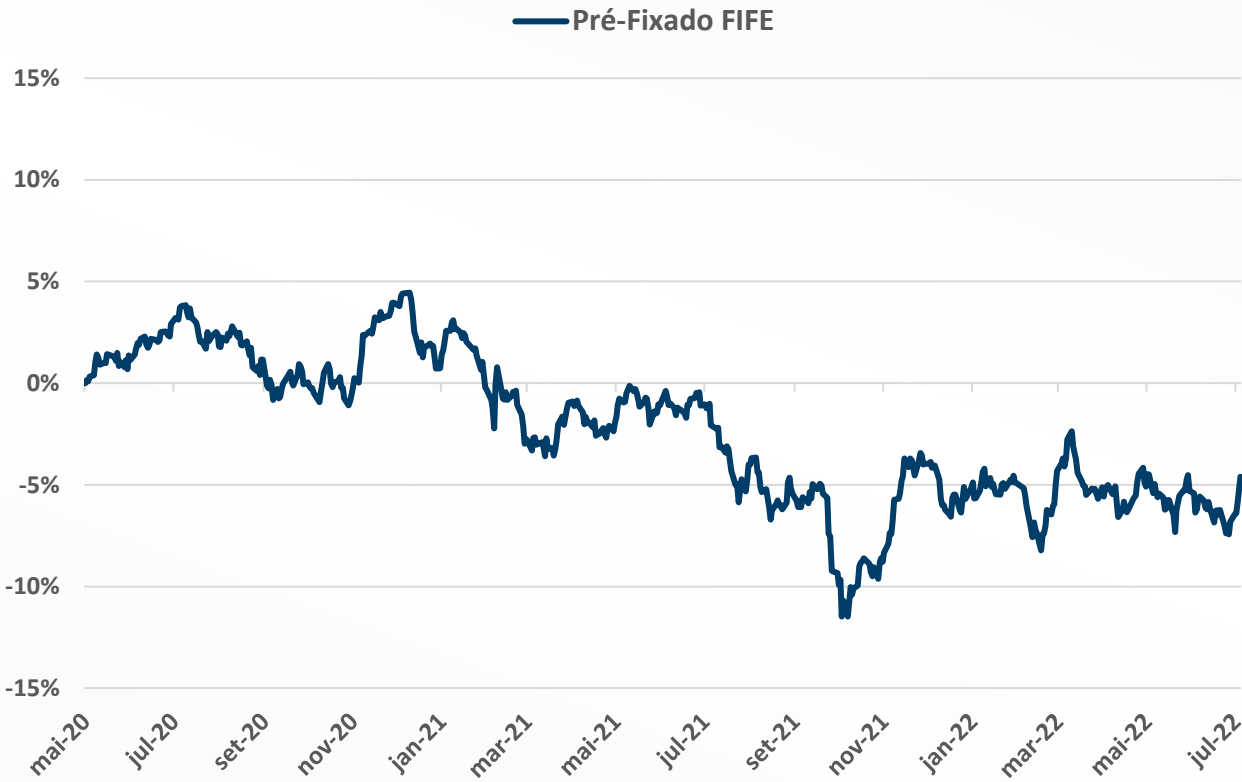
CARACTERÍSTICAS

CNPJ	19.418.031/0001-95
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	11/04/2014
Benchmark	IRF-M 1+
PL Atual	R\$ 104.648.349
PL Médio (12m)	R\$ 164.552.647
Taxa de Administração	0,300% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% IRF-M 1+
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 500,00
Movimentação Mínima*	R\$ 500,00
Saldo Mínimo*	R\$ 500,00
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+1

Carteira – Icatu Vanguarda Pré Fixado	mai-22	jun-22	Jul-22
Alocação DI Futuro (Principais)	133,8%	131,9%	126,7%
1º	F24 - 63,9%	F27 - 57,5%	F27 - 60,3%
2º	F27 - 54,9%	F24 - 56,9%	F24 - 45,2%
3º	F29 - 15,0%	F29 - 17,6%	F29 - 21,2%
Yield	12,30%	13,01%	12,88%
Duration	3,84	3,88	3,89

	ANO	2021	2020	2019
Icatu Vanguarda Pré Fixado FIRF LP	-0,6%	-9,4%	9,0%	16,9%
IRFM 1+	1,9%	-5,0%	8,5%	14,2%

ICATU VANGUARDA PRÉ FIXADO FIFE PREV.



COMENTÁRIOS DO GESTOR

O fundo encerrou o mês de julho com duration de 3,97 anos e yield médio de 12,70% a.a., enquanto a meta da taxa Selic, fixada pelo Comitê de Política Monetária (COPOM), encerrou o mês em 13,25% a.a.

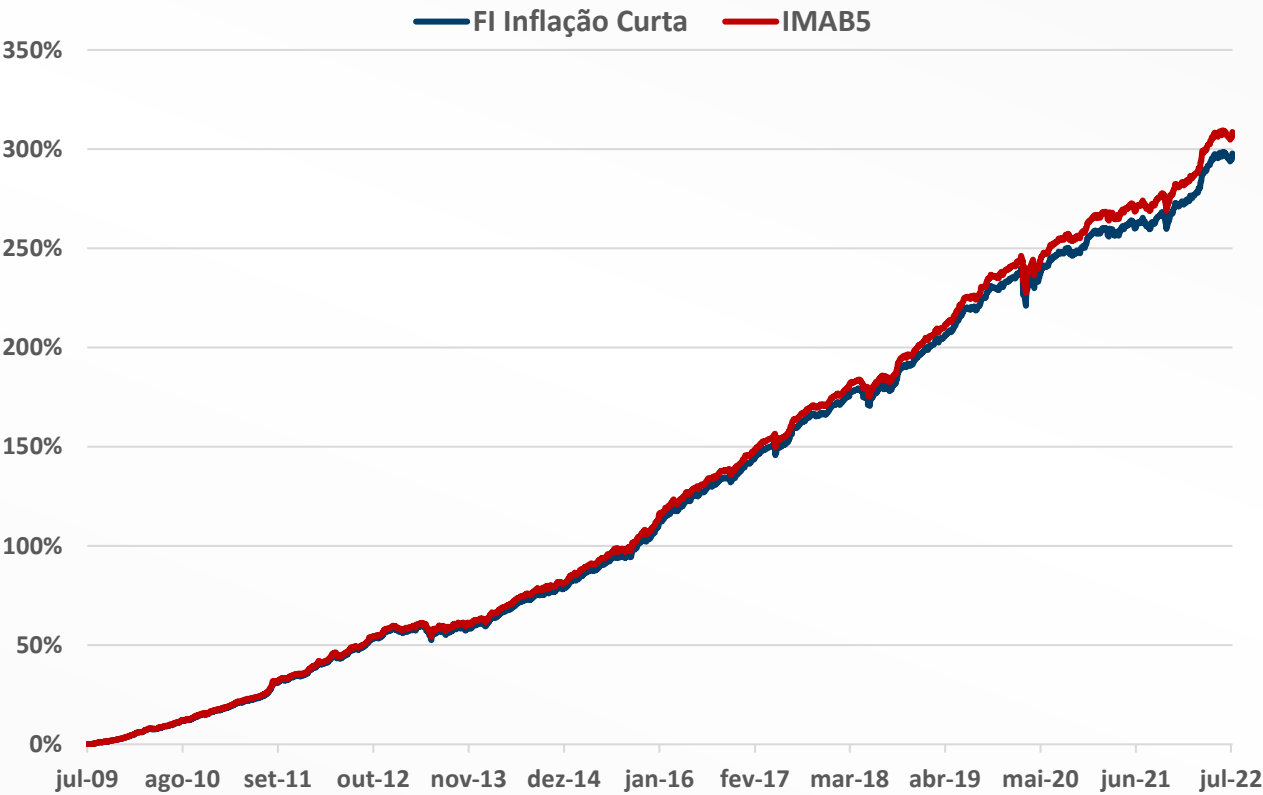
CARACTERÍSTICAS

CNPJ	36.518.103/0001-95
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	26/05/2020
Benchmark	-
PL Atual	R\$ 40.049.912
PL Médio (12m)	R\$ 46.321.979
Taxa de Administração	0,300% a.a.
Taxa de Performance	-
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	Não Há
Movimentação Mínima*	Não Há
Saldo Mínimo*	Não Há
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+1

Carteira – Icatu Vanguarda Pré Fixado FIFE	mai-22	jun-22	jul-22
Alocação DI Futuro (Principais)	82,2%	82,3%	87,9%
1º	F27 – 31,8%	F27 – 31,8%	F27 – 34,0%
2º	F25 – 28,6%	F25 – 28,9%	F25 – 30,9%
3º	F29 – 21,8%	F29 – 21,6%	F29 – 23,1%
Yield	12,28%	12,78%	12,70%
Duration	3,88	3,82	3,97

	ANO	INÍCIO
Icatu Vanguarda Pré Fixado FIFE Prev.	-0,6%	-4,6%

ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP



COMENTÁRIOS DO GESTOR

O fundo encerrou o mês de julho com yield real médio de 10,44% e duration de 1,73 anos. A contribuição do IPCA para a rentabilidade das NTN-Bs foi de 0,01% no mês e 5,58% no ano.

CARACTERÍSTICAS

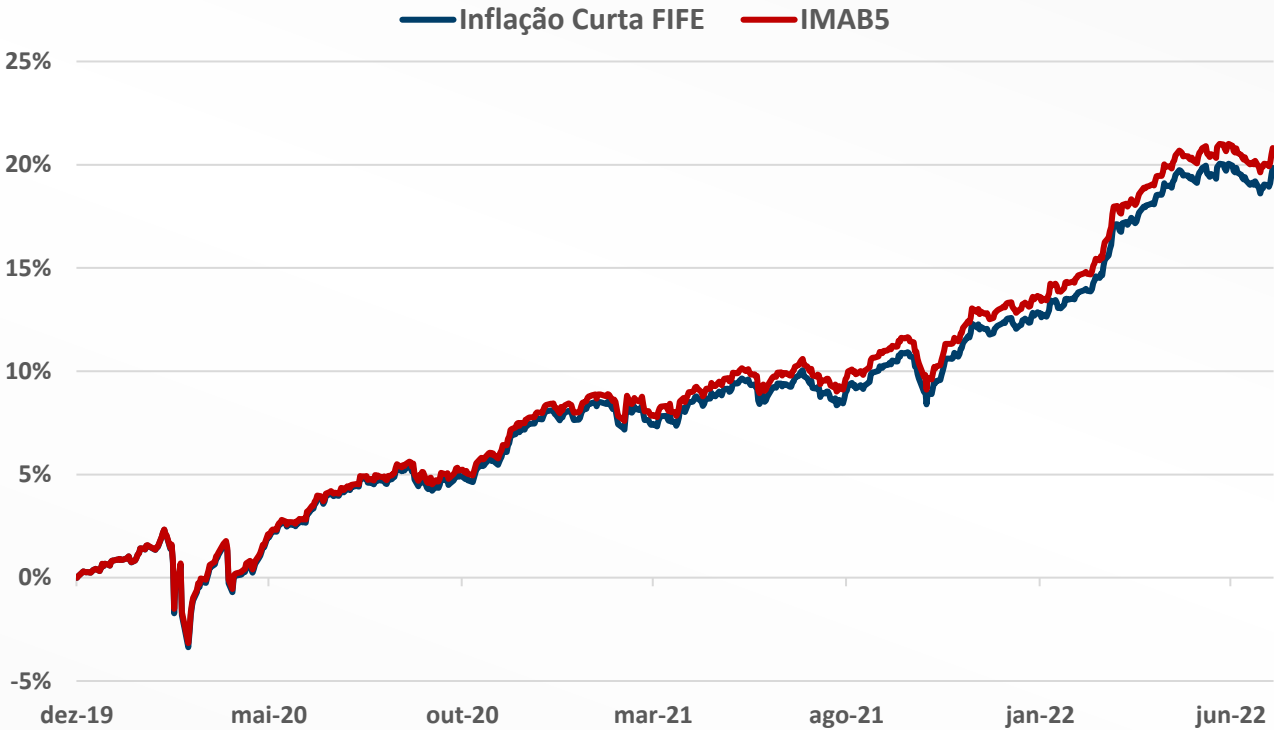
CNPJ	10.922.432/0001-03
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	23/07/2009
Benchmark	IMA-B 5
PL Atual	R\$ 528.347.998
PL Médio (12m)	R\$ 785.047.822
Taxa de Administração	0,250% a.a.
Taxa de Performance	-
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 1.000.000,00
Movimentação Mínima*	Não há
Saldo Mínimo*	R\$ 1.000.000,00
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+1

Carteira – IV Inflação Curta	mai-22	jun-22	jul-22
NTN-B 2022	20,2%	20,4%	17,7%
NTN-B 2023	21,6%	21,8%	21,7%
NTN-B 2024	24,7%	24,9%	24,6%
NTN-B 2025	12,5%	13,2%	19,2%
NTN-B 2026	16,4%	16,6%	16,2%
Duration	1,90	1,83	1,73
Yield	6,27%	8,13%	10,44%

	ANO	2021	2020	2019
Icatu Vanguarda Inflação Curta FIRF LP	6,5%	4,1%	7,7%	12,9%
IMAB-5	6,6%	4,6%	8,0%	13,2%

ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIFE PREV.

Sumário Fundos



COMENTÁRIOS DO GESTOR

O fundo encerrou o mês de julho com yield real médio de 10,44% e duration de 1,73 anos. A contribuição do IPCA para a rentabilidade das NTN-Bs foi de 0,01% no mês e 5,58% no ano.

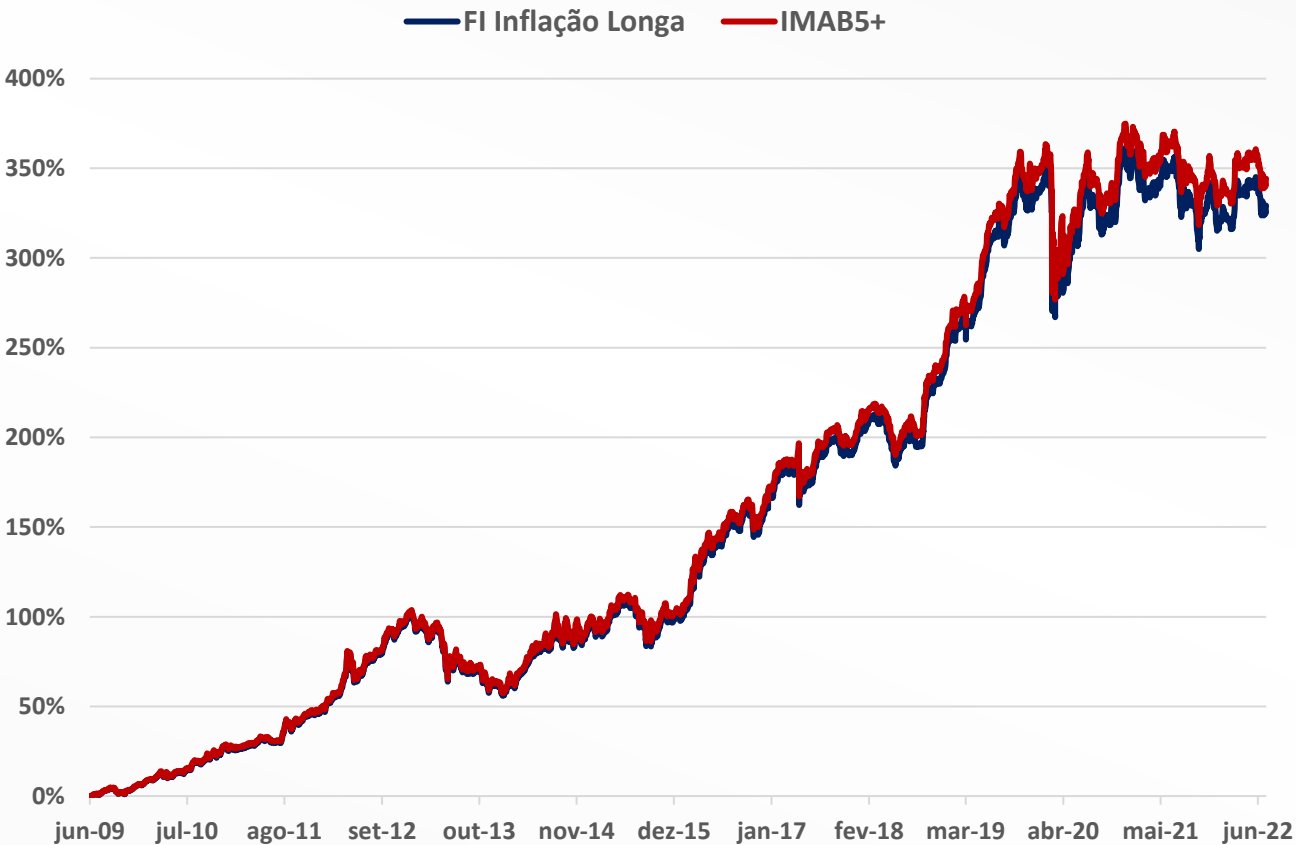
CARACTERÍSTICAS

CNPJ	34.626.088/0001-73
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	26/12/2019
Benchmark	IMA-B 5
PL Atual	R\$ 1.525.311.000
PL Médio (12m)	R\$ 1.448.016.008
Taxa de Administração	0,250% a.a.
Taxa de Performance	-
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	Não Há
Movimentação Mínima*	Não Há
Saldo Mínimo*	Não Há
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+1

Carteira – IV Inflation Curta FIFE	mai-22	jun-22	jul-22
NTN-B 2022	20,4%	20,4%	20,0%
NTN-B 2023	21,9%	21,6%	21,6%
NTN-B 2024	25,0%	24,8%	24,7%
NTN-B 2025	12,7%	13,1%	13,2%
NTN-B 2026	16,7%	16,5%	16,4%
Duration	1,90	1,83	1,73
Yield	6,27%	8,13%	10,44%

	ANO	2021	INÍCIO
Icatu Vanguarda Inflation Curta FIFE Prev.	6,5%	4,2%	19,8%
IMAB-5	6,6%	4,6%	20,8%

ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FIRF LP



COMENTÁRIOS DO GESTOR

O fundo encerrou o mês de julho com yield real médio de 6,18% e duration de 10,48 anos. A contribuição do IPCA para a rentabilidade das NTN-Bs foi de 0,01% no mês e 5,58% no ano.

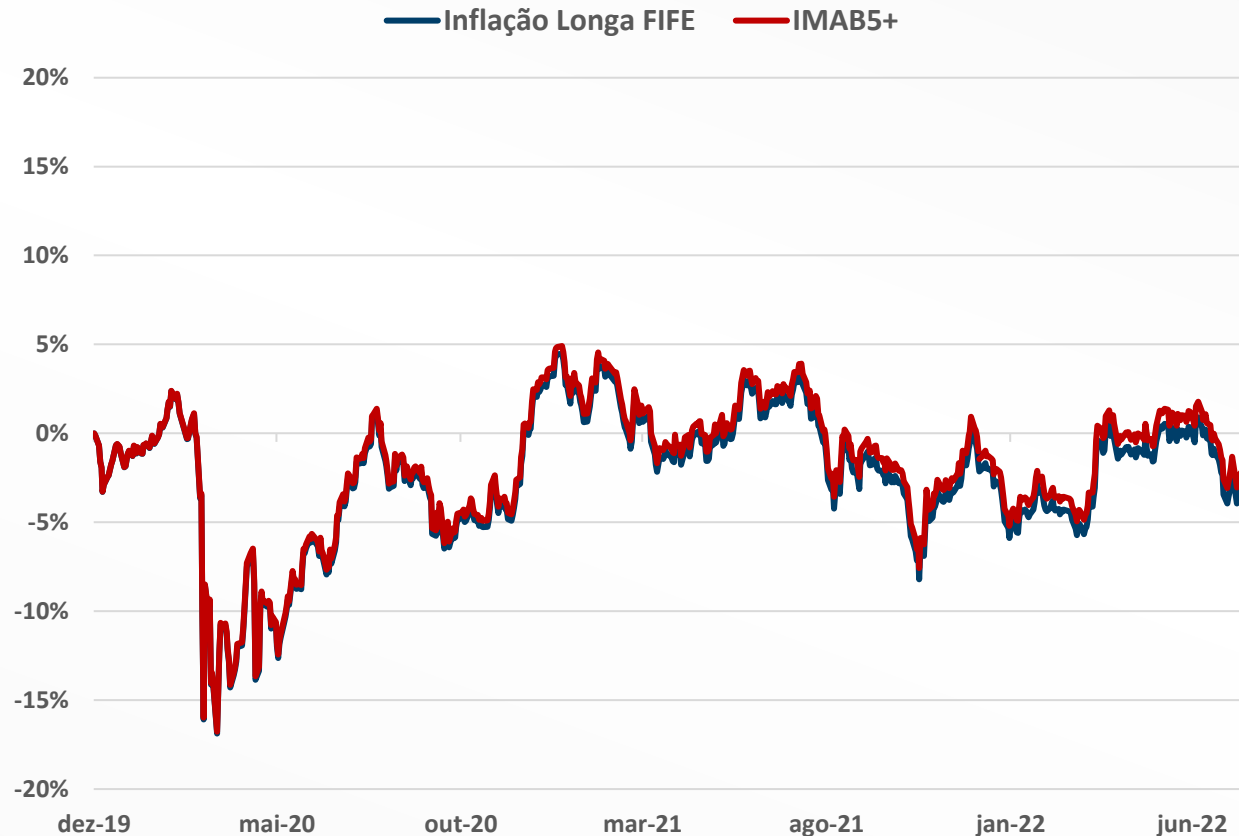
CARACTERÍSTICAS

CNPJ	10.756.541/0001-06
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	26/06/2009
Benchmark	IMA-B 5+
PL Atual	R\$ 246.875.689
PL Médio (12m)	R\$ 529.867.306
Taxa de Administração	0,250% a.a.
Taxa de Performance	-
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 1.000.000,00
Movimentação Mínima*	Não há
Saldo Mínimo*	R\$ 1.000.000,00
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+1

Carteira – IV Inflação Longa	mai-22	jun-22	jul-22
NTN-B 2027 e 2028	10,8%	10,7%	10,9%
NTN-B 2030 a 2035	28,7%	29,2%	31,1%
NTN-B 2040 e 2045	22,3%	22,1%	22,0%
NTN-B 2050 a 2060	35,9%	35,2%	36,0%
Duration	10,98	10,73	10,48
Yield	5,74%	5,94%	6,18%

	ANO	2021	2020	2019
Icatu Vanguarda Inflação Longa FIRF LP	0,0%	-7,0%	5,1%	29,9%
IMAB-5+	0,2%	-6,6%	5,5%	30,4%

ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FIFE PREV.



COMENTÁRIOS DO GESTOR

O fundo encerrou o mês de julho com yield real médio de 6,18% e duration de 10,48 anos. A contribuição do IPCA para a rentabilidade das NTN-Bs foi de 0,01% no mês e 5,58% no ano.

CARACTERÍSTICAS

CNPJ	34.659.785/0001-20
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	12/12/2019
Benchmark	IMA-B 5+
PL Atual	R\$ 659.210.447
PL Médio (12m)	R\$ 842.005.041
Taxa de Administração	0,250% a.a.
Taxa de Performance	-
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	Não Há
Movimentação Mínima*	Não Há
Saldo Mínimo*	Não Há
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+1

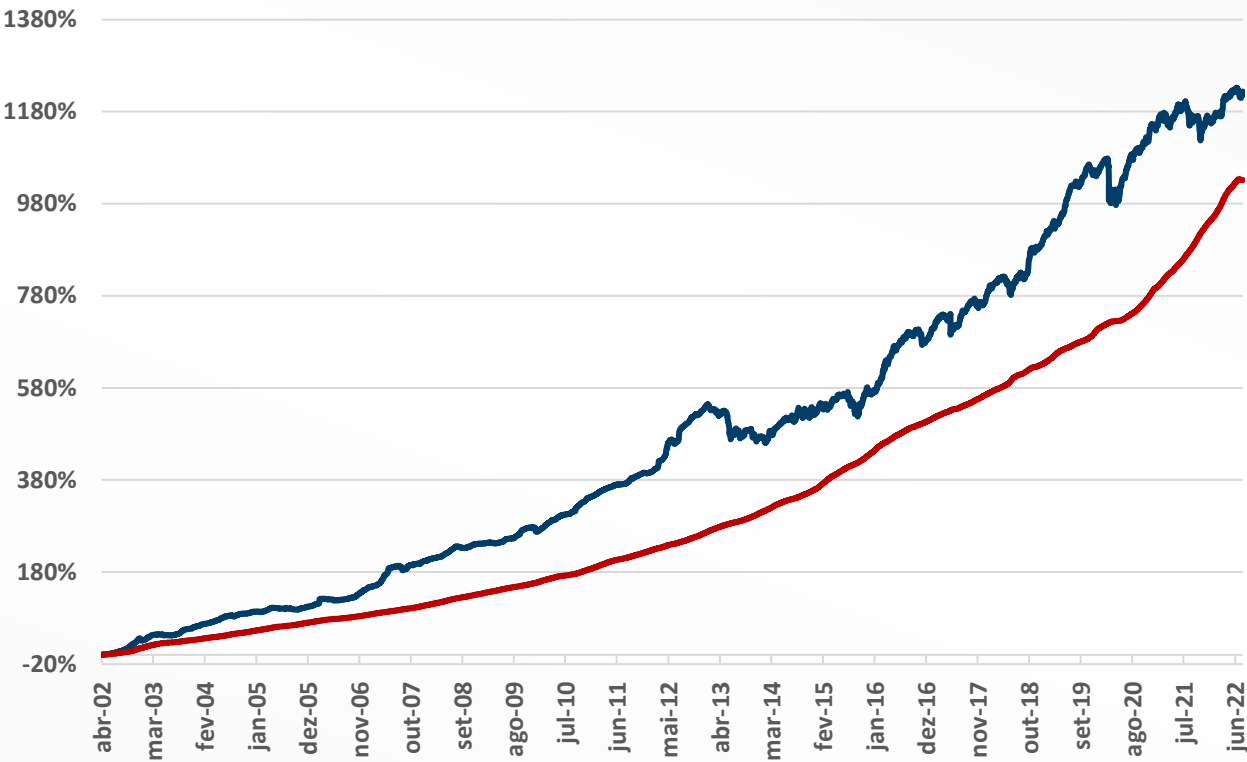
Carteira – IV Inflação Longa FIFE

	mai-22	jun-22	jul-22
NTN-B 2027 e 2028	10,7%	10,9%	10,9%
NTN-B 2030 a 2035	28,6%	29,7%	31,0%
NTN-B 2040 e 2045	22,3%	22,4%	22,0%
NTN-B 2050 e 2055	35,8%	35,8%	36,1%
Duration	10,98	10,73	10,48
Yield	5,74%	5,94%	6,18%

	ANO	2021	2020	INÍCIO
Icatu Vanguarda Inflação Longa FIFE Prev.	0,0%	-6,8%	5,1%	-2,7%
IMAB-5+	0,2%	-6,6%	5,5%	-1,9%

ICATU SEG DURATION FIRF

Icatu Seg Duration IPCA+6%a.a.*



* Indicador somente para efeito de comparação, não sendo o Benchmark oficial do fundo

COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de julho o ICATU SEG DURATION FIRF rendeu -0,17%. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de 2,92%, contra 10,1% do IPCA.

O portfólio de crédito privado representa 28% do patrimônio e agregou 10 bps para o fundo no período.

Em relação ao risco de mercado, as primeiras três semanas de julho foram marcadas por um movimento global de abertura de juros, reflexo dos níveis bastante elevados de inflação e discurso combativo do FED. No Brasil, o movimento nos juros foi ainda mais exacerbado devido às incertezas fiscais à frente. No entanto, na última semana do mês, dados mais fracos relacionados a atividade global passaram a ser o foco do mercado e houve reversão do movimento de abertura. Por último, as inflações implícitas cederam em função do temor de desaceleração e dos relevantes impactos baixistas oriundos das medidas de redução de impostos sobre energia. Em relação a estratégia do fundo, ao longo do mês, continuamos o movimento de troca de parte do risco de juros reais por juros nominais e reduzimos mais a indexação do fundo. Com isso, o fundo encerrou o mês com 3,81 anos de duration.

CARACTERÍSTICAS

CNPJ	04.511.286/0001-20
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Lançamento	10/04/2002
Benchmark	-
PL Atual	R\$ 677.141.433
PL Médio (12m)	R\$ 732.234.248
Taxa de Administração	1,50% a.a.
Taxa de Performance	-
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	Não Há
Movimentação Mínima*	Não Há
Saldo Mínimo*	Não Há
Aplicações (Cotização/Liquidação)	D+0 / D+0
Resgates (Cotização/Liquidação)	D+1 / D+2

Carteira de Crédito – Duration FIRF	mai-22	jun-22	jul-22
%PL Investido	30,30%	30,40%	28,13%
Spread de Crédito	1,65%	1,64%	1,64%
Duration	3,66	3,57	3,33
Número de Emissores	67	68	63
%PL Médio por emissor	0,45%	0,45%	0,45%
Maior emissor	1,46%	1,46%	1,48%
10 Maiores emissores	10,22%	10,23%	10,34%

	ANO	12 MESES	24 MESES	INÍCIO
Icatu Seg Duration FIRF	5,0%	2,9%	11,9%	1224,1%



ICATU | VANGUARDA

ICATU VANGUARDA
GESTÃO DE RECURSOS LTDA

© Todos os direitos reservados para Icatu Vanguarda Ltda. - 2022. Nenhuma parte desta publicação pode ser reproduzida, arquivada ou transmitida de nenhuma forma ou por meio nenhum, sem prévia permissão e por escrito da Icatu Vanguarda Ltda.

- "Este material foi preparado pela Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda, tem caráter meramente informativo e está em consonância com o Regulamento do Fundo, mas não o substitui. Fundos de Investimentos não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do fundo garantidor de crédito- FGC. Os Fundos geridos pela Icatu Vanguarda utilizam estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. As rentabilidades informadas são brutas de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento e do formulário de informações complementares do fundo antes de aplicar seus recursos. Descrição do tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares. Lâmina de informações essenciais e regulamento disponível no site do administrador."

Signatory of:

 **PRI** | Principles for
Responsible
Investment

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos