



*Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*  
*Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999*

20.02.2019

**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICÍPIÁRIOS DE CATANDUVA** realizada aos 20 de fevereiro de 2019 às 17:30 horas para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Leitura e aprovação da ata da reunião anterior: 23/01/2019;
- b) Relatório de investimentos 01/2019;
- c) Alocações e realocações de recursos;
- d) Credenciamento de gestores.

Sob a presidência de Vânia Aparecida Lopes, declarada aberta a reunião, passando-se a palavra ao Secretário Renato Aparecido Biagi, que fez a chamada, registrando-se a presença de todos os membros a saber: José Onofre Lourenço, Edson Andrella, Orivaldo Benedito de Lima, Renato Aparecido Biagi e Vânia Aparecida Lopes.

Presente à reunião a Conselheira Fiscal, Andressa Colnaghi Nassori e os representantes do Banco Itaú.

Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação, conforme segue:

A presidente Vânia passou a palavra aos representantes do Itaú Unibanco, Keslley Romanelli Crispim e Fábio Pedro de Souza.

O Sr. Keslley e o Sr. Fabio discorreram sobre perspectivas políticas e econômicas, entrada de recursos na bolsa, meta atuarial para 2019 de aproximadamente 9,2%, nova resolução do Bacen sobre investimentos dos RPPSs, renda fixa e renda variável, efeito manada, índices de mercado, Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI, Itaú Legend Renda Fixa e Itaú Ações Dunamis FIC. Os documentos seguem anexados à presente ata.

O membro Edson perguntou se faria sentido adquirir títulos públicos com retorno abaixo da meta e foi respondido que sim.

Nada mais sendo dito ou perguntado, a Presidente do Comitê agradeceu a apresentação e interrompeu a reunião por 5 minutos para as despedidas.

- a) Leitura e aprovação da ata da reunião anterior: 23/01/2019 – A ata foi lida e aprovada por unanimidade.

b) Relatórios de investimentos 01/2019 – Os relatórios elaborados pela LDB apresentaram os seguintes resultados:

No mês de janeiro:

Retorno de 2,47%

Meta de 0,83%

No Ano até janeiro:

Retorno de 2,47%

Meta de 0,83%



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

Patrimônio R\$ 264.086.677,71

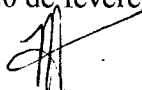
Foram analisados os principais pontos constantes nos relatórios, referentes aos produtos investidos e aos principais indicadores de mercado.

c) Alocações e realocações de recursos – O membro Edson informou que não foi feito investimento no AZ Quest, conforme decisão da reunião anterior, pois o fundo encontrava-se desenquadrado. Registrou que as sobras do mês são de R\$ 3.000.000,00. O Investimento na Constância ainda depende do credenciamento. O membro Edson sugeriu a aquisição de R\$ 3.000.000,00 em títulos públicos em reunião extraordinária a ser realizada em 21/02/2019, a partir das 12:30, com a presença de todos os membros. A sugestão foi acatada por todos os membros do Comitê, ficando todos convocados para referida reunião, considerando-se que os papéis não vão bater meta, mas espera-se mais quedas na taxa selic.

d) Credenciamento de gestores – Credenciada, por unanimidade, a Constância Investimentos Ltda. CNPJ 10.626.543/0001-72, com análise da certidões negativas de débito, forma de constituição, gestor, rating, segregação, patrimônio sob gestão, tempo de atuação no mercado, produtos e aderência.

Nada mais havendo a ser tratado, a Sra. Presidente declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente Ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.

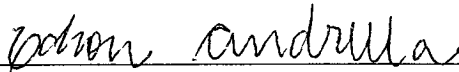
Catanduva, 20 de fevereiro de 2019.

  
Vânia Aparecida Lopes  
Presidente

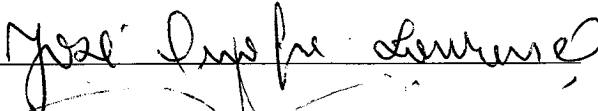
  
Renato Aparecido Biagi  
Secretário

Membros:

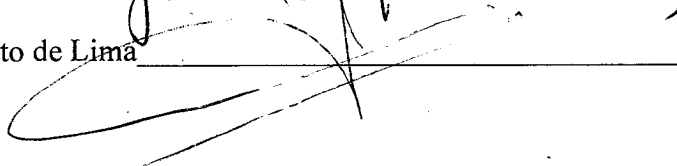
Edson Andrella

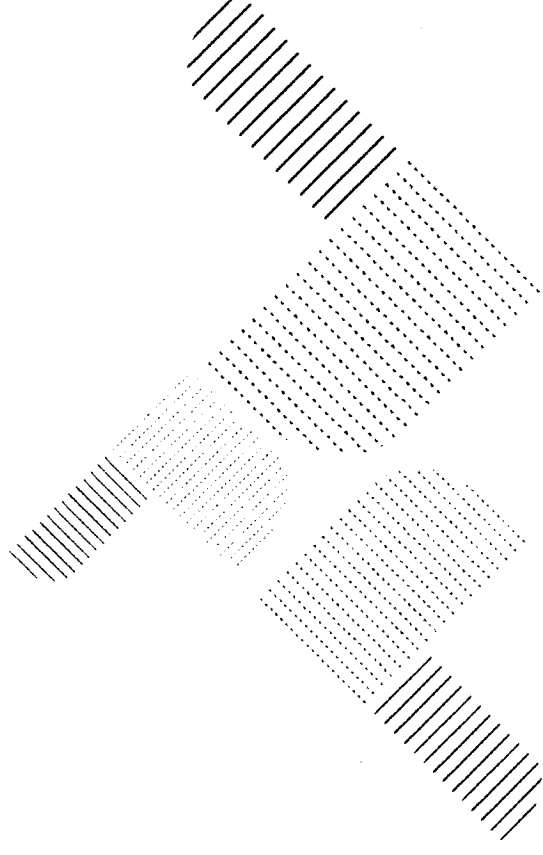


José Onofre Lourenço



Orivaldo Benedito de Lima

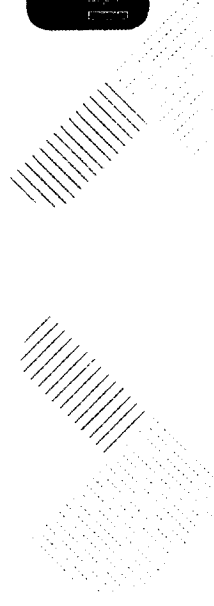




# Itaú Asset Management

## **RPPS**

### **fevereiro-19**



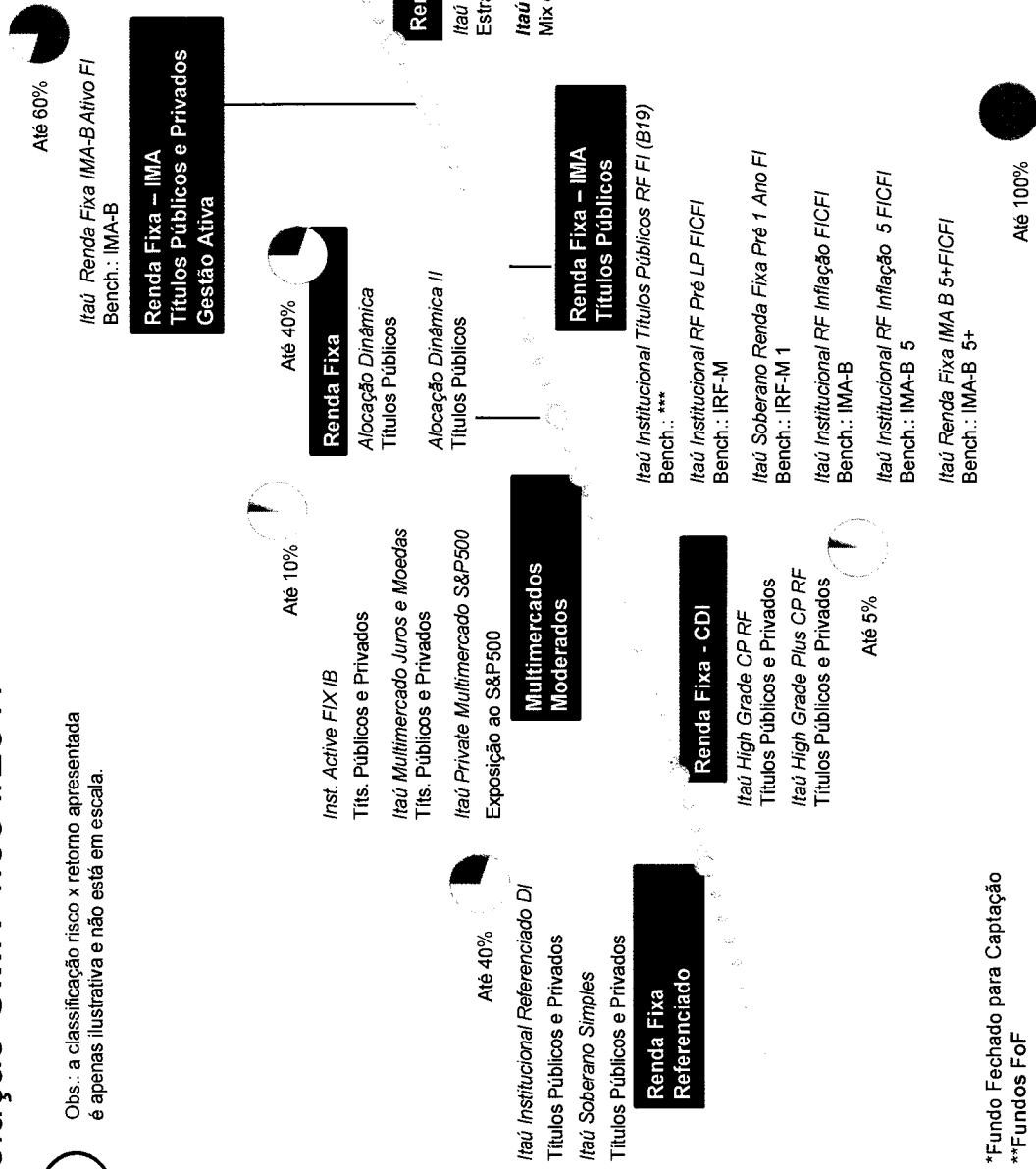
# Grade de Fundos de Investimentos

## Resolução CMN 4.604/2017



Obs.: a classificação risco x retorno apresentada é apenas ilustrativa e não está em escala.

RETORNO



\*Fundo Fechado para Captação  
\*\*Fundos FoF

Fonte: Itaú Asset Management | Limite de alocação conforme Resolução CMN 4.604/2017  
\*\*\* Até 2 anos: IDKA 3 IPCA - Entre 2 anos e 15/05/2019: IDKA 2 IPCA - A partir de 16/05/2019: CDI



RISCO

# Principais Fundos de Investimentos | Renda Fixa



Mês/Ano	ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI (1, 3, 5 e 15)		ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI (1, 3, 5 e 27)		ITAÚ HIGH GRADE RF CRED PRIV FICFI (1, 3, 5 e 21)		INSTITUCIONAL ACTIVE FIX IB MULTIMERCADO FI (1, 3, 5, e 15)		ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS FI (1, 3, 5 e 18)		ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA PRE LP FICFI (1, 5 e 18)		ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI (1, 3, 5 e 15)		ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FICFI (1, 3, 5 e 15)	
	Fundo	% CDI	Fundo	# IRFM 1	Fundo	% CDI	Fundo	% CDI	Fundo	% CDI	Fundo	# IRFM	Fundo	# IPCA	Fundo	# IPCA
fev/18	0,45%	97,42%	0,52%	-0,02%	0,45%	96,41%	0,43%	92,19%	0,48%	102,76%	1,08%	-0,03%	0,74%	0,42%	0,75%	0,43%
mar/18	0,52%	97,24%	0,64%	-0,01%	0,52%	97,61%	0,57%	106,59%	0,70%	131,47%	1,28%	-0,04%	1,03%	0,94%	1,03%	0,94%
abr/18	0,50%	97,52%	0,50%	-0,01%	0,51%	97,90%	0,49%	93,89%	0,57%	110,47%	0,43%	-0,04%	0,33%	0,11%	0,33%	0,11%
mai/18	0,51%	97,99%	0,19%	-0,01%	0,53%	102,56%	0,39%	74,62%	0,33%	63,41%	-1,89%	-0,04%	-0,35%	-0,75%	-0,34%	-0,74%
jun/18	0,51%	97,76%	0,49%	-0,05%	0,52%	101,07%	0,56%	107,85%	0,58%	111,47%	0,02%	-0,03%	0,59%	-0,67%	0,59%	-0,67%
jul/18	0,53%	97,49%	0,64%	-0,02%	0,54%	100,24%	0,59%	108,37%	0,58%	107,17%	1,43%	-0,04%	0,57%	0,24%	0,57%	0,24%
ago/18	0,56%	98,55%	0,40%	-0,04%	0,57%	100,87%	0,49%	86,50%	0,49%	85,81%	-0,97%	-0,04%	0,37%	0,46%	0,37%	0,46%
set/18	0,46%	97,82%	0,63%	0,03%	0,46%	99,15%	0,49%	105,50%	0,48%	103,37%	1,26%	-0,04%	0,42%	-0,06%	0,42%	-0,06%
out/18	0,53%	98,01%	0,89%	-0,03%	0,53%	98,07%	0,63%	116,14%	0,88%	158,06%	3,56%	-0,04%	0,51%	0,06%	0,51%	0,06%
nov/18	0,48%	97,55%	0,52%	-0,02%	0,48%	98,13%	0,38%	76,84%	0,47%	95,09%	0,95%	-0,04%	0,74%	0,95%	0,75%	0,96%
dez/18	0,48%	97,60%	0,54%	-0,02%	0,50%	101,12%	0,60%	120,94%	0,68%	138,62%	1,49%	-0,04%	1,51%	1,36%	1,50%	1,35%
jan/19	0,53%	98,50%	0,54%	-0,04%	0,54%	99,81%	0,65%	119,01%	0,70%	128,15%	1,35%	-0,04%	2,37%	2,05%	2,37%	2,05%
<b>Acumulado (2019)</b>	<b>0,53%</b>	<b>98,50%</b>	<b>0,54%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>0,54%</b>	<b>99,81%</b>	<b>0,65%</b>	<b>119,01%</b>	<b>0,70%</b>	<b>128,15%</b>	<b>1,35%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>2,37%</b>	<b>2,05%</b>	<b>2,37%</b>	<b>2,05%</b>
<b>12 meses</b>	<b>6,24%</b>	<b>97,74%</b>	<b>6,69%</b>	<b>-0,27%</b>	<b>6,34%</b>	<b>99,43%</b>	<b>6,43%</b>	<b>100,84%</b>	<b>7,14%</b>	<b>111,85%</b>	<b>10,34%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>9,16%</b>	<b>5,39%</b>	<b>9,18%</b>	<b>5,40%</b>
<b>24 meses</b>	<b>16,15%</b>	<b>98,56%</b>	<b>17,50%</b>	<b>-0,53%</b>	<b>16,40%</b>	<b>100,07%</b>	<b>16,44%</b>	<b>100,35%</b>	<b>16,27%</b>	<b>99,32%</b>	<b>25,34%</b>	<b>-1,10%</b>	<b>22,46%</b>	<b>15,72%</b>	<b>22,45%</b>	<b>15,71%</b>
<b>36 meses</b>	<b>32,53%</b>	<b>99,41%</b>	<b>33,91%</b>	<b>-1,03%</b>	<b>32,93%</b>	<b>100,65%</b>	<b>32,95%</b>	<b>100,69%</b>	<b>32,84%</b>	<b>100,37%</b>	<b>53,19%</b>	<b>-2,03%</b>	<b>49,80%</b>	<b>37,35%</b>	<b>49,80%</b>	<b>37,35%</b>
<b>Ano 2018</b>	<b>6,28%</b>	<b>97,70%</b>	<b>6,72%</b>	<b>-0,25%</b>	<b>6,36%</b>	<b>99,28%</b>	<b>6,42%</b>	<b>99,89%</b>	<b>7,02%</b>	<b>109,26%</b>	<b>10,25%</b>	<b>-0,48%</b>	<b>8,22%</b>	<b>4,47%</b>	<b>8,23%</b>	<b>4,49%</b>
<b>Ano 2017</b>	<b>9,89%</b>	<b>99,34%</b>	<b>10,89%</b>	<b>-0,23%</b>	<b>10,01%</b>	<b>100,54%</b>	<b>9,89%</b>	<b>99,35%</b>	<b>9,05%</b>	<b>90,97%</b>	<b>14,70%</b>	<b>-0,50%</b>	<b>12,87%</b>	<b>9,93%</b>	<b>12,87%</b>	<b>9,93%</b>
<b>Ano 2016</b>	<b>14,07%</b>	<b>100,50%</b>	<b>14,40%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>14,20%</b>	<b>101,43%</b>	<b>14,20%</b>	<b>101,42%</b>	<b>14,31%</b>	<b>102,18%</b>	<b>22,82%</b>	<b>-0,55%</b>	<b>5,53%</b>	<b>0,46%</b>	<b>5,53%</b>	<b>0,46%</b>
Limite de Investimento	40%		100%		5%		10%		10%		100%		40%		40%	
Enquadramento (Res. 4.604)	Art 7º, IV		Art 7º, I, b		Art 7º, VII, b		Art 8º, III		Art 8º, III		Art 7º, I, b		Art 7º, IV		Art 7º, IV	
Taxa de adm.	0,18% a.a.		0,20% a.a.		0,25% a.a.		0,30% a.a.		0,35% a.a.		0,40% a.a.		0,40% a.a.		0,40% a.a.	
Taxa de Performance	Não há		Não há		Não há		Não há		Não há		Não há		Não há		Não há	
Contratação / Liquidação	Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D0		Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D0		Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D0		Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D0		Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D0		Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D0		Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D0		Aplic.: D0/D0 Resg.: D4/D5	
Data de início	29/09/1995		18/10/2007		21/10/2008		12/03/2002		25/04/2000		26/11/2009		01/06/2015		14/11/2016	

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.

Fonte: Itaú Asset Management, janeiro/19

# Principais Fundos de Investimentos | Renda Fixa



Mês/Ano	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO 5 FIC (1, 3, 5 e 18)		ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO FICFI (1, 3, 5 e 18)		ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FICFI (1, 3, 5 e 18)		ITAÚ RENDA FIXA IMA-B 5+ FICFI (1, 3, 5, 18)		ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FICFI (1, 3, 4, 5, 18)		ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RFLP FC (1, 5, 20)	
	Fundo	# IMA-B 5	Fundo	# IMA-B	Fundo	# IMA-B	Fundo	# IMA-B 5+	Fundo	# S&P 500	Fundo	% CDI
fev/18	0,51%	-0,03%	0,52%	-0,03%	0,53%	-0,02%	0,52%	-0,04%	-3,32%	0,57%		
mar/18	1,58%	-0,04%	0,89%	-0,05%	0,89%	-0,04%	0,33%	-0,05%	-2,76%	-0,07%		
abr/18	0,39%	-0,03%	-0,17%	-0,03%	-0,22%	-0,07%	-0,68%	-0,05%	0,57%	0,30%		
mai/18	-1,59%	-0,03%	-3,18%	-0,03%	-3,25%	-0,09%	-4,69%	-0,04%	3,39%	0,53%		
jun/18	0,41%	-0,04%	-0,37%	-0,05%	-0,29%	0,03%	-1,16%	-0,08%	0,09%	0,30%		
jul/18	1,44%	-0,04%	2,27%	-0,05%	2,31%	0,00%	3,09%	-0,05%	3,85%	0,25%		
ago/18	-0,29%	-0,03%	-0,49%	-0,04%	-0,52%	-0,08%	-0,56%	-0,04%	3,71%	0,68%	0,66%	115,88%
set/18	0,85%	-0,03%	-0,18%	-0,04%	-0,15%	0,00%	-1,07%	-0,04%	0,47%	0,04%	-0,23%	-49,91%
out/18	3,06%	-0,04%	7,08%	-0,06%	7,13%	-0,01%	10,59%	-0,07%	-6,75%	0,19%	2,49%	458,75%
nov/18	0,11%	-0,03%	0,82%	-0,09%	0,75%	-0,15%	1,48%	-0,05%	1,74%	-0,05%	0,64%	130,03%
dez/18	1,33%	-0,03%	1,61%	-0,04%	1,73%	0,09%	1,83%	-0,05%	-8,21%	0,97%	0,79%	161,02%
jan/19	1,50%	-0,04%	4,32%	-0,04%	4,44%	0,08%	6,55%	-0,06%	7,70%	-0,17%	0,94%	173,81%
<b>Acumulado (2019)</b>	<b>1,50%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>4,32%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>4,44%</b>	<b>0,08%</b>	<b>6,55%</b>	<b>-0,06%</b>	<b>7,70%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>0,94%</b>	<b>173,81%</b>
12 meses	9,63%	-0,46%	13,51%	-0,61%	13,78%	-0,33%	16,51%	-0,72%	-0,70%	3,54%		
24 meses	23,15%	-1,00%	29,37%	-1,28%	29,66%	-0,99%	34,14%	-1,54%	33,47%	14,81%		
36 meses	39,16%	-1,69%	60,59%	-2,40%	61,39%	-1,60%	76,62%	-3,00%				
Ano 2018	9,41%	-0,46%	12,46%	-0,60%	12,65%	-0,41%	14,71%	-0,70%	23,93%	30,17%		
Ano 2017	12,14%	-0,44%	12,29%	-0,50%	12,25%	-0,54%	12,16%	-0,59%				
Ano 2016	15,02%	-0,46%	24,19%	-0,62%	24,52%	-0,29%	30,34%	-0,70%				
Limite de Investimento	100%		100%		40%		100%		10%		40%	
Enquadramento (Res. 4.604)	Art 7º, I, b		Art 7º, I, b		Art 7º, IV		Art 7º, I, b		Art 8º, III		Art 7º, IV	
Taxa de adm.	0,40% a.a.		0,40% a.a.		0,50% a.a.		0,40% a.a.		1,00% a.a.		0,50% a.a.	
Taxa de Performance	Não há		Não há		Não há		Não há		Não há		20% do que exceder o 100% do CDI	
Cotização / Liquidação	Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D1		Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D1		Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D1		Aplic.: D0/D0 Resg.: D1/D2		Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D1		Aplic.: D0/D0 Resg.: D0/D1	
Data de Início	03/09/2009		26/11/2009		28/11/2002		28/03/2012		31/01/2017		16/07/2018	

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.

Fonte: Itaú Asset Management, janeiro/19

# Principais Fundos de Investimentos | Renda Variável



Mês/Ano	ITAÚ RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FICFI (1, 5 e 29)		ITAÚ AÇÕES DIVIDENDOS FI (1, 5 e 18)		ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA AÇÕES FI (1, 5 e 18)		ITAÚ AÇÕES CONSUMO FI (1, 5 e 18)		ITAÚ AÇÕES INFRAESTRUTURA FI (1, 5 e 18)		ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI (1, 4, 5 e 18)		ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC (1, 4, 5 e 18)	
	Fundo	# IBOV F.	Fundo	# IDIV	Fundo	# IGC	Fundo	# ICON F.	Fundo	# IBX	Fundo	# IBOV F.	Fundo	# IBOV F.
fev/18	1,17%	0,65%	0,24%	0,85%	-0,28%	0,04%	-3,61%	-0,03%	-0,70%	-1,12%	1,89%	1,37%	0,83%	0,31%
mar/18	-0,20%	-0,22%	1,17%	0,12%	-0,51%	0,51%	-0,72%	-0,08%	-1,16%	-1,24%	1,83%	1,82%	0,63%	0,62%
abr/18	0,45%	-0,43%	-1,59%	-0,17%	0,38%	-0,38%	-1,14%	-0,06%	1,97%	1,15%	2,66%	1,78%	2,96%	2,08%
mai/18	-9,29%	1,58%	-10,42%	0,10%	-10,20%	0,69%	-10,84%	-0,05%	-9,96%	0,95%	-7,92%	2,95%	-10,04%	0,83%
jun/18	-4,59%	0,61%	-4,09%	0,24%	-4,39%	0,04%	-4,62%	-0,07%	-3,16%	2,04%	-3,07%	2,13%	-3,38%	1,82%
jul/18	7,10%	-1,77%	7,95%	0,68%	8,27%	0,37%	6,60%	0,03%	3,40%	-5,44%	6,23%	-2,65%	5,89%	-2,98%
ago/18	-4,23%	-1,02%	-4,43%	-0,73%	-3,26%	-0,71%	-4,96%	0,03%	-3,20%	-0,08%	-3,71%	-0,50%	-2,88%	0,33%
set/18	1,79%	-1,69%	0,97%	0,80%	3,35%	0,15%	0,53%	0,03%	-1,20%	-4,43%	-1,28%	-4,76%	3,15%	-0,32%
out/18	11,97%	1,78%	12,49%	1,05%	11,62%	0,85%	4,88%	0,35%	15,45%	5,03%	14,23%	4,05%	10,67%	0,48%
nov/18	3,06%	0,68%	7,03%	-0,24%	2,78%	0,74%	1,92%	-2,15%	5,97%	3,30%	2,89%	0,51%	3,00%	0,62%
dez/18	0,06%	1,86%	0,96%	0,31%	-0,79%	-0,20%	-1,84%	-1,69%	1,99%	3,28%	3,67%	5,48%	-0,03%	1,78%
jan/19	9,88%	-0,94%	11,66%	-0,82%	10,50%	0,50%	10,61%	-1,70%	12,24%	1,52%	8,29%	-2,53%	10,29%	-0,52%
<b>Acumulado (2019)</b>	<b>9,88%</b>	<b>-0,94%</b>	<b>11,66%</b>	<b>-0,82%</b>	<b>10,50%</b>	<b>0,50%</b>	<b>10,61%</b>	<b>-1,70%</b>	<b>12,24%</b>	<b>1,52%</b>	<b>8,29%</b>	<b>-2,53%</b>	<b>10,29%</b>	<b>-0,52%</b>
12 meses	16,27%	1,58%	21,24%	2,54%	16,41%	2,84%	-4,89%	-5,08%	20,84%	5,45%	26,66%	11,96%	21,05%	6,35%
24 meses	50,69%	0,09%	50,52%	0,02%	53,97%	4,77%	23,65%	-7,25%	43,05%	-8,98%	65,09%	14,49%	60,36%	9,75%
36 meses	117,02%	-24,03%	161,05%	-28,86%	141,42%	23,59%	51,62%	-9,09%	90,86%	-46,80%	162,17%	21,13%	22,48%	7,44%
Ano 2018	16,10%	1,07%	22,20%	6,26%	15,75%	4,03%	-12,75%	-3,18%	11,75%	-3,67%	33,70%	18,67%	22,48%	7,44%
Ano 2017	26,70%	-0,16%	18,09%	-7,21%	30,60%	0,69%	32,32%	-0,82%	24,29%	-3,26%	37,21%	10,35%	4,58%	1,78%
Ano 2016	29,55%	-9,39%	48,74%	-11,75%	35,47%	6,55%	13,12%	-0,11%	21,38%	-15,32%	-11,48%	-50,42%		
Limite de Investimento	30%		20%		20%		20%		20%		20%		20%	
Enquadramento (Res. 4.504)	Art 8°, I		Art 8°, II, a		Art 8°, II, a		Art 8°, II, a		Art 8°, II, a		Art 8°, II, a		Art 8°, II, a	
Taxa de adm.	1,50 % a.a.		1,50% a.a.		0,90% a.a.		0,90% a.a.		0,90% a.a.		2,50% a.a.		2,00 a.a.	
Taxa de Performance	Não há		Não há		Não há		Não há		Não há		20% do que exceder o Ibovespa		20% do que exceder o Ibovespa	
Coatização / Liquidação	Aplic.: D0/D1 Resg.: D2/D5		Aplic.: D0/D0 Resg.: D1/D4		Aplic.: D0/D0 Resg.: D1/D4		Aplic.: D0/D0 Resg.: D1/D4		Aplic.: D0/D0 Resg.: D1/D4		Aplic.: D0/D0 Resg.: D21/D24		Aplic.: D0/D0 Resg.: D21/D24	
Data de Início	25/04/2008		06/01/1999		31/08/2006		20/01/2009		23/03/2007		31/10/2012		12/09/2016	

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.

Fonte: Itaú Asset Management, janeiro/19

# Principais Indicadores



Mês/Ano	CDI	SELIC	IMA-S	IRFM 1	IMA - GERAL	IMA EX-C	IRF-M	IMA - B 5	IMA - B	IMA - B 5+	IMA - C	IGP-M	IPCA
fev/18	0,47%	0,47%	0,46%	0,54%	0,72%	0,72%	1,10%	0,54%	0,55%	0,56%	0,53%	0,07%	0,32%
mar/18	0,53%	0,53%	0,53%	0,66%	0,96%	0,95%	1,32%	1,62%	0,94%	0,38%	1,30%	0,64%	0,09%
abr/18	0,52%	0,52%	0,51%	0,51%	0,32%	0,30%	0,47%	0,42%	-0,14%	-0,63%	0,98%	0,57%	0,22%
mai/18	0,52%	0,52%	0,50%	0,20%	-1,43%	-1,45%	-1,85%	-1,56%	-3,16%	-4,65%	-0,47%	1,38%	0,40%
jun/18	0,52%	0,52%	0,52%	0,55%	0,12%	0,10%	0,04%	0,45%	-0,32%	-1,08%	0,69%	1,87%	1,26%
jul/18	0,54%	0,54%	0,54%	0,66%	1,41%	1,39%	1,47%	1,48%	2,32%	3,15%	2,28%	0,51%	0,33%
ago/18	0,57%	0,57%	0,57%	0,44%	-0,21%	-0,24%	-0,93%	-0,26%	-0,45%	-0,52%	0,47%	0,70%	-0,09%
set/18	0,47%	0,47%	0,47%	0,61%	0,64%	0,61%	1,30%	0,89%	-0,15%	-1,03%	1,52%	1,52%	0,48%
out/18	0,54%	0,54%	0,55%	0,92%	3,47%	3,43%	3,59%	3,10%	7,14%	10,66%	4,79%	0,89%	0,45%
nov/18	0,49%	0,49%	0,49%	0,54%	0,76%	0,78%	0,99%	0,14%	0,90%	1,52%	-0,09%	-0,49%	-0,21%
dez/18	0,49%	0,49%	0,49%	0,56%	1,17%	1,18%	1,53%	1,36%	1,65%	1,88%	0,77%	-1,08%	0,15%
jan/19	0,54%	0,54%	0,54%	0,58%	1,91%	1,91%	1,39%	1,54%	4,37%	6,61%	1,99%	0,01%	0,32%
<b>Acumulado (2019)</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,91%</b>	<b>1,91%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,54%</b>	<b>4,37%</b>	<b>6,61%</b>	<b>1,99%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,32%</b>
<b>12 meses</b>	<b>6,38%</b>	<b>6,39%</b>	<b>6,38%</b>	<b>6,96%</b>	<b>10,20%</b>	<b>10,04%</b>	<b>10,83%</b>	<b>10,09%</b>	<b>14,11%</b>	<b>17,23%</b>	<b>15,68%</b>	<b>6,74%</b>	<b>3,78%</b>
<b>24 meses</b>	<b>16,38%</b>	<b>16,41%</b>	<b>16,61%</b>	<b>18,04%</b>	<b>24,27%</b>	<b>24,12%</b>	<b>26,44%</b>	<b>24,15%</b>	<b>30,65%</b>	<b>35,69%</b>	<b>30,47%</b>	<b>6,30%</b>	<b>6,74%</b>
<b>36 meses</b>	<b>32,72%</b>	<b>32,77%</b>	<b>32,79%</b>	<b>34,94%</b>	<b>50,05%</b>	<b>49,91%</b>	<b>55,22%</b>	<b>40,85%</b>	<b>63,00%</b>	<b>79,61%</b>	<b>55,98%</b>	<b>13,37%</b>	<b>12,45%</b>
<b>Ano 2018</b>	<b>6,42%</b>	<b>6,43%</b>	<b>6,42%</b>	<b>6,97%</b>	<b>10,03%</b>	<b>9,80%</b>	<b>10,73%</b>	<b>9,87%</b>	<b>13,06%</b>	<b>15,41%</b>	<b>18,38%</b>	<b>7,54%</b>	<b>3,75%</b>
<b>Ano 2017</b>	<b>9,95%</b>	<b>9,97%</b>	<b>10,16%</b>	<b>11,12%</b>	<b>12,82%</b>	<b>12,89%</b>	<b>15,20%</b>	<b>12,58%</b>	<b>12,79%</b>	<b>12,75%</b>	<b>10,98%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>2,95%</b>
<b>Ano 2016</b>	<b>14,00%</b>	<b>14,02%</b>	<b>13,84%</b>	<b>14,72%</b>	<b>21,00%</b>	<b>21,08%</b>	<b>23,37%</b>	<b>15,48%</b>	<b>24,81%</b>	<b>31,04%</b>	<b>18,65%</b>	<b>7,17%</b>	<b>6,29%</b>

Fonte: Itaú Asset Management, janeiro/19



# Principais Indicadores



Mês/Ano	IDIV	IBOVESPA	IBX	IBX50	ISE	IGCX	S&P 500	SMLL	DOLAR
fev/18	-0,61%	0,52%	0,42%	0,43%	-2,86%	-0,32%	-3,89%	-0,37%	2,61%
mar/18	1,05%	0,01%	0,08%	0,06%	0,71%	-1,02%	-2,69%	0,07%	2,43%
abr/18	-1,42%	0,88%	0,82%	0,63%	0,49%	0,76%	0,27%	2,37%	4,73%
mai/18	-10,53%	-10,87%	-10,91%	-10,88%	-7,95%	-10,88%	2,87%	-11,31%	7,35%
jun/18	-4,33%	-5,20%	-5,19%	-5,30%	-1,75%	-4,42%	-0,21%	-3,66%	3,18%
jul/18	7,27%	8,88%	8,84%	8,91%	3,26%	7,90%	3,60%	5,09%	-2,62%
ago/18	-3,70%	-3,21%	-3,13%	-3,08%	-1,93%	-2,54%	3,03%	-4,25%	10,13%
set/18	0,17%	3,48%	3,23%	3,73%	-1,95%	3,19%	0,43%	-1,96%	-3,18%
out/18	11,44%	10,19%	10,42%	9,71%	10,37%	10,77%	-6,94%	12,59%	-7,15%
nov/18	7,28%	2,38%	2,66%	2,15%	4,16%	2,04%	1,79%	4,79%	3,92%
dez/18	0,65%	-1,81%	-1,29%	-2,11%	0,36%	-0,59%	-9,18%	2,10%	0,30%
jan/19	12,48%	10,82%	10,71%	10,44%	9,19%	10,00%	7,87%	9,41%	-5,75%
<b>Acumulado (2019)</b>	<b>12,48%</b>	<b>10,82%</b>	<b>10,71%</b>	<b>10,44%</b>	<b>9,19%</b>	<b>10,00%</b>	<b>7,87%</b>	<b>9,41%</b>	<b>-5,75%</b>
<b>12 meses</b>	<b>18,70%</b>	<b>14,70%</b>	<b>15,39%</b>	<b>13,22%</b>	<b>11,23%</b>	<b>13,57%</b>	<b>-4,24%</b>	<b>13,39%</b>	<b>15,48%</b>
<b>24 meses</b>	<b>50,50%</b>	<b>50,60%</b>	<b>52,03%</b>	<b>49,74%</b>	<b>37,82%</b>	<b>49,19%</b>	<b>18,66%</b>	<b>58,58%</b>	<b>16,79%</b>
<b>36 meses</b>	<b>189,91%</b>	<b>141,04%</b>	<b>137,67%</b>	<b>134,65%</b>	<b>68,80%</b>	<b>117,83%</b>	<b>39,37%</b>	<b>154,51%</b>	<b>-9,67%</b>
<b>Ano 2018</b>	<b>15,95%</b>	<b>15,03%</b>	<b>15,42%</b>	<b>14,53%</b>	<b>9,87%</b>	<b>11,72%</b>	<b>-6,24%</b>	<b>8,13%</b>	<b>17,13%</b>
<b>Ano 2017</b>	<b>25,30%</b>	<b>26,86%</b>	<b>27,55%</b>	<b>26,82%</b>	<b>17,41%</b>	<b>29,92%</b>	<b>19,42%</b>	<b>49,36%</b>	<b>1,50%</b>
<b>Ano 2016</b>	<b>60,49%</b>	<b>38,94%</b>	<b>36,70%</b>	<b>36,82%</b>	<b>13,79%</b>	<b>28,91%</b>	<b>8,79%</b>	<b>31,75%</b>	<b>-16,54%</b>

Fonte: Itaú Asset Management, janeiro/19

CNPJ do Gestor | Banco Itaú Unibanco S/A  
60.701.190/0001-04

Nome	CNPJ do Fundo	Valor da cota	Patrimônio líquido	Benchmark	Enquadramento	Limite de alocação	Classificação	TX Adm	TX Pfee
ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICF	10.474.513/0001-98	R\$ 30,976742	R\$ 321.354.655,07	IMA-B	Art 7°, I, b	100%	Ativo	0,40	NA
ITAÚ INFLATION 5 RENDA FIXA FICF	09.093.819/0001-15	R\$ 29,255501	R\$ 1.171.246.937,70	IMA-B5	Art 7°, I, b	100%	Ativo	0,40	NA
ITAÚ RENDA FIXA IMAB5+ FICF	14.437.684/0001-06	R\$ 22,458225	R\$ 65.255.119,61	IMA-B 5+	Art 7°, I, b	100%	Ativo	0,40	NA
ITAÚ INSTITUCION RF PRE FIXADO LP FICF	10.396.381/0001-23	R\$ 27,609027	R\$ 176.724.167,53	IRFM	Art 7°, I, b	100%	Passivo	0,40	NA
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA INDICES PRÉ 1 FI	08.703.063/0001-16	R\$ 30,794326	R\$ 270.933.316,91	IRFM1	Art 7°, I, b	100%	Ativo	0,20	NA
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS RF FI	18.687.230/0001-36	R\$ 12,083658	R\$ 90.455.555,33	IDKA IPCA 3 ANOS	Art 7°, I, b	100%	-	0,20	NA
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI	05.073.656/0001-58	R\$ 9,042628	R\$ 95.088.441,28	IMA-B	Art 7°, IV	40%	Ativo	0,50	NA
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 45,254603	R\$ 12.263.733.361,23	CDI	Art 7°, IV	40%	Passivo	0,15	NA
ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI	00.832.435/0001-00	R\$ 2958,419407	R\$ 1.020.741.049,50	CDI	Art 7°, IV	40%	Passivo	0,18	NA
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	21.838.150/0001-49	R\$ 16,030755	R\$ 1.139.132.097,21	IPCA	Art 7°, IV	40%	Ativo	0,40	NA
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II	25.306.703/0001-73	R\$ 13,006975	R\$ 2.728.209.369,22	IPCA	Art 7°, IV	40%	Ativo	0,40	NA
ITAÚ HIGH GRADE RF CP FICF	09.093.883/0001-04	R\$ 27,643381	R\$ 2.241.722.362,09	CDI	Art 7°, VI, b	5%	Ativo	0,25	NA
ITAÚ HIGH GRADE PLUS RF CRÉDITO PRIVADO FICF	23.731.523/0001-03	R\$ 12,947625	R\$ 355.303.627,97	CDI	Art 7°, VI, b	5%	Ativo	0,25	NA
ITAÚ RPI ACOES IBOVESA ATIVO FI	08.817.414/0001-10	R\$ 2,589232	R\$ 869.865.682,06	IBOVESPA	Art 8°, I	30%	Ativo	2,50	NA
ITAÚ PRIVATE MULT S&P500 BRL FCF	26.269.692/0001-61	R\$ 13,347309	R\$ 950.376.809,36	S&P 500	Art 8°, III	10%	Passivo	1,00	NA
SMALL CAP VALUATION IB FIA*	01.063.897/0001-65	R\$ 112,380167	R\$ 34.876.544,93	SMML	Art 8°, II	20%	Ativo	2,00	15%
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA ACOES FI	07.686.680/0001-98	R\$ 36,260518	R\$ 65.882.421,00	IGCT	Art 8°, II	20%	Ativo	0,90	NA
ITAÚ ACOES INFRA ESTRUTURA FI	07.658.908/0001-36	R\$ 24,153660	R\$ 37.729.171,25	IBX 100	Art 8°, II	20%	Ativo	0,90	NA
ITAÚ ACOES COMMODITIES FI	09.093.975/0001-86	R\$ 23,538104	R\$ 3.875.077,24	IBX	Art 8°, II	20%	Ativo	0,90	NA
ITAÚ ACOES DIVIDENDOS FI	02.887.290/0001-62	R\$ 749,663373	R\$ 283.324.825,21	IDIV	Art 8°, II	20%	Passivo	1,50	NA
ITAÚ ACOES CONSUMO FUNDO DE INVESTIMENTO	10.239.877/0001-93	R\$ 45,948489	R\$ 2.116.210,04	ICON	Art 8°, II	20%	Ativo	0,90	NA
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI	23.731.629/0001-07	R\$ 22,593629	R\$ 1.449.444.222,47	IBOVESPA	Art 8°, II	20%	Ativo	2,50	20%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FC	24.571.992/0001-75	R\$ 18,029871	R\$ 462.698.889,86	IBOVESPA	Art 8°, II	20%	Ativo	2,00	20%
INSTITUCIONAL ACTIVE FX IB MULTIM FI	04.764.174/0001-81	R\$ 819,487664	R\$ 1.714.420.435,14	CDI	Art 8°, III	10%	Passivo	0,30	NA
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FC	29.241.799/0001-90	R\$ 10,528366	R\$ 159.875.053,45	CDI	Art 7°, IV	40%	Ativo	0,50	20%
ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS FI	00.973.117/0001-51	R\$ 298,212401	R\$ 79.642.267,72	CDI	Art 8°, III	10%	Passivo	0,35	NA

Fonte: Itaú Asset Management, 12 meses | \*Fundos fechados para captação

Nome	CNPJ do Fundo	Benchmark	Enquadramento	O Fundo Possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Há ativos financeiros não emitidos por Instituição Financeira?	Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?
ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLACAO RCR	10.474.513/0001-98	IMA-B	Art 7°, I, b	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ INFLATION 5 RENDA FIXA RCR	09.093.819/0001-15	IMA-B5	Art 7°, I, b	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B5+ RCR	14.437.684/0001-06	IMA-B 5+	Art 7°, I, b	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FC	29.241.799/0001-90	CDI	Art 7°, IV	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ INSTITUCION RF PRE FIXADO LP RCR	10.396.381/0001-23	IRFM	Art 7°, I, b	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA INDICES PRÉ 1 R	08.703.063/0001-16	IRFM 1	Art 7°, I, b	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS RF R	18.687.230/0001-36	IDKA IPCA 3 ANOS	Art 7°, I, b	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO R	05.073.656/0001-58	IMA-B	Art 7°, IV	Sim	Sim	Sim	Não	Não	Não
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA SIMPLES	06.175.696/0001-73	CDI	Art 7°, IV	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI R	00.832.435/0001-00	CDI	Art 7°, IV	Sim	Sim	Sim	Não	Não	Não
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	21.838.150/0001-49	IPCA	Art 7°, IV	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II	25.306.703/0001-73	IPCA	Art 7°, IV	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ HIGH GRADE RF CP RCR	09.093.883/0001-04	CDI	Art 7°, VI, b	Sim	Não	Sim	Não	Não	Não
ITAÚ HIGH GRADE PLUS RF CRÉDITO PRIVADO RCR	23.731.523/0001-03	CDI	Art 7°, VI, b	Sim	Não	Sim	Não	Não	Não
ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA ATIVO R	08.817.414/0001-10	IBOVESPA	Art 8°, I	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ PRIVATE MULT S&P500 BRL RCR	26.269.692/0001-61	S&P 500	Art 8°, III	Não	Não	Não	Não	Não	Não
SMALL CAP VALUATION IB FIA*	01.063.897/0001-65	SMLL	Art 8°, II	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES F	07.686.680/0001-98	IGCT	Art 8°, II	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ ACOES INFRA ESTRUTURA F	07.658.908/0001-36	IBX 100	Art 8°, II	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ ACOES COMMODITIES F	09.093.975/0001-86	IBX	Art 8°, II	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ ACOES DIVIDENDOS F	02.887.290/0001-62	IDIV	Art 8°, II	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ ACOES CONSUMO FUNDO DE INVESTIMENTO	10.239.877/0001-93	ICON	Art 8°, II	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX F	23.731.629/0001-07	IBOVESPA	Art 8°, II	Não	Não	Não	Não	Não	Não
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS RC	24.571.992/0001-75	IBOVESPA	Art 8°, II	Não	Não	Não	Não	Não	Não
INSTITUCIONAL ACTIVE RX IB MULTIM F	04.764.174/0001-81	CDI	Art 8°, III	Sim	Sim	Sim	Não	Não	Não
ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS F	00.973.117/0001-51	CDI	Art 8°, III	Sim	Sim	Sim	Não	Não	Não

Fonte: Itaú Asset Management, 12 meses | \*Fundos fechados para captação

# Informações relevantes | Renda Fixa



	ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI (1, 5, e 15)	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI (1, 3, 5 e 27)	ITAÚ HIGH GRADE RF CRED PRIV FICFI (1, 3, 5 e 21)	INSTITUCIONAL ACTIVE FIX IB MULTIMERCADO FI (1, 3, 5, e 15)	ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS FI (1, 3, 5 e 18)	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA PRELP FICFI (1, 5 e 18)	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RFLP FC (1, 5, 20)
CNPJ	00.832.435/0001-00	08.703.063/0001-16	09.093.883/0001-04	04.764.174/0001-81	00.973.117/0001-51	10.396.381/0001-23	29.241.799/0001-90
Hora de Fechamento	17:00h	16:00h	15:30h	17:30h	14:30h	14:30h	15:00h
Classificação ANBIMA	Renda Fixa - Duração Baixa - Grau de Investimento	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa - Duração Baixa - Grau de Investimento	Multimercados Juros e Moedas	Multimercados Juros e Moedas	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa - Duração Livre - Grau de Investimento
PL Médio (12 meses) em R\$	1.119.669.664,72	272.591.976,81	1.926.872.396,13	2.060.538.887,79	73.183.843,64	249.868.323,56	53.375.680,51
PL em R\$	1.020.741.049,50	270.933.316,91	2.241.722.362,09	1.714.420.435,14	79.642.267,72	176.724.167,53	159.875.053,45
Características do Produto	Acompanhar a variação do CDI. A carteira do fundo poderá ser composta por títulos públicos e até 50% em títulos privados.	Acompanhar a variação do IRFM - 1 por meio do investimento de seus recursos em títulos públicos atrelados à taxa de juros doméstica prefixada.	Superar o CDI utilizando estratégia de gestão ativa por meio da alocação de seus recursos em títulos públicos federais e em títulos privados.	Superar o CDI. Investe em Títulos Públicos Federais e/ou privados, em derivativos referenciados e juros.	Superar o CDI. Investe em Títulos Públicos Federais e/ou privados, em derivativos referenciados, juros e câmbio.	Acompanhar a variação do IRFM. Aplica em títulos públicos atrelados à taxa de juros doméstica prefixada.	Proporcionar retorno superior ao CDI por meio da aplicação em outros fundos de investimento.

Fonte: Itaú Asset Management, janeiro/19

# Informações relevantes | Renda Fixa



	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI (1, 3, 5 e 15)	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FICFI (1, 3, 5 e 15)	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO 5 FIC (1, 3, 5 e 18)	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO FICFI (1, 3, 5 e 18)	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI (1, 3, 5 e 18)	ITAÚ RENDA FIXA IMAB5+ FICFI (1, 3, 5, 18)	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FICFI (1, 3, 4, 5, 18)
CNPJ	21.838.150/0001-49	25.306.703/0001-73	09.093.819/0001-15	10.474.513/0001-98	05.073.656/0001-58	14.437.684/0001-06	26.269.692/0001-61
Hora de Fechamento	14:00h	14:00h	15:00h	15:00h	15:00h	15:00h	14:30h
Classificação ANBIMA	Renda Fixa - Duração Livre - Crédito Livre	Renda Fixa - Duração Livre - Crédito Livre	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa - Duração Alta - Grau De Investimento	Renda Fixa Indexados	Multimercados Estratégia Especifica
PL Médio (12 meses) em R\$	1.433.895.554,28	1.940.624.665,53	1.374.614.714,31	370.885.741,46	73.768.067,89	37.612.314,06	1.337.711.086,46
PL em R\$	1.139.132.097,21	2.728.209.369,22	1.171.246.937,70	321.354.655,07	95.088.441,28	65.255.119,61	950.376.809,36
Características do Produto	Aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados com "Renda Fixa", os quais apliquem no mínimo 80% de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa.	Aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados com "Renda Fixa", os quais apliquem no mínimo 80% de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa.	Esse fundo busca acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela ANBIMA.	Acompanhar a variação do IMA-B por meio da aplicação em títulos públicos atrelados ao indexador ICA ou à taxa de juros doméstica.	Superar a variação do IMA-B por meio de aplicação em títulos públicos federais e/ou títulos privados atrelados ao indexador ICA ou à taxa de juros doméstica.	Acompanhar a variação do IMAB5+ por meio da aplicação em títulos públicos atrelados ao indexador e à taxa de juros doméstica, com prazo acima de 5 anos.	O fundo tem como objetivo proporcionar retorno por meio da alocação em fundos que adotam estratégias que tenham como principal fator de risco a variação do índice S&P500®.

Fonte: Itaú Asset Management, janeiro/19

# Informações relevantes | Renda Variável



CNPJ	ITAU RPI ACOES IBOVSPA ATIVO FICFI (1, 5 e 29)	ITAU ACOES DIVIDENDOS FI (1, 5 e 18)	ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI (1, 5 e 18)	ITAU ACOES CONSUMO FI (1, 5 e 18)	ITAU ACOES INFRA ESTRUTURA FI (1, 5 e 18)	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FI (1, 4, 5 e 18)	ITAU ACOES DINAMIS FIC (1, 4, 5 e 18)
	08.817.414/0001-10	02.887.290/0001-62	07.686.680/0001-98	10.239.877/0001-93	07.658.908/0001-36	23.731.629/0001-07	24.571.992/0001-75
Hora de Fechamento	15:00h	16:30h	16:30h	16:00h	16:15h	16:00h	15:00h
Classificação ANBIMA	Ações Índice Ativo	Ações Dividendos	Sustentabilidade / Ações Governança	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Ações Livres	Ações Livres
PL Médio (12 meses) em R\$	744.770.770,34	224.127.418,67	60.708.605,87	5.362.130,30	37.557.092,25	944.736.776,68 *	47.212.991,77
PL em R\$	869.865.682,06	283.324.825,21	65.882.421,00	2.116.210,04	37.729.171,25	1.449.444.222,47	462.698.889,86
Características do Produto	Investirá em cotas de fundos de investimento de gestores selecionados pela equipe de Fund of Funds. Estes fundos de investimento têm gestão ativa e como estratégia, a alocação em ações de companhias abertas, ou em derivativos.	Proporcionar retorno aos seus cotistas por meio da seleção de ações de companhias abertas que apresentem potencial de distribuição de dividendos acima da média do mercado.	Gerar retorno, no longo prazo, por meio do investimento em ações de empresas que apresentem práticas diferenciadas de governança corporativa.	Proporcionar retorno através da seleção de ações de setores da Bovespa que estejam ligados direta ou indiretamente ao consumo.	Aplicar seus recursos preponderantemente em ações de empresas dos setores da Bovespa que estejam ligados direta ou indiretamente à infraestrutura.	Proporcionar retorno aos cotistas por meio da alocação em cotas de fundos que realizam seleção de ações de companhias abertas com potencial de valorização no médio-longo prazo.	Fundo de ações de retorno absoluto, Foco em análise fundamentalista com visão internacional sobre a bolsa brasileira.

\* Para fundos que possuem menos de 12 meses, o PL médio apresentado é desde o início do fundo.

Fonte: Itaú Asset Management, janeiro/19

# VaR e Volatilidade dos fundos institucionais



Nome	PL (R\$ Mil)	VaR 99% para 1 dia (R\$ Mil)	VaR 99% para 1 dia (% do PL)	Volatilidade para 1 dia (%)
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FICFI	2.728.209	11.067,80	0,4057%	0,1744%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	1.139.132	4.621,02	0,4057%	0,1744%
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI	673.528	17.460,26	2,5924%	1,1143%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI	1.449.444	38.599,90	2,6631%	1,1447%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC	462.699	11.113,55	2,4019%	1,0325%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI	270.933	85,32	0,0315%	0,0135%
ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FICFI	869.866	19.719,50	2,2670%	0,9745%
ITAÚ RENDA FIXA IMAB5+ FICFI	65.255	616,22	0,9443%	0,4059%
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FICFI	95.088	609,33	0,6408%	0,2755%
ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS FI	79.642	69,30	0,0870%	0,0374%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO FICFI	321.355	1.978,36	0,6156%	0,2646%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO 5 FICFI	1.171.247	2.625,49	0,2242%	0,0964%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA PRÉ FIXADO LP FICFI	176.724	612,57	0,3466%	0,1490%
ITAÚ AÇÕES CONSUMO FI	2.116	56,51	2,6702%	1,1478%
ITAÚ INVESTMENT GRADE RENDA FIXA CP FICFI	2.241.722	61,40	0,0027%	0,0012%
ITAÚ AÇÕES COMMODITIES FI	3.875	179,09	4,6217%	1,9867%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIA	34.877	776,29	2,2258%	0,9568%
INSTITUCIONAL ACTIVE FIX IB - MULTIMERCADO FI	1.714.420	725,98	0,0423%	0,0182%
ITAÚ AÇÕES INFRA ESTRUTURA FI	37.729	881,27	2,3358%	1,0041%
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA AÇÕES FI	65.882	1.739,98	2,6410%	1,1353%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FICFI	12.263.733	9,82	0,0001%	0,0000%
ITAÚ AÇÕES DIVIDENDOS FI	283.325	6.805,26	2,4019%	1,0325%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI - FI	1.020.741	0,68	0,0001%	0,0000%
ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	950.377	24.168,82	2,5431%	1,0932%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	159.875	457,36	0,2861%	0,1230%

Fonte: Itaú Asset Management, dados de 31/01/2019.

O modelo de VaR (Value-at-Risk) utilizado é o Paramétrico com um padrão de Intervalo de Confiança de 95%, mas em situações específicas podendo ser calculado com um Intervalo de Confiança de 99%. O Holding Period varia de acordo com o fundo.

A Volatilidade é calculada pelo modelo EWMA (Exponentially Weighted Moving Average) considerando uma janela de 252 observações e um Lambda de 0,94.

# Contatos

## Relacionamento e Prospecção RPPS



### Distribuição Asset Institucional:



CHRYSSTIE LOMBARDI – Gerente Comercial  
t. 11 3631-2617  
[chrystie.lombardi@itau-unibanco.com.br](mailto:chrystie.lombardi@itau-unibanco.com.br)



CESAR HENRIQUES DOMINGOS - Gerente  
t. 11 3631-2617  
[cesar.domingos@itau-unibanco.com.br](mailto:cesar.domingos@itau-unibanco.com.br)



ANDERSON SCHEINER – Analista Comercial  
t. 11 3631-2541  
[anderson.scheiner@itau-unibanco.com.br](mailto:anderson.scheiner@itau-unibanco.com.br)

### Poder Público:



KESLLEY R. CRISPIM - Gerente  
t. 11 96447-1154  
[keslley.crispim@itau-unibanco.com.br](mailto:keslley.crispim@itau-unibanco.com.br)



# Informações relevantes



- 1 Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br).
- 2 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)).
- 3 Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.
- 4 Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.
- 5 As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.
- 6 As estratégias de investimento do fundo podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e na consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

Fundo Institucional Active Fix IB MM FI - A partir de 22/06/2015 o ADMINISTRADOR do fundo que era BANCO ITAUCARD S.A., passou a ser ITAÚ UNIBANCO S.A.

Itaú Private Multimercado SP-500 BRL FICFI

O Índice S&P 500® é um produto da S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ"), e foi licenciado para uso pelo Itaú Unibanco S.A. Standard & Poor's® e S&P® são marcas registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® é marca registrada da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); e essas marcas registradas foram licenciadas para uso pela SPDJ e sublicenciadas para propósitos específicos do Itaú Unibanco S.A. O FUNDO do Itaú Unibanco S.A. não é patrocinado, endossado, vendido ou promovido pela SPDJ, Dow Jones, S&P ou suas respectivas afiliadas e nenhuma afirmação relativa à conveniência de investir em tais produtos, nem têm qualquer responsabilidade por erros, omissões, ou interrupções do Índice S&P 500®. O nome do fundo que era Itaú Private Multimercado Index SP500 FICFI passou a ser Itaú Private Multimercado SP-500 BRL FICFI.

Material de divulgação dos fundos

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes.

Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os índices utilizados tratam-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance. 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.



# Informações relevantes



CNPJ	Razão Social	Observações (comentários abaixo)	Tipo ANBIMA	Prazo para conversão em cotas no resgate	Crédito do resgate após a conversão
25.306.703/0001-73	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FICFI	1, 3, 5	RENTA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - CRÉDITO LIVRE	4	1
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	1, 3, 5	RENTA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - CRÉDITO LIVRE	0	1
16.718.302/0001-30	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI	1, 5	AÇÕES VALOR/CRESCIMENTO	21	3
23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI	1, 5	AÇÕES LIVRE	21	3
24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC	1, 4, 5	AÇÕES LIVRE	21	3
08.703.063/0001-16	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI	1, 3, 5	RENTA FIXA INDEXADOS	0	0
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FICFI	1, 5	AÇÕES ÍNDICE ATIVO	2	3
14.437.694/0001-06	ITAÚ RENDA FIXA IMAB5+ FICFI	1, 3, 5	RENTA FIXA INDEXADOS	1	1
05.073.656/0001-58	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FICFI	1, 3, 5	RENTA FIXA - DURAÇÃO ALTA - GRAU DE INVESTIMENTO	0	1
00.973.117/0001-51	ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS	1, 3, 5	MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS	0	1
10.474.513/0001-98	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO FICFI	1, 3, 5	RENTA FIXA ÍNDICES	0	1
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO 5 FICFI	1, 3, 5	RENTA FIXA INDEXADOS	0	1
10.306.381/0001-23	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA PRÉ FIXADO LP FICFI	1, 5	RENTA FIXA INDEXADOS	0	0
10.239.877/0001-93	ITAÚ AÇÕES CONSUMO FI	1, 5	AÇÕES SETORIAIS	1	3
08.093.883/0001-04	ITAÚ INVESTIMENT GRADE RENDA FIXA CP FICFI	1, 3, 5	RENTA FIXA - DURAÇÃO BAIXA - GRAU DE INVESTIMENTO	0	0
09.093.975/0001-86	ITAÚ AÇÕES COMMODITIES FI	1, 5	AÇÕES SETORIAIS	1	3
01.063.897/0001-65	ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIA	1, 5	AÇÕES SMALL CAPS	1	3
04.764.174/0001-81	INSTITUCIONAL ACTIVE FIX IB - MULTIMERCADO FI	1, 3, 5	MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS	0	0
07.686.908/0001-36	ITAÚ AÇÕES INFRA ESTRUTURA FI	1, 5	AÇÕES SETORIAIS	1	3
07.686.680/0001-98	ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA AÇÕES FI	1, 5	AÇÕES SUSTENTABILIDADE/GOVERNANÇA	1	3
06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FIC	1, 5	RENTA FIXA - DURAÇÃO BAIXA - GRAU DE INVESTIMENTO	0	0
02.887.250/0001-62	ITAÚ AÇÕES DIVIDENDOS FI	1, 5	AÇÕES DIVIDENDOS	1	3
00.832.495/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI - FI	1, 5	RENTA FIXA - DURAÇÃO BAIXA - GRAU DE INVESTIMENTO	0	0
26.269.692/0001-61	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	1, 3, 4, 5	MULTIMERCADOS ESTRATÉGIA ESPECÍFICA	0	1
29.241.799/0001-90	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1, 5, 20	RENTA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - GRAU DE INVESTIMENTO	0	1

- 1 Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br).
- 2 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)).
- 3 Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.
- 4 Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.
- 5 As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.
- 6 As estratégias de investimento do fundo podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e na consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

Material de divulgação do fundo. A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares. 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.



# Informações relevantes



Código FY	Razão Social	CNPJ	Observações (comentários abaixo)	Tipo ANBIMA	Prazo para conversão em cotas na aplicação	Prazo para conversão em cotas no resgate	Crédito do resgate após a conversão
50634	ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI	10.474.513/0001-98	1, 3, 5	RENDA FIXA INDEXADOS	0	0	1
50574	ITAÚ INFLATION 5 RENDA FIXA FICFI	09.093.819/0001-15	1, 3, 5	RENDA FIXA INDEXADOS	0	0	1
51981	ITAÚ RENDA FIXA IMAB5+ FICFI	14.437.884/0001-06	1, 3, 5	RENDA FIXA INDEXADOS	0	1	1
50527	ITAÚ INSTITUCIONAL RF PRE FIXADO LP FICFI	10.396.381/0001-23	1, 5	RENDA FIXA INDEXADOS	0	0	0
52057	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA INDICES PRÉ 1 FI	08.703.063/0001-16	1, 3, 5	RENDA FIXA INDEXADOS	0	0	0
52504	ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS RF FI	18.667.230/0001-36	1, 3, 5	RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - SOBERANO	0	0	1
51178	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI	06.175.696/0001-58	1, 3, 5	RENDA FIXA - DURAÇÃO ALTA - GRAU DE INVESTIMENTO	0	0	1
41571	ITAÚ SOBERANO REFERENCIADO DI LP FI	06.175.696/0001-73	1, 5	RENDA FIXA SIMPLES	0	0	0
40219	ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI	00.832.435/0001-00	1, 5	RENDA FIXA - DURAÇÃO BAIXA - GRAU DE INVESTIMENTO	0	0	0
52883	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	21.838.150/0001-49	1, 3, 5	RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - CRÉDITO LIVRE	0	0	1
51637	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II	25.306.703/0001-73	1, 3, 5	RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - CRÉDITO LIVRE	0	4	1
51211	ITAÚ MULTI CREDITO PRIVADO ACTIVE FIX FI*	05.903.152/0001-18	1, 3, 4, 5	MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS	0	0	1
50351	ITAÚ HIGH GRADE RF CP FICFI	09.093.853/0001-04	1, 3, 5	RENDA FIXA - DURAÇÃO BAIXA - GRAU DE INVESTIMENTO	0	0	0
51522	ITAÚ HIGH GRADE PLUS RF CRÉDITO PRIVADO FICFI	23.731.523/0001-03	1, 3, 5	RENDA FIXA - DURAÇÃO BAIXA - GRAU DE INVESTIMENTO	0	1	0
51993	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FI	08.817.414/0001-10	1, 5	ACOES ÍNDICE ATIVO	1	2	3
50106	SMALL CAP VALUATION IB FIA*	01.063.897/0001-65	1, 5	ACOES SMALL CAPS	0	1	3
41710	ITAÚ GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	07.686.680/0001-96	1, 5	ACOES SUSTENTABILIDADE/GOVERNANCA	0	1	3
41726	ITAÚ ACOES INFRA ESTRUTURA FI	07.658.908/0001-36	1, 5	ACOES SETORIAIS	0	1	3
50344	ITAÚ ACOES COMMODITIES FI	09.093.975/0001-86	1, 5	ACOES SETORIAIS	0	1	3
40679	ITAÚ ACOES DIVIDENDOS FI	02.887.290/0001-62	1, 5	ACOES DIVIDENDOS	0	1	3
50421	ITAÚ ACOES CONSUMO FUNDO DE INVESTIMENTO	10.239.877/0001-93	1, 5	ACOES INDEXADOS	0	1	3
51529	ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FI	23.731.629/0001-07	1, 5	ACOES LIVRE	0	21	3
53815	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FICFI	28.241.799/0001-90	1, 5	RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - GRAU DE INVESTIMENTO	0	0	1
50074	INSTITUCIONAL ACTIVE FIX IB MULTIM FI	04.764.174/0001-81	1, 3, 5	MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS	0	0	0
51077	ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS 00.973.117/0001-51		1, 3, 5	MULTIMERCADOS JUROS E MOEDAS	0	0	1

\*Fundo fechado para captação

- 1 Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br).
- 2 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)).
- 3 Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.
- 4 Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.
- 5 As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.
- 6 As estratégias de investimento do fundo podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e na consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

Material de divulgação do fundo. A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes.

Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares. 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.



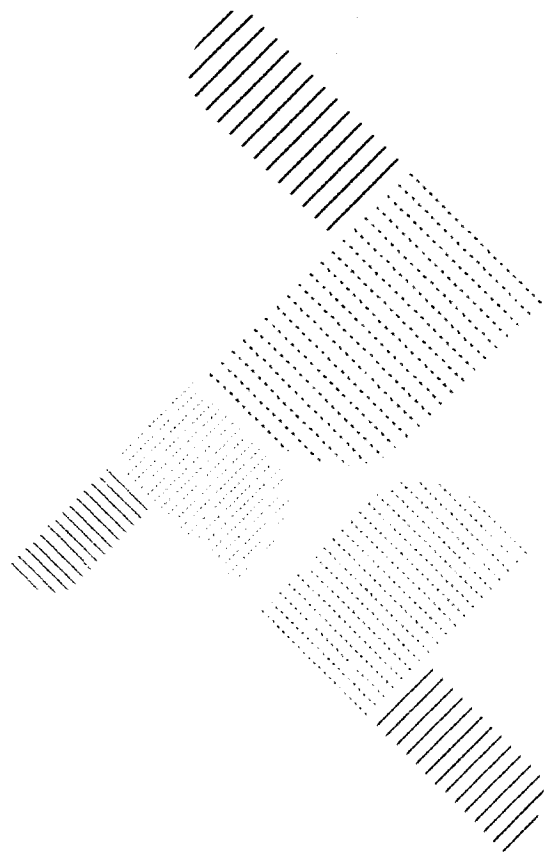
# Informações relevantes



## PÚBLICO ALVO

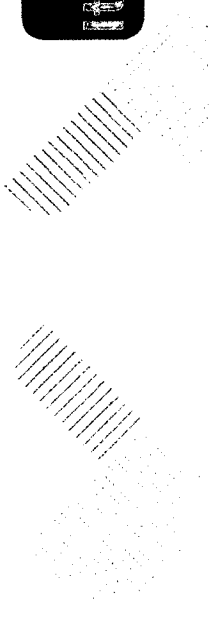
- 9 O FUNDO destina-se a investidores qualificados, assim considerados nos termos da regulamentação em vigor.
- 10 O FUNDO destina-se a receber aplicações de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e/ou pessoas jurídicas, que sejam investidores qualificados, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A.
- 11 O FUNDO destina-se a receber, com exclusividade, os recursos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, bem como de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento destinados exclusivamente a tais entidades, todos investidores qualificados nos termos da legislação em vigor.
- 12 O FUNDO é restrito a receber aplicações de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, administrados e/ou geridos pelo ADMINISTRADOR, GESTOR e empresas a eles ligadas e/ou carteiras administradas, investidores qualificados, que possuam perfil de investimento e situação financeira compatíveis com o objetivo e a política de investimento do FUNDO e que, em função disso, entendam os riscos associados ao investimento no FUNDO e possam suportar eventuais perdas, não sendo admitida a aplicação de recursos pelo público em geral.
- 13 O FUNDO receberá recursos de fundos de investimento administrados pelo Banco Itaú S.A. ou pelas demais instituições Itaú – Investimentos Itaú S.A., designadas instituições Itaú, e também, pessoas físicas e jurídicas, clientes do Administrador ou das demais instituições Itaú.
- 14 O FUNDO receberá recursos de fundos de investimento e de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, administrados ou geridos pelo Administrador e/ou pelo Gestor, assim como de pessoas físicas ou jurídicas, clientes do Administrador, do Gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.
- 15 O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A.
- 16 O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos exclusivamente de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento destinados a investidores qualificados, bem como de pessoas físicas e/ou jurídicas que sejam investidores qualificados, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A.
- 17 O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e/ou pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.
- 18 O Fundo, a critério do Administrador, receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do Administrador, do Gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.
- 19 pessoas físicas e jurídicas, clientes do Administrador, do Gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaúsa – Investimentos Itaú S.A..
- 20 pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do Administrador, do Gestor ou de sociedades controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A..
- 21 O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.
- 22 O Fundo, a critério do Administrador, receberá recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, bem como de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas clientes do Administrador, do Gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A.
- 23 fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento destinados a investidores qualificados, bem como de pessoas físicas e/ou jurídicas que sejam investidores qualificados, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A.
- 24 O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos exclusivamente de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento destinados a investidores qualificados, bem como de pessoas jurídicas que sejam investidores qualificados, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A.
- 25 O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas jurídicas, Entidades Fechadas de Previdência Complementar, dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, independentemente destes serem considerados como investidores profissionais, qualificados ou não qualificados, bem como de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do Administrador, do Gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A.
- 26 O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento ou não qualificados, bem como de fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do Private Bank do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.
- 27 O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento e fundos de investimento em cotas que tenham como investidores entidades fechadas de previdência complementar e regimes próprios de previdência e de demais, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de sociedades controladas, direta ou indiretamente, pela ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (“INSTITUIÇÕES ITAÚ UNIBANCO”).
- 28 O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos exclusivamente de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento destinados a investidores qualificados, nos termos da regulamentação vigente, bem como de pessoas jurídicas que sejam investidores qualificados, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A.
- 29 O fundo, a critério do administrador, receberá recursos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, independentemente destes serem considerados como investidores profissionais, qualificados ou não qualificados, bem como de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do administrador, do gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.





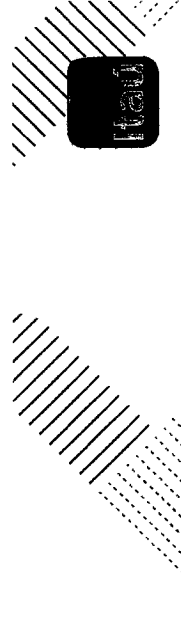
# Alternativas de Investimento em Renda Fixa

Fevereiro, 2019



## Alternativas de Investimento em Renda Fixa

- 1 Introdução – O Dilema do Gestor de Recursos
  - 2 Alternativa de Investimento
  - 3 Estratégia – Características e Análise do Desempenho
  - 4 Anexos
- 





# Introdução

O Dilema do Gestor de Recursos

**Itaú**AssetManagement

# O dilema do gestor de recursos

Como alinhar tantos objetivos conflitantes?



## As obrigações atuariais:

- Todo mandato deve ser desenhado de forma a evitar descasamentos entre ativos e passivos da entidade.

## A necessidade de retornos excessivos no longo prazo:

- Condições de mercado podem gerar oportunidades de investimento em ativos extremamente descontados.

## O viés de representatividade e a aversão à perda no curto prazo:

- Investidores em geral têm tendência a basear suas decisões de aplicação no desempenho recente das classes de ativos (*return chase behavior*);
  - Direcionar recursos para investimentos cuja rentabilidade recente tenha se destacado positivamente, justamente quando suas perspectivas de longo prazo deixaram de ser atrativas;
  - Resgatar daqueles cujo resultado tenha sido inferior, justamente quando suas perspectivas de longo prazo voltaram a ser interessantes.

Fonte: Itaú Asset Management



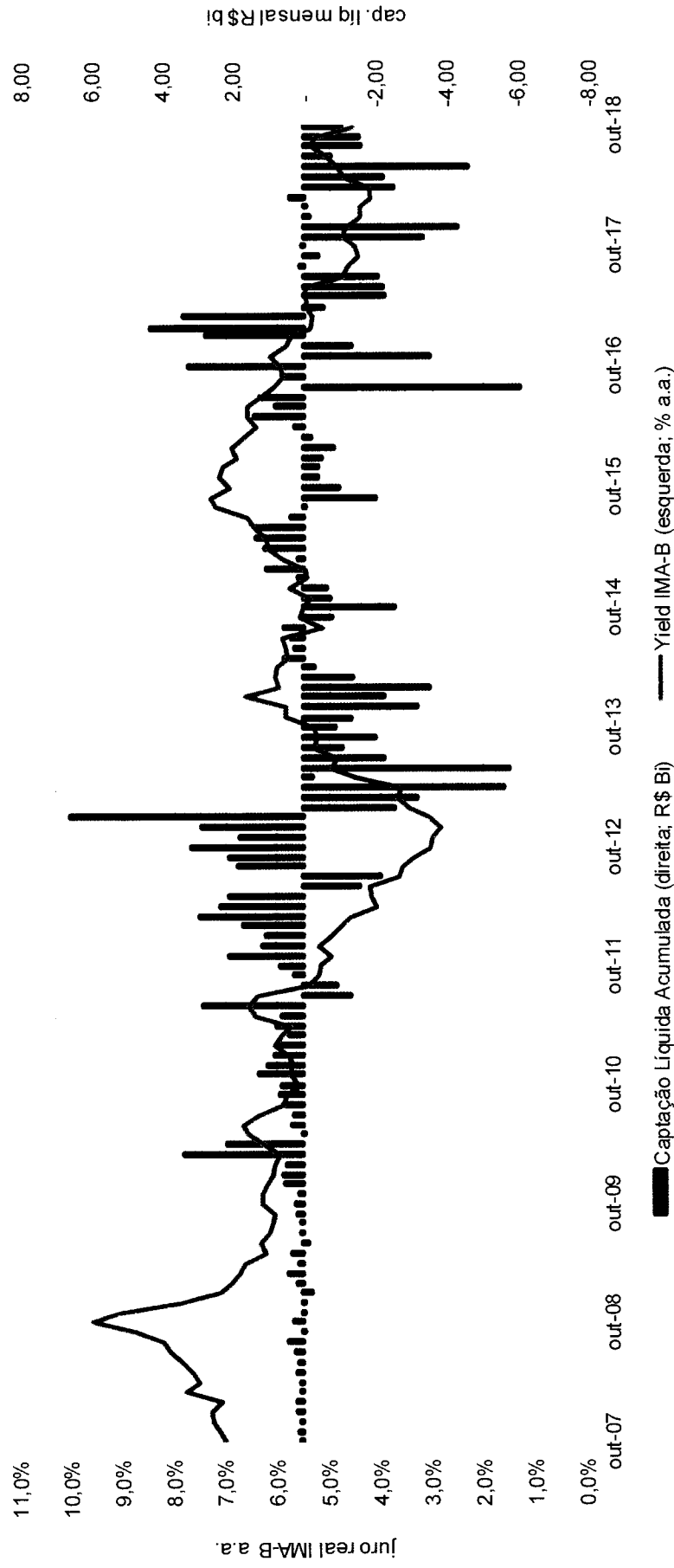
# O problema e a consequência

Entidade e seu gestor não estão imunes

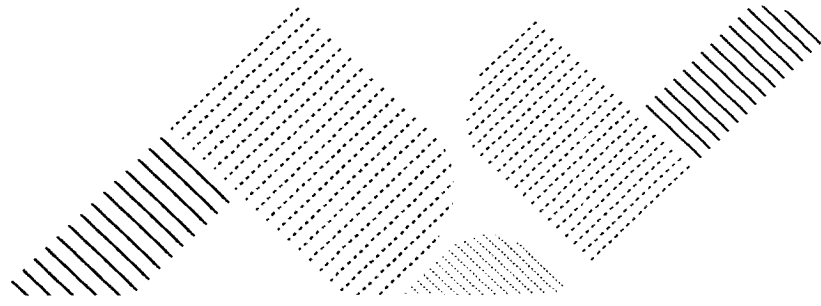


- Por melhor que seja o processo de alocação e a aderência do gestor ao mandato, o participante tende a mudar o perfil do investimento em caso de perdas de curto prazo;

## IMA-B: Yield NTN-B's x Captação Fundos



Fonte: Anbima; cálculos Itaú Asset Management, dados até 31/out/2018



# Alternativa de Investimento

Metodologia de *Minimização de Perdas*

**Itaú**AssetManagement

# A alternativa de investimento



**Objetivos atrelados à inflação;**

**+**

**Oportunidade de “travar” a meta atuarial (Renda Fixa)**

**+**

**Necessidade de suavizar a volatilidade de curto prazo**



**Gestão ativa com metodologia de *Minimização de Perdas***

# O processo de investimento



## Metodologia de *Minimização de Perdas*

- Busca uma referência de rentabilidade pré-estabelecida através de uma estratégia de exposição dinâmica aos ativos de risco.

## O que faz na prática?

- Aumenta e diminui a exposição ao risco, de acordo com o desempenho do fundo em uma janela de tempo. Quanto melhor a rentabilidade recente, maior a exposição em ativos de risco. Porém, quando o fundo perde, reduz o risco e aloca em caixa, para garantir um piso de rentabilidade.

## Como é feita a gestão?

- Atualmente, a Itaú Asset Management combina a *Metodologia de Minimização de Perdas* <sup>(1,2)</sup> com outras estratégias de alocação, como a *Paridade de Risco* <sup>(3)</sup>;

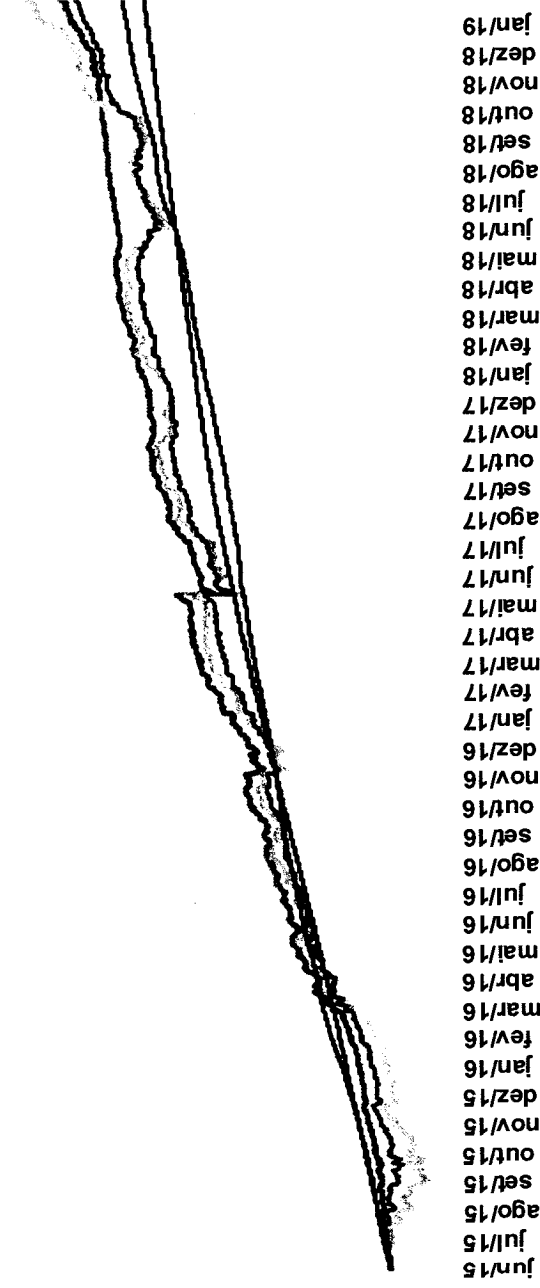
- 1) Irá perseguir uma rentabilidade mínima em um determinado horizonte de investimento enquanto mantém a possibilidade de participar de potenciais ganhos. A administração do orçamento de risco atrelado à rentabilidade mínima procura minimizar a probabilidade de perdas acentuadas;
- 2) São escolhidos ativos que podem possibilitar a apropriação dos prêmios de risco adequados às políticas de investimento com objetivos atrelados ao IPCA, como IMA-B e IRF-M
- 3) Na diversificação da carteira, cada classe de ativo vai apresentar a mesma contribuição marginal de risco. Essa abordagem ganhou popularidade nos mercados desenvolvidos por dispensar a projeção de expectativas de retorno. O rebalanceamento periódico será com base na alteração da volatilidade recente.

# Alocação Dinâmica

Retorno acumulado



75%  
70%  
65%  
60%  
55%  
50%  
45%  
40%  
35%  
30%  
25%  
20%  
15%  
10%  
5%  
0%  
-5%  
-10%



**60,31%**  
Alocação Dinâmica

**48,88%**

**IPCA + 6%**

(desde 01/06/2015 até 31/01/2019)

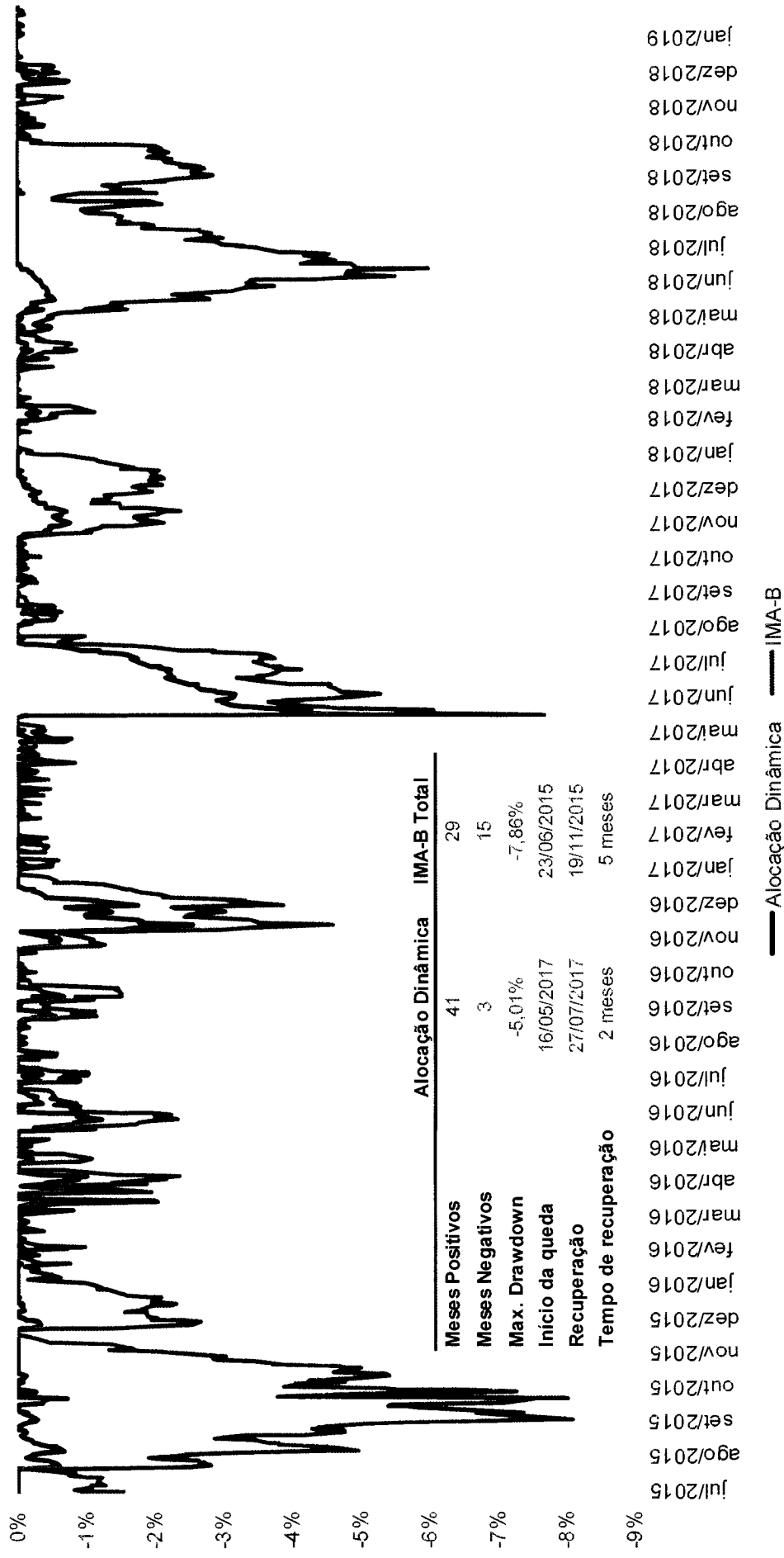
— Alocação Dinâmica    IMA-B    IMA-G ex C    IPCA + 6%    CDI

	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	12M	Desde o Início
<b>Alocação Dinâmica</b>	0,74%	1,03%	0,33%	-0,35%	0,59%	0,57%	0,37%	0,42%	0,51%	0,74%	1,51%	2,37%	9,16%	60,31%
<b>IMA-B</b>	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%	4,37%	14,11%	66,61%
<b>IMA-G ex C</b>	0,72%	0,95%	0,30%	-1,45%	0,10%	1,39%	-0,24%	0,61%	3,43%	0,78%	1,18%	1,91%	10,04%	57,44%
<b>IPCA + 6%</b>	0,74%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,84%	0,44%	0,92%	1,06%	0,81%	0,58%	0,74%	10,55%	48,88%
<b>CDI</b>	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	0,54%	6,38%	44,84%

Início do fundo em 01/06/2015. Fonte: Itaú Asset Management | Dados até 31/01/2019.

# Alocação Dinâmica

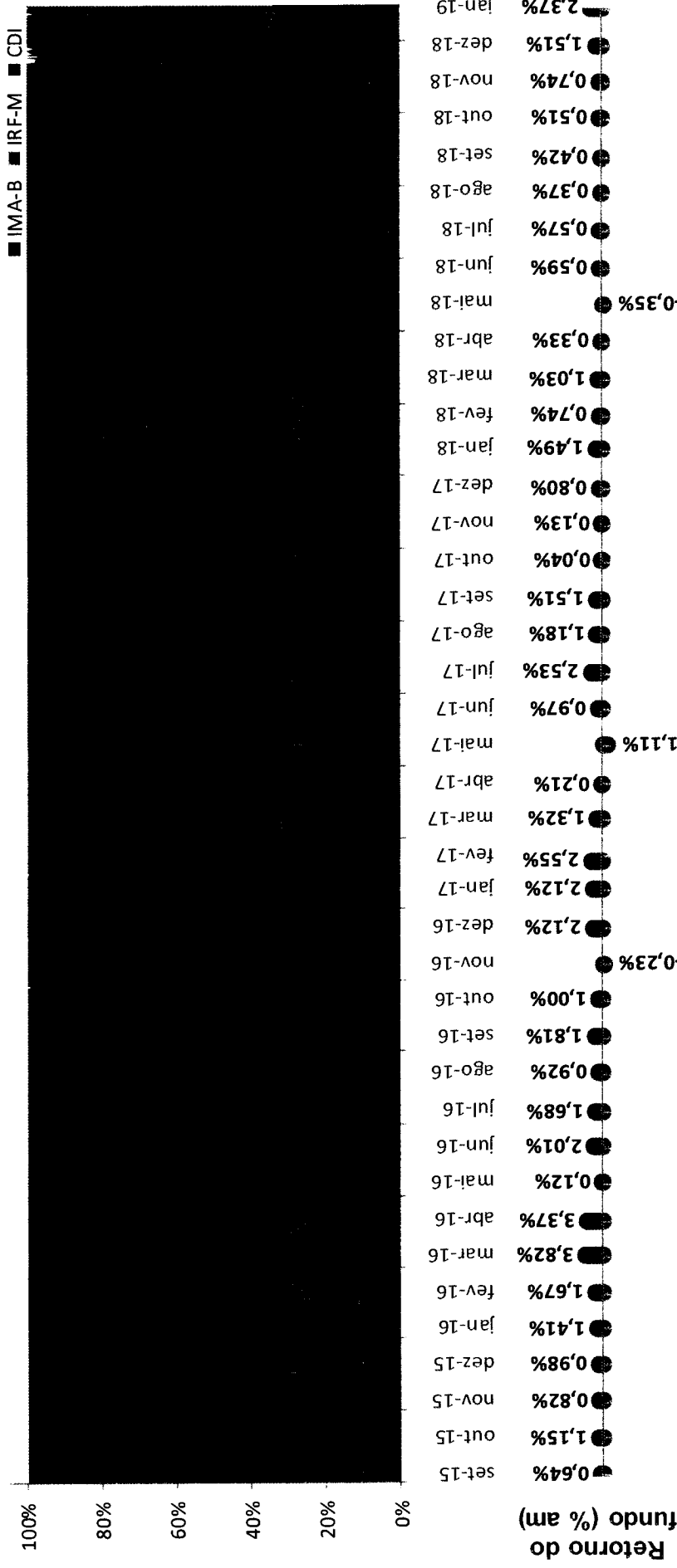
Ocorrência de perdas acentuadas (*drawdown*)



Fonte: Itaú Asset Management | Dados até 31/01/2019.

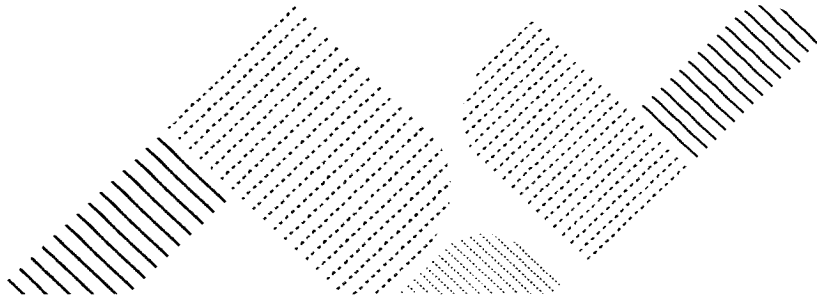
# Alocação Dinâmica

Evolução da alocação e retorno acumulado do *portfolio*



	Retorno Acumulado	Retorno Anualizado	%CDI	VOL	Sharpe	MaxDrawdown
<b>Alocação Dinâmica</b>	60,31%	13,78%	134,50%	3,94%	0,79	-5,01%
<b>IMA-B</b>	66,6%	14,99%	148,56%	7,95%	0,54	-7,86%
<b>IMA-G ex C</b>	57,4%	13,22%	128,11%	3,91%	0,65	-3,78%
<b>IPCA +6%</b>	48,88%	11,50%				
<b>CDI</b>	44,8%	10,67%				

Fonte: Itaú Asset Management | Dados de 01/06/2015 até 31/01/2019.



# Estratégia

Características e Análise de  
Desempenho

**Itaú**AssetManagement



# Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI

## Introdução

### Objetivos e Estratégia

- Fundo de renda fixa que realiza alocações dinâmicas, as quais se apropriam do prêmio de risco da curva de juros, buscando superar o IPCA
- Os investimentos são realizados em ativos pós-fixados, prefixados e atrelados à inflação, com uma abordagem de limitação de perdas em momentos de maiores oscilações do mercado.

### Público Alvo

- Investidores cujos objetivos são atrelados ao IPCA.

### Diferenciais

- Real diversificação na renda fixa;
- Gestão disciplinada por metodologia de limitação de perdas;
- Menor volatilidade em relação ao IMA-B (índice de mercado ANBIMA indexado ao IPCA);
- Melhor relação risco x retorno, pois possibilita ganhos reais no longo prazo, porém com menor risco no curto prazo.

<sup>(1)</sup> Não há garantia de rentabilidade.



# Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI



## Histórico da rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. no ano	Desde o início
<b>2015</b>														
Fundo	-	-	-	-	-	0,76%	0,90%	0,16%	0,64%	1,15%	0,82%	0,98%	5,53%	
IPCA	-	-	-	-	-	0,79%	0,62%	0,22%	0,54%	0,82%	1,01%	0,96%	5,06%	
+/- IPCA	-	-	-	-	-	-0,03%	0,28%	-0,06%	0,10%	0,33%	-0,19%	0,02%	0,46%	
<b>2016</b>														
Fundo	1,41%	1,67%	3,82%	3,37%	0,12%	2,01%	1,68%	0,92%	1,81%	1,00%	-0,23%	2,12%	21,48%	
IPCA	1,27%	0,90%	0,43%	0,61%	0,78%	0,35%	0,52%	0,44%	0,08%	0,26%	0,18%	0,30%	6,29%	
+/- IPCA	0,14%	0,77%	3,39%	2,76%	-0,66%	1,66%	1,16%	0,48%	1,73%	0,74%	-0,41%	1,82%	15,19%	
<b>2017</b>														
Fundo	2,12%	2,55%	1,32%	0,21%	-1,11%	0,97%	2,53%	1,18%	1,51%	0,04%	0,13%	0,80%	12,87%	
IPCA	0,38%	0,33%	0,25%	0,14%	0,31%	-0,23%	0,24%	0,19%	0,16%	0,42%	0,28%	0,44%	2,95%	
+/- IPCA	1,74%	2,22%	1,07%	0,07%	-1,42%	1,20%	2,29%	0,99%	1,35%	-0,38%	-0,15%	0,36%	9,93%	
<b>2018</b>														
Fundo	1,49%	0,74%	1,03%	0,33%	-0,35%	0,59%	0,57%	0,37%	0,42%	0,51%	0,74%	1,51%	8,22%	
IPCA	0,29%	0,32%	0,09%	0,22%	0,40%	1,26%	0,33%	-0,09%	0,48%	0,45%	-0,21%	0,15%	3,75%	
+/- IPCA	1,20%	0,42%	0,94%	0,11%	-0,75%	-0,67%	0,24%	0,46%	-0,06%	0,06%	0,95%	1,36%	4,47%	
<b>2019</b>														
Fundo	2,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,37%	60,31%
IPCA	0,32%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,32%	19,65%
+/- IPCA	2,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,05%	40,66%

	12 meses	Desde o Início
Melhor mês do fundo (%)	2,37%	3,82%
Pior mês do fundo(%)	-0,35%	-1,11%
Volatilidade do fundo	1,50%	3,99%

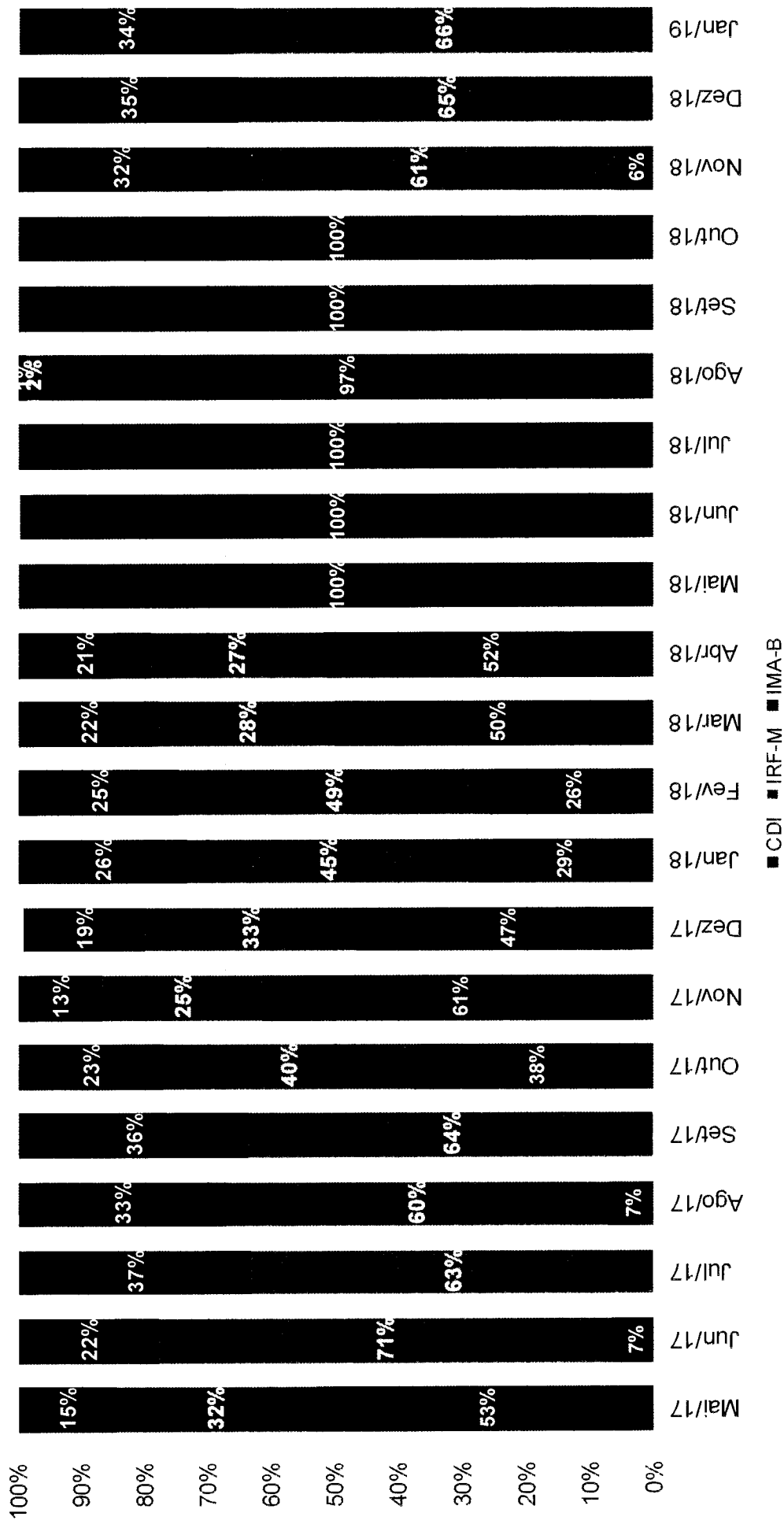
\* Metodologia utilizada pelo IBGE para cálculo do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).

\*\*\* Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fonte: Itaú Asset Management. Dados até 31/01/2019.

# Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI



## Alocações

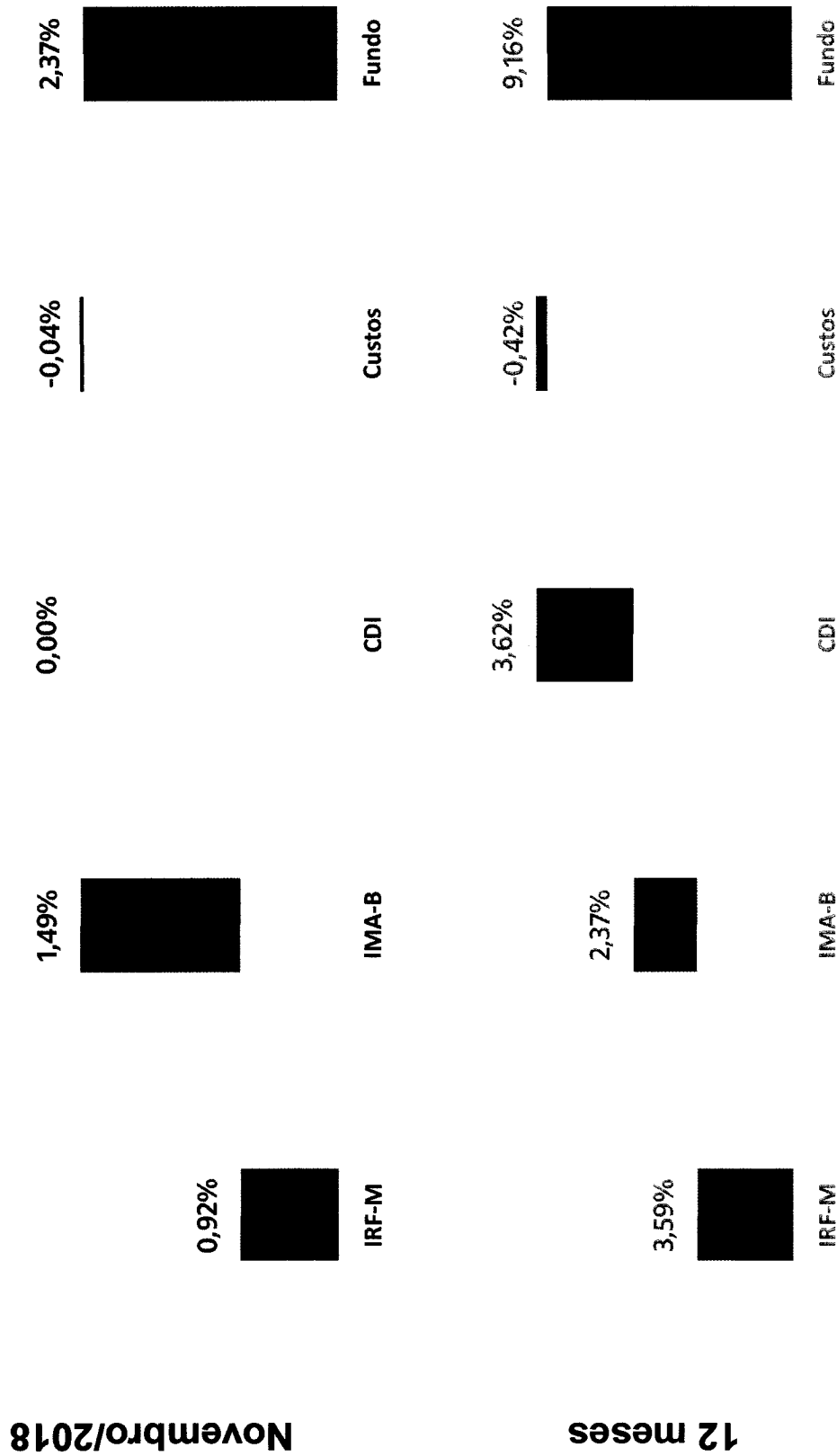


Observação: Alocações referentes ao último dia útil do mês em questão  
 Fonte: Itaú Asset Management, dados até 31/01/2019.

# Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI



## Contribuições ao desempenho (%)



Observações: Fundos RF Longo Prazo e RF Pré IDKA = alocação em IRFM; Fundo IB Mix Inflation = alocação em IMA-B  
 Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fonte: Itaú Asset Management, \*Dados até 31/01/2019.

# Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FICFI

Características gerais

## Alocação Dinâmica

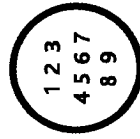
**FECHADO**



**Índice de Referência**  
IPCA



**Taxas**  
Taxa de Administração: 0,4% a.a.  
Taxa de Performance: não há



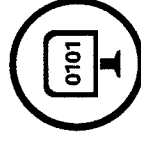
**Cotização e Liquidação Financeira** (dias úteis)  
Cota de aplicação: D+0  
Cota de resgate: D+0  
Crédito do resgate: D+1



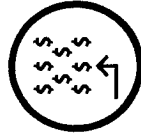
**Valores Mínimos**  
de aplicação: R\$ 5.000,00  
de movimentação: R\$ 1,00  
de permanência: R\$ 1,00



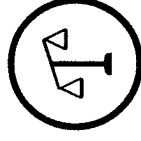
**Horário para Movimentação**  
Até às 14:00



**Tributação**  
Renda Fixa Longo Prazo



**Gestor, Administrador e Custodiante**  
Itaú Unibanco S.A.



**C.N.P.J.**  
21.838.150/0001-49

# Itaú Institucional Alocação Dinâmica II RF FICFI

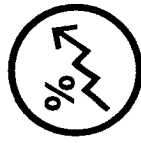


## Características gerais

# Alocação Dinâmica II

**NOVO**

### Índice de Referência



IPCA

Início

14/11/2016



### Taxas

Taxa de Administração: 0,4% a.a.

Taxa de Performance: não há

### Cotização e Liquidação Financeira (dias úteis)



Cota de aplicação: D+0

Cota de resgate: D+4

Crédito do resgate: D+5

### Valores Mínimos

de aplicação: R\$ 5.000,00

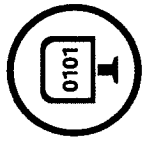
de movimentação: R\$ 1,00

de permanência: R\$ 1,00



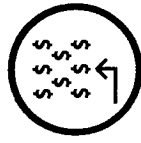
### Horário para Movimentação

Até às 14:00



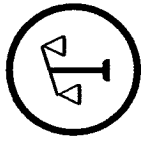
### Tributação

Renda Fixa Longo Prazo



### Gestor, Administrador e Custodiante

Itaú Unibanco S.A.



### C.N.P.J.

25.306.703/0001-73



# Cenário Econômico

**Itaú**AssetManagement

# Projeções



## Brasil - Cenário Base (Itaú Asset Management)

Principais Variáveis	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018P	2019P	2020P
PIB - Preços de Mercado <sup>1</sup>	7,6	4,0	1,9	3,0	0,5	-3,5	-3,3	1,1	1,0	2,3	3,5
	%										
PIB Nominal <sup>1</sup>	3,9	4,4	4,8	5,3	5,8	6,0	6,3	6,6	6,8	7,3	7,8
	R\$ tri										
PIB Real <sup>1</sup>	2,2	2,6	2,5	2,5	2,5	1,8	1,8	2,1	1,9	2,0	2,2
	US\$ tri										
	R\$ tri (2014)										
PIB Nominal Per Capita em US\$ <sup>1</sup>	5,3	5,5	5,6	5,7	5,8	5,6	5,4	5,4	5,5	5,6	5,8
	US\$ mil										
População <sup>1</sup>	11,3	13,2	12,4	12,3	12,1	8,8	8,7	9,9	9,0	9,5	10,2
	milhões										
Desemprego PNAD - Final DSZ <sup>1</sup>	195,7	197,5	199,3	201,1	202,8	204,4	206,0	207,6	209,1	210,6	212,0
	% PEA										
Força de Trabalho - Final DSZ <sup>1</sup>	NA	NA	7,3	6,9	7,0	9,5	12,4	12,6	12,2	11,4	10,3
	%										
Ocupação - Final DSZ <sup>1</sup>	NA	NA	NA	1,0	1,4	2,0	1,3	1,8	0,1	0,9	0,7
	%										
Salários Reais - Média <sup>1</sup>	NA	NA	NA	1,7	1,0	-0,7	-2,2	2,0	1,0	2,1	2,0
	%										
Massa de Salários - Média <sup>1</sup>	NA	NA	NA	NA	1,1	0,1	-2,3	2,3	1,2	0,8	0,7
	%										
Inflação - IPCA <sup>1</sup>	NA	NA	NA	NA	2,6	0,4	-4,1	2,3	2,5	2,8	2,7
	%										
Inflação - INPC <sup>1</sup>	5,9	6,5	5,8	5,9	6,4	10,7	6,3	2,9	3,7	3,2	3,7
	%										
Inflação - IGP-M <sup>3</sup>	6,5	6,1	6,2	5,6	6,2	11,2	6,5	2,1	3,5	3,4	3,5
	%										
Taxa de Juros Copom - Final <sup>2</sup>	11,3	5,1	7,8	5,5	3,7	10,5	7,2	-0,5	7,5	3,2	4,0
	%										
Taxa Selic - Média <sup>2</sup>	10,8	11,0	7,3	10,0	11,8	14,3	13,8	7,0	6,5	5,75	7,00
	%										
Taxa de Câmbio - Final <sup>2</sup>	10,0	11,8	8,5	8,4	11,0	13,6	14,1	9,8	6,6	6,03	6,22
	R\$ / US\$										
Saldo Comercial <sup>2</sup>	1,6	2,2	2,1	2,3	2,7	4,0	3,3	3,3	3,8	3,60	3,70
	US\$ bi										
Exportações	18,5	27,6	17,4	0,4	-6,6	17,7	45,1	64,0	53,6	33,85	27,17
	US\$ bi										
Importações	201,3	255,5	242,3	241,6	224,1	190,1	184,5	217,2	239,0	225,2	225,5
	US\$ bi										
Saldo em Conta Corrente* <sup>2</sup>	182,8	227,9	224,9	241,2	230,7	172,4	139,4	153,2	185,4	191,4	198,3
	US\$ bi										
Investimento Estrangeiro Direto <sup>2</sup>	-75,8	-77,0	-74,2	-74,8	-104,2	-58,9	-22,9	-7,2	-14,5	-40,4	-53,3
	US\$ bi										
Resultado Primário <sup>2</sup>	-3,4	-2,9	-3,0	-3,0	-4,2	-3,3	-1,3	-0,4	-0,8	-2,0	-2,5
	% do PIB										
Dív. Bruta do Setor Público <sup>2</sup>	55,6	86,4	90,5	59,6	67,1	57,2	58,7	50,9	74,3	79,5	82,5
	US\$ bi										
	% do PIB										
	% do PIB										
	51,8	53,7	51,5	51,7	56,3	65,4	69,9	74,0	76,7	77,5	77,8

P = Projeções Itaú Asset Management

Projeções estão sujeitas a mudanças.

\* Histórico até 2009 baseado na metodologia BPM5. De 2010 em diante, metodologia BPM6. Mais detalhes sobre essa metodologia no próximo slide.

Fonte: Itaú Asset Management e Bloomberg, 01 de fevereiro de 2019. <sup>1</sup> Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). <sup>2</sup> Banco Central do Brasil (BCB) <sup>3</sup> Fundação Getúlio Vargas (FGV).





# Anexo

Questões para Reflexão

# Questões para reflexão

## Como alinhar os objetivos da entidade? Quais as alternativas?



Muitos investidores institucionais têm comparado a *performance* de seus ativos com *benchmarks* representativos do mercado.

A prática pode implicar em comparações sem conexão ou com pouca relação com o objetivo de retorno do *portfólio*.

As opções de investimento poderiam ser redeseenhadas à entrega de um *benchmark* alinhado aos objetivos – em termos de retorno, volatilidade e *duration*.

## Exemplo

*Para um fundo de pensão com obrigações atuariais, o foco do mandato deveria ser a prevenção de potenciais descasamentos entre os ativos e os passivos da entidade.*

*A performance do portfólio deveria ser comparada à evolução das obrigações do fundo de pensão.*

O mandato, do ponto de vista de riscos, deveria avaliar se:

1. A entrega de um *benchmark* de curto prazo, como o CDI, protege a entidade de seus riscos de longo prazo?

2. A sensibilidade dos passivos da entidade à taxa de juros está alinhada ao proposto pela indexação ao IMA-B?

3. Eventuais mudanças na composição dos ativos do *benchmark* proposto podem alterar a *duration* e a convexidade do *portfólio* de renda fixa?

4. Essas eventuais mudanças refletem os objetivos da entidade?

A escolha e construção do correto *benchmark* mitiga riscos de descasamento entre os ativos e os passivos da entidade ao longo do tempo.

Entretanto, um estudo como esse demanda tempo e investimento da entidade.

No curto prazo, uma forma de alinhamento do mandato seria, por exemplo, a adoção de uma política de gestão que levasse em conta a contribuição, em termos de risco, de cada um dos ativos permitidos no *portfólio*.

Ou seja, um mandato orientado a minimizar perdas para a inflação seria uma forma de endereçar a questão – e considera a natureza das obrigações da entidade.

Acreditamos que o balanceamento de riscos para uma entidade com passivos atuariais endereça sua sustentabilidade e solvência no longo prazo.

# Propostas de gestão

## Mandato com referência de retorno mínimo



A gestão dinâmica da alocação nas classes de ativos aliada a uma referência de retorno mínimo seria uma alternativa mais robusta de investimento.

No caso de uma entidade com objetivos atrelados ao IPCA, avaliamos que a implementação de uma referência de rentabilidade associada a este índice é uma opção que alinharia o processo de gestão às necessidades da fundação.

A Itaú Asset Management oferece soluções de investimento através de uma estratégia *Beta Dinâmico*, que é baseada em modelo de alocação utilizado pelos mais sofisticados gestores de recursos globais – o modelo de *Paridade de Risco*.

### Síntese da abordagem

1. Busca uma real diversificação entre as classes de ativos e apresenta um comportamento mais estável durante os diversos ciclos econômicos e de mercado;
2. As classes de ativos apresentam vieses em cada um desses ciclos. Nossa modelagem consiste em uma alternativa de diversificação que visa se beneficiar desses vieses fundamentalistas e conhecidos com um balanceamento dos riscos;
3. O modelo é direcionado para a alocação de risco (volatilidade), ajustando a alocação dos ativos na carteira conforme as mudanças do mercado;
4. Os ativos das classes IRF-M e IMA-B podem possibilitar a apropriação de prêmios de risco adequados ao retorno de IPCA + 6% ao ano
5. O portfólio é balanceado à medida que a volatilidade for se mostrando diferente da anteriormente observada, o que endereça o gerenciamento de riscos da carteira no longo prazo.

# Informações relevantes



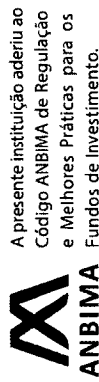
**ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ 21.838.150/0001-49 - 31/01/2019**  
Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaui.com.br](http://www.itaui.com.br). As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. O resgate de cotas do fundo poderá ser realizado no dia da aplicação dos recursos (D+0). No resgate de cotas do fundo será utilizado o valor da cota em vigor no dia da solicitação de resgate (D+0). O pagamento do resgate de cotas do fundo será efetivado no 1º d.u. após a solicitação de resgate (D+1). 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, fundos de investimento em cotas de fundos de investimentos e/ou pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: Proporcionar retorno por meio da aplicação em outros fundos de investimento que investem em ativos de taxas de juros, índices de preço e crédito. Tipo ANBIMA: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - CRÉDITO LIVRE (descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares). Início do fundo em: 01/06/2015. Taxa de Administração máx.: 0,40%. Taxa de Performance: Não há. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management.

PL Médio 12 Meses (R\$)	1.433.895.554,28	<b>Janeiro</b>	<b>2019</b>	<b>12 Meses</b>
Data de início do fundo	01/06/2015	Fundo	2,37%	9,16%
Taxa de adm. ao ano	0,40%	Benchmark	0,32%	3,78%
Taxa de Performance	Não há	IPCA*		

\* Metodologia utilizada pelo IBGE para cálculo do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).

As estratégias descritas neste material não caracterizam promessa de rentabilidade, nem que os resultados do fundo acompanharão o benchmark proposto. Material de divulgação do fundo.

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais 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.itaui.com.br](http://www.itaui.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.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

# Informações relevantes



**ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO** CNPJ 25.306.703/0001-73 31/01/2019

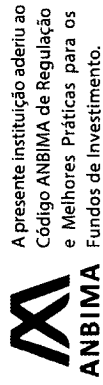
Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br). As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. O resgate de cotas do fundo poderá ser realizado no dia da aplicação dos recursos (D+0). No resgate de cotas do fundo será utilizado o valor da cota em vigor no 4º d.u. da solicitação de resgate (D+4). O pagamento do resgate de cotas do fundo será efetivado no 5º d.u. após a solicitação de resgate (D+5). 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 5/6%; 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, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e/ou pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: Proporcionar retorno superior ao IPCA por meio de uma carteira de crédito livre. Tipo ANBIMA: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - CRÉDITO LIVRE (descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares). Início do fundo em: 14/1/2016. Taxa de Administração máx.: 0,40%. Taxa de Performance: Não há. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management.

PL Médio 12 Meses (R\$)	1.940.624.665,53				
Data de início do fundo	14/11/2016	Fundo			
Taxa de adm. ao ano	0,40%	Benchmark			
Taxa de Performance	Não há	IPCA*	Janeiro	2019	12 Meses
			2,37%	2,37%	9,18%
			0,32%	0,32%	3,78%

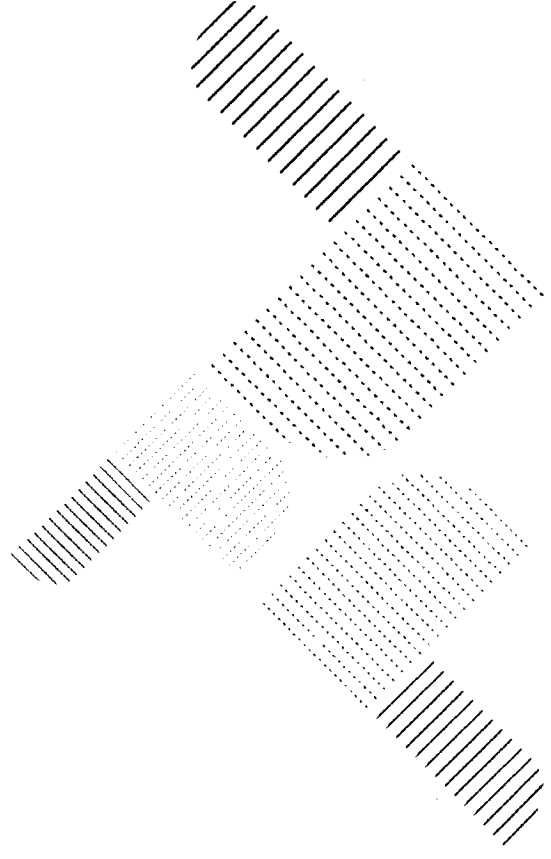
\* Metodologia utilizada pelo IBGE para cálculo do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).

As estratégias descritas neste material não caracterizam promessa de rentabilidade, nem que os resultados do fundo acompanharão o benchmark proposto. Material de divulgação do fundo.

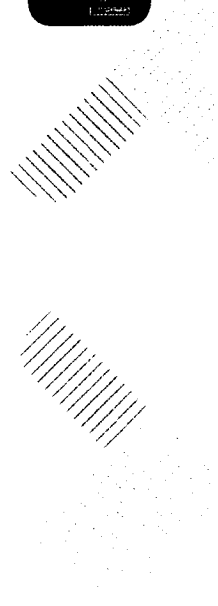
A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. 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.







# Itaú Legend Renda Fixa



# Estratégias de Retorno Absoluto



**Macro**      Long and Short      Unconstrained      Renda Fixa Ativa

## Macro Trading

- Itaú Multiestratégia (1x)
- Itaú K2 (2,5x)
- Itaú Hedge (5x)
- Itaú Hedge Plus (10x)

## Long and Short

- Itaú Long and Short
- Itaú Long and Short Plus

## Long Only

- Itaú Momento Ações
- Itaú Phoenix Ações

## Renda Fixa Ativa

- Itaú Legend Renda Fixa

## Juros e Moedas

- Itaú Yield Plus
- Capital Performance Fix

**AuM: R\$ 7,80 Bilhões**

**AuM: R\$ 0,95 Bilhões**

**AuM: R\$ 3,55 Bilhões**

**AuM: R\$ 1,69 Bilhões**

**R\$ 13,99 Bilhões**

## Foco

Gestão 100% **+**  
focada

## Estrutura Itaú

Pesquisa, tecnologia,  
distribuição **+**

## Incentivos compatíveis

Participação nos resultados  
dos fundos

## Baixo

**Turnover da  
Equipe**

Fonte: Itaú Asset Management; Data base: Novembro/2018

O total do PL da estratégia considera o total do PL de todos os fundos distribuídos.

2 Informação Confidencial – Política Corporativa de Segurança da Informação

**Itaú** AssetManagement



# Itaú Legend Renda Fixa

## Processo de Investimento



### Pesquisa

Universo de Investimento  
Juros Pós-Fixados  
Juros Pré-Fixados  
(Nominais e Reais)  
Inflação

### Pesquisa Econômica

Análise da política monetária, inflação, câmbio e atividade econômica

### Pesquisa Quantitativa

Posicionamento técnico dos agentes Expectativas de Volatilidade Modelos Econométricos Estimativa da correlação dos ativos



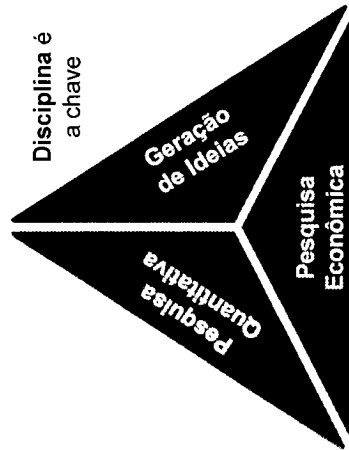
### Geração de ideias

Disciplina de Reuniões de Investimento fomenta a geração de ideias

**Diárias** : Call matinal de Mercado Reunião de Equipe

**Semanal** : Cenário Brasil Cenário Internacional Reunião de "Ideias"

**Mensal** : Análise de Cenários



### Construção de portfólio

#### Alocação Estrutural

Médio e Longo Prazo



#### Alocação Tática

Curto Prazo

Explorar oportunidades direcionais e distorções, possibilitando ganhos em qualquer cenário econômico

## Monitoramento Contínuo



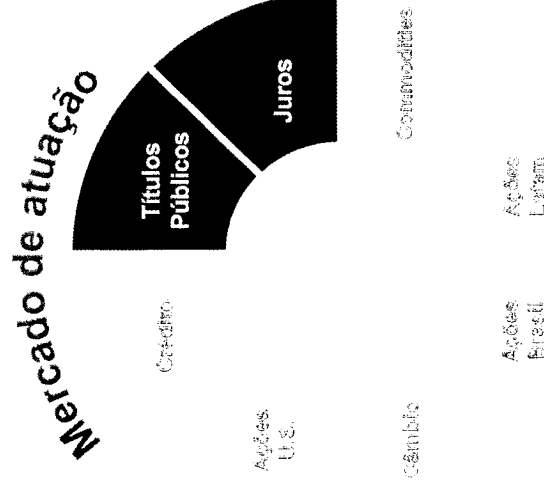
# Itaú Legend Renda Fixa

## Características

Alternativa para investimentos em Renda

**Fixa**, que busca fontes de **alpha** com gestão ágil e dinâmica nos mercados de **Juros Nominais e Reais**

- **Objetivo:** Capturar ganhos de **médio e longo prazo**, com operações direcionais com flexibilidade para capturar oportunidades de **curto prazo**
  - Análise de distorções da curva de juros
  - Consideração do **posicionamento técnico** dos agentes
- **Volatilidade Target:** 2,0%
- Legislação aplicável a instrução CVM 555 atendendo a resolução nº 4661



- Processo de investimento baseado em decisões colegiadas
- Segue estratégia de juros locais utilizadas também nos fundos macro trading da Itaú Asset, da qual o Itaú Hedge Plus faz parte
- Controle de risco do fundo visando a preservação do capital

# Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI



## Razão Social

Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI  
CNPJ: 29.241.799/0001-90



## Classificação CVM

Renda Fixa Longo Prazo  
Classificação ANBIMA  
Renda Fixa – Duração Livre – Grau de Investimento



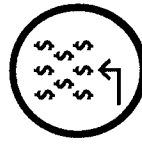
## Benchmark

CDI



## Valores Mínimos

Aplicação Inicial R\$5.000,00  
Saldo Mínimo R\$500,00



## Gestor

Itaú Unibanco S.A.

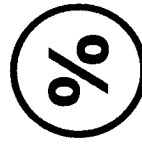
## Administrador

Itaú Unibanco S.A.



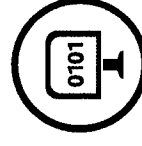
## Horário para Movimentação

15:00



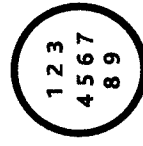
## Taxas

Taxa de Administração: 0,50% a.a.  
Taxa de Performance: 20% sobre o que exceder o CDI



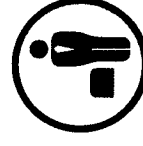
## Legislação Aplicável:

Instrução CVM n° 555.  
Resolução n° 4661  
RPPS, EFPC



## Cotização e Liquidação Financeira

Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	D+0
Crédito do Resgate	D+1



## Público Alvo

Público em Geral  
Tributação aplicável  
Longo Prazo

# Informações relevantes

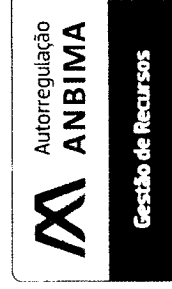


**ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 29.241.799/0001-90 - 31/12/2018**

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br). As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. O resgate de cotas do fundo poderá ser realizado no dia da aplicação dos recursos (D+0). No resgate de cotas do fundo será utilizado o valor da cota em vigor no dia da solicitação de resgate (D+0). O pagamento do resgate de cotas do fundo será efetivado no 1º d.u. após a solicitação de resgate (D+1). 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: Proporcionar retorno superior ao CDI por meio da aplicação em outros fundos de investimento. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Tipo ANBIMA: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - GRAU DE INVESTIMENTO (descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares). Início do fundo em: 16/07/2018. Taxa de Administração máx.: 0,50%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do CDI. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management.

Material de divulgação do fundo.

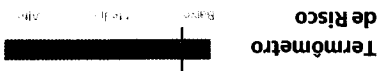
A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. 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.



Objetivos do Fundo

Alternativa para investimentos em Renda Fixa com gestão ágil e dinâmica nos mercados de Juros Nominais e Reais.  
Superar o CDI no longo prazo, cuja estratégia consiste na atuação com prada ou vendida em taxas de juros reais e nominais, inclinação de curva e inflação, com flexibilidade para capturar oportunidades de curto e médio prazos.

Análise de Retorno



Retabilidade nominal dos últimos 12 meses

Retabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses

Retabilidade relativa ao benchmark desde o início do fundo (16/07/2018)

154,13 % do CDI

Composição da carteira

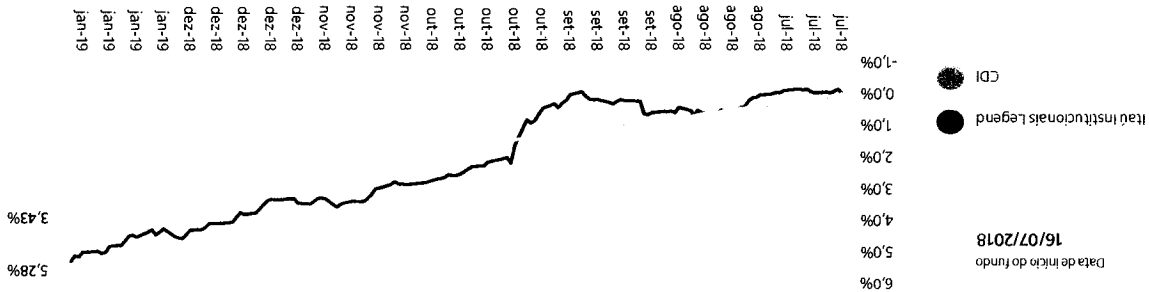
% da carteira

Contribuição no retorno em % no mês	Pré	Setor	Ind. Freço	Caixa	Ind. Freço	CDI/Setor	Outros
554,51	0,29	0,04	5,24	0,17	0,00	-507,03	0,00

\*Caixa, Equivalente e CPR

Retorno acumulado

(Acumulado desde o início)



Retorno Mensal

ANO	JAN	FEB	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DEZ	ANO
2019	Fundo	0,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	173,81%
	%CDI	173,81%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2018	Fundo	-	-	-	-	-	-0,10%	0,66%	-0,23%	2,49%	0,64%	0,79%	4,30%
	%CDI	-	-	-	-	-	115,88%	-	-	458,75%	130,03%	161,02%	149,83%
2017	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



6

Meses desde o início do fundo

Meses em que esteve acima do benchmark

71%

Meses de retorno positivo do fundo

2,00%

Volatilidade 12 Meses



Juros: No Brasil, seguimos com posições aplicadas em juros nominais nos verticais curtos e intermediários da curva de mercado, que apresentaram ganho no mês. As taxas recuaram impositivamente pela combinação de uma recuperação da atividade econômica ainda tímida, hiato negativo do PIB ainda significativo e surpresas de baixa com a inflação ao consumidor. Apesar de o Banco Central reforçar que não houve mudança no viés da política monetária, ao reforçar os termos "cautela, seriedade e perseverança" em sua comunicação, caso a reforma da previdência seja implementada, não descartamos a possibilidade do Copom retomar o ciclo de corte da taxa Selic ainda no primeiro semestre.

Valor da Aplicação Mínima Inicial  
R\$ 5.000,00

Classificação Tributária  
Longo Prazo

Patrimônio Líquido Médio nos últimos 12 meses  
R\$ 53.375.680,51

Taxa de Administração  
0,50% ao ano

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

Todos  
Público Alvo

Horário para Movimentação  
Até às 15:00

Aplicação e Resgate  
Cota de aplicação: D+0

Cota de resgate (dias úteis): D+0

Crédito do resgate (dias úteis): D+1

As seguintes siglas documentam a avaliação deste fundo: [www.itaub.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.itaub.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/)

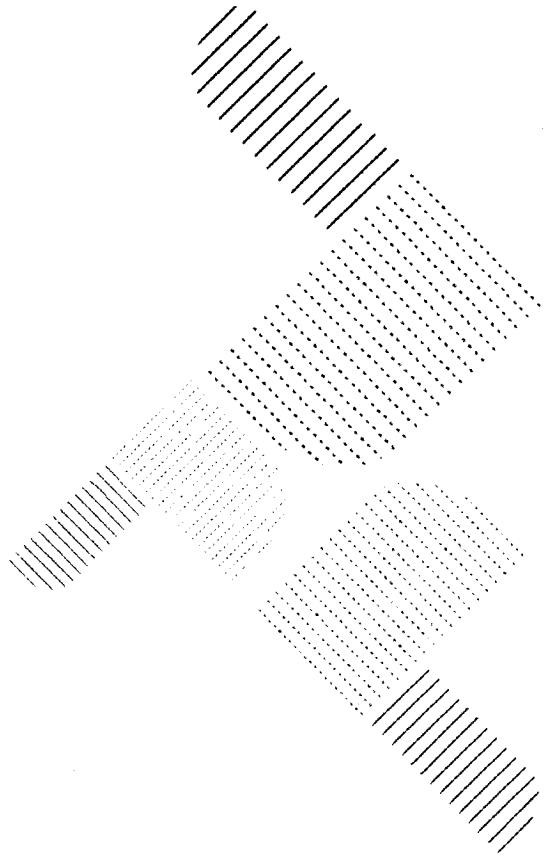
Glossário: LF - Letra Financeira; CDB - Certificado de Depósito Bancário; LSF - Letra Financeira Subordinada; LFN - Letra Financeira Elegível - Nível III; DEB - Debêntures; NP - Notas Promissórias; CCB - Cédula de Crédito Bancário; FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios; DPG - Depósito a Prazo com Garantia Especial; Debêntures Conversíveis; 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 Imobiliários; CCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio; CPR - Contas a Pagar e Receber; DPG - Depósito a Prazo com Garantia Especial; CDMR - Operação Compromissada; LH - Letra Hipotecária; TERNMO - Contrato a Termo.



ITÁU INSTITUCIONAIS LEGENDE RENDA FIXA LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM CDTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 29.241.799/0001-90 - 31/01/2019

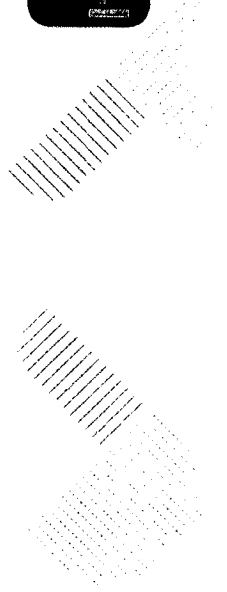
Este fundo possui uma política de investimentos em títulos de renda fixa, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaub.com.br](http://www.itaub.com.br). As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. O resgate de cotas do fundo poderá ser realizado no dia da aplicação dos recursos (D+0). No resgate de cotas do fundo será utilizado o valor da cota em vigor no dia da solicitação de resgate (D+0). O pagamento do resgate de cotas do fundo será efetivado no 1º dia após a solicitação de resgate (D+1). Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, a 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. Objeto do fundo: Proporcionar retorno superior ao CDI por meio da aplicação em outros fundos de investimento. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Tipo ANBIMA: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - GRAU DE INVESTIMENTO (descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares). Início do fundo em: 16/07/2018. Taxa de administração mix: 0,50%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do CDI. Fonte de dados do Material de Divulgação do Fundo - Itaú Asset Management.

Material de Divulgação do Fundo - Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais 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.itaub.com.br](http://www.itaub.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.



# Dunamis

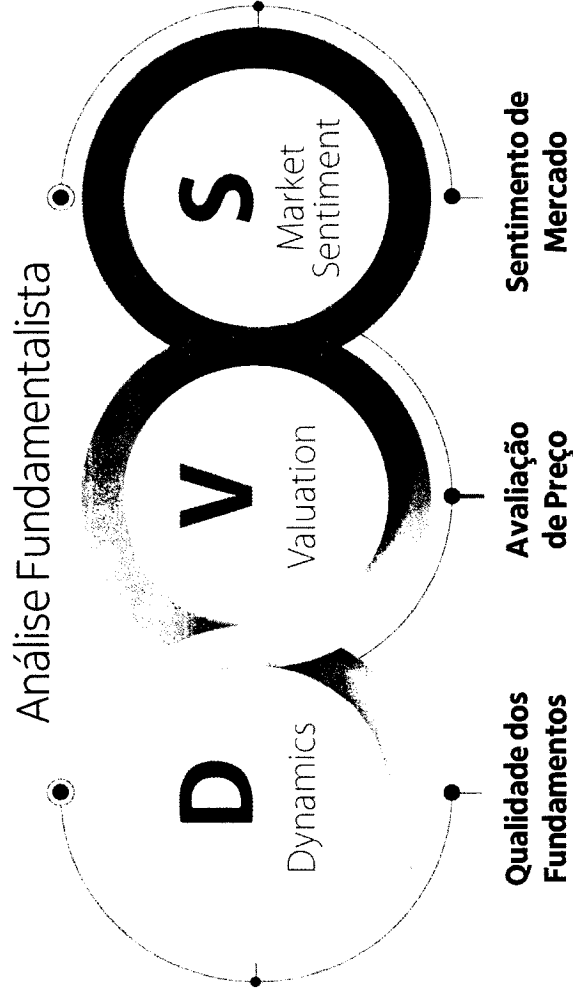
Fevereiro, 2019



# Foco em análise fundamentalista com visão Internacional sobre a bolsa brasileira



Estratégia:



Time de Gestão

**Integração entre os  
times de gestão**

**Brasil e Nova Iorque**

**Brasil:** 3 gestores e 6 analistas

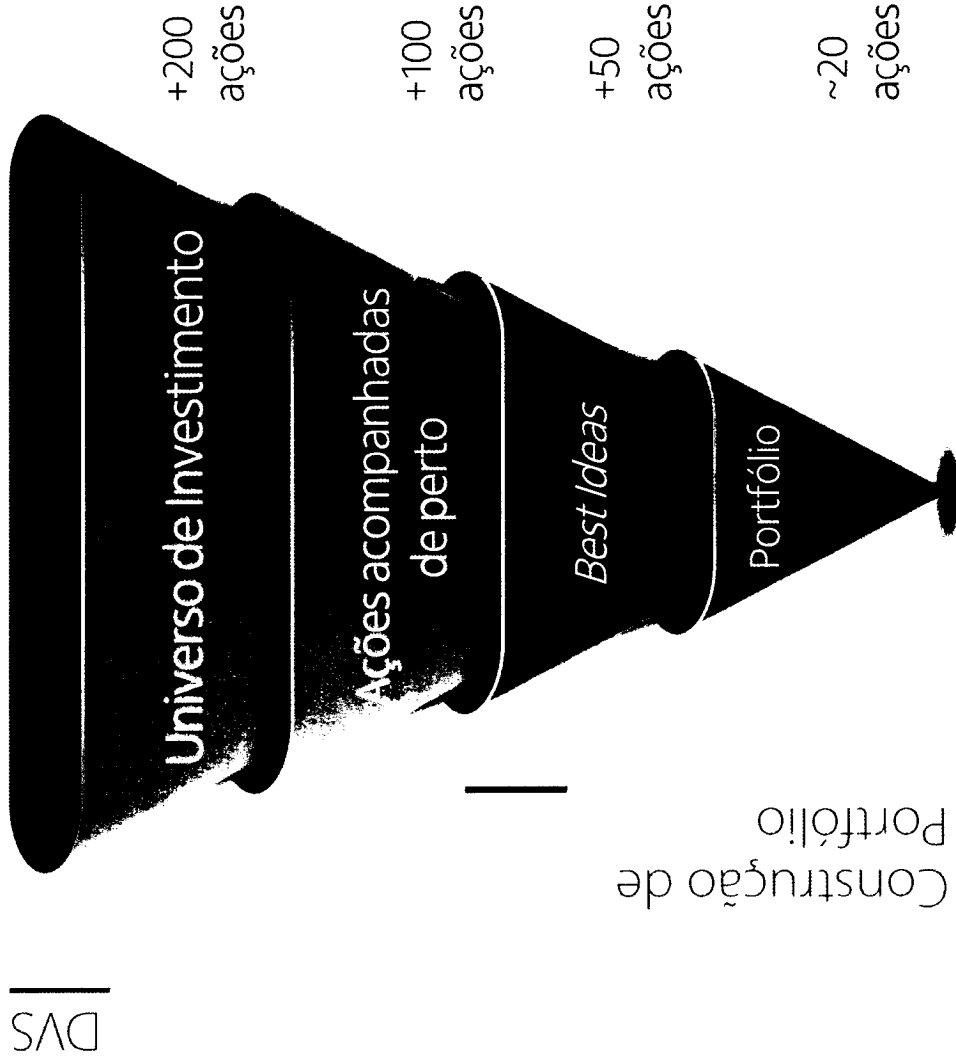
**Nova Iorque:** 5 gestores especialistas por  
região das Américas

- **Por quê?** Investidores estrangeiros representam aproximadamente metade do fluxo da bolsa doméstica

Fonte: B3, agosto 2018



# Processo de Investimento



Estratégia de **retorno absoluto** de renda variável Brasil:

- Processo essencialmente **bottom-up** e análise *top-down* permeia todo o processo
- Integração do time de gestão Brasil e Nova Iorque
- Horizonte de investimento de **médio-longo prazo** (3 anos)
- Baixa correlação dos papéis
- Forte **integração do time** de analistas e gestores

# Stock Screening com DVS



## Quais empresas gostamos?

*Dynamics*: Qualidade dos Fundamentos

- Empresas que crescem gerando valor
- Alta geração de *cash flow*

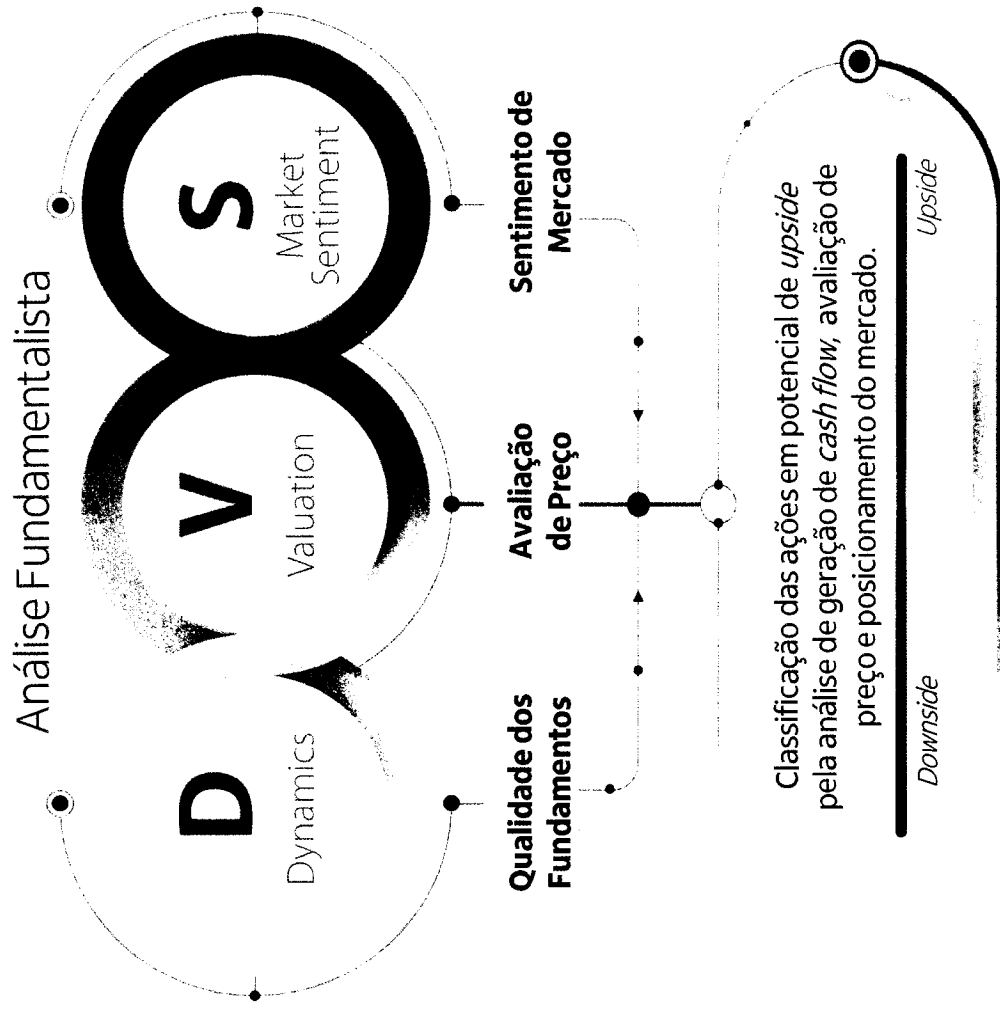
*Valuation*: Avaliação de Preço

- Distorção do preço justo (*valuation vs preço de mercado*)

*Market Sentiment*: Sentimento de Mercado

- Posicionamento do mercado na ação

Stock screening baseado em três lentes:

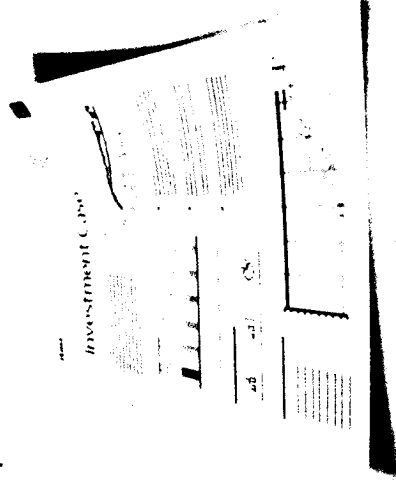


# Construção de Portfólio



## Investment Cases

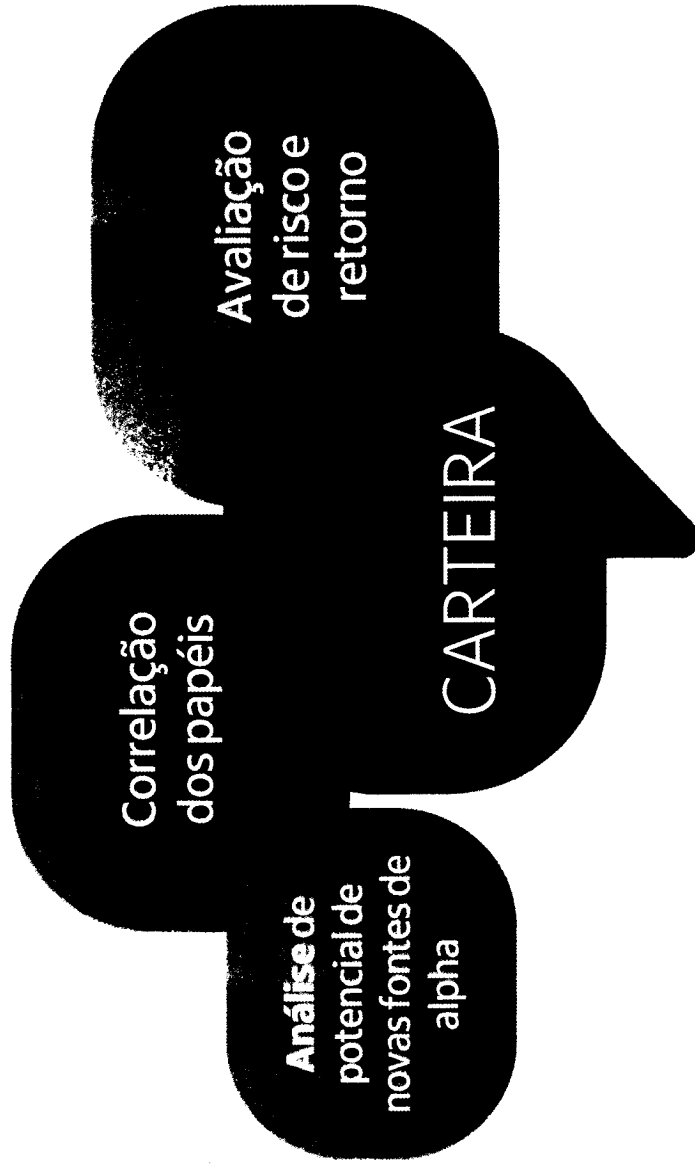
### Análise profunda da empresa



- Analista apresenta para o time estudo aprofundado de cada ação.
- Analistas com cobertura setorial
- Avaliação de empresas pares internacionais

## Discussão de Portfólio

Inclusão / Exclusão de papéis discutidos por gestores e analistas



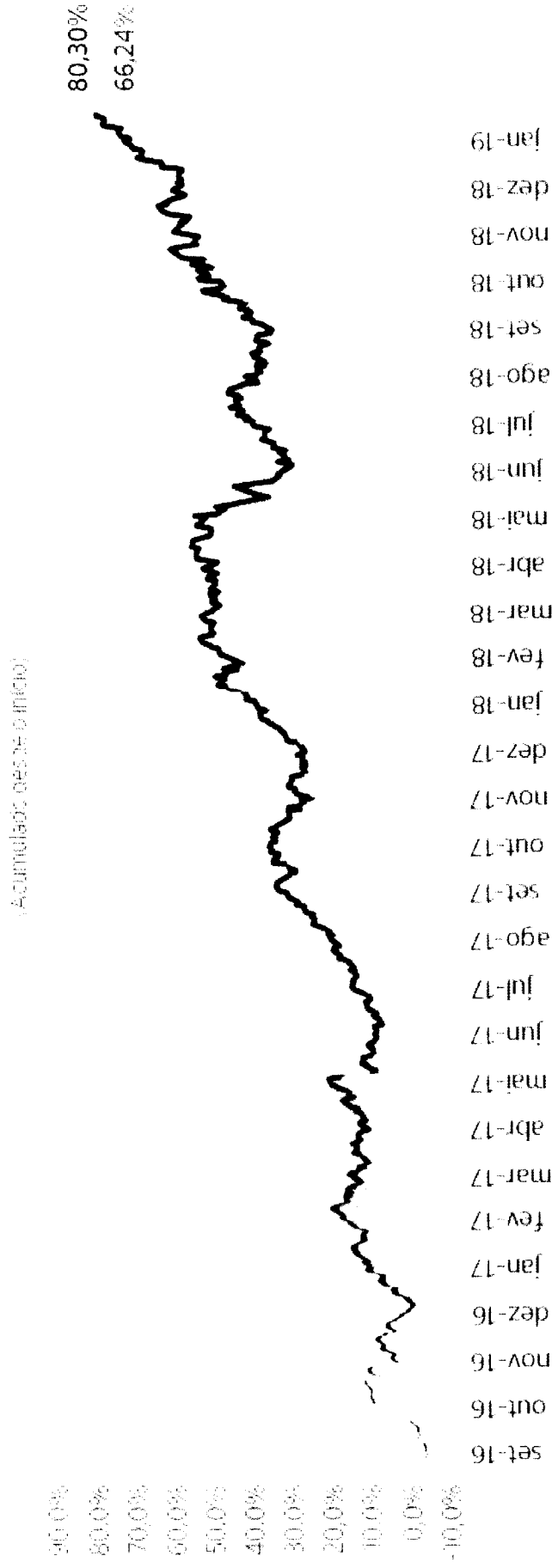
- **Portfólio concentrado**, com cerca de 20 papéis
- Papéis com **alta convicção**
- Sem restrição de *market-cap*
- Alocação tática em caixa
- Baixa correlação dos papéis

# Itaú Ações Dunamis FIC

## Histórico de Performance



Ibovespa + **14,06%** desde o início



Rentabilidade passada não representa garantia de performance futura.

Fonte: Itaú Asset Management – Base date: 31/01/2019

# Itaú Ações Dunamis FIC

## Histórico de Performance



	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2019													
Fundo	10,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,29%
+/- Bench	-0,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,52%
2018													
Fundo	11,59%	0,83%	0,63%	2,96%	-10,04%	-3,38%	5,89%	-2,88%	3,15%	10,67%	3,00%	-0,03%	22,48%
+/- Bench	0,45%	0,31%	0,62%	2,08%	0,83%	1,82%	-2,98%	0,33%	-0,32%	0,48%	0,62%	1,78%	7,44%
2017													
Fundo	7,52%	3,34%	-2,05%	1,35%	-4,44%	0,64%	4,63%	7,82%	4,70%	0,54%	-3,75%	5,26%	27,63%
+/- Bench	0,14%	0,26%	0,47%	0,71%	-0,33%	0,34%	-0,18%	0,36%	-0,18%	0,52%	-0,60%	-0,90%	0,77%

Rentabilidade passada não representa garantia de performance futura.  
 Fonte: Itaú Asset Management – Base date: 31/01/2019

# Itaú Ações Dunamis FICFI



## Razão Social

Itaú Ações Dunamis FICFI

CNPJ: 24.571.992/0001-75

Início de Fundo: 12/09/2016

## Classificação CVM

Ações

## Classificação ANBIMA

Ações Livres

## Benchmark

Ibovespa

## Valores Mínimos

Aplicação Inicial

R\$ 5.000,00

Aplicação Adicional

R\$ 100,00

## Gestor

Itaú Unibanco S.A.

## Administrador

Itaú Unibanco S.A.

## Horário para Movimentação

Até às 15:00 h

## Taxas

Taxa de Administração: 2,00% a.a.

Taxa de Performance: 20% sobre o que exceder o Ibovespa

## Legislação Aplicável:

Instrução CVM nº 555

## Cotização e Liquidação Financeira

Cota de Aplicação D+0

Cota de Resgate D+21

Crédito do Resgate D+24

## Público Alvo

Todos

# Informações Relevantes



## ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 24.571.992/0001-75 - 31/01/2019

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaui.com.br](http://www.itaui.com.br). As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. O resgate de cotas do fundo poderá ser realizado no dia da aplicação dos recursos (D+0). No resgate de cotas do fundo será utilizado o valor da cota em vigor no 21º d.u. da solicitação de resgate (D+21). O pagamento do resgate de cotas do fundo será efetivado no 24º d.u. após a solicitação de resgate (D+24). Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. 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: Proporcionar retorno por meio da aplicação em outros fundos de investimento que alocam em ações de companhias abertas com potencial de valorização e perspectiva de retorno em longo prazo. Tipo ANBIMA: AÇÕES LIVRE (descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares). Início do fundo em: 12/09/2016. Taxa de Administração máx.: 2,00%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do IBOVESPA FECHAMENTO. A partir de 30/05/2018 o nome do fundo que era ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FI., passou a ser ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management.

Patrimônio Líquido Médio nos últimos 12 meses: R\$ 47.212.991,77 (data até 31/01/2019)

Material de divulgação do fundo

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e 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.itaui.com.br](http://www.itaui.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.

