



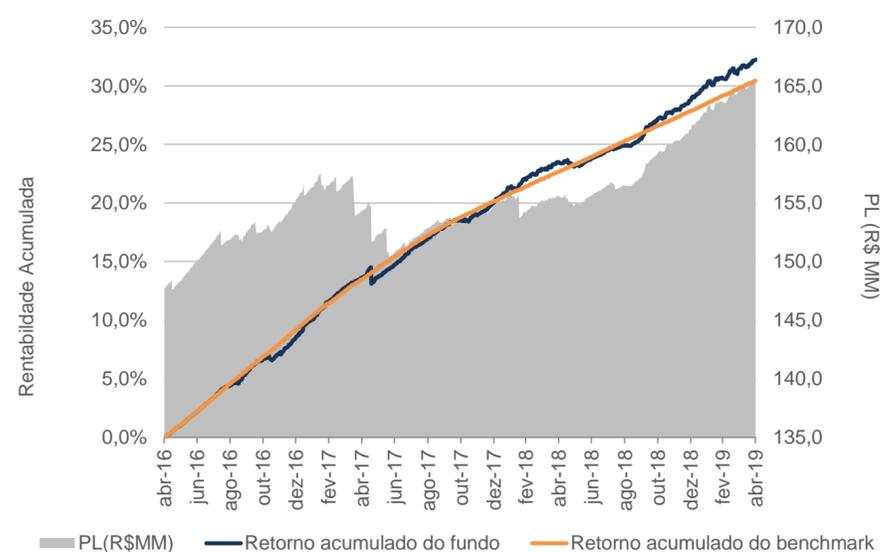
FI Multimercado UNIPREV I

Retornos mensais

	%	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	Fundo	1,18%	0,27%	0,58%	0,66%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,71%
	Benchmark	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,04%
	%CDI	217,39%	55,12%	123,07%	127,01%	-	-	-	-	-	-	-	-	133,04%
2018	Fundo	1,14%	0,55%	0,77%	0,46%	-0,26%	0,49%	0,57%	0,35%	0,42%	1,39%	0,60%	0,63%	7,33%
	Benchmark	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
	%CDI	195,41%	117,55%	143,90%	88,01%	-	94,81%	105,31%	61,13%	90,11%	256,71%	121,16%	128,06%	114,05%
2017	Fundo	1,43%	1,24%	1,18%	0,70%	0,12%	0,89%	1,11%	0,85%	0,80%	0,46%	0,38%	0,85%	10,47%
	Benchmark	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%
	%CDI	131,07%	142,77%	111,99%	88,89%	12,75%	109,48%	138,42%	106,41%	125,07%	71,29%	67,28%	158,07%	105,18%

Benchmark: 100,0% CDI

Rentabilidade acumulada* e Patrimônio Líquido (PL)



* Para fundos com histórico inferior a 36 meses a data considerada é desde o início

Histórico de desempenho

	Mês	Ano	12 M*	24 M*	36 M*
Fundo	0,66%	2,71%	7,09%	16,40%	32,25%
Benchmark	0,52%	2,04%	6,34%	14,98%	30,46%
%CDI	127,01%	133,04%	111,76%	109,52%	105,88%
Volatilidade anualizada	0,99%	1,28%	1,05%	1,31%	1,18%

* Para intervalos de datas incompletos a performance considerada é desde o início.

Características do produto

CNPJ	04.885.601/0001-80
Cotização da aplicação	D+0
Cotização do resgate	D+0
Liquidação do resgate	D+0
Início do fundo:	28/11/2011

Volatilidade 12 meses

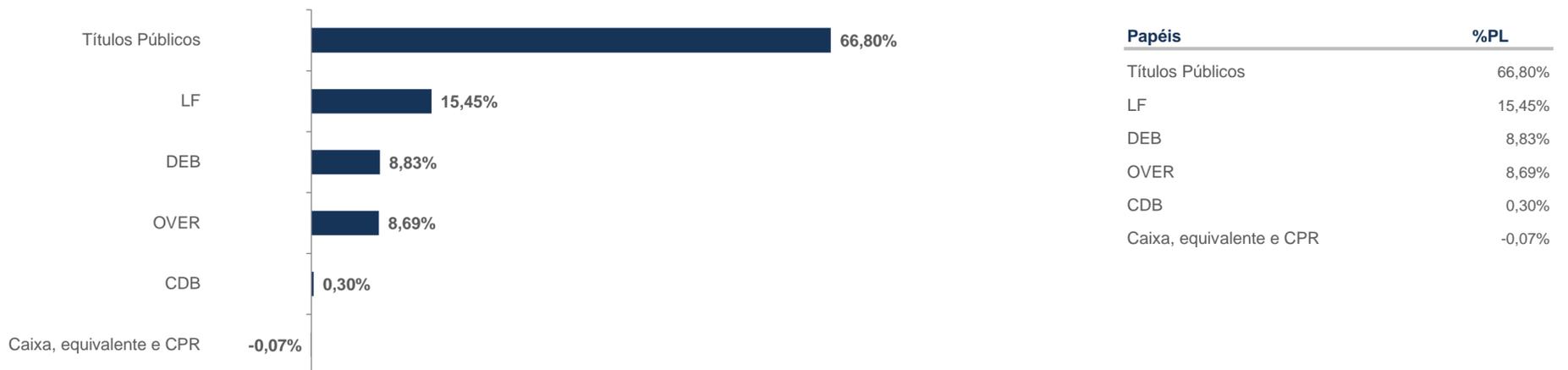


Estatísticas

Informações de Risco	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Meses positivos do fundo	11	23	35
Meses negativos do fundo	1	1	1
Meses positivos do Benchmark	12	24	36
Meses negativos do Benchmark	-	-	-
PL médio - R\$	159.861.683,04	156.757.281,80	155.631.787,08

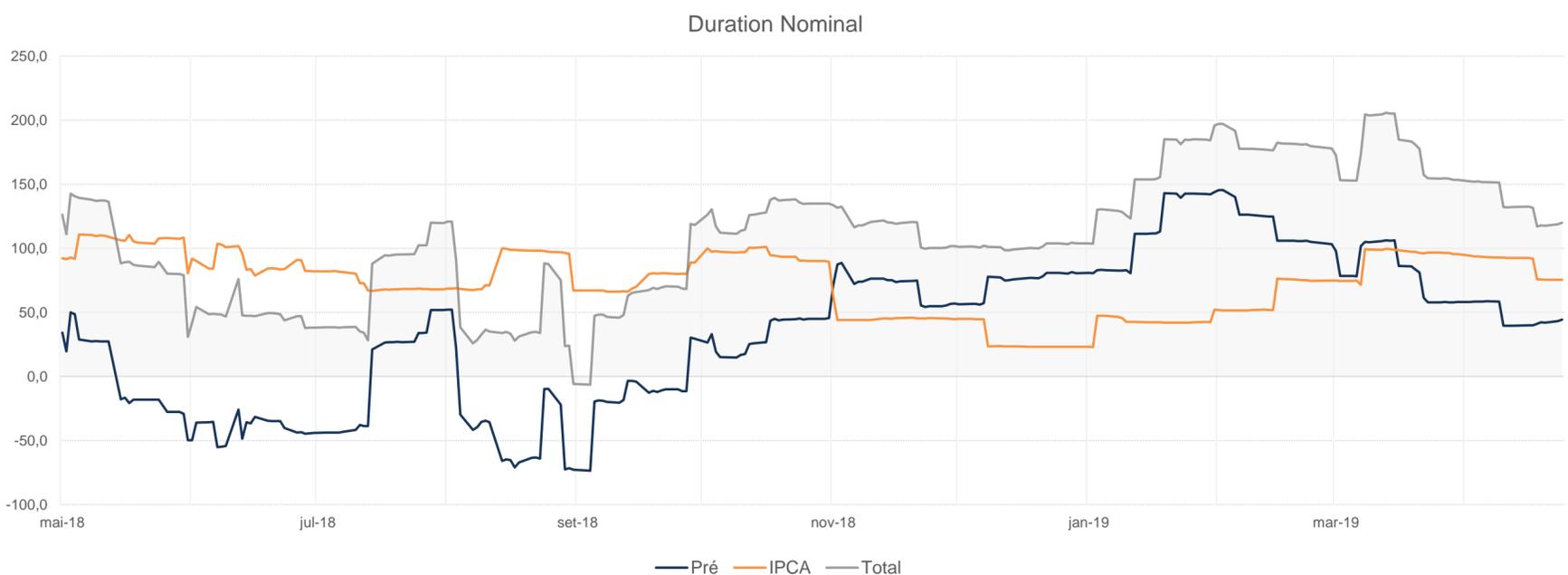
FI Multimercado UNIPREV I

Composição da carteira (% PL)



Caixa, equivalente e CPR contempla as operações compromissadas de um dia.

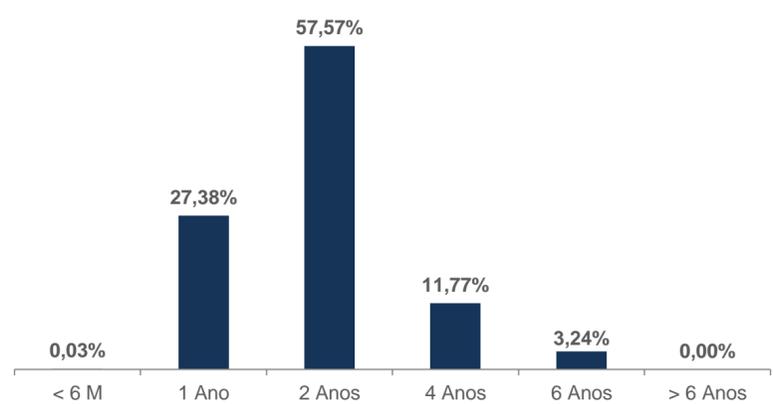
Duration Modified Histórica (d.u.)



Principais Papéis

Papéis	Setor	%PL	Vencimento
LF VOTORANTIMBM	Bancos	3,52%	29/03/2021
DEB CRFB22	Consumer & Retail	3,10%	06/01/2020
LF VOTORANTIMBM	Bancos	2,42%	19/04/2021
DEB SUZB17	Commodities	1,96%	02/01/2020
LF BCO BRADESCO SA	Bancos	1,64%	14/07/2020
LF BCO BRADESCO SA	Bancos	1,64%	14/08/2020
LF VOTORANTIMBM	Bancos	1,12%	06/11/2020
DEB ESTC25	Education	0,70%	15/02/2024
DEB ESTC15	Education	0,70%	15/02/2022
DEB IOCH19	Industrials	0,61%	14/02/2024

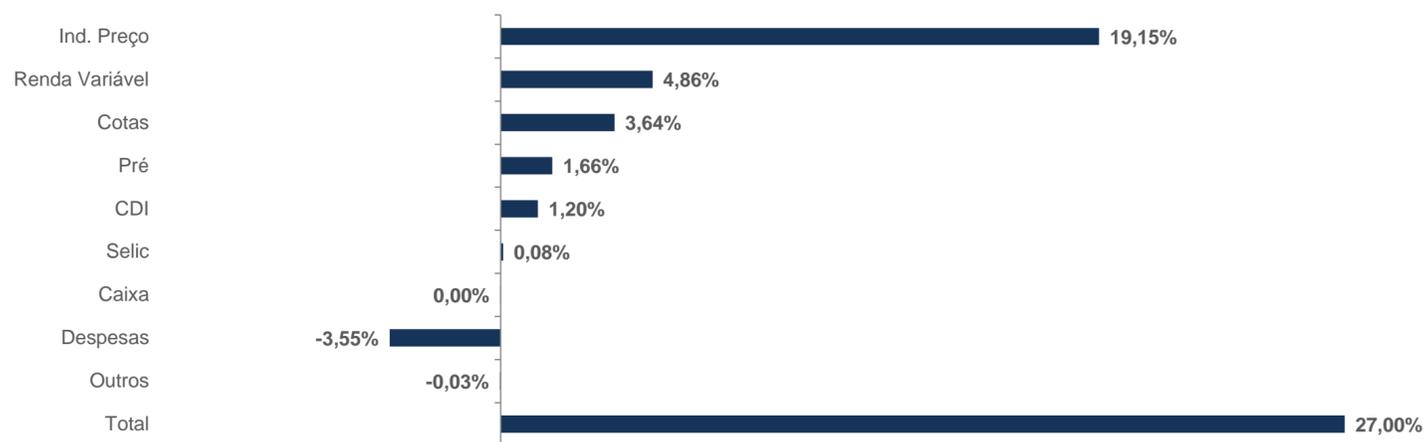
Vencimento Médio dos Títulos Privados* (%Crédito Privado)



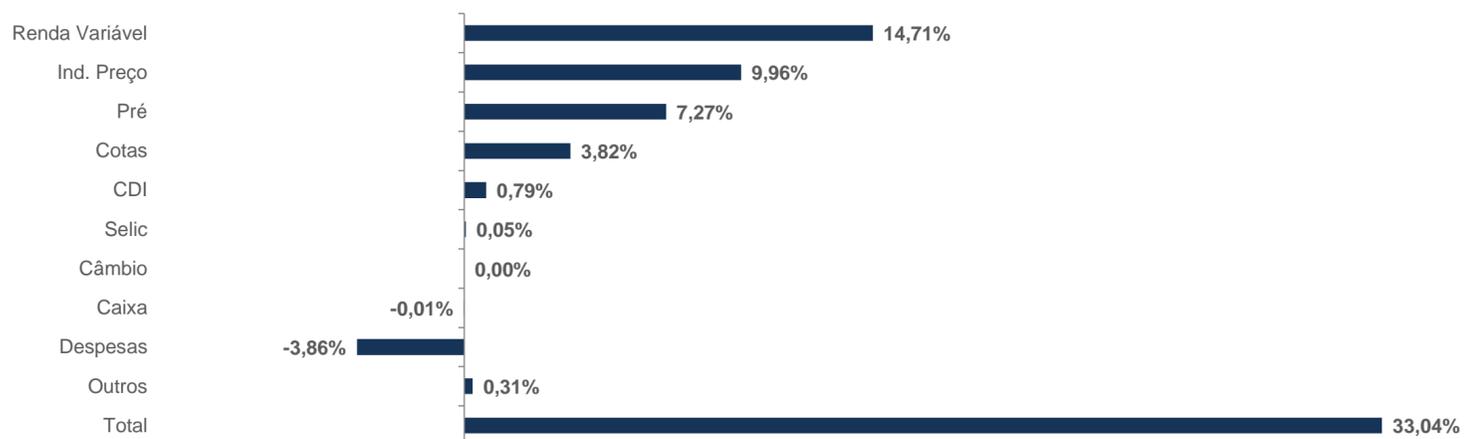
* Vencimento médio dos títulos privados desconsiderando FIDC's não mapeados

FI Multimercado UNIPREV I

Contribuição no Resultado - Mês (over %CDI)



Contribuição no Resultado - Ano (over %CDI)



Relatório mensal | Abr/2019

Data de referência do relatório: 30/04/2019

Cenário Econômico

Seguimos confiantes quanto à aprovação da Reforma da Previdência. Entretanto, as notícias políticas estão piores na margem, o que tem gerado uma postergação de sua aprovação para, pelo menos, agosto de 2019. Além disso, é possível que, no futuro, revisemos a poupança fiscal esperada com a reforma. De qualquer maneira, os dados econômicos têm demonstrado fraqueza no curto prazo o que mantém a nossa confiança com relação ao ciclo de corte de juros ainda em 2019.

Medidas propostas pela nova equipe econômica no início do ano são positivas:

- Compromisso com uma política monetária ortodoxa conduzida por um banco central autônomo, com uma ampla agenda de privatização e com um processo de consolidação fiscal.
- Outra agenda importante, a abertura comercial, também pode ganhar espaço nos próximos anos.

O desafio de implementação de tais medidas, no entanto, é o principal ponto de atenção a ser monitorado:

- O sucesso da agenda proposta dependerá da coordenação política, e choques externos podem atrapalhar a recuperação da confiança.

A dinâmica política piorou na margem e traz riscos ao cenário da Reforma da Previdência:

- Ainda acreditamos que a Reforma da Previdência será aprovada no Congresso em 2019.
- Entretanto, a sua possível aprovação deve se dar apenas no segundo semestre.
- E há riscos de que a poupança fiscal gerada seja menor.

Ainda que a Reforma da Previdência seja chave para a política monetária, a fraca atividade econômica sugere que deveremos ver queda de juros lá na frente.

- É preciso também que o cenário internacional continue relativamente benigno.

Estratégia

Classes		Contribuição no portfólio
<p>Renda Fixa</p>	<p>Seguimos com posições na renda fixa que tendem a se beneficiar de um cenário de possível precificação de um ciclo de queda da taxa Selic e provável aprovação do projeto de Reforma da Previdência. Contudo, diante das incertezas em torno do prazo de aprovação da reforma da Câmara dos Deputados e da estimativa de economia fiscal, optamos por reduzir taticamente a exposição em ativos prefixados. No mês, a contribuição destes ativos foi levemente positiva. Preferimos continuar aplicados com maior exposição em risco em ativos atrelados à inflação, que são conceitualmente mais defensivos. Os resultados correntes mais altos do IPCA e a subida das suas projeções anuais também favorecem este tipo de investimento no curto prazo. Esta estratégia trouxe os principais ganhos para a carteira no mês.</p>	<p>Contribuição Positiva</p>
<p>Renda Variável</p>	<p>Mantivemos os investimentos em ações nacionais, o que trouxe contribuição positiva, num mês em que o Ibovespa subiu 0,98%. Seguimos otimistas com ações nacionais sob a expectativa de um cenário favorável aos juros baixos e ao crescimento dos lucros das empresas listadas.</p>	<p>Contribuição Positiva</p>

Relatório mensal | Abr/2019

Data de referência do relatório: 30/04/19

Informações relevantes

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. 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. Este documento é fornecido, exclusivamente, a título informativo, e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento, em particular ou em geral, não devendo ser utilizado para tanto. As informações constantes deste documento foram obtidas ou são oriundas de fontes julgadas fidedignas pela Itaú Asset Management porém não há garantia de exatidão nem a cobertura integral das informações aqui contidas. Opiniões e estimativas podem ser alteradas sem aviso. Informações adicionais podem ser obtidas mediante solicitação. A Itaú Asset Management pode ter emitido outros documentos que apresentem informações ou conclusões distintas às ora apresentadas. Tais documentos podem refletir as diferentes opiniões e métodos analíticos de outros analistas que as tenham preparado. Este documento não leva em conta objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer pessoa física ou jurídica individualmente considerada. Investidores devem obter aconselhamento financeiro individual com base em suas próprias perspectivas e condições financeiras, antes de tomar quaisquer decisões com base nas informações aqui contidas. A Itaú Asset Management pode ou poderá ter, eventualmente, posições ativas ou passivas em mercados relacionados, direta ou indiretamente, às informações aqui divulgadas, que podem ser contrárias às informações / recomendações.

Histórico dos Benchmarks

A partir de 31/12/2015: 100,0% CDI

Complemento das características do produto

Taxa de administração: 0,0195% a.a

Taxa de performance: Não há.