



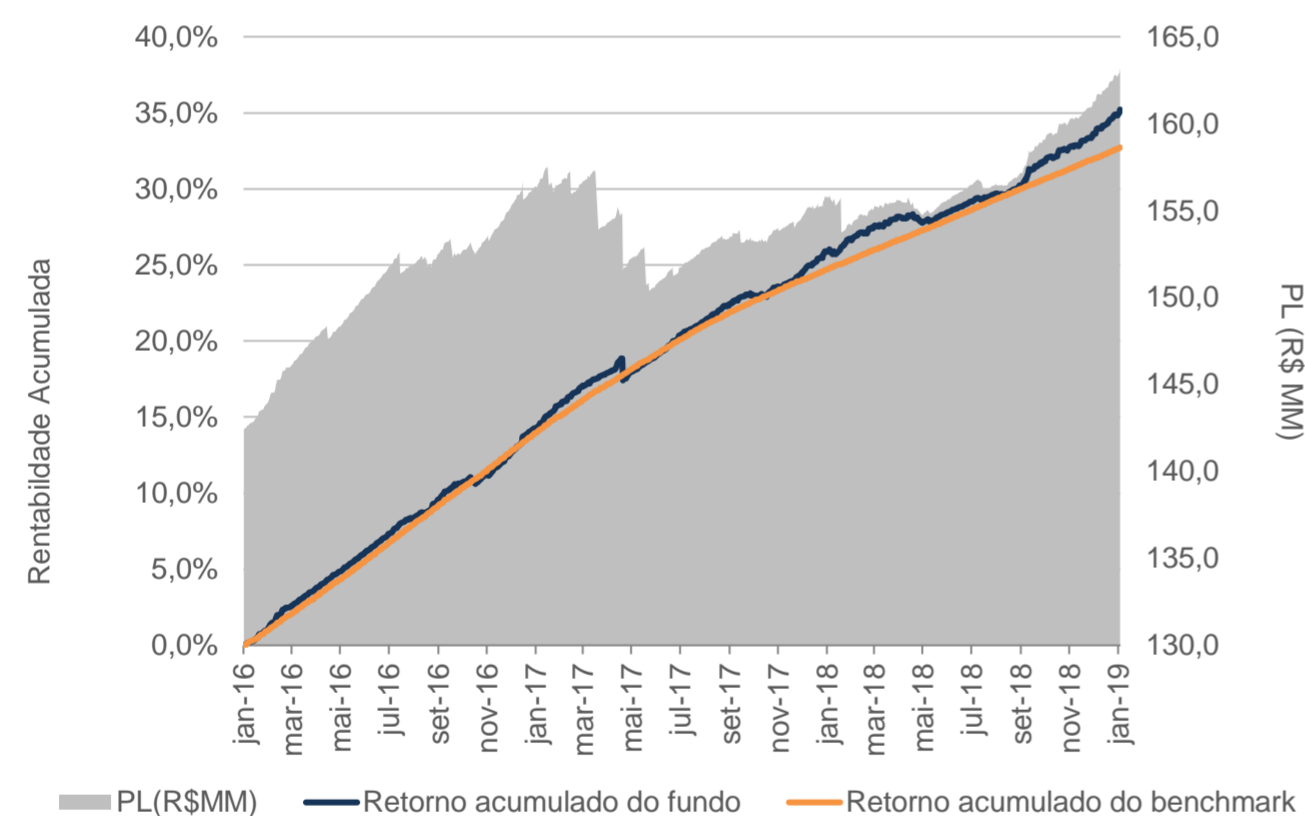
FI Multimercado UNIPREV I

Retornos mensais

	%	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	Fundo	1,18%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,18%
	Benchmark	0,54%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,54%
	%CDI	217,39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	217,39%
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	1,18%	1,18%	7,37%	18,28%	35,22%
Benchmark	0,54%	0,54%	6,38%	16,38%	32,72%
%CDI	217,39%	217,39%	115,49%	111,54%	107,62%
Volatilidade anualizada	1,05%	1,05%	0,99%	1,26%	1,14%

* 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

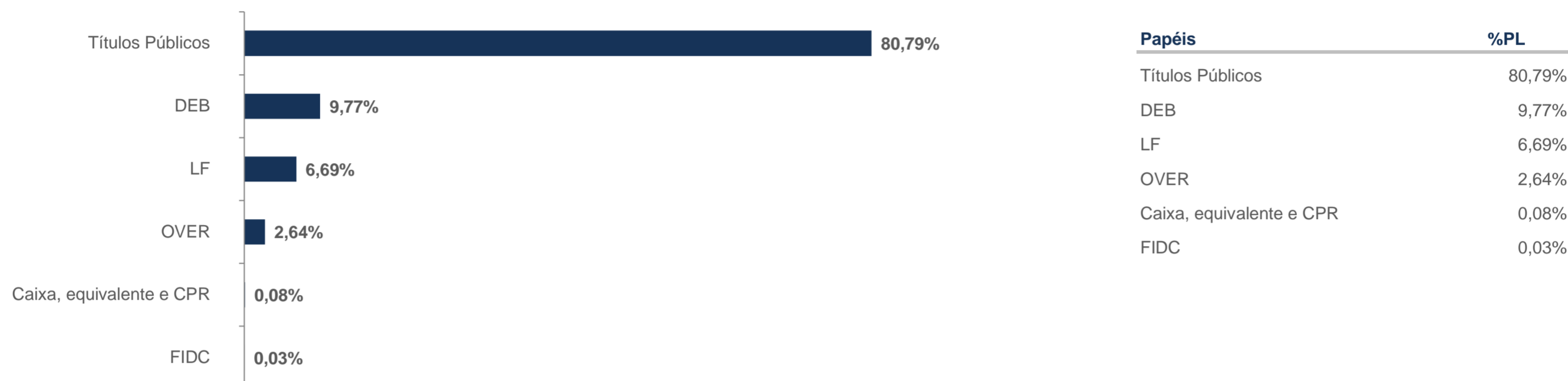


Estatísticas

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\$	157.473.396,36	155.665.296,21	154.085.499,16

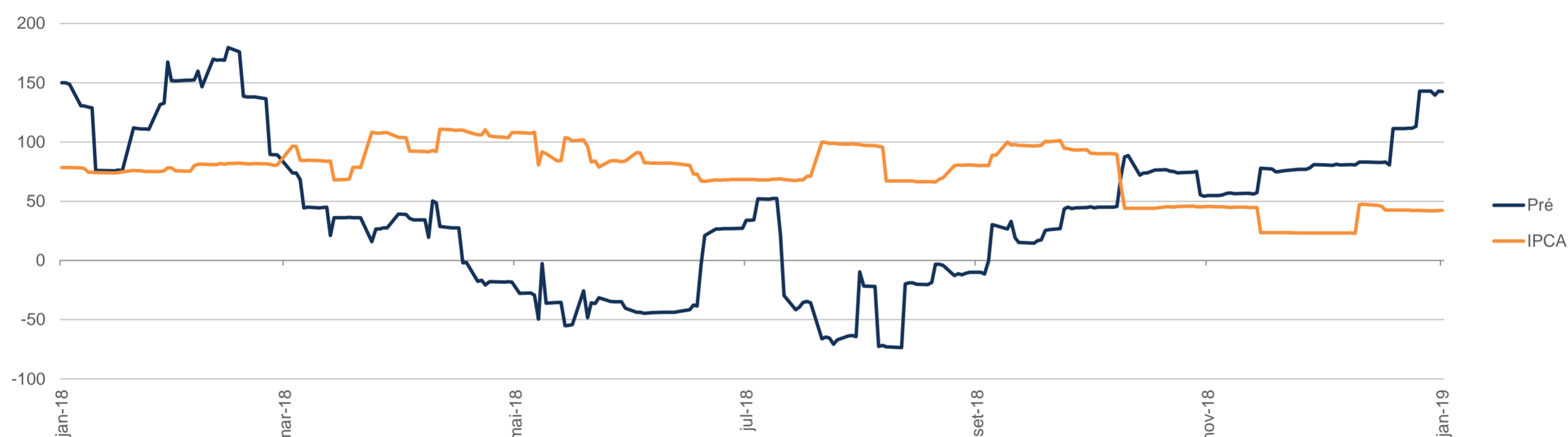
FI Multimercado UNIPREV I

Composição da carteira (% PL)

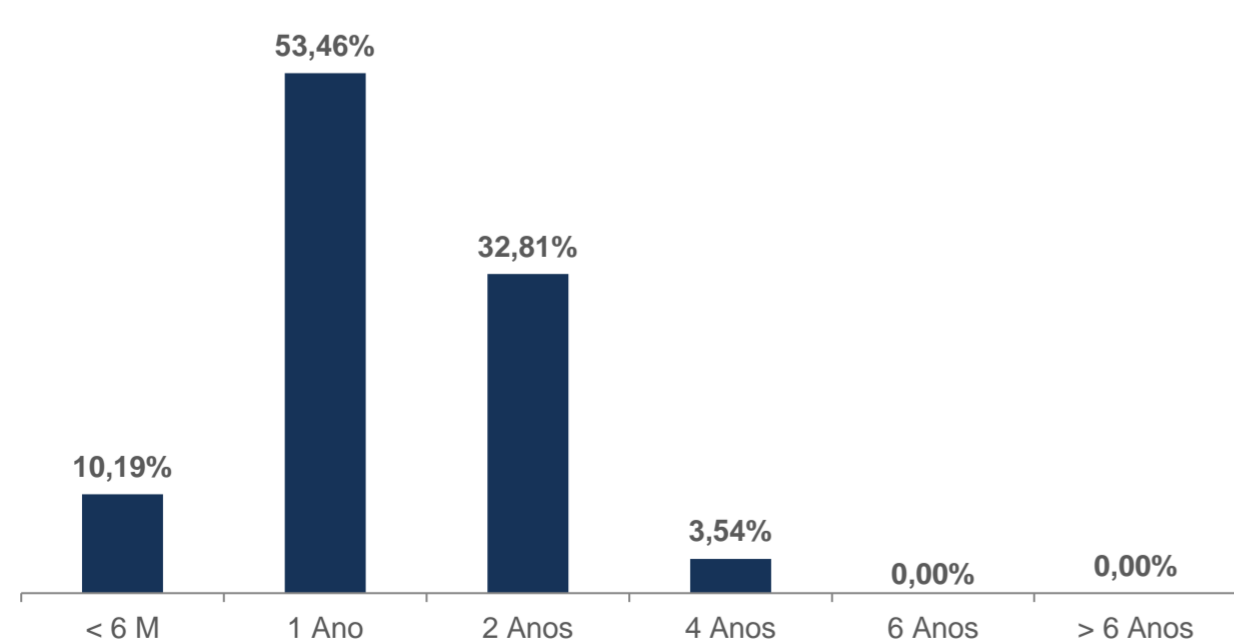


Caixa, equivalente e CPR contempla as operações compromissadas de um dia.

Duration Modified Histórica (d.u.)



Vencimento Médio dos Títulos Privados* (%Crédito Privado)



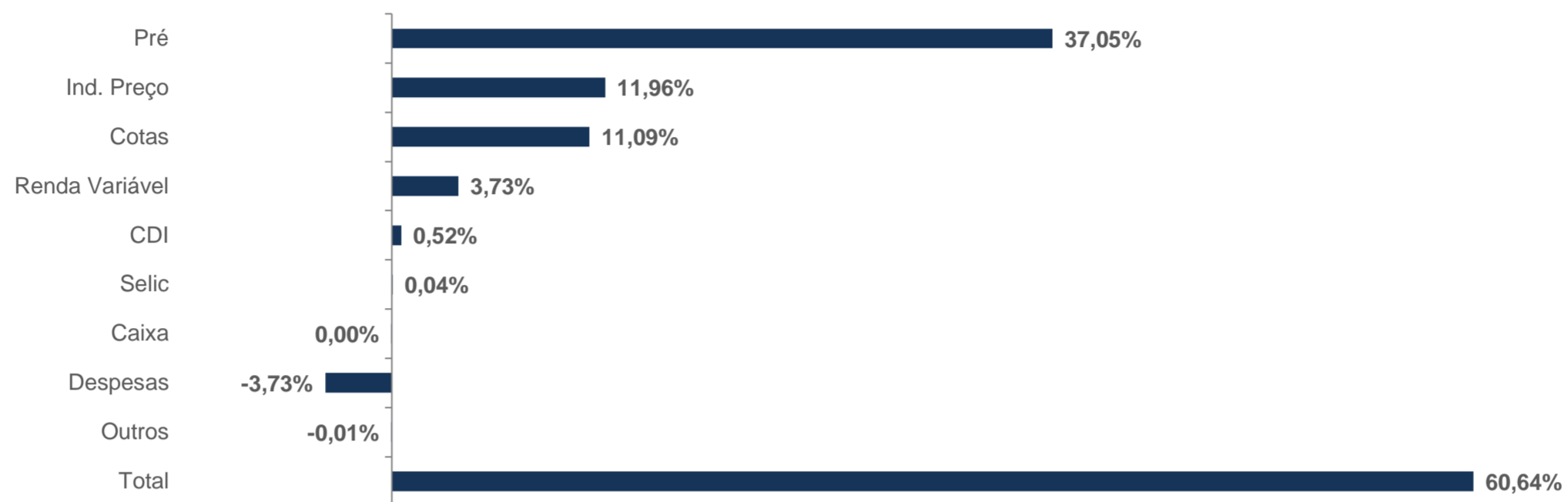
Principais Emissores

Emissor	Setor	%PL
ATACADAO S.A.	Consumer & Retail	3,98%
SUZANO BAHIA SU	Commodities	3,98%
BCO BRADESCO SA	Bancos	3,28%
VOTORANTIMBM	Bancos	1,12%
SANTANDER BR	Bancos	0,48%
PORTOSEG S/A	Financials	0,48%
BANCO RCI BRASI	Bancos	0,09%
5RCIB111	---	0,02%

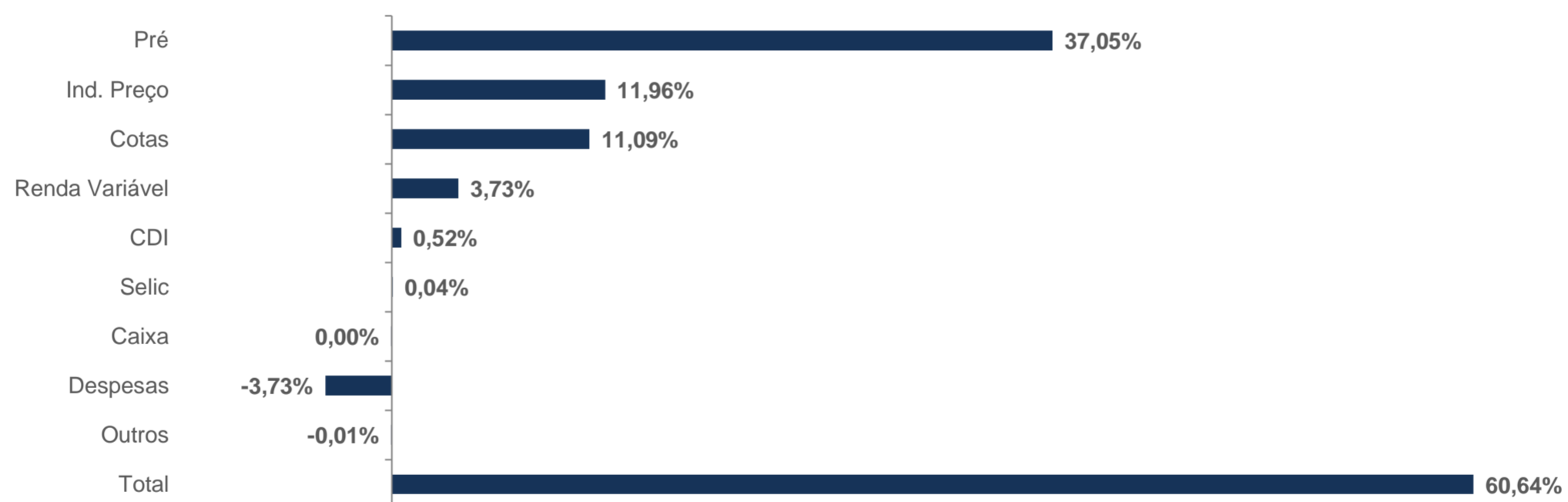
* Vencimento médio dos títulos privados desconsiderando FIDC's não mapeados

FI Multimercado UNIPREV I

Contribuição no Resultado - Mês (over %CDI)



Contribuição no Resultado - Ano (over %CDI)



Cenário Econômico

O país encerrou o ano de 2018 com um ritmo de crescimento modesto, e os primeiros sinais de 2019 apontam para uma recuperação mais lenta do que esperávamos. Diante de um maior nível de hiato, esperamos que a inflação permaneça abaixo do centro da meta no horizonte relevante. A combinação deste pano de fundo e da expectativa de tramitação de medidas estruturais importantes criam espaço para o anúncio de novos cortes de juros em 2019.

Do ponto de vista estrutural, as indicações iniciais da nova equipe econômica são animadoras:

- O novo governo vem se comprometendo com uma política monetária ortodoxa conduzida por um banco central autônomo, com uma ampla agenda de privatização e com uma rápida consolidação fiscal.

- Outra agenda importante, a abertura comercial, também pode ganhar espaço nos próximos anos.

O desafio de implementação da agenda fiscal e o ambiente externo, no entanto, seguem como pontos de atenção a serem monitorados:

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

Os indicadores econômicos seguem apontando para um ritmo de crescimento abaixo do potencial e inflação baixa:

- Indicadores de atividade de novembro tiveram resultados mistos, sugerindo uma leve contração da atividade no último trimestre de 2018:

- Esperamos que o ritmo de recuperação mais lenta registrada no final do ano tenha implicações para o início de 2019, justificando uma revisão negativa em nossas projeções.

- A dinâmica dos preços, no entanto, deve surpreender, revelando inflação mais baixa do que o esperado pelo mercado:

- Não antevemos choques no curto prazo. Com ampla capacidade ociosa, esperamos que inflação encerre este ano e o próximo abaixo do centro da meta.

Estratégia

Classes	Contribuição no portfólio	
<p>Renda Fixa</p>	<p>Aumentamos a exposição na renda fixa, com foco nos juros prefixados, especialmente no vencimento 2021. As sinalizações da equipe econômica sobre as prioridades do governo contribuíram para a diminuição das taxas e a estratégia obteve ganhos. A decepção com os dados da atividade econômica, aliada à surpresa de baixa com a inflação ao consumidor, trouxe à tona a possibilidade de o Comitê de Política Monetária, no Banco Central do Brasil, promover novos cortes de juros em 2019. O cenário externo também ajudou, dada a percepção de que ações anticíclicas por parte dos principais bancos centrais do mundo poderão prover liquidez. Seguimos com posições em NTN-Bs.</p>	<p>Contribuição Positiva</p>
<p>Renda Variável</p>	<p>Seguimos comprados em ações nacionais, sob a influência do cenário de juros baixos e pela esperada aceleração dos lucros corporativos. A estratégia trouxe ganhos, em um mês em que o Ibovespa subiu 10,82%.</p>	<p>Contribuição Positiva</p>

Relatório mensal | Jan/2019

Data de referência do relatório: 31/01/19

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

Informação Confidencial – Política Corporativa de Segurança da Informação