



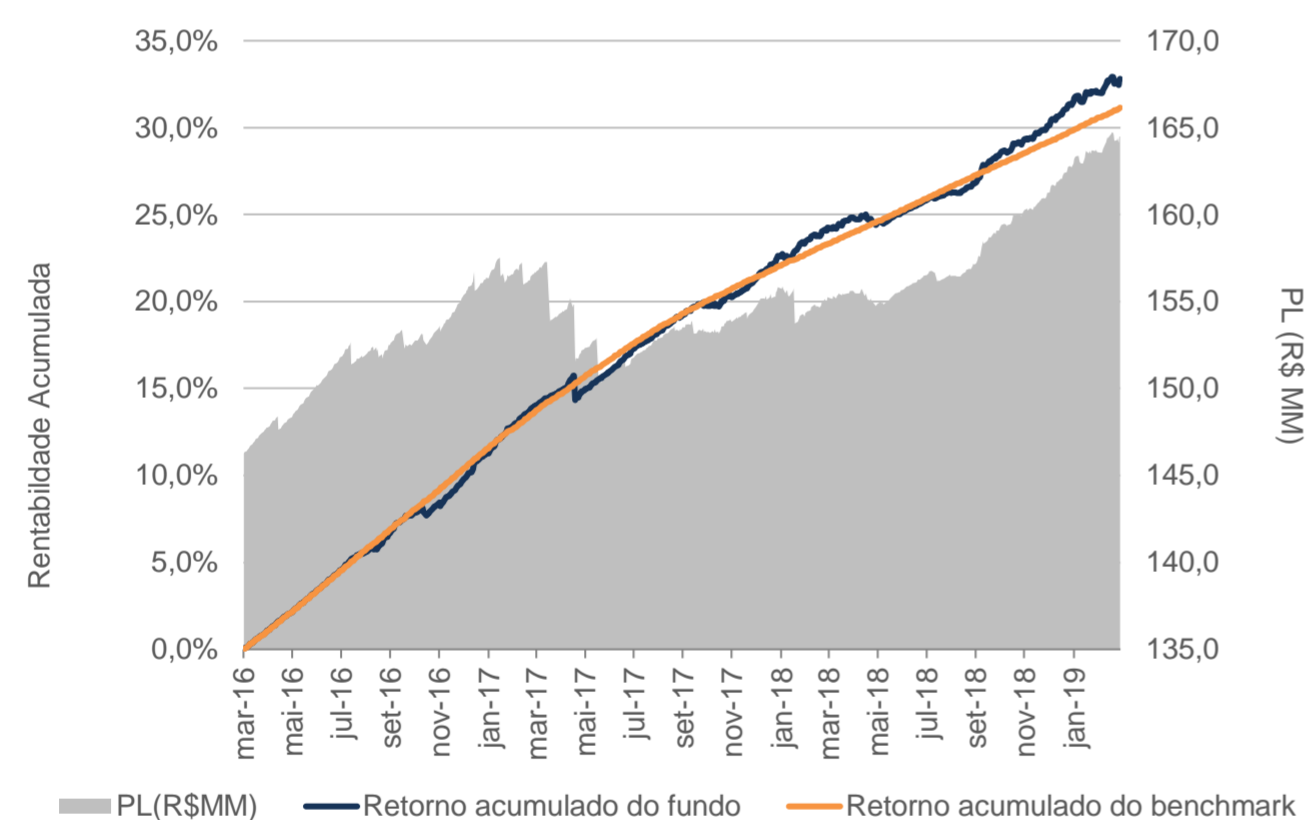
# FI Multimercado UNIPREV I

## Retornos mensais

	%	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	Fundo	1,18%	0,27%	0,58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,04%
	Benchmark	0,54%	0,49%	0,47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,51%
	%CDI	217,39%	55,12%	123,07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134,91%
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	0,58%	2,04%	6,87%	16,45%	32,81%
Benchmark	0,47%	1,51%	6,34%	15,29%	31,15%
%CDI	123,07%	134,91%	108,37%	107,63%	105,31%
Volatilidade anualizada	1,73%	1,37%	1,04%	1,30%	1,17%

\* 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

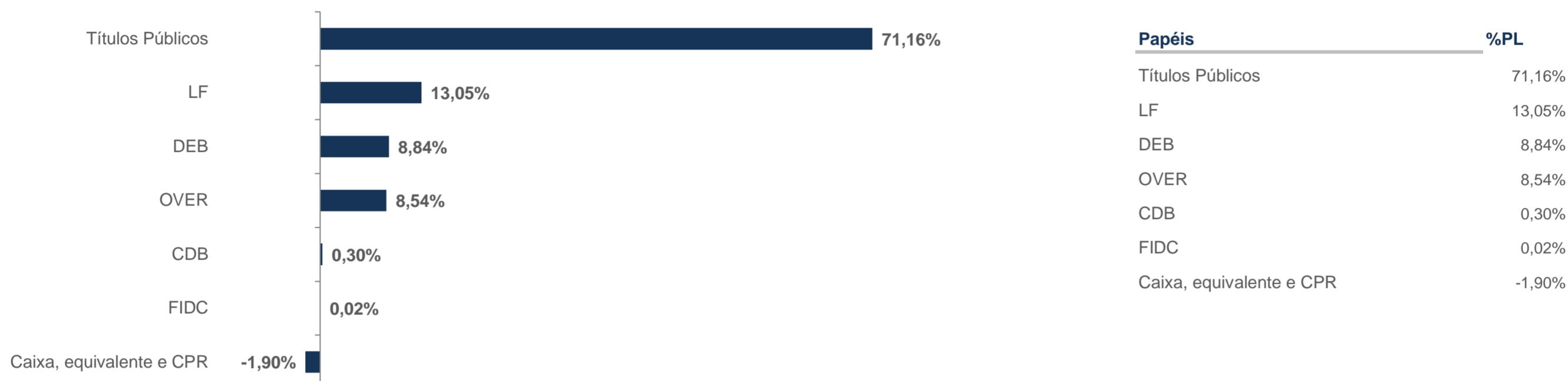


## Estatísticas

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\$	159.031.551,53	156.287.826,21	155.137.129,23

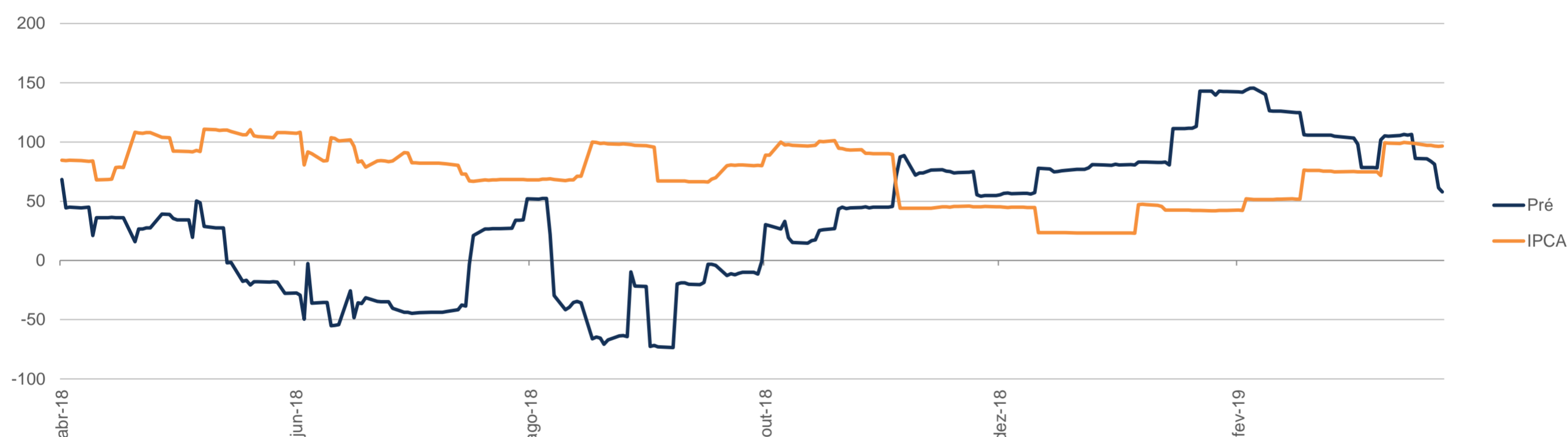
# FI Multimercado UNIPREV I

## Composição da carteira (% PL)

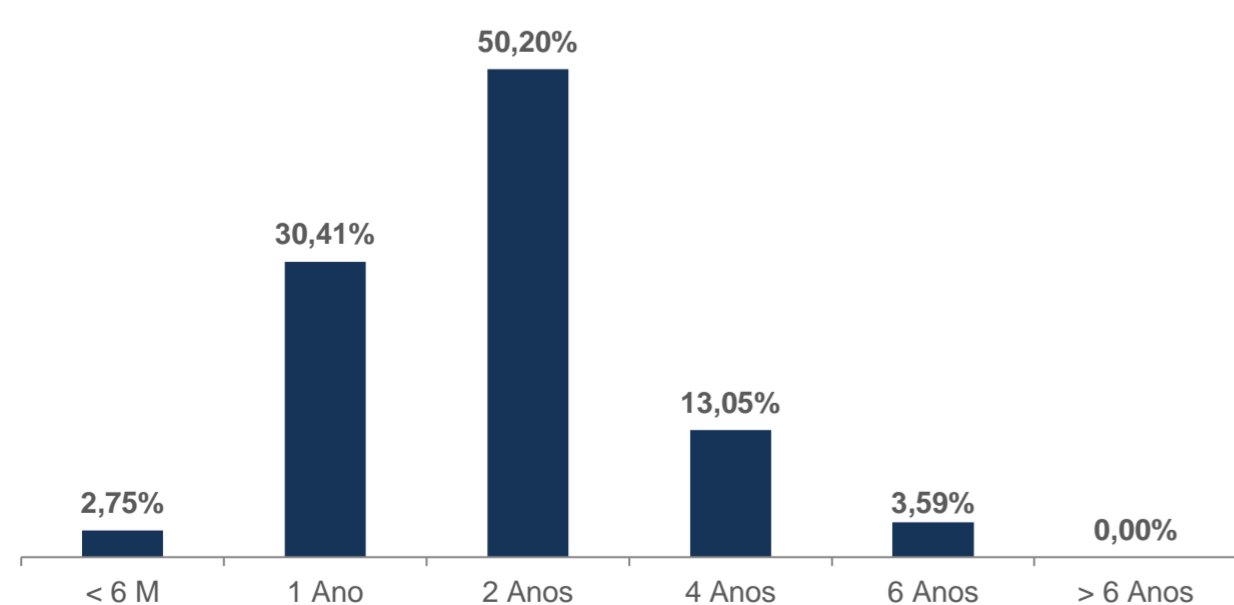


Caixa, equivalente e CPR contempla as operações comprometidas de um dia.

## Duration Modified Histórica (d.u.)



## Vencimento Médio dos Títulos Privados\* (%Crédito Privado)



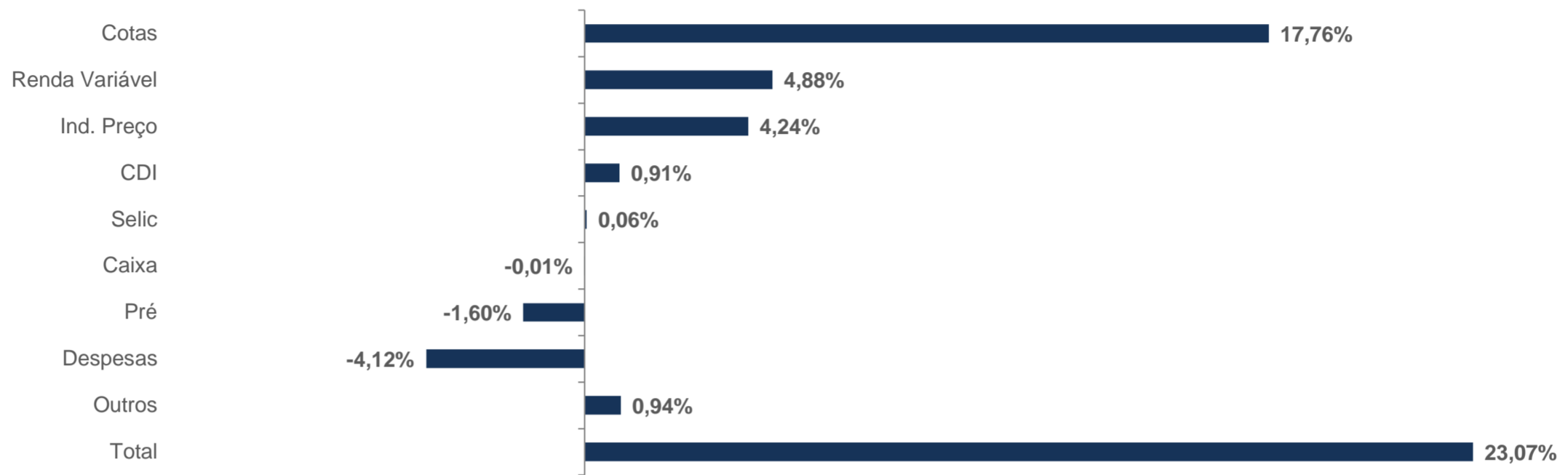
## Principais Emissores

Emissor	Setor	%PL
VOTORANTIMBM	Bancos	4,65%
BCO BRADESCO SA	Bancos	3,28%
ATACADAO S.A.	Consumer & Retail	3,10%
SUZANO BAHIA SU	Commodities	1,96%
ESTÁCIO PARTICI	Education	1,41%
BCO TOYOTA BR	Bancos	0,86%
IOCHPE MAXION	Industrials	0,61%
BANCO DAYCOVAL	Bancos	0,61%
SANTANDER BR	Bancos	0,48%
PORTOSEG S/A	Financials	0,48%

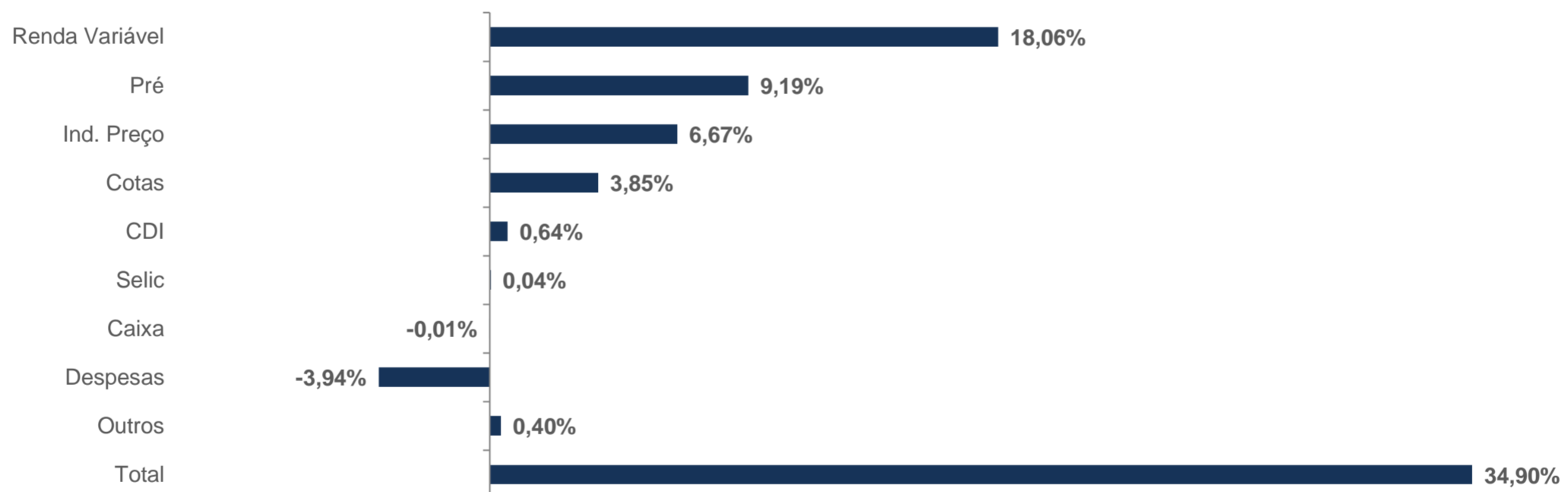
\* Vencimento médio dos títulos privados desconsiderando FIDC's não mapeados

## FI Multimercado UNIPREV I

### Contribuição no Resultado - Mês (over %CDI)



### Contribuição no Resultado - Ano (over %CDI)



Relatório mensal | Mar/2019

Data de referência do relatório: 29/03/2019

## Cenário Econômico

Após a apresentação de uma ambiciosa proposta de reforma para a Previdência Social, todas as atenções estão voltadas para os esforços de coordenação política. As notícias recentes têm gerado dúvidas e ruídos para o mercado, em um processo que deve seguir dominando as manchetes nas próximas semanas. Por ora, avaliamos que os sinais advindos do ambiente político não justificam uma mudança de nosso cenário base; seguimos esperando que a recuperação bastante gradual da atividade e a inflação sob controle reforcem a discussão sobre a queda da Selic 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.

De fato, o destaque passou da apresentação da Reforma da Previdência para uma discussão em relação às bases de sua possível aprovação:

- Mercado busca entender se, quanto e qual reforma será resultante desse processo.
- Há riscos importantes, mas seguimos cautelosamente otimistas.

Em paralelo, entendemos que o BCB, sob nova administração, deu os primeiros passos para incorporar lá na frente uma trajetória de queda de juros:

- Revisão da avaliação do balanço de riscos e comentários sobre a inflação e a atividade sugerem que tal cenário poderá se materializar caso economia continue a patinar e cenário externo mantenha-se relativamente benigno.

## Estratégia

Classes	Contribuição no portfólio	
<p><b>Renda Fixa</b></p>	<p>Seguimos com posições otimistas na renda fixa nacional, tanto em ativos prefixados como atrelados à inflação, que podem se beneficiar da precificação de um cenário de queda da taxa Selic em 2019. Isso porque a evolução do nível de atividade nacional segue decepcionando. Além disso, esperamos a aprovação da Reforma da Previdência. Contudo, os juros oscilaram bastante ao longo de março, considerando as notícias sobre um possível atraso na tramitação da reforma. Por isso, reduzimos a exposição na curva prefixada e conseguimos agregar resultados com a movimentação. Também conquistamos ganhos com as NTN-Bs, pois o IPCA para a correção do valor dos títulos tem sido alto.</p>	<p><b>Contribuição Positiva</b></p>
<p><b>Renda Variável</b></p>	<p>Seguimos com investimentos em ações nacionais, dado o cenário de juros baixos e pela esperada aceleração dos lucros corporativos. Aproveitamos as oscilações das cotações para reforçar a exposição no final do mês, conseguindo capturar a recuperação do mercado. Passamos de 3,5% para 4,8% do PL a alocação em RV entre os finais de fevereiro e março.</p>	<p><b>Contribuição Positiva</b></p>

Relatório mensal | Mar/2019

Data de referência do relatório: 29/03/19

## 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.