



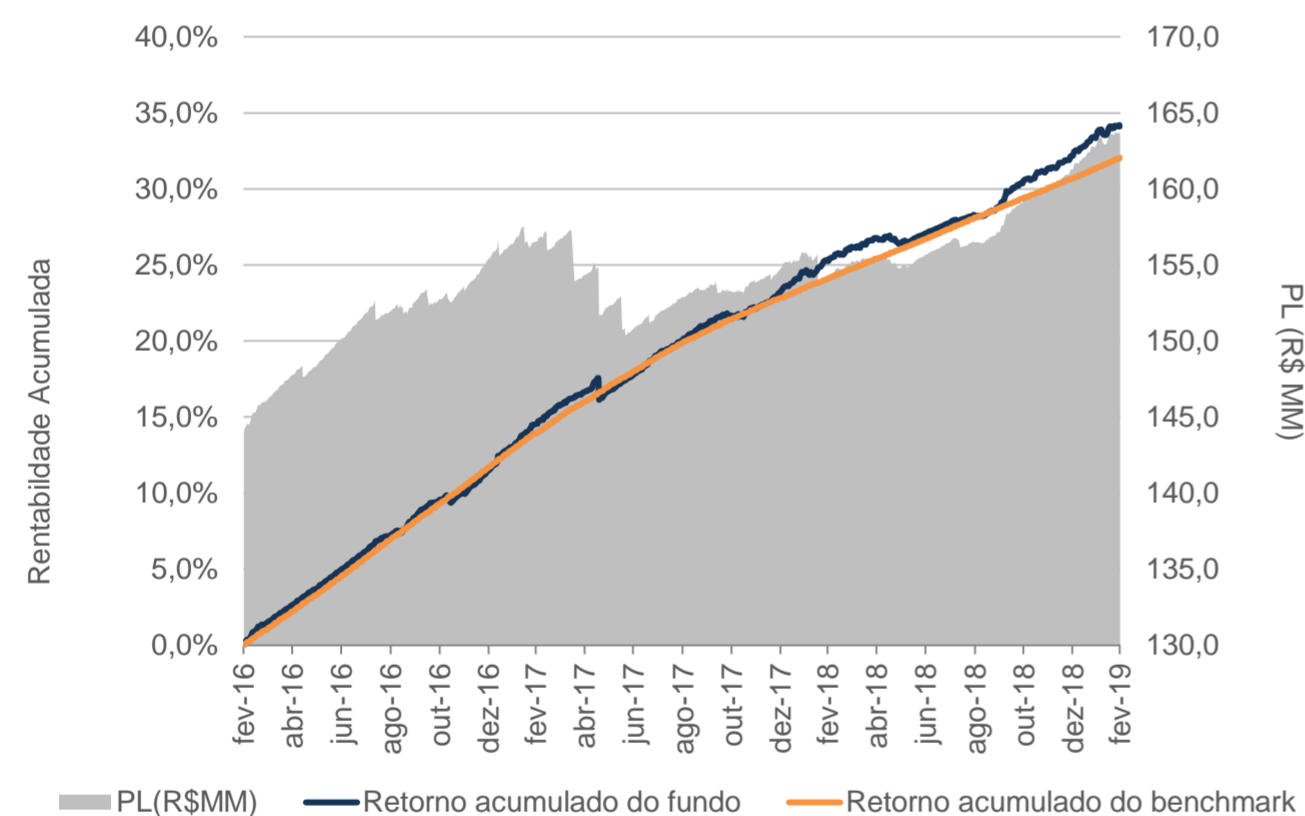
FI Multimercado UNIPREV I

Retornos mensais

	%	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	Fundo	1,18%	0,27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,46%
	Benchmark	0,54%	0,49%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,04%
	%CDI	217,39%	55,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140,07%
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	0,27%	1,46%	7,07%	17,15%	34,10%
Benchmark	0,49%	1,04%	6,41%	15,95%	32,05%
%CDI	55,12%	140,07%	110,37%	107,48%	106,39%
Volatilidade anualizada	1,30%	1,20%	0,97%	1,27%	1,15%

* 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

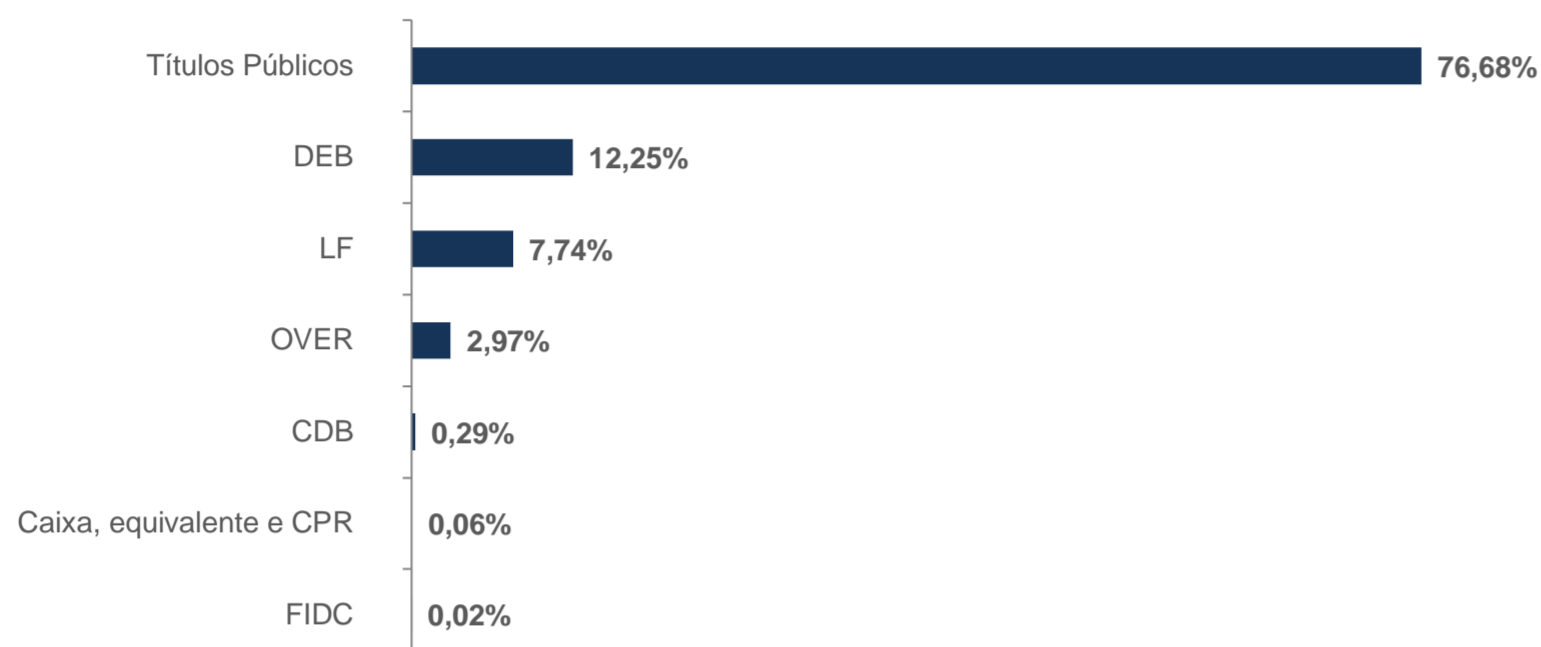


Estatísticas

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\$	158.264.012,15	155.965.403,93	154.630.766,39

FI Multimercado UNIPREV I

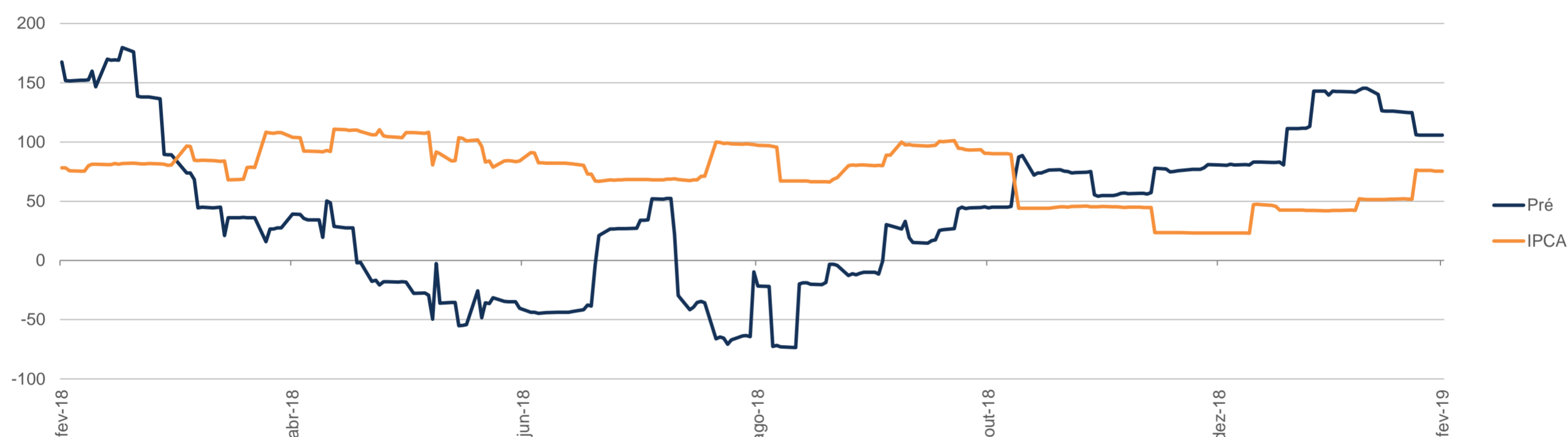
Composição da carteira (% PL)



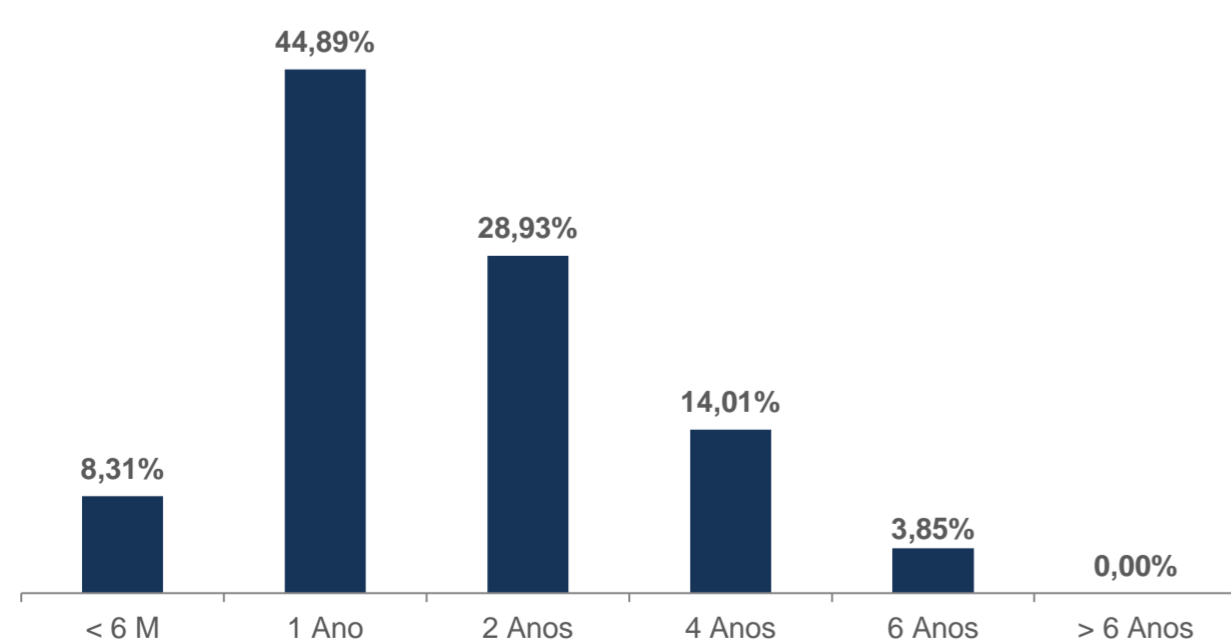
Papéis	%PL
Títulos Públicos	76,68%
DEB	12,25%
LF	7,74%
OVER	2,97%
CDB	0,29%
Caixa, equivalente e CPR	0,06%
FIDC	0,02%

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

Duration Modified Histórica (d.u.)



Vencimento Médio dos Títulos Privados* (%Crédito Privado)



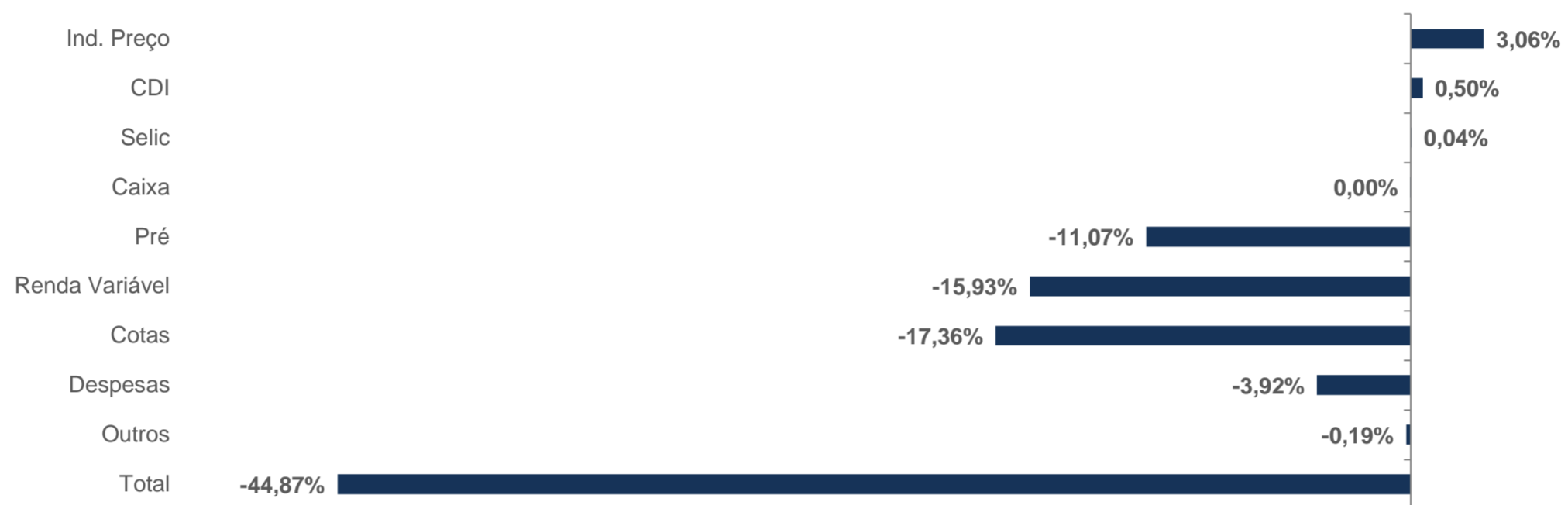
Principais Emissores

Emissor	Setor	%PL
SUZANO BAHIA SU	Commodities	3,99%
ATACADAO S.A.	Consumer & Retail	3,99%
BCO BRADESCO SA	Bancos	3,28%
ESTÁCIO PARTICI	Education	1,41%
VOTORANTIMBM	Bancos	1,12%
BCO TOYOTA BR	Bancos	0,86%
IOCHPE MAXION	Industrials	0,61%
SANTANDER BR	Bancos	0,48%
PORTOSEG S/A	Financials	0,48%
BCO MERRIL LYNC	Bancos	0,24%

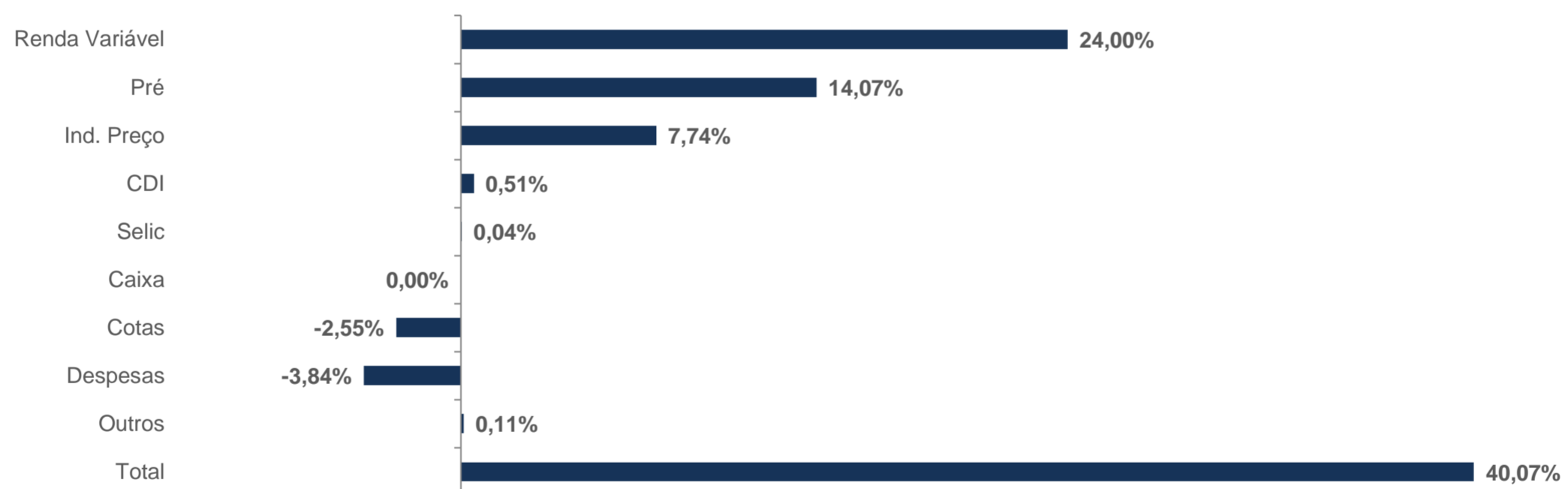
* Vencimento médio dos títulos privados desconsiderando FIDC's não mapeados

FI Multimercado UNIPREV I

Contribuição no Resultado - Mês (over %CDI)



Contribuição no Resultado - Ano (over %CDI)



Cenário Econômico

Com a apresentação de uma proposta robusta e o início do processo de tramitação de uma nova PEC para a Previdência Social, todas as atenções devem se voltar para os esforços de coordenação política. Enquanto isso, tudo aponta para uma combinação de recuperação gradual da atividade e inflação baixa. Diante desse cenário, reafirmamos nossa projeção de queda da Selic ainda em 2019.

Medidas propostas pela nova equipe econômica 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, segue como sendo 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.

O grande destaque das últimas semanas foi a apresentação da PEC da Nova Previdência:

- A economia fiscal estimada é da ordem de R\$ 1,16 trilhão em uma década, uma meta mais ambiciosa do que aquela perseguida pelo governo anterior.

- O foco passa a ser o processo de tramitação e as eventuais flexibilizações requeridas para a aprovação das medidas.

Os indicadores econômicos divulgados recentemente pouco destoaram do esperado:

- A atividade cresceu 0,1% no quarto trimestre. Com isso, o PIB teve um crescimento de 1,1% em 2018.

- Os preços ao consumidor seguem bem comportados, revelando uma inflação bem mais baixa que a meta para o ano (4,25%).

Estratégia

Classes	Contribuição no portfólio
<p>Renda Fixa</p>	<p>Seguimos otimistas com o cenário nacional, mas optamos por reduzir temporariamente as aplicações em juros prefixados ao longo do mês. Seguimos focados nas negociações com prazos curtos e intermediários (até o vencimento 2023). Existe uma expectativa de taxa Selic baixa por um longo tempo, ou eventualmente em queda, dado o cenário de crescimento moderado e inflação anual projetada abaixo da meta. Apesar disso, a percepção das dificuldades para a construção da base governista produz oscilações. Isso é importante para a tramitação ágil da Reforma da Previdência, e com poucas modificações do projeto inicial. A contribuição da estratégia foi negativa. Seguimos com investimentos em NTN-Bs, pois o IPCA deverá apresentar variações mensais mais altas até abril. Dessa forma, podemos apropriar ganhos se os juros recuarem, mas com maior proteção. A contribuição da estratégia foi positiva no mês, mas não compensou as perdas no Pré.</p> <p>Contribuição Negativa</p>
<p>Renda Variável</p>	<p>Seguimos com investimentos em ações nacionais, dado o cenário de juros baixos e pela esperada aceleração dos lucros corporativos. Contudo, a contribuição da estratégia no mês foi negativa, considerando a queda ao redor de 2% dos principais índices acionários do mercado brasileiro. As incertezas em torno da tramitação da Reforma da Previdência trouxeram impactos negativos.</p> <p>Contribuição Negativa</p>

Relatório mensal | Fev/2019

Data de referência do relatório: 28/02/19

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.