



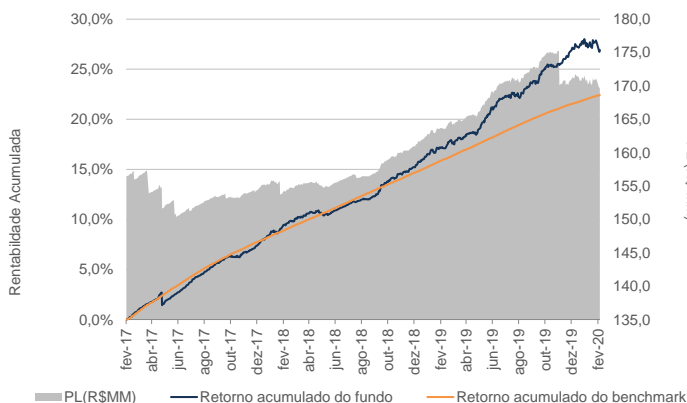
FI MM UNIPREV I

Retornos Mensais

	%	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2020	Fundo	0,11%	-0,19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,09%
	Benchmark	0,38%	0,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,67%
	+/- Bench	-0,27%	-0,49%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,76%
2019	Fundo	1,18%	0,27%	0,58%	0,66%	0,89%	1,32%	0,80%	0,36%	0,96%	1,12%	0,26%	1,20%	10,03%
	Benchmark	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
	+/- Bench	0,64%	-0,22%	0,11%	0,14%	0,35%	0,85%	0,24%	-0,15%	0,49%	0,64%	-0,12%	0,82%	4,06%
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%
	+/- Bench	0,56%	0,08%	0,23%	-0,06%	-0,78%	-0,03%	0,03%	-0,22%	-0,05%	0,85%	0,10%	0,14%	0,90%

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	-0,19%	-0,09%	8,36%	16,02%	26,94%
Benchmark	0,29%	0,67%	5,58%	12,35%	22,43%
+/- Bench	-0,49%	-0,76%	2,77%	3,67%	4,51%
Volatilidade anualizada	3,45%	3,16%	1,89%	1,50%	1,51%

* 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+1
Início do fundo:	28/11/2011

Volatilidade 12 Meses



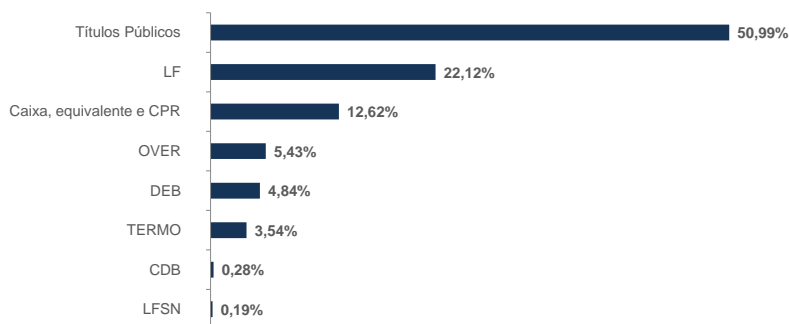
Estatísticas

Informações de Risco	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Meses positivos do fundo	11	22	34
Meses negativos do fundo	1	2	2
Meses positivos do Benchmark	12	24	36
Meses negativos do Benchmark	-	-	-
PL médio - R\$	169.775.636,72	164.019.824,43	160.568.814,86

Taxa de administração max.	0,0195%
Taxa de performance	Não há.
Tributação	Longo Prazo Sem Compromisso
Horário de fechamento	14:00
Patrimônio Líquido (28/02/20):	R\$169.884.478,28

FI MM UNIPREV I

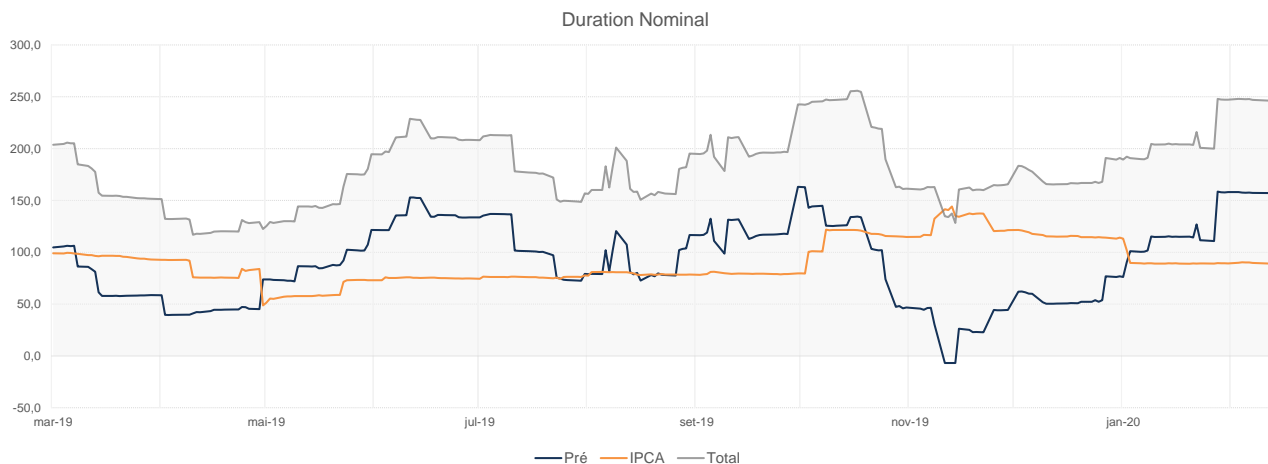
Composição da Carteira de Renda Fixa (% PL)



Papéis	% PL
Títulos Públicos	50,99%
LF	22,12%
Caixa, equivalente e CPR	12,62%
OVER	5,43%
DEB	4,84%
TERMO	3,54%
CDB	0,28%
LFSN	0,19%

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

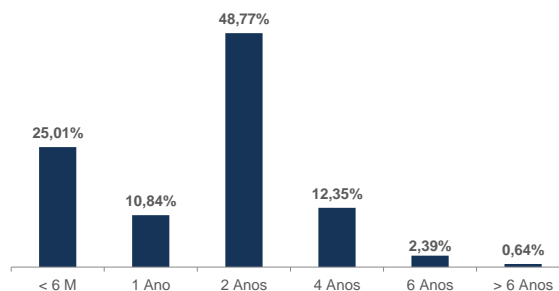
Duration Modified Histórica (d.u.)



Principais Papéis

Papéis	Setor	% PL	Vencimento
LF VOTORANTIMBM	Bancos	3,68%	29/03/2021
LF VOTORANTIMBM	Bancos	2,52%	19/04/2021
LF BCO BRADESCO SA	Bancos	1,76%	14/08/2020
LF BCO BRADESCO SA	Bancos	1,75%	14/07/2020
LF VOTORANTIMBM	Bancos	1,19%	06/11/2020
DEB TFLE18	Transportation	1,00%	12/02/2025
DEB ESTC15	Education	0,72%	15/02/2022
DEB ESTC25	Education	0,72%	15/02/2024
LF BANCO DAYCOVAL	Bancos	0,66%	15/03/2021
DEB IOCH19	Industrials	0,63%	14/02/2024

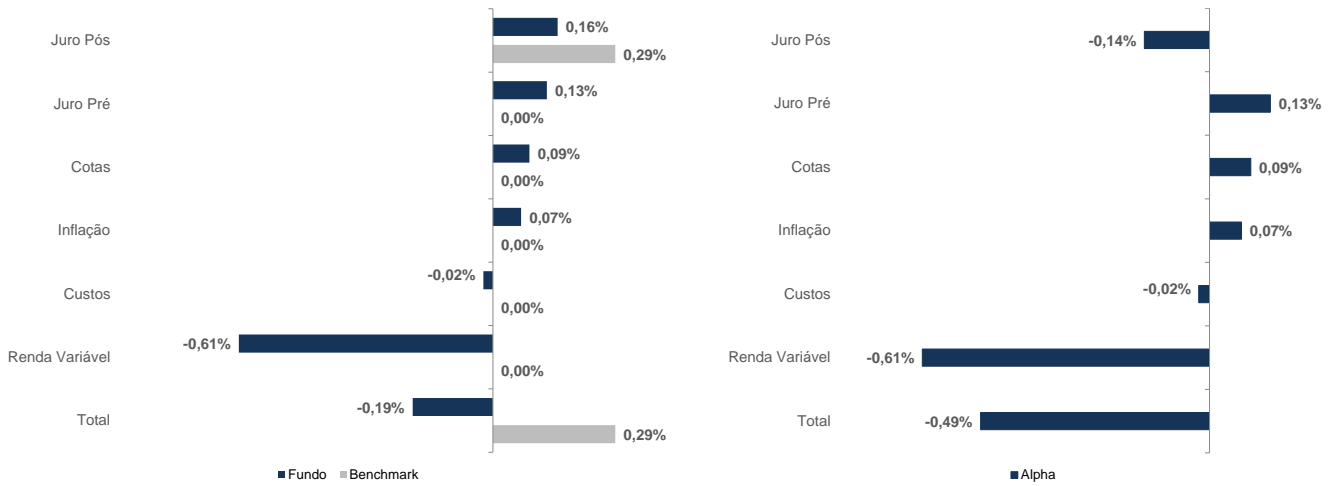
Vencimento Médio dos Títulos Privados* (%Crédito Privado)



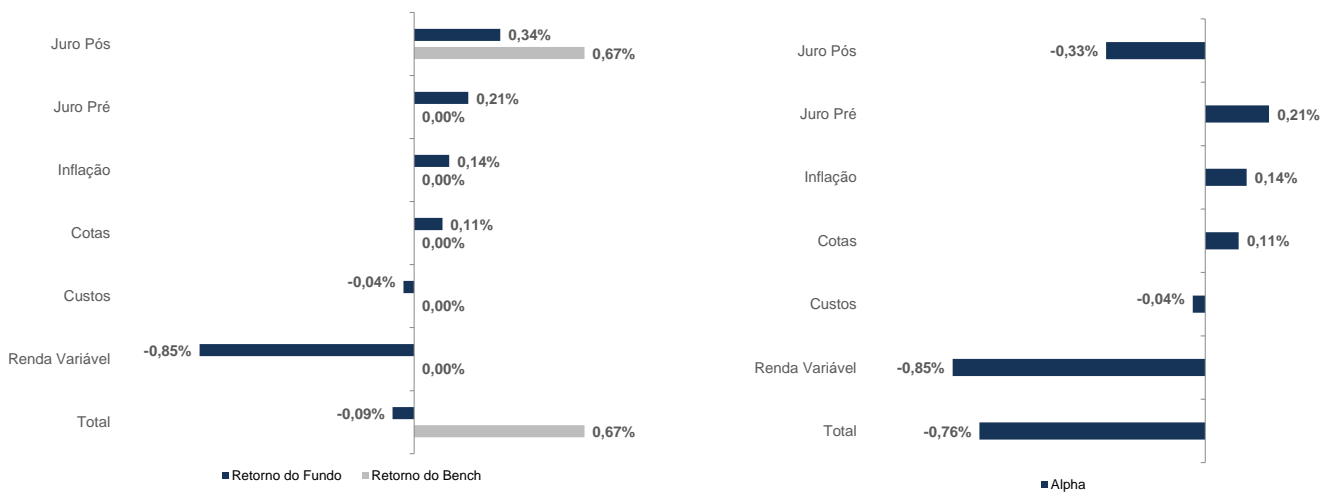
* Vencimento médio dos títulos privados desconsiderando FIDC's não mapeados

FI MM UNIPREV I

Composição da Performance - Mensal



Composição da Performance - Anual



Cenário Econômico

Surpreendido pelo vírus corona, esperamos que o Banco Central volte a cortar juros mesmo tendo indicado uma interrupção na última comunicação. Os dados mais recentes, somados aos riscos globais recentes, nos fizeram cortar o crescimento para 1.9%. Esperamos novos cortes de juros até 3.75%.

Dados recentes sugerem um crescimento mais tímido no início do ano, com inflação baixa, e ainda tivemos o choque global do vírus corona

- A aprovação da Reforma da Previdência no Senado retirou um grande risco de curto prazo. É preciso persistir na agenda reformista, mas para tanto é preciso que o crescimento reaja.

- Apesar da atividade econômica ainda carecer de sinais mais robustos de recuperação, o hiato ainda aberto e inflação baixa, o BCB sinalizou a interrupção do ciclo de cortes na última reunião, mas acreditamos que vai alterar sua postura após o choque e ajustes de juros em bancos centrais pelo mundo.

O Congresso deve se debruçar sobre um amplo conjunto de medidas estruturais:

- Esperamos que a apreciação de matérias econômicas, como a reforma tributária e o Plano Mais Brasil, consuma grande parte da agenda parlamentar no primeiro semestre de 2020;

A recuperação cíclica da economia é importante para manter o ímpeto reformista.

- O crescimento econômico ainda tímido no início do ano deverá ganhar tração ao longo dos trimestres subsequentes, mas torna-se mais incerto diante da incerteza global.

- Uma possível decepção com o crescimento poderia criar incentivos para um processo de ajuste fiscal mais gradual, o que teria impactos importantes na percepção de risco e nos preços de mercado.

Estratégia

Classes

Renda Fixa

Atuamos aplicados com foco na parte curta da curva Pré, considerando que os dados mais fracos do nível de atividade e as recorrentes revisões para baixo nas previsões para o IPCA podem contribuir para a precificação de um cenário de taxa Selic estável por um longo tempo. A contribuição da renda fixa foi positiva.

Renda Variável

Os mercados acionários, pelo Globo, oscilaram ao sabor das notícias sobre a disseminação do surto de Coronavírus. A duração estimada do declínio do nível de atividade e a eficácia de eventuais intervenções das autoridades monetárias e fiscais com estímulos estiveram em foco. Neste contexto, a queda do Ibovespa foi de 8,43%. A contribuição da renda variável foi negativa. Mesmo mantendo o cenário de recuperação da economia ao longo de 2020, com impactos positivos sobre os resultados das empresas listadas em Bolsa, decidimos reduzir a exposição ativa na classe de ativos em meados do mês.

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