



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU  
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

**21/10/2021 – Comitê de Investimentos**

Ata da **Reunião Virtual do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e um dias do mês de outubro de 2021, às dez horas, através de aplicativo de vídeo Microsoft teams, onde conectaram-se, Fernando Augusto Matsumoto, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva. A reunião contou com a participação dos membros da Diretoria Executiva (Luiz Alexandre de Oliveira e Wellington Diniz), e de representantes do Itaú Unibanco (Mara Rubia dos Santos Cezar e Chrystie Lombardi) da Superintendência de Investidores Institucionais do Itau Asset Management. Dando início a reunião, após breve explanação da Carteira de Investimentos do IPMU e da Política de Investimentos, por parte da Presidente Sirleide da Silva, a Sra. Chrystie Lombardi realiza a apresentação do Panorama do Mercado Financeiro e Perspectivas para o encerramento de 2021 (Cenário Internacional e Cenário Nacional), Posicionamento da Carteira de Investimentos do IPMU (em especial com relação aos valores aplicados no fundo de investimentos Itaú Institucional Alocação Dinâmica – CNPJ 21.838.150/0001-49) e Sugestões de fundos de investimentos no segmento de renda fixa e renda variável, como forma de diversificação dos ativos no atual cenário de grande volatilidade que deverá permanecer no curto e médio prazo. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, e para que conste, eu, Fernando Augusto Matsumoto, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pela presidente do IPMU.

**Fernando Augusto Matsumoto**  
Membro  
Certificação - Anbima CPA 10

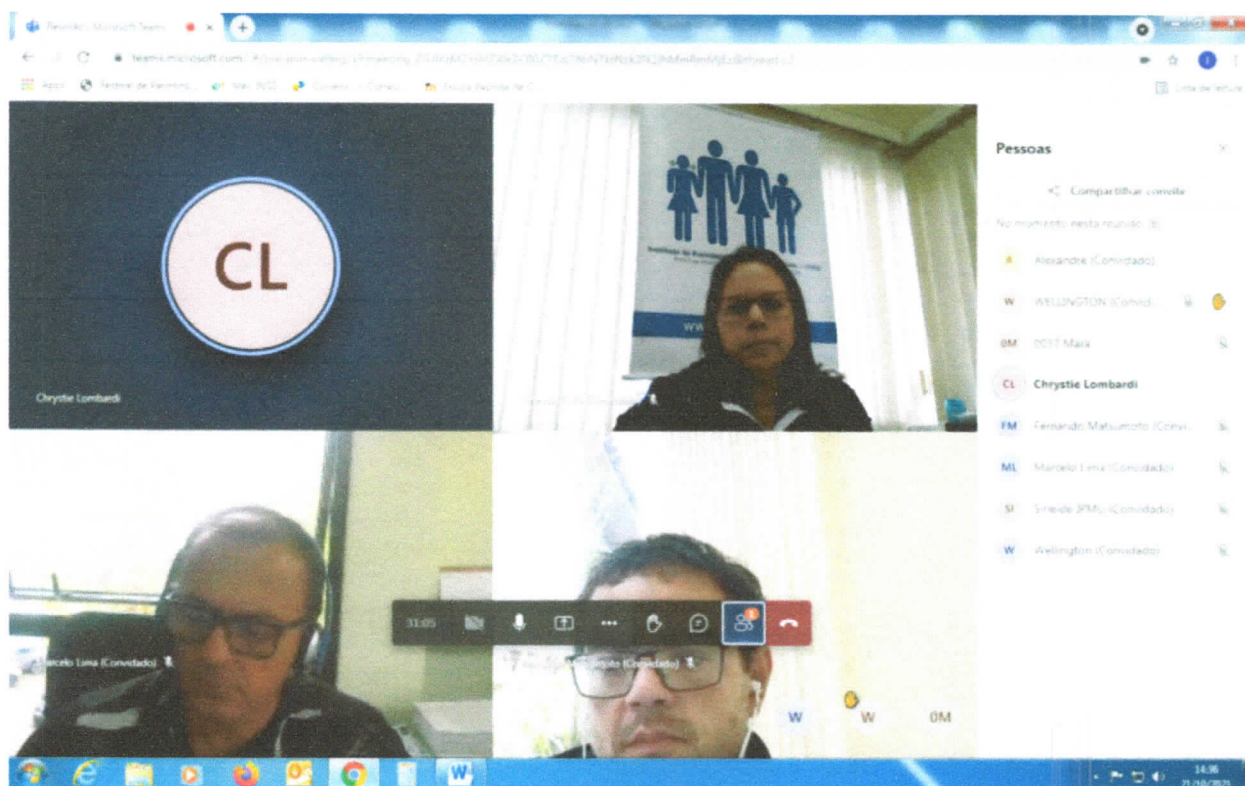
**Marcelo da Cruz Lima**  
Membro  
Certificação - Anbima CPA 10

**Sirleide da Silva**  
Membro  
Certificação - Anbima CPA 10

**Wellington Diniz**  
Controlador Interno

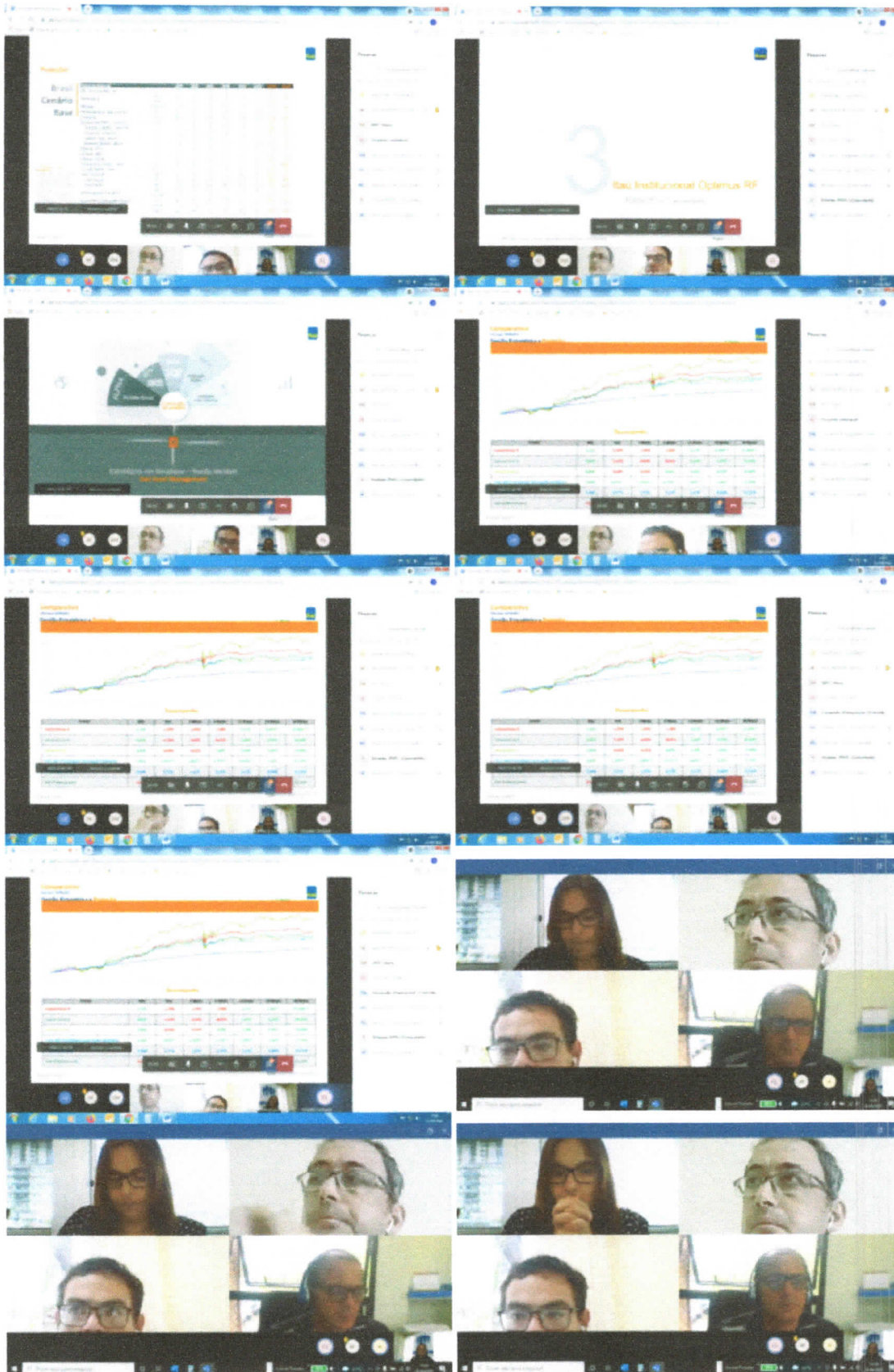
# Reunião do Comitê de Investimentos 21/10/2021

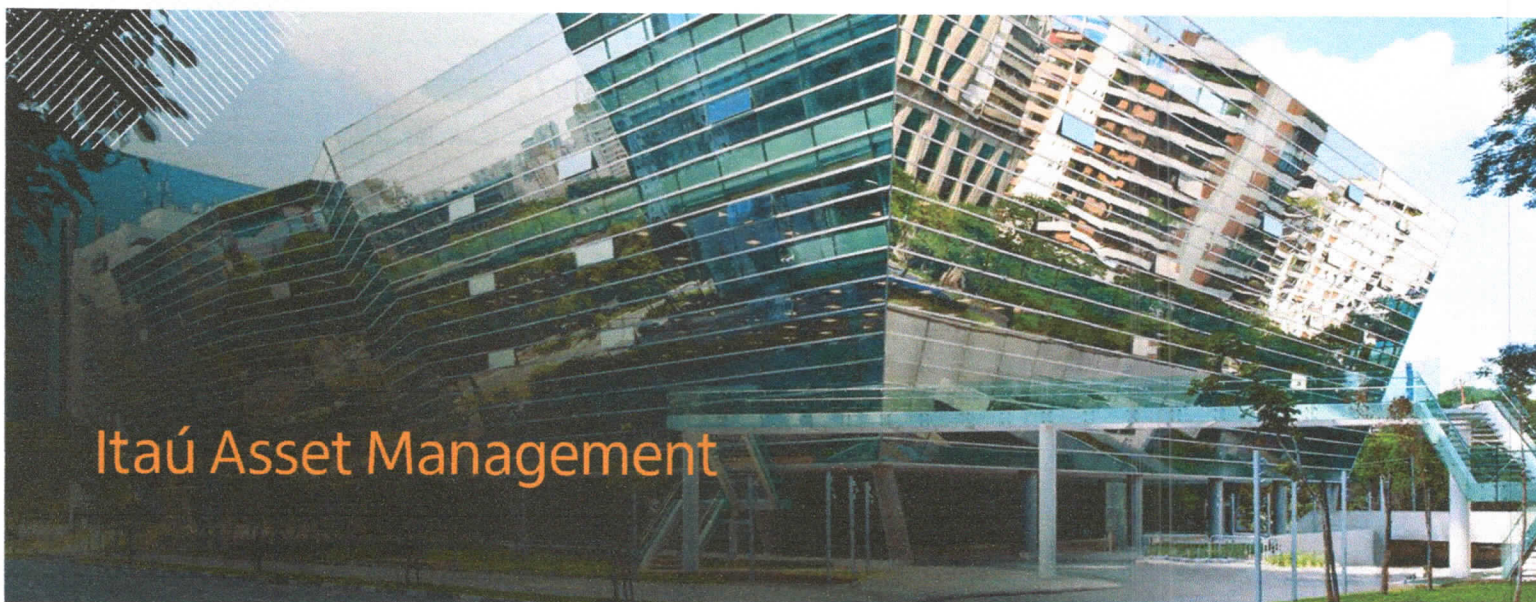
IPMU &gt; Boas Práticas &gt; Reunião do Comitê de Investimentos 21/10/2021

Postado em [Boas Práticas](#), [Notícias](#)Reunião do Comitê de Investimentos  
20/10/2021

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e um dias do mês de outubro de 2021, às dez horas, através de aplicativo de vídeo Microsoft teams, onde conectaram-se, Fernando Augusto Matsumoto, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva. A reunião contou com a participação dos membros da Diretoria Executiva (Luiz Alexandre de Oliveira e Wellington Diniz), e de representantes do Itaú Unibanco (Mara Rubia dos Santos Cezar e Chrystie Lombardi) da Superintendência de Investidores Institucionais do Itaú Asset Management. Dando início a reunião, após breve explanação da Carteira de Investimentos do IPMU e da Política de Investimentos, por parte da Presidente Sirleide da Silva, a Sra. Chrystie Lombardi realiza a apresentação do Panorama do Mercado Financeiro e Perspectivas para o encerramento de 2021 (Cenário Internacional e Cenário Nacional), Posicionamento da Carteira de Investimentos do IPMU (em especial com relação aos valores aplicados no fundo de investimentos Itaú Institucional Alocação Dinâmica – CNPJ 21.838.150/0001-49) e Sugestões de fundos de investimentos no segmento de renda fixa e renda variável, como forma de diversificação dos ativos no atual cenário de grande volatilidade que deverá permanecer no curto e médio prazo.







## Análise Tática Perspectiva de Mercado



Classes de Ativos	Perspectivas de Curto Prazo	Fundamentos
Juros Pré	IRF-M	<p><b>+</b></p> <p>Recente abertura de taxas na parte mais longa da curva de juros torna aplicações mais atrativas, porém, ainda com caráter tático diante das incertezas. Uso dos fundos ativos de RF e MM pode ser mais eficiente. E porque esses fundos podem eventualmente combinar posições direcionais aplicadas com proteções, como tomar Pré curto direcional ou por compra de implícita.</p>
Índice de Preços	IMA-B 5 (Curto)	<p><b>+</b></p> <p>Variações elevadas projetadas para o IPCA e os cupons mais atrativos tornam os investimentos na classe interessantes. Segmento intermediário da curva é o destaque.</p>
	IMA-B 5+ (Longo)	<p><b>N</b></p> <p>Mercado ainda pode sofrer impactos negativos da precificação de um ciclo mais forte de aumento da taxa Selic e riscos fiscais de médio prazo.</p>
Ações	Brasil	<p><b>+</b></p> <p>O valuation é atrativo, mas houve uma piora no cenário para os juros de longo prazo e crescimento no Brasil – apesar das empresas reportarem boa evolução dos negócios. Mercado pode ficar instável também pelo cenário externo. Ainda colocamos viés positivo porque os preços caíram bastante, de forma diferenciada entre os setores, considerando uma oportunidade de alocação gradual em RV Ativa.</p>
	Exterior	<p><b>N</b></p> <p>O crescimento global segue em níveis fortes, principalmente nos países desenvolvidos. Dito isto, dois temas ganham destaque no foco dos investidores: as decisões de política monetária e fiscal nos EUA, e as perspectivas para o crescimento da China. Na China, o temor de uma maior desaceleração se fez presente por conta das restrições ligadas à política de COVID zero na região, que levaram a alguns lockdowns. E mais recentemente, a piora da situação da empresa Evergrande gerou perdas nos mercados. Os desdobramentos desse caso dependem em grande medida do posicionamento do governo chinês. Nosso cenário base é de que, dada a relevância do setor para a economia chinesa, será encontrada uma solução satisfatória controlando o risco de contágio. Dito isto, esperamos algum impacto negativo para o crescimento chinês. Sobre política monetária nos EUA, o chamado tapering (redução de compra de ativos e injeção de liquidez) deve ter início no final deste ano e a próxima discussão deverá ser sobre o início da alta de juros. O acompanhamento destas perspectivas é importante para compreendermos a velocidade da retirada dos estímulos globais. Hoje temos uma perspectiva de ajuste gradual, ainda que mais rápido do que o esperado anteriormente.</p>

# Brasil Cenário Base

Principais Variáveis		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021P	2022P
PIB - Preços de Mercado <sup>1</sup>	%	-3,5	-3,3	1,3	1,8	1,4	-4,1	<b>5,0</b>	<b>1,4</b>
PIB Nominal <sup>1</sup>	R\$ trilh	6,0	6,3	6,6	7,0	7,4	7,4	<b>8,5</b>	<b>9,0</b>
	US\$ trilh	1,8	1,8	2,1	1,9	1,9	1,4	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>
PIB Real <sup>1</sup>	R\$ trilh (2014)	5,6	5,4	5,5	5,6	5,6	5,4	<b>5,7</b>	<b>5,8</b>
PIB Nominal Per Capita em US\$ <sup>1</sup>	US\$ mil	8,8	8,7	9,9	9,2	8,9	6,8	<b>7,8</b>	<b>8,2</b>
População <sup>1</sup>	milhões	204,4	206,0	207,6	209,1	210,6	212,0	<b>213,4</b>	<b>214,7</b>
Desemprego PNAD - Final DSZ <sup>1</sup>	% PEA	9,5	12,4	12,5	12,1	11,7	14,5	<b>14,3</b>	<b>14,3</b>
Força de Trabalho - Final DSZ <sup>1</sup>	%	1,9	1,2	1,7	0,6	0,9	-5,8	<b>7,7</b>	<b>3,0</b>
Ocupação - Final DSZ <sup>1</sup>	%	-0,7	-2,2	2,0	0,9	1,6	-8,9	<b>8,4</b>	<b>2,7</b>
Salários Reais - Média <sup>1</sup>	%	-0,7	0,3	1,2	1,5	0,7	0,3	<b>-1,5</b>	<b>-0,1</b>
Massa de Salários - Média <sup>1</sup>	%	-0,5	-1,5	1,1	3,0	2,3	-6,5	<b>2,1</b>	<b>6,1</b>
Inflação - IPCA <sup>1</sup>	%	9,6	6,5	3,0	3,7	4,3	4,5	<b>8,9</b>	<b>4,4</b>
Inflação - INPC <sup>1</sup>	%	10,2	6,5	2,4	3,4	3,2	5,4	<b>9,5</b>	<b>4,2</b>
Inflação - IGP-M <sup>2</sup>	%	10,5	7,2	-0,5	7,5	7,3	23,1	<b>17,0</b>	<b>3,0</b>
Taxa de Juros Copom - Final <sup>2</sup>	%	14,3	13,8	7,0	6,5	4,5	2,0	<b>8,25</b>	<b>8,75</b>
Taxa de Câmbio - Final <sup>2</sup>	R\$ / US\$	4,0	3,3	3,3	3,9	4,1	5,2	<b>5,10</b>	<b>5,10</b>
Saldo Comercial <sup>2</sup>	US\$ bil	17,7	44,3	57,3	43,4	26,5	32,4	<b>63,3</b>	<b>71,4</b>
Exportações	US\$ bil	190,1	184,4	218,0	239,5	225,8	210,7	<b>295,0</b>	<b>310,3</b>
Importações	US\$ bil	172,4	140,0	160,7	196,1	199,3	178,3	<b>231,7</b>	<b>238,9</b>
Saldo em Conta Corrente* <sup>2</sup>	US\$ bil	-59,0	-23,7	-22,0	-51,5	-65,0	-24,1	<b>-2,6</b>	<b>-16,3</b>
	% do PIB	-3,3	-1,3	-0,7	-2,2	-3,5	-1,7	<b>-0,2</b>	<b>-0,9</b>
Investimento Estrangeiro Direto <sup>2</sup>	US\$ bil	64,7	74,3	68,9	78,2	69,2	34,2	<b>50,0</b>	<b>70,0</b>
Resultado Primário <sup>2</sup>	% do PIB	-1,9	-2,5	-1,7	-1,5	-0,8	-9,2	<b>-1,5</b>	<b>-0,7</b>
Dív. Bruta do Setor Público <sup>2</sup>	% do PIB	65,5	69,8	73,7	75,3	74,3	88,5	<b>80,5</b>	<b>81,0</b>

P = Projeções Itaú Asset Management

Projeções estão sujeitas a mudanças.  
\* Histórico até 2009 baseado na metodologia BPM5. De 2010 em diante, metodologia BPM6. Mais detalhes sobre essa metodologia no próximo slide.  
Fonte: Itaú Asset Management e Bloomberg, 17 de agosto de 2021. <sup>1</sup> Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). <sup>2</sup> Banco Central do Brasil (BCB) <sup>3</sup> Fundação Getúlio Vargas (FGV).

Corporativo | Externo

ItaúAssetManagement

## Risco e retorno **Andam de mãos dadas**



O primeiro passo para investir bem é entender que na busca de retornos sempre há riscos envolvidos. Daí para frente, o jogo é escolher os riscos que valham a pena e buscar investimentos que se complementem. Alguns riscos afetam o mercado como um todo e são mais difíceis de serem reduzidos, estes são conhecidos como sistemáticos. Os não-sistemáticos são mais específicos de cada investimento ou classe de ativos, e aqui a boa notícia é que eles podem ser reduzidos quando combinados com outros investimentos. É na busca da combinação ótima entre ativos que as técnicas de Asset Allocation trabalham para melhorar os retornos dos investidores.

### Aprofundando a definição:

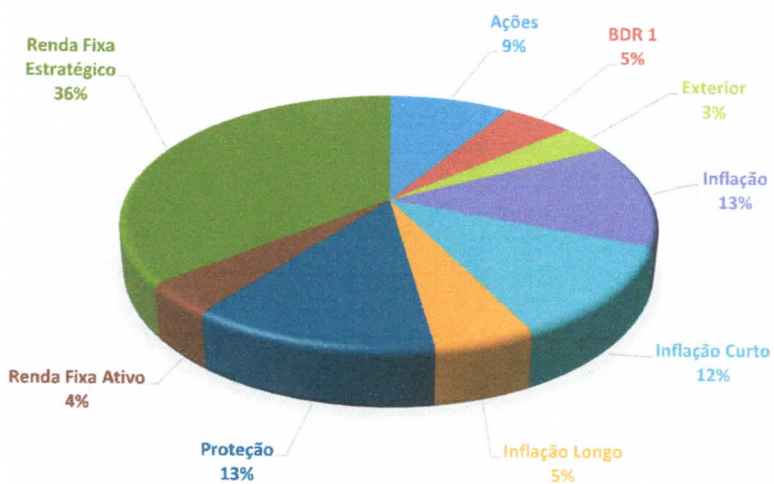
Asset Allocation é o processo de investir em uma combinação de diversas classes de ativos para buscar a melhor relação risco x retorno. As classes de ativos podem ser: pós-fixados, ações, juros reais, ativos internacionais, entre outras. O processo de decisão sobre quais ativos vão compor a carteira e qual a relevância de cada um deles, vai depender dos níveis de risco e exposição de cada investimento. Adicionalmente, os limites de risco da carteira são definidos com base nos objetivos, horizonte de investimento e restrições do investidor.



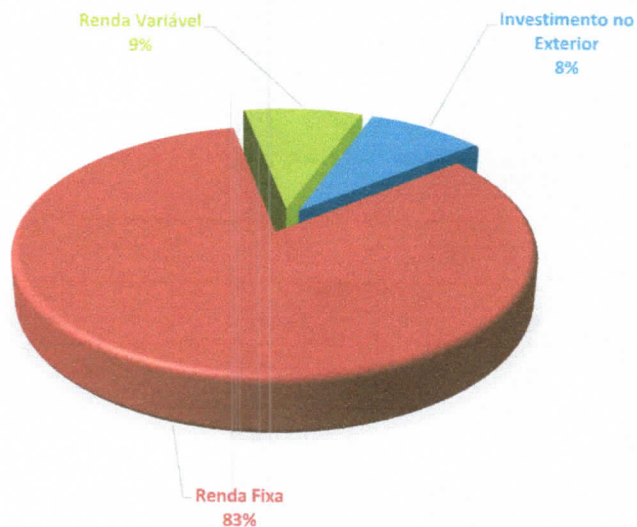
Mesmo com a alocação de ativos mudando conforme a particularidade de cada investidor, o pilar comum é sempre a **diversificação**.

ItaúAssetManagement

## Portfólio Atual – Por estratégias



## Portfólio Alternativo – Por Classe de Ativos



Fonte: Windohero 08/21

ItaúAssetManagement





Estratégias em Destaque – Renda Fixa  
Itaú Asset Management

Itaú Asset Management

Itaú Asset Management

1

## Alocação Dinâmica RF

Proteção



## Objetivos e Estratégia

- Fundo de renda fixa que realiza alocações dinâmicas, as quais se apropriam do prêmio de risco da curva de juros, buscando o IPCA como referência de retorno mínimo <sup>(1)</sup>, em qualquer janela de rentabilidade acumulada em 12 meses.
- Os investimentos são realizados em ativos pós-fixados, prefixados e atrelados à inflação, com uma abordagem de limitação de perdas em momentos de maiores oscilações do mercado.

## Diferenciais

- Real diversificação na renda fixa;
- Gestão disciplinada por metodologia de limitação de perdas;
- Menor volatilidade em relação ao IMA-B (índice de mercado ANBIMA indexado ao IPCA);
- Melhor relação risco x retorno, pois possibilita ganhos reais no longo prazo, porém com menor risco no curto prazo.

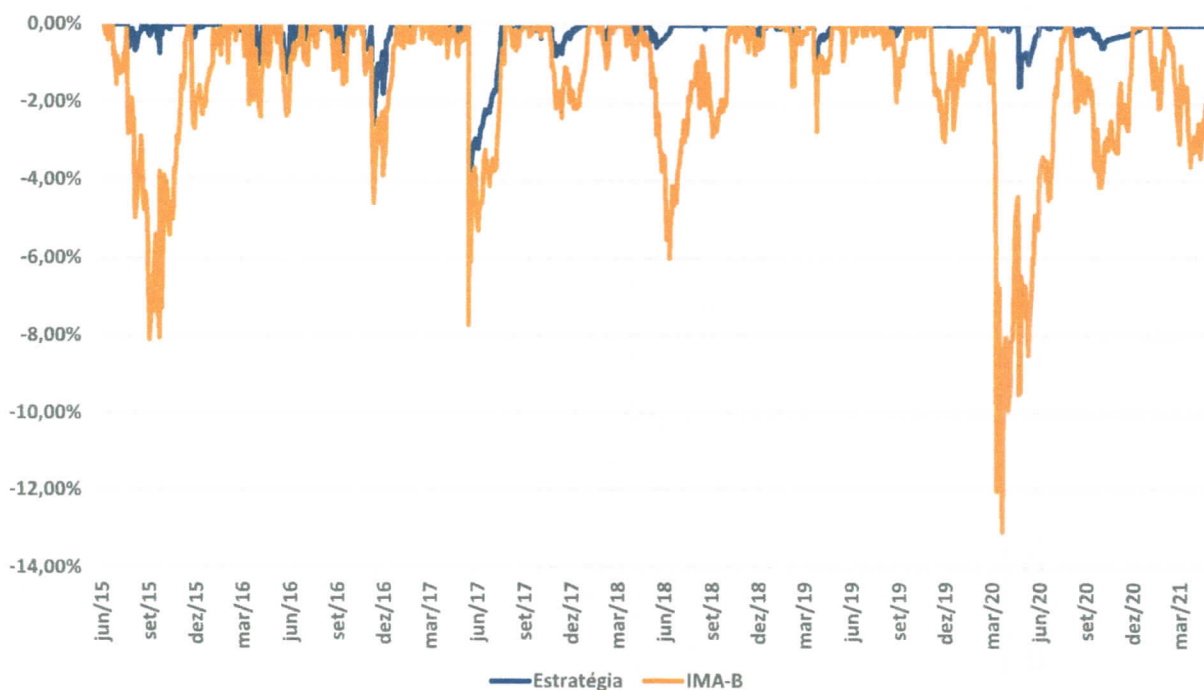
## Público Alvo

- Investidores cujos objetivos são atrelados ao IPCA.

<sup>(1)</sup> Não há garantia de rentabilidade.

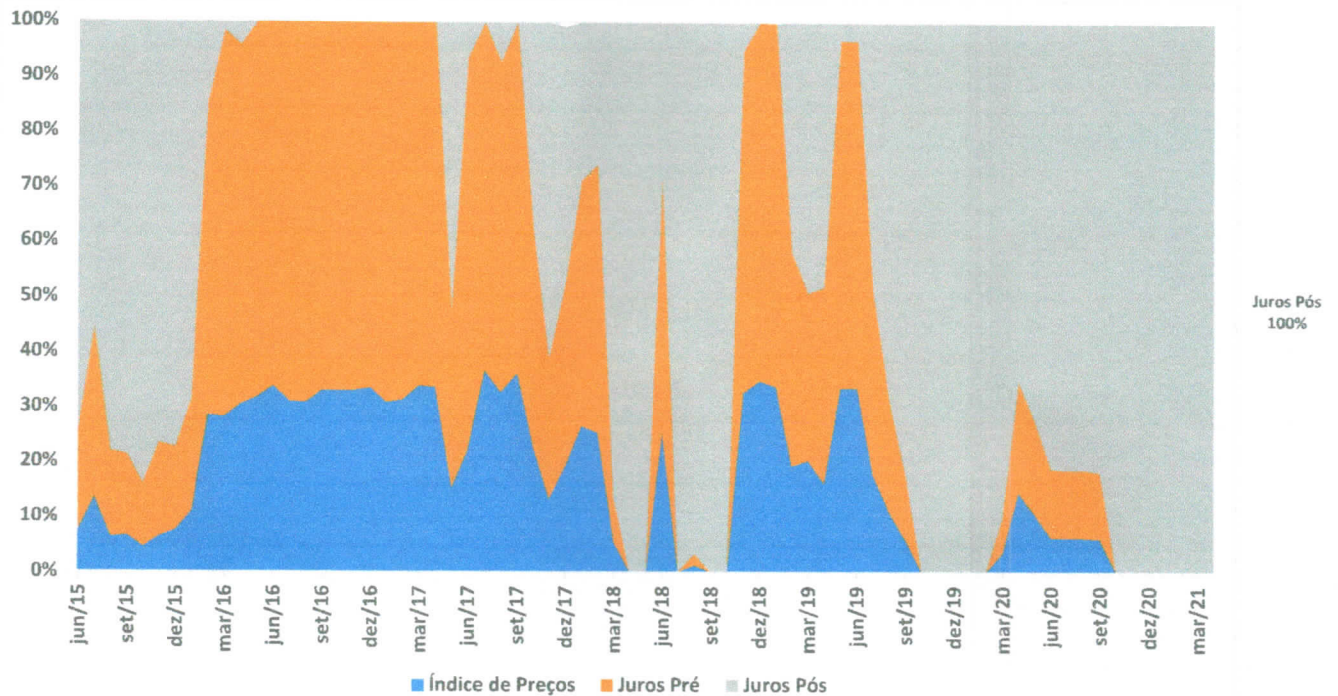
## Alocação Dinâmica

Ocorrência de Perdas Acentuadas (*drawdown*) – Desde o Início do Fundo



# Alocação Dinâmica RF

Evolução Mensal da Alocação



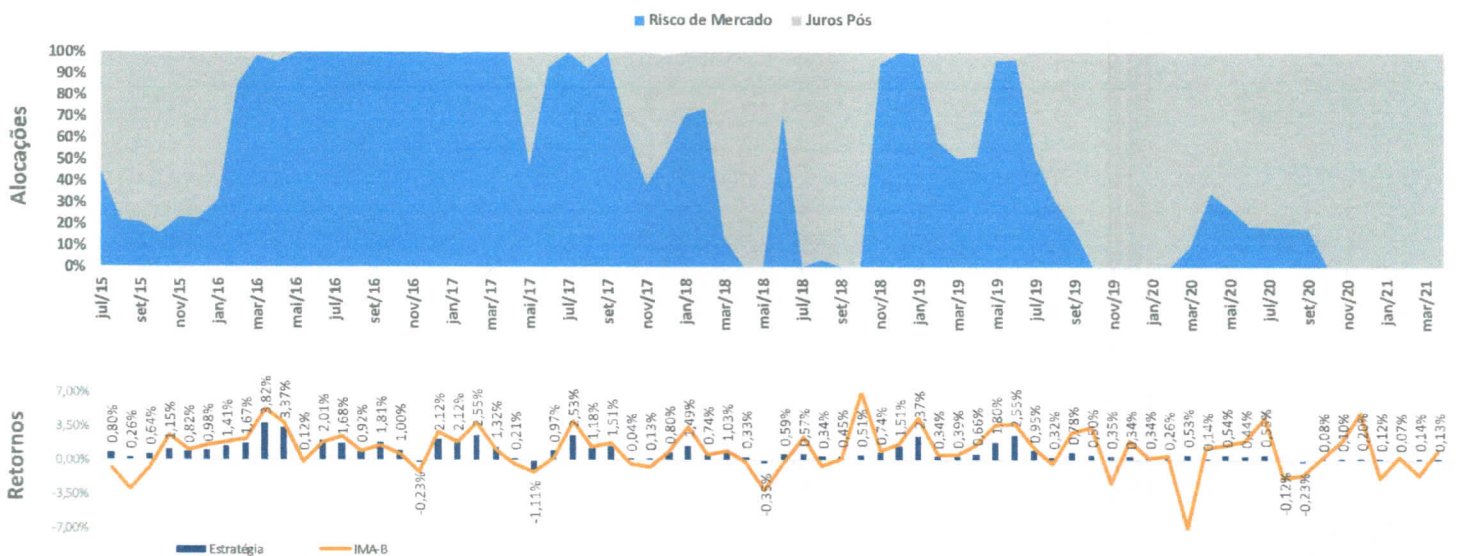
Observação: Alocações referentes ao último dia útil do mês em questão  
 Fonte: Itaú Asset Management, dados até 30/04/2021.

11 Informação Confidencial – Política Corporativa de Segurança da Informação

ItaúAssetManagement

# Alocação Dinâmica RF

Evolução Mensal da Alocação e Retornos Mensais – Fechamento de Mês



Observação: Alocações referentes ao último dia útil do mês em questão.  
 Fonte: Itaú Asset Management, dados até 30/04/2021.

12 Informação Confidencial – Política Corporativa de Segurança da Informação

ItaúAssetManagement

# Alocação Dinâmica RF

Histórico de Performance



**Retorno Mensal**

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	Fundo	0,13%	0,06%	0,14%	0,11%	0,27%	0,29%	0,16%	0,31%	0,84%	-	-	-	2,32%
	+/- Bench	-0,12%	-0,80%	-0,79%	-0,20%	-0,56%	-0,24%	-0,80%	-0,35%	-0,32%	-	-	-	-4,58%
2020	Fundo	0,34%	0,26%	0,53%	0,14%	0,54%	0,44%	0,55%	-0,12%	-0,23%	0,08%	0,10%	0,20%	2,86%
	+/- Bench	0,13%	0,01%	0,46%	0,45%	0,92%	0,18%	0,19%	-0,36%	-0,87%	-0,78%	-0,79%	-1,15%	-1,66%
2019	Fundo	2,37%	0,34%	0,39%	0,66%	1,80%	2,55%	0,95%	0,32%	0,78%	0,50%	0,35%	0,34%	11,91%
	+/- Bench	2,05%	-0,09%	-0,36%	0,09%	1,67%	2,54%	0,76%	0,21%	0,82%	0,40%	-0,16%	-0,81%	7,61%

# 2

## Itaú High Grade RF CP

Crédito Privado



# Itaú High Grade RF Crédito Privado FICFI

outubro-2021

data base: 30 de setembro de 2021

### Objetivos do Fundo

Diversificação do risco de crédito entre emissores financeiros selecionados. Investe principalmente em títulos privados de baixo risco de crédito. Não opera ativamente risco de mercado e não permite alavancagem.

**122,08** % do CDI  
Rentabilidade mensal ao benchmark: 32% últimos 12 meses

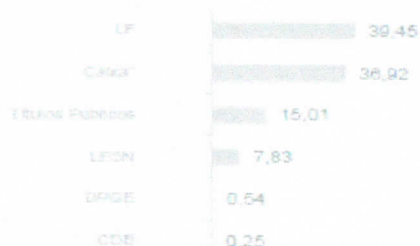
**101,59** % do CDI  
Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 10 anos

**3,65** %  
Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses



### Análise de Títulos

#### Composição da carteira



\*Caixa, Equivalente a CPR

#### Vencimento Médio dos títulos privados

< 6 M	1 Ano	2 Anos	4 Anos	6 Anos	> 6 Anos
23,73%	21,54%	32,24%	5,10%	10,80%	3,60%

(Vencimento médio dos títulos privados desconsiderando FICFI não mapeados.)

#### 10 Maiores Emissores

Emissor	%PL
Banco Bradesco SA	9,04
BOC TOYOTA BRASIL SA	5,28
Itaú Unibanco SA	6,22
Banco Safra SA	5,19
BOC VOLKSWAGEN SA	4,16
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	3,61
Banco Votorantim SA	3,44
Banco Daycoval SA	2,47
Banco Carrefour S/A	2,32
BANCO CNH CAPITAL S.A.	1,75

data base: 30 de junho de 2021

Corporativo | Externo

ItaúAssetManagement

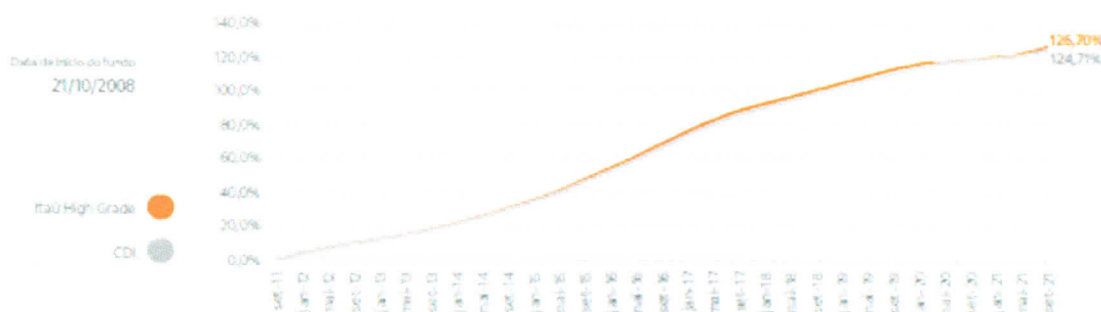
## Itaú High Grade RF CP CNPJ: 09.093.883/0001-04



### Rentabilidade

#### Retorno acumulado

(Acumulado dos últimos 10 anos)



#### Retorno Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	Fundo	0,09%	0,12%	0,14%	0,32%	0,38%	0,46%	0,41%	0,46%	0,59%	-	-	-	3,00%
	%CDI	54,44%	86,85%	70,75%	152,85%	142,32%	151,25%	115,18%	109,34%	133,93%	-	-	-	119,49%
2020	Fundo	0,38%	0,25%	0,14%	-0,02%	0,00%	0,27%	0,27%	0,13%	0,11%	0,16%	0,16%	0,31%	2,18%
	%CDI	100,20%	83,81%	40,84%	-	0,52%	126,51%	136,65%	83,05%	67,73%	102,88%	107,63%	189,94%	78,61%
2019	Fundo	0,54%	0,50%	0,46%	0,52%	0,53%	0,45%	0,55%	0,50%	0,44%	0,45%	0,27%	0,36%	5,71%
	%CDI	99,82%	101,63%	97,90%	100,46%	96,75%	96,19%	96,60%	99,62%	95,11%	92,87%	69,58%	94,63%	95,62%

Corporativo | Externo

ItaúAssetManagement

# 3

## Itaú Institucional Legend

Renda Fixa Ativo



Informação Confidencial – Política Corporativa de Segurança da Informação

Itaú Asset Management

### Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI



outubro-2021

data base: 30 de setembro de 2021

**Objetivos do Fundo**

Alternativa para investimentos em Renda Fixa com gestão ágil e dinâmica nos mercados de Juros Nominais e Reais.

Superar o CDI no longo prazo, cuja estratégia consiste na atuação comprada ou vendida em taxas de juros reais e nominais, inclinação de curva e inflação, com flexibilidade para capturar oportunidades de curto e médio prazos.

**Perfil de Retorno**

**5,59** %

Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

**187,02** % do CDI

Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses

**196,73** % do CDI

Rentabilidade relativa ao Benchmark desde o início do Fundo (30/07/2018)

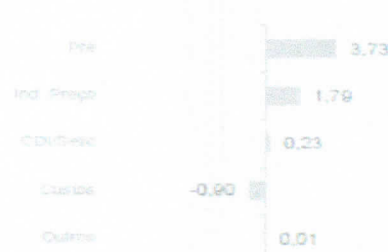
**Termômetro de Risco**



Contribuição no retorno no mês

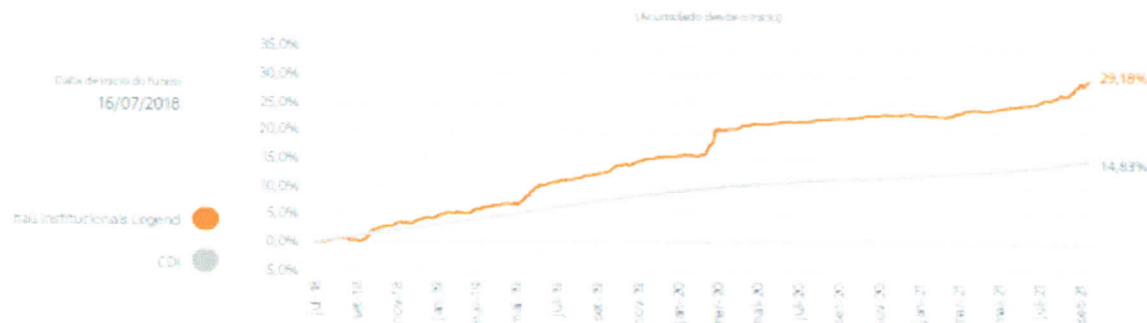


Contribuição no retorno no ano



Rentabilidade

Retorno acumulado



Retorno Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	Fundo	-0,28%	-0,12%	0,89%	-0,01%	0,44%	0,34%	0,73%	0,88%	1,91%	-	-	-	4,86%
	%CDI	-	-	449,15%	-	165,94%	111,66%	206,11%	206,81%	435,20%	-	-	-	193,76%
2020	Fundo	0,16%	0,59%	3,47%	0,62%	0,16%	0,37%	0,07%	0,39%	0,04%	0,44%	0,15%	0,11%	6,71%
	%CDI	42,02%	199,17%	1020,42%	217,56%	66,16%	171,10%	35,62%	240,48%	27,56%	280,37%	101,47%	65,70%	242,55%
2019	Fundo	0,94%	-0,08%	1,05%	0,64%	1,14%	1,99%	0,59%	0,87%	0,57%	1,12%	0,90%	0,46%	10,69%
	%CDI	173,81%	-	223,24%	124,20%	210,20%	424,45%	104,66%	173,08%	123,34%	233,14%	236,93%	122,39%	179,12%

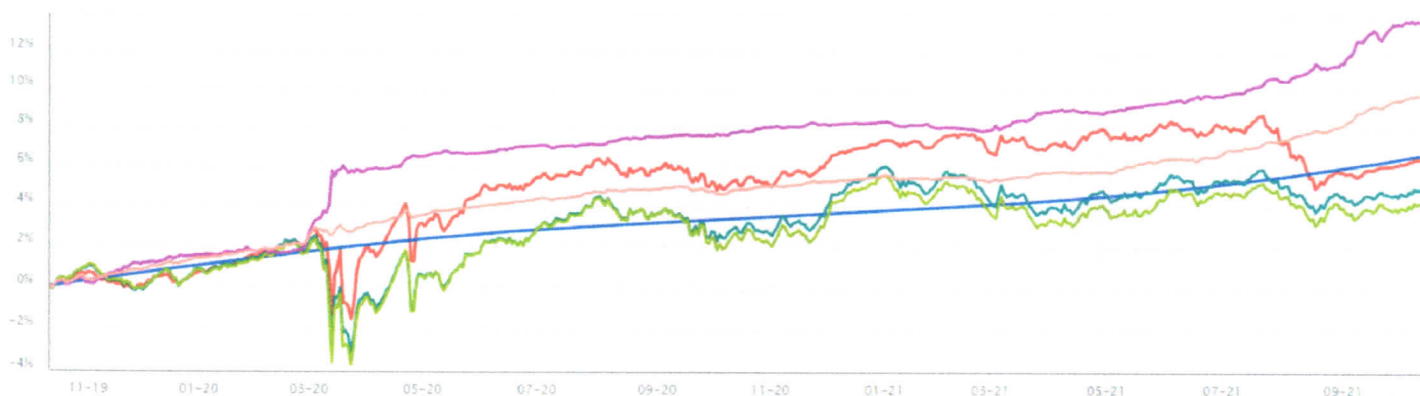
Corporativo | Interno

Itaú Asset Management

Comparativo  
Gestão Estratégica x Ativa

Data base 14/10/2021

\*\*Melhor Desempenho Itaú

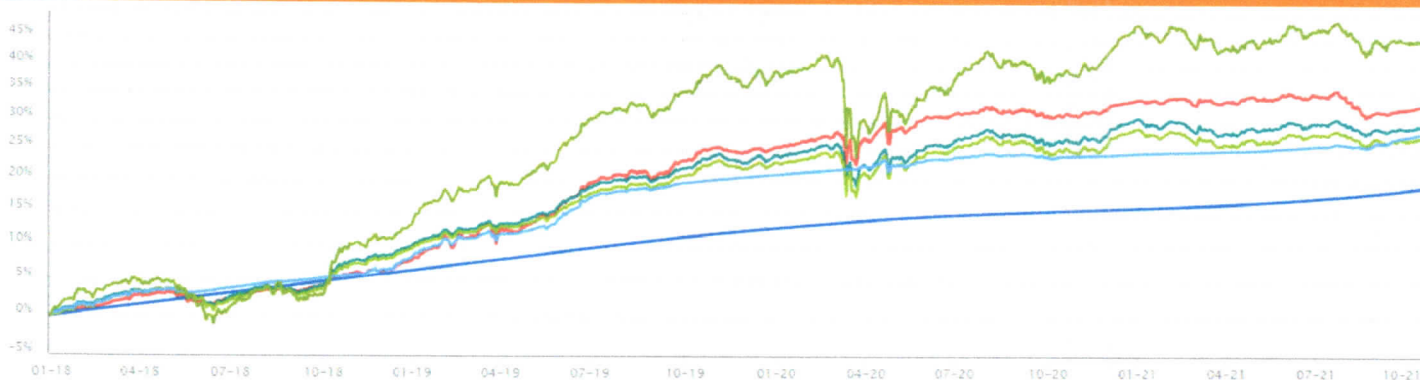


Desempenho

FUNDO	Mês	Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Concorrência A	0,30%	-0,87%	-1,61%	-0,74%	1,31%	6,61%	25,89%
Concorrência B	0,31%	-1,07%	-0,59%	0,82%	2,08%	4,99%	21,11%
Concorrência C	0,38%**	-1,27%	-0,63%	0,82%	1,74%	4,32%	19,81%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND	0,09%	4,96%**	3,30%**	4,40%**	5,46%**	13,78%**	26,55%**
CDI (Benchmark)	0,24%	2,77%	1,27%	2,15%	3,17%	6,64%	13,31%

Corporativo | Interno

Itaú Asset Management



**Desempenho**

FUNDO	Mês	Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Concorrência A	0,13%	-1,39%	-1,95%	-1,48%	0,17%	8,54%**	27,10%**
Concorrência B	0,05%	-1,32%	-0,69%	-0,01%	1,22%	6,55%	24,24%
Concorrência C	0,20%	-0,36%	-0,31%	0,09%	0,70%	4,92%	13,90%
ITAÚ INSTITUCIONAIS ALOCAÇÃO DINÂMICA	0,34%	2,67%**	1,49%**	2,27%**	3,04%**	6,60%	21,20%
CDI (Benchmark)	0,24%	2,77%	1,27%	2,15%	3,17%	6,64%	13,31%
IMA-B (Benchmark)	-0,13%	-2,42%	-2,55%	0,11%	4,24%	4,95%	32,55%

Corporativo | Externo

ItaúAssetManagement



Estratégia em Destaque – Multimercado  
Itaú Asset Management

# 4

## Itaú Private S&P 500 BRL

Multimercado



Informação Confidencial – Política Corporativa de Segurança da Informação

Itaú Asset Management

### Itaú Private MM SP500 BRL FICFI



outubro-2021

data base: 30 de setembro de 2021

**Objetivos de Fundo**

Diversificação através de exposição ao S&P500 e CDI, sem variação cambial. Exposição ao principal índice de ações norte americano, com uma carteira composta por contratos futuros de S&P500 e títulos públicos brasileiros atrelados ao CDI. Como o contrato futuro de S&P500 não possui variação cambial, a estrutura proporciona maior eficiência, adicionando o ganho do CDI dos títulos públicos da carteira.

**Análise de Risco**

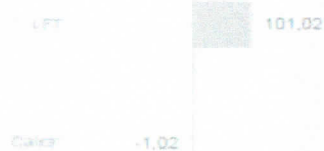
**30,80** %  
Rentabilidade de norte a sul dos últimos 12 meses

**2,71** % + Benchmark  
Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses

**28,64** % + Benchmark  
Rentabilidade relativa ao benchmark desde o início do tempo do contrato

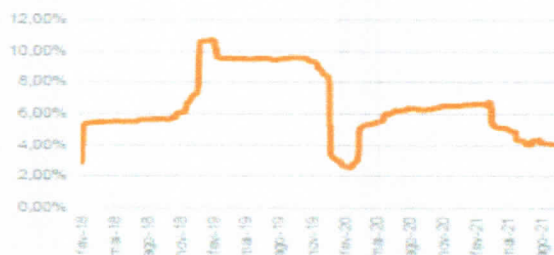


Composição da carteira  
% de Carteira



\*Caixa, Equivalente e CPF

Tracking Error  
12 meses





## Rentabilidade

### Retorno acumulado

(Acumulado desde o início)



### Retorno Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	Fundo	-0,18%	2,70%	4,16%	5,50%	0,39%	2,68%	2,58%	3,36%	-4,61%	-	-	-	17,45%
	+/- Bench	0,94%	0,09%	-0,08%	0,26%	-0,16%	0,46%	0,30%	0,46%	0,15%	-	-	-	2,77%
2020	Fundo	0,36%	-7,54%	-14,99%	11,97%	5,29%	1,14%	5,68%	6,97%	-4,63%	-2,47%	10,80%	3,06%	12,93%
	+/- Bench	0,53%	0,87%	-2,47%	-0,72%	0,76%	-0,70%	0,17%	-0,04%	-0,71%	0,29%	0,05%	-0,66%	-3,33%
2019	Fundo	7,70%	3,41%	1,96%	4,50%	-6,45%	7,16%	1,46%	-1,45%	2,21%	2,14%	3,65%	2,65%	32,41%
	+/- Bench	-0,17%	0,44%	0,19%	0,57%	0,13%	0,27%	0,15%	0,36%	0,50%	0,10%	0,44%	-0,21%	3,54%

Corporativo | Externo

Itaú Asset Management



Estratégias em Destaque – Renda Variável  
Itaú Asset Management

5

# Itaú Institucional Ações Phoenix

## Renda Variável



Informação Confidencial – Política Corporativa de Segurança da Informação

Itaú Asset Management



### Itaú Institucional Ações Phoenix FI

outubro-2021

data base: 30 de setembro de 2021

**Objetivos do Fundo**

Flexibilidade para explorar oportunidades em ações sem qualquer compromisso de seguir índices de mercado. Gestão baseada em análise fundamentalista dos ativos com alto potencial de valorização no médio-longo prazo. Estratégia complementada por análise de oportunidades com horizonte de maturação de curto prazo. Escolha de ações não orientada por índices de mercado.

**Perfil de Risco**

**13,48** %  
Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

**-3,83** % + Benchmark  
Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses

**26,70** % + Benchmark  
Rentabilidade relativa ao benchmark - desde o início do fundo (31/10/2012)



**Alocação média setorial no mês**  
% da carteira

Consumo Cíclico	28,88
Financeiro	19,98
Consumo não Cíclico	13,84
Materiais Básicos	9,79
Utilidade Pública	8,65
Petróleo, Gás e Saúde	6,63
Bens Industriais	5,86
Tecnologia da Informação	4,46
Caixa e Outros	1,18
Derivativos	0,15
Comunicações	0,08

**Contribuição Setorial no Mês**  
Retorno em %

Caixa e Outros	0,16
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,09
Comunicações	0,00
Utilidade Pública	-0,05
Derivativos	-0,12
Tecnologia da Informação	-0,17
Bens Industriais	-0,28
Saúde	-0,38
Consumo não Cíclico	-0,58
Materiais Básicos	-1,18
Financeiro	-2,52
Consumo Cíclico	-3,06

## Rentabilidade

### Retorno acumulado

(Acumulado desde o início)



### Retorno Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	Fundo	-2,91%	-4,30%	3,58%	4,25%	8,02%	1,46%	-0,66%	-4,10%	-8,10%	-	-	-	-3,72%
	+/- Bench	0,41%	0,07%	-2,42%	2,31%	1,86%	1,00%	3,28%	-1,62%	-1,53%	-	-	-	3,03%
2020	Fundo	1,47%	-9,27%	-41,86%	9,17%	9,18%	12,10%	5,80%	-3,92%	-8,03%	-4,17%	13,92%	7,97%	-21,23%
	+/- Bench	3,10%	-0,64%	-11,96%	-1,08%	0,62%	3,34%	-2,47%	-0,48%	-3,24%	-3,48%	-1,98%	-1,33%	-24,15%
2019	Fundo	8,29%	-1,49%	-0,92%	1,33%	2,45%	4,88%	4,95%	1,58%	-0,48%	0,90%	3,00%	10,21%	39,84%
	+/- Bench	-2,53%	0,37%	-0,74%	0,35%	1,75%	0,83%	4,11%	2,24%	-4,05%	-1,46%	2,05%	3,36%	8,25%

Corporativo | Xerox

Itaú Asset Management

Itaú Asset Management

# 6

## Itaú Dunamis Institucional

Renda Variável

# Itaú Dunamis Institucional FICFI

outubro-2021

data base: 30 de setembro de 2021

### Objetivos do Fundo

Fundo de ações de retorno absoluto. Foco em análise fundamentalista com visão internacional sobre a bolsa brasileira. Estratégia conta com robusta análise bottom-up, avaliando os fundamentos, saúde financeira da empresa, preço justo e posicionamento dos agentes de mercado. O portfólio da estratégia é concentrado, com cerca de 20 ações, sem restrição de market-cap e alocação tática em caixa.

### Análise de Retorno

**19,08** %  
Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

**1,77** % + Benchmark  
Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses

**3,69** % + Benchmark  
Rentabilidade relativa ao benchmark desde o início do fundo  
COTA COFOP

**Termômetro de Risco**

### Alocação média setorial no mês

% da carteira

Consumo não Cíclico	26,40
Consumo Cíclico	15,57
Bens. Industriais	12,81
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	12,52
Materiais Básicos	10,31
Tecnologia da Informação	9,34
Utilidade Pública	7,22
Financeiro	5,23
Caixa e Outros	0,97
Derivativos	-0,37

### Contribuição Setorial no Mês

Retorno em %

Derivativos	-0,01
Utilidade Pública	-0,04
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	-0,16
Financeiro	-0,24
Consumo não Cíclico	-0,29
Tecnologia da Informação	-0,62
Materiais Básicos	-0,80
Consumo Cíclico	-1,43
Caixa e Outros	-1,46
Bens. Industriais	-1,48

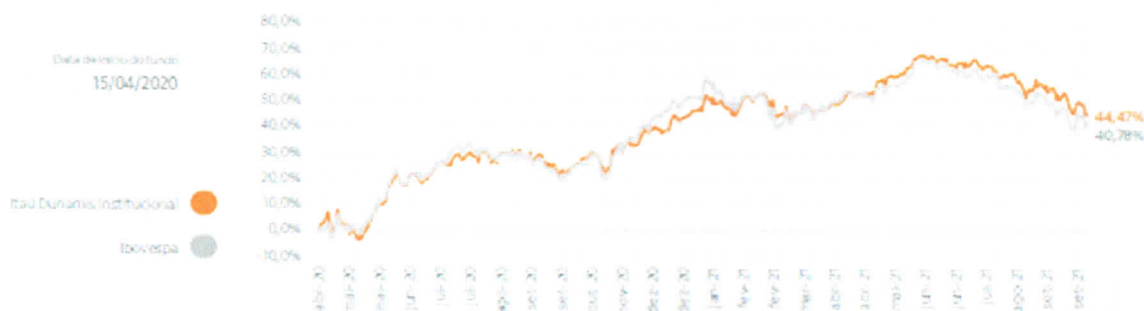
## Itaú Dunamis Institucional FICFI CNPJ: 36.347.815/0001-99



### Rentabilidade

#### Retorno acumulado

(Acumulado desde o início)



#### Retorno Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	Fundo	-1,47%	-0,17%	2,77%	3,14%	7,36%	-0,08%	-3,09%	-2,21%	-6,52%	-	-	-	-0,92%
	+/- Bench	1,85%	4,20%	-3,22%	1,20%	1,20%	-0,54%	0,86%	0,27%	0,05%	-	-	-	5,84%
2020	Fundo	-	-	-	3,32%	5,63%	9,28%	7,52%	-0,48%	-4,93%	0,26%	12,78%	6,30%	45,81%
	+/- Bench	-	-	-	1,19%	-2,93%	0,52%	-0,75%	2,96%	-0,13%	0,95%	-3,13%	-3,00%	-5,16%
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	+/- Bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Estratégia em Destaque – Investimento no Exterior  
Itaú Asset Management

ItaúAssetManagement

ItaúAssetManagement



# Itaú BDR Nível 1 Ações

Investimento no Exterior

# Itaú BDR Nível 1 Ações FICFI

outubro-2021

data base: 30 de setembro de 2021

### Objetivos do Fundo

O fundo oferece diversificação da parcela de renda variável, com exposição a ativos internacionais negociados no mercado local, e com exposição cambial. A estratégia busca selecionar BDRs (Brazilian Deposit Receipts) Nível 1, títulos negociados no Brasil que representam ações de companhias abertas sediadas no exterior.

### Perfil de Risco

**26,74** %  
A rentabilidade nominal nos últimos 12 meses

**36,97** %  
A rentabilidade nominal desde o início do fundo (30/06/2020)

**21,59** %  
A rentabilidade nominal no ano

Termômetro de Risco



### Alocação média setorial no mês

% acima do benchmark

Tecnologia da Informação	36,00
Consumo Não-Cíclico	2,80
Financeiro	2,00
Consumo Cíclico	0,58
Comunicações	-1,30
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	-3,37
Bens Industriais	-5,75
Saúde	-6,33
Utilidade Pública	-6,55
Materiais Básicos	-20,19

### Contribuição setorial no Mês

Prêmio em %

Financeiro	3,06
Tecnologia da Informação	2,52
Consumo Cíclico	1,46
Materiais Básicos	1,38
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,76
Saúde	0,04
Comunicações	-0,05
Consumo Não-Cíclico	-0,11
Bens Industriais	-0,40
Utilidade Pública	-0,54
Outros	-0,66

## Itaú BDR Nível 1 Ações CNPJ:37.306.507/0001-88



### Rentabilidade

#### Retorno acumulado



#### Retorno Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	Fundo	5,73%	7,41%	4,54%	0,31%	-2,58%	-4,34%	5,12%	1,85%	2,34%	-	-	-	21,59%
2020	Fundo	-	-	-	-	-	-	-0,67%	12,61%	-3,38%	-1,96%	6,37%	-0,06%	12,64%
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Informações Relevantes

A Itaú Asset Management ("IAM") é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes.

Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br)). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722. Para mais informações, acesse [www.itaúasset.com.br](http://www.itaúasset.com.br).



ItaúAssetManagement

## Informações relevantes

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes.

Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.

Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br)). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722. A divulgação de conteúdo é facultativa e não obriga o Itaú Unibanco a mantê-la disponível, podendo, inclusive deixar de ser disponibilizada a critério exclusivo deste independentemente de aviso prévio. A periodicidade na divulgação do referido material poderá ser alterada sem aviso prévio.

\*ETFs: Material de divulgação. Antes de investir, leia o regulamento e as informações constantes do site. O investimento em fundos de índice envolve riscos, inclusive riscos de descolamento do índice de referência e relacionados à liquidez das cotas no mercado secundário. As expressões e os nomes dos índices de renda variável locais ("ÍNDICES") constituem objeto de pedido de registro ou registro de titularidade da BM&FBOVESPA S.A., depositados perante o Instituto Nacional da Propriedade Industrial, sendo que foram licenciados pela BM&FBOVESPA para LICENCIADA, exclusivamente para os fins previstos nos contratos firmados entre a BM&FBOVESPA e a LICENCIADA. A BM&FBOVESPA não é responsável por erros ou atrasos no fornecimento ou disponibilização dos ÍNDICES aqui referidos ou por quaisquer decisões tomadas com base neles. Standard & Poor's® e S&P® são marcas registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") e Dow Jones® é uma marca registrada da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones") que foi licenciada para a utilização pela S&P Dow Jones Indices LLC ("S&PDJI") e suas afiliadas, sendo esta sublicenciada para uso do Itaú Unibanco S.A. O It Now S&P500® TRN Fundo de Índice não é patrocinado, apoiado, distribuído ou promovido pela S&PDJI, Dow Jones ou suas afiliadas. A S&PDJI, Dow Jones ou suas afiliadas não prestam nenhuma declaração assecuratória, garantia ou estabelecem qualquer condição ou recomendação acerca da decisão do investidor de comprar, vender ou manter as cotas do It Now S&P500® TRN Fundo de Índice.



ItaúAssetManagement

Assunto **Reunião Instituto de Prev. de Ubatuba e Itau Unibanco**  
De 0057 CLEBER <cleber.gobby@itau-unibanco.com.br>  
Para Chrystie Lombardi <chrystie.lombardi@itau-unibanco.com.br>, 0057 Mara <mara.rubia@itau-unibanco.com.br>, fernando@ipmu.com.br <fernando@ipmu.com.br>, ipmu@ubatuba.sp.gov.br <ipmu@ubatuba.sp.gov.br>  
Data 2021-10-21 11:09



Webmail

- Parte 3.ics (~4 KB)

---

Reunião – Instituto de Prev. de Ubatuba e Itau Unibanco

---

## Reunião do Microsoft Teams

### Ingressar no seu computador ou aplicativo móvel

[Clique para ingressar na reunião](#)

### Ingressar em um dispositivo de videoconferência

[548856843@t.plcm.vc](#)

ID de Vídeo Conferência: 111 931 418 4

[Instruções VTC Alternativas](#)

[Saiba mais](#) | [Opções de reunião](#)

---