
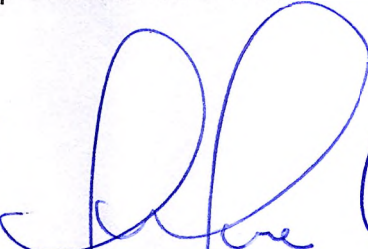





**11/11/2020 – Comitê de Investimentos**

Ata da **Reunião Virtual do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos onze dias do mês de novembro de 2020, às dez horas, através de aplicativo de vídeo Microsoft teams, onde conectaram-se, Fernando Augusto Matsumoto, Flávio Bellard Gomes e Sirleide da Silva. O Sr. Marcelo da Cruz Lima não participou da reunião devido a problemas de conexão. A reunião contou com a participação do Controlador Interno (Wellington Diniz), membros da Diretoria Executiva (Luiz Alexandre de Oliveira e Márcia Conceição Fernandes Famada Rolim), membro do Conselho Fiscal (Rozemara Cabral Mendes de Carvalho), membro do Conselho de Administração (Gisele Aparecida dos Santos) 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 (Cenário Internacional e Cenário Nacional), Posicionamento da Carteira de Investimentos do IPMU e Sugestões de fundos de investimentos no segmento de renda fixa e renda variável, como forma de diversificação dos ativos no atual cenário de volatilidade. 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

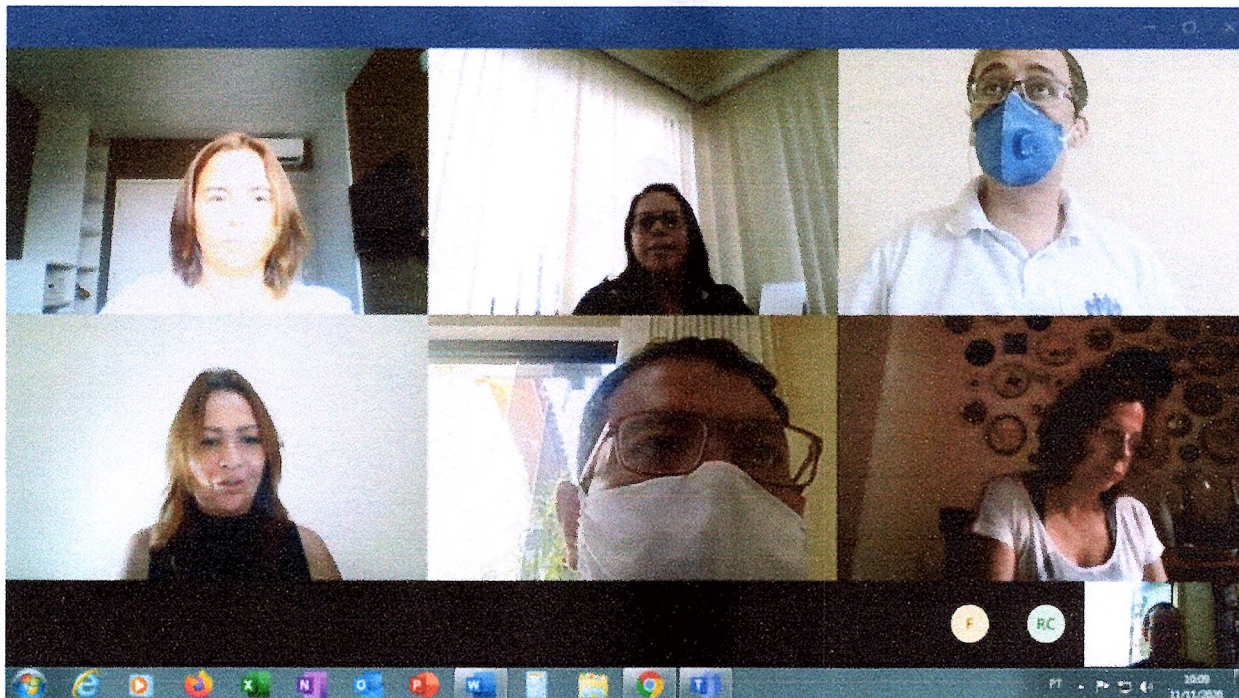
  
**Sirleide da Silva**  
Membro  
Certificação - Anbima CPA 10

  
**Wellington Diniz**  
Controlador Interno



# Reunião Comitê de Investimentos

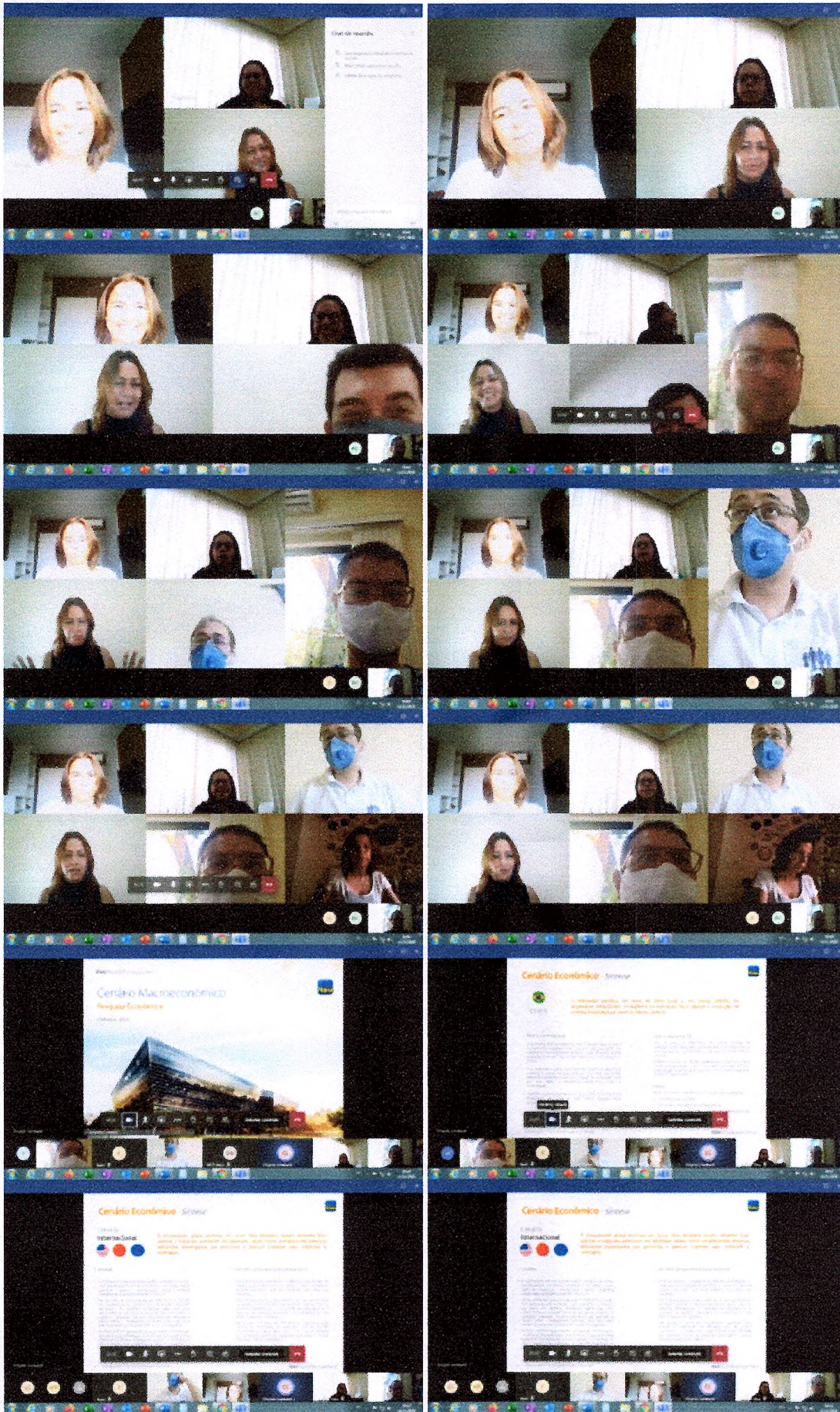
IPMU &gt; Boas Práticas &gt; Reunião Comitê de Investimentos

Postado em [Boas Práticas](#), [Notícias](#)[Curso de Capacitação Previdenciária](#)

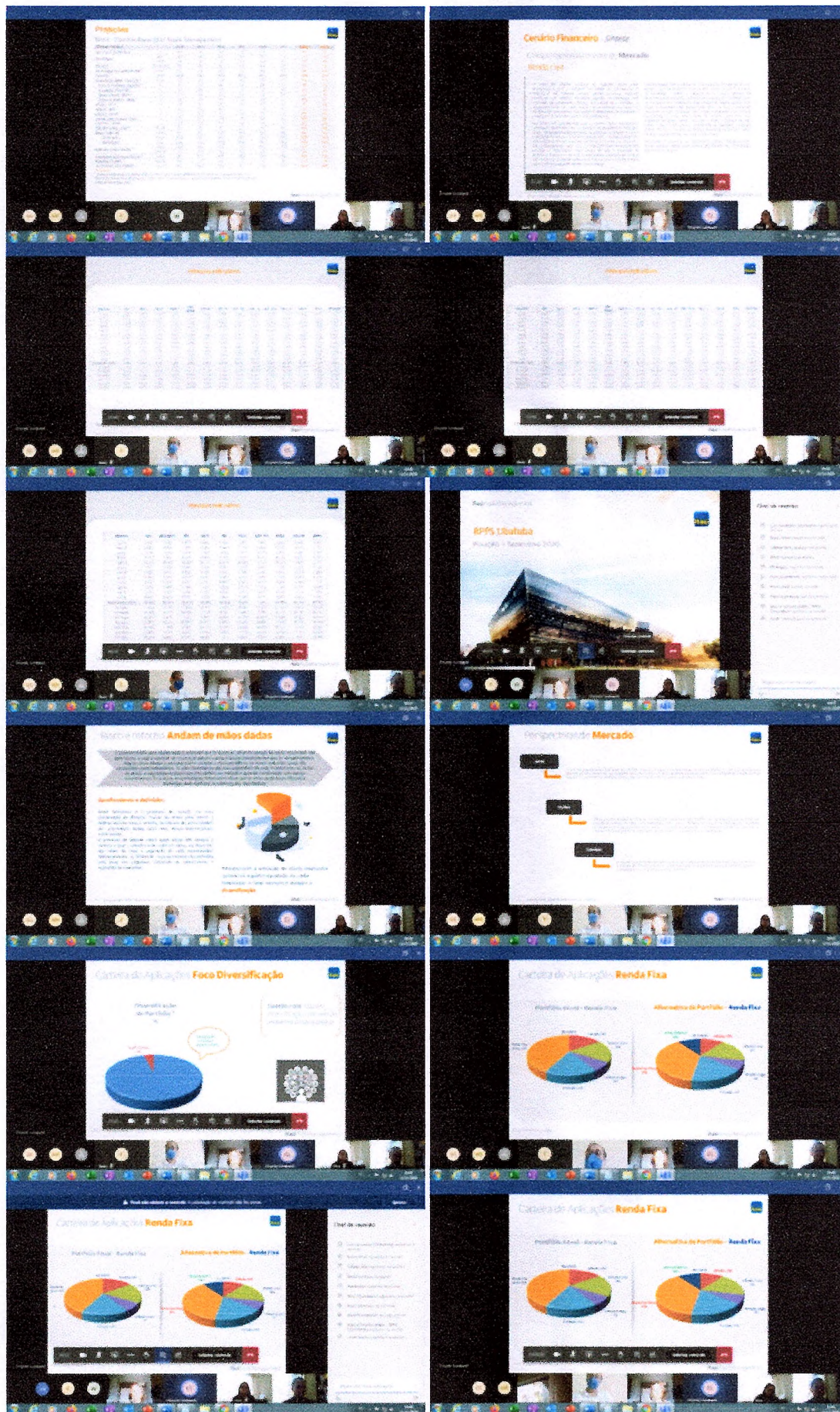
Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos onze dias do mês de novembro de 2020, às dez horas, através de aplicativo de vídeo Microsoft teams, com a participação de representantes do Itaú Unibanco (Mara Rubia dos Santos Cezar e Chrystie Lombardi da Superintendência de Investidores Institucionais do Itaú Asset Management).

Pauta: Panorama do Mercado Financeiro (Cenário Internacional e Cenário Nacional), Posicionamento da Carteira de Investimentos do IPMU e Sugestões de fundos de investimentos no segmento de renda fixa e renda variável, como forma de diversificação dos ativos no atual cenário de volatilidade.







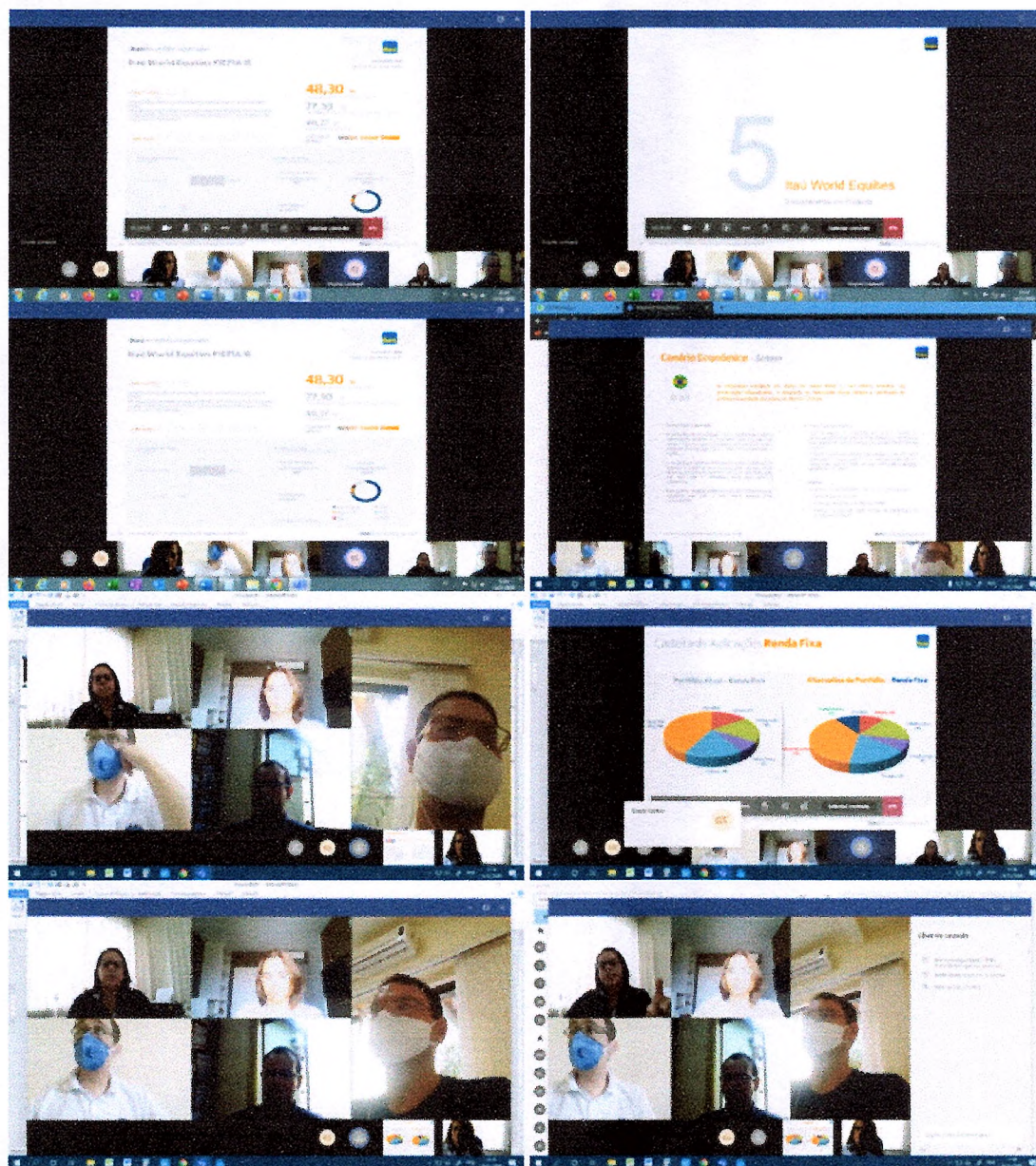




The image displays a grid of 12 screenshots from a Zoom meeting, showing various investment analysis slides. The slides include:

- Slide 1:** "Resumo de Indicadores Fundamentais" (Summary of Fundamental Indicators). It features a circular diagram with five segments and lists key metrics such as "Liquidez" (Liquidity) at 12%, "Endividamento" (Debt) at 0-0, and "Retorno" (Return) at 0-1.
- Slide 2:** "Resumo de Indicadores Fundamentais" (Summary of Fundamental Indicators). It shows a line chart representing performance over time.
- Slide 3:** "Carteira de Aplicação Renda Variável" (Variable Income Investment Portfolio). It displays two pie charts comparing portfolio compositions under different scenarios.
- Slide 4:** "Carteira de Aplicação Renda Variável" (Variable Income Investment Portfolio). It displays two pie charts comparing portfolio compositions under different scenarios.
- Slide 5:** "Resumo de Indicadores Fundamentais" (Summary of Fundamental Indicators). It includes a line chart and a table of metrics, with a prominent value of 5.42.
- Slide 6:** "Resumo de Indicadores Fundamentais" (Summary of Fundamental Indicators). It includes a line chart and a table of metrics.
- Slide 7:** "Resumo de Indicadores Fundamentais" (Summary of Fundamental Indicators). It includes a line chart and a table of metrics.
- Slide 8:** "Equipe de Gestão" (Management Team). It lists team members with their photos and titles: Paulo Ribeiro (CFA), Ricardo Pereira (CFA), Alexandre Ribeiro (CFA), and Ricardo Ribeiro (CFA).
- Slide 9:** "Principais Informações Operacionais" (Key Operational Information). It lists various operational data points.











## **Financeiro - IPMU**

---

**De:** "0057 Mara" <mara.rubia@itau-unibanco.com.br>  
**Data:** quarta-feira, 21 de outubro de 2020 11:23  
**Para:** "Chrystie Lombardi" <chrystie.lombardi@itau-unibanco.com.br>; <financaipmu@uol.com.br>  
**Cc:** "Keslley Romanelli Crispim" <keslley.crispim@itau-unibanco.com.br>  
**Anexar:** ATT00030.ics  
**Assunto:** reunião instituto de Ubatuba

---

## [Ingressar em Reunião do Microsoft Teams](#)

Saiba mais sobre o Teams | [Opções de reunião](#)

Ingressar com um dispositivo de videoconferência

[548856843@t.plcm.vc](#) ID de Conferência de VTC: 1192202199

[Instruções de discagem de VTC alternativas](#)

---

"Esta mensagem e reservada e sua divulgacao, distribuicao, reproducao ou qualquer

"This message is reserved and its disclosure, distribution, reproduction or any o



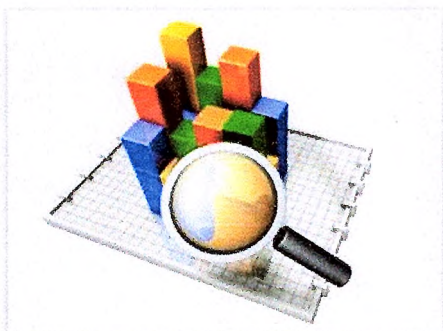
CATEGORIAS: CRONOGRAMA DE REUNIÕES

OUT

27

ter  
2020

**Reunião Comitê de Investimentos** [Editar](#)  
out 27@10:00 – 11:30



[Leia mais](#)







## **Financeiro - IPMU**

---

**De:** "0057 Mara" <mara.rubia@itau-unibanco.com.br>  
**Data:** terça-feira, 29 de setembro de 2020 15:53  
**Para:** "Chrystie Lombardi" <chrystie.lombardi@itau-unibanco.com.br>; <financaipmu@uol.com.br>  
**Cc:** "Kesley Romanelli Crispim" <kesley.crispim@itau-unibanco.com.br>  
**Anexar:** ATT00018.ics  
**Assunto:** reunião instituto de Ubatuba

---

## [Ingressar em Reunião do Microsoft Teams](#)

Saiba mais sobre o Teams | [Opções de reunião](#)

Ingressar com um dispositivo de videoconferência

[548856843@t.plcm.vc](#) ID de Conferência de VTC: 1192202199

[Instruções de discagem de VTC alternativas](#)

---

"Esta mensagem e reservada e sua divulgacao, distribuicao, reproducao ou qualquer

"This message is reserved and its disclosure, distribution, reproduction or any o



**Reunião**  
**Comitê de Investimentos**  
**11/11/2020**



- Co... 08:18 Antonio: E
- IP... 08:17 ✓ Qua, ...
- Co... 08:17 ✓ Qua, ...
- IP... 08:16 ✓ Qua, ...
- A ... 07:56 Kat 1
- ... 07:51 4
- X... 07:42 Lat 2
- Z... 07:42 h... 1
- T... 07:38 h... 2
- C... 07:17 Daniel 1
- C... Ontem +55 27
- ... Ontem Compar...
- A... Ontem ✓ Fo...
- ... Ontem



### Conselho Fiscal

Antonio, Cícero, Ernely, Fernando IPMU, Ireni, Julio, Marcia IPMU, Rozemara, V...



**Chat ao vivo**  
Principais mensagens 159

**ABCPREV** Segue o link para

**SAIBA MAIS**

10:00 Zenilda Ribeiro a PC seria mais para os servidores novos a partir da EC 103?

10:01 Rozemara Cabral Mendes de

HOJE

Bom dia...reunião com o Banco Itaú as 10h. 08:17 ✓

[s://teams.microsoft.com/l/meetup-5NmLWFjNzAtYjU4MThhZmI2OWE4%40thread.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%22591669a0-%22%3a%22f4edbb87-19b4-452a-8b77-744d804c43c2%22%7d>teamsMeeting](https://teams.microsoft.com/l/meetup-5NmLWFjNzAtYjU4MThhZmI2OWE4%40thread.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%22591669a0-%22%3a%22f4edbb87-19b4-452a-8b77-744d804c43c2%22%7d>teamsMeeting) > | Opções de reunião <<https://teams.microsoft.com/meetingOptions/?04c43c2&tenantId=591669a0-183f-49a5-98f4-ZTAtMDk0NC00MGNmLWFjNzAtYjU4MThhZmI2OWE4@thread.v2&messageId=0&language=pt->

cia  
m.... [Ler mais](#)

**Antonio Berti**  
Bom dia 08:18

☺ 📎 Digite uma mensagem 🎤



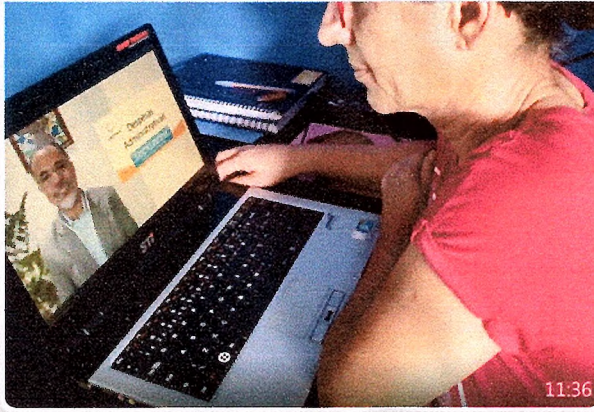


Conselho de Administração

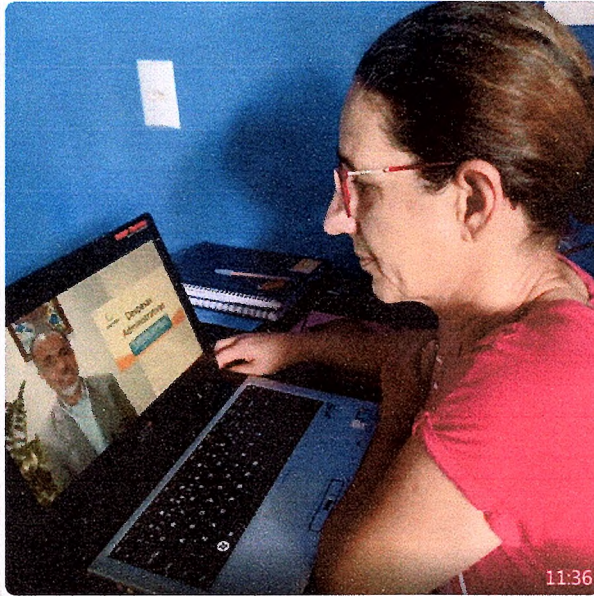
Carlos, Fatinha, Fernando IPMU, Flávio, Gisele, Gláucia, Ireni, Lucas, Marcelo, Marcia ...



- Pro...
- 08:17 ✓ ...
- 08:17 ✓ ...
- 08:17 An...
- 08:16 ✓ ...
- 07:56 1
- 07:51 4
- 07:42 xp 2
- 07:42 1
- 07:38 2
- 07:17 Apeprem D 1
- Ontem +5
- Ontem Co...
- Ontem t.plcm....
- Ontem



Rose Briet



HOJE

Bom dia...reunião com o Banco Itaú as 10h.

08:17 ✓

<https://teams.microsoft.com/l/meetup-00MGNmLWFjNzAtYjU4MThhZmI2OWE4%40thread.v2/0?context=%7b%22tid%22%3a%22591669a0-20id%22%3a%22f4edbb87-19b4-452a-8b77-744d804c43c2%22%7d>oinTeamsMeeting> > | Opções de reunião <<https://teams.microsoft.com/meetingOptions/?4d804c43c2&tenantId=591669a0-183f-49a5-98f4-5YjFIZTAtdMDk0NC00MGNmLWFjNzAtYjU4MThhZmI2OWE4@thread.v2&messageId=0&language=pt-erência>>

t.plcm.... [Ler mais](#)
































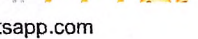
08:17 ✓



Digite uma mensagem





-    
-  Procurar ou co...
-  IPMU Di... 08:17  
✓ Qua, 11/11/2...
-  Conselh... 08:17  
✓ Qua, 11/11/2...
-  Conselh... 08:17  
✓ Qua, 11/11/2...
-  IPMU Co... 08:16  
✓ Qua, 11/11/2...
-  A Famili... 07:56  
Katia:   
-  Maurício 07:51  
 
-  XP Inves... 07:42  
Lauter:  
-  Zizinho 07:42  
<https://y...> 
-  Trazma... 07:38  
<https://i...> 
-  COMUN... 07:17  
Apeprem Daniel Birigui: 
-  Comprev Ontem  
+55 27 99963-
-  Thiag... Ontem  
Compartilhand...
-  Agenda Ontem  
✓  Foto
-  Jefinh... Ontem  




IPMU Comitê

Fernando IPMU, Flávio, Ireni, Marcelo, Marcia IPMU, Wellington, Você



SEGUNDA-FEIRA

As mensagens são protegidas com a criptografia de ponta a ponta e ficam somente entre você e os participantes dessa conversa. Nem mesmo o WhatsApp pode ler ou ouvi-las. Clique para saber mais.

Bom dia...Reunião com o Banco Bradesco as 10H.

08:11 ✓

[s.microsoft.com/l/meetup-join?from=chat%2Fmeeting%2F0?tenantId=ccd25372-eb59-436a-ad74-2f1500NDhmLTgxNDUtY2Y4MTAwNjlyOGNk%40thread.v2/0?tenantId=74-78a49d784cf3%22%2c%22Oid%22%3a%22f651ec2f-9fe2-4607-a163-2f1500NDhmLTgxNDUtY2Y4MTAwNjlyOGNk%40thread.v2&messageId=0&language=pt-br](https://teams.microsoft.com/l/meetup-join?from=chat%2Fmeeting%2F0?tenantId=ccd25372-eb59-436a-ad74-2f1500NDhmLTgxNDUtY2Y4MTAwNjlyOGNk%40thread.v2/0?tenantId=74-78a49d784cf3%22%2c%22Oid%22%3a%22f651ec2f-9fe2-4607-a163-2f1500NDhmLTgxNDUtY2Y4MTAwNjlyOGNk%40thread.v2&messageId=0&language=pt-br)

eting> | Opções de reunião<<https://teams.microsoft.com/meetingOptions/?tenantId=ccd25372-eb59-436a-ad74-2f1500NDhmLTgxNDUtY2Y4MTAwNjlyOGNk%40thread.v2&messageId=0&language=pt-br>

de... [Ler mais](#)

08:11 ✓

HOJE

Bom dia...reunião com o Banco Itaú as 10h.

08:16 ✓

[s.microsoft.com/l/meetup-join?from=chat%2Fmeeting%2F0?context=%7b%22Tid%22%3a%22591669a0-622f4edbb87-19b4-452a-8b77-744d804c43c2%22%7d>tenantId=591669a0-183f-49a5-98f4-00NC00MGNmLWFjNzAtYjU4MTlhZmI2OWE4%40thread.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%22591669a0-622f4edbb87-19b4-452a-8b77-744d804c43c2%22%7d>tenantId=591669a0-183f-49a5-98f4-00NC00MGNmLWFjNzAtYjU4MTlhZmI2OWE4%40thread.v2&messageId=0&language=pt-br](https://teams.microsoft.com/l/meetup-join?from=chat%2Fmeeting%2F0?context=%7b%22Tid%22%3a%22591669a0-622f4edbb87-19b4-452a-8b77-744d804c43c2%22%7d>tenantId=591669a0-183f-49a5-98f4-00NC00MGNmLWFjNzAtYjU4MTlhZmI2OWE4%40thread.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%22591669a0-622f4edbb87-19b4-452a-8b77-744d804c43c2%22%7d>tenantId=591669a0-183f-49a5-98f4-00NC00MGNmLWFjNzAtYjU4MTlhZmI2OWE4%40thread.v2&messageId=0&language=pt-br)

nais

08:16 ✓



Digite uma mensagem







# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – Cep. 11.680-000

Tel: (12) 3833-3044 - [www.ipmu.com.br](http://www.ipmu.com.br)

## CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020

OUTUBRO	Valor	% PL	% Política					
<b>Artigo 7º – Inciso I – Alínea A (até 100%)</b>	<b>65.365.723,65</b>	<b>16,16%</b>	<b>15,00%</b>					
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	22.357.644,08	5,53%						
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	43.008.079,57	10,63%						
<b>Artigo 7º – Inciso I – Alínea B (até 100%)</b>	<b>217.099.901,06</b>	<b>53,68%</b>	<b>55,00%</b>	<b>Limite 25%</b>		<b>Rentabilidade</b>		
				<b>PL Fundo</b>	<b>% PL</b>	<b>Cotista</b>	<b>Mês</b>	<b>2020</b>
BB Previdenciário RF Alocação Ativa	62.256.790,58	15,39%		9.938.464.189,22	0,6264%	590	-0,07%	1,80%
BB Previdenciário RF TP XI 2022	6.627.938,95	1,64%		198.853.639,86	3,3331%	45	0,49%	5,75%
BB Previdenciário RF IMA-B 5+	16.159.350,20	4,00%		1.936.566.655,94	0,8344%	312	0,20%	-4,62%
Caixa FI Brasil IMA-B	59.546.570,90	14,72%		5.818.645.931,87	1,0234%	902	0,19%	-0,81%
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica	59.967.141,26	14,83%		13.635.004.724,81	0,4398%	874	-0,11%	4,42%
Caixa FI Brasil IMA-B 5+	12.542.109,17	3,10%		1.789.450.540,00	0,7009%	331	0,22%	-4,61%
<b>7º – Inciso IV (até 40%)</b>	<b>103.847.944,43</b>	<b>25,68%</b>	<b>20,00%</b>	<b>PL Fundo</b>	<b>% PL</b>	<b>Cotista</b>	<b>Mês</b>	<b>2020</b>
Itaú Alocação Ativa	64.112.855,16	15,85%		4.590.560.763,79	1,3966%	276	0,08%	2,55%
Santander Ativo Renda Fixa (150)	13.105.102,44	3,24%		1.027.961.534,63	1,2749%	123		1,53%
Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica	16.886.880,72	4,18%		1.350.317.873,00	1,2506%	193	-0,28%	1,34%
Caixa FIC Brasil RF Ativa	7.993.554,09	1,98%		667.272.548,07	1,1979%	95	-0,12%	1,89%
Santander Ativo Renda Fixa (350)	1.749.552,02	0,43%		1.027.601.722,34	0,1703%	123		1,53%
<b>Artigo 8º – Inciso I - A (até 30%)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>PL Fundo</b>	<b>% PL</b>	<b>Cotista</b>		
<b>Artigo 8º – Inciso II - A (até 20%)</b>	<b>18.132.748,34</b>	<b>4,48%</b>	<b>5,00%</b>	<b>PL Fundo</b>	<b>% PL</b>	<b>Cotista</b>	<b>Mês</b>	<b>2020</b>
Caixa Small Caps Ativo	9.155.850,61	2,26%		1.154.693.546,75	0,7929%	16.007	-2,40%	-22,29%
Caixa Infraestrutura	8.976.897,73	2,22%		489.889.371,75	1,8324%	9.243	-2,24%	-18,71%
<b>Consolidado</b>	<b>404.446.317,48</b>	<b>100,00%</b>						

## Aplicação por Instituição Financeira

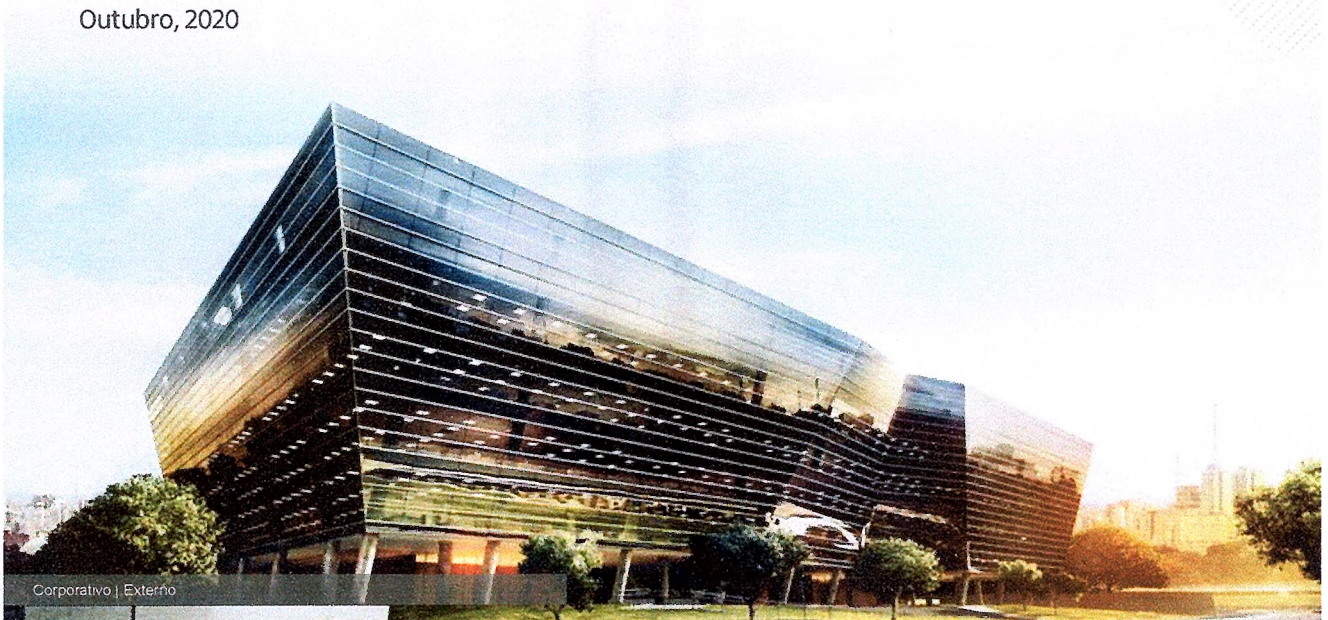
1- Títulos Públicos	65.365.723,65	16,16%
2- Caixa Econômica Federal	158.182.123,76	39,11%
3- Santander	14.854.654,46	3,67%
4- Brasil	85.044.079,73	21,03%
5- Bradesco	16.886.880,72	4,18%
6- Itaú	64.112.855,16	15,85%
	<b>404.446.317,48</b>	<b>100,00%</b>



# Cenário Macroeconômico

## Pesquisa Econômica

Outubro, 2020



## Cenário Econômico - Síntese



Brasil

A discussão continua em torno do tema fiscal e, em menor medida, da aceleração inflacionária. O desfecho da discussão fiscal afetará a condução de política monetária por parte do Banco Central.

### ➤ Dinâmica da recuperação

- ✓ A pandemia não foi superada, mas o cenário local continua apresentando trajetória mais positiva. Uma boa parte dos estados do país parece ter atingido o pico de casos, porém podemos conviver com novas ondas de contaminação e mortes.
- ✓ A recuperação continua a apresentar melhor tendência em indústria e varejo do que serviços, uma vez que existe demanda reprimida e auxílios à renda da população mas, por outro lado, a mobilidade ainda não voltou à normalidade.
- ✓ Ressaltamos desafios presentes para 2021, com economia impactada pós crise e com menor espaço fiscal remanescente.

### ➤ Fiscal e o Banco Central

- ✓ Teto de gastos e Orçamento são pontos cruciais na discussão atual sobre fiscal de longo prazo. Dúvidas sobre a real intenção de corte de gastos pelo governo estão sempre no radar.
- ✓ O Banco Central terá espaço para manter a Selic em níveis historicamente baixos, porém, caso seja observada alguma deterioração fiscal de forma concreta, o BC poderá antecipar ajustes na taxa básica.

### ➤ Inflação

- ✓ Ainda em níveis confortáveis, mas houve uma aceleração
  - ✓ Desvalorização cambial;
  - ✓ Escassez de produtos no mercado local;
  - ✓ Retorno da atividade após período de paralização de consumo e produção.



## Cenário Internacional



A recuperação global continua em curso. Nos próximos meses devemos ficar atentos a impactos adicionais em atividade, assim como consequentes esforços adicionais empregados por governos e Bancos Centrais para sustentar a retomada.

### ➤ Atividade

- ✓ A recuperação das economias globais continua em curso, principalmente nos setores industriais e no varejo, porém devemos observar atentamente novos impactos relacionados à disseminação da COVID-19
- ✓ Novas ondas de contaminação pelo COVID-19 no mundo, com destaque para a Europa, vem colocando o mercado em alerta. Os recentes lockdowns, ainda que mais relacionados a restrições ao lazer do que ao trabalho e produção, causarão impactos adicionais em atividade e devem afetar a recuperação europeia. Este fator pode demandar estímulos incrementais aos já empregados.
- ✓ A China continua apresentando recuperação em atividade, mesmo que em velocidade mais contida do que em meses anteriores. Estímulos do governo apoiam a retomada no país e devem estar presentes em alguma magnitude no futuro.

### ➤ Estímulos desempenhando papel importante

- ✓ Políticas fiscais e monetárias contribuem para atenuar os impactos em crescimento em 2020 e serão importantes também em 2021, ano com desafios pós-choque em atividade.
- ✓ Nos Estados Unidos, a discussão de um novo pacote fiscal de ajuda a economia deve ser concluída apenas após as eleições presidenciais. A facilidade de aprovação e o tamanho do estímulo dependem da confluência ou não entre Presidente e Senado.
- ✓ Na Europa o Fundo de Recuperação, aprovado para auxiliar as economias na retomada, será de grande importância no campo fiscal, assim como novas medidas de estímulos podem ser adotadas pelo Banco Central Europeu no fronte monetário.

## Projeções

### Brasil - Cenário Base (Itaú Asset Management)



Principais Variáveis		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020P	2021P
PIB - Preços de Mercado <sup>1</sup>	%	0,5	-3,5	-3,3	1,3	1,3	1,1	-4,6	2,5
	R\$ tri	5,8	6,0	6,3	6,6	6,9	7,3	7,1	7,6
PIB Nominal <sup>1</sup>	US\$ tri	2,5	1,8	1,8	2,1	1,9	1,8	1,4	1,4
PIB Real <sup>1</sup>	R\$ tri de 2014	5,8	5,6	5,4	5,5	5,5	5,6	5,3	5,5
PIB Nominal Per Capita em US\$ <sup>1</sup>	US\$ mil	12,1	8,8	8,7	9,9	9,0	8,7	6,5	6,4
População <sup>1</sup>	milhões	202,8	204,4	206,0	207,6	209,1	210,6	212,0	213,4
Desemprego PNAD - Final DSZ <sup>1</sup>	% PEA	7,0	9,4	12,4	12,5	12,1	11,7	15,2	13,2
Força de Trabalho - Final DSZ <sup>1</sup>	%	1,3	2,1	0,9	2,0	0,8	1,0	-0,7	0,0
Ocupação - Final DSZ <sup>1</sup>	%	1,2	-0,6	-2,3	1,9	1,2	1,5	-5,3	1,9
Salários Reais - Média <sup>1</sup>	%	1,1	0,1	-2,3	2,3	1,2	0,8	-1,0	1,1
Massa de Salários - Média <sup>1</sup>	%	2,6	0,4	-4,1	2,3	2,5	2,8	-7,4	4,0
Inflação - IPCA <sup>1</sup>	%	5,9	9,8	6,5	3,0	3,7	4,3	3,3	3,3
Inflação - INPC <sup>1</sup>	%	6,2	11,0	6,6	2,2	3,3	4,5	4,9	3,3
Inflação - IGP-M <sup>3</sup>	%	3,7	10,5	7,2	-0,5	7,5	7,3	19,5	4,0
Taxa de Juros Copom - Final <sup>2</sup>	%	11,8	14,3	13,8	7,0	6,5	4,5	2,00	3,00
Taxa Selic - Média	%	11,0	13,6	14,1	9,8	6,6	5,9	2,66	2,31
Taxa de Câmbio - Final <sup>2</sup>	R\$ / US\$	2,7	4,0	3,3	3,3	3,9	4,1	5,65	5,65
Saldo Comercial <sup>2</sup>	US\$ bi	-6,6	17,7	44,4	64,0	53,0	36,2	55,4	72,9
Exportações	US\$ bi	224,1	190,1	184,4	218,1	239,5	222,6	212,3	235,6
Importações	US\$ bi	230,7	172,4	140,0	154,1	186,5	186,4	156,9	162,6
Saldo em Conta Corrente <sup>2</sup>	US\$ bi	-104,2	-58,9	-23,5	-15,0	-41,5	-52,5	-4,0	-11,1
	% do PIB	-4,2	-3,3	-1,3	-0,7	-2,2	-2,9	-0,3	-0,8
Investimento Estrangeiro Direto <sup>2</sup>	US\$ bi	67,1	57,2	58,7	50,9	74,3	78,4	45,0	70,0
Resultado Primário <sup>2</sup>	% do PIB	-0,6	-1,9	-2,5	-1,7	-1,6	-0,9	-12,0	-3,0
Div. Bruta do Setor Público <sup>2</sup>	% do PIB	56,3	65,4	69,9	73,7	76,5	75,8	93,0	96,0

P = Projeções

\* 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, 3 de novembro de 2020. <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)

Este relatório foi útil para você? [clique aqui](#)



## Comportamento recente de Mercado

### Renda Fixa

O clima de cautela continuou no mercado global pelas preocupações com o aumento dos casos de *Coronavírus* na Europa e nos Estados Unidos. Alguns governos regionais acabaram por anunciar bloqueios parciais ou restrições mais rigorosas de mobilidade. Apesar dos sinais de progresso no desenvolvimento de uma vacina, as incertezas em torno da dinâmica da pandemia e das eleições americanas aumentaram o sentimento de aversão ao risco dos investidores.

No Brasil, as perspectivas para a política fiscal permanecem incertas e, aparentemente, o Governo só abordará em detalhe o futuro da ajuda emergencial após as eleições municipais a serem realizadas no final de novembro. No entanto, o debate político tem sido bastante intenso, uma vez que há uma enorme pressão para o seu prolongamento para 2021. O estímulo fiscal temporário tem apoiado a recuperação mais rápida do que o esperado da economia brasileira e elevado a popularidade presidencial. O tema vem trazendo oscilações para as curvas de juros nominais e reais, bem como as surpresas de alta com a inflação.

A preocupação com a inflação foi reforçada pela divulgação de uma leitura mais forte do IPCA-15 de outubro. A taxa de 0,94% superou as previsões e refletiu o impacto de um maior repasse da desvalorização cambial, o aumento dos preços dos combustíveis e as restrições em cadeias de suprimentos de alguns setores nos quais a demanda está aumentando mais do que o esperado (alimentos e bens duráveis). Isso levou o mercado e os nossos economistas a mais uma rodada de revisões para cima das previsões do IPCA. Ainda mais que o dólar continuou em alta contra o real (2,32% sobre o fechamento de setembro – cotação PTAX). Por ora, o Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil avalia as pressões como temporárias.

Em virtude do aumento das expectativas para a inflação de curto prazo, tivemos melhor desempenho das NTN-Bs em comparação aos ativos prefixados.

## Principais Indicadores

Mês/Ano	CDI	SELIC	IMA-S	IRFM 1	IMA - GERAL	IMA EX-C	IRF - M	IMA - B 5	IMA - B	IMA - B 5+	IMA - C	IGP-M	IPCA	IDKAA2A
nov/19	0,38%	0,38%	0,38%	0,33%	-0,71%	-0,70%	-0,46%	-0,28%	-2,45%	-4,07%	-1,15%	0,30%	0,51%	0,01%
dez/19	0,38%	0,38%	0,38%	0,42%	0,90%	0,91%	0,62%	1,24%	2,01%	2,60%	0,40%	2,09%	1,15%	1,20%
jan/20	0,38%	0,38%	0,38%	0,44%	0,56%	0,50%	0,88%	0,56%	0,26%	0,03%	2,54%	0,48%	0,21%	0,54%
fev/20	0,29%	0,29%	0,27%	0,38%	0,45%	0,44%	0,65%	0,64%	0,45%	0,32%	0,63%	-0,04%	0,26%	0,69%
mar/20	0,34%	0,34%	0,33%	0,60%	-1,98%	-1,93%	-0,11%	-1,75%	-6,97%	-10,93%	-3,52%	1,24%	0,07%	-1,21%
abr/20	0,28%	0,28%	0,27%	0,45%	0,86%	0,84%	1,15%	0,49%	1,31%	2,01%	1,39%	0,80%	-0,31%	0,57%
mai/20	0,24%	0,24%	0,24%	0,42%	1,02%	0,97%	1,42%	2,12%	1,52%	1,02%	2,63%	0,28%	-0,38%	1,75%
jun/20	0,22%	0,22%	0,22%	0,28%	0,99%	0,90%	0,79%	1,12%	2,05%	2,84%	3,74%	1,56%	0,26%	0,99%
jul/20	0,19%	0,19%	0,20%	0,24%	1,74%	1,66%	1,08%	0,99%	4,39%	7,32%	4,26%	2,23%	0,36%	0,94%
ago/20	0,16%	0,16%	0,16%	0,12%	-0,60%	-0,68%	-0,75%	0,43%	-1,80%	-3,62%	2,11%	2,74%	0,24%	1,03%
set/20	0,16%	0,16%	-0,27%	0,15%	-0,60%	-0,71%	-0,56%	-0,12%	-1,51%	-2,60%	2,95%	4,34%	0,64%	0,02%
out/20	0,16%	0,16%	0,13%	0,16%	0,09%	0,00%	-0,33%	0,20%	0,21%	0,22%	2,81%	3,23%	0,86%	0,04%
<b>Acumulado (2020)</b>	<b>2,45%</b>	<b>2,45%</b>	<b>1,95%</b>	<b>3,29%</b>	<b>2,49%</b>	<b>1,96%</b>	<b>4,27%</b>	<b>4,72%</b>	<b>-0,51%</b>	<b>-4,35%</b>	<b>21,09%</b>	<b>18,10%</b>	<b>2,22%</b>	<b>5,45%</b>
12 meses	3,22%	3,22%	2,72%	4,06%	2,67%	2,16%	4,44%	5,71%	-1,00%	-5,85%	20,18%	20,93%	3,92%	6,73%
24 meses	9,63%	9,63%	9,12%	11,49%	17,87%	17,10%	19,78%	20,28%	25,47%	28,98%	45,58%	24,74%	6,55%	19,60%
36 meses	16,82%	16,83%	16,27%	19,36%	28,36%	27,20%	31,08%	31,47%	38,38%	43,02%	72,54%	38,21%	11,41%	31,26%
Ano 2019	5,97%	5,97%	5,99%	6,76%	12,82%	12,63%	12,03%	13,15%	22,95%	30,37%	19,41%	7,30%	4,31%	10,49%
Ano 2018	6,42%	6,43%	6,42%	6,97%	10,03%	9,80%	10,73%	9,87%	13,06%	15,41%	18,38%	7,54%	3,75%	9,75%
Ano 2017	9,95%	9,97%	10,16%	11,12%	12,82%	12,89%	15,20%	12,58%	12,79%	12,75%	10,98%	-0,52%	2,95%	13,61%



## Comportamento recente de Mercado

### Renda Variável

Os mercados acionários globais novamente apresentaram desempenho negativo em outubro. Ocorre que novas medidas de bloqueio à mobilidade social na Europa colocam em risco a perspectiva de retomada econômica. Os mercados emergentes foram impactados de forma diferente, já que muitas regiões não testemunharam uma nova aceleração de contaminações pelo *Coronavírus*. Por outro lado, o mercado brasileiro não sustentou a recuperação acima do nível de 100 mil pontos atingido em meados do mês.

Como mencionado no informativo anterior, os riscos de curto prazo para o mercado acionário brasileiro aumentaram, especialmente do ponto de vista da condução da política fiscal, já que o Governo Federal está tentando encontrar caminhos para expandir os programas sociais nos orçamentos dos próximos anos.

Aos olhos do mercado, é particularmente preocupante, pois o Brasil, com sua já frágil situação das contas públicas, mesmo após a aprovação da Reforma da Previdência, tem sido uma das economias emergentes a praticar a política fiscal mais expansionista em 2020 para combater os efeitos da pandemia.

O quadro tem trazido oscilações para as taxas de juros de mercado de longo prazo e, consequentemente, sobre o mercado acionário.

O S&P500 caiu 2,77% ainda sob a influência das incertezas em torno do processo eleitoral e futuro dos programas de estímulo à economia. A evolução dos casos e falecimentos pelo *Coronavírus* também gerou oscilações.

## Principais Indicadores

Mês/Ano	IDIV	IBOVESPA	IBX	IBX50	ISE	IGCX	S&P 500	SMLL	DOLAR	BDRX
nov/19	2,35%	0,95%	0,97%	0,85%	5,13%	1,80%	3,40%	5,14%	5,49%	9,03%
dez/19	9,99%	6,85%	7,27%	6,56%	10,44%	7,75%	2,86%	12,65%	-4,58%	-1,52%
jan/20	-1,58%	-1,63%	-1,25%	-1,88%	1,01%	0,07%	-0,16%	0,45%	5,92%	6,47%
fev/20	-6,18%	-8,43%	-8,22%	-8,66%	-5,75%	-7,97%	-8,41%	-8,27%	5,37%	-5,70%
mar/20	-25,53%	-29,90%	-30,09%	-30,37%	-30,51%	-30,65%	-12,51%	-35,07%	15,56%	5,47%
abr/20	3,76%	10,25%	10,27%	10,48%	12,61%	11,63%	12,68%	10,19%	4,39%	16,32%
mai/20	5,00%	8,57%	8,52%	9,10%	8,61%	8,79%	4,53%	5,07%	-0,01%	2,90%
jun/20	8,95%	8,76%	8,97%	9,33%	6,55%	9,24%	1,84%	14,43%	0,92%	4,50%
jul/20	6,53%	8,27%	8,41%	8,15%	10,84%	8,69%	5,51%	9,50%	-4,98%	1,77%
ago/20	-4,83%	-3,44%	-3,38%	-3,42%	-3,94%	-2,61%	7,01%	-1,23%	5,15%	14,62%
set/20	-4,63%	-4,80%	-4,58%	-4,62%	-5,42%	-4,81%	-3,92%	-5,44%	3,10%	-1,97%
out/20	0,65%	-0,69%	-0,55%	-0,54%	-0,99%	-1,00%	-2,77%	-2,28%	2,32%	-1,75%
Acumulado (2020)	-20,56%	-18,76%	-17,87%	-18,50%	-14,03%	-15,47%	1,21%	-20,78%	43,20%	48,79%
6 meses	11,34%	16,70%	17,55%	18,20%	15,39%	18,56%	12,28%	20,16%	6,35%	20,81%
12 meses	-10,58%	-12,37%	-11,05%	-12,42%	-0,19%	-7,28%	7,65%	-6,17%	44,15%	59,76%
24 meses	24,50%	7,47%	11,01%	5,25%	19,69%	18,78%	20,59%	34,08%	55,25%	95,14%
36 meses	30,96%	26,44%	29,92%	23,91%	23,92%	34,06%	26,98%	41,52%	76,14%	140,84%
Ano 2019	45,16%	31,58%	33,39%	29,15%	33,19%	38,53%	28,88%	58,20%	4,02%	35,66%
Ano 2018	15,95%	15,03%	15,42%	14,53%	9,87%	11,72%	-6,24%	8,13%	17,13%	12,02%
Ano 2017	25,30%	26,86%	27,55%	26,82%	17,41%	29,92%	19,42%	49,36%	1,50%	24,06%



# 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.itaub.com.br](http://www.itaub.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.

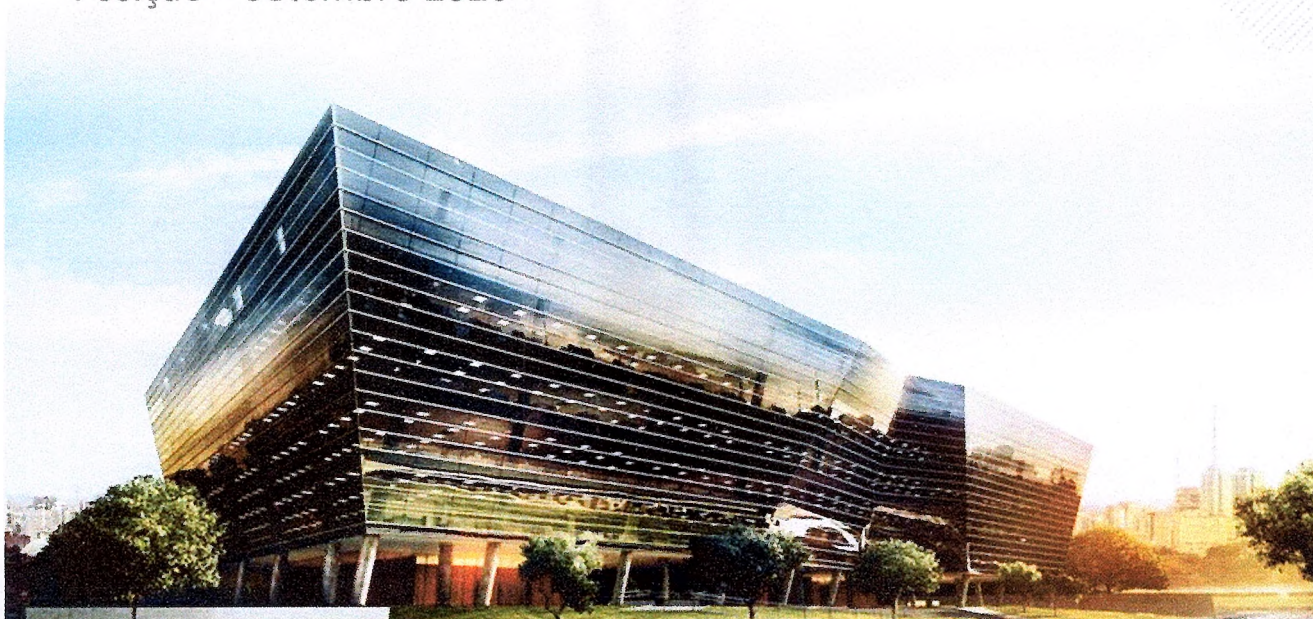
\*ETFs: Material de divulgação. Antes de investir, leia o regulamento e as informações constantes do site. O investimento em fundos de índice envolve riscos, inclusive riscos de descolamento do índice de referência e relacionados à liquidez das cotas no mercado secundário. As expressões e os nomes dos 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.





## RPPS Ubatuba

Posição – Setembro 2020



## 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**.



# Perspectivas de Mercado



## Juros



O IPCA pressionado favorece posições em NTN-Bs curtas. No mercado Pré, a possibilidade de uma antecipação do início do ciclo de alta da taxa Selic reduz a atratividade das aplicações estruturais em vértices curtos. Já as exposições nos segmentos intermediários e longos da curva estarão mais sensíveis aos noticiários político e fiscal, bem como o trecho longo da curva de juros reais.

## Ações



Dados positivos recentes do nível de atividade local contribuíram para revisões nas expectativas para os lucros das companhias listadas em bases menos pessimistas. Além disso, o ambiente de juros baixos embasa uma realocação continuada de risco por pessoas físicas e fundos de investimento na direção da renda variável. Porém, no curto prazo, a relação risco x retorno pode ser prejudicada pelas incertezas com o cenário externo e doméstico.

## Câmbio

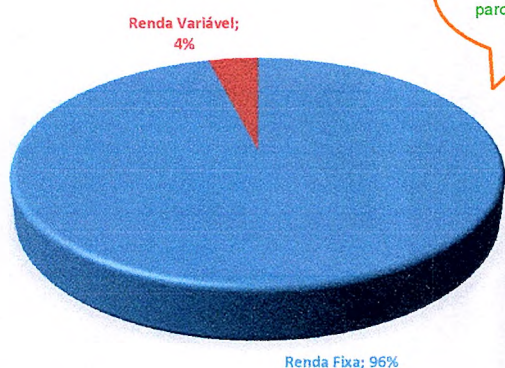


O mercado cambial pode permanecer instável nas próximas semanas, ao sabor das incertezas sobre os resultados das eleições americanas, cenário fiscal interno e sinalizações do Copom sobre seu grau de conservadorismo na condução da política monetária.

# Carteira de Aplicações Foco Diversificação

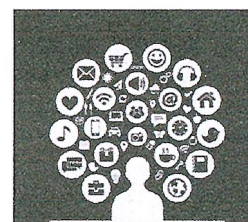


## Diversificação de Portfolio<sup>1</sup>



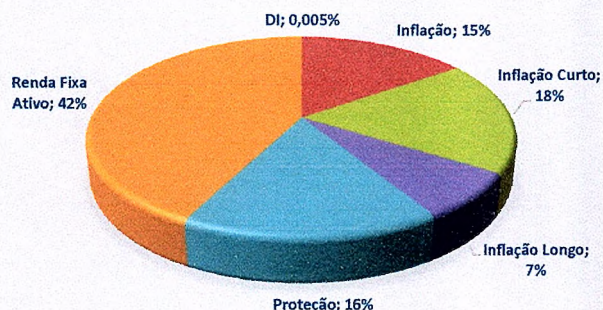
Interessante aumentar a parcela em RV.

Gestão com foco em diversificação em meio ao ambiente de juros baixos

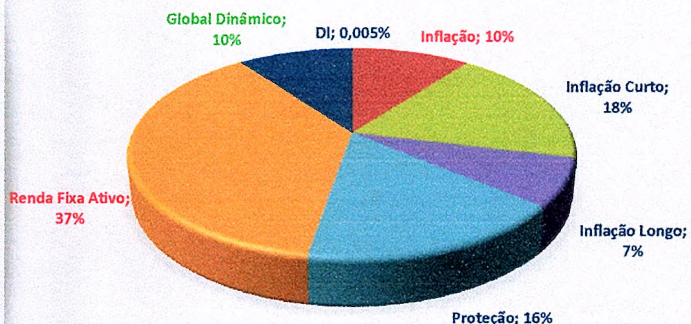




## Portfólio Atual – Renda Fixa



## Alternativa de Portfólio – Renda Fixa



Fonte: Comdinheiro set/20

ItaúAssetManagement



## Estratégias em Destaque - Renda Fixa Itaú Asset Management



# 1

## Global Dinâmico RF

Renda Fixa Ativo

### Itaú Global Dinâmico Renda Fixa



**O que?** Superar o CDI, através da combinação das principais estratégias de Renda Fixa da Itaú Asset de forma dinâmica e eficiente.

**Como?** Estratégia ativa de renda fixa, com exposição a juros reais e nominais e flexibilidade para atuar em moedas.

Volatilidade Target **2,0%**

Liquidez de Resgate **D+0**  
**D+1**

**Por quê?** Flexibilidade para atuar comprado ou vendido, podendo realizar ganhos em cenários de alta ou de queda no preço dos ativos e até mesmo em ambientes de juros baixos.



ESTRUTURA  
ITAÚ ASSET

Pesquisa  
Econômica

Pesquisa  
Quantitativa

Trading  
Dedicado

Backoffice  
Especializado





Gestão dinâmica em diferentes estratégias e estilos de gestão, decorrelacionados entre si.

**Diferenciais:**

- Estratégias ganham mais relevância conforme entregam resultados
- Flexibilidade para ganhar em diversos momentos de mercado
- Mais de 18 pessoas analisando oportunidades no mercado de Renda Fixa

ItaúAssetManagement

Itaú Global Dinâmico Renda Fixa

Rentabilidade

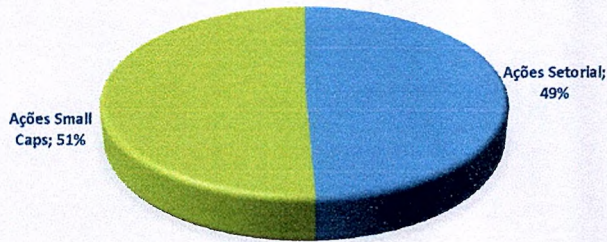


**Retorno Mensal**

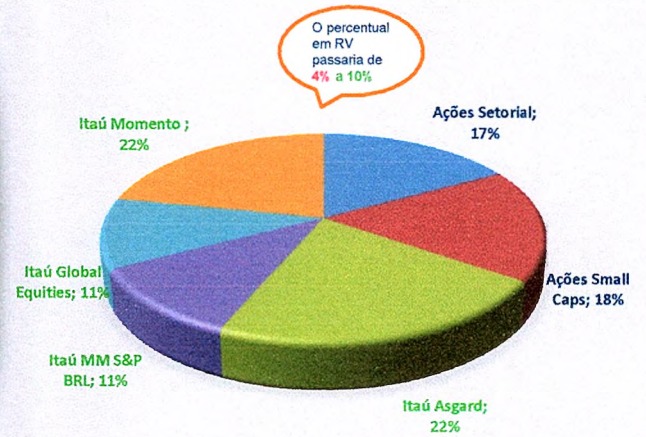
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020													
Fundo	0,31%	0,51%	0,83%	0,43%	0,42%	0,34%	0,39%	0,12%	-0,09%	0,26%	-	-	3,58%
+/- Bench	-0,06%	0,22%	0,49%	0,14%	0,18%	0,13%	0,19%	-0,04%	-0,25%	0,11%	-	-	1,14%
2019													
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,31%	0,48%	0,60%	1,40%
+/- Bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,04%	0,10%	0,29%	0,37%
2018													
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- Bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



## Portfólio Atual – Foco Renda Variável



## Alternativa de Portfólio – Renda Variável



Fonte: Comdinheiro set/20

ItaúAssetManagement



## Estratégias em Destaque - Renda Variável Itaú Asset Management



# 2

## Itaú Private S&P 500 BRL Multimercado

ItaúAssetManagement

### Itaú Private MM SP500 BRL FICFI



novembro-2020  
data base: 30 de outubro de 2020

#### Objetivos do 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 Retorno

**5,42 %**

Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

**-2,23 % + Benchmark**

Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses

**18,80 % + Benchmark**

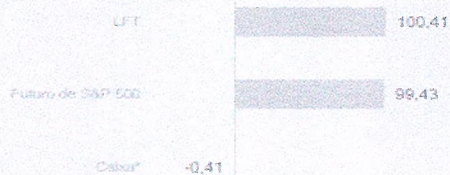
Rentabilidade relativa ao benchmark desde o início do fundo

(31/01/2017)

Termômetro de Risco

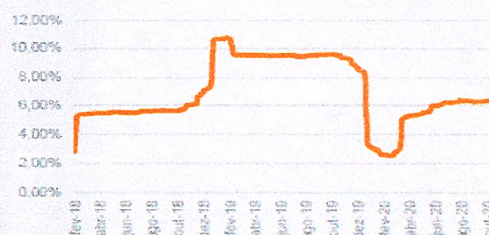


#### Composição da carteira % da carteira



\*Caixa, Equivalente e CPR

#### Tracking Error 12 meses







**Retorno Mensal**

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020	Fundo	0,36%	-7,54%	-14,99%	11,97%	5,29%	1,14%	5,68%	6,97%	-4,63%	-2,47%	-	-	-1,10%
	+/- Bench	0,53%	0,87%	-2,47%	-0,72%	0,76%	-0,70%	0,17%	-0,04%	-0,71%	0,29%	-	-	-2,32%
2019	Fundo	7,70%	3,41%	1,99%	4,50%	-6,45%	7,16%	1,46%	-1,45%	2,21%	2,14%	3,85%	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%
2018	Fundo	5,44%	-3,32%	-2,76%	0,57%	3,39%	0,09%	3,85%	3,71%	0,47%	-6,75%	1,74%	-8,21%	-2,78%
	+/- Bench	-0,18%	0,57%	-0,07%	0,30%	0,53%	0,30%	0,25%	0,68%	0,04%	0,19%	-0,05%	0,97%	3,45%

# 3

## Itaú Momento 30 Ações

Renda Variável



**O quê?** Estratégia de Renda Variável *Unconstrained* que busca retorno absoluto no longo prazo

**Como?** Análise fundamentalista e investigativa orientada por risco x retorno relativo

**Por quê?** A combinação de empresas que possuem alta qualidade de negócio e gestão, com a flexibilidade para explorar oportunidades de mercado, nos permitem entregar retorno consistente no longo prazo.

## Itaú Momento Ações

## Qualidade da empresa

Itaú Momento Ações

**Rating interno com base em análise investigativa**

Modelo de negócio



Qualidade da gestão da empresa

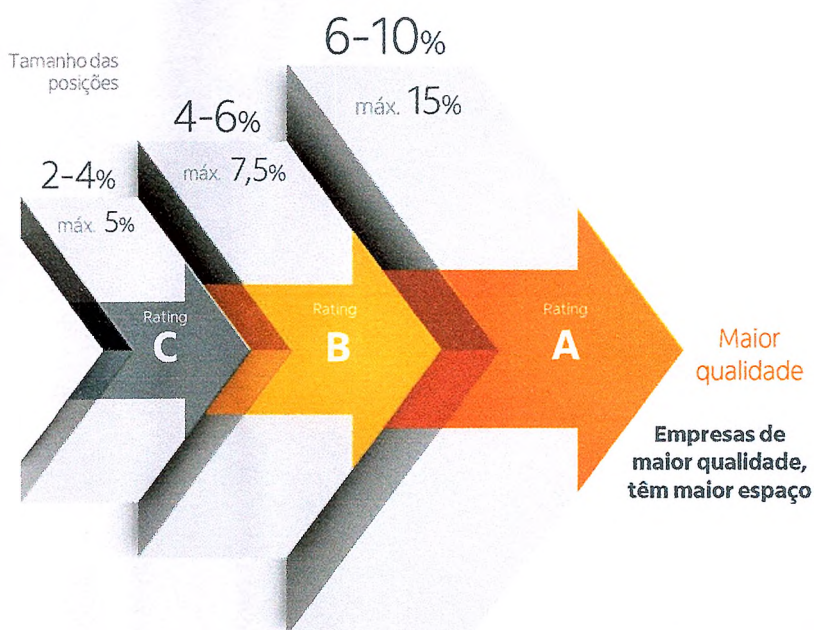


Práticas de Governança



Rating da Empresa

A **qualidade** da empresa é **prioridade**:



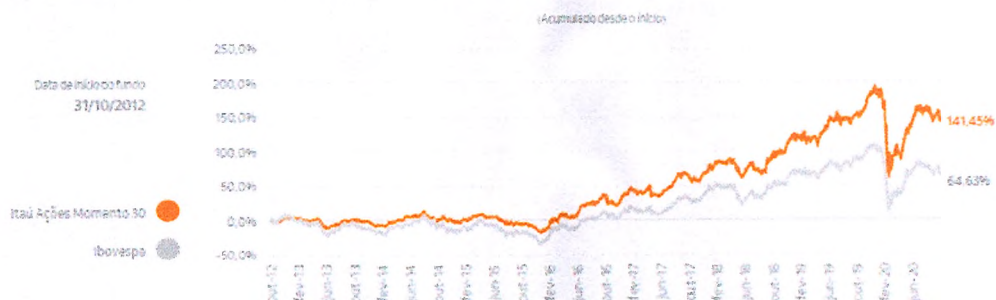


## Momento 30 - Rentabilidade

Itaú Momento Ações



### Retorno acumulado



### Retorno Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020	Fundo	1,27%	-6,85%	-31,06%	10,96%	6,10%	11,47%	9,40%	-1,41%	-4,00%	-1,78%	-	-	-13,20%
	+/- Bench	2,90%	1,58%	-1,15%	0,71%	-2,47%	2,71%	1,13%	2,03%	0,80%	-1,09%	-	-	5,56%
2019	Fundo	8,46%	-1,51%	-0,70%	1,08%	2,05%	4,76%	3,84%	0,99%	0,34%	1,20%	1,37%	9,45%	35,46%
	+/- Bench	-2,35%	0,35%	-0,52%	0,09%	1,35%	0,71%	3,00%	1,65%	-3,29%	-1,16%	0,43%	2,60%	3,87%
2018	Fundo	8,46%	1,63%	1,36%	2,05%	-8,12%	-3,35%	6,83%	-3,64%	-0,32%	13,71%	2,84%	2,35%	24,35%
	+/- Bench	-2,68%	1,11%	1,35%	1,17%	2,75%	1,85%	-2,04%	-0,43%	-3,79%	3,53%	0,46%	4,16%	9,32%



# 4

## Itaú Asgard

Renda Variável



### Gestão

#### Renda Variável Brasil e LATAM



#### **Luiz Ribeiro, CFA (lead PM)**

28 anos de experiência em Equities em casas como DWS (Deutsche Asset, listada em Bolsa), fundo soberano Abu Dhabi Investment Authority (ADIA), HSBC, ABN



#### **Danilo Pereira, CFA**

19 anos de experiência em Equities; Mais de 10 anos trabalhando com o Luiz Ribeiro (DWS e ADIA)



#### **Marcelo Pinheiro, CFA**

13 anos de experiência em Equities; Quase 7 anos trabalhando com Luiz Ribeiro e Danilo (DWS)



#### **Daniel Pasquali, CFA**

22 anos de experiência em Equities; 3 anos trabalhando com Luiz Ribeiro e Danilo (ADIA)



#### **Luiz Messa**

16 anos de experiência em Equities (derivativos)

## Itaú Asgard Ações

### O quê?

Estratégia de Renda Variável que tem como objetivo superar o Ibovespa no longo prazo.

### Como?

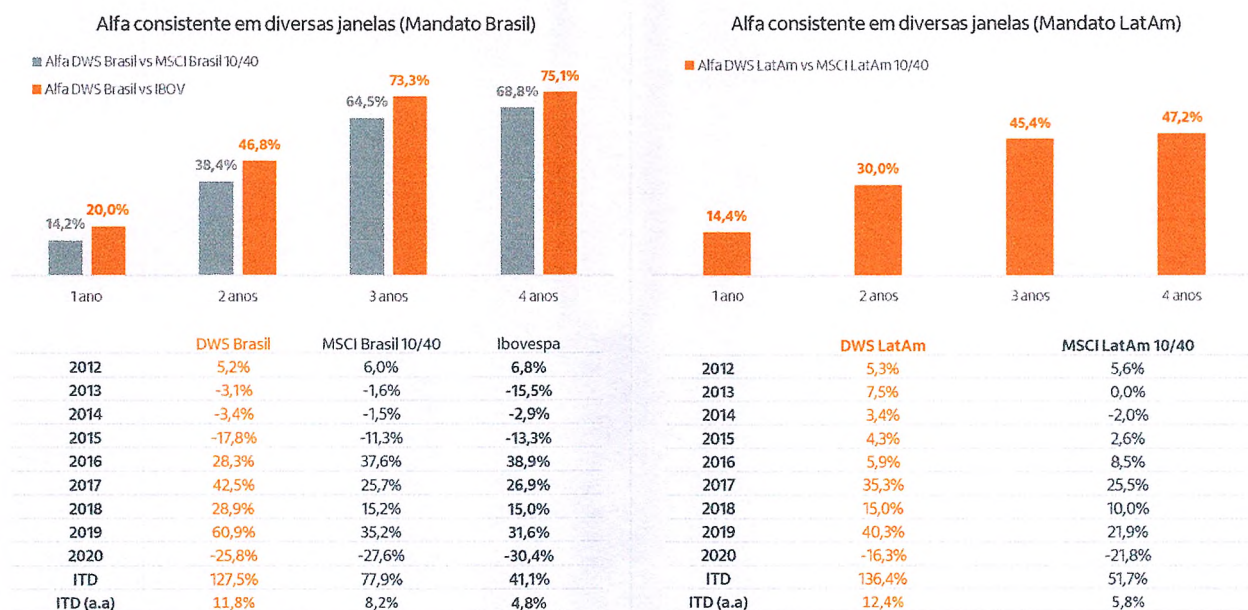
Portfólio concentrado, explorando cases de investimento com alta convicção de retorno principalmente no Brasil, mas também na América Latina, através de um rigoroso processo bottom-up de identificação de oportunidades.

### Por quê?

**Time premiado internacionalmente, que utiliza o entrosamento e experiência para oferecer ao investidor brasileiro a mesma estratégia que estava disponível apenas para investidores internacionais.**



## Histórico de retorno do mandato anterior gerido pelo novo time



Como já anunciado ao mercado, desde maio de 2020 a equipe de gestores da Itaú Asset passou a contar com novos integrantes vindos da DWS, renomada gestora de recursos alemã. O time liderado pelo Luiz Ribeiro atuará com foco em mandatos de renda variável tanto Brasil quanto América Latina. Na DWS este time geriu um mandato cujo retorno foi excepcional, inclusive ganhando diversos prêmios. Pode-se destacar o histórico de retorno do mandato gerido por este time que agora será replicado na Itaú Asset e os prêmios mais importantes conquistados pela excelente gestão. O histórico de retornos considerando os mandatos geridos na DWS e obtidos na Bloomberg através dos tickers DBRZEFC LX Equity (DWS Brasil) e DWLAEFC LX Equity (DWS LatAm) e convertidos para BRL pela própria Bloomberg. Performance passada não é garantia de performance futura. Data base 30/04/2020. Início mandatos 31/10/2012

ItaúAssetManagement

## Prêmios internacionais recebidos



Prêmios internacionais recebidos pelos mandatos de Brasil e América Latina geridos na DWS...

- 2019** EURO Fund Awards – Best Brazilian Equity Fund in 1Y, 3Y and 5Y
- 2019** Refinitiv/Lipper Switzerland Awards – Best Brazilian Equity Fund in 3Y
- 2019** Refinitiv/Lipper Fund Award Europe - Best Brazilian Equity in 3Y and 5Y
- 2019** Euro Fund Awards – Latin America Equity Best in Category in 3Y and 5Y
- 2019** Refinitiv/Lipper Fund Awards Germany – Best in Latin American Equities in Category in 5Y
- 2020** Refinitiv/Lipper Fund Awards Switzerland – Best in Latin American Equities Category in 3Y and 5Y
- 2020** Refinitiv/Lipper Nordic Fund Awards – Best in Latin American Equities over 5Y
- 2020** Refinitiv/Lipper Austria Fund Awards – Best in Latin American Equities over 3Y and 5Y
- 2020** Refinitiv/Lipper Switzerland Fund Awards – Best in Latin American Equities over 3Y and 5Y

... além de serem **fundos 5 estrelas** pela Morningstar



# 5

## Itaú World Equities

Investimento no Exterior

ItaúAssetManagement

### Itaú World Equities FICFIA IE



novembro-2020  
data base: 30 de outubro de 2020

#### Objetivos do Fundo

Exposição internacional, com diversificação. Acesso via fundo local, com exposição cambial.  
Estratégia busca acompanhar as variações do índice MSCI World, acrescido de variação cambial, em dólar. O índice tem cobertura a 23 mercados desenvolvidos pelo mundo e acesso a mais e 1.600 empresas.

**48,30 %**

Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

**77,10 %**

Rentabilidade nominal desde o início do fundo (14/12/2015)

**40,27 %**

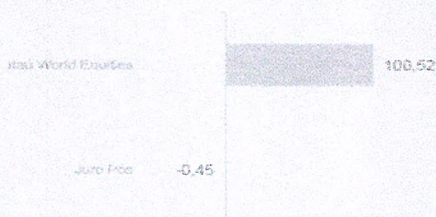
Rentabilidade nominal anual

Termômetro de Risco



#### Análise de Retorno

#### Composição da carteira % da carteira



#### Detalhes da carteira

Considerando exposição ao ETF comprado

#### Número de Ativos

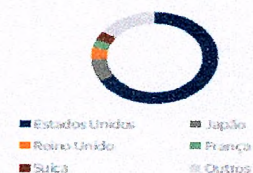
1607

#### Abrangência de Países

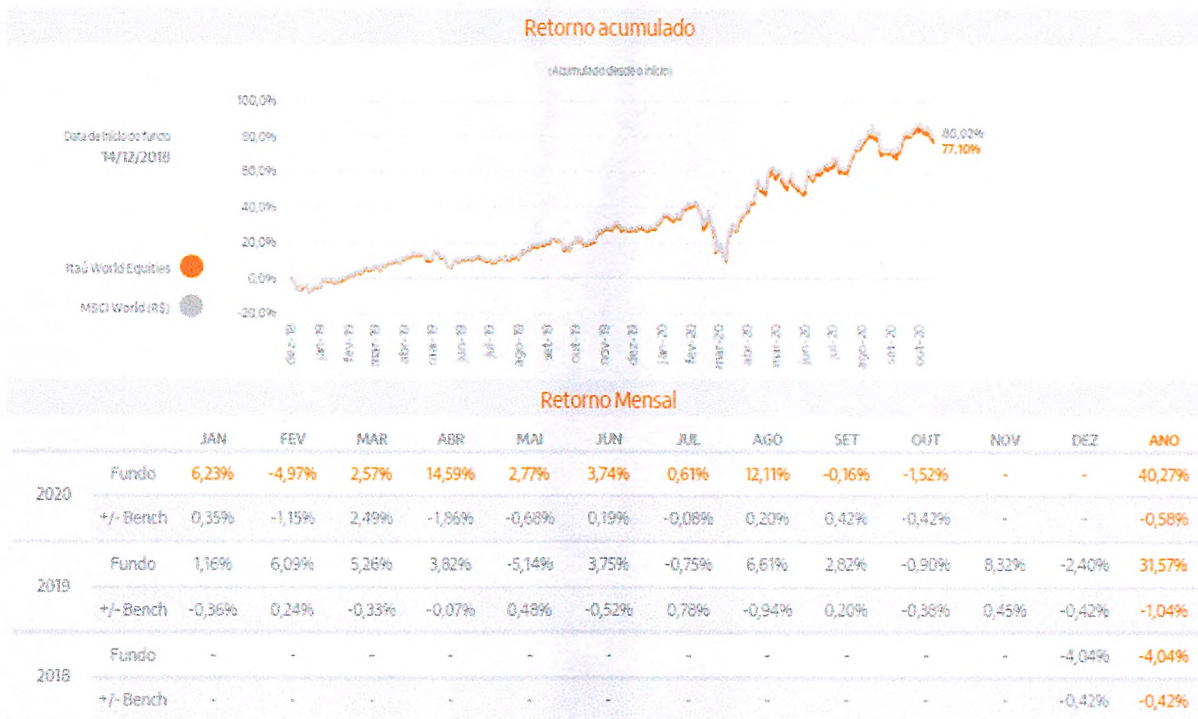
Fonte: Estuaries, outubro-20

#### Div Yield

2,00%







## 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.itaub.com.br](http://www.itaub.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.

