

DADOS GERAIS

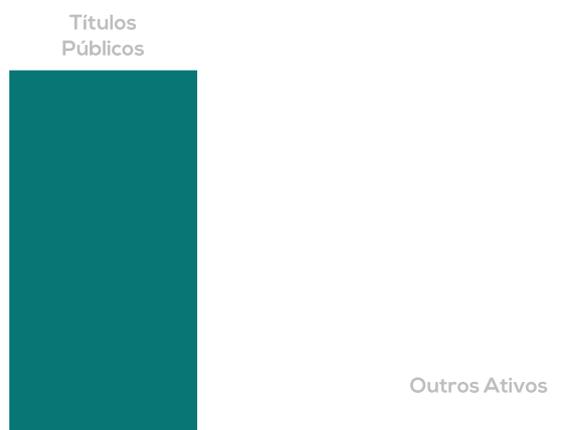
FUNDO:	ITAÚ FIC PRIVATE MULTIMERCADO SP500
CNPJ:	26.269.692/0001-61
ADMINISTRADOR:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
GESTOR:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
ÍNICIO DO FUNDO:	31/01/2017
SEGMENTO:	Renda Variável
TIPO DE ATIVO:	Artigo 8º, Inciso III
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,80%
TAXA DE PERFORMANCE:	Não Possui

BENCHMARK IBOVESPA

É o indicador do desempenho médio das cotações das ações de maior negociabilidade e representatividade listadas na BM&FBOVESPA. Sua rentabilidade considera o retorno total do investimento, ou seja, incorpora tanto os ganhos com a valorização das ações quanto o total dos rendimentos distribuídos por elas.

ANÁLISE QUALITATIVA

ATIVOS	%
Títulos Públicos	99,66%
Outros Ativos	0,34%


ANÁLISE QUANTITATIVA
TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

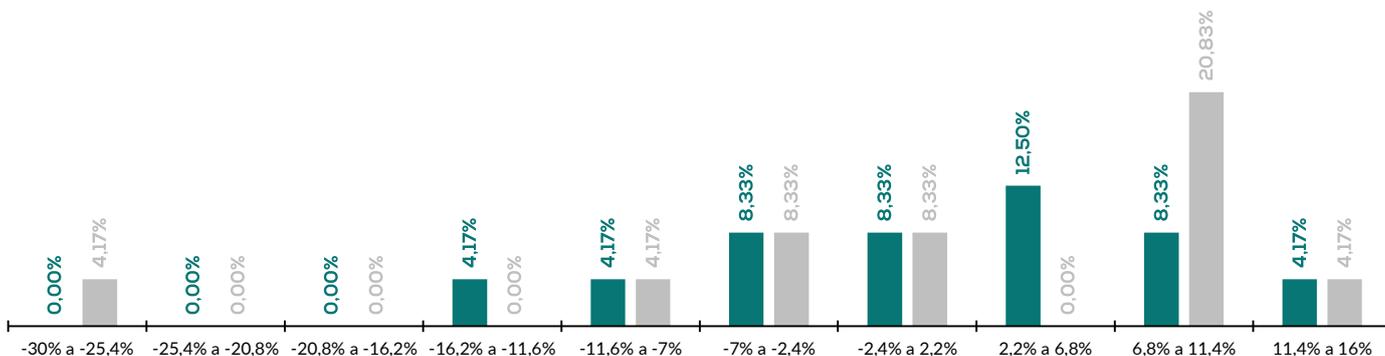
	2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO		7,70%	3,41%	1,98%	4,50%	-6,45%	7,16%	1,46%	-1,45%	2,21%	2,14%	3,85%	2,65%
BENCHMARK		10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%
≠ BENCH		-3,12%	5,27%	2,16%	3,51%	-7,15%	3,11%	0,63%	-0,78%	-1,36%	-0,22%	2,90%	-4,20%
2020		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
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%
BENCHMARK		-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%
≠ BENCH		1,99%	0,89%	14,92%	1,71%	-3,28%	-7,61%	-2,59%	10,41%	0,17%	-1,79%	-5,10%	-6,24%
2021		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO		-0,18%	2,70%										
BENCHMARK		-3,32%	-4,37%										
≠ BENCH		3,14%	7,08%										

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	1,30%	-14,99%	11,97%
BENCHMARK	1,01%	-29,90%	15,90%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK



RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2020	2019
FUNDO	2,52%	19,09%	37,36%	12,93%	32,41%
BENCHMARK	-7,55%	4,08%	12,74%	2,92%	31,58%
% DO BENCH	-33,41%	467,49%	293,29%	443,44%	102,63%

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem, preponderantemente, em ativos que tenham como principal fator de risco a variação do preço do índice S&P500®.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 5.000,00
Limite de alocação do PL (%):	10%
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+1
Carência:	Não há.
Taxa de Resgate:	Não há.

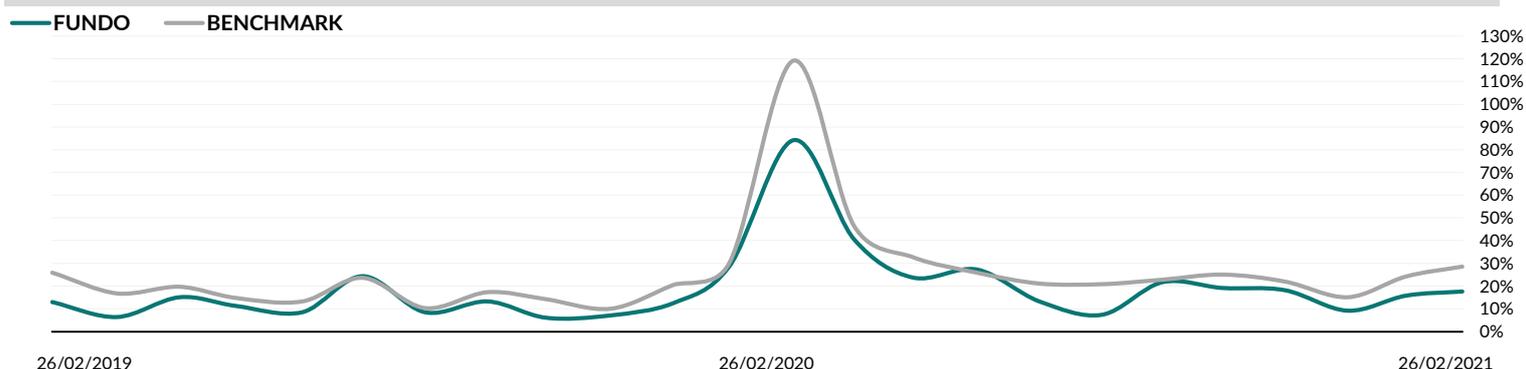
DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	0,68%	0,82%	0,87%	0,82%	19,40%	26,20%	37%	51%
BENCHMARK	0,10%	0,10%	0,35%	0,32%	0,00%	0,00%	4,47%	4,99%

ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</i> , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.
ALFA	Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao <i>benchmark</i> .
TREYNOR	Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (<i>Beta</i>).

MEDIDAS DE RISCO

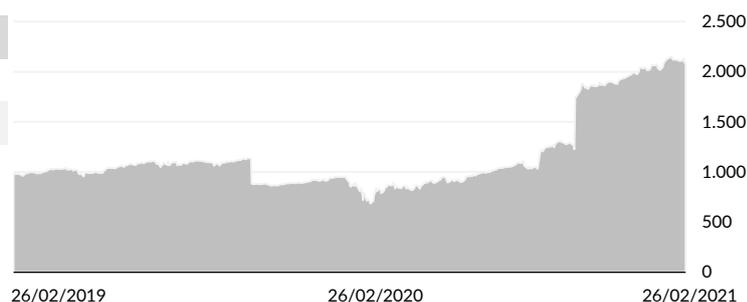
DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	32,68%	25,20%	0,60	0,57	2,06%	1,59%	0,03%	0,03%	29,73%	35,31%	64	129
BENCHMARK	44,52%	34,32%	1,00	1,00	2,80%	2,16%	0,05%	0,04%	40,71%	46,82%	177	239

DOS ÚLTIMOS 24 MESES


VOLATILIDADE	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
BETA	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se <i>Beta</i> > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se <i>Beta</i> < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.
TRACKING ERROR	É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
VAR	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
MÁX. DRAW DOWN	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
RECUPERAÇÃO	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo <i>Draw Down</i> .

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO
PATRIMÔNIO LÍQUIDO

ATUAL	R\$	2.083.741.174,16
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	1.156.616.720,43



ITAÚ FIC PRIVATE MULTIMERCADO SP500

CONCLUSÃO DA ANÁLISE

- ✓ O fundo apresentou rentabilidade superior ao seu benchmark em 96% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada.
- ✓ O fundo possui uma taxa de administração de 0,8% e não cobra taxa de performance.
- ✓ O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 2083,74 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 1156,62 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 1090 cotistas .
- ✓ Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria inferior à perda esperada pelo IBOVESPA.
- ✓ Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 8º, Inciso III. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 10% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 5% de participação no PL do Fundo.
- ✓ Por fim, o fundo é elegível para receber recursos.

DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.

Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.

As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

DADOS BÁSICOS DO FUNDO

CNPJ 26.269.692/0001-61	NOME DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANALISADO ITAÚ FIC PRIVATE MULTIMERCADO SP500	
SEGMENTO RENDA VARIÁVEL	TIPO DE ATIVO ARTIGO 8º, INCISO III	DATA DO TERMO 26/02/2021

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS

ADMINISTRADOR ITAÚ UNIBANCO S.A.	CNPJ 60.701.190/0001-04
GESTOR ITAÚ UNIBANCO S.A.	CNPJ 60.701.190/0001-04

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

DATA DE INÍCIO DO FI 31/01/2017	ÍND. DE REF. IBOVESPA	CARÊNCIA(DIAS) NÃO HÁ.
RESGATE(DIAS) DU+1	TAXA ADM 0,80%	

OUTROS FUNDOS

FUNDO DESTINADO À CATEGORIA DE INVESTIDOR Investidores Qualificados	FUNDO INVESTE EM COTAS DE OUTROS FUNDOS Sim
---	---

RESUMO DA CONCLUSÃO DA ANÁLISE
ANÁLISE DO REGULAMENTO E DEMAIS DOCUMENTOS DISPONIBILIZADOS PELO GESTOR DO FUNDO DE INVESTIMENTO E OS RISCOS INERENTES ÀS OPERAÇÕES PREVISTAS

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem, preponderantemente, em ativos que tenham como principal fator de risco a variação do preço do índice S&P500®.O fundo fica sujeito ao risco sistêmico, decorrente de todo o mercado e do risco referente aos ativos investidos pelo gestor. Há mais riscos que podem ser consultados no regulamento do fundo, mas o descaque cabe aos citados anteriormente.

ADEQUAÇÃO DA POLÍTICA DE SELEÇÃO, ALOCAÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DE ATIVOS E, QUANDO FOR O CASO, A POLÍTICA DE CONCENTRAÇÃO DE ATIVOS

O RPPS possui uma posição em renda variável que permite um pequeno aumento, frente as oportunidades e riscos que o mercado vem apresentando. O recurso destinado a essa aplicação não será necessário para curto prazo, dado que a liquidez do investidor segue elevada. A movimentação visa melhorar a relação Risco x Retorno.

AVALIAÇÃO DOS DADOS COMPARATIVOS NO QUE SE REFERE AOS CUSTOS, RETORNO E RISCO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SIMILARES

O fundo objeto da análise foi comparado com 3 outros fundos, de mesmo benchmark (SP 500) e enquadramento (Artigo 8º, Inciso III) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,80%, ficou abaixo da média de 1,10% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 19,09%, performou acima da média de 10,62%. Por fim, sua Volatilidade, de 32,68%, ficou acima da média estimada em 32,19%.

Base de comparação:

18.079.540/0001-78 Bradesco Multimercado SP 500 Mais - Tx Adm: 1,50% - Ret 12M: 11,11% - Vol 12M: 32,35%

21.595.829/0001-54 Safra SP Reais PB Multimercado - Tx Adm: 1,00% - Ret 12M: 10,94% - Vol 12M: 31,83%

30.036.235/0001-02 Caixa Bolsa Americana Multimercado - Tx Adm: 0,80% - Ret 12M: 9,81% - Vol 12M: 32,38%

VERIFICAÇÃO DA COMPATIBILIDADE ENTRE O OBJETIVO DE RETORNO DO FI, A POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, O LIMITE DE RISCO DIVULGADO PELO GESTOR, QUANDO COUBER, E EVENTUAL ADEQUAÇÃO DO PARÂMETRO UTILIZADO PARA A COBRANÇA DA TAXA DE PERFORMANCE

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem, preponderantemente, em ativos que tenham como principal fator de risco a variação do preço do índice S&P500®. Não cobra taxa de performance.

VERIFICAÇÃO DAS HIPÓTESES DE EVENTOS DE AVALIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E LIQUIDAÇÃO, INCLUSIVE ANTECIPADA, QUANDO APLICÁVEL

Não se aplica.

VERIFICAÇÃO DO HISTÓRICO DE PERFORMANCE DO GESTOR EM RELAÇÃO À GESTÃO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E DE DEMAIS FUNDOS POR ELE GERIDOS

Em um universo observado de 33 fundos da gestora 60.701.190/0001-04 - Itaú Unibanco, enquadrados para RPPS, 12 performaram acima do benchmark e 21 ficaram abaixo.

EM CASO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CUJAS CARTEIRAS SEJAM REPRESENTADAS, EXCLUSIVAMENTE OU NÃO, POR COTAS DE OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO, DEVERÁ SER VERIFICADO QUE A CARTEIRA DOS FUNDOS INVESTIDOS ATENDE AOS REQUISITOS PREVISTOS EM RESOLUÇÃO DO CMN

O gestor é responsável pela aplicação dos fundos Master, de acordo com as normal estabelecidas no Regulamento do Fundo. Na data de análise o fundo está aplicando em fundos enquadrados pela CMN.

EMISSORES PRIVADOS

RESUMO DA CONCLUSÃO DA ANÁLISE

O FUNDO POSSUI ATIVOS DE EMISSORES PRIVADOS COMO ATIVO FINAL NA CARTEIRA?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS NÃO EMITIDOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS NÃO EMITIDOS POR COMPANHIAS ABERTAS, OPERACIONAIS E REGISTRADAS NA CVM?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS EMITIDOS POR SECURITIZADORAS (CRI OU CRA)?

Não.

VERIFICAÇÃO DAS HIPÓTESES DE EVENTOS DE AVALIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E LIQUIDAÇÃO, INCLUSIVE ANTECIPADA, QUANDO APLICÁVEL

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS QUE NÃO SÃO COTAS DE CLASSE SÊNIOR DE FIDC?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS OU QUE OS RESPECTIVOS EMISSORES NÃO SÃO CONSIDERADOS DE BAIXO RISCO DE CRÉDITO?

Não.