

DADOS GERAIS

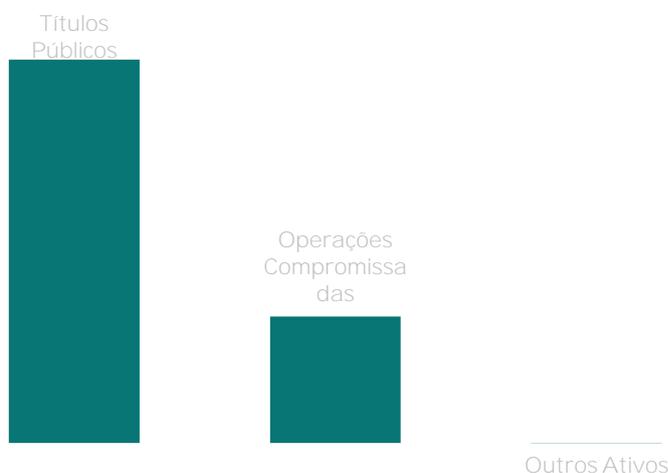
<b>FUNDO:</b>	ITAÚ FIC ALOCAÇÃO DINÂMICA
<b>CNPJ:</b>	21.838.150/0001-49
<b>ADMINISTRADOR:</b>	ITAÚ UNIBANCO S.A.
<b>GESTOR:</b>	ITAÚ UNIBANCO S.A.
<b>ÍNICIO DO FUNDO:</b>	01/06/2015
<b>SEGMENTO:</b>	Renda Fixa
<b>TIPO DE ATIVO:</b>	Artigo 7º, Inciso IV, 'a'
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:</b>	0,40%
<b>TAXA DE PERFORMANCE:</b>	Não Possui

**BENCHMARK** IMA Geral

Calculado a partir da variação de uma carteira teórica composta que remunera o investidor à uma taxa composta pela média ponderada dos retornos diários do IMA-B, IMA-C, IMA-S e IRF-M.

ANÁLISE QUALITATIVA

ATIVOS	%
Títulos Públicos	75,27%
Operações Compromissadas	24,81%
Outros Ativos	-0,08%



ANÁLISE QUANTITATIVA

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2017	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>FUNDO</b>	2,12%	2,55%	1,32%	0,21%	-1,11%	0,97%	2,53%	1,18%	1,51%	0,04%	0,13%	0,80%
<b>BENCHMARK</b>	1,80%	2,26%	1,22%	0,29%	0,01%	0,82%	2,34%	1,07%	1,33%	0,13%	0,00%	0,88%
<b>≠ BENCH</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,10%</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-1,13%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,17%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>0,13%</b>	<b>-0,08%</b>

2018	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>FUNDO</b>	1,49%	0,74%	1,03%	0,33%	-0,35%	0,59%	0,57%	0,37%	0,42%	0,51%	0,74%	1,51%
<b>BENCHMARK</b>	1,76%	0,72%	0,96%	0,32%	-1,43%	0,12%	1,41%	-0,21%	0,64%	3,47%	0,76%	1,17%
<b>≠ BENCH</b>	<b>-0,27%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,01%</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,47%</b>	<b>-0,84%</b>	<b>0,59%</b>	<b>-0,22%</b>	<b>-2,96%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>0,35%</b>

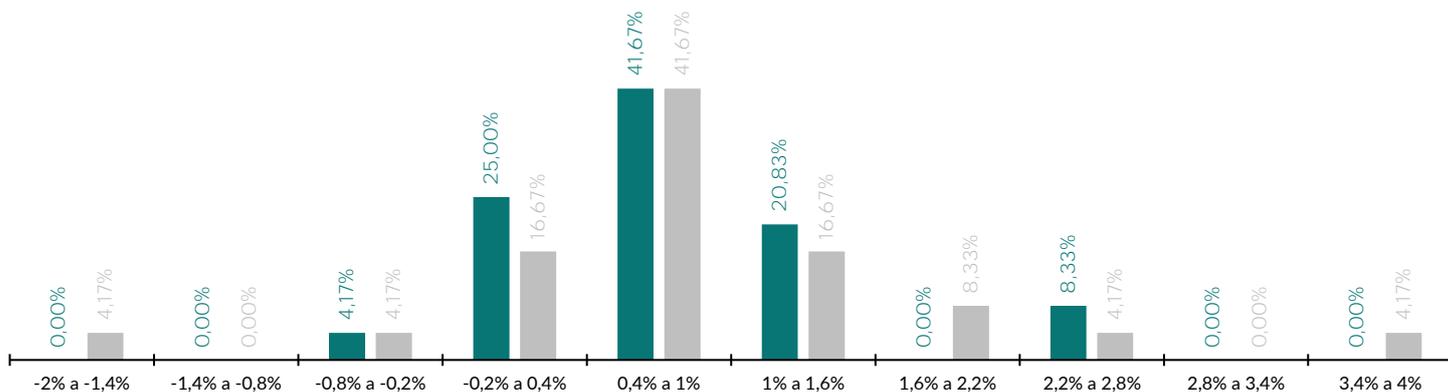
2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>FUNDO</b>	2,37%	0,34%	0,39%	0,66%								
<b>BENCHMARK</b>	1,91%	0,48%	0,56%	0,86%								
<b>≠ BENCH</b>	<b>0,46%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>-0,20%</b>								

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	0,81%	-0,35%	2,53%
BENCHMARK	0,87%	-1,43%	3,47%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

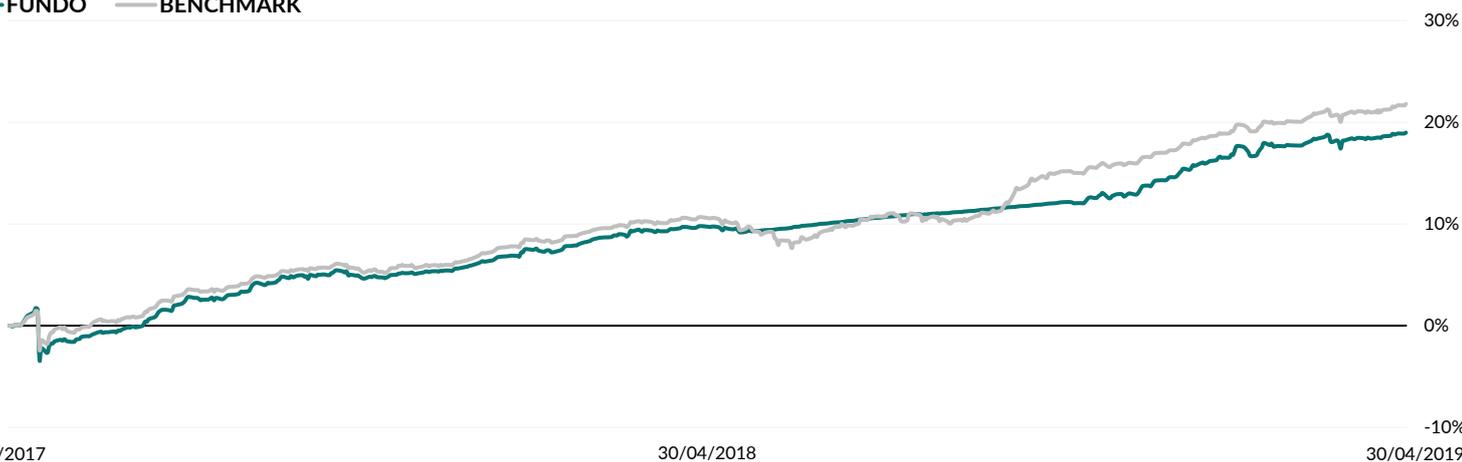


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2018	2017
FUNDO	3,80%	8,45%	18,99%	8,19%	12,87%
BENCHMARK	3,86%	10,17%	21,80%	10,01%	12,82%
% DO BENCH	98,42%	83,10%	87,09%	81,84%	100,44%

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Alocação preponderante em cotas de fundos de investimento de Renda Fixa atrelados ao IMA e seus sub-índices, podendo alocar também em fundos de investimento de Renda Fixa que seguem o CDI, observado que os fundos investidos pelo FUNDO apenas alocarão seus recursos em títulos públicos federais.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 5.000,00
Limite de alocação do PL (%):	40%
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0000
Carência:	Não há.
Taxa de Resgate:	Não há.

DADOS DE DESEMPENHO

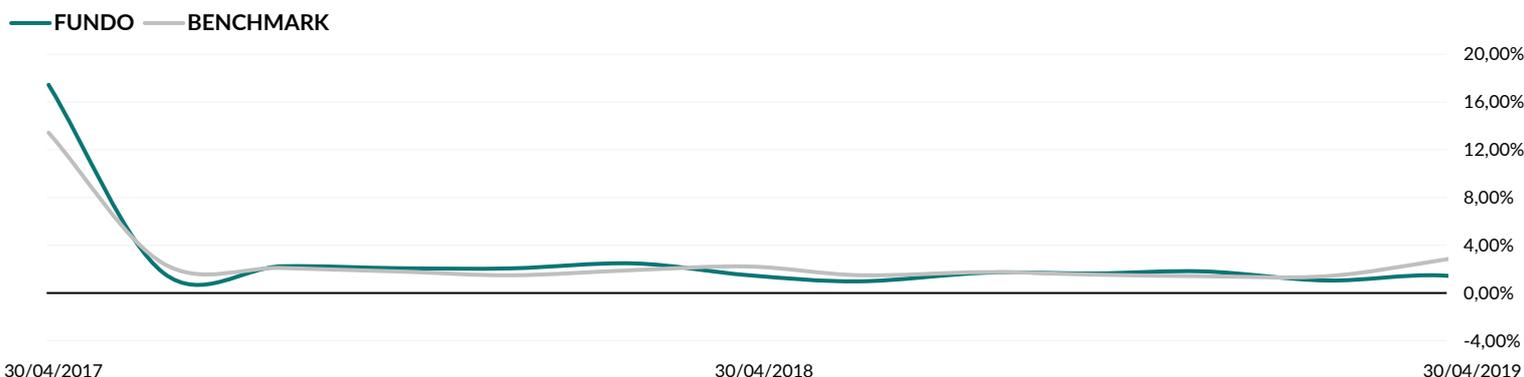
INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	1,14%	0,70%	1,53%	0,52%	1,90%	1,49%	69,09%	46,52%
BENCHMARK	1,35%	1,32%	1,84%	0,99%	3,28%	3,89%	51,26%	67,67%

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	1,89%	4,11%	0,03	0,09	0,12%	0,26%	0,00%	0,00%	1,15%	5,01%	23	51
BENCHMARK	2,87%	3,70%	0,08	0,10	0,18%	0,23%	0,00%	0,00%	2,70%	3,74%	57	42

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\$	1.292.273.719,79
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	1.434.382.564,53

## ITAÚ FIC ALOCAÇÃO DINÂMICA

## CONCLUSÃO DA ANÁLISE DO FUNDO

-  O fundo apresentou rentabilidade inferior ao seu benchmark em 84% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada.
-  O fundo possui uma taxa de administração de 0,4% e não cobra taxa de performance.
-  O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 1292,27 milhões. Este valor está abaixo da sua média, R\$ 1434,38 milhões, nos últimos 24 meses. Atualmente, o fundo conta com 56 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 superior à perda esperada pelo IMA Geral.
-  Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 7º, Inciso IV, 'a'. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 40% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 15% 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.