



**PREFEITURA DO RECIFE  
AUTARQUIA MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDOS  
GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS  
AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR**

ART. 3º - B DA PORTARIA MPS N º 519/2011, INCLUÍDO PELO ART. 2º DA PORTARIA MPS N º 170, DE 25/04/2012, DOU DE 26/04/2012

<b>AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR</b>		<b>Nº / ANO:</b>	137 / 2019 - GI
<b>Unidade Gestora do RPPS</b>		<b>OF. Nº:</b>	137 / 2019 - GI
Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores		<b>Data:</b>	22/05/19
CNPJ: 05.244.336/0001-13			
<b>Valor:</b>			
R\$ 37.228.226,05	Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a"		
Trinta e sete milhões, duzentos e vinte e oito mil, duzentos e vinte e seis reais e cinco centavos			
Sim para todos os fundos desta APR			
<b>HISTÓRICO DA OPERAÇÃO/CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS:</b>			
<b>Fundo:</b>	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RENDA FIXA FIC FI		
<b>CNPJ do Fundo:</b>	25.306.703/0001-73		
<b>Segmento:</b>	FI Renda Fixa - Geral		
<b>Tipo de Ativo:</b>	Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a"		
<b>Tipo de operação realizada:</b>	Resgate		
<b>Valor da operação:</b>	R\$ 37.228.226,05		
<b>Quantidade de Cotas:</b>	2.802.163,19919768		
<b>Valor da Cota (R\$):</b>	R\$ 13,28553		
<b>Data da Operação:</b>	23/05/2019		
<b>Data de Liquidação:</b>	23/05/2019		
<b>Patrimônio Líquido do Fundo (R\$):</b>	R\$ 2.994.930.757,97		
<b>(%) no Patrimônio Líquido do fundo:</b>	1,24%		
<b>Limite Máximo por PL do fundo</b>	15,00%		
<b>Banco/Agência/Conta:</b>	Banco Itaú	522	77.026-2
<b>Administrador:</b>	ITAÚ UNIBANCO SA		
<b>CNPJ do Administrador:</b>	60.701.190/0001-04		
<b>Data do Termo de Credenciamento do Administrador:</b>	10/09/2018		
<b>Administrador com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN</b>	Sim		
<b>Volume de Recursos do Administrador com RPPS</b>	R\$ 82.204.310,00		
<b>% Recursos do Administrador com RPPS. O administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social.</b>	0,01%		
<b>Gestor:</b>	ITAÚ UNIBANCO SA		
<b>CNPJ do Gestor:</b>	60.701.190/0001-04		
<b>Data do Termo de Credenciamento do Gestor:</b>	10/09/2018		
<b>Gestor com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN</b>	Sim		
<b>Volume de Recursos do Gestor com RPPS</b>	R\$	82.203.070,76	
<b>% Recursos do Gestor com RPPS</b>	0,01%		
<b>Empresa de Rating</b>	Standard&Poor's		
<b>Conceito</b>	AMP I		
<b>Representação do conceito</b>	Excelente		
<b>O fundo atende a Resolução 3.922/2010, quanto ao Comitê de Auditoria e Riscos obrigatórios pelo BACEN</b>	Sim		
<b>Distribuidor</b>	ITAÚ UNIBANCO SA		
<b>CNPJ do Distribuidor:</b>	60.701.190/0001-04		
<b>Data do Termo de Credenciamento do Distribuidor:</b>	10/09/2018		

Data de Início FI:	14/11/2016	
Taxa Administração do FI (%):	0,40	
Índice de Referência do FI:	IPCA	
Tx Performance do FI (%):	Não possui	
Tx Performance (Índ. de Ref.: Qual Índ. Ref. é decidido se a Tx. performance será cobrada ou não):	Não possui	
Tx Performance (% a superar: Informar % do Índ. Ref. que o fundo deve performar para haver a cobrança de tx performance):	Não possui	
Taxa de Performance atende as condições da Resolução 3.922/2010	Não possui taxa de performance	
Agência de Classificação de Risco que classificou o FI:	Dispensado	
Classificação de risco do FI conforme Agência de Classificação de Risco:	Dispensado	
Carência (dias):	0 dias	
Data Listagem Bolsa:	Não listado	
Resgate (dias):	5	
Cód. Negociação Bolsa:	Não listado	
Fundo Destinado à Categoria de Investidor:	INVESTIDOR GERAL	
Fundo Investe em Cotas de Outros Fundos? Se sim, informar todos os fundos:	sim	
CNPJ do Fundo:	07.096.486/0001-52; 07.376.660/0001-10; 11.419.818/0001-60	
Segmento:	Renda Fixa	
Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, "a"	
% Carteira do Fundo:	61,48; 32,33,6,22	
Descrição da operação (como foi realizada a negociação):	Autorizada pelo Comitê de Investimentos. Trata-se de Instituição com boa posição no Ranking ANBIMA de Gestores e devidamente credenciada pela Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores. A operação faz parte do processo de diversificação da carteira de investimentos com vistas ao atingimento/superação da meta atual. A operação está aderente com a Política de Investimentos.	
Características dos Ativos (Caracterizar o Fundo de Investimento negociado)	Objetivos:	O objetivo do FUNDO é buscar superar o IPCA por meio da 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. A rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração, se houver.
	Principais riscos do fundo:	Mercado, operacional, liquidez e outros
	Risco do Fundo atribuído pelo Administrador	Risco Muito Alto
Prazo de Liquidação: Até 60 dias = Curto Prazo / Acima de 60 dias até 5 anos = Médio Prazo / Acima de 5 anos = Longo Prazo	Curto Prazo	
<b>Dados com base desde 2011 ou Início do fundo até mês anterior</b>		
Retorno Médio Mensal	0,89%	
Retorno Médio Anual	11,28%	
Retorno Total	29,46%	

Maior Retorno		2,54%
Menor Retorno		-1,11%
Qtde. mês Positivo		27
Qtde. mês Negativo		2
Qtde. mês acima do Benchmark		14
Qtde. mês abaixo do Benchmark		15
Risco Mensal Período		0,87%
Risco Mensal 12 MESES		0,57%
Risco Anual do Período		3,01%
Retorno Relativo ao Benchmark		-0,77%
Sharpe		1,06
Information Ratio		0,13
Tracking Error		2,66%
VAR HISTÓRICO (95%)		2,33%
VAR 12 MESES (95%)		2,10%
Sharpe Modificado		1,37
Beta (12 meses)		0,26
Erro Quadrático Médio (EQM)		0,75%
Compatibilidade da aplicação com as obrigações presentes e futuras do RPPS:	Sim, porém, não há a necessidade de Atestado de Compatibilidade em razão do prazo curto da carência e/ou resgate	
Análise / Parecer do Conselho Municipal de Previdência ou Comitê de Investimentos, conforme previsto na legislação do RPPS (Alçadas):	Operação deliberada/autorizada pelo Comitê de Investimentos da RFP IPREV através da Planilha/Estudo Técnico de Deliberações	
	Data da reunião do Comitê de Investimentos	14/05/2019
Outras Observações:	Liquidação do fundo e incorporado pelo seguinte desta APR	
<b>Caso o fundo esteja enquadrado nos artigos a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco</b>		
Art. 7º, III, "a"; Art. 7º, IV, "a"; Art. 7º, IV, "b"; Art. 7º, V, "b"; Art. 7º, VII, "a"; Art. 7º, VII, "b"; Art. 7º, VII, "c"; Art. 8º, I, "a"; Art. 8º, II, "a"; Art. 8º, III; Art. 8º, IV, "a"; Art. 8º, IV, "b"		
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 registrados na CVM?		Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?		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
<b>Caso o fundo esteja enquadrado no artigo a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco</b>		
Art. 7º, VII, "a"		
A série /classe das cotas é considerado de baixo risco de crédito?		Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do fundo determina que o limite máximo de concentração em PJ seja de 20%?		Pergunta não se aplica ao fundo
Foi comprovado que o gestor do FI já realizou no mínimo 10 ofertas públicas de cotas seniores de FIDC encerradas e integralmente liquidadas?		Pergunta não se aplica ao fundo
O total das aplicações de RPPS representa no máximo, 50% do total de cotas seniores?		Pergunta não se aplica ao fundo
O FI teve suas demonstrações financeiras auditadas e publicadas anualmente?		Pergunta não se aplica ao fundo
<b>Caso o fundo esteja enquadrado no artigo a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco</b>		
Art. 8º, IV, "a"		
O FIP é qualificado como entidade de investimento, nos termos da regulamentação específica da CVM?		Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FIP determina que o valor justo dos ativos investidos esteja respaldado em laudo de avaliação elaborado por Auditores Independentes ou Analistas de Valores Mobiliários autorizados pela CVM?		Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FI determina que o valor justo dos ativos emitidos por cada uma das empresas investidas corresponda a, no máximo 25% do total do capital subscrito do fundo?		Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FI determina que a cobrança de taxa de performance seja feita somente após o recebimento, pelos investidores, da totalidade de seu capital integralizado, devidamente atualizado pelo índice de referência e taxa de retorno nele previstos?		Pergunta não se aplica ao fundo

O gestor do FI, ou gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, mantém a condição de cotista do fundo em percentual equivalente a, no mínimo, 5% do capital subscrito do fundo?

Pergunta não se aplica ao fundo

O regulamento do FI determina que as companhias ou sociedades investidas pelo fundo tenham suas demonstrações financeiras auditadas por auditor independente registrado na CVM e publicadas, no mínimo, anualmente?

Pergunta não se aplica ao fundo

O gestor do fundo já realizou, nos últimos 10 anos, desinvestimento integral de, pelo menos, 3 sociedades investidas no Brasil por meio de FIP e os referidos desinvestimentos resultaram em recebimento da totalidade do capital integralizado nas referidas sociedades investidas, devidamente atualizado pelo índice de referência e taxa de retorno previstos no regulamento?

Pergunta não se aplica ao fundo

Fundo:	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO		
CNPJ do Fundo:	21.838.150/0001-49		
Segmento:	FI Renda Fixa - Geral		
Tipo de Ativo:	Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a"		
Tipo de operação realizada:	Aplicação		
Valor da operação:	R\$ 37.228.226,05		
Quantidade de Cotas:	2.273.668,01167388		
Valor da Cota (R\$):	R\$ 16,37364		
Data da Operação:	23/05/2019		
Data de Liquidação:	23/05/2019		
Patrimônio Líquido do Fundo (R\$):	R\$	4.374.886.240,00	
(%) no Patrimônio Líquido do fundo:		0,851%	
Limite Máximo por PL do fundo		15,00%	
Banco/Agência/Conta:	Banco Itau	522	77.026-2
Administrador:	ITAÚ UNIBANCO SA		
CNPJ do Administrador:	60.701.190/0001-04		
Data do Termo de Credenciamento do Administrador:	10/09/2018		
Administrador com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN	Sim		
Volume de Recursos do Administrador com RPPS		R\$ 82.204.310,00	
% Recursos do Administrador com RPPS. O administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social.		0,01%	
Gestor:	ITAÚ UNIBANCO SA		
CNPJ do Gestor:	60.701.190/0001-04		
Data do Termo de Credenciamento do Gestor:	10/09/2018		
Gestor com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN	Sim		
Volume de Recursos do Gestor com RPPS	R\$	82.204.310,00	
% Recursos do Gestor com RPPS		0,01%	
Empresa de Rating	Standard&Poor's		
Conceito	AMP 1		
Representação do conceito	Excelente		
O fundo atende a Resolução 3.922/2010, quanto ao Comitê de Auditoria e Riscos obrigatórios pelo BACEN	Sim		
Distribuidor:	ITAÚ UNIBANCO SA		
CNPJ do Distribuidor:	60.701.190/0001-04		
Data do Termo de Credenciamento do Distribuidor:	10/09/2018		
Data de Início FI:	01/06/2015		
Taxa Administração do FI (%):	0,40		
Índice de Referência do FI:	IPCA		
Tx Performance do FI (%):	Não possui		
Tx Performance (Índ. de Ref.: Qual Índ. Ref. é decidido se a Tx. performance será cobrada ou não)	Não possui		
Tx Performance (% a superar: Informar % do Índ. Ref. que o fundo deve performar para haver a cobrança de tx performance):	Não possui		
Taxa de Performance atende as condições da Resolução 3.922/2010	Não possui taxa de performance		
Agência de Classificação de Risco que classificou o FI:	Dispensado		
Classificação de risco do FI conforme Agência de Classificação de Risco:	Dispensado		

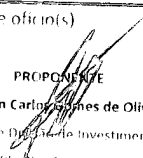
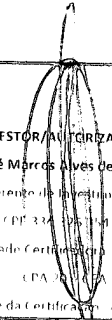
Carência (dias):	0 dias	
Data Listagem Bolsa:	Não listado	
Resgate (dias):	5	
Cód. Negociação Bolsa:	Não listado	
Fundo Destinado à Categoria de Investidor:	INVESTIDOR GERAL	
Fundo Investe em Cotas de Outros Fundos? Se sim, informar todos os fundos:	sim	
CNPJ do Fundo:	11.419.818/0001-60, 32.265.550/0001-29	
Segmento:	Renda Fixa	
Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, "a"	
% Carteira do Fundo:	0,19% ; 99,83%	
Descrição da operação (como foi realizada a negociação):	Autorizada pelo Comitê de Investimentos. Trata-se de Instituição com boa posição no Ranking ANBIMA de Gestores e devidamente credenciada pela Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores. A operação faz parte do processo de diversificação da carteira de investimentos com vistas ao atingimento/superação da meta atuarial. A operação está aderente com a Política de Investimentos.	
Características dos Ativos (Caracterizar o Fundo de Investimento negociado)	Objetivos:	O objetivo do fundo é buscar superar o IPCA por meio da 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. A rentabilidade do fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração, se houver.
	Principais riscos do fundo:	Mercado, operacional, liquidez e outros
	Risco do Fundo atribuído pelo Administrador	Risco Muito Alto
Prazo de Liquidação: Até 60 dias = Curto Prazo / Acima de 60 dias até 5 anos = Médio Prazo / Acima de 5 anos = Longo Prazo	Curto Prazo	

**Dados com base desde 2011 ou início do fundo até mês anterior**

Retorno Médio Mensal	1,04%
Retorno Médio Anual	13,22%
Retorno Total	62,61%
Maior Retorno	3,82%
Menor Retorno	1,11%
Qtde. mês Positivo	44
Qtde. mês Negativo	3
Qtde. mês acima do Benchmark	23
Qtde. mês abaixo do Benchmark	24
Risco Mensal Período	0,94%
Risco Mensal 12 MESES	0,68%
Risco Anual do Período	3,27%
Retorno Relativo ao Benchmark	8,68%
Sharpe	0,23
Information Ratio	-0,83
Tracking Error	3,18%
VAR HISTÓRICO (95%)	2,60%
VAR 12 MESES (95%)	2,23%
Sharpe Modificado	0,04
Beta (12 meses)	2,94
Erro Quadrático Médio (EQM)	0,91%
Compatibilidade da aplicação com as obrigações presentes e futuras do RPPS:	Sim, porém, não há a necessidade de Atestado de Compatibilidade em razão do prazo curto da carência e/ou resgate.
Análise / Parecer do Conselho Municipal de Previdência ou Comitê de Investimentos, conforme previsto na legislação do RPPS (Alçadas):	Operação deliberada/autorizada pelo Comitê de Investimentos da RI CIPREV através da Planilha/Estudo Técnico de Deliberações
	Data da reunião do Comitê de Investimentos : 14/05/2019
Outras Observações:	Incorporação do primeiro fundo desta APR

Caso o fundo esteja enquadrado nos artigos a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco

Art. 7º, III, "a" ; Art. 7º, IV, "a"; Art. 7º, IV, "b"; Art. 7º, V, "b"; Art. 7º, VII, "a"; Art. 7º, VII, "c"; Art. 8º, I, "a"; Art. 8º, II, "a"; Art. 8º, III; Art. 8º, IV, "a"; Art. 8º, IV, "b"

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 registrados na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	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
<b>Caso o fundo esteja enquadrado no artigo a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco</b>	
<b>Art. 7º, VII, "a"</b>	
A série /classe das cotas é considerado de baixo risco de crédito?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do fundo determina que o limite máximo de concentração em PJ seja de 20%?	Pergunta não se aplica ao fundo
Foi comprovado que o gestor do FI já realizou no mínimo 10 ofertas públicas de cotas seniores de FIDC encerradas e integralmente liquidadas?	Pergunta não se aplica ao fundo
O total das aplicações de RPPS representa no máximo, 50% do total de cotas seniores?	Pergunta não se aplica ao fundo
O FI teve suas demonstrações financeiras auditadas e publicadas anualmente?	Pergunta não se aplica ao fundo
<b>Caso o fundo esteja enquadrado no artigo a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco</b>	
<b>Art. 8º, IV, "a"</b>	
O FIP é qualificado como entidade de investimento, nos termos da regulamentação específica da CVM?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FIP determina que o valor justo dos ativos investidos esteja respaldado em laudo de avaliação elaborado por Auditores Independentes ou Analistas de Valores Mobiliários autorizados pela CVM?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FI determina que o valor justo dos ativos emitidos por cada uma das empresas investidas corresponda a, no máximo 25% do total do capital subscrito do fundo?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FI determina que a cobrança de taxa de performance seja feita somente após o recebimento, pelos investidores, da totalidade de seu capital integralizado, devidamente atualizado pelo índice de referência e taxa de retorno nele previstos?	Pergunta não se aplica ao fundo
O gestor do FI, ou gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, mantém a condição de cotista do fundo em percentual equivalente a, no mínimo, 5% do capital subscrito do fundo?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FI determina que as companhias ou sociedades investidas pelo fundo tenham suas demonstrações financeiras auditadas por auditor independente registrado na CVM e publicadas, no mínimo, anualmente?	Pergunta não se aplica ao fundo
O gestor do fundo já realizou, nos últimos 10 anos, desinvestimento integral de, pelo menos, 3 sociedades investidas no Brasil por meio de FIP e os referidos desinvestimentos resultaram em recebimento da totalidade do capital integralizado nas referidas sociedades investidas, devidamente atualizado pelo índice de referência e taxa de retorno previstos no regulamento?	Pergunta não se aplica ao fundo
Anexo: Lâmina(s) do fundo(s) e ofício(s)	
 <b>PROPCIONANTE</b> Anderson Carlos Gomes de Oliveira Chefe de Divisão de Investimentos CPF 05.744.264-25 Entidade Certificada ANBIMA CPA 20 e CIA Validade da Certificação: 05/12/2020	 <b>GESTOR/AUTORIZADOR</b> José Marcos Alves de Barros Gerente de Investimentos CPF 32.795.141-00 Entidade Certificada ANBIMA CPA 20 e CIA Validade da Certificação: 21/11/2021







**ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA**

12/05/2019

**Características**

CNPJ: 07.838.150/0001-49  
 Gestão: Itaú Urbano  
 Administrador: Itaú Urbano  
 Taxa de Administração: 0,40%  
 Taxa de Administração (Máxima): 0,40%  
 Classificação: Assimilação Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre  
 Código de Referência: 399892  
 Início de Funcionamento: 01/06/2015

**Informações Operacionais**

Aplicação Mínima: R\$ 5.000,00  
 Aplicação Adicional: R\$ 1,00  
 Saldo Mínimo: R\$ 1,00  
 Resgate Mínimo: R\$ 1,00  
 Conversão da Cota para Aplicação: D+0  
 Conversão da Cota para Resgate: D+0  
 Disponibilização dos Recursos Resgatados: D+1 do

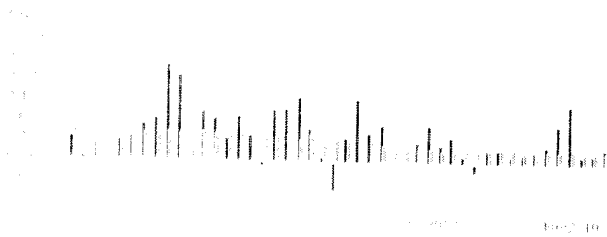
Retorno (%)	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18
Fundo	63,74	4,56	9,79	17,81	38,64	0,66	0,39	0,34	2,37	1,51	0,74	0,51	0,42	0,37	0,57	0,19	0,35
% do CDI	134,18	188,82	152,99	119,91	127,87	127,71	82,80	69,05	437,04	306,55	149,69	93,76	89,05	65,91	105,33	113,15	-66,98
CDI	47,50	2,42	6,40	14,85	30,22	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,54	0,47	0,52	0,54	0,52	0,52	0,52
Ibovespa	77,93	7,37	13,58	37,38	82,15	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19	3,48	-3,21	8,88	-5,20	-10,87
IBX	79,07	7,86	15,45	38,30	84,29	1,06	-0,11	-1,76	10,71	-1,29	2,66	10,42	3,23	3,13	8,84	5,19	10,91
IGP-M	26,44	3,41	8,06	11,57	14,34	0,92	1,26	0,88	0,01	-1,08	-0,49	0,89	1,52	0,70	0,51	1,87	1,38

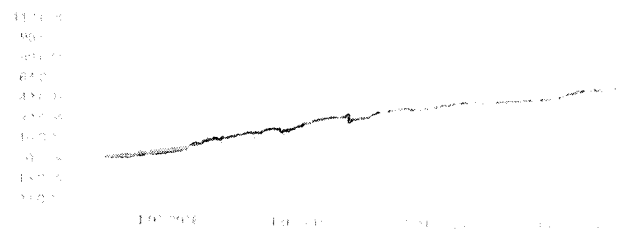
Risco x Retorno (12 meses)	Cota	PL (R\$ mil)	PL Médio (R\$ mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR	Beta	Tracking Error	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Veze Acima do Benchmark
Fundo	16.373.642	4.374.886,24	1.395.298,39	1,90%	-1,15%	0,90%	2,47	1,90%	2,37%	0,34%	6
CDI				0,00%	-	0,00%	1,00	0,00%	0,57%	0,47%	0

▣ Fundo    ▣ CDI

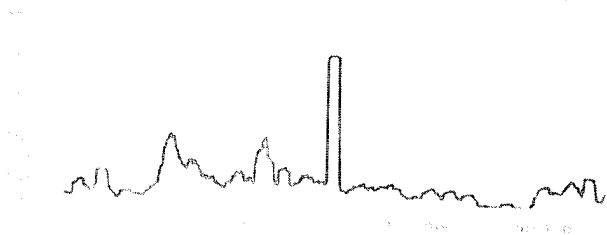
Retorno Mensal - 02/06/2015 a 22/05/2019 (mensal)



Retorno Acumulado - 02/06/2015 a 22/05/2019 (diária)



Volatilidade Anualizada - 02/06/2015 a 22/05/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/06/2015 a 22/05/2019 (diária)

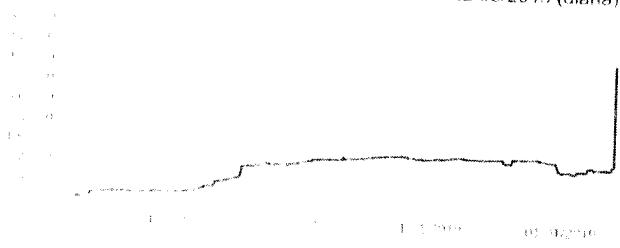


As informações contidas neste relatório são de caráter informativo e não representam recomendação de compra ou venda de qualquer produto financeiro. As informações contidas aqui não devem ser consideradas como recomendação de compra ou venda de qualquer produto financeiro. O fundo é classificado como renda fixa e não possui garantia de capitalização. A administração do fundo não garante a manutenção do valor nominal das cotas. O fundo é classificado como renda fixa e não possui garantia de capitalização. A administração do fundo não garante a manutenção do valor nominal das cotas. O fundo é classificado como renda fixa e não possui garantia de capitalização. A administração do fundo não garante a manutenção do valor nominal das cotas.

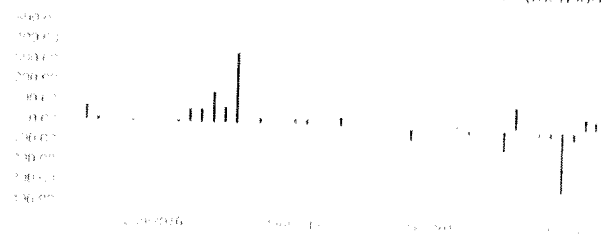
**ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA**

22/05/2019

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/06/2015 a 22/05/2019 (diária)



Fluxo Mensal (R\$ Milhões) - 02/06/2015 a 22/05/2019 (mensal)



**Composição da Carteira**

abr/2019

**Performance dos Fundos em Carteira**

Retorno (%) / % do Benchmark - CDI

FUNDO	% do PL	Mês		Desde o início		Desde o início		Desde o início		Volatilidade	12 meses
		Nominal	Relativo	Nominal	Relativo	Nominal	Relativo	Nominal	Relativo		
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	99.80	0.76	204.52	1.31	155.95	1.31	155.95	1.31	155.95	-	PL Médio
ITAU VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0.20	0.37	100.08	128.02	99.56	128.02	99.56	128.02	99.56	-	R\$ 20.891.608.223,23

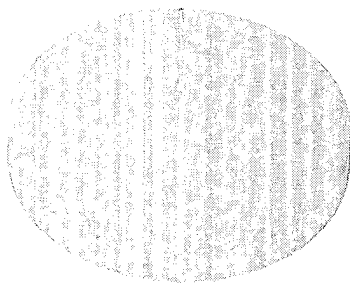
**Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (% do PL)**

Tipo de Aplicação	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18
Valores a receber	100,00%	97,60%	99,74%	99,85%	100,04%	100,03%	100,04%	100,03%
Disponibilidades	0,06%	2,43%	0,29%	0,18%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Valores a pagar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Outras Disponibilidades	-0,06%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	1.292.273,72	1.275.120,68	1.210.081,40	1.139.132,10	1.172.042,98	1.460.666,93	1.492.081,35	1.526.589,46
Data da Divulgação	08/05/2019	05/04/2019	08/03/2019	07/02/2019	07/01/2019	06/12/2018	07/11/2018	04/10/2018

abr/2019

**Composição da Carteira Individual - Ativos (%)**

■ Cotas de ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	99,80%
■ Cotas de ITAU VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,20%
■ Outros Valores a receber	0,06%
■ Outros Valores a pagar	-0,06%
■ Outras Disponibilidades	0,00%



As informações contidas neste relatório são de caráter informativo e não constituem recomendação de investimento. A responsabilidade pela análise dos dados e pela decisão de investimento é do investidor. Este relatório foi elaborado com base em informações fornecidas pelo Itaú e não deve ser considerado como uma garantia de rendimento futuro. O Itaú não garante a exatidão das informações contidas neste relatório e não se responsabiliza por danos decorrentes do uso das mesmas. Este relatório é destinado apenas para fins informativos e não deve ser utilizado para fins de tomada de decisão de investimento. O Itaú não garante a exatidão das informações contidas neste relatório e não se responsabiliza por danos decorrentes do uso das mesmas. Este relatório é destinado apenas para fins informativos e não deve ser utilizado para fins de tomada de decisão de investimento.