



Prev

cnpj 18.138.748/0001-10

É um **Fundo Multimercado Previdenciário** e isso quer dizer:

Classes de Ativos
Diversificar os investimentos entre as classes de ativos para incrementar a performance.

Estilo
Alocações dinâmicas com abordagens macro e microeconômicas.

Mercado
Estar atento às melhores soluções de investimento, buscando agregar valor em diferentes mercados. Investe em oportunidades long and short, no Brasil e no mundo.

Risco
Correr um nível levemente maior de risco, para conquistar retornos superiores ao CDI.

Objetivo do Fundo
Superar o CDI em linha com uma volatilidade média em torno de:
1,5% a.a.
Ao longo do ciclo de investimento

Histórico
de rentabilidade:
= 101% do CDI
(Rentabilidade nos últimos 24 meses)

É bom para
Investidores com **perfil conservador a moderado** de risco, que buscam melhores retornos no médio prazo.

- Risco

+ Risco

Contém:
Investimentos em diferentes mercados. Atuando de forma dinâmica, utilizando-se de um estilo de gestão macro e micro econômica



Atuação Global
Alocação dinâmica em mercados locais e internacionais, com foco em Brasil.

Mercados

BOLSA

MOEDA

INFLAÇÃO

JUROS

VOLATILIDADE



Feito por:
Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.

Marco Aurelio Freire ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO	Denis Ferrari JUROS	RECURSOS ADICIONAIS	RECURSOS INSTITUCIONAIS	SERVIÇOS COMPARTILHADOS • controle de risco • comercial • compliance • controller • equipe econômica
	Leandro Teixeira JUROS			
	Marcus Zanetti AÇÕES	Analistas Ações 3 RECURSOS	Equipe Economistas Itaú 20 ECONOMISTAS	
	Guilherme Mazzilli AÇÕES	Analistas Macro/Quantitativos 4 RECURSOS	Equipe Crédito Kinea 7 RECURSOS	
	Guilherme Paris VOLATILIDADE/ARBITRAGEM			
	Luis Felipe Mescolin DÓLAR/CUPOM			
	Guilherme Frolidi MOEDAS			
	Fabio Longuini LATAM			

Papéis claros: remuneração atrelada à performance de cada “caixinha”.
Gestores com diferentes expertises. Especialização permite operarmos de forma profunda e questionadora.

Atribuição de Performance¹:

1 – Retorno por estratégia.

AÇÕES

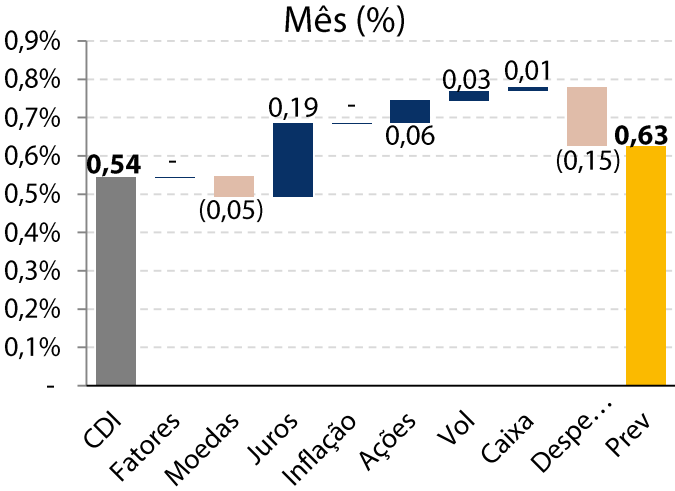
O resultado foi positivo. O Fundo continua com posições direcionais compradas, principalmente nos setores de bancos e elétricas. Além disso, possui 37 pares de ações. Os principais resultados positivos vieram das posições compradas em elétricas, bancos e saúde e de pares intrasetoriais de alimentos e commodities. Os principais destaques negativos foram posições compradas em empresas de turismo e saneamento e pares intrasetorias de consumo discricionário e elétricas.

JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi positivo. Os juros de mercado tiveram quedas expressivas durante maio devido a dados econômicos fracos tanto mundialmente como no Brasil. O Fundo segue alocado em NTNBS de prazo intermediário. Contenção de gastos públicos, corte de subsídios de crédito e taxa de desemprego ainda elevada devem permitir ao Brasil conviver com taxas de juros reais abaixo das precificadas no mercado.

FATORES*

O resultado foi positivo. Positivo em Fatores de Ações e negativo em Fatores de Volatilidade e Carregamento. Nos Fatores de Ações, Valor e Momento fizeram valer sua correlação negativa. Enquanto Momento teve um de seus melhores meses da história, Valor teve um resultado negativo. Nos Fatores de Volatilidade, destaque positivo no setor de Materiais e Industria e negativo em Petróleo e Bens de Consumo.



VOLATILIDADE

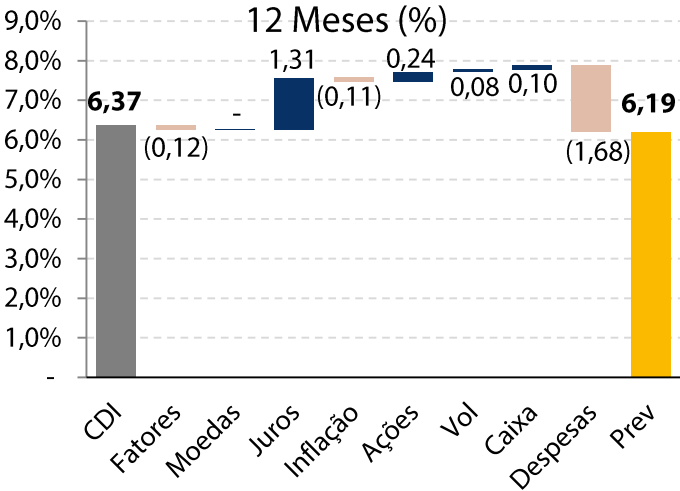
O resultado foi positivo. Durante os períodos de stress em maio, o mercado passou a precificar uma alta probabilidade de quedas fortes no curto prazo no S&P 500 e iniciamos uma posição na inclinação da curva de volatilidade. A contribuição foi positiva para o resultado. As posições compradas em volatilidade de commodities também obtiveram resultado positivo no período. Seguimos com a posição, porém mais concentrada agora em Açúcar e Gás Natural. Por fim, mantivemos nossas posições relativas de volatilidade de moedas contra índices de ações. Essas posições tiveram contribuição negativa no mês.

MOEDAS

O resultado foi negativo. O Fundo teve resultado positivo com o Real e negativo nas moedas europeias. Durante o mês, seguimos diminuindo as posições na Europa e, em especial, na Libra. O processo de escolha de um novo líder do Partido Conservador e a ascensão do Partido Social Liberal tendem a polarizar a discussão entre ficar na União Europeia e sair sem um acordo.

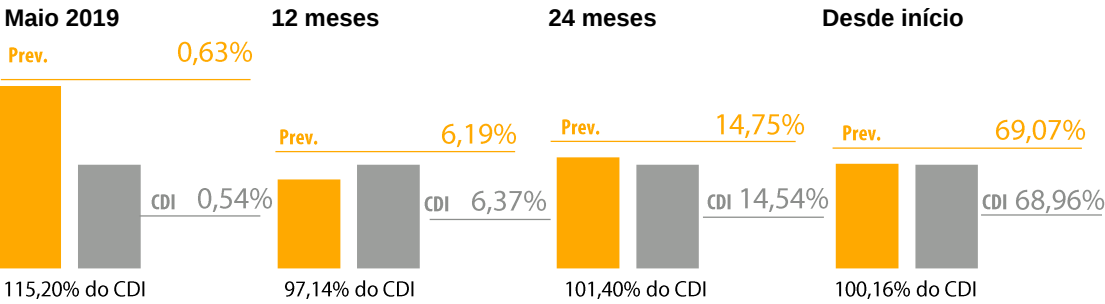
JUROS CAIXA

A posição de caixa teve resultado positivo. Houve fechamento de prêmio dos títulos públicos, principalmente nas LTNs e NTNFS casadas de prazos intermediários. O fundo segue com posições bastante reduzidas nesse mercado.



Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade



Campos de Consistência

Início do Fundo	28 Fev. 2014
Número de meses positivos	62 meses
Número de meses negativos	1 meses
Patrimônio Líquido Médio (12 meses)	R\$12 bi
Patrimônio Líquido Atual	R\$10,9 bi

Como Investir?

ONDE: FALE COM O SEU GERENTE DO ITAÚ.	RESGATE: SUJEITO ÀS REGRAS DO PLANO DE PREVIDÊNCIA ESCOLHIDO PELO INVESTIDOR.	TAXA DE SAÍDA: NÃO HÁ	APLICAÇÃO INICIAL: SUJEITO ÀS REGRAS DO PLANO DE PREVIDÊNCIA ESCOLHIDO PELO INVESTIDOR.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO: 1,5% a.a.	TAXA DE PERFORMANCE: NÃO HÁ
--	--	--------------------------	--	-------------------------------------	--------------------------------

* **Fatores:** estratégia quantitativa de apropriação de prêmios nos mercados de ações e opções internacionais. Os prêmios (fatores) possuem longa evidência empírica e são fundamentados economicamente.