



Prev

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.

cnpj 18.138.748/0001-10

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:
= 105% 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

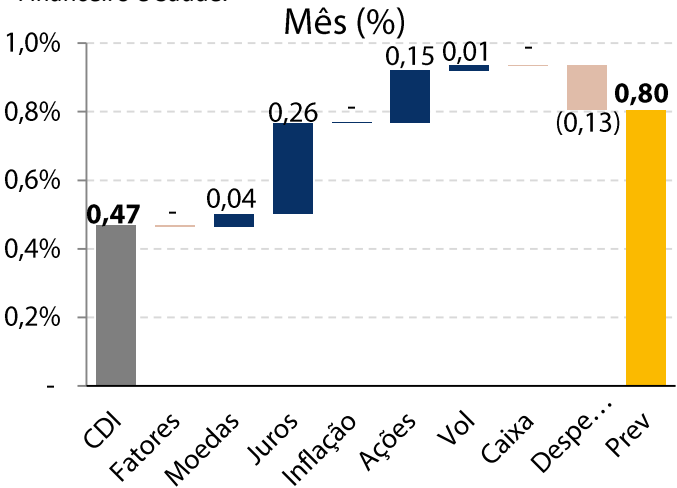
O resultado foi positivo. O Fundo continua com posições direcionais compradas, principalmente nos setores de bancos, elétricas e voltamos a aumentar consumo discricionário. Além disso, possui 37 pares de ações. Os principais resultados positivos vieram das posições compradas em shoppings, elétricas e saúde e de pares intrasetoriais de varejo e indústria. Os principais destaques negativos foram posições compradas em empresas de turismo, posições vendidas no setor de consumo não discricionário e pares intrasetorias de transporte e commodities.

JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi positivo. A estratégia aplicada em juros reais intermediários e longos foi beneficiada pela forte queda dessas taxas durante o mês. O cenário de cortes na Selic se solidificou, deixando a discussão mais concentrada no tamanho do ciclo e na data de seu início. O Fundo está gradativamente diminuindo as alocações. O Novo Regime Fiscal brasileiro de contenção de gastos públicos deve permitir ao país conviver com taxas de juros reais menores do que no passado, no entanto, isso já está parcialmente nos preços. No mercado internacional, iniciamos posições que se beneficiam de um ciclo de corte de juros pelo banco central americano menor do que atualmente esperado pelo mercado.

FATORES*

O resultado foi negativo. Fatores de Ações e Carregamento contribuíram positivamente e os Fatores de Volatilidade contribuíram negativamente. Nos Fatores de Ações, Momento, Valor e Estabilidade foram os principais resultados positivos enquanto Tamanho foi o único resultado negativo. Nos Fatores de Volatilidade, destaque positivo no setor de Materiais e Serviços e negativo nos setores Financeiro e Saúde.



VOLATILIDADE

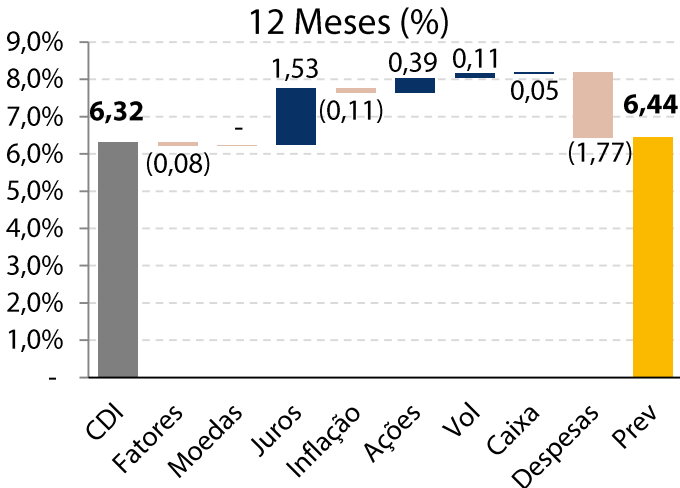
O resultado foi positivo. As posições compradas em volatilidade de commodities obtiveram resultado positivo no período, com destaque para as posições de açúcar e ouro. Reduzimos grande parte dessas posições por nível de preço e iniciamos posições vendidas na curva de volatilidade de milho e petróleo, que se encontram em patamares bastante elevados historicamente. Além disso, zeramos as posições vendidas na curva de volatilidade do S&P500, que foi a maior contribuição positiva do período. Por fim, mantivemos nossas posições relativas de volatilidade de moedas contra índices, que tiveram contribuição positiva no mês.

MOEDAS

O resultado foi positivo com as posições vendidas em dólar. O Fundo está comprado em Real e Coroa Norueguesa e vendido em dólar e franco suíço.

JUROS CAIXA

A posição de caixa teve resultado neutro. Não houve alterações relevantes no prêmio de títulos públicos, muito embora com volatilidade durante o mês. Apesar do fundo ter iniciado uma posição nas LTNs de prazos mais curtos, ainda seguimos com posições bastante reduzidas nesse mercado.

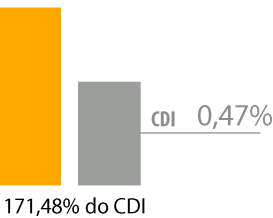


Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade

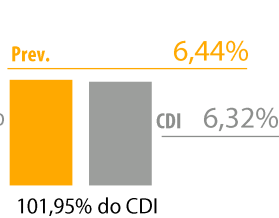
Junho 2019

Prev. 0,80%



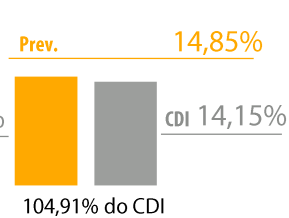
12 meses

Prev. 6,44%



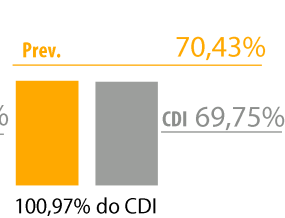
24 meses

Prev. 14,85%



Desde início

Prev. 70,43%



Campos de Consistência

Início do Fundo
28 Fev. 2014

Número de meses positivos
63 meses

Número de meses negativos
1 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R\$11,9 bi

Patrimônio Líquido Atual
R\$10,3 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.