

# Prev XTR

uma empresa **Itaú**

É um **Fundo Previdenciário Multimercado Moderado**, 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 maior nível de risco, buscando maximizar o potencial de retorno.

## Objetivo do Fundo

Superar o CDI em linha com uma volatilidade média em torno de:

**4,5% a.a.**

Ao longo do ciclo de investimento

## Histórico

de rentabilidade:

**=152% do CDI**

(Rentabilidade nos últimos 24 meses)

## É bom para

Investidores com **perfil moderado** de risco, que buscam melhores retornos no médio prazo.

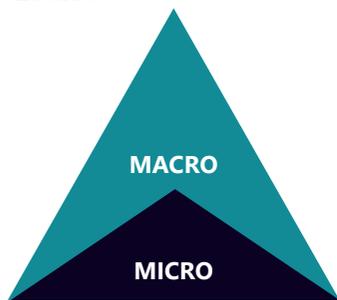
- Risco

+ Risco

## Contém:

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

## Estilo



## Mercados



## Atuação Global

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



## Feito por:

**Equipe multidisciplinar,** sócia do cliente do fundo.

Marco Aurelio Freire ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO	Denis Ferrari JUROS	<b>RECURSOS ADICIONAIS</b>	<b>RECURSOS INSTITUCIONAIS</b>	<b>SERVIÇOS COMPARTILHADOS</b>
	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.*

# Prev XTR

## Atribuição de Performance<sup>1</sup>:

<sup>1</sup> - Retorno por estratégia.

### JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi positivo nas posições no Brasil, principalmente em juros nominais de 2 anos. Seguimos também comprados em NTNBS intermediárias e longas. Apesar da depreciação cambial no mês, o cenário inflacionário segue benigno. Núcleos de inflação estão confortavelmente abaixo da meta, commodities caíram e o desemprego segue muito elevado. Além disso, o mercado atribui baixa probabilidade a aprovação de novas reformas e existe risco positivo na agenda do Congresso que se inicia em fevereiro.

No mercado internacional, o resultado foi negativo na posição para aumento de juros na curva longa dos EUA. O coronavírus deve impactar a atividade econômica global e, conseqüentemente, os juros mundiais declinaram. No entanto, esse impacto deve ser passageiro. Recuperação econômica consistente, menor desemprego em 50 anos e maior probabilidade de nova expansão fiscal após a eleição deverão pressionar as taxas longas.

### AÇÕES

O resultado foi positivo tanto nas posições direcionais como relativas. Continuamos comprados nos setores de consumo discricionário, aluguel de automóveis, saúde, shopping centers, elétricas e concessionárias rodoviárias. Além disso, temos 43 pares de ações. Destaque positivo nos pares intrasetoriais em Consumo, Educação e Transporte. Resultado negativo no book intrasetorial de commodities.

### FATORES\*

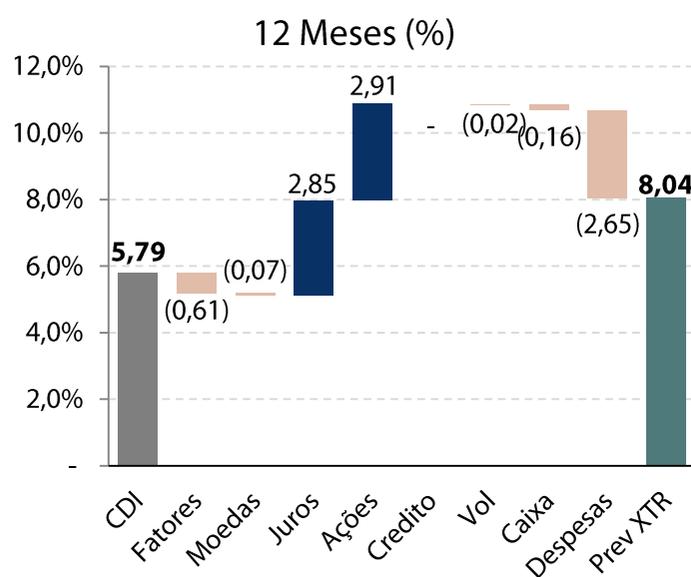
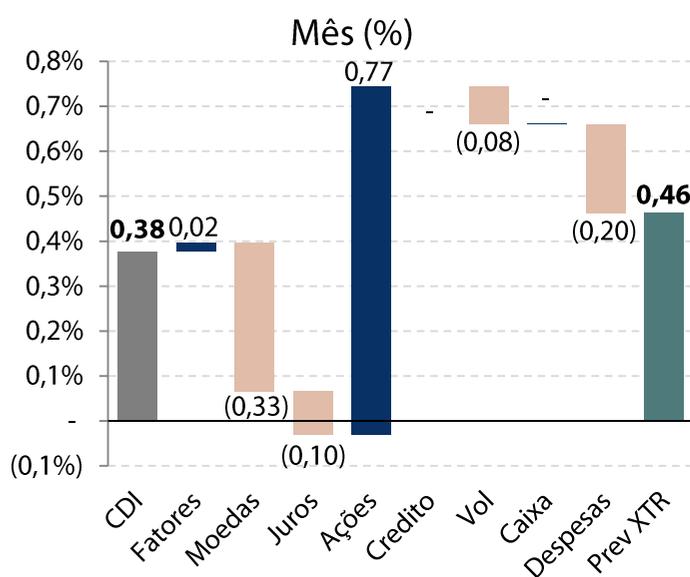
O resultado foi positivo. Nos Fatores de Ações voltaram a ocorrer a valorização de Momento e desvalorização de Valor, movimentos predominantes de 2019. Os Fatores de Carregamento tiveram um mês positivo principalmente entre as Moedas e Juros Emergentes. Os Fatores de Tendência tiveram mais um mês positivo, com destaque para as Commodities.

### VOLATILIDADE

O resultado foi negativo. Mantivemos as posições compradas em volatilidade de moedas G10 e em volatilidade de commodities agrícolas com prazo de 9 meses. Além disso, seguimos com a estratégia de "market making" de opções de ibovespa, assim como posições relativas entre índices globais.

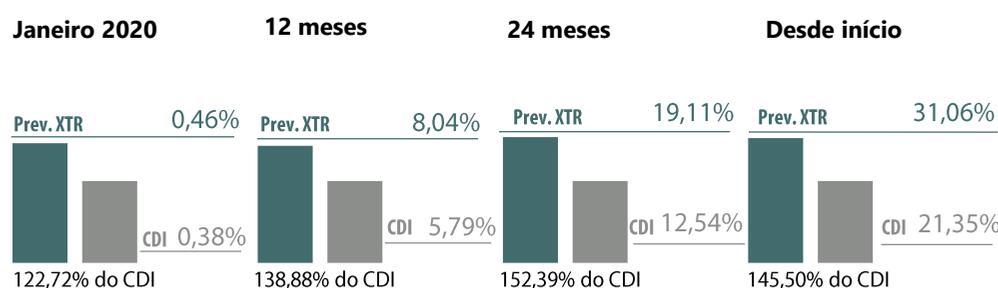
### MOEDAS

O resultado foi negativo, principalmente em moedas cíclicas como a Coroa Norueguesa e o Dólar Australiano que foram afetadas pelo impacto negativo do coronavírus na atividade econômica global. Esse resultado foi parcialmente compensado por ganhos nas posições compradas no peso mexicano e vendidas no peso chileno. No cupom cambial, seguimos com posições menores.



Para gerar valor:

### Histórico de Rentabilidade



### Campos de Consistência

**Início do Fundo**  
17 Mar. 2017

**Número de meses positivos**  
29 meses

**Número de meses negativos**  
6 meses

**Patrimônio Líquido Médio (12 meses)**  
R\$1,8 bi

**Patrimônio Líquido Atual**  
R\$1,9 bi

Como Investir?

#### ONDE:

FALE COM O SEU GERENTE DO ITAÚ.

#### PLANOS DISPONÍVEIS:

PGBL E VGBL

#### TAXA ADMINISTRAÇÃO:

2.0% a.a.

#### VALOR MÍNIMO DE INVESTIMENTO:

SUJEITO ÀS REGRAS DO PLANO CONTRATADO

#### RESGATE:

SUJEITO ÀS REGRAS DO PLANO CONTRATADO

\* **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.