

# Carta mensal de **Investimentos** Investidor Geral

Março, 2022

## ÍNDICE

2	▶ <u>Cenário</u>	
6	▶ <u>Por dentro da nossa Recomendação</u>	▶ <u>Conservador</u> ▶ <u>Moderado</u> ▶ <u>Arrojado</u> ▶ <u>Agressivo</u> ▶ <u>Conservador Prev.</u> ▶ <u>Moderado Prev.</u> ▶ <u>Arrojado Prev.</u> ▶ <u>Agressivo Prev.</u>
15	▶ <u>Produtos Recomendados</u>	
20	▶ <u>Glossário</u>	

# Cenário

**Guerra entre Ucrânia e Rússia gera apreensão e volatilidade nos mercados mundiais. Fed continua no centro das atenções dos investidores com o andamento das discussões de aperto monetário nos EUA.**

## Pelo Mundo

- **UCRÂNIA:** o principal fator de atenção e volatilidade nos mercados é o conflito entre Rússia e Ucrânia. Após semanas de tensão, o aumento de tropas russas ao redor do país vizinho, além do reconhecimento pelo presidente russo da independência de duas regiões separatistas no leste da Ucrânia, Donetsk e Luhansk, representaram uma ruptura dos acordos de paz de 2015. A crise entre os países atingiu novos patamares na madrugada do dia 24 de fevereiro, quando o governo russo optou por iniciar uma invasão em larga escala na Ucrânia. A resposta dos países ocidentais foi o repúdio por esse ato de agressão e adoção de sanções econômicas contra a Rússia. O conflito aberto entre os países gerou temor e insegurança aos mercados ao redor do mundo. O principal impacto e preocupação econômica é como o conflito irá afetar a oferta de petróleo nos mercados internacionais, pois a Rússia é uma das grandes fornecedoras de petróleo e gás natural e não há nesse momento clareza se os outros grandes exportadores conseguirão rapidamente repor a demanda do mercado. Entendemos que a economia real poderá ser afetada no curto prazo, portanto nossa recomendação considera todos esses fatores na sua alocação.
- **CHINA:** o país asiático continua com nível de crescimento abaixo de sua média histórica, porém as medidas de estímulo do governo chinês e uma maior inclinação em incentivar a atividade econômica continuam trazendo otimismo aos mercados. Recentemente o Banco Central chinês, após dois meses de corte de juros, manteve os juros referenciais no mesmo nível. Esse posicionamento vai na contramão da maioria dos bancos centrais ao redor do mundo, que estão aprofundando ou iniciando processos de aperto monetário. Como pontos de atenção, ainda observamos a situação sensível do setor imobiliário e possíveis gargalos energéticos.
- **EUA:** mesmo que em nível menor que em 2021, a economia norte-americana continua apresentando crescimento acima do nível potencial (nível máximo de taxa de crescimento econômico que não gera novas pressões inflacionárias), com o mercado de trabalho local apresentando contínua e gradual melhora. Entretanto, a inflação do país segue em níveis considerados muito elevados, influenciada principalmente pelos problemas nas cadeias produtivas globais. Esses fatores têm levado o Federal Reserve (Banco Central Norte-Americano) a estar no centro das atenções dos mercados mundiais, visto seu posicionamento mais forte em conter o avanço dos preços. A sinalização é de que medidas de aperto monetário, alta de juros e redução do balanço patrimonial (venda de títulos por parte da autoridade monetária, com objetivo de diminuir a liquidez no mercado) devem começar antes do que o mercado inicialmente projetava. Discussões adicionais sobre a velocidade da alta de juros têm ocorrido, embora o nosso cenário base seja de que provavelmente essas altas devem ocorrer a um ritmo de 0,25 ponto percentual por reunião.
- **CENÁRIO GLOBAL:** a inflação como fenômeno global continua sendo a principal variável que norteia as decisões de política monetária dos países. Ela continua pressionando os Bancos Centrais ao redor do mundo a seguir seus processos de contração monetária. Em geral, os países em desenvolvimento estão mais avançados nesse processo quando comparado aos países desenvolvidos.

## No Brasil

- **FISCAL:** apesar de aparentemente o governo federal ter recuado na proposta de reajuste salarial prometida a policiais federais (após movimentos de protesto por outras classes de servidores), as preocupações com o cenário fiscal continuam sendo um ponto de atenção. Atualmente, o principal ponto de cautela está em torno das discussões sobre a desoneração dos combustíveis que ocorrem no Congresso. A votação do projeto em plenário ainda depende de um maior alinhamento entre as lideranças dos partidos. Expectativa é que ele seja discutido em março, após o feriado de carnaval.

# Cenário

**Inflação persistente e combustíveis no radar local. Ativos brasileiros continuam apresentando desempenho desconectado aos pares internacionais.**

## No Brasil

- **ATIVIDADE ECONÔMICA:** Ainda que os dados de atividade do fim de 2021 tenham surpreendido positivamente as projeções do mercado, com o índice IBC-BR de dezembro de 2021 (considerado uma prévia do PIB) registrando alta de 0,33% no mês e 4,50% no ano de 2021, seguimos pouco otimistas com a atividade para o ano de 2022. Tanto devido aos níveis elevados de inflação e juros, quanto à baixa confiança dos agentes econômicos. Com isso, continuamos projetando o PIB com variação praticamente neutra ou levemente negativa em recuo de -0,3%.
- **JUROS:** Após a primeira reunião do Copom realizada no ano, onde o Banco Central realizou novo aumento de 1,5 ponto percentual na taxa Selic, elevando de 9,25% para 10,75%, o mês de fevereiro foi marcado pela divulgação da ata da reunião e posteriores comentários de seus dirigentes. Durante o comunicado inicial do Copom, a leitura do mercado foi de uma postura mais dovish (foco na atividade econômica e geração de emprego). Entretanto, a ata do encontro, combinada às entrevistas de alguns dirigentes, sinalizaram uma postura mais hawkish (foco no controle inflacionário). Compreendemos estas comunicações como um posicionamento da autoridade monetária de que continua observando pressões inflacionárias, indicando que deverá desacelerar a intensidade dos ajustes de juros, mas ainda levando a Selic para ambiente contracionista. Nossa expectativa é de que a taxa Selic deverá ser elevada até 12,50% no primeiro semestre de 2022. Em 2023, projetamos a taxa no final do ano em 8,00%, na medida que a convergência da inflação em direção ao centro da meta seja observada.
- **INFLAÇÃO:** O ano de 2022 começou com o IPCA de janeiro demonstrando leve desaceleração em relação ao fim do ano anterior (alta de 0,54% contra um aumento de 0,73% no mês anterior). Entretanto, a inflação rapidamente voltou a surpreender o mercado após o IPCA-15 de fevereiro, com alta de 0,99%, sensivelmente acima da expectativa do mercado de 0,87%, elevando o IPCA de 12 meses para 10,76%. O indicador continua demonstrando os núcleos de inflação (métrica que exclui itens mais voláteis) pressionados. Vale destacar atenção especial para o setor de serviços, que vem sofrendo impacto crescente da inércia inflacionária (processo onde a inflação passada se reflete nos preços presentes. Uma das suas formas mais comuns é a indexação). O nível de juros sensivelmente acima do juro neutro (nível de juros que permite o crescimento econômico sem resultar em aumento das pressões inflacionárias) e a atividade econômica desacelerando no país, poderão conter a inflação. Entretanto, o IPCA não deverá voltar ao centro da meta no fim deste ano, a convergência provavelmente ocorrerá apenas em 2023. A crise na Ucrânia e possível impacto nos preços do petróleo devem afetar os índices inflacionários no curto prazo.

## Renda Fixa Local

Nossa visão é que os títulos indexados à inflação com vencimentos mais longos continuam apresentando boa atratividade. Em nossa visão, o nível de preços observado hoje já contempla grande parte dos riscos fiscais e políticos. Nosso entendimento é que essa classe de ativos tende a se beneficiar quando atingirmos o ponto máximo da taxa Selic neste ciclo de aperto monetário, levando a um posicionamento acima do neutro.

Já para os juros prefixados, as taxas têm aumentado sua atratividade na parte curta da curva, porém enxergamos riscos de abertura da curva de juros (impactando negativamente os preços desses títulos). Esse é o motivo da nossa atual prefixados podem voltar a ficar mais atrativos. Seguimos com posicionamento neutro nessa classe de ativos, preferência para a renda fixa atrelada à inflação. Por outro lado, caso se confirme um arrefecimento da inflação, os prefixados podem voltar a ficar mais atrativos. Seguimos com posicionamento neutro nessa classe de ativos.

Bolsa brasileira segue com desempenho superior aos pares e atraindo fluxo de capital estrangeiro.

No Brasil

Indicadores

Período	IMA-B5	IRFM	CDI
Fev/22	1,06%	0,58%	0,75%
2022	1,27%	0,36%	1,53%
12 meses	6,57%	0,71%	5,71%

Fonte: Economática. Data base: 03/03/2022

Projeções

Ano	IPCA	IGPM	Selic	Dólar
Itaú Asset 2022	5,70%	6,70%	12,50%	R\$5,50
Focus 2022	5,56%	8,12%	12,25%	R\$5,50
Itaú Asset 2023	3,80%	3,50%	8,00%	R\$5,50
Focus 2023	3,50%	4,05%	8,00%	R\$5,36

Fonte: Itaú Asset/Banco Central do Brasil Data base: 03/03/2022

Renda Variável Local

A classe de ações nacionais tem sido beneficiada nesse início de ano pela entrada de capital estrangeiro atraído pela precificação da nossa bolsa, que sofreu forte deterioração em 2021 (ao contrário do movimento observado pelos pares internacionais). O mix de empresas da bolsa local, com maior peso em empresas dos setores de bancos e commodities, é um atrativo adicional, visto que o primeiro setor tem apresentado revisão de lucros com o aumento da taxa de juros local e o segundo se beneficia com o processo de alta dos preços do petróleo e minério de ferro nos mercados internacionais.

Do ponto de vista de riscos, temos fatores locais que potencialmente podem trazer volatilidade e algum impacto negativo. Fatores como o quadro fiscal, o andamento do pleito eleitoral e a possibilidade de maior desaceleração do crescimento econômico brasileiro. A elevação dos juros nos Estados Unidos também é um fator de atenção.

Analisando o cenário, entendemos que a melhor estratégia seja seguir com posicionamento neutro. Vale destacar que a classe continua representando uma parte importante do nosso portfólio e que a melhor estratégia é manter uma alocação com foco no longo prazo.

Indicadores

Período	IBOV
Fev/22	0,89%
2022	9,87%
12 meses	3,26%

Fonte: Economática. Data base: 03/03/2022

Projeções

Ano	PIB
Itaú Asset 2022	-0,30%
Focus 2022	0,30%
Itaú Asset 2023	1,00%
Focus 2023	1,50%

Fonte: Itaú Asset/Banco Central do Brasil Data base: 03/03/2022

Internacional

**RENDA VARIÁVEL INTERNACIONAL:** Embora a inflação e a consequente resposta de alta de juros pelos Bancos Centrais acarrete uma perspectiva de atividade econômica arrefecendo, do lado real da economia as empresas dos países desenvolvidos continuam apresentando perspectivas positivas de lucros e situação financeira saudável, o que continua contribuindo para a alocação na classe.

Nesse cenário, de forma geral, seguimos otimistas com ações internacionais, com destaque para os países desenvolvidos. Dentro da exposição de países emergentes, temos uma visão mais positiva para China, que com os seus incentivos governamentais e crescimento descorrelacionado aos países desenvolvidos, segue sendo uma fonte de diversificação adicional.

A situação na Ucrânia tem elevado a volatilidade dos ativos, mas no momento não altera nosso posicionamento.

Continuamos com visão acima do neutro para a classe de renda variável internacional, com destaque para os mercados desenvolvidos e China.

Internacional

**RENDA FIXA INTERNACIONAL:** A expectativa de um aperto monetário mais forte por parte do Federal Reserve segue sendo traduzida em performance negativa dos títulos norte-americanos. Por outro lado, o componente de diversificação e proteção desses ativos em um momento de aumento de risco geopolítico os torna parcela importante para o portfólio. Adicionalmente, com a abertura da curva de juros americana, esses títulos começam a oferecer nível histórico atrativo de rentabilidade. Por isso continuamos com posicionamento acima do neutro para a classe.

Em relação ao crédito internacional, seguimos abaixo do neutro devido ao cenário de abertura de prêmios de risco na renda fixa global, movimento que potencialmente afetará negativamente esses títulos. Por outro lado, temos acompanhado essa classe de forma mais próxima, visto que os preços atuais começam a apresentar níveis interessantes de rentabilidade.

De forma geral, temos uma visão neutra para o bloco de renda fixa internacional como um todo, vendo maior potencial no mercado de renda variável internacional para a alocação do portfólio dos nossos clientes.

**COMMODITIES:** Permanecemos com perspectiva acima do neutro para commodities, com a classe desempenhando papel relevante na diversificação da carteira e com performance diferenciada em um ambiente de choques de oferta e elevação da inflação global. A alocação na classe também pode ter papel importante em caso de aumento do risco geopolítico.

Indicadores

Período	S&P500 (USD)	Dólar
Fev/22	-3,14%	-2,57%
2022	-7,97%	-8,27%
12 meses	14,84%	-8,93%

Fonte: Economática. Data base: 03/03/2022

**DÓLAR:** Entendemos que a moeda norte-americana mantém um papel de defesa essencial para a carteira dos nossos clientes, tanto pelo risco geopolítico quanto pelo processo de aperto monetário o Fed.

Entretanto, também ponderamos que o custo de carregio da moeda aumentou, visto que o real tem se favorecido com a entrada de capital estrangeiro buscando oportunidades de alocação nas ações locais e em operações de carry trade (operação que consiste em tomar dinheiro emprestado em um país com taxas menores e aplicá-lo em outra moeda, onde as taxas são superiores, buscando lucrar com o diferencial de juros).

Agenda de Março

Dia 1	EUA: PMI Industrial (fev)	Dia 10	EUA: CPI (fev)
Dia 3	EUR: PPI (jan)	Dia 11	BRA: IPCA (fev)
Dia 3	EUR: PMI Composto e de Serviços	Dia 14	CHI: Produção Industrial
Dia 4	BRA: IPC-FIPE (fev)	Dia 15	EUA: PPI (fev)
Dia 4	BRA: Produção Industrial	Dia 16	BRA: IGP-10 (mar)
Dia 4	BRA: PIB (2021)	Dia 16	EUA: Decisão Fed
Dia 4	EUA: Payroll	Dia 17	EUR: CPI (fev)
Dia 6	BRA: IPC-Fipe	Dia 17	BRA: IBC-BR (jan)
Dia 8	BRA: IGP-DI	Dia 17	EUA: Produção Industrial (fev)
Dia 8	EUR: PIB (2021)	Dia 23	BRA: IPCA-15 (mar)
Dia 8	CHI: CPI (fev)	Dia 24	EUR: PMI Industrial (mar)
Dia 8	CHI: PPI (fev)	Dia 24	EUA: PMI Industrial (mar)





## Nossas carteiras recomendadas de Construção de Patrimônio INVESTIDOR GERAL



### Metodologia de Seleção de Portfólio

Mensalmente, é realizada a seleção dos produtos de investimentos que compõem os portfólios recomendados para os Perfis Conservador, Moderado, Arrojado e Agressivo. Em caso de conjunturas de mercado que exijam uma alteração proativa e imediata, a revisão da seleção de produtos pode ocorrer a qualquer momento. O processo de avaliação dos produtos de investimentos combina análises qualitativa do histórico dos investimentos e quantitativa baseadas na relação entre o comportamento dos ativos financeiros e indicadores de mercado (CDI, IRF- M, IRF- M 1, IRF- M 1 +, IMA- B, IMA- B5, IMA- B5 +, IPCA, IHFA, S& P500...), considerando as projeções macroeconômicas desenvolvidas pelos nossos economistas.



### Alocação Estratégica

A divisão percentual entre as classes de ativos para cada Perfil de Investidor é definida pelo nosso grupo de especialistas a cada mês, sendo reavaliada constantemente, dependendo das circunstâncias de mercado. Além disso, respeitam critérios internos de classificação de risco que visam manter o portfólio do investidor adequado à sua tolerância ao risco e às demais características informadas durante o preenchimento da Análise do Perfil de Investidor.



### Resultados das Avaliações Estatística

Todos os meses, utilizamos modelos estatísticos avançados de otimização que encontram as melhores combinações de produtos em um universo de 25 Bi de soluções de carteiras, para cada perfil de investidor, respeitando os critérios de risco estabelecidos para aquele perfil. Cada possível combinação passa por 10 mil simulações de cenários econômicos baseados em modelagem estatística. Tais simulações permitem avaliar quais portfólios têm a melhor relação entre risco e retorno por meio de uma metodologia própria inspirada no Índice de Sharpe. As conclusões desta análise são um dos insumos que utilizamos na avaliação da carteira recomendada. Somado a ela, temos um processo qualitativo feito pela nossa equipe de Especialistas, que avalia critérios como qualidade da gestão, disponibilidade do produto, acessibilidade ao produto, entre outros, formando a proposta base da recomendação. Esta é submetida a um Comitê que reúne profissionais de diversas especialidades, no qual são validadas.



### Alocação Tática

Mensalmente, reavaliamos nossa alocação estratégica mediante cenário macroeconômico local e internacional para, com ajustes táticos nas alocações das nossas carteiras, colocarmos nossa visão potencial para cada classe de ativo. Dessa forma, destacamos as classes que manterão a mesma alocação estratégica, e quais poderão ganhar mais ou menos espaço nas carteiras. As decisões são tomadas em comitê colegiado, com a participação de Especialistas em múltiplas áreas, amparados pela nossa equipe econômica.

A nossa Alocação Tática para este mês:

#### 👁️ Legenda das Classes

^ Acima do Neutro

= Neutro

v Abaixo do Neutro

^ **Multimercados**

^ **Inflação**

^ **RV Internacional**

= **Juros Pré-Fixados**

= **Juros Pós-Fixados**

= **RF Internacional**

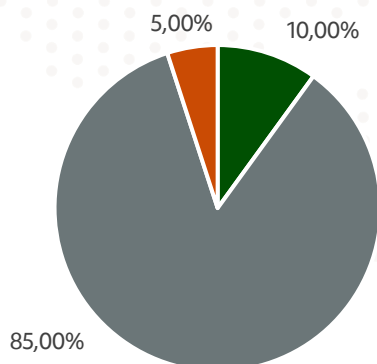
= **Alternativos**

= **Ações**



## Perfil Conservador

### Alocação e Recomendação de Construção de Patrimônio



#### Multimercados

	%
Vinland Macro Seleção Multimercado	3,00%
Yield Plus Multimercado	3,00%
Ibiuna Hedge Multimercado Seleção	4,00%
<b>Total</b>	<b>10,00%</b>

#### Juros Pós-Fixados

	%
Itaú Privilege RF REF DI FICFI	80,00%
JGP Select Multimercado Crédito Privado IU	5,00%
<b>Total</b>	<b>85,00%</b>

#### Inflação

	%
Itaú IPCA Action RF LP FIC	5,00%
<b>Total</b>	<b>5,00%</b>

## Projeções da nossa carteira

Buscando vislumbrar onde podemos atingir com os investimentos e alinhar às expectativas para a sua construção de patrimônio, realizamos as projeções de retorno para a Carteira recomendada considerando diferentes cenários. Aqui, consideramos além de fatores estatísticos, informações macroeconômicas que são atualizadas constantemente nos nossos modelos.

Projeções: CDI: 12,18% a.a. | IPCA: 5,31% a.a. |

#### Retorno Médio

12,96%  
CDI+  
0,69%

#### Volatilidade

0,62%

#### Probabilidade do Retorno

Acima de CDI:  
89,50%

Acima de Inflação:  
99,99%

Abaixo de zero:  
0,01%

#### Cenário Otimista

14,04%  
a.a.

#### Cenário Pessimista

11,86%  
a.a.

#### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 24/02/2022.

**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.itaub.com.br/personalitie/investimentos>

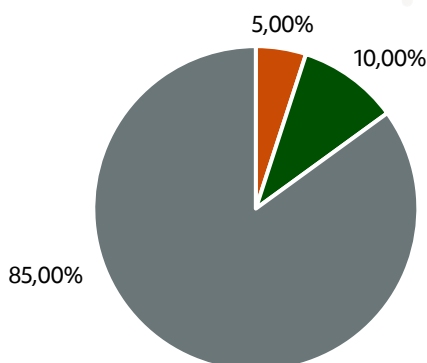


## Perfil Conservador

A nossa Carteira Recomendada para Previdência é destinada para investidores com o objetivo de usufruir do seu patrimônio no longo prazo e também se beneficiar das vantagens tributárias e sucessórias oferecidas pelos produtos previdenciários, sem deixar de lado a diversificação.

Assim como fazemos em todas as recomendações, o nosso time de investimentos também realiza aqui uma profunda análise de cada um dos produtos apresentados, juntamente com processos quantitativos com diferentes simulações e cenários para avaliar a melhor recomendação de previdência.

Também respeitamos a alocação estratégica para cada um dos perfis de investidor, com base na leitura de todo o cenário macroeconômico feita pelos nossos especialistas. Os critérios de riscos específicos também são considerados na construção do portfólio.



### Multimercados

	%
Itaú Seleção Prev Multifundos FIC MM	3,00%
Kinea Prev Apolo Itaú FIC Multimercado	3,00%
Itaú Personnalité Macro II MM	4,00%
<b>Total</b>	<b>10,00%</b>

### Juros Pós-Fixados

	%
Platinum Lumina RF	72,25%
Itaú High Yield FIC RF CP	12,75%
<b>Total</b>	<b>85,00%</b>

### Inflação

	%
Itaú IPCA Action RF Longo Prazo	5,00%
<b>Total</b>	<b>5,00%</b>

## Projeções da nossa carteira

Seguindo os mesmos critérios de modelagem e análise das projeções da construção de patrimônio, apresentamos também as projeções para carteira de previdência.

Projeções: CDI: 12,18% a.a. | IPCA: 5,31% a.a. |

#### Retorno Médio

12,96%  
CDI+  
0,69%

#### Volatilidade

0,80%

#### Probabilidade do Retorno

Acima de CDI:  
83,64%

Acima de Inflação:  
99,99%

Abaixo de zero:  
0,01%

#### Cenário Otimista

14,36%  
a.a.

#### Cenário Pessimista

11,56%  
a.a.

#### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 24/02/2022.

**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

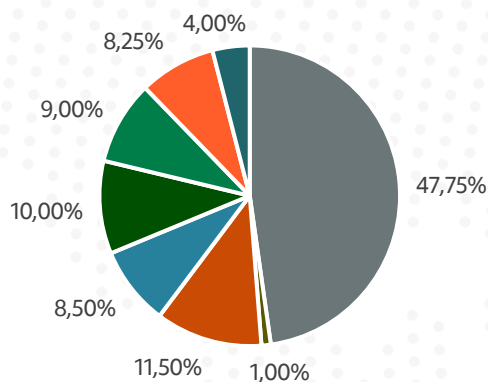
Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.itaubr.com/personalidade/investimentos>





## Perfil Moderado

### Alocação e Recomendação de Construção de Patrimônio



Multimercados	%
Vinland Macro Seleção Multimercado	3,00%
Yield Plus Multimercado	3,00%
Ibiuna Hedge Multimercado Seleção	4,00%
Total	10,00%

Inflação	%
Itaú IPCA Action RF LP FIC	5,50%
Debênture Raízen (7 anos)	6,00%
Total	11,50%

Juros Pré-Fixados	%
CDB/ Letras de Terceiros (2 anos)	1,00%
Total	1,00%

Alternativos	%
VCRA11 - Vértis Datagro Fiagro	1,25%
RPRI11 - RBR Premium	1,25%
IFRA11 - Fundo Infraestrutura Itaú Asset	1,50%
Total	4,00%

RV Internacional	%
Itaú Index Ações Estratégia S&P 500 (BRL)	4,00%
Itaú BDR Nível 1 Ações	4,25%
Total	8,25%

RF Internacional	%
Itaú Tesouro Americano USD 10 Anos FIC FI MM	7,50%
BDR de ETF Gold Trust (BIAU39)	1,00%
Total	8,50%

Juros Pós Fixados	%
Itaú Privilege RF REF DI FICFI	14,75%
JGP Select Multimercado Crédito Privado IU	16,50%
LCI/LCA Itaú (18 meses)	16,50%
Total	47,75%

Ações	%
Moat Capital Long Bias MM Seleção	3,00%
Itaú Kinea Gama FICFIA	6,00%
Total	9,00%

### Projeções da nossa carteira

Buscando vislumbrar onde podemos atingir com os investimentos e alinhar às expectativas para a sua construção de patrimônio, realizamos as projeções de retorno para a Carteira recomendada considerando diferentes cenários. Aqui, consideramos além de fatores estatísticos, informações macroeconômicas que são atualizadas constantemente nos nossos modelos.

Projeções: CDI: 12,18% a.a. | IPCA: 5,31% a.a. |

Retorno Médio	Volatilidade	Probabilidade do Retorno
15,02% CDI+ 2,53%	4,18%	Acima de CDI +2: 75,40%
Cenário Otimista	Cenário Pessimista	Acima de Inflação: 98,91%
22,39% a.a.	7,67% a.a.	Abaixo de zero: 0,01%

#### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 24/02/2022.

**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.itaubr.com.br/personalite/investimentos>

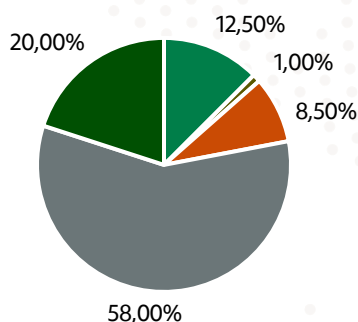


## Perfil Moderado

A nossa Carteira Recomendada para Previdência é destinada para investidores com o objetivo de usufruir do seu patrimônio no longo prazo e também se beneficiar das vantagens tributárias e sucessórias oferecidas pelos produtos previdenciários, sem deixar de lado a diversificação.

Assim como fazemos em todas as recomendações, o nosso time de investimentos também realiza aqui uma profunda análise de cada um dos produtos apresentados, juntamente com processos quantitativos com diferentes simulações e cenários para avaliar a melhor recomendação de previdência.

Também respeitamos a alocação estratégica para cada um dos perfis de investidor, com base na leitura de todo o cenário macroeconômico feita pelos nossos especialistas. Os critérios de riscos específicos também são considerados na construção do portfólio.



### Ações

	%
Itaú Seleção Prev Multifundos v70 FIC MM	4,00%
Dunamis Prev V70	8,50%
<b>Total</b>	<b>12,50%</b>

### Juros Pré-Fixados

	%
Itaú Optimus Renda Fixa LP	1,00%
<b>Total</b>	<b>1,00%</b>

### Inflação

	%
Itaú IPCA Action RF Longo Prazo	6,00%
Itaú Flexprev Index Juros Reais B5+	2,50%
<b>Total</b>	<b>8,50%</b>

### Juros Pós-Fixados

	%
Platinum Lumina RF	11,50%
Itaú High Yield FIC RF CP	46,50%
<b>Total</b>	<b>58,00%</b>

### Multimercados

	%
Itaú Seleção Prev Multifundos FIC MM	6,50%
Kinea Prev Apolo Itaú FIC Multimercado	6,50%
Itaú Personalité Macro II MM	7,00%
<b>Total</b>	<b>20,00%</b>

## Projeções da nossa carteira

Seguindo os mesmos critérios de modelagem e análise das projeções da construção de patrimônio, apresentamos também as projeções para carteira de previdência.

**Projeções: CDI: 12,18% a.a. | IPCA: 5,31% a.a. |**

#### Retorno Médio

13,35%  
CDI+  
1,05%

#### Volatilidade

3,26%

#### Probabilidade do Retorno

Acima de CDI:  
63,90%

Acima de Inflação:  
99,40%

Abaixo de zero:  
0,01%

#### Cenário Otimista

19,05%  
a.a.

#### Cenário Pessimista

7,64%  
a.a.

#### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 24/02/2022.

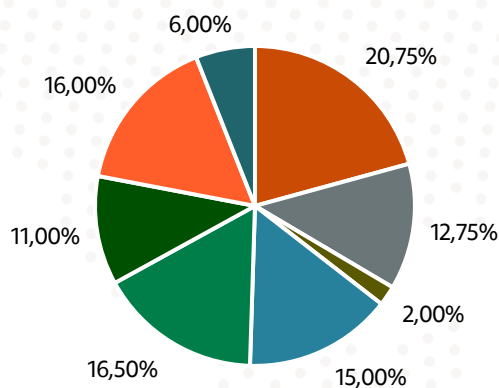
**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.itaubr.com/personalidade/investimentos>



## Perfil Arrojado

### Alocação e Recomendação de Construção de Patrimônio



#### Alternativos

Alternativos	%
VCRA11 - Vértis Datagro Fiagro	2,00%
RPRI11 - RBR Premium	2,00%
IFRA11 - Fundo Infraestrutura Itaú Asset	2,00%
Total	6,00%

#### RV Internacional

RV Internacional	%
Itaú Index Ações Estratégia S&P 500 (BRL)	8,00%
Itaú BDR Nível 1 Ações	8,00%
Total	16,00%

#### RF Internacional

RF Internacional	%
Itaú Tesouro Americano USD 10 Anos FIC FI MM	13,00%
BDR de ETF Gold Trust (BIAU39)	2,00%
Total	15,00%

#### Juros Pós-Fixados

Juros Pós-Fixados	%
Itaú Privilege RF REF DI FICFI	2,75%
Itaú Debêntures Incentivadas RF CP CDI	5,00%
LCI/LCA Itaú (18 meses)	5,00%
Total	12,75%

#### Ações

Ações	%
Moat Capital Long Bias MM Seleção	5,50%
Itaú Kinea Gama FICFIA	11,00%
Total	16,50%

## Projeções da nossa carteira

Buscando vislumbrar onde podemos atingir com os investimentos e alinhar às expectativas para a sua construção de patrimônio, realizamos as projeções de retorno para a Carteira recomendada considerando diferentes cenários. Aqui, consideramos além de fatores estatísticos, informações macroeconômicas que são atualizadas constantemente nos nossos modelos.

Projeções: CDI: 12,18% a.a. | IPCA: 5,31% a.a. |

#### Retorno Médio

15,48%  
CDI+  
2,94%

#### Volatilidade

7,69%

#### Probabilidade do Retorno

Acima de CDI +4:  
66,97%

Acima de Inflação:  
90,84%

Abaixo de zero:  
2,37%

#### Cenário Otimista

29,05%  
a.a.

#### Cenário Pessimista

1,93%  
a.a.

#### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 24/02/2022.

**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.itaubr.com.br/personalite/investimentos>

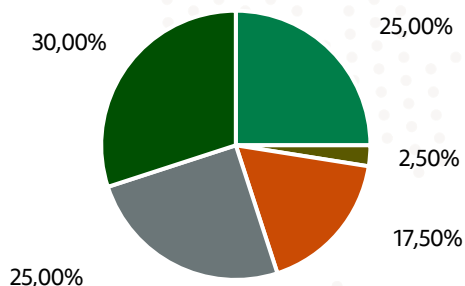


## Perfil Arrojado

A nossa Carteira Recomendada para Previdência é destinada para investidores com o objetivo de usufruir do seu patrimônio no longo prazo e também se beneficiar das vantagens tributárias e sucessórias oferecidas pelos produtos previdenciários, sem deixar de lado a diversificação.

Assim como fazemos em todas as recomendações, o nosso time de investimentos também realiza aqui uma profunda análise de cada um dos produtos apresentados, juntamente com processos quantitativos com diferentes simulações e cenários para avaliar a melhor recomendação de previdência.

Também respeitamos a alocação estratégica para cada um dos perfis de investidor, com base na leitura de todo o cenário macroeconômico feita pelos nossos especialistas. Os critérios de riscos específicos também são considerados na construção do portfólio.



### Inflação

	%
Itaú IPCA Action RF Longo Prazo	12,50%
Itaú Flexprev Index Juros Reais B5+	5,00%
<b>Total</b>	<b>17,50%</b>

### Juros Pós-Fixados

	%
Itaú High Yield FIC RF CP	25,00%
<b>Total</b>	<b>25,00%</b>

### Multimercados

	%
Itaú Legacy Capital Prev I MM	15,00%
Itaú Personnalité Macro II MM	15,00%
<b>Total</b>	<b>30,00%</b>

### Ações

	%
Itaú Seleção Prev Multifundos v70 FIC MM	8,25%
Dunamis Prev V70	16,75%
<b>Total</b>	<b>25,00%</b>

### Juros Pré-fixados

	%
Itaú Optimus Renda Fixa LP	2,50%
<b>Total</b>	<b>2,50%</b>



## Projeções da nossa carteira

Seguindo os mesmos critérios de modelagem e análise das projeções da construção de patrimônio, apresentamos também as projeções para carteira de previdência.

**Projeções: CDI: 12,18% a.a. | IPCA: 5,31% a.a. |**

#### Retorno Médio

14,23%  
CDI+  
1,83%

#### Volatilidade

6,85%

#### Probabilidade do Retorno

Acima de CDI:  
61,52%

Acima de Inflação:  
89,89%

Abaixo de zero:  
1,82%

#### Cenário Otimista

26,24%  
a.a.

#### Cenário Pessimista

2,23%  
a.a.

#### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 24/02/2022.

**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

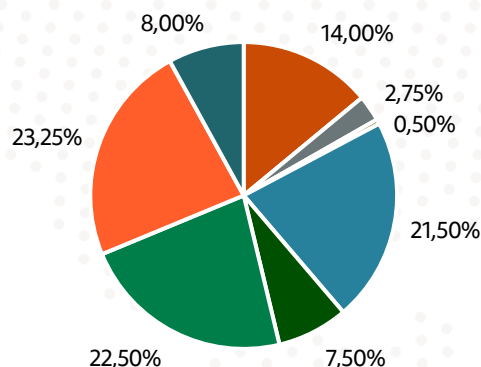
Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.itaubr.com/personalidade/investimentos>





## Perfil Agressivo

### Alocação e Recomendação de Construção de Patrimônio



#### Alternativos

	%
VCRA11 - Vértis Datagro Fiagro	2,50%
RPRI11 - RBR Premium	2,50%
IFRA11 - Fundo Infraestrutura Itaú Asset	3,00%
Total	8,00%

#### RV Internacional

	%
Itaú Index Ações Estratégia S&P 500 (BRL)	11,50%
Itaú BDR Nível 1 Ações	11,75%
Total	23,25%

#### RF Internacional

	%
Itaú Tesouro Americano USD 10 Anos FIC FI MM	18,50%
BDR de ETF Gold Trust (BIAU39)	3,00%
Total	21,50%

#### Juros Pós-fixados

	%
Itaú Debêntures Incentivadas RF CP CDI	2,75%
Total	2,75%

#### Ações

	%
Moat Capital Long Bias MM Seleção	7,50%
Itaú Kinea Gama FICFIA	15,00%
Total	22,50%

## Projeções da nossa carteira

Buscando vislumbrar onde podemos atingir com os investimentos e alinhar às expectativas para a sua construção de patrimônio, realizamos as projeções de retorno para a Carteira recomendada considerando diferentes cenários. Aqui, consideramos além de fatores estatísticos, informações macroeconômicas que são atualizadas constantemente nos nossos modelos.

Projeções: CDI: 12,18% a.a. | IPCA: 5,31% a.a. |

#### Retorno Médio

16,15%  
CDI+  
3,54%

#### Volatilidade

9,76%

#### Probabilidade do Retorno

Acima de CDI:  
66,15%

Acima de Inflação:  
87,07%

Abaixo de zero:  
5,05%

#### Cenário Otimista

33,38%  
a.a.

#### Cenário Pessimista

-1,07%  
a.a.

#### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 24/02/2022.

**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.itaubr.com.br/personalite/investimentos>



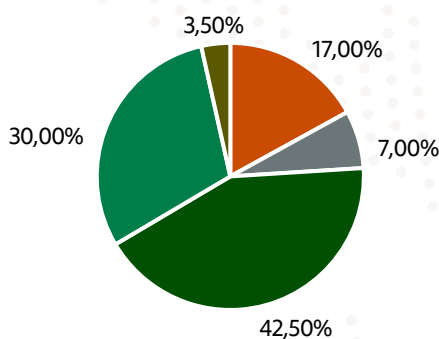


## Perfil Agressivo

A nossa Carteira Recomendada para Previdência é destinada para investidores com o objetivo de usufruir do seu patrimônio no longo prazo e também se beneficiar das vantagens tributárias e sucessórias oferecidas pelos produtos previdenciários, sem deixar de lado a diversificação.

Assim como fazemos em todas as recomendações, o nosso time de investimentos também realiza aqui uma profunda análise de cada um dos produtos apresentados, juntamente com processos quantitativos com diferentes simulações e cenários para avaliar a melhor recomendação de previdência.

Também respeitamos a alocação estratégica para cada um dos perfis de investidor, com base na leitura de todo o cenário macroeconômico feita pelos nossos especialistas. Os critérios de riscos específicos também são considerados na construção do portfólio.



### Multimercados

	%
Itaú Legacy Capital Prev I MM	21,25%
Itaú Personnalité Macro II MM	21,25%
<b>Total</b>	<b>42,50%</b>

### Ações

	%
Itaú Seleção Prev Multifundos v70 FIC MM	10,00%
Dunamis Prev V70	20,00%
<b>Total</b>	<b>30,00%</b>

### Juros Pós-Fixados

	%
Itaú High Yield FIC RF CP	7,00%
<b>Total</b>	<b>7,00%</b>

### Inflação

	%
Itaú IPCA Action RF Longo Prazo	8,50%
Itaú Flexprev Index Juros Reais B5+	8,50%
<b>Total</b>	<b>17,00%</b>

### Juros Pré-Fixados

	%
Itaú Optimus Renda Fixa LP	3,50%
<b>Total</b>	<b>3,50%</b>



## Projeções da nossa carteira

Seguindo os mesmos critérios de modelagem e análise das projeções da construção de patrimônio, apresentamos também as projeções para carteira de previdência.

Projeções: CDI: 12,18% a.a. | IPCA: 5,31% a.a. |

#### Retorno Médio

14,71%  
CDI+  
2,26%

#### Volatilidade

8,48%

#### Probabilidade do Retorno

Acima de CDI:  
61,56%

Acima de Inflação:  
86,32%

Abaixo de zero:  
4,04%

#### Cenário Otimista

29,57%  
a.a.

#### Cenário Pessimista

-0,15%  
a.a.

#### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 24/02/2022.

**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.itaubr.com/personalite/investimentos>





# ☰ Conheça nossos produtos recomendados

## ■ Multimercados

### VINLAND MACRO SELEÇÃO MULTIMERCADO

**Descrição:** O Vinland Macro Seleção é um fundo multimercado, macro carregamento, que pode estar exposto a várias classes de ativos, como juros, câmbio e renda variável

### KINEA ATLAS MULTIMERCADO

**Descrição:** Fundo multimercado que busca diversificar seus investimentos entre diferentes tipos de ativos, como ações, juros, câmbio, entre outros. Por ser um fundo multimercado, oferece mais liberdade para que o gestor monte sua estratégia, explorando oportunidades conforme perspectivas econômicas no curto e no longo prazo.

### ABSOLUTE VERTEX SELEÇÃO FIC MM

**Descrição:** O Absolute Vertex é um fundo multimercado, macro trading, que pode estar exposto a vários tipos de ativos, como juros, câmbio e renda variável. Fundo com gestão mais ágil com característica de macro trading para capturar os movimentos de curto prazo..

### YIELD PLUS MULTIMERCADO

**Descrição:** Descrição: O Fundo Yield Plus Multimercado é um fundo multimercado da Itaú Asset, com estratégia Macro Trading, atuando principalmente em mercado de juros e moedas. Acreditamos que essa expertise pode se beneficiar no momento atual de ajuste da política monetária global.

### ITAÚ OPTIMUS TITAN MM FIC

**Descrição:** O Itaú Optimus Titan Multimercado é um fundo que busca retorno absoluto em qualquer cenário macroeconômico. Atuam nos mercados de Juros e Inflação Global, Moedas, Crédito (Soberano, índice corporativo e global), Renda Variável e Commodities.

### IBIUNA HEDGE SELEÇÃO MM FICFI

**Descrição:** Fundo multimercado, macro trading, que pode estar exposto a vários tipos de ativos, como juros, câmbio e renda variável. Devido a isso, esse tipo de fundo oferece mais liberdade para que o gestor monte sua estratégia, a fim de explorar oportunidades em diferentes cenários.

## ■ Ações

### ITAÚ KINEA GAMA FICFIA

**Descrição:** Fundo de Ações long only com exposição em ações de empresas brasileiras listadas no Brasil e exterior. Possui estratégia de diversificação setorial, na qual o gestor busca as melhores oportunidades no mercado de ações, agregando valor nos diversos setores da economia; combinado com posições estruturais baseadas nas vantagens competitivas e no momento de curto prazo das empresas Primeiro fundo de ações de gestão Kinea.

### MOAT CAPITAL LONG BIAS MM SELEÇÃO

**Descrição:** Fundo de estratégia Long Bias, que pode ter com foco em uma carteira comprada de ações, mas podendo ter uma parcela vendida. A tomada das decisões de investimento para o fundo é feita de forma colegiada, com uma abordagem de investimentos fundamentalista. Com foco em ativos predominantemente locais, mas com exposição internacional.

## ■ Inflação

### ITAÚ IPCA ACTION RENDA FIXA

**Descrição:** O fundo investe principalmente no mercado de juros, índice e crédito privado no Brasil, com as alocações baseadas em análises fundamentalistas e gestão ativa de risco de mercado. O fundo busca uma rentabilidade de IPCA+3%.

### DEBÊNTURE RAÍZEN (7 ANOS)

**Descrição:** Acesse o site da Itaú Corretora.

### ITAÚ DEBÊNTURES INCENTIVADAS FIC

**Descrição:** Fundo de crédito privado da Itaú Asset é voltado para infraestrutura no mercado nacional, com isenção de tributação pelo incentivo fiscal na área de infraestrutura dos títulos em carteira. Os potenciais setores de alocação do fundo são: Geração de energia (eólica, hidrelétrica e solar), transmissão e distribuição, concessões rodoviárias, saneamento, telecomunicações e outros. Busca no longo prazo retorno da NTN-B + 0,5% a 1,0% ao ano.

## ☰ Conheça nossos produtos recomendados

### Juros Pré-fixados

#### TÍTULOS DE EMISSÃO DE TERCEIROS (CDB E LETRAS)

**Descrição:** Título bancário de emissão de outras instituições do mercado, mas que são negociadas via Itaú Corretora Aproveitar o momento de abertura de taxa de juros e a atratividade das taxas prefixadas oferecidas pelas instituições.

### Juros Pós-Fixados

#### ITAÚ PRIVILÈGE RF REF DI FICFI

**Descrição:** Fundo de renda fixa que busca acompanhar a tendência da taxa de juros de mercado (CDI). Sendo indicados para todos os perfis de investidor e, dentro do total de recursos aplicados, podem compor tanto a reserva de dia a dia quanto a parcela conservadora da reserva de construção de patrimônio.

#### JGP SELECT FICFI MM CP IU

**Descrição:** O JGP Select é um fundo de crédito privado que busca retorno superior ao CDI no médio e longo prazo, por meio de uma carteira composta majoritariamente por títulos de dívida privada do mercado brasileiro e pode investir até 40% de seu patrimônio em bonds internacionais.

#### ITAÚ DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF CP CDI

**Descrição:** Fundo de Crédito Privado de Infraestrutura da Itaú Asset. Mesma carteira do fundo indexado a IPCA+, porém atrelada ao CDI (sem risco de mercado). Isento de IR.

#### LCI ITAÚ (18 MESES)

**Descrição:** As Letras de Crédito Imobiliário (LCI) são títulos de renda fixa emitidos por instituições financeiras, lastreados em operações de crédito com garantia imobiliária. Possuem isenção de Imposto de Renda para pessoa física.

#### LCA ITAÚ (18 MESES)

**Descrição:** As Letras de Crédito do Agronegócio (LCA) são títulos de renda fixa emitidos por instituições financeiras, como os bancos, lastreados em empréstimos relacionados ao agronegócio. Possuem isenção de Imposto de Renda para pessoa física.

### RF Internacional

#### TESOURO AMERICANO USD 10 ANOS FICFI MM

**Descrição:** Fundo que acompanha a variação dos preços do tesouro americano com vencimento em 10 anos, possuindo também exposição cambial. Importante para diversificação do risco da carteira, pois apresenta bons resultados em momentos de maior aversão a risco pelo mundo.

#### BDR DE ETF GOLG TRUST (BIAU39)

**Descrição:** O BIAU39 - iShares COMEX Gold Trust é um BDR de ETF que segue o iShares COMEX Gold Trust, ticker (IAU) com exposição cambial. O produto permite ao investidor ter exposição em um ativo com desconexão em relação à maioria das classes tradicionais de investimento (o ouro) e com isso visa diminuir o risco global da carteira.

### RV Internacional

#### Itaú Index Ações Estratégia S&P 500 (BRL)

**Descrição:** Tem como objetivo refletir a performance do índice S&P500® Net Total Return, incrementando a sua carteira com as 500 principais ações do mercado americano. Invista na bolsa americana, sem precisa abrir conta no exterior.

#### Itaú BDR Nível 1 Ações

**Descrição:** É um fundo de ações que tem exposição a BDRs Nível I. BDRs são títulos negociados no Brasil que representam ações de companhias abertas sediadas no exterior. Valeressaltar que o fundo está sujeito tanto à oscilação típica de renda variável quanto à variação do câmbio.

### Alternativos

#### Fundo de Infraestrutura Itaú Asset - IFRA11

**Descrição:** Estratégia de investimento em títulos privados sem incidência de imposto de renda, com temas relacionados aos setores de infraestrutura.

Acesse o site da Itaú Corretora

## ☰ Conheça nossos produtos recomendados

### Alternativos

#### VCRA11 – Vértis Datagro Fiagro

**Descrição:** Fiagro da Vértis Datagro Crédito Agronegócio. - Fundo de Investimento nas cadeias produtivas agroindustriais, através de investimentos CRAs, LCAs, entre outros - (1ª emissão)

Acesse o site da Itaú Corretora

#### RPRI11 – RBR Premium

**Descrição:** Descrição: Fundo Imobiliário do setor de Recebíveis, através de investimentos em CRIs, LCIs, entre outros - (1ª emissão - RBR Premium Recebíveis Imobiliários Fundo de Investimento Imobiliário)

Acesse o site da Itaú Corretora

## Multimercados

### ITAÚ SELEÇÃO PREV MULTIFUNDOS FIC MULTIMERCADO

**Descrição:** Fundo multigestor de multimercados, com benefício de investimento em fundos que geralmente estão fechados para aplicação, eficiência através da curadoria e gestão profissional do Itaú Fund of funds e diversificação através de um único veículo.

**Racional:** Estratégia dominante Macro Trading, cuja característica é ter mais agilidade para mudança de posições e para aproveitar momentos de maior volatilidade.

**Aplicação mínima:** R\$ 500  
**Taxa Adm. Máx.:** 2,0% a.a.  
**Taxa Perf.:** 20% acima do CDI  
**Conversão da cota no resgate:** 21 dias úteis após solicitação  
**Crédito no resgate:** 2 dias úteis após conversão

### ITAÚ LEGACY CAPITAL PREV I MM

**Descrição:** O Legacy Capital Previdenciário Itaú I busca diversificar seus investimentos entre diferentes tipos de ativos, como ações, juros, câmbio, entre outros. Utiliza a estratégia "Macro trading", que dá ao gestor maior flexibilidade para adaptar a carteira do fundo.

**Racional:** Adota diferentes estratégias, inclusive posições de curto e médio prazo baseadas em projeções e tendências micro e macroeconômicas.

**Aplicação mínima:** R\$ 1,00  
**Taxa Adm. Máx.:** 1,95% a.a.  
**Taxa Perf.:** não há  
**Conversão da cota no resgate:** 2 dias úteis após solicitação  
**Crédito no resgate:** 1 dia útil após conversão

### KINEA PREV APOLO ITAÚ FIC MM

**Descrição:** Plano de previdência multimercado, ou seja, pode ter exposição a diversos tipos de mercado, como bolsa, juros e câmbio, tanto local como internacional, o que permite que o gestor utilize estratégias variadas para tentar buscar rentabilidade em qualquer tendência de mercado.

**Racional:** Produto de baixa volatilidade, ou seja, risco baixo e no médio/longo prazo busca um retorno superior aos produtos mais conservadores, pois pode se expor a mercados distintos;

**Aplicação mínima:** R\$ 5.000,00  
**Taxa Adm. Máx.:** 0,8,0% a.a.  
**Taxa Perf.:** 25% que exceder o índice de referência.  
**Conversão da cota no resgate:** mesmo dia.  
**Crédito no resgate:** 1 dia útil após cotização

### ITAÚ PERSONNALITÉ MACRO II

**Descrição:** Plano de previdência multimercado, ou seja, pode ter exposição a diversos tipos de mercado, como bolsa, juros e câmbio, tanto local quanto internacional, o que permite que o gestor utilize estratégias variadas para tentar buscar rentabilidade em qualquer tendência de mercado.

**Racional:** Estrutura suas posições de maneira mais ativa no curto/médio prazo e posição relevante no mercado externo.

**Aplicação mínima:** R\$ 5.000,00  
**Taxa Adm. Máx.:** 1,5% a.a.  
**Taxa Perf.:** 20% do que exceder o índice de referência.  
**Conversão da cota no resgate:** 2 dias úteis após solicitação  
**Crédito no resgate:** 3 dias úteis após cotização

## Juros Pré fixados

### ITAÚ OPTIMUS RENDA FIXA LP

**Descrição:** Fundo de gestão da Itaú Asset destinado a investidores que buscam diversificar sua parcela destinada a reserva de aposentadoria. A estratégia atua nos mercados de juros e índices de preços locais, com flexibilidade para atuar no mercado internacional de juros e moedas.

**Racional:** gestão ativa na parcela de renda fixa a fim de capturar oportunidades nos mercados de juros, moedas e inflação.

**Aplicação mínima:** R\$ 1,00  
**Taxa Adm.:** 0,90% a.a.  
**Taxa Perf.:** 20% do que exceder o CDI  
**Conversão da cota no resgate:** mesmo dia da solicitação  
**Crédito no resgate:** 1 dias úteis após solicitação

## Ações

### SELEÇÃO PREV MULTIFUNDOS V70

**Descrição:** Plano de previdência balanceado que tem exposição a uma carteira formada por 35% de títulos públicos pós-fixados e 65% de fundos que investem em outros fundos de ações, tanto de gestores externos quanto do próprio Itaú.

**Racional:** Acesso a uma carteira de fundos de ações de diferentes gestores balanceada por uma alocação em ativos mais conservadores.

**Aplicação mínima:** R\$ 5.000  
**Taxa Adm. Máx.:** 1,8% a.a.  
**Taxa Perf.:** 15% do que exceder 100% do Ibovespa  
**Conversão da cota no resgate:** 3 dias úteis após solicitação  
**Crédito no resgate:** 5 dias úteis após cotização



## Ações

### ITAÚ DUNAMIS V70

**Descrição:** É um fundo de ações que busca investir em empresas com potencial de valorização em um horizonte de médio a longo prazo. Com uma única aplicação, o investidor tem a possibilidade de acessar uma carteira com aproximadamente 20 ações selecionadas criteriosamente com base na análise de fundamentos, como saúde financeira da empresa, preço justo da ação e percepção do mercado em relação à empresa.

**Racional:** Conta com a gestão de uma carteira de ações selecionada por especialistas e com um processo de investimento robusto; para quem busca retorno no mercado de ações e que, para isso, tenha disposição para assumir mais riscos em busca de maiores rendimentos no longo prazo.

**Aplicação mínima:** R\$ 1,00  
**Taxa Adm. Máx.:** 2,0% a.a.  
**Taxa Perf.:** 20% do que exceder 100% Ibovespa e fechamento  
**Conversão da cota no resgate:** 21 dias úteis após solicitação  
**Crédito no resgate:** 2 dias úteis após cotização

## Inflação

### ITAÚ IPCA ACTION RF LONGO PRAZO

**Descrição:** Fundo com gestão ativa com objetivo de aumentar o poder de compra ao longo do tempo. O fundo investe principalmente no mercado de juros, índice e crédito privado no Brasil, e busca uma rentabilidade de IPCA+3%.

**Racional:** Com as alocações do fundo baseadas em análises fundamentalistas e objetivando buscar no longo prazo IPCA + 3% ao ano de retorno, através de uma carteira diversificada com ativos atrelados à inflação, o produto nas nossas avaliações para esse mês se apresenta como uma interessante alternativa para parcela de inflação curta, pela gestão ativa de risco de mercado e crédito privado, que vem fazendo muito bem.

**Aplicação mínima:** R\$ 1,00  
**Taxa Adm. Máx.:** 0,90% a.a.  
**Taxa Perf.:** 20% do que exceder o IPCA + 3%  
**Conversão da cota no resgate:** 0 dia útil após solicitação  
**Crédito no resgate:** 1 dia útil após cotização

### ITAÚ INDEX JUROS REAIS B5+ RF

**Descrição:** O Itaú Flexprev Index Juros Reais B5+ é um plano de previdência de renda fixa que busca acompanhar o mercado de títulos públicos atrelados à inflação com vencimento mais longos.

**Racional:** É uma opção para o investidor que busca proteger seus recursos dos efeitos inflacionários.

**Aplicação mínima:** R\$ 1  
**Taxa Max. Adm.:** 0,5% a.a.  
**Taxa Perf.:** não há

## Pós-Fixados

### PLATINUM LUMINA RF

**Descrição:** O fundo possui gestão dinâmica e opera taticamente nos mercados de juros nominais, juros reais, inflação e crédito privado (High Grade), e propõe a operar nos mesmos níveis de risco da família de renda fixa tradicional e Ativo RF.

**Racional:** Investimento de baixo risco, com rentabilidade diária.

**Aplicação mínima:** R\$ 1  
**Taxa Max. Adm.:** 0,6% a.a.  
**Taxa Perf.:** não há

### ITAÚ FLEXPREV HIGH YIELD FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

**Descrição:** O High Yield é um plano de previdência que investe aproximadamente 90% da carteira em títulos de crédito privado com médio e baixo risco de crédito e o restante investido em títulos públicos pós-fixados.

**Racional:** Seleção diversificada dos títulos de crédito privado e risco de crédito médio.

**Aplicação mínima:** R\$ 1,00  
**Taxa Max. Adm.:** 0,6% a.a.  
**Taxa Perf.:** não há

## Glossário

### CDI

O CDI (Certificado de Depósito Interbancário) é um índice utilizado pelo mercado financeiro para se comparar a rentabilidade de fundos de investimento.

### COPOM

O Comitê de Política Monetária tem o objetivo de estabelecer as diretrizes da política monetária e definir a meta da taxa básica de juros, a SELIC, que deve vigorar no período entre suas reuniões e, em alguns casos, o seu viés ou tendência.

### Crédito High Yield

Credito High Yield são títulos com avaliação de risco de crédito abaixo de BBB/ Baa3, ou seja, possuem maior risco de crédito por isso tendem a pagar maiores taxas de retorno.

### FOCUS

O Boletim Focus é um relatório divulgado semanalmente pelo Banco Central do Brasil. Este relatório contém uma série de projeções sobre a economia brasileira coletadas junto a alguns dos principais economistas em atuação no país, representando as principais instituições financeiras do Brasil, que opinam sobre a perspectiva futura de diversos indicadores de nossa economia.

### Ibovespa

O Ibovespa é formado por uma carteira teórica de ações, que são escolhidas por sua participação no mercado e pela sua liquidez. A participação de cada ação na carteira teórica tem relação direta com a representatividade desse título no mercado financeiro, sem levar em consideração seu valor de mercado.

### IGPM

O IGP (índice geral de preços) é um indicador mensal do nível de atividade econômica do país, englobando seus principais setores. O IGP-M apura informações sobre a variação de preços do dia 21 do mês anterior ao dia 20 do mês de coleta.

### IMA-B5

É um índice formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais) com vencimento de até cinco anos.

### IPCA

O IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) demonstra a variação dos preços no comércio para refletir o custo de vida de famílias com renda mensal de 1 a 40 salários mínimos. É utilizado pelo Banco Central como medida oficial da inflação do país e é referência para verificar se a meta estabelecida para a inflação está sendo cumprida

### IRF-M

Índice formado por títulos públicos prefixados, que são as LTNs (Letras do Tesouro Nacional ou Tesouro Prefixado) e NTN-Fs (Notas do Tesouro Nacional – Série F ou Tesouro Prefixado com Juros Semestrais).

### Itaú Asset

A Itaú Asset Management é o braço do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes

### Liquidez

Este termo é utilizado para determinar a capacidade que um título tem de ser convertido em moeda, que varia conforme o tipo de investimento, prazo e conjuntura econômica.

### Perfil do Investidor

Termo usado para determinar qual a disposição que um investidor tem em correr riscos na hora de investir seu dinheiro. No Itaú Personnalité são utilizados quatro perfis de risco para determinar o perfil de investidor: conservador, moderado, arrojado e agressivo

### Risco

Termo usado para denominar a variabilidade de retornos relativos a um investimento. Assim quando se fala que um investimento é de alto risco, isto significa que é muito difícil prever com precisão a rentabilidade que será alcançada. No mercado financeiro o termo “risco” é usado para determinar a probabilidade de ganhos ou perdas acima da média do mercado.

### S&P 500

S&P 500 (Standard & Poor's 500) é um índice composto por quinhentos ativos cotados nas bolsas de NYSE ou NASDAQ, qualificados devido ao seu tamanho de mercado, sua liquidez e sua representação de grupo industrial.

### Taxa Selic

A taxa Selic é a principal referência de juros da economia brasileira, determinada pelo COPOM, que é considerada pelo mercado como o principal indicador de política monetária do governo

### Volatilidade

O índice de volatilidade indica um grau médio de variação da cotação de um título ou determinado mercado de subir ou cair intensamente em um curto período de tempo. Quando se afirma que uma aplicação é extremamente volátil, entende-se que esta aplicação está sujeita a fortes oscilações.



## ⓘ Informações Relevantes

Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes.

Este documento é fornecido, exclusivamente, a título informativo, e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento, em particular ou em geral, não devendo ser utilizado para tanto.

Este documento é confidencial e não deve ser reproduzido ou redistribuído a qualquer outra pessoa, total ou parcialmente, sem o prévio consentimento da Itaú Asset Management.

As informações constantes deste documento foram obtidas ou são oriundas de fontes julgadas fidedignas pela Itaú Asset Management por suas empresas controladoras, coligadas e/ou controladas, porém a Itaú Asset Management não garante a exatidão nem a cobertura integral das informações aqui contidas.

Opiniões e estimativas podem ser alteradas sem aviso. Informações adicionais podem ser obtidas mediante solicitação.

A Itaú Asset Management pode ter emitido outros documentos que apresentem informações inconsistentes e/ou conclusões que surjam diversamente daquelas ora apresentadas. Tais documentos podem refletir as diferentes opiniões e métodos analíticos de outros analistas que as tenham preparado.

Este documento não leva em conta objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer pessoa física ou jurídica individualmente considerada.

Investidores devem obter aconselhamento financeiro individual com base em suas próprias perspectivas e condições financeiras, antes de tomar quaisquer decisões com base nas informações aqui contidas.

A Itaú Asset Management pode ou poderá ter, eventualmente, posições ativas ou passivas em mercados relacionados, direta ou indiretamente, às informações aqui divulgadas.

As informações contidas nesta publicação buscam avaliar o cenário econômico atual, no entanto, esclarecemos que estas refletem uma interpretação do Itaú Unibanco, podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio.

Para análise de produtos específicos oferecidos pelo Itaú Unibanco, consulte seu representante comercial para maior detalhamento e informações completas acerca de suas peculiaridades e riscos.

O Itaú Unibanco não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base nos dados aqui divulgados.

Os comentários deste material foram fornecidos pela área de Investimentos do Itaú Personalitê e Itaú Asset Management a título exclusivamente informativo.

Rentabilidades passadas não são, nem devem ser, assumidas como rentabilidades futuras e não há nenhum tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pelo Itaú Unibanco S.A. ou por empresas sob controle direto ou indireto da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Opiniões e estimativas fornecidas pelo Itaú Unibanco S.A e Itaú Asset Management podem ser alteradas a qualquer momento sem prévio aviso.

O conteúdo deste documento foi preenchido com dados de mercado a título de simulação e não se caracteriza como recomendação ou oferta individual.

Este documento também não leva em consideração objetivo de investimento, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular.

Portanto, os investidores interessados devem procurar aconselhamento financeiro junto ao seu Especialista em Gestão de Patrimônio, conforme seus interesses, antes de tomar qualquer decisão de investimento, com base nas informações aqui contidas.

As simulações de composição da carteira e as projeções macroeconômicas da Itaú Asset Management constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever o comportamento futuro da economia e, consequentemente, os possíveis cenários que eventualmente afetem a alocação de ativos nas carteiras recomendadas.

Como todos os modelos estatísticos, devem ser realizadas as seguintes advertências em relação às simulações:

1. Não estão livres de erros;
2. Não é possível garantir que os cenários imaginados venham efetivamente a ocorrer;
3. A exatidão dos resultados obtidos depende de fontes externas de informação, públicas ou privadas, que são as únicas responsáveis pelos dados fornecidos;
4. Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e
5. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante Órgãos Fiscalizadores ou Reguladores.

Para assuntos operacionais entre em contato com o Itaú Personalitê: 3003-7377 (capitais e regiões metropolitanas) ou 0800 724 7377 (demais localidades). Para dúvidas, sugestões e reclamações, se necessário, utilize o SAC Personalitê: 0800 722 7377, todos os dias, 24h, ou o Fale Conosco ([www.itaubrasil.com.br](http://www.itaubrasil.com.br)). Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011, em dias úteis, das 9 às 18h, Caixa Postal nº 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, dias úteis, das 9 às 18h: 0800 722 1722.

