

ATA Nº 01/20 – REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PAULÍNIA – PAULIPREV.

Aos 28 dias de janeiro do ano de dois mil e vinte, às 10:00 horas, na sede do Instituto de Previdência dos Funcionários Públicos de Paulínia – PAULIPREV, situado na Avenida dos Pioneiros nº 86, Santa Terezinha, Paulínia/SP, reuniram-se o Diretor Administrativo-Financeiro, membro do Comitê de Investimentos, Douglas Henrique Municelli, e os membros do Comitê de Investimentos, Adelson Chaves dos Santos, Ronaldo Naomassa Nakada e Brunno Henrique Sibin, os quais assinam a ATA;

Iniciou-se a reunião com apresentação do Cenário Econômico, assim como o relatório de Investimentos do mês de novembro de 2019, onde foi apresentada a rentabilidade da carteira do Pauliprev.

1 – DO CENÁRIO ECONÔMICO

Fonte: Bradesco Asset

O volume do setor de varejo registrou crescimento de 0,6% no mês, abaixo do esperado. Por sua vez, o comércio ampliado, que inclui automóveis e materiais de construção, apresentou contração de 0,5% em relação ao mês anterior, puxado principalmente pelo segmento de vendas de veículos (-1,0%). Dentre os demais segmentos, houve crescimento daqueles mais afetados pela Black Friday, como móveis e eletrodomésticos. Esses dados tiveram influência positiva da liberação de saques imediatos do FGTS (R\$ 20,8 bi entre setembro e novembro).

Após alta em outubro, o setor de serviços apresentou leve recuo em novembro. No mês, houve recuo de 0,1%, na margem, do volume total de serviços, com a maior contribuição negativa do segmento de serviços de transporte (-0,4%). Os serviços prestados às famílias tiveram recuo de 1,6%. Na comparação com novembro de 2018, o resultado representa crescimento de 1,9%.

O índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br) registrou aumento em novembro. No mês, o IBC-Br avançou 0,2% em relação a outubro, resultado acima das expectativas, acumulando crescimento de 1,1% em 12 meses. O indicador repercute o ritmo gradual de retomada da economia, que registrou no mês resultados negativos para a indústria (-1,2%), comércio (-0,5%) e serviços (-0,1%). Apesar do pior resultado para os indicadores de atividade de novembro, o nosso tracking do PIB do 4º trimestre se mantém em 0,5% na margem.

Nos EUA, a inflação ao consumidor (CPI) teve variação de 0,2% em dezembro, abaixo do esperado. Em termos anuais, o CPI americano acelerou de 2,1% em novembro, para 2,3% em dezembro. O núcleo do CPI (que exclui alimentos e energia) variou 2,3% na comparação anual, mesmo resultado do mês anterior. A dinâmica de inflação nos EUA segue comedida, o que deve permitir que o Fed mantenha a política monetária acomodatória nesse ano.

Na Zona do Euro, a produção industrial manteve o ritmo de contração, com queda de 1,5%, abaixo da expectativa do mercado. Esse mês representou o 13º mês consecutivo de recuo da atividade industrial na comparação anual. Apesar da estabilização da confiança da indústria e da moderada retomada industrial, os dados de atividade da região ainda não apresentam recuperação consistente, reiterando a necessidade das medidas de estímulo adotadas pelo Banco Central Europeu e abrindo o debate sobre a possibilidade de estímulos fiscais.

China e Estados Unidos assinaram a Fase 1 do acordo comercial, reduzindo a incerteza relacionada à guerra comercial. A China se comprometeu a comprar US\$ 200 bilhões adicionais em produtos norte-americanos. Como contrapartida, os Estados Unidos cancelaram as tarifas que entrariam em vigor em dezembro e anunciaram a redução de 15% para 7,5% da sobretaxa a US\$ 110 bilhões. Os EUA ainda mantêm tarifas de 25% sobre US\$250 milhões de produtos chineses. Essa 1ª fase do acordo comercial reduz o risco de uma desaceleração global mais intensa e possibilita uma melhora nos indicadores de confiança.

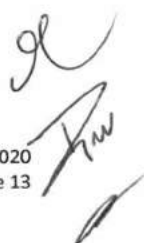
O PIB chinês registrou crescimento em linha com a expectativa no 4º trimestre de 2019. O PIB da China apontou aumento de 6,0% na comparação anual, mesma taxa do trimestre anterior. O resultado, em linha com a expectativa do mercado, foi impulsionado pelos indicadores de atividade de dezembro. A produção industrial, as vendas no varejo e os investimentos surpreenderam positivamente em dezembro, com destaque para a estabilização das vendas de veículos. O cenário de trégua na guerra comercial dá alívio para a atividade chinesa nos próximos trimestres. No entanto, apesar de os números de dezembro trazerem algum viés de aceleração neste início de ano, o crescimento deve se situar em torno de 5,8% em 2020, ante 6,1% em 2019.

Boletim FOCUS – Banco Central do Brasil

Mediana - Agregado	2020					2021					2022				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	3,60	3,58	3,56	▼ (3)	113	3,75	3,75	3,75	== (58)	101	3,90	3,88	3,86	== (24)	99
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,59	3,53	3,50	▼ (3)	53	3,75	3,75	3,75	== (53)	45	3,90	3,88	3,86	== (24)	99
PIB (% de crescimento)	2,28	2,30	2,31	▲ (1)	70	2,50	2,50	2,50	== (149)	55	2,90	2,88	2,86	== (191)	48
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,10	4,04	4,05	▲ (1)	105	4,00	4,00	4,00	== (9)	83	4,00	4,00	4,00	▲ (1)	25
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	== (8)	104	6,25	6,25	6,25	== (1)	86	6,25	6,25	6,25	== (11)	33
IGP-M (%)	4,18	4,36	4,32	▼ (1)	60	4,00	4,00	4,00	== (131)	45	4,20	4,18	4,16	== (19)	20
Preços Administrados (%)	3,94	3,81	3,77	▼ (2)	33	4,00	4,00	4,00	== (129)	29	4,20	4,18	4,16	== (14)	23
Produção Industrial (% de crescimento)	2,02	2,10	2,19	▲ (1)	14	2,50	2,50	2,45	▼ (1)	12	2,80	2,78	2,76	▼ (1)	73
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-53,70	-54,20	-54,25	▼ (1)	26	-52,00	-60,30	-60,75	▼ (1)	20	-55,00	-65,00	-65,50	▼ (1)	15
Balança Comercial (US\$ bilhões)	39,00	37,31	37,40	▲ (1)	25	38,70	35,00	35,00	== (1)	20	39,00	37,00	37,00	▲ (1)	15
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	== (13)	26	83,80	84,75	84,50	▼ (1)	21	81,00	85,00	83,10	▼ (1)	15
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	57,90	57,90	57,60	▼ (2)	22	59,00	58,30	58,00	▼ (2)	21	60,00	59,50	59,00	▼ (1)	18
Resultado Primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,10	== (10)	24	-0,60	-0,50	-0,50	== (1)	23	-0,30	-0,30	-0,30	▼ (1)	18
Resultado Nominal (% do PIB)	-5,44	-5,70	-5,70	== (2)	18	-5,35	-5,50	-5,35	▲ (1)	16	-5,00	-5,00	-5,00	▲ (1)	13

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento; ** número de respostas na amostra mais recente





2 – CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – PAULIPREV (Atualizado em Dezembro/2019)



RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DE PERFORMANCE E ENQUADRAMENTO PERANTE A RESOLUÇÃO 3.922/10 E ALTERAÇÕES, DEZEMBRO - 2019

Instituições	Fundos	PL	CATEGORIA	%	L.Bacem	ENQUADRAMENTO	
SANTANDER	SANTANDER RF ATIVO FIC	R\$ 29.879.031,86	Renda Fixa	11,57%	40%	Artigo 7º, IV, a a) Fundos Renda fixa em geral.	
ITAU	INSTITUCIONAL ALOC DINAMIC II	R\$ 66.741.415,51	Renda Fixa				
SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI	R\$ 27.923.846,38	Renda Fixa				
RJI	TMJ IMA B FI RF	R\$ 30.770.239,91	Renda Fixa				
						Total	R\$ 156.314.533,66
PLANNER	FIRF PYX9 INSTITUCIONAL IMAB	R\$ 12.525.333,52	Renda Fixa	6,93%	60%	Artigo 7º, III, a a) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa	
RJI	TOWER RF FI IMAB-5 II	R\$ 18.728.277,19	Renda Fixa				
RJI	TOWER RF FI IMAB-5	R\$ 61.815.793,38	Renda Fixa				
						Total	R\$ 93.069.404,09
CAIXA	CAIXA FC BRASIL G. ESTRATEGICA	R\$ 253.631.210,66	Renda Fixa	29,09%	100%	Artigo 7º, I, b b) Fundos referenciados 100% Títulos Públicos	
BANCO BRASIL	ALOCAÇÃO AT RF PREVIDENCIARIO	R\$ 136.800.689,04	Renda Fixa				
						Total	R\$ 390.431.899,70
BANCO BRASIL	CARTEIRA LONGO PRAZO (NTN-B)	R\$ 209.056.267,95	Renda Fixa	15,58%	100%	Art 7, I, a - Títulos Públicos de emissão do TN	
						Total	R\$ 209.056.267,95
INTRADER	PIATÁ RF LP PREV CRÉD. PRIV	R\$ 18.267.736,94	Crédito Privado	1,36%	5%	Artigo 7º, VII, b - Fundos Renda fixa/Crédito Privado	
						Total	R\$ 18.267.736,94
RJI	INCENTIVO II MULTISSETORIAL II	R\$ 14.337.098,76	Renda Fixa - FIDC	4,92%	5%	Artigo 7º, VII, a a) Cota de classe senior de fundos de investimento em direito creditório (FIDIC)	
CM CAPITAL	GGR PRIME I FIDC	R\$ 14.624.149,94	Renda Fixa - FIDC				
QUELUZ	ILLUMINATI FIDC	R\$ 30.912.028,73	Renda Fixa - FIDC				
ORLA	LME FIDC SENIOR	R\$ 6.056.659,80	Renda Fixa - FIDC				
SANTANDER	BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 118.753,45	Renda Fixa - FIDC				
RJI	INCENTIVO MULTISSETORIAL I A/B	R\$ 0,00	Renda Fixa - FIDC				
						Total	R\$ 65.019.690,68
RJI	FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP	R\$ 40.541.743,72	Multimercado	3,02%	10%	Artigo 8º, Inciso III	
						Total	R\$ 40.541.743,72
RJI	HAZZ	R\$ 12.127.044,41	Imobiliário	2,00%	5%	Artigo 8º, IV, b b) FI presença 60% pregões 12 meses anteriores.	
ELITE CCVM	BR HOTÉIS FI	R\$ 13.208.646,84	Imobiliário				
PLANNER	INFRA REAL ESTATE FI	R\$ 1.449.234,63	Imobiliário				
						Total	R\$ 26.784.925,88
RJI	INFRA SETORIAL	R\$ 13.142.162,61	FIP	4,49%	5%	Artigo 8º, IV, a a) FIPs (que atendam requisitos governança).	
PLANNER	W7 FIP ANFRATEC	R\$ 2.097.792,38	FIP				
RJI	FIP/ATICO GESTÃO EMPRESARIAL	R\$ 638.487,61	FIP				
BNY MELLON	ATICO FLORESTAL FIP	R\$ 3.645.355,32	FIP				
LAD CAPITAL	FIM FP1/FP2 LONGO PRAZO	R\$ 25.035.249,27	FIP				
BNY MELLON	ATICO GERAÇÃO ENERGIA	R\$ 15.720.692,62	FIP				
						Total	R\$ 56.279.739,81
BRADESCO	GERAÇÃO FIA	R\$ 41.741.327,32	Ações	21,04%	20%	Artigo 8º, II, a a) Fundo de Ações	
BRADESCO	BAHIA BBM VALUATION II FIC FIA	R\$ 38.895.679,35	Ações				
BRADESCO	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	R\$ 59.320.890,04	Ações				
ITAU	ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC	R\$ 73.639.236,59	Ações				
BRADESCO	BRADESCO FI AÇÕES SELECTION	R\$ 68.719.417,29	Ações				
						Total	R\$ 282.316.550,59
TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA		R\$ 932.188.533,02		69,46%	Resolução CMN Nº 4695/2018		
TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL		R\$ 409.922.960,00		30,54%			
TOTAL GERAL		R\$ 1.342.111.493,02		100,00%			

Marcos André Breda
Diretor Presidente

Douglas Henrique Muncelli
Diretor Administrativo e Financeiro

Desenquadramento
* O Desenquadramento do 8º, II, e oriundo de rendimentos da carteira muito acima do esperado.

A carteira de investimentos da PAULIPREV encerrou o mês de Dezembro com o patrimônio de R\$ 1.342.111.493,02 (um bilhão trezentos e quarenta e dois milhões cento e onze mil quatrocentos e noventa e três reais e dois centavos) valor superior ao mês anterior, cuja carteira foi de R\$ 1.302.659.082,00 (um bilhão trezentos e dois milhões seiscentos e cinquenta e nove mil e oitenta e dois reais).



O ótimo rendimento no último mês do ano, foi puxado pelas aplicações em renda variável, tendo se destacado os fundos Bahia, Itau Dunamis e Icatu Vanguarda. Os fundos de renda fixa que em sua grande maioria são atrelados aos títulos públicos continuaram a entregar um resultado muito aquém do esperado, tal instabilidade decorre das incertezas com o futuro da economia, os juros futuros contrariam a orientação de alta do dólar e vem se mantendo em breve queda, com os investidores ainda atentos ao cenário de inflação mais branda do que o esperado para este ano, o que poderia dar apoio a medidas adicionais de afrouxamento monetário pelo Banco Central.

Em dezembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) do BC cortou a Selic em 0,50 ponto percentual, de 5,00% para 4,50% ao ano. Foi o quarto recuo consecutivo da taxa básica. O BC não se comprometeu com novos cortes no início de 2020. "O Copom entende que o atual estágio do ciclo econômico recomenda cautela na condução da política monetária", registrou o BC no comunicado da decisão.

As taxas de juros ainda continuam em níveis historicamente baixos, e as oportunidades de ganho, tanto de capital quanto para o carregamento dos papéis, têm se mostrado cada vez menores. Atualmente, não é mais confortável ficar comprado em NTN-B, ou atrelando os rendimentos a fundos vinculados aos IMAs, dado que os títulos estão pagando taxa muito abaixo da meta atuarial, esta que é utilizada para medir a menor rentabilidade que um investimento deve ter. Pode até ser que haja espaço para mais fechamento da curva. No entanto, a possibilidade de bons rendimentos já se foi.

Diante de tais fatos, o comitê de investimentos sugeriu, e o conselho administrativo aprovou resgatar os valores atrelados a variação do preço dos títulos públicos, variação essa que poderia ser ofuscada por uma melhora momentânea da economia no final de ano de 2019 e início de 2020. Estes valores vêm sendo mantidos em fundos estratégicos para uma possível realocação no primeiro trimestre de 2020. Caso a PAULIPREV vislumbre uma melhora taxa de rentabilidade dos títulos públicos poderá direcionar os valores para essa modalidade de aplicação.



Por outro lado, deve se observar que o Ibovespa superou a máxima histórica dos 118 mil pontos, mesmo com a economia não externando sinais de melhoras, o que começa a levantar dúvidas se os preços dos ativos já não estão elevados em demasia.



Histórico de Cortes nos Juros Fonte: <https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros>

Reunião			Período de vigência	Meta SELIC % a.a.	Taxa SELIC	
Nº	Data	viés		(1)(6)	% (3)	% a.a.(4)
227º	11/12/2019		12/12/2019	4,5		
226º	30/10/2019		31/10/2019 - 11/12/2019	5	0,55	4,9
225º	18/09/2019		19/09/2019 - 30/10/2019	5,5	0,63	5,4
224º	31/07/2019		01/08/2019 - 18/09/2019	6	0,8	5,9
223º	19/06/2019		21/06/2019 - 31/07/2019	6,5	0,72	6,4
222º	08/05/2019		09/05/2019 - 20/06/2019	6,5	0,74	6,4
221º	20/03/2019		21/03/2019 - 08/05/2019	6,5	0,82	6,4
220º	06/02/2019		07/02/2019 - 20/03/2019	6,5	0,69	6,4
219º	12/12/2018		13/12/2018 - 06/02/2019	6,5	0,94	6,4
218º	31/10/2018		01/11/2018 - 12/12/2018	6,5	0,69	6,4
217º	19/09/2018		20/09/2018 - 31/10/2018	6,5	0,72	6,4
216º	01/08/2018		02/08/2018 - 19/09/2018	6,5	0,84	6,4
215º	20/06/2018		21/06/2018 - 01/08/2018	6,5	0,74	6,4
214º	16/05/2018		17/05/2018 - 20/06/2018	6,5	0,59	6,4
213º	21/03/2018		22/03/2018 - 16/05/2018	6,5	0,94	6,4
212º	07/02/2018		08/02/2018 - 21/03/2018	6,75	0,72	6,65
211º	06/12/2017		07/12/2017 - 07/02/2018	7	1,15	6,9
210º	25/10/2017		26/10/2017 - 06/12/2017	7,5	0,8	7,4
209º	06/09/2017		08/09/2017 - 25/10/2017	8,25	1,03	8,15
208º	26/07/2017		27/07/2017 - 06/09/2017	9,25	1,05	9,15
207º	31/05/2017		01/06/2017 - 26/07/2017	10,25	1,51	10,15

3 - DA VARIAÇÃO DA CARTEIRA

Dezembro - Data de Referência: 31/12/2019 - Comitê de Investimentos Pauliprev									
Ativos	Saldo Inicial	Aplicações	Reprocess	Resgates	Rendimento	Rendimento %	Saldo Final		
1123 F CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TPRF LP2	R\$ 245.106.478,47	R\$ 6.493.572,66	R\$ 0,00	-R\$ 263.148.375,30	R\$ 1.548.324,17	0,632%	R\$ 0,00		R\$ 0,00
1168 F SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	R\$ 0,00	R\$ 29.836.082,17	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 42.949,69	0,144%	R\$ 29.879.031,86		R\$ 29.879.031,86
1137 F BANCO DO BRASIL SISNTN-B	R\$ 206.150.760,04	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.905.507,91	0,019%	R\$ 209.056.267,95		R\$ 209.056.267,95
1169 F CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$ 0,00	R\$ 263.029.567,87	R\$ 0,00	-R\$ 412.657,23	R\$ 1.014.300,02	0,401%	R\$ 263.631.210,66		R\$ 263.631.210,66
1120 F SAFRA IMA - FIC FI	R\$ 8.443.429,71	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 8.483.470,26	R\$ 40.040,55	0,474%	R\$ 0,00		R\$ 0,00
1151 F BANCO DO BRASIL RF ALOC	R\$ 71.538.013,63	R\$ 64.032.237,18	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.230.438,23	1,720%	R\$ 136.800.689,04		R\$ 136.800.689,04
1163 F BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5	R\$ 63.449.728,45	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 63.687.606,01	R\$ 237.877,56	0,375%	R\$ 0,00		R\$ 0,00
1165 F ITAU INST. ALOC DINAMIC	R\$ 21.027.928,98	R\$ 45.584.636,88	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 128.849,65	0,613%	R\$ 66.741.415,61		R\$ 66.741.415,61
1155 F SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE	R\$ 18.117.850,02	R\$ 20.070.637,21	R\$ 0,00	-R\$ 10.372.514,46	R\$ 107.873,61	0,595%	R\$ 27.923.846,38		R\$ 27.923.846,38
1158 F ITAU INFRAÇÃO 5	R\$ 45.192.757,56	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 45.584.636,88	R\$ 391.879,32	0,867%	R\$ 0,00		R\$ 0,00
1152 F BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI IMA B	R\$ 21.272.690,18	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 21.352.193,37	R\$ 79.503,19	0,374%	R\$ 0,00		R\$ 0,00
1140 V BAHIA BEM VALUATION II FIC DE FIA	R\$ 35.900.765,35	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.994.914,00	8,342%	R\$ 38.895.679,35		R\$ 38.895.679,35
1148 V GERAÇÃO FIA	R\$ 38.964.448,41	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.776.878,91	7,127%	R\$ 41.741.327,32		R\$ 41.741.327,32
1150 V ICATU VANGUARDA DIDIENDO FIA	R\$ 55.175.564,47	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4.145.325,57	7,513%	R\$ 59.320.890,04		R\$ 59.320.890,04
1160 V BRADESCO SELECTION	R\$ 64.107.566,87	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4.611.860,42	7,194%	R\$ 68.719.417,29		R\$ 68.719.417,29
1157 V ITAU DUNAMIS FDO DE INVEST	R\$ 68.102.572,23	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 5.536.664,36	8,130%	R\$ 73.639.236,59		R\$ 73.639.236,59
FUNDOS LIQUIDOS	R\$ 962.550.534,37	R\$ 419.046.733,97	R\$ 0,00	-R\$ 403.041.443,51	R\$ 27.793.187,16	2,89%	R\$ 1.066.349.011,99		R\$ 1.066.349.011,99
1136 F TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	R\$ 60.568.578,54	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.247.214,84	2,059%	R\$ 61.815.793,38		R\$ 61.815.793,38
1144 F TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA	R\$ 18.663.057,57	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 65.219,62	0,349%	R\$ 18.728.277,19		R\$ 18.728.277,19
1116 F PIATA FI RF LP PREV.CREDITO PRIVADO	R\$ 23.443.214,49	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 16.845,94	-R\$ 16.845,94	-0,072%	R\$ 18.267.736,94		R\$ 18.267.736,94
1146 F TFM IMA B FIRF	R\$ 30.278.955,15	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 5.198.631,61	R\$ 491.284,76	1,603%	R\$ 30.770.239,91		R\$ 30.770.239,91
1147 F FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMA B	R\$ 12.718.067,39	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 192.733,87	-1,515%	R\$ 12.525.333,52		R\$ 12.525.333,52
1053 F INCENTIVO MULTISECTORIAL I	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,000%	R\$ 0,00		R\$ 0,00
1076 F LEME FIDIC SENIOR	R\$ 6.082.743,86	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 25.084,06	-R\$ 25.084,06	-0,429%	R\$ 6.056.659,80		R\$ 6.056.659,80
1078 F CITIBANK BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 119.439,78	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 686,33	-0,575%	R\$ 118.753,45		R\$ 118.753,45
1079 F INCENTIVO MULTISECTORIAL II	R\$ 14.342.398,19	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 5.295,43	-R\$ 5.295,43	-0,037%	R\$ 14.337.098,76		R\$ 14.337.098,76
1131 F FIDIC GBX (PRIME)	R\$ 14.565.918,73	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 68.231,21	-R\$ 68.231,21	-0,469%	R\$ 14.624.149,94		R\$ 14.624.149,94
1145 F ILLUMINATI FIDC	R\$ 31.681.040,67	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 769.011,94	-R\$ 769.011,94	-2,427%	R\$ 30.912.028,73		R\$ 30.912.028,73
1113 V FIM FP1 LONGO PRAZO	R\$ 25.036.951,58	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.707,31	-0,007%	R\$ 25.035.249,27		R\$ 25.035.249,27
1141 V FI MULTIMERCADO SCULPTOR	R\$ 40.534.150,01	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 7.593,71	0,019%	R\$ 40.541.743,72		R\$ 40.541.743,72
1115 V ATICO GERAÇÃO ENERGIA FIP	R\$ 15.725.028,83	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 4.335,21	-R\$ 4.335,21	-0,028%	R\$ 15.720.692,62		R\$ 15.720.692,62
1128 V ATICO FLORESTAL	R\$ 3.652.238,22	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 6.882,90	-R\$ 6.882,90	-0,188%	R\$ 3.645.355,32		R\$ 3.645.355,32
1129 V ATICO GESTÃO EMPRESARIAL	R\$ 640.680,00	R\$ 0,00	R\$ 292.133,75	-R\$ 292.133,75	-R\$ 2.193,39	-0,342%	R\$ 638.487,61		R\$ 638.487,61
1132 V W7 - INFRA TEC FIP	R\$ 2.101.257,32	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.464,94	-R\$ 3.464,94	-0,165%	R\$ 2.097.792,38		R\$ 2.097.792,38
1109 V ATICO RF IMOBILIÁRIO - HAZ	R\$ 12.116.833,88	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 10.210,53	0,084%	R\$ 12.127.044,41		R\$ 12.127.044,41
1126 V BR HOTEIS FII	R\$ 13.235.684,50	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 27.037,66	-R\$ 27.037,66	-0,204%	R\$ 13.208.646,84		R\$ 13.208.646,84
1127 V FIP - INFRA SANEAMENTO	R\$ 13.164.225,63	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 22.062,92	-R\$ 22.062,92	-0,166%	R\$ 13.142.162,61		R\$ 13.142.162,61
1133 V INFRA REAL STATE	R\$ 1.448.083,39	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.151,24	0,080%	R\$ 1.449.234,63		R\$ 1.449.234,63
FUNDOS ILIQUIDOS	R\$ 346.108.547,63	R\$ 0,00	R\$ 292.133,75	-R\$ 5.456.785,38	R\$ 812.565,91	0,239%	R\$ 335.762.481,03		R\$ 335.762.481,03
TOTAL	R\$ 1.302.658.082,00	R\$ 419.046.733,97	R\$ 292.133,75	-R\$ 409.492.208,87	R\$ 28.605.752,17	2,19%	R\$ 1.342.111.493,02		R\$ 1.342.111.493,02
considerando impacto reprocessamento de cotas - PDD									
TOTAL	R\$ 1.302.658.082,00	R\$ 419.046.733,97	R\$ 292.133,75	-R\$ 409.492.208,87	R\$ 28.605.752,17	2,19%	R\$ 1.342.111.493,02		R\$ 1.342.111.493,02



4 – ESTIMATIVA DE CARTEIRA REAL (ref. dezembro 2019).

Com base em relatórios de administradores e gestores dos fundos em que a PAULIPREV mantém recursos, bem como consultas realizadas aos prestadores de serviços, estimou-se, de forma hipotética, uma carteira real para o mês de Dezembro no valor de R\$ 1.193.280.525,46 (um bilhão cento e noventa e três milhões duzentos e oitenta mil quinhentos e vinte e cinco reais e quarenta e seis centavos). Lembrando que tal marcação a menor depende da finalização dos processos de recuperação, bem como da publicação de fatos relevantes por parte dos administradores e gestores dos fundos.

Novembro - Data de Referência: 31/12/2019 - Comitê de Investimentos Pauliprev		
Ativos	Rendimento	Saldo Estimado
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	100,0%	R\$ 29.879.031,86
BANCO DO BRASIL S/S NTN-B	100,0%	R\$ 209.056.267,95
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	100,0%	R\$ 253.631.210,66
BANCO DO BRASIL RF ALOC	100,0%	R\$ 136.800.689,04
ITAU INST. ALOC.DINAMIC	100,0%	R\$ 66.741.415,51
SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE	100,0%	R\$ 27.923.846,38
BAHIA BBM VALUATION II FIC DE FIA	100,0%	R\$ 38.895.679,35
GERAÇÃO FIA	100,0%	R\$ 41.741.327,32
ICATU VANGUARDA DIDIVENDO FIA	100,0%	R\$ 59.320.890,04
BRADESCO SELECTION	100,0%	R\$ 68.719.417,29
ITAU DUNAMIS FDO DE INVEST	100,0%	R\$ 73.639.236,59
FUNDOS LIQUIDOS		R\$ 1.006.349.011,99

TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	60%	R\$ 37.089.476,03
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA	38%	R\$ 7.116.745,33
PIATA FI RF LP PREV.CREDITO PRIVADO	68%	R\$ 12.422.061,12
TMJ IMA B FI RF	65%	R\$ 20.000.655,94
FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	52%	R\$ 6.513.173,43
INCENTIVO MULTISSETORIAL I	0%	R\$ 0,00
LEME FIDIC SENIOR	100%	R\$ 6.056.659,80
CITIBANK BBIF MASTER FIDC LP	100%	R\$ 118.753,45
INCENTIVO MULTISSETORIAL II	30%	R\$ 4.301.129,63
FIDIC GBX (PRIMEr)	80%	R\$ 11.699.319,95
ILLUMINATI FIDC	70%	R\$ 21.638.420,11
FIM FP1 LONGO PRAZO	20%	R\$ 5.007.049,85
FI MULTIMERCADO SCULPTOR	33%	R\$ 13.378.775,43
ATICO GERAÇÃO ENERGIA FIP	25%	R\$ 3.930.173,16
ATICO FLORESTAL	100%	R\$ 3.645.355,32
ATICO GESTÃO EMPRESARIAL	100%	R\$ 638.487,61
W7 - INFRA TEC FIP	50%	R\$ 1.048.896,19
ATICO RF FI IMOBILIARIO - HAZ	70%	R\$ 8.488.931,09
BR HOTEIS FII	70%	R\$ 9.246.052,79
FIP- INFRA SANEAMENTO	100%	R\$ 13.142.162,61
INFRA REAL STATE	100%	R\$ 1.449.234,63
FUNDOS ILIQUIDOS		R\$ 186.931.513,47

TOTAL		R\$ 1.193.280.525,46
--------------	--	-----------------------------

Obs.: Os valores acima são apenas estimados para estudo deste Comitê de Investimentos e não reflete uma situação fática e concreta, tampouco está pautado em documentos formais, visto que tais situações não se efetivaram com as devidas formalidades.

5 – ASSEMBLÉIAS

ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DO **ILLUMINATI FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS** Nos termos dos Artigos 28 da Instrução CVM nº 356, de 17 de dezembro de 2001, conforme alterada ("ICVM 356"), bem como nos termos do Regulamento do Fundo ("Regulamento"), PLANNER CORRETORA DE VALORES S/A, com sede na cidade do São Paulo, Estado de São Paulo, Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3900 – 10º Andar, Bairro Itaim Bibi, CEP 04.538-132, inscrito no CNPJ/MF sob o n.º 00.806.535/0001- 54, na qualidade de administradora do ILLUMINATI FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 23.033.577/0001-03("Administradora" e "Fundo", respectivamente), vem, por meio desta, convocá-los a participar da Assembleia Geral de Cotistas, a ser realizada na sede da Administradora na Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3900 – 10º Andar, São Paulo no dia 13 de janeiro de 2020, com a seguinte ordem do dia:

1) o exame e a aprovação das contas e das demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício social findo em 30 de março de 2019, devidamente auditadas, nos termos da legislação em vigor e previamente disponibilizadas aos Cotistas, juntamente com o respectivo relatório de auditoria;

APROVADA

TOWER RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5 CNPJ No 12.845.801/0001-37
RERRATIFICAÇÃO AO EDITAL DE CONVOCAÇÃO Ficam os cotistas do TOWER RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5 ("Fundo"), nos termos da Instrução CVM 555/2014 e do Regulamento do Fundo, convocados pela RJJ Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de administradora temporária do Fundo ("Administradora"), nomeada no processo administrativo no 19957.003712/2019-28, da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, para a Assembleia Geral de Cotistas a ser realizada no dia 21 de janeiro de 2020, às 11h ("Assembleia Geral"), no Sindicato das Corretoras de Valores e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários do Rio de Janeiro, localizado na Rua Sete de Setembro nº 71, 19º andar, Centro, cidade e Estado do Rio de Janeiro, com a seguinte Ordem do Dia:

- Substituição do Gestor; e/ou
APROVAR BRASIL PLURAL
- Substituição da Administradora e do Custodiante; ou
APROVAR RJJ (nomeada pelo liquidante do Banco Central)
- Liquidação do Fundo.

NÃO APROVAR - AGUARDAR O NOVO PRESTADOR DE SERVIÇOS APRESENTAR UM PLANO DE LIQUIDAÇÃO SUSTENTÁVEL.

6 – VALORES RECEBIDOS

6.1 – Compensação Previdenciária

No mês de janeiro (09/01/2020), a PAULIPREV recebeu R\$ 724.746,90 (setecentos e vinte e quatro mil setecentos e quarenta e seis reais e noventa centavos), a título de compensação previdenciária, os valores foram depositados na Caixa Econômica Federal conta corrente 22-0 e posteriormente aplicados no fundo **CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA**.

6.2 - Hazz fundo de investimento imobiliário CNPJ: 14.631.148/0001-39.

No mês de janeiro (08/10/2019), a PAULIPREV recebeu R\$ 16.108,46 (dezesesseis mil cento e oito reais e quarenta e seis centavos), referente a distribuição de rendimentos do Hazz fundo de investimento imobiliário CNPJ: 14.631.148/0001-39. Os valores foram creditados na Caixa Econômica Federal, agência 0860, conta 22-7.

Obs.: O valor distribuído é proporcional à quantidade de cotas de cada cotista. O instituto detém 17,22% das cotas do respectivo fundo.

6.3 – Amortização fundo Piatã

No dia 14 de janeiro de 2020 a Pauliprev recebeu da Brasil Plural, uma amortização no valor de R\$ 800.083,96 (oitocentos e oitenta e três mil reais e noventa e seis centavos), aumentando em muito a expectativa de recuperação de valores do respectivo fundo.

6.4 – Amortização fundo GGR PRIME

No dia 15 de janeiro de 2020 a Pauliprev recebeu da CM CAPITAL, uma amortização no valor de R\$ 865.939,19 (oitocentos e sessenta e cinco mil novecentos e trinta e nove reais e dezenove centavos) cinco milhões cento e cinquenta e oito mil seiscentos e trinta e um reais e setenta e cinco centavos), aumentando em muito a expectativa de recuperação de valores do respectivo fundo.

7 – REALOCAÇÕES DE FUNDOS

Conforme aprovação na Reunião Ordinária Conjunta Conselhos Administrativo e Fiscal 15 de janeiro de 2020, iniciada às 18:00hrs e aberta ao público para questionamentos, foram aprovadas as seguintes realocações:

7.1 – Alocação Fundo Ações Itaú momento 30.

Conforme aprovação do Conselho de administração em 13 janeiro de 2019, foi alocado no dia 15 de janeiro de 2020 no fundo AÇÕES ITAÚ MOMENTO 30 CNPJ: 16.718.302/0001-30, o montante de R\$ 48.000.000,00 (quarenta e oito milhões) realizado em operação única, os valores foram resgatados do fundo CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA CNPJ.: 23.215.097/0001-55.

7.2 – Alocação Fundo Santander R.F Ativo FIC FI.

No dia 14 de janeiro de 2020, foi alocado no fundo SANTANDER R.F ATIVO FIC FI CNPJ: 26.507.132/0001-06, o montante de R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões). Os valores para alocação foram resgatados do fundo SANTANDER INSTITUCIONAL RF DI CNPJ.: 02.224.354/0001-45.

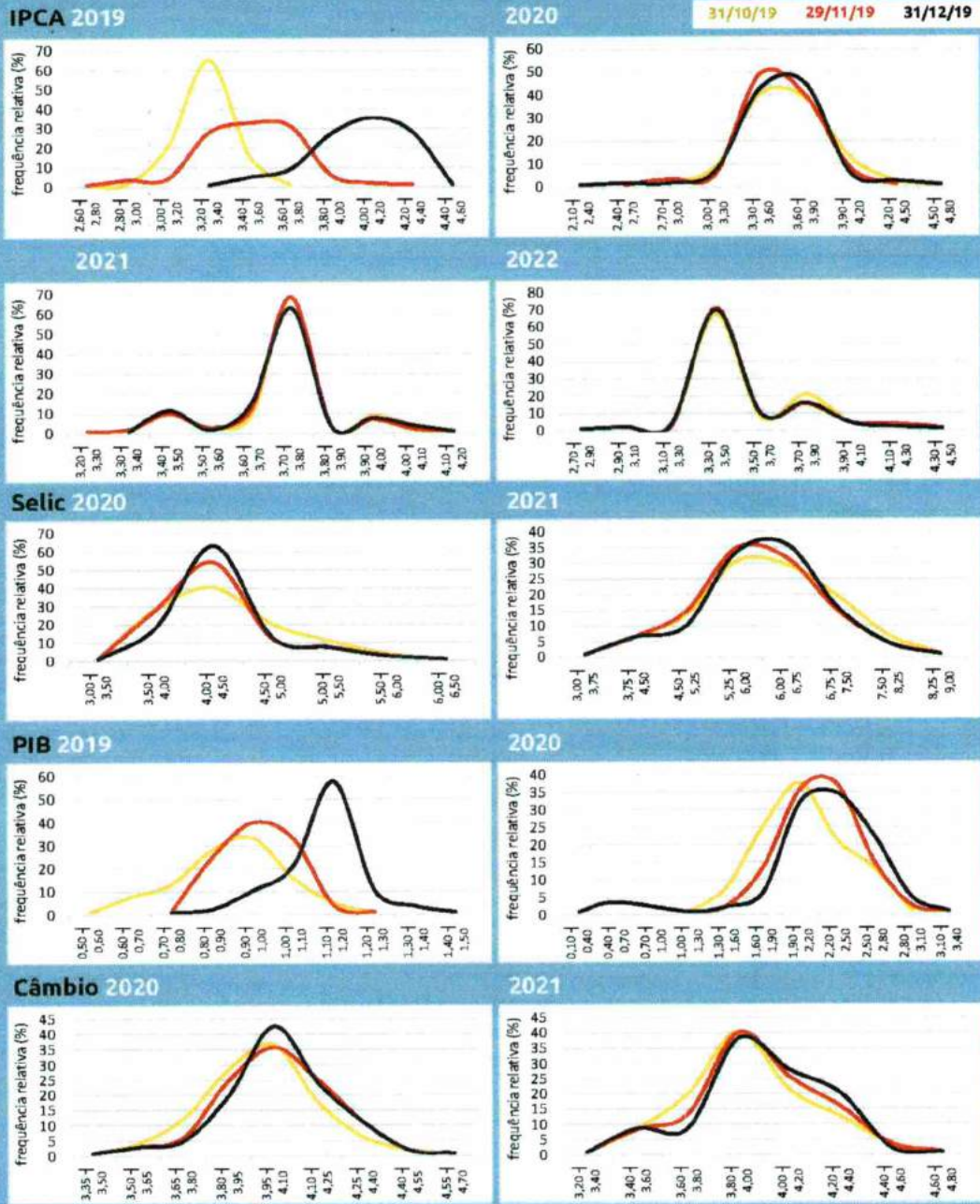
Relação de fundos (dezembro) após realização de realocações:

Gap	Administradora	Gestora	Fundos	CNPJ	CATEGORIA	
1	1.165	ITAÚ	ITAÚ	INSTITUCIONAL ALOC DINAMIC RF	21.838.150/0001-49	renda fixa
2	1.155	SANTANDER	SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI	02.224.354/0001-45	renda fixa
3	1.146	RJI	VERITAS	TMJ IMAB FI RF	13.594.673/0001-69	renda fixa
4	1.147	PLANNER	BRPP	FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	23.896.287/0001-85	renda fixa
5	1.144	RJI	BRPP	TOWER BRIDGE RF FI IMAB-5 II	23.954.899/0001-87	renda fixa
6	1.136	RJI	BRPP	TOWER BRIDGE RF FI IMAB-5	12.845.801/0001-37	renda fixa
7	1.151	BANCO BRASIL	BB	ALOCAÇÃO AT RF PREVIDENCIARIO	25.078.994/0001-90	renda fixa
8	1.137	BANCO BRASIL	BB	CARTEIRA LONGO PRAZO (NTN-B)	**	renda fixa
9	1.168	SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER R F ATIVO FIC FI	26.507.132/0001-06	renda fixa
10	1.169	CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATÉGICA	23.215.097/0001-55	renda fixa
11	1.116	INTRADER	BRPP	PIATÁ RF LP PREV CRED PRIV	09.613.226/0001-32	Cred. Priv
12	1.079	RJI	RJI	INCENTIVO II MULTISSETORIAL II	13.344.834/0001-86	Renda Fixa - FIDC
13	1.131	CM CAPITAL	HORUS	GGX PRIME I FIDC	17.013.985/0001-92	Renda Fixa - FIDC
14	1.145	PLANNER	QUELUZ	ILLUMINATI F IDC	23.033.577/0001-03	Renda Fixa - FIDC
15	1.076	ORLA	GRAPHEN	LME FIDC SENIOR	12.440.789/0001-80	Renda Fixa - FIDC
16	1.078	SANTANDER	BRPP	BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	Renda Fixa - FIDC
17	1.053	RJI	RJI	FIDC INCENTIVO MULTISSETORIAL I	10.896.292/0001-46	Renda Fixa - FIDC
18	1.141	RJI	QUELUZ	FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP	14.655.180/0001-54	Multimercado
19	1.109	RJI	GRAPHEN	HAZZ	14.631.148/0001-39	Imobiliário
20	1.126	ELITE CCVM	GRAPHEN	BR HOTEIS FII	15.461.076/0001-91	Imobiliário
21	1.133	PLANNER	INFRA ASSET	INFRA REAL ESTATE FII	18.369.510/0001-04	Imobiliário
22	1.127	RJI	INFRA ASSET	INFRA SANEAMENTO	14.721.044/0001-15	FIP
23	1.132	PLANNER	A5 CAPITAL	W7 FIP /INFRATEC	15.711.367/0001-90	FIP
24	1.129	RJI	RJI	FIP/ATICO GESTÃO EMPRESARIAL	18.373.362/0001-93	FIP
25	1.128	BNY MELLON	QUELUZ	ATICO FLORESTAL FIP	12.312.767/0001-35	FIP
26	1.113	LAD CAPITAL	LAD CAPITAL	FIM FP1/FP2 LONGO PRAZO	20.886.575/0001-80	FIP
27	1.115	BNY MELLON	BRPP	ATICO GERAÇÃO ENERGIA	11.490.580/0001-89	FIP
28	1.149	BEM DTVM	GF GESTÃO	GERAÇÃO FIA	01.675.497/0001-00	Ações
29	1.140	BEM DTVM	BAHIA ASSET	BBM VALUATION II FIC FIA	09.635.172/0001-06	Ações
30	1.150	BEM DTVM	ICATU	VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	08.279.304/0001-41	Ações
31	1.157	ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ DUNAMIS	24.571.992/0001-75	Ações
32	1.160	BEM DTVM	BRAM	BRABESCO SELECTION	03.660.879/0001-96	Ações
33	1.170	ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ MOMENTO 30	16.718.302/0001-30	Ações

8 – DISTRIBUIÇÃO DE FREQUÊNCIA E EXPECTATIVAS DE MERCADO.



Distribuições de Frequência Expectativas de Mercado dezembro de 2019



Mediana Agregado	IPCA				Selic			PIB				Câmbio				
	2019	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2023
31/10/19	3,30	3,60	3,75	3,50	4,50	6,38	6,50	6,50	0,92	2,03	2,50	2,50	4,00	3,95	4,00	4,03
29/11/19	3,52	3,60	3,75	3,50	4,50	6,00	6,50	6,50	0,99	2,22	2,50	2,50	4,01	4,00	4,00	4,10
31/12/19	4,09	3,61	3,75	3,50	4,50	6,50	6,50	6,50	1,17	2,30	2,50	2,50	4,09	4,00	4,06	4,10

Obs.: o formato dos gráficos, a partir de uma mesma base de dados, pode sofrer alterações em edições futuras, caso os intervalos sejam alterados em virtude da maior ou menor amplitude da distribuição. Os números nos eixos das abscissas indicam as amplitudes dos intervalos, abertos à esquerda.



09 – PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS MESES

A arrecadação federal apresentou resultado abaixo do esperado em dezembro. O valor representou uma queda real de 0,1% em termos anuais, impactado pelo recuo na arrecadação de tributos relacionados às empresas (IRPJ/CSLL). Apesar de registrar queda de 4,4% no mês, esse tributo teve crescimento real de 11,1% em 2019, impulsionado por receitas atípicas. A arrecadação total de 2019 apresentou alta de 1,7% em termos reais. Em linhas gerais, a arrecadação vem crescendo acima do crescimento do PIB, mesmo sem considerar receitas extraordinárias. Apesar do resultado mais fraco em dezembro, a melhora da atividade e as receitas não recorrentes deverão levar a uma elevação mais consistente das receitas do governo em 2020.

As projeções do FMI apontam para uma aceleração do crescimento da economia mundial até 2021. O FMI revisou o PIB global em -0,1% em 2019 e 2020 e -0,2% em 2021. As projeções encontram-se agora em 2,9% para 2019, 3,3% para 2020 e 3,4% para 2021. Segundo o documento publicado, a confiança global melhorou e os riscos para o comércio mundial recuaram, com o avanço, por exemplo, das negociações entre EUA e China. No entanto, apesar da perspectiva inicialmente mais otimista, os dados econômicos ainda não refletem essa melhora. Além disso, as novas tensões geopolíticas geram potenciais fricções entre os Estados Unidos e seus parceiros comerciais, o que refletiu nessas revisões baixistas. Para o Brasil, o FMI elevou a projeção de crescimento de 2020 de 2,0% para 2,2%.


Aprofundam-se os temores sobre os efeitos da disseminação do coronavírus sobre a economia mundial, empurrando os investidores para a defensiva, evitando os ativos de riscos nesta segunda-feira dia 27/01/2020. Ações, petróleo e a moeda chinesa registram fortes quedas, enquanto os ativos considerados porto seguros se valorizam.



<https://veja.abril.com.br/economia/coronavirus-leva-caos-as-bolsas-ao-redor-do-mundo-e-ibovespa-afunda/>

O comitê de investimentos está atento as intercorrências de mercado, quanto aos impactos causados por pelo temor de uma possível epidemia em nível global, e caso seja necessário poderá indicar possível realocações a fim de assegurar os rendimentos da carteira obtidos no exercício de 2019, todavia em um primeiro momento observará as oscilações de mercado, pois caso a baixa de mercado seja decorrente apenas de um mal estar momentâneo, uma movimentação abrupta poderia trazer prejuízos muito maiores a carteira, mesmo porque as quedas em determinado mês seriam recompensadas nos meses posteriores, sair dos ativos neste momento implicaria em vendê-los por um valor de cota menor. As intercorrências que vem abalando as bolsas de todo o mundo fogem ao uso de premissas de mercado, cabendo tão somente ao comitê de investimentos mensurar a extensão de sua gravidade através de monitoramento diário.


Paulínia, 28 de janeiro de 2020.



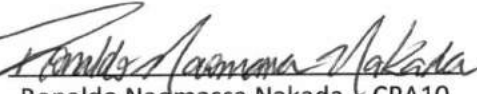
Douglas Henrique Municelli – CPA 10
Membro do Comitê de Investimentos
(Diretor Administrativo – Financeiro)



Brunno Henrique Sibin – CPA 10
Membro do Comitê de Investimentos



Adelson Chaves dos Santos – CPA10
Membro do Comitê de Investimentos



Ronaldo Naomassa Nakada – CPA10
Membro do Comitê de Investimentos



Conclusão de Análise de Risco e Credenciamento do Fundo

ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO 16.718.302/0001-30

Em consonância com o art. 6º - E, III, Portaria MPS nº 519/2011, vem o presente termo exteriorizar a análise e credenciamento acerca do fundo ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 16.718.302/0001-30

PÚBLICO-ALVO

O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.

Restrições de Investimento: NÃO HÁ RESTRIÇÃO

OBJETIVOS DO FUNDO

Proporcionar retorno no longo prazo por meio da aplicação em outros fundos de investimento que alocam em ações com preços deprimidos.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Ações", os quais investem em ativos financeiros que tenham como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração, se houver.

pág. 1

RISCO

O Administrador ITAU UNIBANCO S.A. classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 5

Menor Risco				Maior Risco
1	2	3	4	5

CONDIÇÕES DE INVESTIMENTO

Investimento inicial mínimo	R\$ 5.000,00
Investimento adicional mínimo	R\$ 1,00
Resgate mínimo	R\$ 1,00
Horário para aplicação e resgate	16:00
Observação sobre horário para aplicação e resgate	
Valor mínimo para permanência	R\$ 250,00
Prazo de carência	Não há.
Condições de carência	Não há
Conversão das cotas	Na aplicação, o número de cotas compradas será calculado de acordo com o valor das cotas no fechamento do 0º dia contado da data da aplicação. No resgate, o número de cotas canceladas será calculado de acordo com o valor das cotas no fechamento do 21º dia contado da data do pedido de resgate.
Pagamento dos resgates	O prazo para o efetivo pagamento dos resgates é de 23 dia(s) útil(eis) contados da data do pedido de resgate.
Taxa de administração	2,5% Comentários/Esclarecimentos por parte do fundo: 2,5% do patrimônio líquido ao ano.
Taxa de entrada	Não há taxa fixada. Outras condições de entrada: Não há.
Taxa de saída	Para resgatar suas cotas do fundo o investidor paga uma taxa de 0% do valor do resgate, que é deduzida diretamente do valor a ser recebido. Outras condições de saída: Não há.
Taxa de desempenho/performance	Para o fundo, será cobrada taxa de performance corresponde a 20% da valorização das cotas do Fundo que

	exceder a 100% do índice IBOVESPA FECHAMENTO mais 0% a.a.
Taxa total de despesas	As despesas pagas pelo fundo representaram 5,16% do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/02/2019 a 31/01/2020 . A taxa de despesas pode variar de período para período e reduz a rentabilidade do fundo. O quadro com a descrição das despesas do fundo pode ser encontrado em WWW.ITAUCOM.BR .

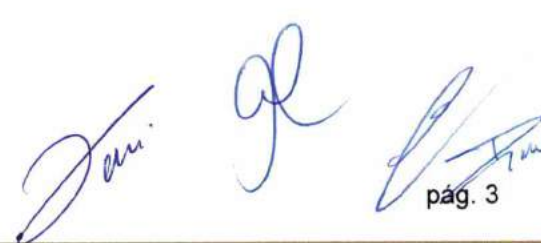
RENTABILIDADE ANUAL

Rentabilidade: Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo no primeiro dia útil de 2019 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2020, você poderia resgatar R\$ 1.294,83, já deduzidos impostos no valor de R\$ 52,02.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do índice de referência [IBOVESPA FECHAMENTO]	Desempenho do fundo como % do índice de referência [IBOVESPA FECHAMENTO]
2019	35,46%	31,58%	3,87%
2018	24,35%	15,03%	9,32%
2017	31,91%	26,86%	5,05%
2016	38,77%	38,94%	-0,17%

RENTABILIDADE MENSAL: A RENTABILIDADE DO FUNDO NOS ÚLTIMOS 12 MESES FOI

Mês [vii]	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do índice de referência [IBOVESPA FECHAMENTO]	Desempenho do fundo como % do índice de referência [IBOVESPA FECHAMENTO]
<u>12</u>	<u>8,4%</u>	<u>9,3%</u>	<u>-0,9%</u>
<u>11</u>	<u>11,84%</u>	<u>15,9%</u>	<u>-4,06%</u>
<u>10</u>	<u>-1,78%</u>	<u>-0,69%</u>	<u>-1,09%</u>
<u>9</u>	<u>-4%</u>	<u>-4,8%</u>	<u>0,8%</u>
<u>8</u>	<u>-1,41%</u>	<u>-3,44%</u>	<u>2,03%</u>
<u>7</u>	<u>9,4%</u>	<u>8,27%</u>	<u>1,13%</u>
<u>6</u>	<u>11,47%</u>	<u>8,76%</u>	<u>2,71%</u>
<u>5</u>	<u>6,1%</u>	<u>8,57%</u>	<u>-2,47%</u>
<u>4</u>	<u>10,96%</u>	<u>10,25%</u>	<u>0,71%</u>
<u>3</u>	<u>-31,06%</u>	<u>-29,9%</u>	<u>-1,15%</u>
<u>2</u>	<u>-6,85%</u>	<u>-8,43%</u>	<u>1,58%</u>
<u>1</u>	<u>1,27%</u>	<u>-1,63%</u>	<u>2,9%</u>



DA ESTRATÉGIA DE REALOCAÇÃO

O INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PAULINIA tem como finalidade desta movimentação, buscar uma maior rentabilidade através da realocação de valores em Fundos Imab para um investimento que tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade por meio das oportunidades oferecidas pelo mercado de renda variável, investindo em companhias abertas com histórico consistente de distribuição de resultados através de pagamento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio ou com perspectiva de começar a distribuir resultados dentro de doze meses.

Os recursos direcionado para aporte no fundo ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 16.718.302/0001-30, provem dos valores aplicados no fundo CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA CNPJ: 23.215.097/0001-55, que vem apresentando um excelente rendimento nos últimos meses, o qual atingiu o limite de alocação da carteira em um mesmo fundo conforme a resolução CMN 3922, necessitando realocação, considerando a necessidade de uma maior diversificação do portfólio, sempre de acordo com o grau de aceitação de risco elencado na Política de Investimentos do Instituto.

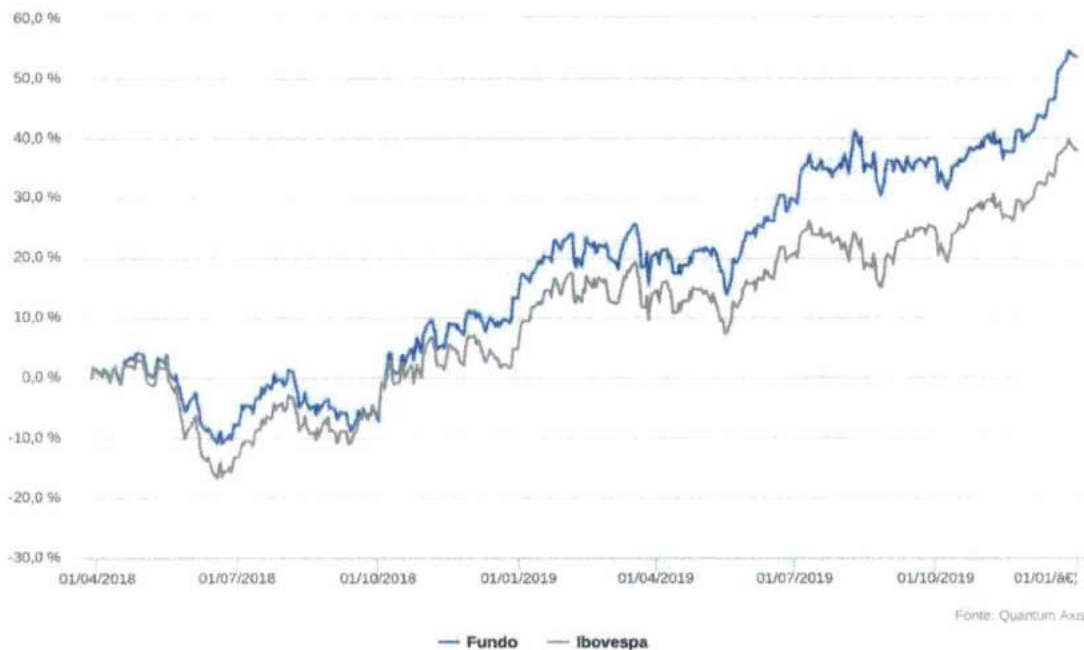
Características

CNPJ: 16.718.302/0001-30
 Gestão: Itaú Unibanco
 Administrador: Itaú Unibanco
 Taxa de Administração: 2,50%
 Taxa de Administração (Máxima): 2,50%
 Classificação Anbima: Ações Livre
 Código de Referência: 318231
 Início do Fundo: 31/10/2012

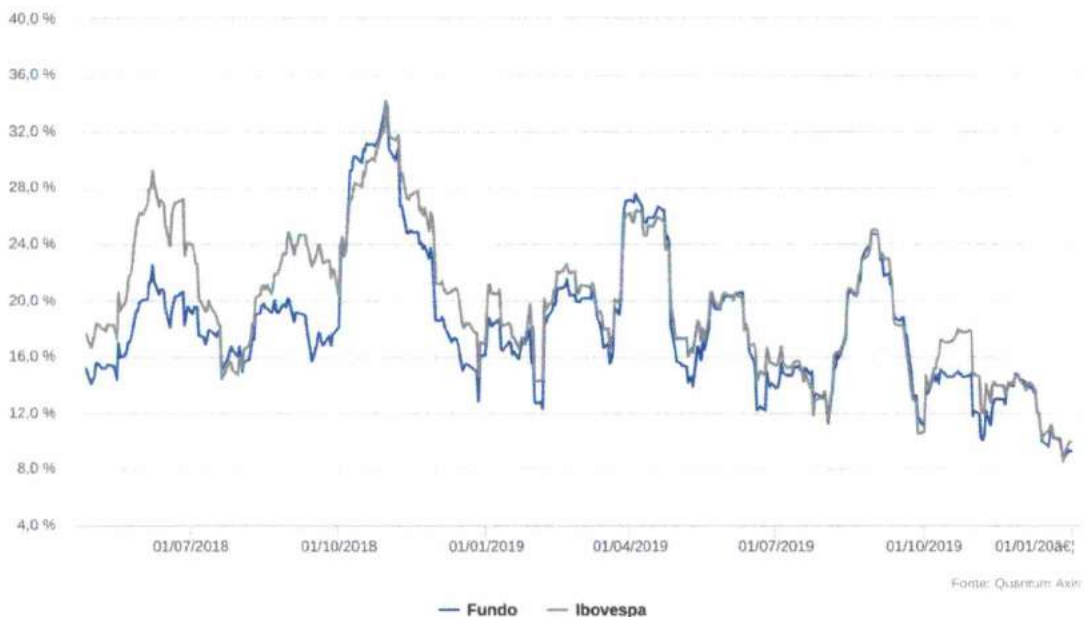
Retorno (%)		Benchmark: Ibovespa		% do Benchmark		Índices: Ibovespa												
	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	
Fundo	185,94	2,80	28,38	60,36	106,38	9,45	1,37	1,20	0,34	0,99	3,84	4,76	2,05	1,08	-0,70	-1,51	8,46	
% do Ibovespa	181,52	-2.758,85	152,43	165,83	140,97	137,99	145,30	50,97	9,65	-148,65	458,43	117,44	292,25	109,47	391,97	81,15	78,24	
Ibovespa	102,44	-0,10	18,62	36,40	75,47	6,85	0,95	2,36	3,57	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	

Perfil Risco x Retorno nos últimos 12 meses												Benchmark: Ibovespa	
	Cota	PL (R\$ mil)	PL Médio (R\$ mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR	Beta	Tracking Error	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Vezez Acima do Benchmark		
Fundo	28,594442	1.369.995,12	704.600,93	17,43%	-9,45%	8,28%	0,91	5,64%	9,45%	-1,51%	8		
Ibovespa	-	-	-	17,99%	-10,00%	8,54%	1,00	0,00%	6,85%	-1,86%	0		

Retorno acumulado - 29/03/2018 até 31/12/2019 (diária)



Janela móvel de volatilidade anualizada para 21 dias de 29/03/2018 a 31/12/2019 (diária)



Cumprе salientar que a Resolução nº 3.922 de 25/11/2010 - Banco Central do Brasil permite a alocação de até 20% do PL do instituto em Ações, e que, recentemente o Instituto de Previdência dos Funcionários Públicos do Município de Paulínia recebeu certificação nível 1 no programa Pró-gestão do Ministério da Previdência, lhe permitido alavancar a carteira de renda variável em 5%, passando de 20 para 25% do Patrimônio Líquido do instituto.

Three handwritten signatures in blue ink are present at the bottom right of the page.

POSIÇÃO CVM (dezembro 2019)

Nome do Fundo: ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO						CNPJ: 16.718.302/0001-30	
Administrador: ITAÚ UNIBANCO S.A.						CNPJ: 60.701.190/0001-04	
Dia	Quota (R\$)	Captação no Dia (R\$)	Resgate no Dia (R\$)	Patrimônio Líquido (R\$)	Total da Carteira (R\$)	Nº. Total de Cotistas	Data da próxima informação do PL
01							
02	25,554627	3.536.045,40	442.681,48	714.422.022,50	716.422.615,73	15583	
03	25,559388	2.236.903,30	196.447,89	716.595.574,42	717.241.357,96	15640	
04	25,796708	2.689.021,52	237.772,85	725.700.453,24	725.635.275,05	15703	
05	25,920047	3.816.665,60	485.237,49	732.501.589,30	732.732.356,61	15768	
06	26,058225	4.233.609,71	608.419,70	740.031.698,46	740.332.968,36	15839	
07							
08							
09	25,973092	5.593.031,42	819.316,01	742.387.695,67	742.472.232,83	15930	
10	25,942966	4.358.673,47	750.113,73	745.135.180,74	746.048.736,62	16023	
11	26,075614	3.660.395,23	286.307,01	752.319.173,11	753.733.060,39	16123	
12	26,33728	4.150.443,66	307.624,18	763.711.426,97	764.905.920,58	16221	
13	26,510538	6.355.794,92	416.322,81	774.674.933,12	776.922.413,77	16347	
14							
15							
16	26,509075	5.308.625,27	71.493,95	779.869.309,79	782.747.485,54	16471	
17	26,58868	5.701.116,60	660.817,42	787.251.513,21	789.341.200,97	16595	
18	27,022219	5.584.636,68	910.542,11	804.762.069,50	807.922.149,11	16688	
19	27,417798	7.637.228,63	198.777,25	823.981.444,21	828.574.954,81	16817	
20	27,438251	9.534.783,16	380.768,01	833.750.120,73	838.824.708,70	16989	
21							
22							
23	27,668672	8.871.437,60	111.082,42	849.512.150,88	854.579.393,24	17189	
24	27,666648	2.065.064,05	668.075,63	850.846.983,73	856.210.044,14	17217	
25							
26	27,999724	11.524.358,46	490.606,62	872.123.997,34	877.520.617,49	17433	
27	27,927945	14.188.959,87	278.288,40	883.798.943,76	888.968.916,41	17717	
28							
29							
30	27,817851	12.652.700,55	1.283.845,64	891.683.786,86	898.517.656,19	17913	
31	27,816059	4.255.509,80	436.507,22	895.445.367,41	901.584.019,33	17914	

CARTEIRA DE ATIVOS (Principais ativos)

Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/10/2020	99.780,78	11,1431 %
BRDESCO PN N1 - BBDC4	55.962,70	6,2497 %
VALE ON N1 - VALE3	53.988,64	6,0293 %
PETROBRAS PN - PETR4	49.386,04	5,5152 %
Debênture Permutável - SULA11	48.632,20	5,4311 %
ITAÚUNIBANCO PN N1 - ITUB4	48.098,56	5,3715 %
B3 ON NM - B3SA3	44.643,09	4,9856 %
LOCALIZA ON NM - RENT3	40.174,54	4,4865 %
BTGP BANCO UNT - BPAC11	36.186,36	4,0412 %
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	35.956,33	4,0155 %
LIGHT S/A ON NM - LIGT3	34.133,48	3,8119 %
CESP PNB N1 - CESP6	32.202,92	3,5963 %
PETROBRAS DISTRIB ON - BRDT3	31.155,21	3,4793 %
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	30.951,15	3,4565 %
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - ENGI11	29.641,76	3,3103 %
IGUATEMI ON NM - IGTA3	28.891,67	3,2265 %
ALIANSOONAEON NM - ALSO3	27.728,95	3,0967 %

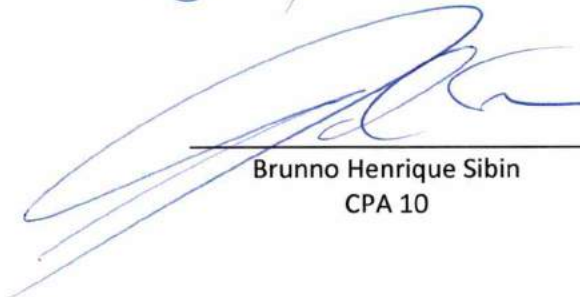
ALPARGATAS PN N1 - ALPA4	27.264,72	3,0448 %
ENEVA ON NM - ENEV3	26.748,51	2,9872 %
LOCAMERICA ON NM - LCAM3	22.226,14	2,4821 %
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	22.184,65	2,4775 %
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITUB4	19.401,28	2,1667 %
HAPVIDA ON NM - HAPV3	17.375,18	1,9404 %
INTERMEDICA ON NM - GNDI3	17.058,49	1,9050 %
QUALICORP ON NM - QUAL3	16.512,18	1,8440 %
GRUPO NATURAON NM - NTCO3	16.067,86	1,7944 %
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NTCO3	12.849,82	1,4350 %
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CRFB3	8.539,57	0,9537 %
CARREFOUR BR ON NM - CRFB3	7.009,73	0,7828 %
Outros Valores a receber	6.304,07	0,7040 %
OI ON N1 - OIBR3	5.862,30	

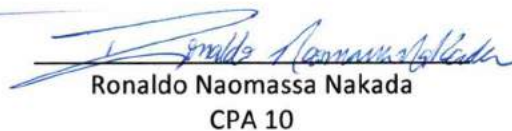
Com base nas informações acima expostas, partindo da premissa que os respectivos valores constantes na carteira do fundo serão realocados em instituição de primeira linha, e em fundos cuja carteira é formada por ações em companhias abertas com histórico consistente de distribuição de dividendos e/ ou juros sobre capital próprio, vem este comitê de investimentos aprovar a respectiva análise de credenciamento do fundo ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 16.718.302/0001-30.

Paulínia 09 de janeiro de 2020

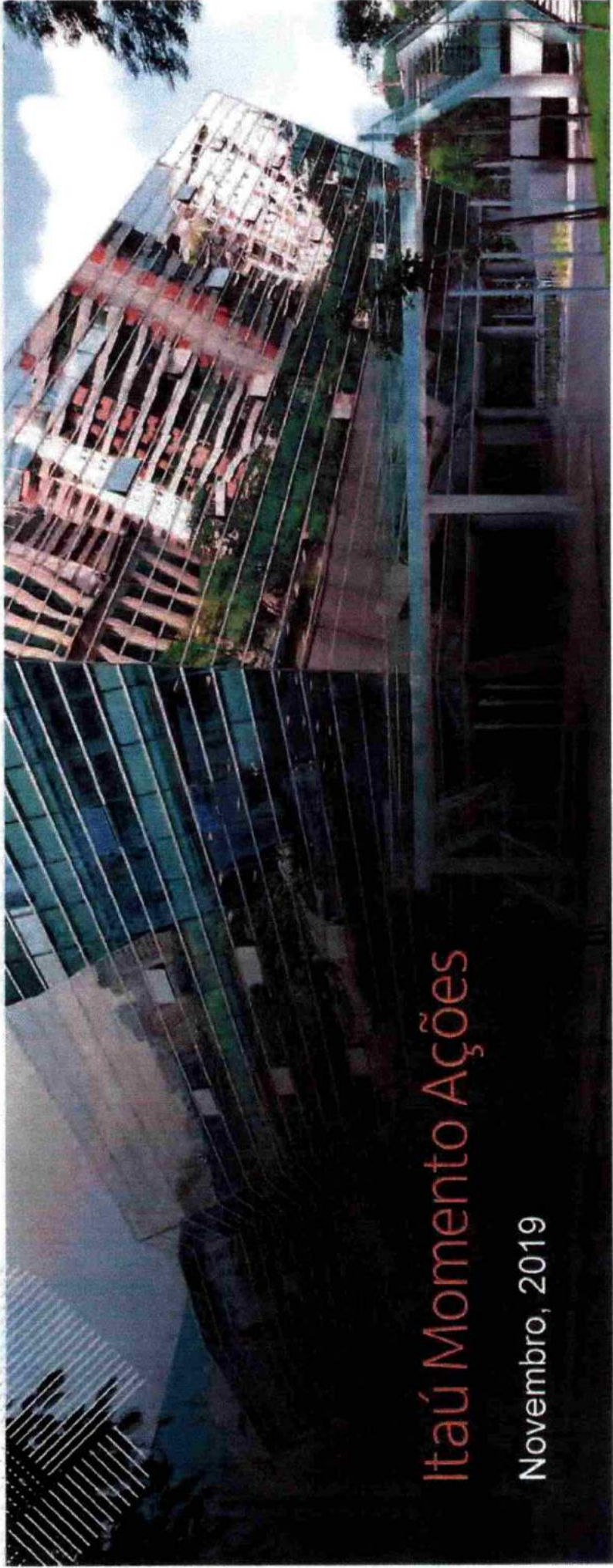

 Adelson Chaves dos Santos
 CPA 10


 Douglas Henrique Municelli
 CPA10


 Bruno Henrique Sibin
 CPA 10


 Ronaldo Naomassa Nakada
 CPA 10

ItaúAssetManagement



Itaú Momento Ações

Novembro, 2019

O que?
Estratégia de Renda Variável
Unconstrained que busca
retorno absoluto no longo prazo

Como?
Análise fundamentalista e
investigativa orientada por
risco x retorno relativo

Por que?
A combinação de empresas que possuem alta qualidade de negócio e
gestão, com a flexibilidade para explorar oportunidades de mercado,
nos permitem entregar retorno consistente no longo prazo.

Itaú Momento Ações

Seleção de empresas

Itaú Momento Ações



Universo de Investimento

Aproximadamente

100 Empresas negociadas na Bovespa
(após filtro de liquidez)

Cobertura dos analistas por grupo de setores

De 20 a 25 empresas por analista

Horizonte de investimento de 3 anos

Análise fundamentalista e investigativa

Procura por *turning points*

Analistas não dependem de ciclo econômico
Modelo de remuneração por resultado do fundo

Seleção das melhores oportunidades

Melhores ideias são selecionadas priorizando *atratividade e qualidade*

Apresentação dos melhores cases para seleção do PM

Carteira

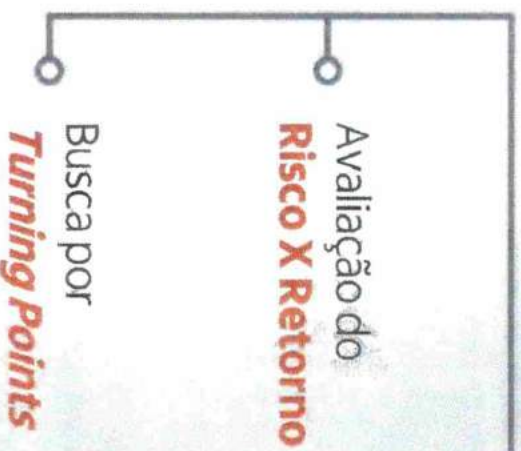
15 – 25 ações

Avaliação da atratividade

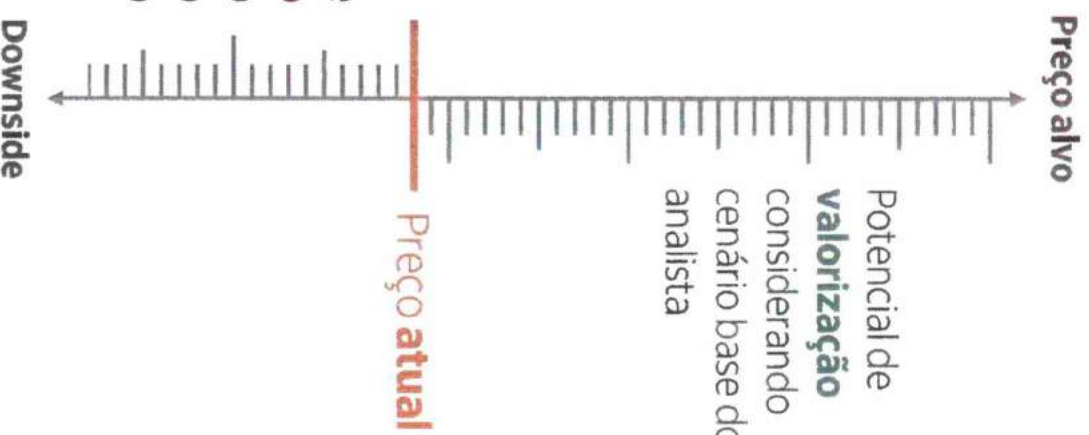
Itaú Momento Ações



Análise fundamentalista



Potencial de **desvalorização** considerando riscos do investimento

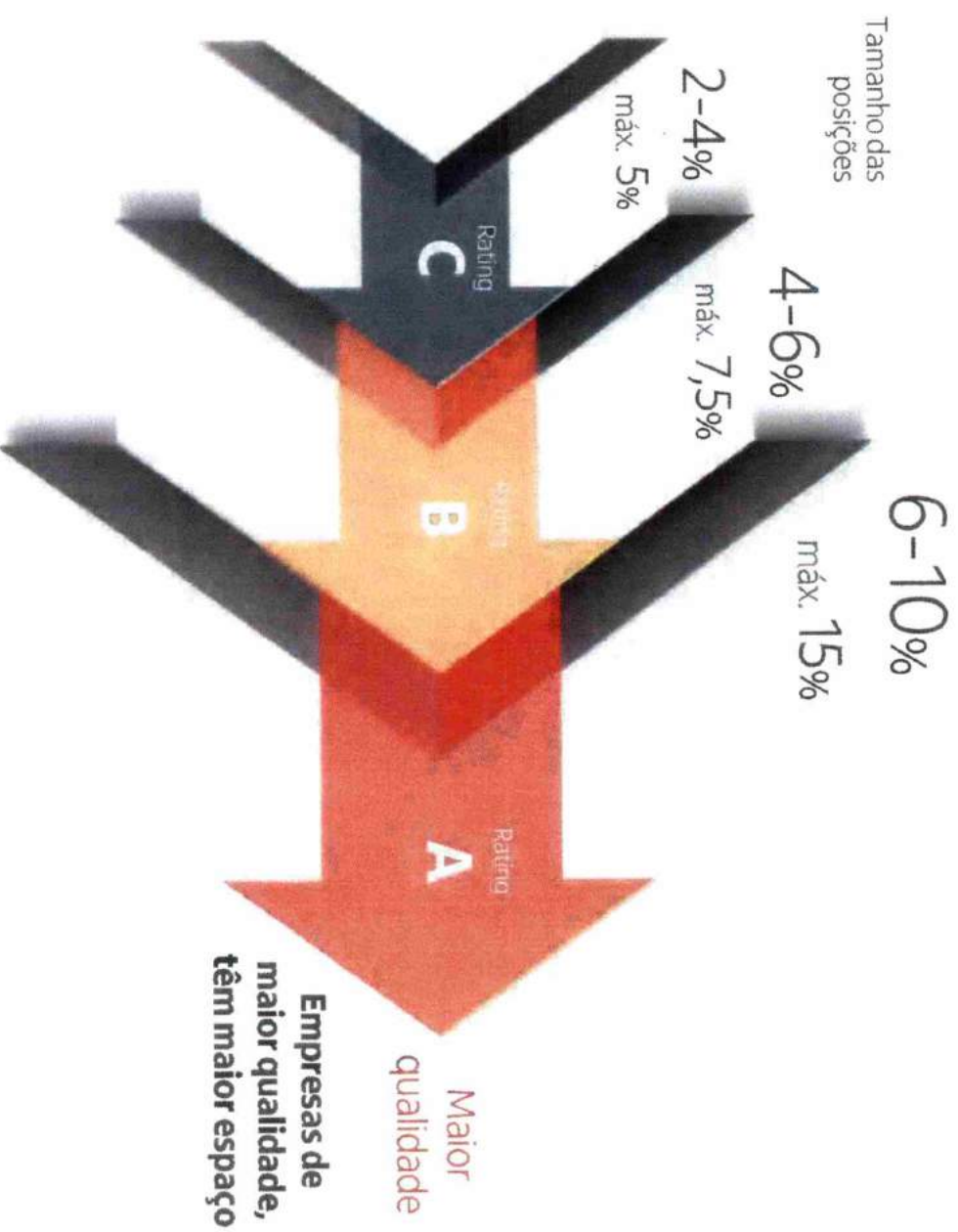


Qualidade da empresa

Itaú Momento Ações



A **qualidade** da empresa é **prioridade**:



Rating interno com base em análise *Investigativa*

- Modelo de negócio
- Qualidade da gestão da empresa
- Práticas de Governança

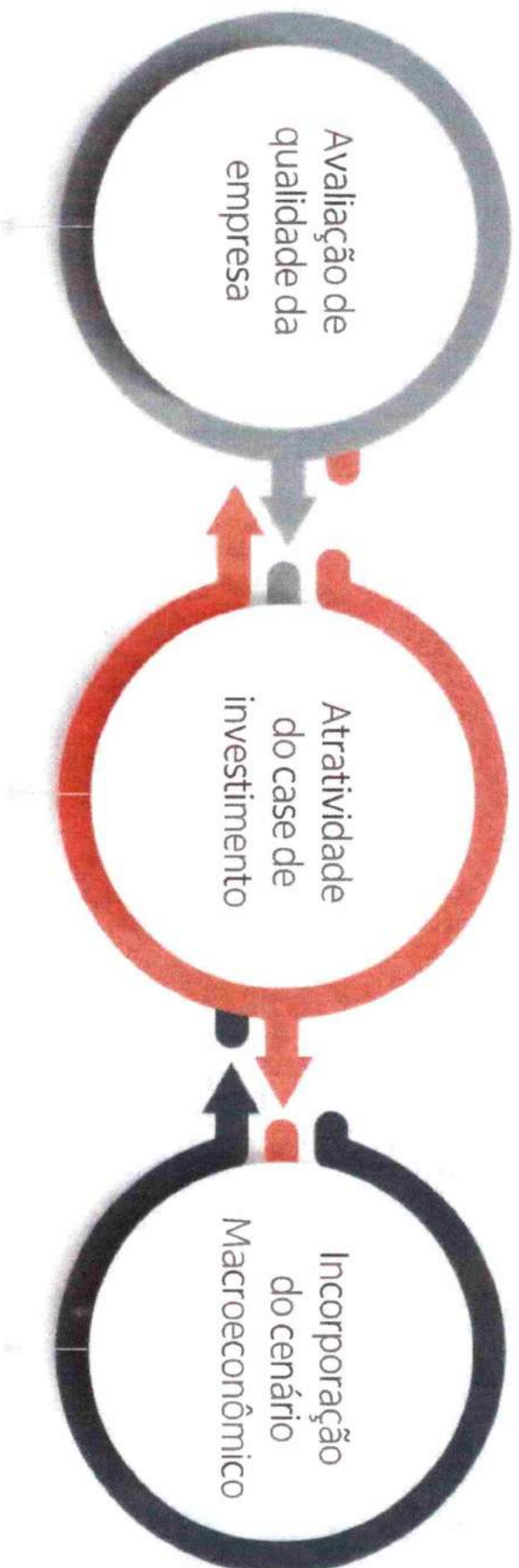
Rating da Empresa

Construção do Portfolio

Itaú Momento Ações



Foco em **qualidade**, com flexibilidade para explorar **cases oportunisticos**



Análise investigativa

- Qualidade negócio
- Qualidade gestão
- Governança

Upside x Downside

- Risco x Retorno relativo

Sensibilidade à

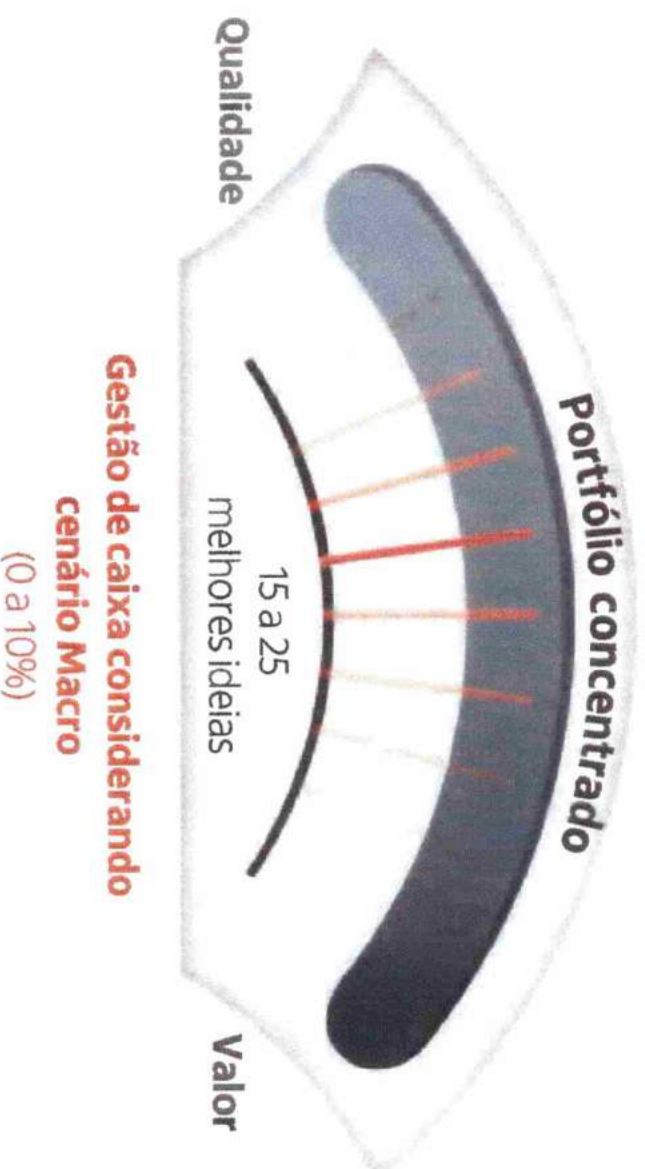
- Taxa de Juros
- Atividade Econômica
- Câmbio
- Risco Regulatório

Portfólio Final

Itaú Momento Ações



Foco em empresas de **qualidade** que geram retorno no longo prazo & **Flexibilidade** para maior exposição a **valor** em momentos de **otimismo**



Informações Relevantes



ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 16.718.302/0001-30 - 31/10/2019
Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico www.itaub.com.br. Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: Proporcionar retorno no longo prazo por meio da aplicação em outros fundos de investimento que alocam em em ações com preços deprimidos.. Tipo Anbima: AÇÕES LIVRE. Início do fundo em: 31/10/2012. Taxa de Administração máx.: 2,50%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do IBOVESPA FECHAMENTO. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management.

Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaub.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

Para mais informações acesse: www.itauasset.com.br

**BANCO CENTRAL DO BRASIL****CERTIDÃO**

Certifica-se que, nesta data, o (a) ITAÚ UNIBANCO S.A. (CNPJ 60.701.190/0001-04) encontra-se autorizado por esta Autarquia:

- a. a funcionar como banco múltiplo;
- b. a operar com a(s) carteira(s):
 - Carteira Comercial
 - Carteira de Crédito Financ. e Investimento
 - Carteira de Crédito Imobiliário
 - Carteira de Investimento
 - Carteira de Arrendamento Mercantil
- c. a realizar operações de:
 - Mercado de Câmbio
 - Crédito Rural

2. Certifica-se, ainda, que, quando da emissão desta certidão, constava em nossos cadastros que a instituição não se encontrava submetida a regime de administração especial temporária, de intervenção ou de liquidação extrajudicial por parte deste Banco Central.

3. Certidão emitida eletronicamente às 10:55:42 do dia 22/2/2019, com base na Lei nº 9.051, de 18 de maio de 1995. Para verificar a autenticidade deste documento acesse o endereço <https://www3.bcb.gov.br/certiaut/validar>.

Código de validação: UvxIGeLNyX35pW41qG1M

Certidão emitida gratuitamente.



MINISTÉRIO DA FAZENDA
Secretaria da Receita Federal do Brasil
Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional

**CERTIDÃO POSITIVA COM EFEITOS DE NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVOS AOS TRIBUTOS
FEDERAIS E À DÍVIDA ATIVA DA UNIÃO**

Nome: ITAU UNIBANCO S.A.
CNPJ: 60.701.190/0001-04

Ressalvado o direito de a Fazenda Nacional cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo acima identificado que vierem a ser apuradas, é certificado que:

1. constam débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 da Lei nº 5.172, de 25 de outubro de 1966 - Código Tributário Nacional (CTN), ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal, ou ainda não vencidos; e
2. constam nos sistemas da Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN) débitos inscritos em Dívida Ativa da União (DAU) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 do CTN, ou garantidos mediante bens ou direitos, ou com embargos da Fazenda Pública em processos de execução fiscal, ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal.

Conforme disposto nos arts. 205 e 206 do CTN, este documento tem os mesmos efeitos da certidão negativa.

Esta certidão é válida para o estabelecimento matriz e suas filiais e, no caso de ente federativo, para todos os órgãos e fundos públicos da administração direta a ele vinculados. Refere-se à situação do sujeito passivo no âmbito da RFB e da PGFN e abrange inclusive as contribuições sociais previstas nas alíneas 'a' a 'd' do parágrafo único do art. 11 da Lei nº 8.212, de 24 de julho de 1991.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, nos endereços <<http://rfb.gov.br>> ou <<http://www.pgfn.gov.br>>.

Certidão emitida gratuitamente com base na Portaria Conjunta RFB/PGFN nº 1.751, de 2/10/2014.
Emitida às 17:17:32 do dia 30/08/2019 <hora e data de Brasília>.
Válida até 26/02/2020.

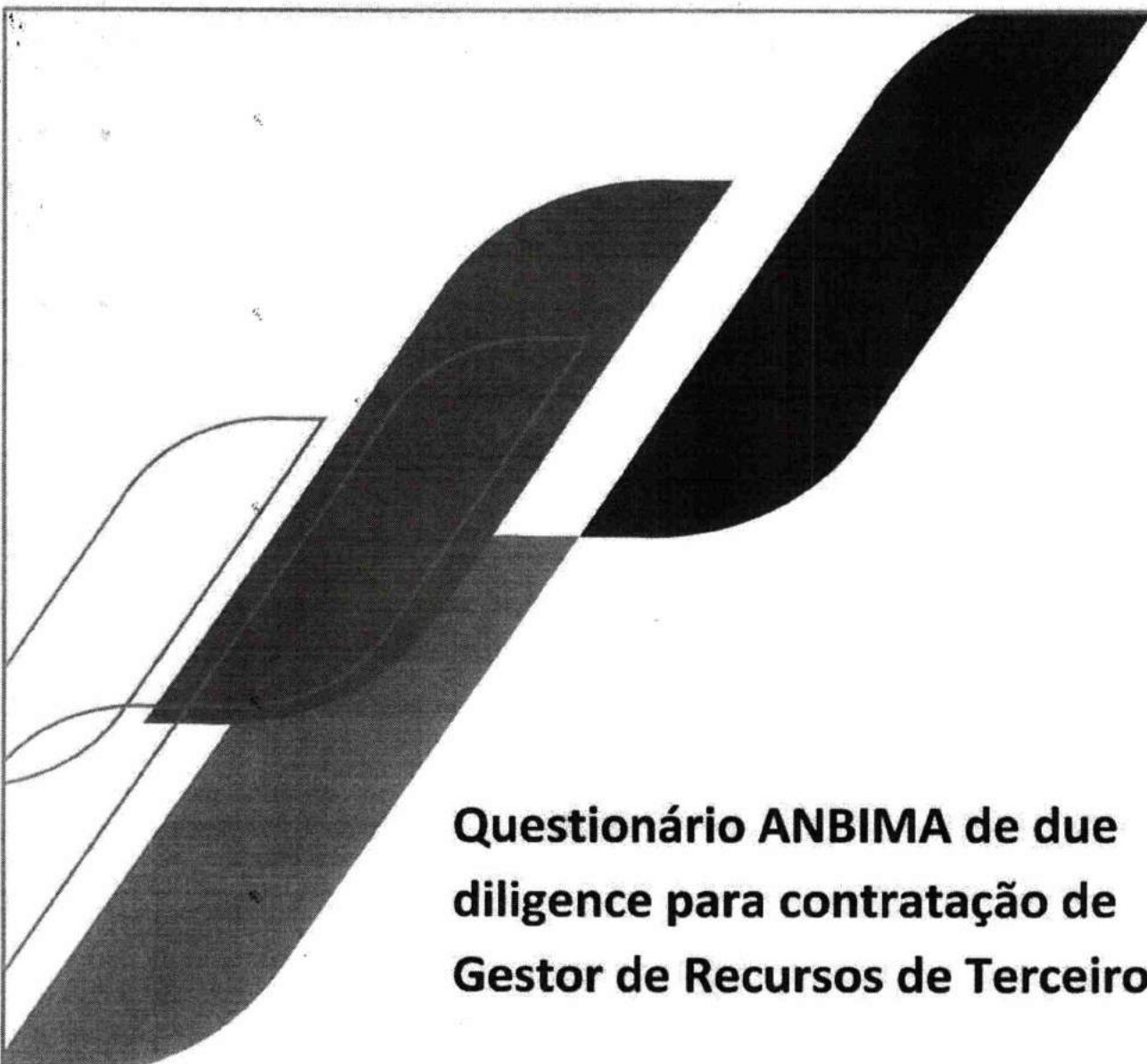
Código de controle da certidão: **AF03.2A29.FE14.3D87**
Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.

Observações RFB:

Contribuinte possui arrolamento de bens, conforme Lei nº 9532/1997.

Observações PGFN:

Certidão emitida com base em decisão liminar proferida nos autos do MS 5015821-06.2019.403.6100, haja vista que as CDAs 80.5.19.009180-29, 80.5.19.009182-90, 326965912, 326965920, 326965955, 326965963, 326965971, 326965980, 326965998, 326966013, 352757728 e 352757736 são os únicos óbices à emissão de CPEN em nome do contribuinte.



Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros

Contratado:

Itaú Asset Management

Contratante:

Questionário preenchido por:

Time de vendas especializadas

Data:

31/10/2019

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com "N/A").

Versão: [-]



ANBIMA

Apresentação

Este questionário é baseado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros (“Código”). Ele tem o objetivo de auxiliar o administrador fiduciário no processo de contratação de gestores de recursos de terceiros para os fundos de investimento.

O questionário busca abordar, minimamente, a adoção de práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados à prestação de serviço como também para garantir um padrão aceitável da instituição a ser contratada.

O anexo ao questionário trata de informações específicas dos fundos de investimento.

O administrador fiduciário poderá adicionar outras questões julgadas relevantes na forma de anexo a esse questionário.

Este questionário deve ser respondido por profissional com poderes de representação, e qualquer alteração em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deve ser enviada à instituição que contratou a prestação de serviço em até cinco dias úteis da referida alteração.

Este questionário entrará em vigor em 11 de janeiro de 2019.

Sumário

Apresentação	1
1. Alterações desde a última atualização	4
2. Perfil	6
3. Equipe de gestão do fundo	7
4. Estratégias e carteiras	8
5. Uso de derivativos	9
6. Compra de cotas de fundos de investimento	9
7. Informações adicionais	9
8. Gestão de risco	10
9. Comportamento do fundo em crises	12
10. Três períodos de maior perda do fundo	13
11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos	13
12. Relacionamento com distribuidores/alocadores	13
13. Atendimento aos cotistas	14
14. Investimento no exterior	14
15. Anexos (quando aplicável)	15

ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

1. Alterações desde a última atualização

1.1 Nome do fundo

ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

1.2 CNPJ

16.718.302/0001-30

1.3 Data de início

31/10/2012

1.4 Classificação ANBIMA

Ações Livre

1.5 Código ANBIMA

318231

1.6 O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?

Não.

1.7 Classificação tributária (CP/LP/Ações)

Renda Variável

1.8 Descreva o público-alvo.

O fundo, a critério do administrador, receberá recursos de fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, clientes do administrador, do gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.

1.9 O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?

Sim, o regulamento prevê adequação à CVM 555.

1.10 Conta corrente (banco, agência, nº)

Conta Isenta: 8541 08890-5

Conta Tributada: 8541 08889-7

1.11 Conta CETIP (nº)

17116.44-4

1.12 Administração (indique contato para informações).

A Administração é realizada pelo Itaú Unibanco S. A. (CNPJ: 60.701.190/0001-04)

1.13 Custódia (indique contato para informações).

A Custódia é realizada pelo Itaú Unibanco S. A. (CNPJ: 60.701.190/0001-04)

1.14 Auditoria externa

Ernst & Young Auditores

1.15 Caso se aplique, informar:

Escriturador	Não se aplica.
Custodiante	Não se aplica.
Consultor Especializado	Não se aplica.
Assessor Jurídico	Não se aplica.
Co-gestor	Não se aplica.
Distribuidor	Não se aplica.
Outros	Não se aplica.

1.16 Cotização: abertura ou fechamento?

Fechamento.

1.17 Regras para aplicação e resgate:

Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)	Aplicação: D+0 Liquidez: diária Horário para movimentações: 16:00
Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	N/A
Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	Conversão do resgate: D+21 dias úteis (da solicitação) Pagamento do resgate: D+2 dia útil (da conversão).
Aplicação inicial mínima	R\$ 5.000,00
Aplicação máxima por cotista	N/A
Aplicação adicional mínima	R\$ 1,00
Resgate mínimo	R\$ 1,00

1.18 Taxa de Entrada (upfront fee)

Não.

1.19 Taxa de Saída (redemption fee)

Não.

1.20 Taxa de administração

A taxa de administração fixa e anual é de 2,5% (dois virgula cinco por cento) provisionada por dia útil, mediante divisão da taxa anual por 252 dias, apropriada e paga mensalmente.

1.21 Taxa de administração máxima

2,5% a.a.

1.22 Taxa de custódia máxima

N/A

1.23	Taxa de Performance	
	% (Percentual)	20% a.a.
	Benchmark	IBOVESPA FECHAMENTO
	Frequência	Calculada a partir da valorização dos ativos do fundo, provisionada por dia útil como despesa do fundo e apropriada no mês subsequente ao encerramento dos meses de jun/dez de cada ano ou proporcionalmente, desde que o período não seja inferior a 6 (seis) meses, na hipótese de resgate.
	Linha-d'água (sim ou não)	Sim.
	Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	Ativo - Variação do Patrimônio Líquido – Calculada a partir da valorização dos ativos do fundo.

1.24 Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.

O custo total estimado aproximado é 0,0065% do PL ao ano.

(Data base: setembro de 2019).

1.25 Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo? (pagamento e/ou recebimento).

Para informações, favor entrar em contato com o gerente de relacionamento.

2. Perfil

2.1 Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Ações", os quais investem em ativos financeiros que tenham como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, observado que a rentabilidade do fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração.

2.2 Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.

Não houve alterações desde a abertura do fundo.

2.3 Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.

A abordagem fundamentalista predomina na construção do portfólio e possui horizonte de análise de dois a três anos. Após um filtro de liquidez sobre a totalidade das ações de companhias brasileiras listadas em bolsa, um filtro qualitativo será aplicado num universo de cerca de 150 ações (notas individuais atribuídas aos seguintes critérios: análise do setor que a companhia se insere, posicionamento, administração, governança corporativa, índices financeiros, análise do balanço e valuation). Cerca de 100 teses de investimento poderão surgir das maiores somatórias de notas, recebendo então uma análise mais detalhada do balanço e valuation, além de uma cobertura mais próxima com visitas às empresas e acompanhamento dos calls de resultados. O dimensionamento do portfólio em cerca de 20 ações vai resultar de alguns filtros finais, considerando as melhores avaliações (recebem maior peso) e liquidez. Até 10% do portfólio poderá buscar oportunidades com maturação esperada de curto prazo, em geral com cerca de cinco ações, a partir de critérios de escolha por análise top-down e event-driven (exemplo: eventos societários, nova regulamentação, etc.). O tamanho das posições vai depender da convicção da gestão num upside de curto prazo. A depender das oportunidades de mercado, essa parte do portfólio poderá estar zerada. 20% do portfólio é composto por ações correlacionadas ao Ibovespa (componente beta). Por fim, a posição em caixa é gerida com flexibilidade a partir da maturação dos investimentos, busca de novas oportunidades, aversão ou apetite numa análise macro. A equipe de gestão se reúne formalmente uma vez por semana para debater os investimentos da carteira, sugerindo alterações e discutindo novos casos. Não buscamos risco de mercado nas operações de renda fixa que integram o caixa.

2.4 Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.

A Itaú Asset Management foi premiada pela décima vez e a sexta consecutiva, como Melhor Gestora de Fundos do Ano pelo Guia EXAME de Investimentos 2018. E também foi escolhida, pela mesma publicação, Melhor Gestora de Fundos em Multimercado, além de Melhor Gestora de Fundos de Varejo Seletivo, Alta Renda e Atacado. A Itaú Asset Management não possui ratings por fundo.

3. Equipe de gestão do fundo

3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

A equipe de gestão é formada por 10 profissionais com média de 11 anos de experiência no mercado e em média 8 anos de experiência na Itaú Asset Management.

3.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.

N/A

4. Estratégias e carteiras

4.1 Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em cenários de stress.

A Superintendência de Gestão de Risco Asset é responsável pelas definições de risco para cada papel e portfólio. No caso dos portfólios, o primeiro passo é definir os limites de risco para cada carteira, que será proposto e sujeito à aprovação no Comitê de Produtos.

A definição de cada limite de risco é baseada em diretrizes de investimento, simulações para cada medida como Value at Risk (VaR), Benchmark Value at Risk (B-VaR), Stress Test e outras restrições específicas de acordo com cada cliente e segmento.

O controle de risco é formalizado em um mandato do fundo para uso interno e há controles em diferentes níveis (incluindo no nível do ativo).

Seguem abaixo as principais medidas de risco que usamos para monitorar e controlar os portfólios dos nossos clientes:

Value at Risk (VaR), Benchmark Value at Risk (B-VaR) e Tracking Error Ex-ante:

- Modelo: Paramétrico (Métricas de Risco) e Não Paramétrico (Simulação de Monte Carlo para opções);
- Volatilidade e Correlação: EWMA - Exponentially Weighted Moving Average (= 0.94);
- Intervalo de confiança: 95% ou 99% e Holding Period: 1, 21 e 252 dias úteis

Stress Test:

- Valuation completa para o pior cenário;
- Cenários: Crises históricas, Cenários Prospectivos.

Risco de Liquidez:

- Curva de liquidez.
- Curva de Passivo, que é definida como o conjunto de piores resgates ocorridos em diferentes períodos que vão de 1 dia até 252 dias úteis;
- Estresse da Curva de Passivo, a partir do fator do grau de concentração dos cotistas. Este fator utiliza o coeficiente HHI (Herfindahl-Hirschman Index);

Outras ferramentas de monitoramento, sob demanda ou para necessidade de análise:

- DV01 para juros: 1 basis point para cada yield;
- GAP Analysis per market: Graph exposure % NAV versus duration

Para mais informações sobre a gestão de riscos, por favor referir a seção 8 do questionário.

4.2 O fundo pode realizar operações de day trade?

É vedado ao Fundo, direta ou indiretamente, realizar operações denominadas day trade.

5. Uso de derivativos

5.1	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:			
	Proteção de carteira ou de posição		SIM (X)	NÃO ()
	Mudança de remuneração/indexador		SIM (X)	NÃO ()
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)		SIM ()	NÃO (X)
	Alavancagem		SIM ()	NÃO (X)
5.2	Mercados em que são utilizados derivativos:			
	Juros		SIM ()	NÃO (X)
	Câmbio		SIM ()	NÃO (X)
	Ações		SIM (X)	NÃO ()
	Commodities		SIM ()	NÃO (X)
	Em Bolsas:			
	Com garantia		SIM (X)	NÃO ()
	Sem garantia		SIM ()	NÃO (X)
	Em Balcão			
	Com garantia		SIM ()	NÃO ()
Sem garantia		SIM ()	NÃO ()	
5.3	Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?			
	Operações com crédito privado não são permitidas.			

6. Compra de cotas de fundos de investimento

6.1	De fundos de terceiros?	SIM ()	NÃO (X)
6.2	De fundos da gestora?	SIM (X)	NÃO ()

7. Informações adicionais

7.1	PL atual.
------------	-----------

PL atual FI: R\$ 863.038.306,32
PL atual FIC: R\$ 658.258.250,48
(Data base: setembro de 2019)

7.2 PL médio em 12 (doze) meses.

PL médio FI: R\$ 824.698.603,45
PL médio FIC: R\$ 632.143.862,64
(Data base: setembro de 2019)

7.3 PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.

O PL atual total da estratégia Unconstrained sob gestão da empresa é de R\$ 8.833,35 MM.
(Data base: setembro de 2019)

7.4 Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?

A capacidade da estratégia é definida e reavaliada de forma periódica em comitê interno. Considera-se a liquidez do mercado, o prazo para o resgate e a capacidade da gestão de obter uma performance diferenciada na geração de alpha.

7.5 Número de cotistas.

O fundo conta com 50.461 cotistas considerando a soma de:
- Quantidade de cotistas diretos do FI, desconsiderando os fundos espelho
- Quantidade de cotistas dos fundos espelho do FI
(Data base: setembro de 2019)

7.6 Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?

Informação indisponível.

7.7 Descreva as regras de concentração de passivo.

Não há regras específicas para concentração de passivo.

7.8 Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.

Percentual detido pelos dez maiores cotistas: 16,31%
(Data base: setembro de 2019)

7.9 Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando?

Não.

7.10 A última demonstração financeira foi emitida com obteve algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente?

N/A

8. Gestão de risco

8.1 Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.

Não é permitido ao fundo alocar em crédito privado.	
8.2	Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo. O fundo segue a política de liquidez do Itaú Asset, de forma que sua liquidez seja compatível com o prazo para pagamento dos pedidos de resgate. São usados os controles de Curva de Liquidez, Curva de Passivo e Curva de Passivo Estressada.
8.3	Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle. O Fundo não opera derivativos sem garantia.
8.4	Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento? A precificação de ativos/derivativos segue o Manual de Precificação da WMS. As metodologias de precificação são definidas pela Diretoria Gestão Risco e Planejamento.
8.5	Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)? TE - Metodologia Paramétrica. Utiliza-se EWMA com lambda de 0,94 para o cálculo das volatilidades e covariâncias.
8.6	Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais? O fundo possui limite de Tracking Error em relação ao Ibovespa.
8.7	Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5 A utilização do limite de risco é calculada diariamente com base na posição de fechamento do Fundo. Há três níveis de alerta reportados: alerta 1 utilização entre 70% e 85%, alerta 2 utilização entre 85% e 100% e alerta 3 utilização acima do limite. Os alertas 1 e 2 são reportados pela área de Risco para a ciência da gestão via e-mail. No caso do alerta 3, adicionalmente ao e-mail, o apontamento é cadastrado no sistema de follow up de desenquadramentos. A gestão deve preencher no sistema a justificativa para o estouro do limite e apresentar um plano de ação para a sua adequação ao mandato. As informações são analisadas pela área de Risco, que concordando com os argumentos passará a acompanhar o prazo dado para a regularização do limite. A área de Risco tem a decisão final sobre a zeragem do Fundo caso julgue necessário.
8.8	Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5? O limite é de 16% de Tracking Error.
8.9	De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5? O orçamento de Tracking Error é global e não por classe de ativos.
8.10	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente. Nos últimos 24 meses, o limite de TE nunca foi excedido.
8.11	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos: 3 meses? 7,737%

6 meses?	6,818%
12 meses?	6,641%
24 meses?	6,188%

8.12 Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?

Não há limites de exposição por estratégias. O percentual de alocação nos mercados é dinâmico e diretamente ligado a percepção dos gestores quanto ao risco retorno dos diversos ativos.

8.13 Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B³ ou o próprio)?

O fundo não possui limite de Stress.

8.14 Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?

N/A

Qual o stress médio do fundo nos últimos:

8.15 3 (três) meses?	N/A
6 (seis) meses?	N/A
12 (doze) meses?	N/A
24 (vinte e quatro) meses?	N/A

8.16 Comente o último stop loss relevante do fundo.

9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
Mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas	Fundo: Não Iniciado Bench: Não Iniciado	
Jul – Ago/07	Crise das hipotecas	Fundo: Não Iniciado Bench: Não Iniciado	
Out/08 – Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	Fundo: Não Iniciado Bench: Não Iniciado	
Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	Fundo: Não Iniciado Bench: Não Iniciado	
Abril/11 – Set/11	Segunda crise da dívida na Europa	Fundo: Não Iniciado Bench: Não Iniciado	
Abril/15 – Ago/16	Crise política / recessão no Brasil	Fundo: -10,39% Bench: -17,08%	

* Para o período solicitado deve ser informado o comportamento (variação do fundo) de acordo com o mês fechado (ex. 01/01 a 31/01).

10. Três períodos de maior perda do fundo

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
1	02/09/2014 26/01/2016		Fundo: -27,78% Bench: -39,42%		114 Dias
2	01/02/2013 03/07/2013		Fundo: -15,53% Bench: -25,36%		239 Dias
3	27/04/2018 21/06/2018		Fundo: -14,48% Bench: -18,94%		76 Dias

11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos

11.1	Atribuição:	Contribuição:
11.2	Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates). Não houve mudanças.	
11.3	O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê? Sim. Por decisão do gestor.	

12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

12.1	Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores? Por favor consultar seu gerente de relacionamento.
12.2	Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos? Os calls podem ser agendados sob demanda com a equipe de Portfolio Specialist.
12.3	Por quais canais o fundo é distribuído? Itaú Unibanco possui um canal próprio de distribuição.
12.4	Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente? Informação confidencial.

13. Atendimento aos cotistas

- 13.1** Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?

Para informações, favor entrar em contato com o gerente de relacionamento.

- 13.2** Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?

Para informações, favor entrar em contato com o gerente de relacionamento.

- 13.3** Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?

SAC Itaú e área de atendimento Asset - Email: atendimentoasset@itau-unibanco.com.br – horário comercial e pelo telefone (11) 3631-2555.

14. Investimento no exterior

- 14.1** Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.

N/A

- 14.2** Quais os riscos envolvidos?

N/A

- 14.3** Quais são os mercados em que o fundo opera?

N/A

- 14.4** Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?

N/A

Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações dos fundo de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros).

- 14.5**
- | | |
|--------------------------------------|--|
| Administrador Fiduciário | |
| Custodiante | |
| Auditor | |
| RTA | |
| Prime Brokers | |
| NAV Calculator | |
| Domicílio do fundo | |
| Taxa de administração | |
| Código ISIN do fundo | |
| Moeda do domicílio fundo no exterior | |

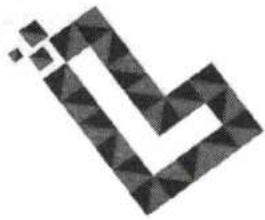
	Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.
14.6	Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas. N/A
14.7	Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo. N/A

15. Anexos (quando aplicável)

15	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
15.1	Regulamento	
15.2	Formulário de informações complementares	
15.3	Última lâmina de informações essenciais	
15.4	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	

[LOCAL, DATA]

[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]	[ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
[NOME DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]	[NOME DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
[CARGO]	[CARGO]
[TELEFONE]	[TELEFONE]
[E-MAIL CORPORATIVO]	[E-MAIL CORPORATIVO]



LDB
CONSULTORIA

ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI

JANEIRO/2020

[Handwritten signature]

AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA - PAULIPREV

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referente o fundo de investimento **ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 10.01.2020.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.



ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI
CNPJ: 16.718.302/0001-30

- **Gestor:** ITAÚ UNIBANCO S.A.;
- **Administrador:** ITAÚ UNIBANCO S.A.;
- **Custódia:** ITAÚ UNIBANCO S.A.;
- **Data de início:** 31/10/2016;
- **Patrimônio Líquido (31/12/2019):** R\$ 895.445.367,41; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (31/12/2019):** 17.914; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IBOVESPA;
- **Enquadramento RS CMN nº 3.922/10:** Artigo 8º, inciso II, alínea "a";
- **Objetivo:** O FUNDO tem por objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Ações", os quais investem em ativos financeiros que tenham como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado;
- **Público Avo:** O FUNDO receberá recursos de fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.

gl
29
Am

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual é de 2,50% (dois inteiros e cinco décimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO.
- **Taxa de Custódia e liquidação:** O FUNDO não cobrará taxa de custódia;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO, com base em seu resultado, remunerará a ADMINISTRADORA mediante o pagamento do equivalente a 20% (vinte por cento) da valorização das cotas do FUNDO que exceder 100% (cem por cento) do Índice IBOVESPA da BMF&BOVESPA ("Benchmark"), já descontadas todas as despesas do FUNDO, inclusive a taxa de administração. A taxa de performance será calculada a partir da valorização dos ativos do FUNDO, provisionada por dia útil como despesa do FUNDO e apropriada no mês subsequente ao encerramento dos meses de junho e dezembro de cada ano, desde que o período não seja inferior a 6 (seis) meses, ou proporcionalmente, na hipótese de resgate. A taxa de performance somente será devida se o valor da cota do FUNDO ao final de cada período de cálculo for superior ao seu valor na data da última cobrança da taxa de performance ou no início do FUNDO, no caso da primeira cobrança.;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no vigésimo primeiro dia útil subsequente ao do recebimento da solicitação;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no segundo dia útil da conversão das cotas;

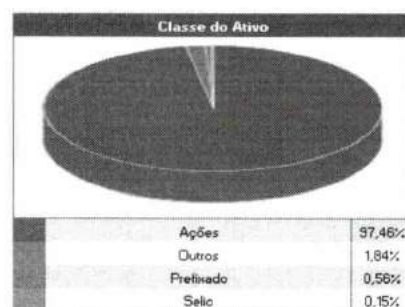
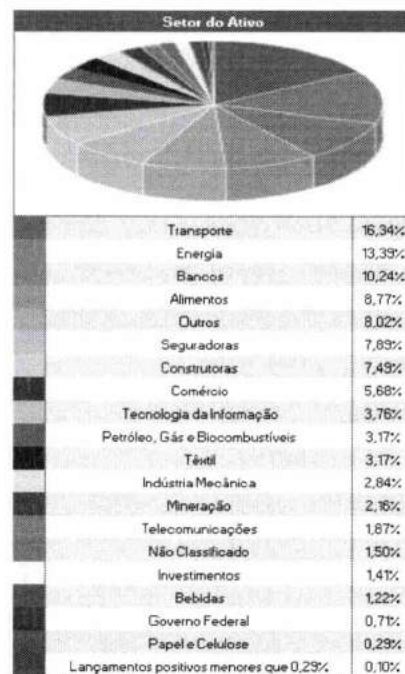
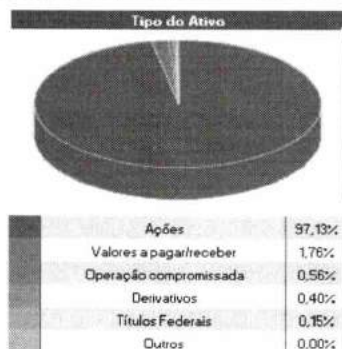
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI
CNPJ: 16.718.302/0001-30

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 10/01/2020. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de setembro/2019.

Observação: O fundo investe 100% do seu Patrimônio Líquido em cotas do fundo ITAÚ MOMENTO FI AÇÕES, CNPJ nº 10.263.612/0001-20. Este fundo iniciou as atividades em 09/02/2009. A carteira de ativos por fatores de risco, bem como a composição da carteira de ativos refere a carteira do fundo "Master".

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



g

[Handwritten signature]

ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI
CNPJ: 16.718.302/0001-30
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome do Ativo	Participação do Ativo
SUL AMERICA UNT N2 - SUJA11	6,23%
AZUL PN N2 - AZUL4	5,48%
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	4,87%
BTGP BANCO UNT - BPAC11	4,42%
ECORODOVIAS ON NM - ECDR3	3,80%
JBS ON NM - JBSS3	3,61%
CEMIG ON N1 - CMIG3	3,31%
GUARARAPES ON - GUAR3	3,24%
BRF SA ON NM - BRFS3	3,12%
DURATEX ON NM - DTEX3	3,09%
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	3,05%
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	2,92%
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	2,75%
LOCALIZA ON NM - RENT3	2,66%
SABESP ON NM - SBS3	2,62%
ITALIUNIBANCO PN N1 - ITUB4	2,60%
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	2,60%
TOTVS ON NM - TOT3	2,52%
ALIANSCSONAEON NM - ALSO3	2,29%
IMC S/A ON NM - MEAL3	2,24%
VALE ON N1 - VALE3	2,20%
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	2,19%
BRADESCO PN N1 - BBDC4	2,06%
PETROBRAS PN - PETR4	1,94%
TEGMA ON NM - TGMA3	1,85%
COPEL ON N1 - CPLE3	1,71%
TIM PART S/A ON NM - TIMP3	1,64%
ELETRONBRAS ON N1 - ELET3	1,61%
WIZ S.A. ON NM - WIZ3	1,51%
TENDA ON - TEND3	1,51%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NATU3	1,48%
B3 ON NM - B3SA3	1,33%
PETROBRAS ON - PETR3	1,28%
NATURA ON NM - NATU3	1,26%
AMBEV S/A ON - ABEV3	1,24%
LINX ON NM - LINX3	1,19%
BRASIL ON NM - BBAS3	0,95%
ITAUSA PN N1 - ITSA4	0,91%
ALLIAR ON NM - AALR3	0,82%
Outros Valores a receber	0,76%
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	0,58%
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	0,57%
BRADESCO ON N1 - BBDC3	0,43%
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	0,32%
SUZANO PAPELON NM - SUZB3	0,29%
TELEF BRASIL PN - VIVT4	0,27%
KROTON ON NM - KROT3	0,25%
GERDAU PN N1 - GGBR4	0,20%
EMBRAER ON NM - EMBR3	0,18%
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	0,17%
WEG ON NM - WEGE3	0,13%
IDEIASNET ON NM - IDNT3	0,13%
CIELO ON NM - CIEL3	0,11%
BRASKEM PNA N1 - BRKM5	0,10%
Opções - Posições titulares - RENTJ15	0,09%
LFT - Venc.: 01/03/2022	0,09%
Opções - Posições titulares - SBS3M49	0,06%
Opções - Posições titulares - SBS3M500	0,06%
LFT - Venc.: 01/09/2021	0,05%
Opções - Posições titulares - PETR287	0,03%
Opções - Posições titulares - ITUBJ374	0,03%
Opções - Posições titulares - BBDCJ357	0,02%
Opções - Posições titulares - PETR282	0,02%
Opções - Posições titulares - ITUBJ386	0,01%
Opções - Posições titulares - BBDCJ373	0,01%
Opções - Posições titulares - PETR296	0,01%
LFT - Venc.: 01/03/2023	0,01%
Opções - Posições lançadas - PETR292	-0,02%
Opções - Posições lançadas - SBS3M600	-0,02%
Opções - Posições lançadas - SBS3M400	-0,02%
Opções - Posições lançadas - SBS3M459	-0,03%
Outros Valores a pagar	-1,03%



ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI
CNPJ: 16.718.302/0001-30

DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		dez/19	nov/19	2019	12 meses		
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	ibovespa	9,45%	1,37%	35,46%	31,64%	1,36	R\$ 895.445.367,41
ibovespa		6,85%	0,95%	31,58%	27,07%	1,13	
IPCA + 6,00%		1,64%	0,98%	10,59%	10,55%	16,44	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 12 MESES



RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 24 MESES




ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI
CNPJ: 16.718.302/0001-30

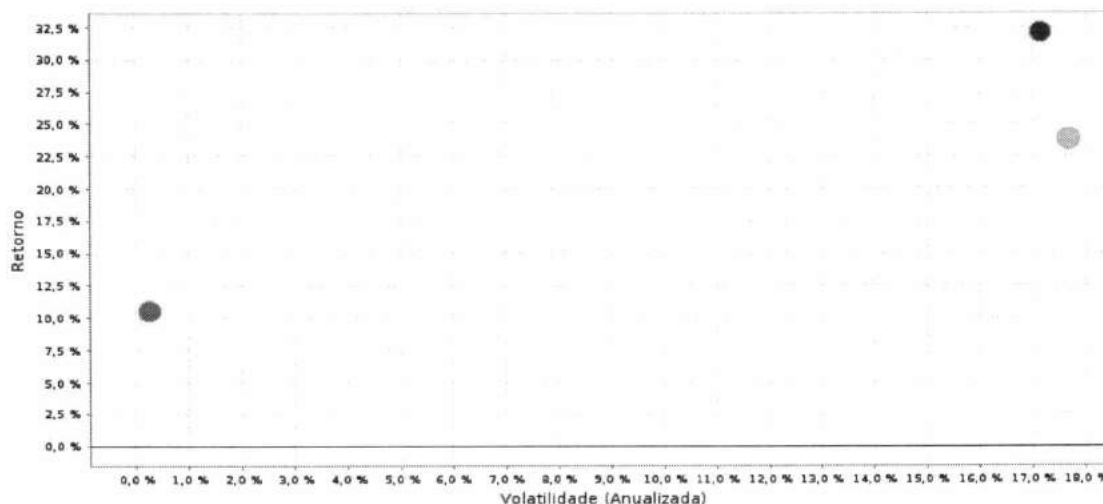
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		dez/19	nov/19	2019	12 meses		
ITAÚ MOMENTO 30 FICFI AÇÕES	Ibovespa	9,45%	1,37%	35,46%	31,64%	1,36	R\$ 895.445.367,41
Ibovespa		6,85%	0,95%	31,58%	27,07%	1,13	
IPCA + 6,00%		1,64%	0,98%	10,59%	10,55%	16,44	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - DESDE O ÍNICIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6%







ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI
CNPJ: 16.718.302/0001-30

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

A handwritten signature in black ink is located in the bottom right corner of the page. Below the signature, the number "8" is written, likely indicating a page number. At the very bottom right, there is another handwritten mark that appears to be a signature or initials.

ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI
CNPJ: 16.718.302/0001-30

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora Itaú Unibanco S.A. (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 2º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 11/2019) com R\$ 760.368,70 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 11/2019), a GESTORA possui R\$ 89,24 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 11/2019), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 2.935,75 milhões no mês e de R\$ 33.159,36 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 17.914 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, Operações Compromissadas, Opções e Ações). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal os da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17, pela Resolução CMN nº 4.695/18 e a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV (versão 9), do Ministério da Fazenda;
- A Resolução CMN nº 3.922/10, com redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17 e Resolução CMN nº 4.695/18 estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 8º, inciso II, alínea "a" é de 20% do patrimônio líquido do RPPS. Conforme disposto no artigo 14º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que mereça considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se acima do benchmark da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início” encontra-se acima do benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 1,36. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- A volatilidade do fundo de investimento está menor da volatilidade do seu benchmark.

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

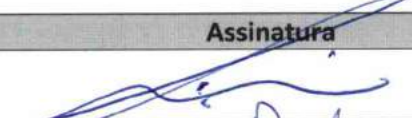
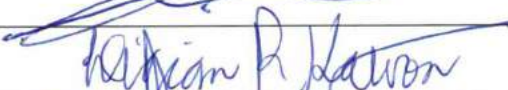
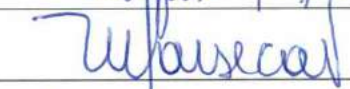
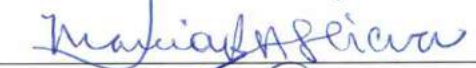
7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados nesse relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório poderão ser alterados a qualquer tempo.

APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

Dada a sua relevância, a Política de Investimentos e os relatórios de acompanhamento dos resultados deverão ser disponibilizados no site do RPPS, a fim de conferir maior transparência ao processo, permitindo a consulta por qualquer interessado. Na elaboração e execução da Política de Investimentos, deverão ser observadas cautelas que mitiguem riscos por situações de conflito de interesses.

Além dessas orientações gerais, deverá ser observado, para cada nível de certificação: Elaboração de relatórios mensais, acompanhados de parecer do Comitê de Investimentos e aprovação do Conselho Fiscal, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

SEQ	NOME	Assinatura
1	ADEMIR PEREIRA	
2	LIGIAN REGINA KALVON	
3	NÍVIA CARLA DA FONSECA	
4	MÁRCIA REGINA AMBROZINI LOPES SILVA	
5	REGINALDO APARECIDO NAVES	