

**Itaú Private Referenciado DI  
Fundo de Investimento em  
Cotas de Fundos de  
Investimento**

**(CNPJ: 00.822.948/0001-22)**

**Demonstrações Financeiras**

**Relatório dos auditores independentes sobre as  
demonstrações financeiras**

**28 de fevereiro de 2015**



## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Cotistas

Itaú Private Referenciado DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

Examinamos as demonstrações financeiras do Itaú Private Referenciado DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento (o “Fundo”) que compreendem a demonstração da composição e diversificação das aplicações em 28 de fevereiro de 2015 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e as demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras**

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 409, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por erro.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou por erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.



## Itaú Private Referenciado DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento

### Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Itaú Private Referenciado DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em 28 de fevereiro de 2015 e o desempenho das suas operações do exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 409.

São Paulo, 13 de maio de 2015

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ruyce L. Coopers'.

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Emerson Laerte da Silva'.

Emerson Laerte da Silva  
Contador CRC 1SP171089/O-3

**ITAÚ PRIVATE REFERENCIADO DI**  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**  
(CNPJ : 00.822.948/0001-22)  
**(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)**  
(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações em 28 de fevereiro de 2015.**

Aplicações/Especificação	Quantidade	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido
<b>1.DISPONIBILIDADES</b>		<b>5</b>	<b>0,02</b>
Depósitos Bancários		5	0,02
<b>2.COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>		<b>19.846</b>	<b>100,03</b>
SPECIAL REFERENCIADO DI FI	130.272,465	19.846	100,03
<b>3.TOTAL DO ATIVO</b>		<b>19.851</b>	<b>100,05</b>
<b>4.VALORES A PAGAR</b>		<b>10</b>	<b>0,05</b>
<b>5.TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>10</b>	<b>0,05</b>
<b>6.PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>19.841</b>	<b>100,00</b>

**As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.**

**ITAÚ PRIVATE REFERENCIADO DI  
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

(CNPJ : 00.822.948/0001-22)

**(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)**

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido**

**Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2015 e 2014**

**(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)**

				fevereiro 2015	fevereiro 2014
Patrimônio líquido no início do exercício					
Representado por	1.547.383,220	cotas a R\$	17,108495	26.473	
	1.570.016,730	cotas a R\$	15,813753		24.828
Cotas emitidas	264.364,210	cotas		4.699	
	2.048.143,780	cotas			33.625
Cotas resgatadas	763.286,410	cotas		(12.226)	
	2.070.777,290	cotas			(32.088)
Varição no resgate de cotas				(1.075)	(1.941)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício				17.871	24.424
Composição do Resultado do exercício:					
A - Ações (ou Cotas de Fundos)				2.062	2.118
Valorização / Desvalorização a preço de mercado				2.062	2.118
B - Demais Despesas				92	69
Remuneração da administração				83	59
Auditoria e custódia				3	3
Taxa de fiscalização				4	5
Despesas diversas				2	2
Total do resultado do exercício				1.970	2.049
Patrimônio líquido no final do exercício					
Representado por	1.048.461,020	cotas a R\$	18,923832	19.841	
	1.547.383,220	cotas a R\$	17,108495		26.473

**As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.**

41157\_PL\_27022015.doc

# **ITAÚ PRIVATE REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

(CNPJ : 00.822.948/0001-22)

**(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)**

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras  
em 28 de fevereiro de 2015 e 2014.  
Em milhares de reais**

## **1. Contexto operacional**

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Iniciou suas atividades em 02/10/1995, destina-se a investidor não qualificado e recebe recursos de pessoas físicas ou jurídicas, clientes do Private Bank do Administrador, do Gestor ou de controladas direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. ("Instituições Itaú Unibanco"). Seu objetivo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Referenciado DI", os quais investem em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI") ou taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de suas respectivas carteiras estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro. A estratégia adotada decorre e reflete a política de investimento do Fundo conforme descrito no seu regulamento/prospecto.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência do administrador no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

## **2. Elaboração das demonstrações financeiras**

Foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento, previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM no 409/04 e alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

## **3. Avaliação e classificação das aplicações**

Os títulos componentes da carteira do Fundo são assim avaliados:

**Títulos avaliados a preço de mercado:**

# ITAÚ PRIVATE REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

(CNPJ : 00.822.948/0001-22)

(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2015 e 2014.**

**Em milhares de reais**

**Cotas de fundo de investimento** - as aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, pelo respectivo valor da cota.

## **4. Riscos**

### **- Risco de mercado**

O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente por tempo indeterminado.

### **- Risco sistêmico**

Os acontecimentos econômicos e políticos nacionais e internacionais podem afetar negativamente o mercado financeiro com consequentes alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Essas alterações podem afetar a rentabilidade do Fundo.

### **- Gerenciamento de risco**

O administrador privilegia, como forma de controle de riscos, decisões tomadas por diferentes comitês, que avaliam as condições dos mercados financeiros e de capitais, analisando criteriosamente os diversos setores da economia brasileira. Através desses comitês, são traçados os parâmetros de atuação dos fundos, visando administrar a exposição a riscos. O risco de cada fundo e o cumprimento total de sua política de investimento é monitorada por uma área de gerenciamento de risco completamente separada da área de gestão, que utiliza sofisticado modelo de controle de risco de mercado, visando estabelecer o limite de perda tolerável e nível máximo de exposição ao risco. A utilização do modelo de controle não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar do administrador utilizar técnicas e procedimentos para manter o acompanhamento de risco, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

## **5. Emissão e resgate de cotas**

**Emissão** - é processada com a cota apurada no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador, em sua sede ou agências.

**Resgate** - é processado com base no valor da cota apurado no dia da entrada do pedido de resgate, na sede ou dependências do Administrador. O pagamento do resgate é efetuado, sem a cobrança de qualquer taxa ou despesa, no dia da solicitação do resgate.

**ITAÚ PRIVATE REFERENCIADO DI  
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

(CNPJ : 00.822.948/0001-22)

**(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)**

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras  
em 28 de fevereiro de 2015 e 2014.  
Em milhares de reais**

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros do Fundo, inclusive decorrentes de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou dos cotistas, poderá ser declarada a suspensão de resgates e convocação de assembleia geral para deliberar sobre o assunto.

A apuração da variação no resgate das cotas está sendo demonstrada considerando-se o valor original das aquisições das cotas pelos cotistas do Fundo e os ganhos e perdas havidos.

#### **6. Remuneração do administrador**

**Taxa de administração** - é de 0,5% ao ano, sobre o patrimônio do Fundo, calculada e provisionada diariamente e paga mensalmente ao administrador.

Esse percentual compreende:

- a) a taxa de administração do Fundo e do(s) Fundo(s) de Investimento, inclusive Fundo(s) de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento, nos quais este aplica;
- b) o somatório das remunerações devidas pelo Fundo a cada um dos prestadores de serviços por ele contratados.

O Fundo pagará diretamente a cada prestador de serviço a parcela da taxa de administração que lhe é devida, se for o caso, na forma ajustada no respectivo contrato.

No exercício atual, foi provisionada a importância de R\$ 83 (exercício anterior - R\$ 59) a título de taxa de administração.

**Taxa de desempenho** - o Regulamento do Fundo não prevê a cobrança de taxa de desempenho.

#### **7. Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados**

Os serviços são prestados por:

Custódia:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Controladoria:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Escrituração:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Tesouraria:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Distribuição das Cotas:	ITAÚ UNIBANCO S.A.



**ITAÚ PRIVATE REFERENCIADO DI**  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

(CNPJ : 00.822.948/0001-22)

**(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)**

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2015 e 2014.**  
**Em milhares de reais**

## **8. Transações com partes relacionadas**

Em 28/02/2015 o Fundo possuía um saldo de conta corrente no montante de R\$ 5 com o Itaú Unibanco S.A.

As operações do Fundo são feitas substancialmente por intermédio de corretora ligada ao Administrador ou ao Gestor da carteira. Os títulos emitidos por empresas ligadas ao Administrador ou ao Gestor encontram-se, quando aplicável, em destaque na Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações.

Além dos serviços de administração cuja despesa reconhecida no resultado do exercício foi de R\$ 83 (nota "6") e dos serviços de custódia, controladoria, escrituração, tesouraria e distribuição de cotas que foram prestados por empresas relacionadas ao Administrador e/ou ao Gestor do Fundo, no exercício o Fundo realizou transações com fundos de investimento (Fundos Investidos) administrados ou geridos pelo Itaú Unibanco S.A., constantes na carteira do Fundo em 28/02/2015, no montante de R\$ 19.846.

## **9. Legislação tributária**

**9.1. Fundo** - Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

**9.2. Cotistas** - Em conformidade com a Lei nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, os rendimentos de fundos de longo prazo, produzidos a partir de 1º de janeiro de 2005 sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte, às seguintes alíquotas: 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias; 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; e 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias. Os rendimentos serão tributados semestralmente, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15% (quinze por cento) e, por ocasião do resgate das cotas, será aplicada alíquota complementar, variável em razão do prazo da aplicação.

**9.3. IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007)** - Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

**ITAÚ PRIVATE REFERENCIADO DI**  
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

(CNPJ : 00.822.948/0001-22)

(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2015 e 2014.**

**Em milhares de reais**

#### **10. Política de distribuição de resultados**

Os resultados dos títulos que compõem a carteira do Fundo são reinvestidos no próprio Fundo.

#### **11. Política de divulgação das informações**

O Administrador colocará à disposição dos interessados, em sua sede e/ou site, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês, balancete, demonstrativo de composição e diversificação da carteira e informações relativas ao perfil mensal; e
- Anualmente, no prazo de até 90 dias contados a partir do encerramento do exercício, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente.

O Administrador disponibilizará aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo o saldo e o valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e rentabilidade do Fundo auferido entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

As informações poderão ser obtidas por meio do telefone de Atendimento ao Cotista: 0800-728-0728.

#### **12. Outras informações**

Exercício	Patrimônio	Rentabilidade	CDI
Findo em	Líquido Médio	%	%
28/02/2015	19.518	10,61	10,95
28/02/2014	25.985	8,19	8,65

#### **13. Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

**ITAÚ PRIVATE REFERENCIADO DI  
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

(CNPJ : 00.822.948/0001-22)

**(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)**

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras  
em 28 de fevereiro de 2015 e 2014.**

**Em milhares de reais**

**14. Outros serviços prestados pelos auditores independentes**

De acordo com a Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, o administrador não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

**15. Alterações estatutárias**

24/02/2014 – Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária deliberou a transferência de administração do Fundo de Banco Itaucard S.A. para Itaú Unibanco S.A.; alterou a sede social do Fundo; alterou o capítulo do “Publico Alvo” estabelecendo que o Fundo, a critério do Administrador, receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do Private Bank do Administrador, do Gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A.; estabeleceu que a taxa de administração será provisionado por dia útil, mediante divisão da taxa anual por 252 dias, apropriada e paga mensalmente; inseriu cláusula que dispõe que será admitido o investimento conjunto e solidário por duas pessoas para aquisição de uma mesma cota, sendo que estes serão considerados solidários entre si e o Administrador poderá acatar as ordens dos dois cotistas de forma isolada ou conjunta; estabeleceu que no intuito de defender os interesses do Fundo e dos cotistas, o Gestor adota política de exercício de direito de voto para os ativos financeiros que compõem a carteira do Fundo; adequou o regulamento do Fundo ao novo padrão do Administrador. O regulamento do Fundo, devidamente consolidado, passou a vigorar a partir de 24/04/2014.

**LUIZ CARLOS ALTEMARI**  
Contador CRC 1SP165617

**GUSTAVO ADOLFO FUNCIA MURGEL**  
Diretor Responsável

**ITAÚ PRIVATE REFERENCIADO DI  
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

(CNPJ : 00.822.948/0001-22)

**(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)**

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Demonstração da Evolução do Valor da Cota e da Rentabilidade – Não auditado**

Data	Valor da Cota R\$	Rentabilidade em %				Patrimônio Líquido Médio Mensal R\$ mil
		Fundo		CDI		
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)	
28/02/2013	15,813753	-	19,67	-	20,54	-
28/03/2013	15,895101	0,51	19,05	0,54	19,89	24.848
30/04/2013	15,985989	0,57	18,38	0,60	19,18	23.335
31/05/2013	16,074258	0,55	17,73	0,58	18,49	25.980
28/06/2013	16,167226	0,58	17,05	0,59	17,79	28.315
31/07/2013	16,274191	0,66	16,28	0,71	16,96	25.899
30/08/2013	16,378507	0,64	15,54	0,69	16,16	26.914
30/09/2013	16,487296	0,66	14,78	0,70	15,35	27.976
31/10/2013	16,612736	0,76	13,91	0,80	14,44	25.765
29/11/2013	16,724134	0,67	13,15	0,71	13,63	21.881
31/12/2013	16,848791	0,75	12,32	0,78	12,75	24.614
31/01/2014	16,983687	0,80	11,42	0,84	11,81	28.948
28/02/2014	17,108495	0,73	10,61	0,78	10,95	27.235
31/03/2014	17,232300	0,72	9,82	0,76	10,11	25.726
30/04/2014	17,365558	0,77	8,97	0,81	9,22	19.541
30/05/2014	17,507107	0,82	8,09	0,86	8,29	18.477
30/06/2014	17,645400	0,79	7,25	0,82	7,41	17.788
31/07/2014	17,807231	0,92	6,27	0,94	6,41	18.167
29/08/2014	17,956803	0,84	5,39	0,86	5,50	18.666
30/09/2014	18,114888	0,88	4,47	0,90	4,56	18.760
31/10/2014	18,281947	0,92	3,51	0,94	3,59	18.974
28/11/2014	18,430803	0,81	2,68	0,84	2,72	19.448
31/12/2014	18,603848	0,94	1,72	0,95	1,75	19.727
30/01/2015	18,773223	0,91	0,80	0,93	0,82	19.891
28/02/2015	18,923832	0,80	-	0,82	-	19.802

(\*) Percentual acumulado desde a data até 28/02/2015.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.