

**Itaú Institucional Renda Fixa  
Referenciado DI Fundo de  
Investimento em Cotas de Fundos de  
Investimento  
CNPJ nº 00.902.484/0001-64**

Demonstrações Financeiras Referentes ao  
Exercício Findo em 30 de Setembro de 2016 e  
Relatório dos Auditores Independentes

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Cotistas e ao Administrador do  
Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de  
Investimento  
(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)  
São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações financeiras do Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação das aplicações em 30 de setembro de 2016 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

### **Responsabilidade do Administrador sobre as demonstrações financeiras**

O Administrador 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 e pelos controles internos que ele determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou 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 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 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 fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Administrador do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pelo Administrador do Fundo, 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.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos, e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 225.000 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

## Opinião

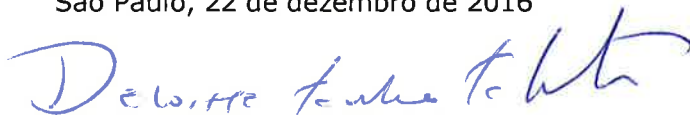
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em 30 de setembro de 2016 e o desempenho das suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento regulamentados pelas Instruções da Comissão de Valores Mobiliários – CVM nº 409 de 18 de agosto de 2004 e CVM nº 555 de 17 de dezembro de 2014.

## Outros assuntos

### *Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade*

Nosso exame foi conduzido com o objetivo de emitir relatório sobre as demonstrações financeiras anteriormente referidas, tomadas em conjunto. A demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade correspondente ao exercício findo em 30 de setembro de 2016 está sendo apresentada para propiciar informação suplementar sobre o Fundo. As informações contábeis da evolução do valor da cota e da rentabilidade correspondentes ao exercício findo em 30 de setembro de 2016 foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 22 de dezembro de 2016



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Marcelo Luis Teixeira Santos  
Contador  
CRC nº 1 PR 050377/O-6

**ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**  
 (Anteriormente denominado: Itaú Institucional DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Referenciado)  
 (CNPJ : 00.902.484/0001-64)  
**(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)**  
 (CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações em 30 de setembro de 2016.**

Aplicações/Especificação	Quantidade	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido
<b>1.DISPONIBILIDADES</b>		<b>10</b>	<b>0,07</b>
Depósitos Bancários		10	0,07
<b>2.COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>		<b>13.513</b>	<b>100,03</b>
ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI - FI	5.536,992	13.513	100,03
<b>3.TOTAL DO ATIVO</b>		<b>13.523</b>	<b>100,10</b>
<b>4.VALORES A PAGAR</b>		<b>14</b>	<b>0,10</b>
<b>5.TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>14</b>	<b>0,10</b>
<b>6.PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>13.509</b>	<b>100,00</b>

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

**ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**  
 (Anteriormente denominado: Itaú Institucional DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Referenciado)  
 (CNPJ : 00.902.484/0001-64)  
 (Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)  
 (CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido**

**Exercícios findos em 30 de setembro de 2016 e 2015**

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

				<b>setembro 2016</b>	<b>setembro 2015</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>					
<b>Representado por</b>	11.850,059	cotas a R\$	2.089,730816	<b>24.763</b>	
	64.931,242	cotas a R\$	1.856,435661		<b>120.541</b>
<b>Cotas emitidas</b>	8.553,718	cotas		18.190	
	28.749,429	cotas			56.442
<b>Cotas resgatadas</b>	14.730,759	cotas		(30.401)	
	81.830,612	cotas			(132.742)
<b>Variação no resgate de cotas</b>				(1.625)	(26.649)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>				<b>10.927</b>	<b>17.592</b>
<b>Composição do Resultado do exercício:</b>					
<b>A - Ações (ou Cotas de Fundos)</b>				<b>2.622</b>	<b>1.001</b>
Valorização / Desvalorização a preço de mercado				2.622	1.001
<b>B - Renda fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários</b>				<b>0</b>	<b>6.365</b>
Apropriação de rendimentos e Val./Desval. a preço de mercado				0	6.365
<b>C - Demais Despesas</b>				<b>40</b>	<b>195</b>
Remuneração da administração				14	144
Auditoria e custódia				18	29
Taxa de fiscalização				7	19
Despesas diversas				1	3
<b>Total do resultado do exercício</b>				<b>2.582</b>	<b>7.171</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>					
<b>Representado por</b>	5.673,018	cotas a R\$	2.381,208403	<b>13.509</b>	
	11.850,059	cotas a R\$	2.089,730816		<b>24.763</b>

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

# **ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

(Anteriormente denominado: Itaú Institucional DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Referenciado)

(CNPJ : 00.902.484/0001-64)

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

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2016 e 2015.**

**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 16/11/1995, destina-se a investidor não qualificado e recebe recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do Administrador, do Gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. 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 da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% dos ativos 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 pelas Instruções CVM nºs 555/14, 409/04 e alterações posteriores.

No exercício em curso, a Administração do Fundo procedeu com a adaptação da Instrução CVM nº 555/14 em substituição à Instrução CVM nº 409/04. Tais alterações não produziram impactos no patrimônio líquido do Fundo.

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.

# **ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

(Anteriormente denominado: Itaú Institucional DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Referenciado)

(CNPJ : 00.902.484/0001-64)

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

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2016 e 2015.**

**Em milhares de reais**

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

Os títulos componentes da carteira do Fundo são assim avaliados:

**Títulos avaliados a preço de mercado:**

**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.

# ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

(Anteriormente denominado: Itaú Institucional DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Referenciado)

(CNPJ : 00.902.484/0001-64)

(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2016 e 2015.**

**Em milhares de reais**

## **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.

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 e custódia** - é de 0,25% 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\$ 14 (exercício anterior - R\$ 144) a título de taxa de administração.

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



# **ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

(Anteriormente denominado: Itaú Institucional DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Referenciado)

(CNPJ : 00.902.484/0001-64)

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

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2016 e 2015.**

**Em milhares de reais**

## **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.

## **8. Operações com empresas ligadas**

Em 30/09/2016 o Fundo possuía um saldo de conta corrente no montante de R\$ 10 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 e gestão cuja despesa reconhecida no resultado do exercício foi de R\$ 14 (nota 6) e dos serviços de custódia, controladoria, escrituração, tesouraria e distribuição de cotas que foram prestados por empresas relacionadas ao Administrador e/ou Gestor do Fundo, no exercício o Fundo realizou transações com fundos de investimento administrados inclusive pelo Itaú Unibanco S.A. ou empresas a ele ligadas, constantes na carteira do Fundo em 30/09/2016, no montante de R\$ 13.513.

O Fundo realizou transações com partes relacionadas no exercício e estão assim distribuídas nos quadros abaixo:

## **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.

# ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

(Anteriormente denominado: Itaú Institucional DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Referenciado)

(CNPJ : 00.902.484/0001-64)

(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

## Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2016 e 2015.

### Em milhares de reais

**9.2. Cotistas** - Em conformidade com a Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004, os rendimentos de fundos de curto 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 acima de 180 dias. Os rendimentos serão tributados semestralmente, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 20% (vinte 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.

## 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.

# ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

(Anteriormente denominado: Itaú Institucional DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Referenciado)

(CNPJ : 00.902.484/0001-64)

(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)

(CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2016 e 2015.**

**Em milhares de reais**

## 12. Outras informações

Exercício	Patrimônio	Rentabilidade	CDI
Findo em	Líquido Médio	%	%
30/09/2016	19.714	13,95	14,13
30/09/2015	62.735	12,57	12,57

## 13. Demandas judiciais

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

## 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. Informações adicionais

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 7 de julho de 2016 a Instrução CVM nº 577, que altera o Plano Contábil dos Fundos de Investimento – COFI, anexo à Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006. A Instrução CVM nº 577 entra em vigor na data de sua publicação, aplicando-se aos exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017.

## 16. Alterações estatutárias

05/11/2015 – Instrumento Particular de Alteração deliberou alteração na denominação do Fundo para Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos e adequar o regulamento do Fundo à instrução CVM 555/14, dentre outros aprimoramentos, sem alterar suas principais características, com efetivação a partir de 11/11/2015.

LUIZ CARLOS ALTEMARI  
CRC 1SP165617/O-1

FERNANDO MATTAR BEYRUTI  
Diretor Responsável

**ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**  
 (Anteriormente denominado: Itaú Institucional DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Referenciado)  
 (CNPJ : 00.902.484/0001-64)  
**(Administrado pelo Itaú Unibanco S.A.)**  
 (CNPJ : 60.701.190/0001-04)

**Demonstração da Evolução do Valor da Cota e da Rentabilidade**

Data	Valor da Cota R\$	Rentabilidade em %				Patrimônio Líquido Médio Mensal R\$ mil
		Fundo		CDI		
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)	
30/09/2014	1.856,435661	-	28,27	-	28,48	-
31/10/2014	1.874,169722	0,96	27,05	0,94	27,28	102.835
28/11/2014	1.890,100823	0,85	25,98	0,84	26,22	99.515
31/12/2014	1.908,720360	0,99	24,75	0,95	25,03	99.041
30/01/2015	1.926,779739	0,95	23,58	0,93	23,88	112.285
27/02/2015	1.942,727400	0,83	22,57	0,82	22,87	120.434
31/03/2015	1.963,025519	1,04	21,30	1,03	21,62	115.859
30/04/2015	1.981,028758	0,92	20,20	0,95	20,48	34.417
29/05/2015	1.999,729989	0,94	19,08	0,98	19,30	13.416
30/06/2015	2.020,485163	1,04	17,85	1,06	18,05	11.456
31/07/2015	2.044,164974	1,17	16,49	1,18	16,67	10.302
31/08/2015	2.066,756052	1,11	15,21	1,11	15,40	14.297
30/09/2015	2.089,730816	1,11	13,95	1,11	14,13	22.173
30/10/2015	2.112,585288	1,09	12,72	1,11	12,88	24.206
30/11/2015	2.134,706915	1,05	11,55	1,06	11,70	31.234
31/12/2015	2.159,301976	1,15	10,28	1,16	10,42	36.082
29/01/2016	2.181,778676	1,04	9,14	1,05	9,27	28.846
29/02/2016	2.203,168167	0,98	8,08	1,00	8,18	21.526
31/03/2016	2.228,263518	1,14	6,86	1,16	6,94	17.120
29/04/2016	2.251,493565	1,04	5,76	1,05	5,83	12.843
31/05/2016	2.276,097362	1,09	4,62	1,11	4,67	12.940
30/06/2016	2.302,295925	1,15	3,43	1,16	3,47	13.003
29/07/2016	2.327,757092	1,11	2,30	1,11	2,33	13.146
31/08/2016	2.355,675097	1,20	1,08	1,21	1,11	13.290
30/09/2016	2.381,208403	1,08	-	1,11	-	13.440

(\*) Percentual acumulado desde a data até 30/09/2016.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.