

resumo da performance

Meta **0,15%**

Mês

Meta **-0,76%**

Ano

Meta **-0,76%**

12 Meses

Retorno do período

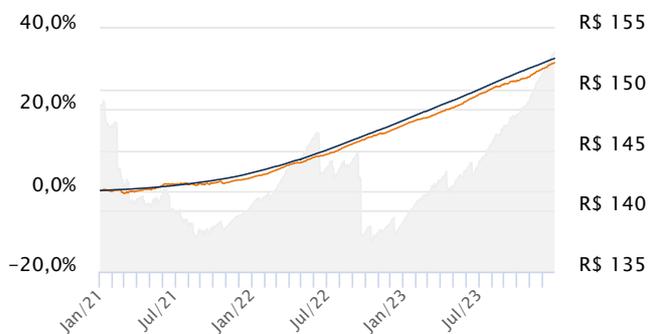
	Mês	Ano	12M	24M	36M
Fundo	1,13%	13,29%	13,29%	27,40%	31,54%
Benchmark	0,90%	13,05%	13,05%	27,03%	32,62%
+/-Bench	0,23%	0,24%	0,24%	0,37%	-1,08%
+/-Meta	0,15%	-0,76%	-0,76%	-1,64%	-4,11%

Estatísticas



Retorno acumulado

dos últimos 36 meses



● Patrimônio Líquido (R\$MM) — Fundo — Benchmark

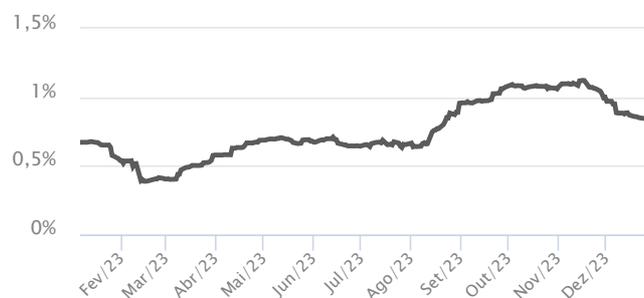
Composição da Carteira

visão não explodida



Risco de Carteira

Volatilidade trimestral no período de 12 Meses



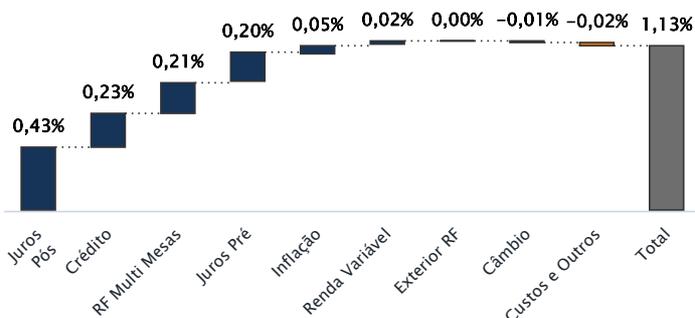
	1M	12M	24M	36M
Volatilidade	0,46%	0,79%	0,69%	1,15%

Retornos Mensais

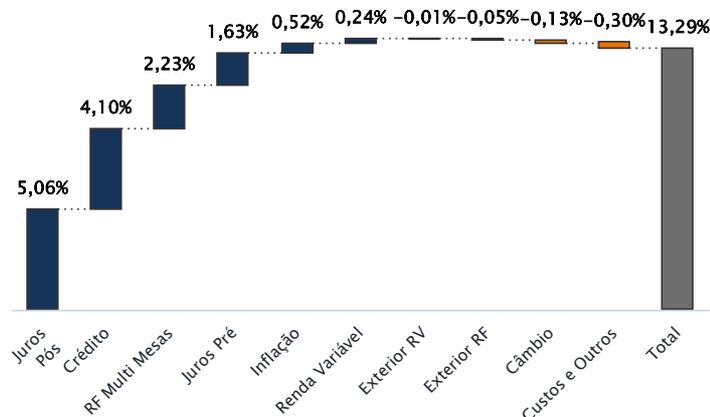
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2023													
Fundo	1,10%	0,56%	1,18%	0,81%	1,36%	1,39%	1,10%	0,88%	0,76%	0,77%	1,50%	1,13%	13,29%
Bench	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
Meta	1,21%	0,99%	1,27%	0,99%	1,21%	1,16%	1,16%	1,23%	1,05%	1,08%	1,00%	0,98%	14,05%
+/- Meta	-0,11%	-0,43%	-0,09%	-0,18%	0,15%	0,23%	-0,05%	-0,35%	-0,29%	-0,31%	0,51%	0,15%	-0,76%
2022													
Fundo	0,73%	0,93%	1,30%	0,59%	1,18%	0,67%	1,06%	1,29%	1,12%	1,00%	0,80%	1,14%	12,46%
Bench	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
Meta	0,82%	0,82%	1,01%	0,90%	1,12%	1,10%	1,13%	1,26%	1,16%	1,10%	1,10%	1,21%	13,37%
+/- Meta	-0,08%	0,10%	0,29%	-0,31%	0,06%	-0,42%	-0,07%	0,03%	-0,04%	-0,10%	-0,30%	-0,08%	-0,92%

Atribuição do resultado

Resultado Mensal

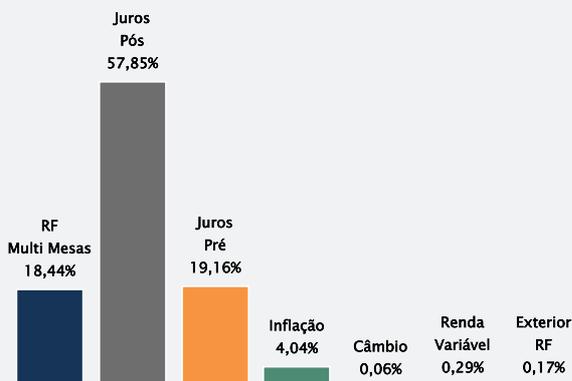


Resultado Anual



Exposição da carteira

visão explodida

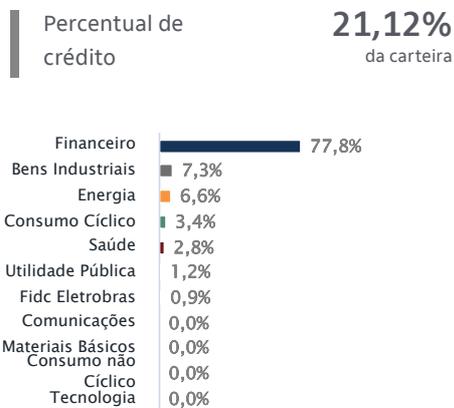


Carteira	R\$ MM	%PL	Bench (%)	Diferença (%)
RF Multi Mesas	28,22	18,44%		18,44%
Cotas	28,22	18,44%		
Juros Pós	88,54	57,85%	100,00%	-42,15%
Crédito Privado	31,04	20,28%		
Títulos Públicos	44,60	29,14%		
FIDC	1,29	0,84%		
Caixa e CPR	30,98	20,24%		
Derivativos	-19,37	-12,66%		
Juros Pré	29,32	19,16%		19,16%
Derivativos	16,98	11,09%		
Títulos Públicos	12,34	8,06%		
Crédito Privado	0	0		
Inflação	6,18	4,04%		4,04%
Derivativos	2,05	1,34%		
Títulos Públicos	4,13	2,70%		
Câmbio	0,09	0,06%		0,06%
Derivativos	0,09	0,06%		
Renda Variável	0,44	0,29%		0,29%
Equity	0,43	0,28%		
Derivativos	0,01	0,01%		
Exterior RF	0,26	0,17%		0,17%
Derivativos	0,26	0,17%		
Total	153,05	100,00%		

Caixa e CPR pode contemplar as operações comprometidas de um dia.

Posição de Crédito Privado

Visão Explodida



Maiores Emissores

Emissor	% PL
Banco Bradesco Sa	5,40%
Banco Safra Sa	3,69%
Banco Votorantim Sa	2,61%
Banco Cooperativo Sicredi Sa	0,78%
Total Fleet Sa	0,78%

Maiores Títulos

Títulos	Vencimento	% PL
LF Banco Bradesco SA	17/09/2027	2,99%
LF Banco Votorantim SA	08/01/2024	1,33%
LF Banco Bradesco SA	29/06/2026	0,81%
LF Banco Bradesco SA	29/12/2025	0,81%
LF Banco Bradesco SA	30/06/2025	0,80%

* Desconsidera a operação à termo e FIDC's

Duration da carteira

Duration Nominal



Duration Relativa



Análise do Mercado de Renda Fixa - No final de 2023, os ativos de risco pelo mundo seguiram com desempenho positivo, não sendo diferente para a renda fixa nacional. A melhora no sentimento dos investidores com o cenário macro veio novamente de acontecimentos nos Estados Unidos. O Federal Reserve optou por manter os juros estáveis na banda de 5,0% - 5,25% ao ano. Divulgou projeções indicando cortes de 0,75 p.p. em 2024 e 1,0 p.p. em 2025, mesmo diante de uma pequena redução nas previsões para a inflação e da recente surpresa para cima com os dados do mercado de trabalho. No Brasil, o corte de 0,50 p.p. na taxa Selic anunciado pelo Copom, para 11,75% ao ano, ficou em linha com as expectativas do mercado. Considerando a evolução do ambiente econômico global e os resultados benignos do IPCA, a sinalização pelo Banco Central do Brasil vem sendo de continuidade do ritmo de cortes a 0,50 p.p., com o juro básico podendo chegar perto de 9,0% até o final de 2024. Na frente fiscal, destacamos a aprovação da reforma tributária e outras medidas para aumentar a arrecadação no ano que vem. Por fim, o Congresso aprovou o Orçamento para 2024 e manteve a meta de déficit primário zero.

Análise do Mercado de Renda Variável - Os mercados acionários globais deram sequência em dezembro à alta performance observada no mês anterior. Os principais mercados apresentaram fortes desempenhos positivos. O S&P 500, principal índice norte-americano, subiu 4,42%. Os índices MSCI para mercados desenvolvidos e mercados emergentes subiram 4,81% e 3,71%, respectivamente. Os fatores que contribuíram para a alta dos mercados acionários em novembro e dezembro foram os mesmos: consolidação de índices de inflação mais baixos nos EUA e Europa, além da dissipação dos riscos de eventual recessão em função da política monetária mais contracionista. A combinação desses fatores permitiu que a curva de juros caísse nas principais economias, sobretudo nos EUA e Europa. O desempenho do mercado brasileiro não foi diferente dos mercados mencionados acima. O Ibovespa subiu 5,38% em moeda local. A curva de juros também caiu significativamente, algo em torno de 40 pontos base nos vértices de dois e cinco anos. O fluxo de investimento estrangeiro foi novamente bastante forte na B3. O saldo mensal de dezembro foi positivo em R\$17,5 bilhões, o que acumulou um saldo positivo de R\$44,4 bilhões em 2023. Todos os setores do Ibovespa apresentaram retornos positivos em dezembro e com a alta de 5,38% no mês, o índice acabou acumulando uma alta de 22,28% no ano de 2023.

Estratégia de Crédito - Os resultados foram positivos no mês, acima do *benchmark*, beneficiados novamente pelo fechamento dos prêmios de risco ("spreads"). A forte demanda pelos ativos de crédito privado continuou contribuindo para esse movimento de compressão do "spread". Além disso, a expectativa de um ciclo de corte da taxa Selic mais prolongado, com uma taxa terminal mais baixa, também ajudou positivamente na percepção de risco de crédito das companhias. O mercado primário manteve-se bem aquecido com emissões corporativas, bancárias e incentivadas, sustentado pela melhora do ambiente macro e menor volatilidade das precificações no mercado secundário.

Renda Variável - Mantida a menor exposição em comparação ao meses anteriores.

Posicionamento em Renda Fixa - Atuamos na direção otimista, com estilo mais tático no Pré, em função do avanço na precificação das quedas da taxa Selic e prêmios mais justos ao cenário básico de flexibilização monetária, e estrutural do mercado de NTN-Bs. Aproveitamos para subir e alongar as posições em NTN-Bs e reduzir no Pré, visando os vencimento 2028 e os mais longos da curva de juros reais, pela avaliação dos prêmios relativos e comunicação conservadora do Copom. Cortes graduais no curto prazo podem proporcionar um ciclo de flexibilização mais longo e sustentável.

Moedas e Juros Internacionais - Atuamos com uma cesta, como comprados no real e vendidos no euro a maior parte do período. Terminamos o mês com posições aplicadas em taxa de juro americana de 10 anos (otimistas).

Características do produto

<p>> Razão Social</p> <p>FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO UNIPREV I</p>	<p>> CNPJ</p> <p>04.885.601/0001-80</p>
<p>> Taxa de Administração (%a.a.)</p> <p>0,0195</p>	<p>> Data de início</p> <p>28/11/2011</p>
<p>> Taxa de performance (%a.a.)</p> <p>Não há</p>	<p>> Horário de Fechamento</p> <p>14:00</p>
	<p>> Tributação</p> <p>LONGO PRAZO SEM COMPROMISSO</p>
	<p>> Cotização da aplicação</p> <p>D+0</p>
	<p>> Cotização do resgate</p> <p>D+0</p>
	<p>> Liquidação do resgate</p> <p>D+1</p>

Últimas implementações

dt	Tipo	Composição
25-07-2016	META	100% CDI + 1% líquido
01-04-2016	META	100% CDI + 0,55% bruto
04-01-2016	BENCH	100% CDI
31-01-2014	BENCH	64% CDI + 16% IMA + 20% IBrX-100

Informações relevantes

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO UNIPREV I CNPJ 04.885.601/000180 - 29/12/2023

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo só pode ser acessado por meio de um FICFI. Público alvo: O FUNDO destina-se a receber aplicações de recursos provenientes, exclusivamente, do FICFI MULTIMERCADO UNIPREV, CNPJ 02.850.617/0001-21, cujo único cotista é a Unisys Previ – Entidade de Previdência Complementar. Objetivo do fundo: N/D. Tipo Anbima: MULTIMERCADOS LIVRE - Fundos que são baseados nas estratégias preponderantes adotadas e suportadas pelo processo de investimento adotado pelo gestor como forma de atingir os objetivos e executar a política de investimentos dos Fundos. Fundos que não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em nenhuma estratégia específica. Início do fundo em: 28/11/2011. Taxa de Administração máx.: 0,020%. Taxa de Performance: Não há. Este fundo é destinado exclusivamente a proponentes qualificados. 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 67600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

Em caso de alocação em estratégias de Renda Fixa e Multimercado da estrutura Multi Mesas, dados de duration, crédito e atribuição de performance estarão sem as explosões dos fundos. Textos analíticos também não consideram diversificação em fundos Multi Mesas. Para maiores detalhes sobre as estratégias Multi Mesas, consultar relatórios dos fundos em específico.