



FI MM Uniprev I

Relatório Mensal

Resumo da performance

Meta **-0,30 %**

Mês

Meta **-1,09 %**

Ano

Meta **-1,02 %**

12 Meses

Retorno do período

	Mês	Ano	12M	24M	36M
Fundo	0,66%	6,67%	11,18%	25,81%	38,08%
Benchmark	0,87%	7,10%	11,21%	26,28%	39,16%
+/- Bench	-0,21%	-0,43%	-0,03%	-0,47%	-1,09%
Meta	0,95%	7,76%	12,20%	28,29%	42,20%
+/- Meta	-0,30%	-1,09%	-1,02%	-2,48%	-4,12%

Estatísticas

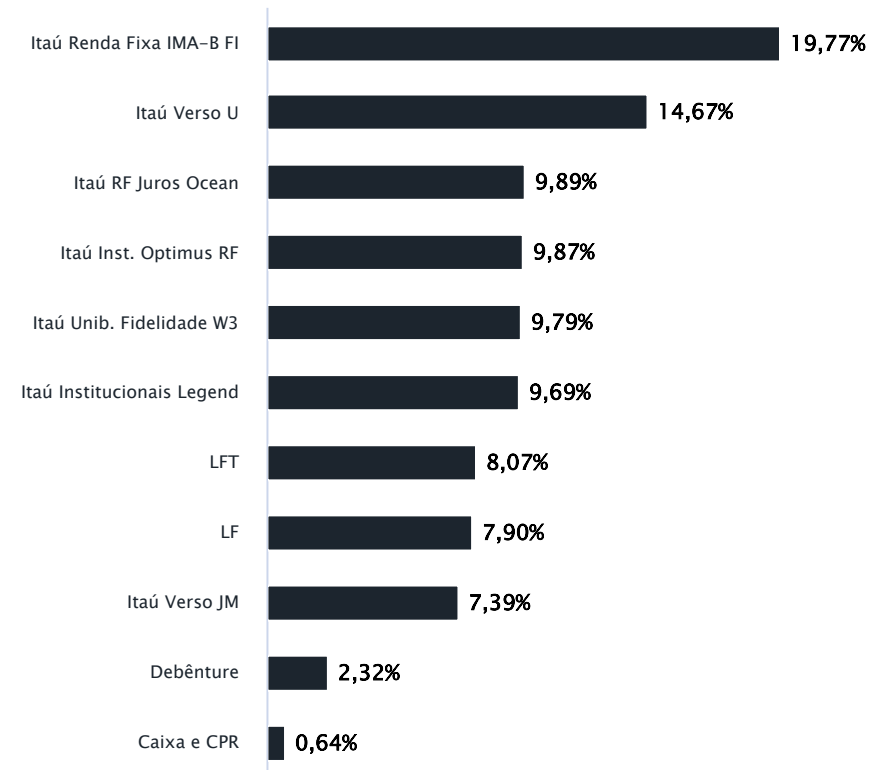


meses
positivos nos
últimos 36m

155,9
Patrimônio Líquido (R\$ MM)
no fechamento do mês

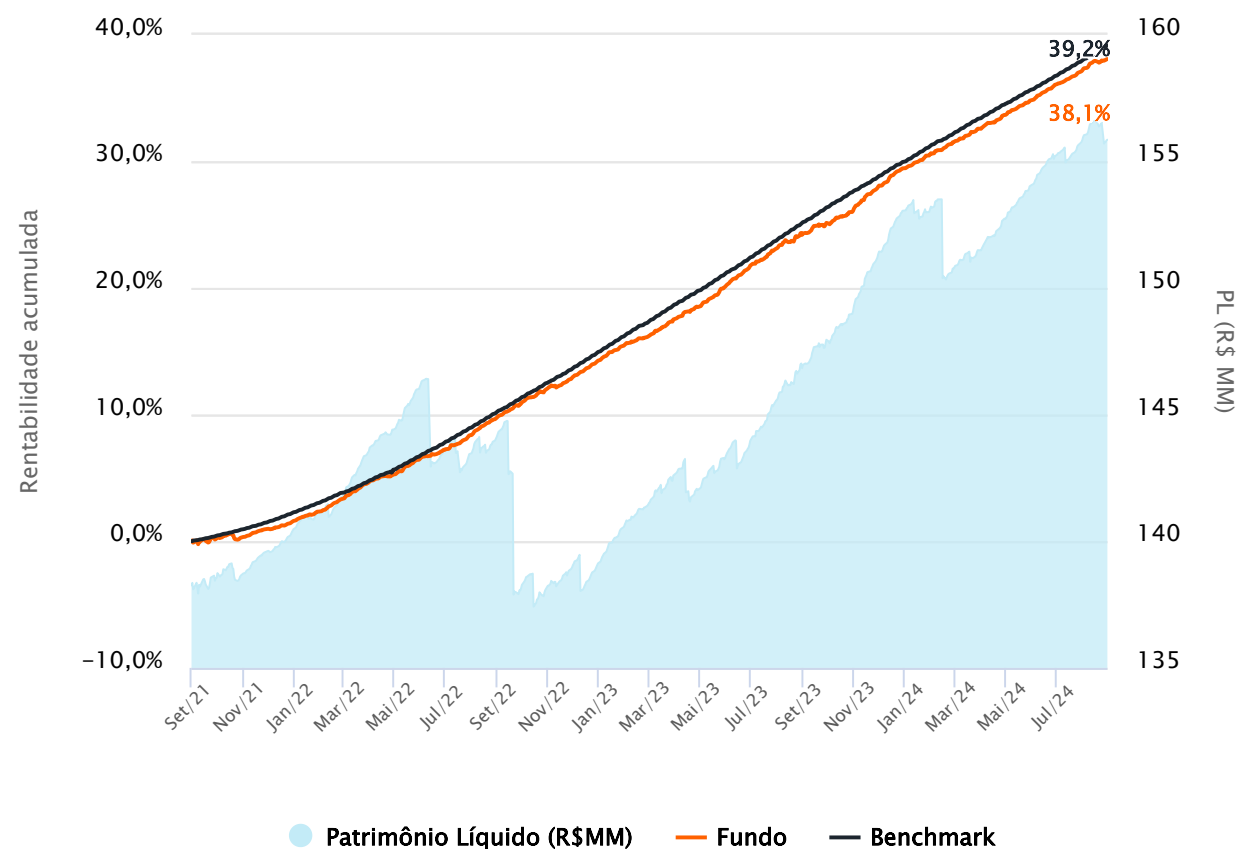
152,3
Patrimônio Líquido Médio
(R\$ MM) nos últimos 12m

Composição da Carteira



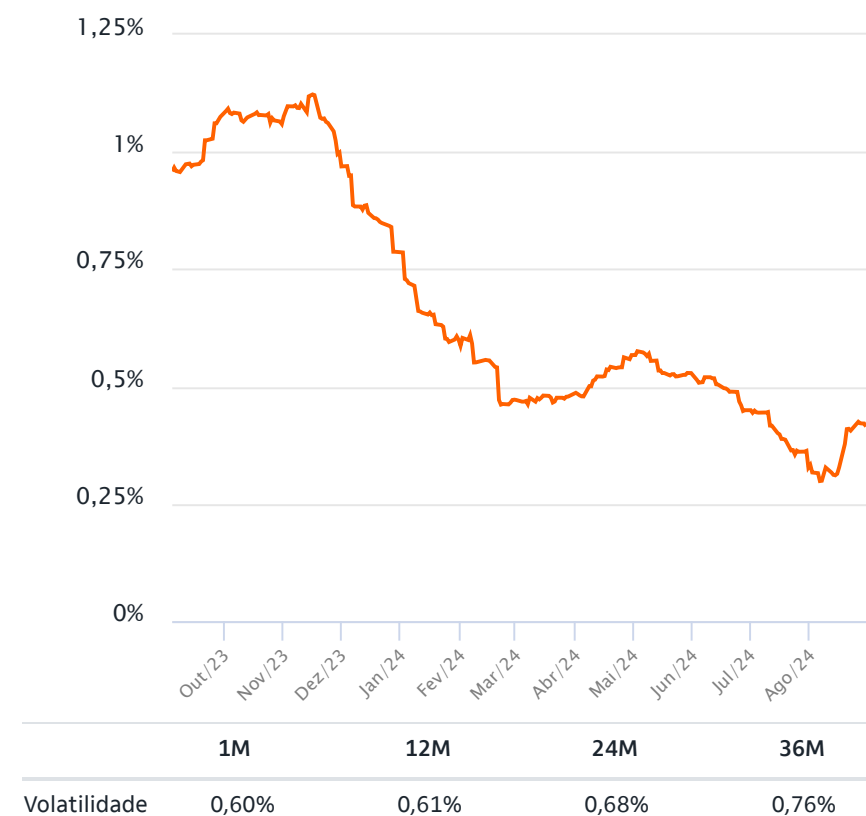
Retorno acumulado

dos últimos 36 meses



Risco da Carteira

Volatilidade trimestral no período de 12 meses



Comentários da Gestão

Análise do Mercado de Renda Fixa - Agosto começou logo após uma reunião do Comitê de Política Monetária do Federal Reserve, que decidiu manter as taxas de juros nos Estados Unidos entre 5,25% e 5,5% ao ano, com declarações inclinadas para a possibilidade de uma recessão, dado o nível atual das taxas. A visão foi alimentada após dados fracos do mercado de trabalho, que, juntamente com o aumento das taxas de juros no Japão, trouxeram volatilidade aos mercados. Os rendimentos dos títulos americanos de 2 e 10 anos recuaram 0,34 p.p. e 0,13 p.p., respectivamente. Já no Brasil, algumas sinalizações com inclinação conservadora de integrantes do Comitê de Política Monetária do Banco Central contribuíram para a precificação de altas para a taxa Selic no curto prazo e números fortes de crescimento. Dessa forma, tivemos novamente resultados mensais bem diferentes, a depender dos prazos de vencimento das aplicações. As taxas prefixadas negociadas até jan/26 apresentaram alta, mas nos prazos seguintes, recuo. As taxas reais negociadas no mercado de NTN-Bs apresentaram comportamento similar. Com isso, o IRF-M rendeu 0,66% contra 0,90% do IMA-S e 0,87% do CDI. O IMA-B rendeu 0,52%, sendo 0,59% no IMA-B5 e 0,77% no IMA-B5+. A partir do mercado de opções, a probabilidade de subida da taxa Selic a 0,5% na reunião do Copom de setembro chegou a ser majoritária, mas uma subida mais gradativa ganhou espaço no final do mês de agosto.

Análise do Mercado de Renda Variável - No mês de agosto, a maior parte dos principais mercados acionários ao redor do mundo apresentou desempenho positivo. O S&P500 e o Nasdaq Composite fecharam o mês com retornos positivos de 2,28% e 0,65% respectivamente. Já os mercados desenvolvidos, incluindo demais regiões e geografias, aqui representadas pelo índice MSCI World Index, também apresentou desempenho positivo para o mês com uma alta de 2,51%. O mesmo comportamento positivo ocorreu no agregado das economias emergentes, representadas pelo índice MSCI Emerging Markets, o qual apresentou desempenho de cerca de 1,40% no mês. No Brasil, o mercado acionário, representado pelo índice Bovespa, pelo terceiro mês consecutivo, apresentou retorno positivo, fechando o mês com um desempenho de 6,54%, tendo como destaques os setores financeiro, energia e consumo. Esse resultado permitiu que o Ibovespa atingisse patamar positivo no ano de 2024, apresentando um retorno acumulado de 1,36%. Com relação à movimentação do investimento estrangeiro na B3, é visto, pelo segundo mês consecutivo o retorno do fluxo estrangeiro para o patamar positivo, fechando o mês de agosto com um saldo de cerca de 10 bilhões de reais, reduzindo o fluxo de saída no acumulado de 2024 para 21,5 bilhões de reais.

Análise do Mercado de Crédito - Em agosto, as estratégias apresentaram retorno acima do CDI, impulsionado pelo “carrego” positivo dos ativos de crédito e pela compressão do prêmio de risco de crédito (“spread”). O mercado de crédito privado segue bem aquecido, com forte demanda dos investidores sob a influência do desempenho dos fundos, especialmente no ano e nos últimos 12 meses, e pela recente mudança das expectativas do mercado em relação à taxa Selic, que agora projeta aumentos nas próximas reuniões do Copom. Do lado das ofertas de lastros, o mercado primário continua bem aquecido, com emissões de diferentes segmentos, como os setores elétrico, de concessões rodoviárias, saneamento, petroquímico, logística, bancos grandes e médios e montadoras. No entanto, temos atuado com muita seletividade, dado que os prêmios de algumas operações, principalmente das emissões consideradas baixo risco de crédito (“High Grade”), estão bem comprimidos. Os níveis das alocações encontram-se baixos historicamente.

Moedas e Juros Internacionais - Começamos o mês com posições compradas em dólar, que sofreram impactos negativos, pois vieram surpresas com o tom brando da comunicação do FED. Com a possibilidade de cortar os juros mais intensamente nos EUA, várias moedas apresentaram forte performance no decorrer de agosto contra o dólar. Em relação à moeda da China, ainda que a nossa visão continue negativa com os fundamentos para o crescimento do país, optamos por liquidar a exposição vendida contra o dólar em meio à instabilidade do período. Mas no caso do euro, avaliando o comportamento de curto prazo das cotações, optamos por atuar taticamente vendidos contra o real. Sobre os juros americanos de 10 anos, atuamos na direção “aplicada” em taxa (otimista) pelo viés da discussão pendendo para risco de recessão.

Posicionamento em Renda Variável - Baixo apetite para incrementar posições de maneira estrutural. Preferência vem sendo pela exposição internacional.

Posicionamento em Renda Fixa - Viemos de julho com posições compradas em NTN-Bs dados os níveis dos cupons atrativos. Na parte mais tática do portfólio, com a possibilidade de o Copom ser mais austero no ciclo de ajuste da política monetária, atuamos “tomados” no Pré curto (pessimistas) e vendidos na inflação implícita longa. Além disso, dado o cenário de pressões inflacionárias previstas por nossos analistas acima do consenso das expectativas do mercado, tivemos na compra da inflação implícita curta.

Retornos Mensais

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	Fundo	0,86%	0,75%	0,79%	0,81%	0,87%	0,90%	0,84%	0,66%	-	-	-	-	6,67%
	Bench	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	-	-	-	-	7,10%
	+/- Bench	-0,11%	-0,05%	-0,05%	-0,08%	0,04%	0,11%	-0,07%	-0,21%	-	-	-	-	-0,43%
	Meta	1,05%	0,88%	0,91%	0,97%	0,92%	0,87%	1,00%	0,95%	-	-	-	-	7,76%
	+/- Meta	-0,19%	-0,12%	-0,13%	-0,16%	-0,04%	0,03%	-0,16%	-0,30%	-	-	-	-	-1,09%
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%
	+/- Bench	-0,02%	-0,36%	0,00%	-0,11%	0,24%	0,32%	0,03%	-0,26%	-0,21%	-0,23%	0,59%	0,23%	0,24%
	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%
	+/- Bench	-0,00%	0,18%	0,38%	-0,24%	0,15%	-0,34%	0,03%	0,12%	0,04%	-0,03%	-0,22%	0,01%	0,08%
	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%

Benchmark: 100% CDI

Meta: 100% CDI + 1% líquido



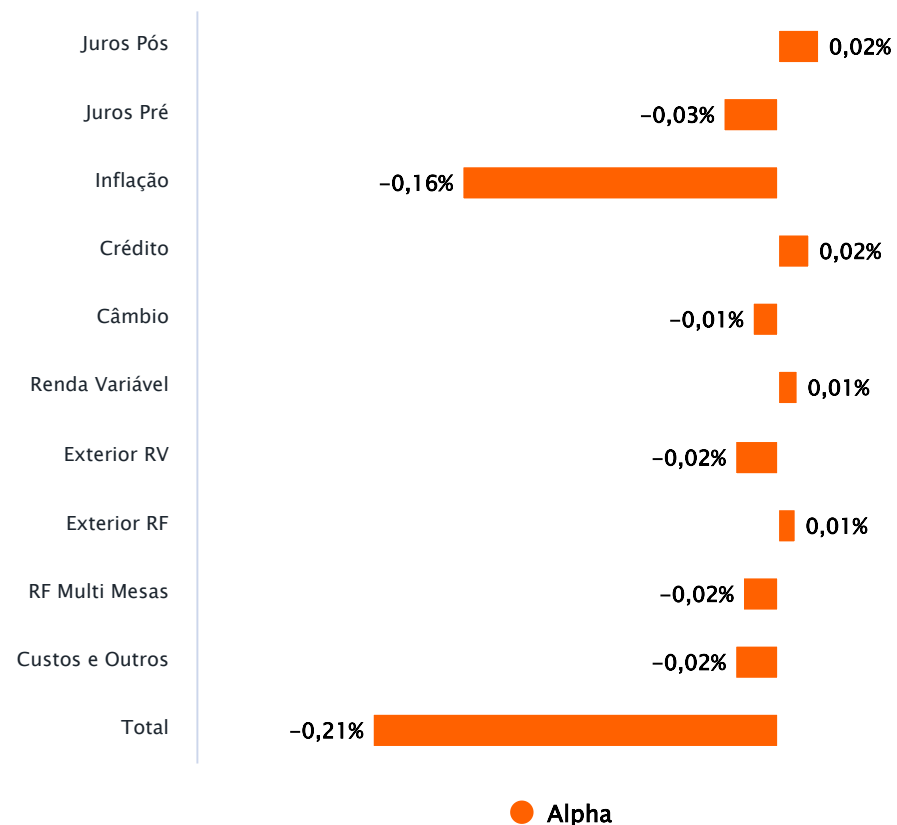
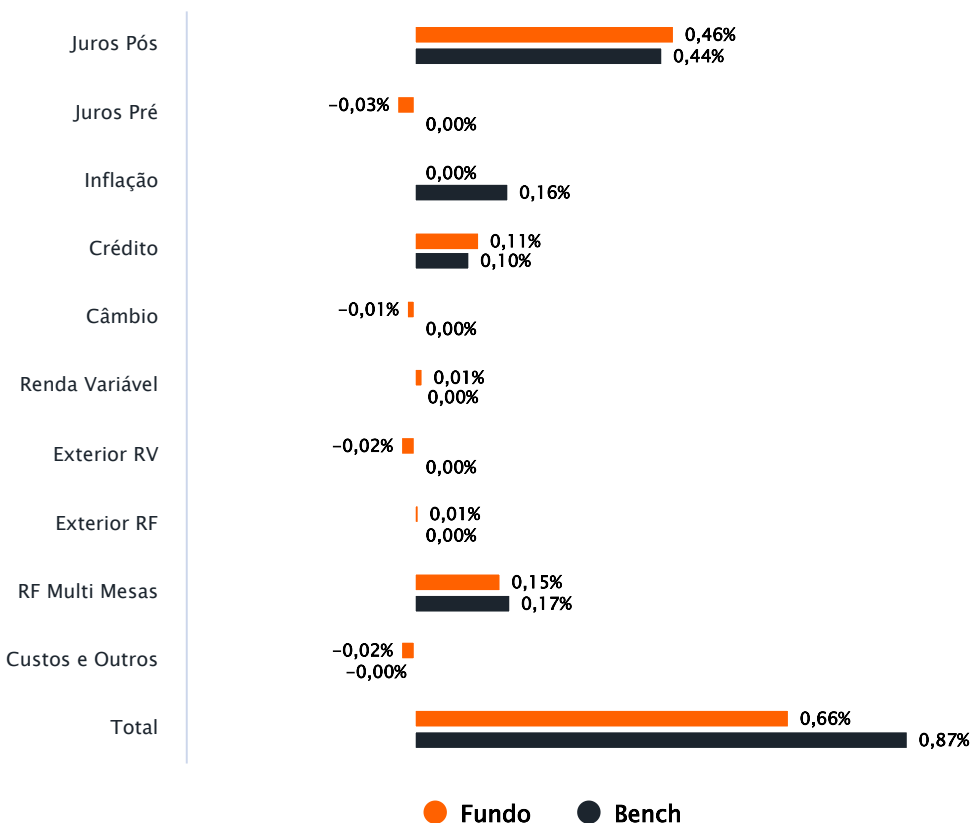
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

30 de Agosto de 2024

Resultado Mensal





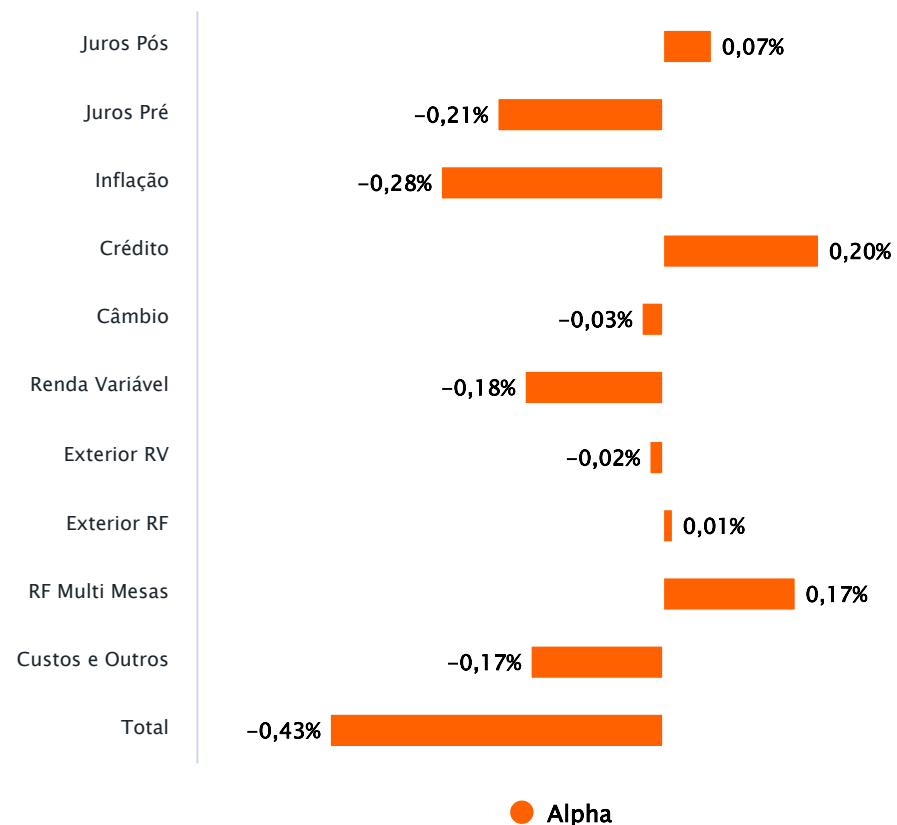
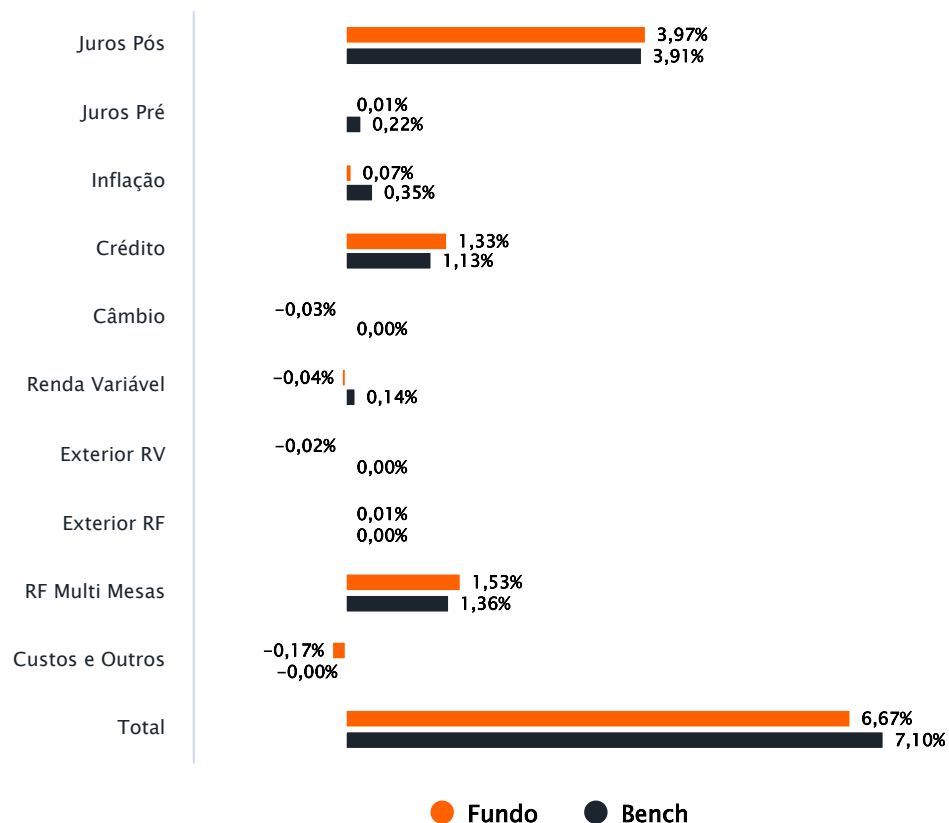
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

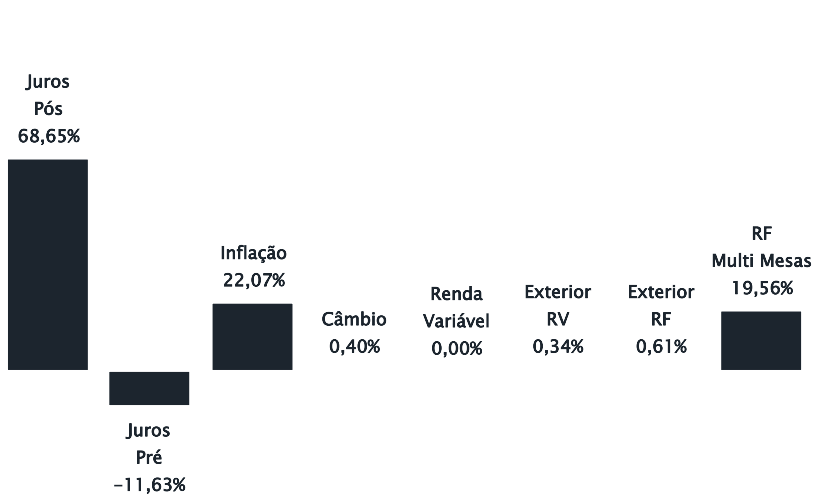
30 de Agosto de 2024

Resultado Anual



Exposição da carteira

visão explodida



Carteira	R\$ MM	%PL	Bench (%)	Diferença (%)
Juros Pós	106,99	68,65%	100,00%	-31,35%
Juros Pré	-18,13	-11,63%		-11,63%
Inflação	34,40	22,07%		22,07%
Câmbio	0,63	0,40%		0,40%
Renda Variável				
Exterior RV	0,53	0,34%		0,34%
Exterior RF	0,95	0,61%		0,61%
RF Multi Mesas	30,49	19,56%		19,56%
Total	155,85	100,00%		



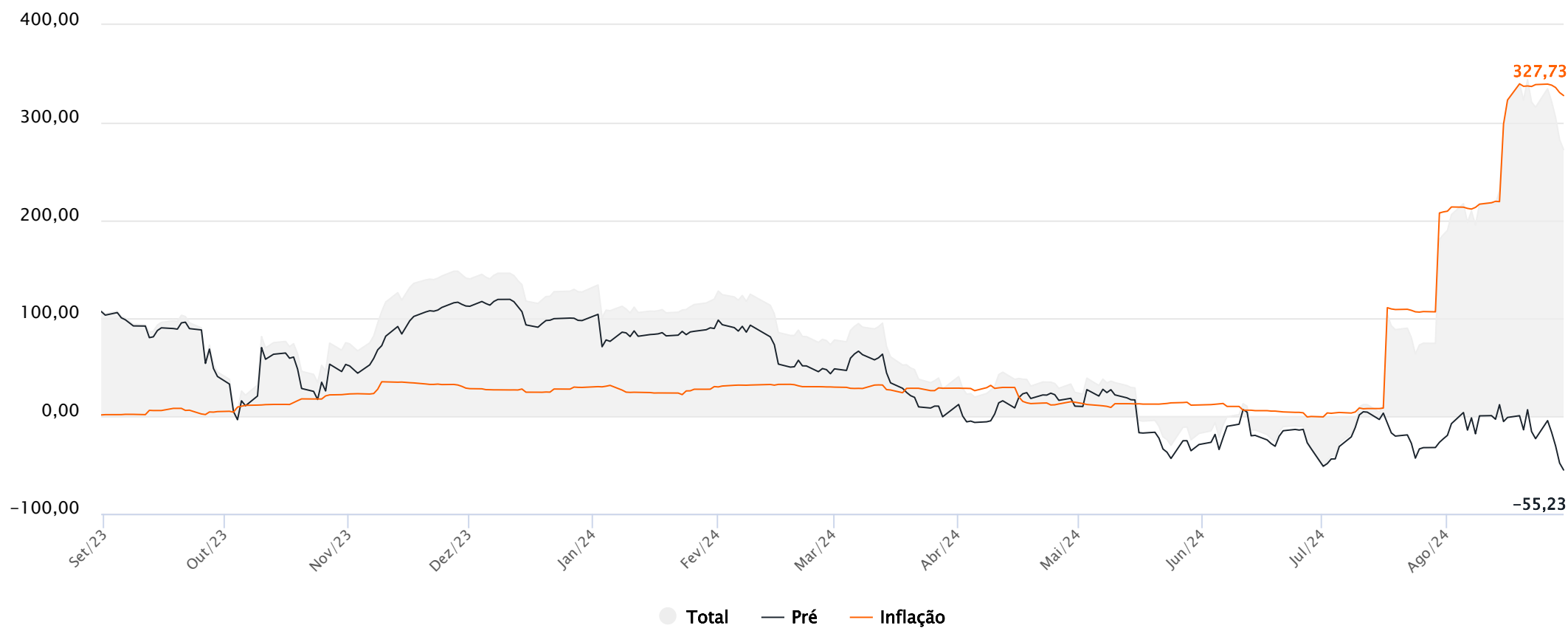
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

30 de Agosto de 2024

Duration Nominal





Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Percentual de
crédito

10,23%
da carteira

Duration média
dos créditos

1,5
em anos

Indexadores* (% Crédito)

CDI

100,0

Composição (% Crédito)

LF

77,3%

Debênture

22,7%

Vencimentos* (% Crédito)

< 6M

26,1%

1 Ano

18,8%

2 Anos

20,8%

4 Anos

28,4%

6 Anos

6,0%

*Desconsidera a operação à termo e FIDC's



Asset

FI MM Uniprev I

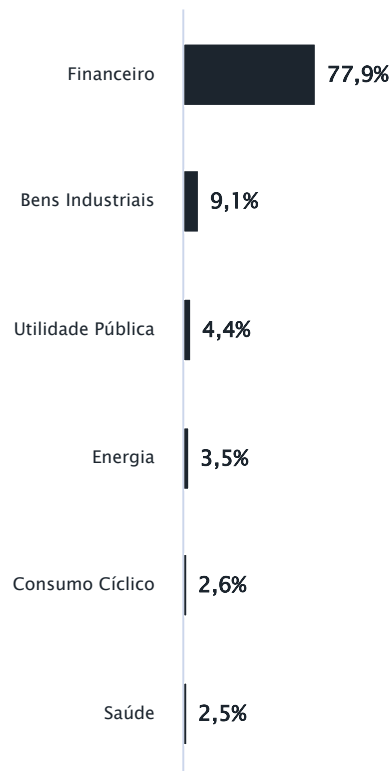
Carta da Gestão

30 de Agosto de 2024

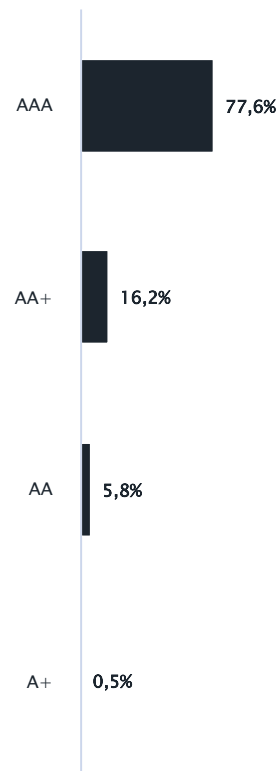
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Setor (% Crédito)



Rating Externo (% Crédito)



Maiores Emissores

Emissor	% PL
Banco Safra SA	3,16%
Banco Bradesco SA	1,05%
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	0,55%
Localiza Fleet S.A.	0,44%
PORTOSEG SA CRED FINANC INVEST	0,38%
Banco Votorantim SA	0,38%
Banco BTG Pactual SA	0,35%
Localiza Rent a Car SA	0,35%
BANCO RCI BRASIL S.A	0,30%
Banco Daycoval SA	0,28%

Maiores Títulos

Títulos	Vencimento	% PL
LF Banco Safra SA	05/05/2025	0,83%
LF Banco Safra SA	03/02/2025	0,83%
LF Banco Safra SA	04/11/2024	0,83%
LF Banco Bradesco SA	29/06/2026	0,53%
LF Banco Bradesco SA	30/06/2025	0,52%
LF PORTOSEG SA CRED FINANC INVEST	01/09/2025	0,38%
LF Banco Safra SA	10/02/2027	0,37%
DEB Localiza Rent a Car SA	05/10/2026	0,35%
LF Banco Safra SA	11/08/2025	0,31%
LF BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	07/10/2024	0,28%

*Além dos ratings fornecidos pelas agências classificadores externas, todos os ativos de crédito possuem rating interno



Asset

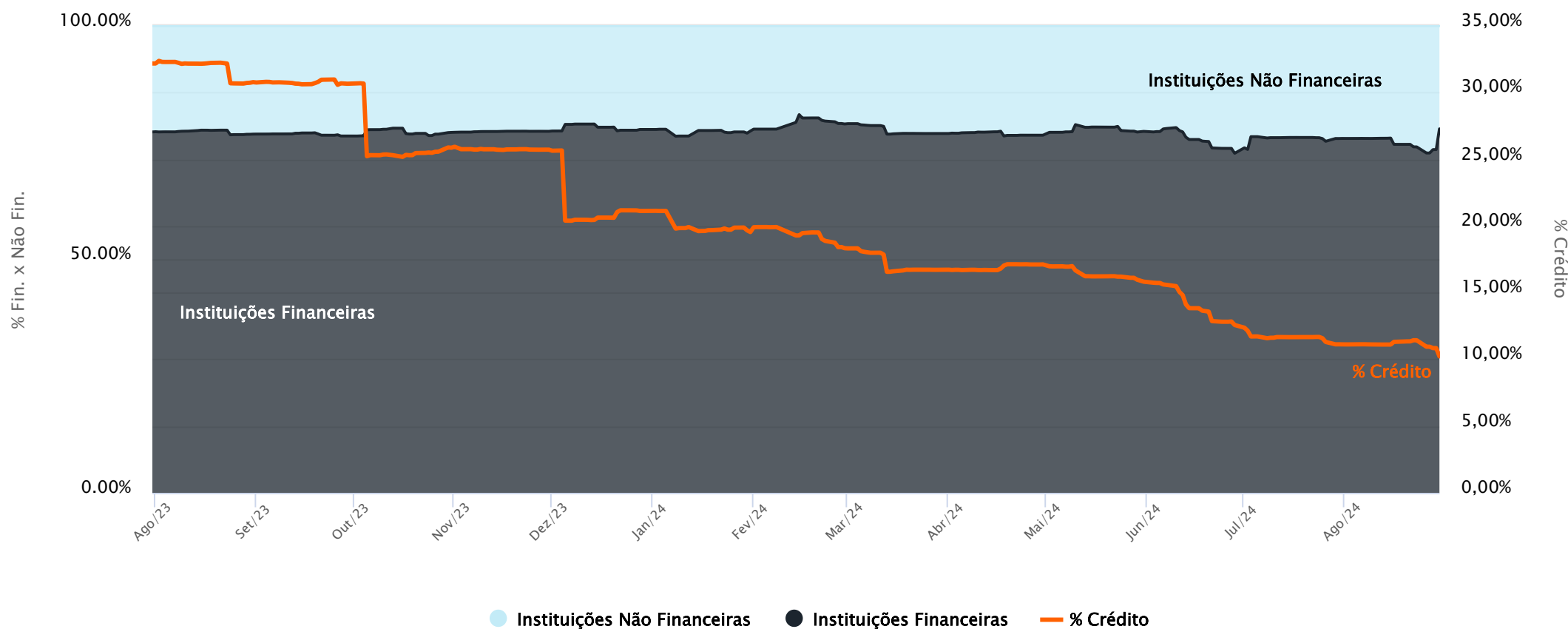
FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

30 de Agosto de 2024

Posição de Crédito Privado

Histórico / Inst. Financeiras x Não Financeiras





Características do produto

> Razão Social

FUNDO DE INVESTIMENTO
MULTIMERCADO UNIPREV I

> Taxa de Administração

(% a.a.)
0,0195

> Taxa de Performance

(% a.a.)
Não há

> CNPJ

04.885.601/0001-80

> Data de início

28/11/2011

> Horário de Fechamento

14:00

> Tributação

LONGO PRAZO SEM COMPROMISSO

> Cotização da aplicação

D+0

> Cotização do resgate

D+0

> Liquidação do resgate

D+1

Últimas implementações

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 04.885.601/0001-80

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 a gestora de fundos de investimentos do Itaú Unibanco. 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.itaui.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.

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.

Confidencial | Externo