



FI MM Uniprev I

Relatório Mensal

Resumo da performance

Meta **-0,09%**

Mês

Meta **-0,40%**

Ano

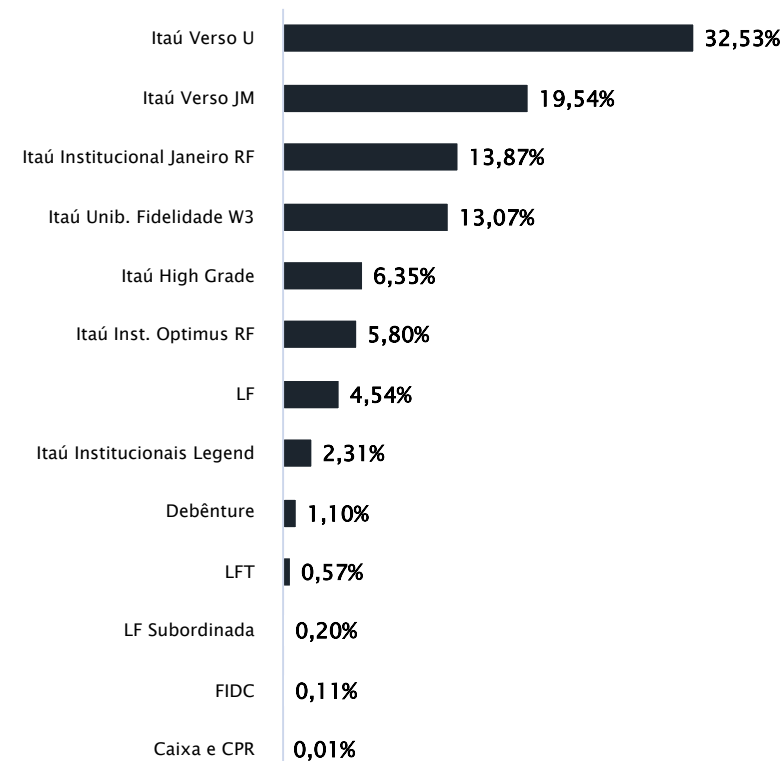
Meta **-0,70%**

12 Meses

Retorno do período

	Mês	Ano	12M	24M	36M
Fundo	1,04%	4,30%	14,63%	25,75%	41,85%
Benchmark	1,09%	4,54%	14,83%	27,97%	43,75%
+/- Bench	-0,05%	-0,24%	-0,20%	-2,22%	-1,90%
Meta	1,13%	4,70%	15,33%	29,49%	46,57%
+/- Meta	-0,09%	-0,40%	-0,70%	-3,74%	-4,72%

Composição da Carteira



Estatísticas



meses
positivos nos
últimos 36m

170,3
Patrimônio Líquido (R\$ MM)
no fechamento do mês

166,9
Patrimônio Líquido Médio
(R\$ MM) nos últimos 12m

Índices de Mercado

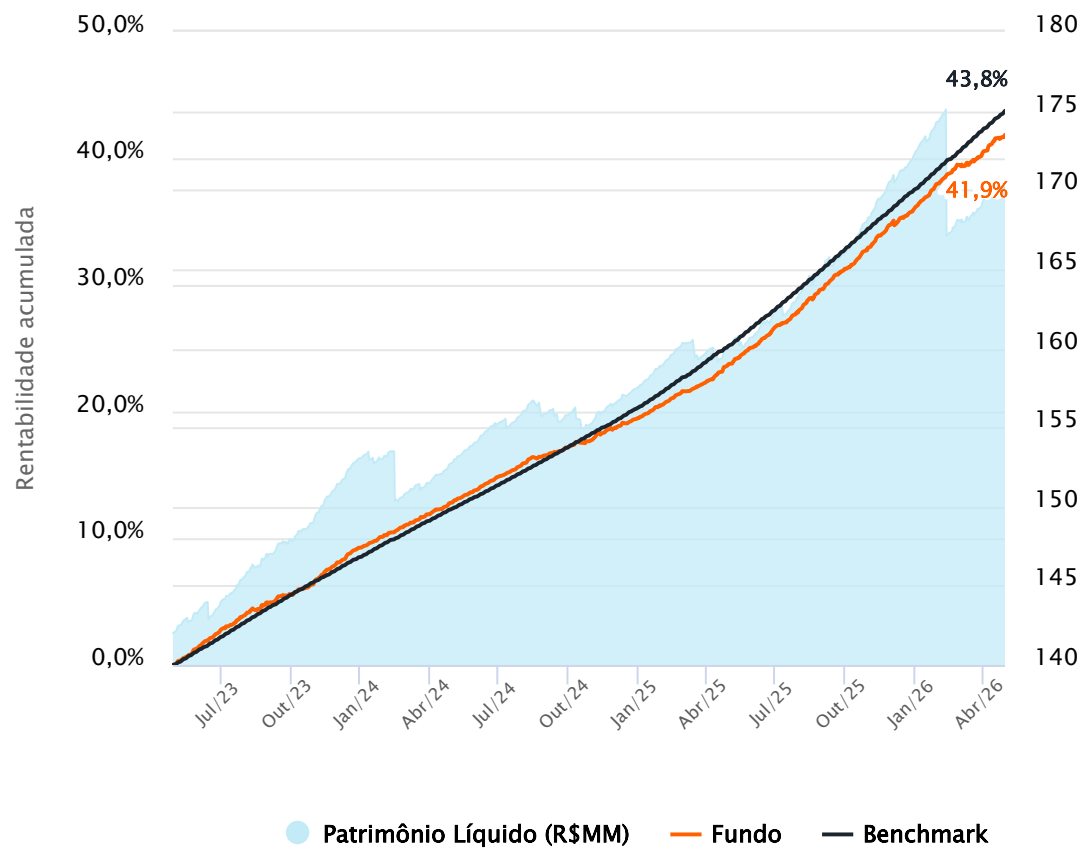
	Mês	3M	6M	Ano	12M	24M	36M	Vol. 12M
Renda Fixa								
CDI	1,09%	3,34%	6,93%	4,54%	14,83%	27,97%	43,75%	0,01%
IMA-S	1,09%	3,40%	7,03%	4,62%	15,05%	28,52%	44,75%	0,04%
IRF-M	1,24%	1,64%	5,68%	3,63%	13,69%	23,38%	38,43%	3,24%
IDKA Pré de 5 anos	1,72%	0,55%	5,26%	3,70%	14,39%	17,42%	33,96%	7,44%
IMA-B	1,81%	3,81%	7,32%	4,85%	12,35%	17,46%	26,65%	4,28%
IMA-B5	1,32%	3,98%	7,37%	5,23%	11,98%	22,47%	32,78%	1,78%
IMA-B5+	2,20%	3,68%	7,27%	4,55%	12,51%	14,09%	21,89%	6,43%
IDA-Geral	0,38%	0,54%	4,75%	2,71%	11,72%	24,27%	44,20%	2,12%
Renda Variável								
IBOV	-0,08%	3,28%	25,26%	16,26%	38,69%	48,75%	79,37%	16,20%
IBrX-100	-0,13%	3,31%	25,36%	16,40%	38,98%	48,53%	79,96%	16,21%
IBrX-50	-0,06%	3,93%	26,80%	17,61%	40,32%	49,72%	82,80%	16,07%
Small Cap	-3,16%	-7,03%	4,69%	2,41%	13,33%	13,41%	27,43%	21,10%
IDIV	-1,18%	2,91%	21,57%	13,77%	34,07%	50,55%	83,31%	14,85%
Multimercado								
IHFA	2,05%	-0,13%	4,07%	2,10%	12,20%	25,57%	33,95%	4,75%
Exterior								
S&P 500*	10,47%	4,10%	5,84%	5,59%	30,57%	45,77%	77,98%	12,49%
MSCI World*	9,59%	3,36%	6,83%	5,68%	29,16%	44,85%	71,49%	10,98%
Dólar (PTAX)	-4,42%	-4,62%	-7,35%	-9,34%	-11,87%	-3,54%	-0,24%	9,25%
Dólar (B3)	-4,44%	-5,79%	-7,85%	-9,72%	-12,47%	-4,37%	-0,57%	10,28%
S&P 500* (R\$)**	5,56%	-1,92%	-2,47%	-4,68%	14,29%	39,40%	76,96%	12,48%
MSCI World* (R\$)**	4,72%	-2,62%	-1,56%	-4,60%	13,05%	38,52%	70,51%	10,92%

*desempenho referente à versão Net Total Return do índice (considerando reinvestimento dos dividendos)

**retorno do índice com exposição cambial (convertendo de dólar para real considerando a taxa de câmbio referencial para 2 dias divulgada pela B3).

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 - Abril foi marcado por elevada volatilidade no noticiário geopolítico envolvendo EUA e Irã, com impacto direto sobre o balanço de riscos para energia e inflação em várias regiões do mundo. No Brasil, abril concentrou-se na transmissão do choque do petróleo para a inflação e na resposta de política econômica: medidas para conter repasses em diesel e GLP, discussões sobre eventuais ações na gasolina, além de incertezas em torno de reajustes de energia elétrica e do risco de bandeiras. Em paralelo, avançaram debates fiscais (execução de despesas, PLDO 2027 e alternativas de receita), enquanto o governo trabalhou na construção de programas de crédito e renegociação de dívidas com viés de curto prazo. Na política monetária, o Banco Central do Brasil (Copom) seguiu com a estratégia de calibragem, com o cenário base dos próximos meses apontando para cortes graduais (25 bps), condicionados à evolução do petróleo/câmbio e, sobretudo, ao comportamento das expectativas de inflação, que seguem como a variável-chave para a trajetória de juros.

Análise do Mercado de Renda Variável - Depois da forte alta registrada pelo mercado nacional no decorrer do primeiro trimestre, abril foi um mês de acomodação dos principais índices de referência. O Ibovespa recuou 0,08% e registra alta de 16,26% no ano. O fluxo de ingresso de capitais estrangeiros apresentou enfraquecimento na margem. Além disso, o cenário para cortes da taxa Selic passou a ser mais conservador.

No exterior, o Fed manteve a taxa de juros e reforçou uma postura condicionada a dados, indicando menor tolerância a choques de energia com risco de contaminar expectativas — mantendo o mercado focado nas divulgações de inflação e atividade como guias para a trajetória dos juros. Mas, nos EUA, a alta da Bolsa foi expressiva no mês, sendo de 10,47% pelo índice S&P500 (5,59% no ano).

Estratégia de Crédito - Dinâmica dos fluxos da indústria de fundos de crédito segue inalterada: captação líquida pelos fundos focados em emissores financeiros; por outro lado, aceleração de resgates nos fundos mais dedicados ao universo corporativo, tanto com perfil médio quanto alto risco. Apesar disso, 'spreads' puderam recuar na margem. A maioria dos nomes de emissores que fecharam 'spread' foram os que abriram forte recentemente, parecendo mais uma correção do que uma nova tendência.

Posicionamento em Renda Fixa - Atuamos com exposição líquida aplicada em juros, com preferência pelo mercado de taxas prefixadas. Nível de risco ainda moderado em comparação ao período que antecedeu a eclosão do conflito geopolítico. Combinamos uma estratégia relativa de venda de inflação implícita na parte intermediária da curva de juros e operações táticas com juros prefixados mais curtos. A curva Pré embute um prêmio de risco elevado, inclusive, em alguns momentos atribuindo alguma probabilidade para uma interrupção prematura do ciclo. No mercado de NTN-B, o aumento da inflação implícita já foi relevante e o forte fechamento da taxa real torna-se menos provável no curto prazo, num ambiente de bancos centrais mais conservadores ao redor do mundo.

Renda Fixa Multi Mesas - Para informações sobre estratégias e atribuição de performance, consultar Flyers dos fundos alocados. -

Moedas e Juros Internacionais - Exposição geral vendida em dólar, especialmente em relação ao real. A moeda brasileira pode continuar se destacando em um cenário esperado de juros mais altos e impactos financeiros positivos do preço do petróleo nas receitas fiscais e de exportação.

Em juros americanos negociados por contratos na B3, seguimos com posição tomada em taxa (pessimista) num contexto de conservadorismo esperado para os bancos centrais do mundo.

Posicionamento em Renda Variável - Posições otimistas foram mantidas.

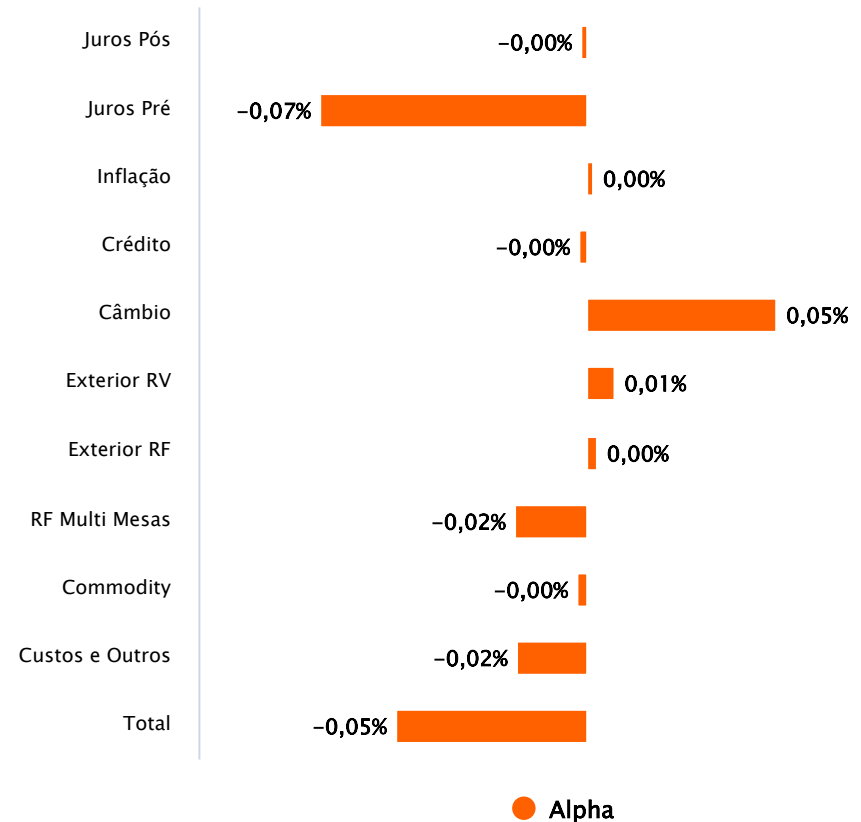
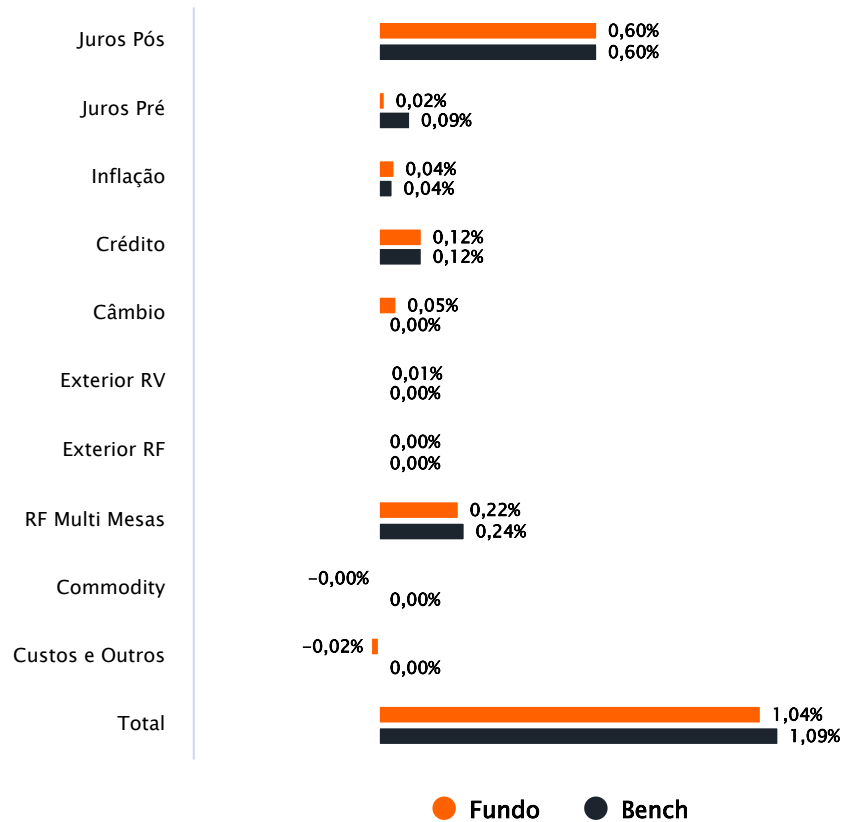
Retornos Mensais

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	1,46%	1,08%	0,66%	1,04%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,30%
Bench	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,54%
2026 +/- Bench	0,29%	0,09%	-0,56%	-0,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,24%
Meta	1,21%	1,03%	1,26%	1,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,70%
+/- Meta	0,25%	0,05%	-0,60%	-0,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,40%
Fundo	0,86%	0,92%	0,56%	1,19%	1,04%	1,28%	0,93%	1,40%	1,26%	1,29%	1,35%	0,94%	13,83%
Bench	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
2025 +/- Bench	-0,15%	-0,06%	-0,40%	0,13%	-0,10%	0,19%	-0,34%	0,24%	0,04%	0,01%	0,29%	-0,28%	-0,49%
Meta	1,05%	1,02%	1,00%	1,10%	1,18%	1,14%	1,32%	1,21%	1,26%	1,32%	1,09%	1,26%	14,81%
+/- Meta	-0,20%	-0,10%	-0,44%	0,09%	-0,14%	0,15%	-0,39%	0,20%	-0,00%	-0,03%	0,25%	-0,32%	-0,99%
Fundo	0,86%	0,75%	0,79%	0,81%	0,87%	0,90%	0,84%	0,66%	0,53%	0,51%	0,76%	0,70%	9,36%
Bench	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
2024 +/- Bench	-0,11%	-0,05%	-0,05%	-0,08%	0,04%	0,11%	-0,07%	-0,21%	-0,30%	-0,42%	-0,03%	-0,23%	-1,51%
Meta	1,05%	0,88%	0,91%	0,97%	0,92%	0,87%	1,00%	0,95%	0,92%	1,02%	0,87%	1,01%	11,87%
+/- Meta	-0,19%	-0,12%	-0,13%	-0,16%	-0,04%	0,03%	-0,16%	-0,30%	-0,38%	-0,51%	-0,10%	-0,31%	-2,51%

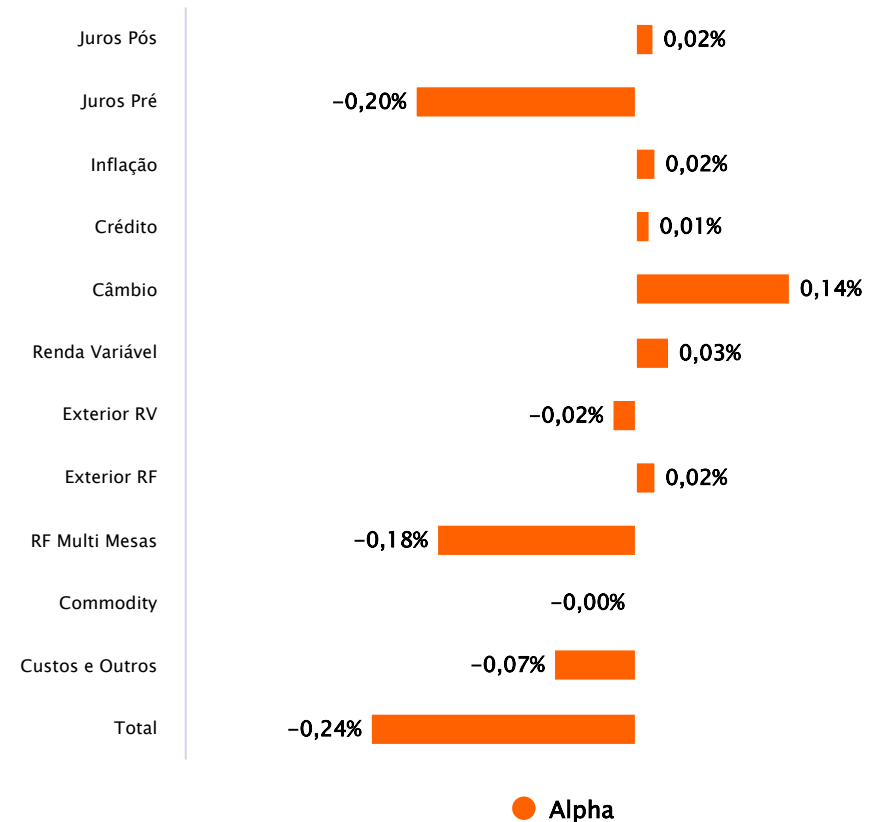
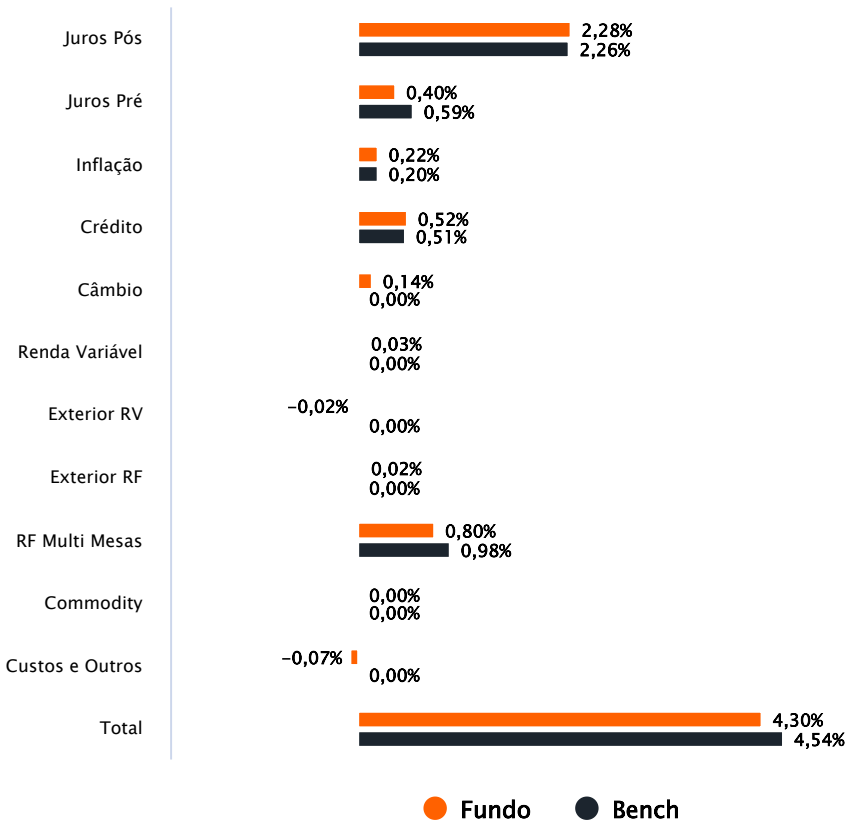
Benchmark: 100% CDI

Meta: CDI + 0,5%

Resultado Mensal



Resultado Anual



Retorno por segmento

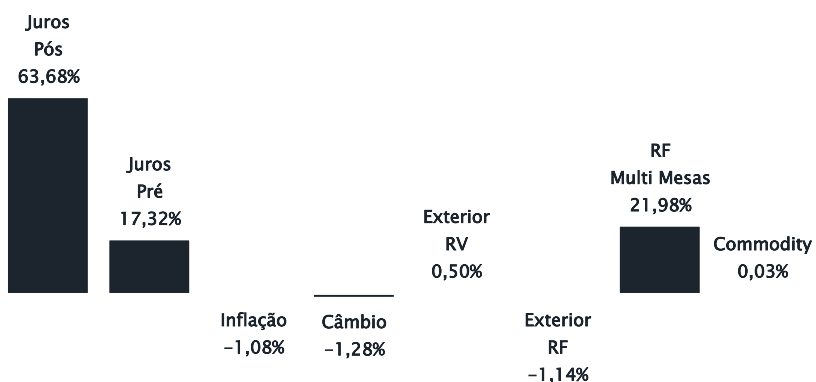
Período	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento Estruturado	Investimento no Exterior	CDI	Ibovespa	Dólar
2.025	14,15%	0,70%	0	0	14,31%	33,95%	-11,14%
Jan/26	1,40%	4,74%	0	0	1,16%	12,56%	-4,95%
Fev/26	1,04%	0,21%	0	0	1,00%	4,09%	-1,54%
Mar/26	0,71%	-3,92%	0	0	1,21%	-0,70%	1,36%
Abr/26	1,00%	1,45%	0	0	1,09%	-0,08%	-4,42%
2.026	4,23%	2,30%	0	0	4,54%	16,26%	-9,34%
12m	14,48%	9,97%	0	0	14,83%	38,69%	-11,87%

Observações:

As rentabilidades dos segmentos (Renda Fixa, Renda Variável, Investimento Estruturado, Investimento no Exterior) são brutas de taxa de administração e custos.
 Para intervalos de datas incompletos a performance é considerada com os períodos existentes.

Exposição da carteira

visão explodida



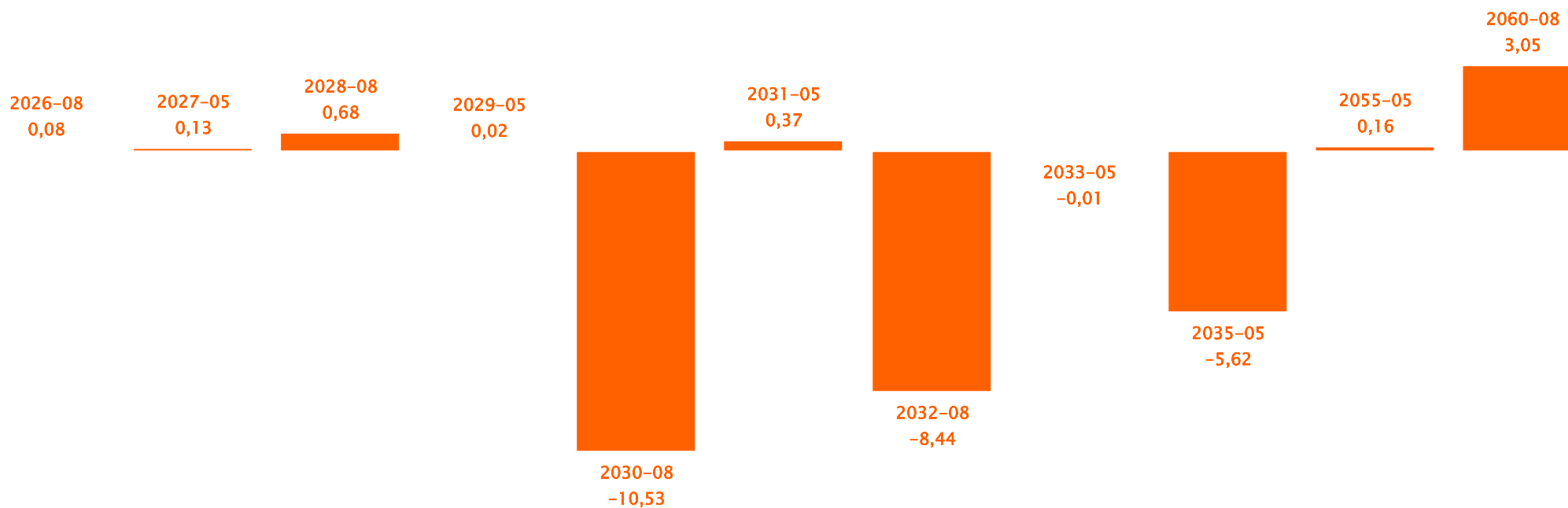
Carteira	R\$ MM	%PL	Bench (%)	Diferença (%)
Juros Pós	108,48	63,68%	100,00%	-36,32%
Juros Pré	29,51	17,32%		17,32%
Inflação	-1,84	-1,08%		-1,08%
Câmbio	-2,18	-1,28%		-1,28%
Exterior RV	0,85	0,50%		0,50%
Exterior RF	-1,94	-1,14%		-1,14%
RF Multi Mesas	37,44	21,98%		21,98%
Commodity	0,05	0,03%		0,03%
Total	170,35	100,00%		

Duration Nominal*

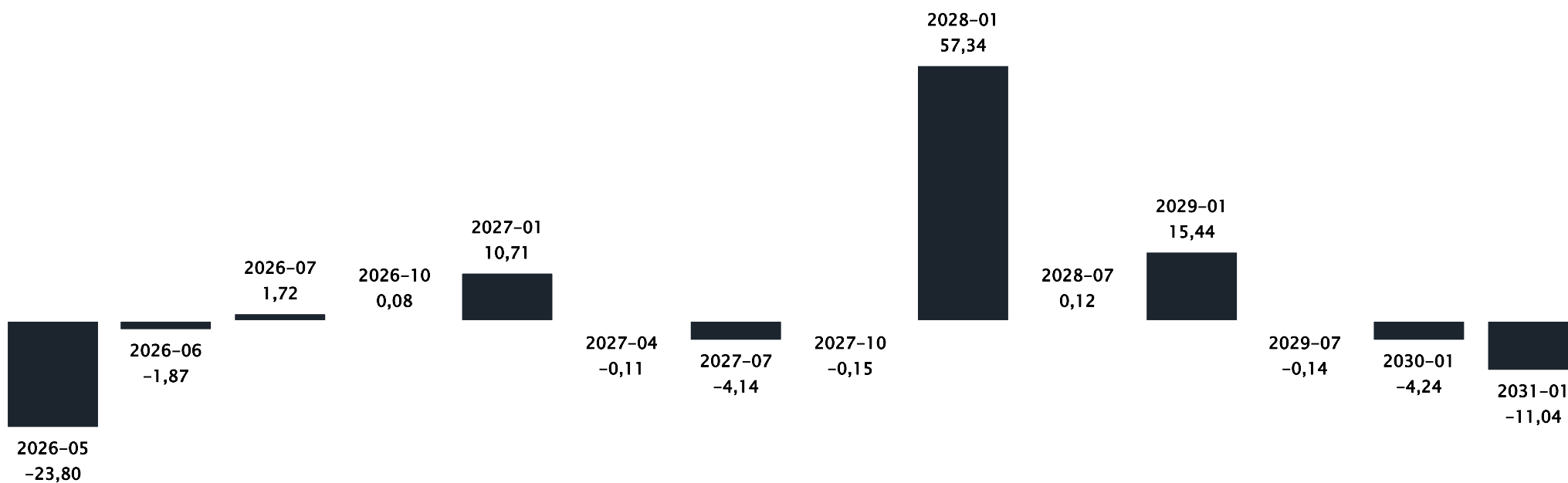


*Considera ativos e derivativos. Duration em dias úteis.

Duration Relativa (por vencimento) - Inflação



Duration Relativa (por vencimento) - Pré



Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

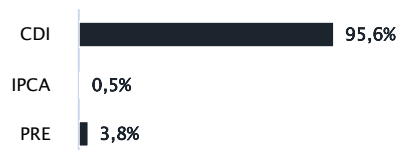
Percentual de crédito

10,88%
da carteira

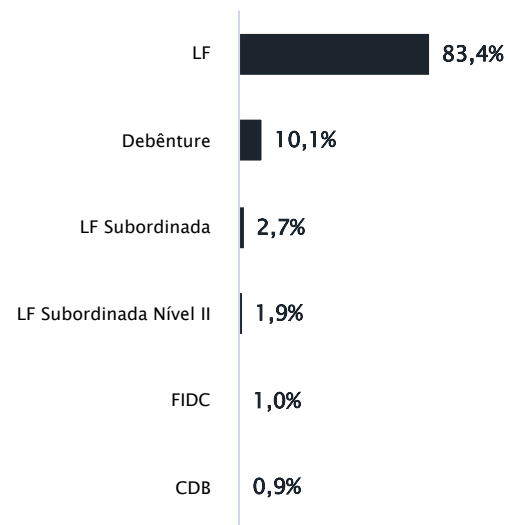
Duration média dos créditos

1,4
em anos

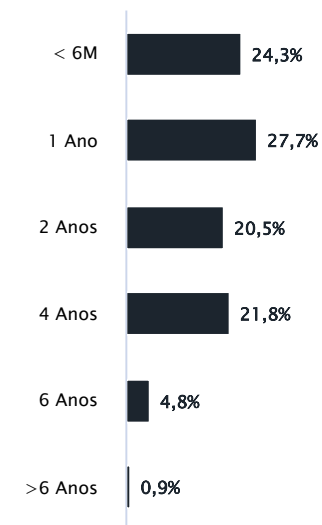
Indexadores* (% Crédito)



Composição (% Crédito)



Vencimentos* (% Crédito)

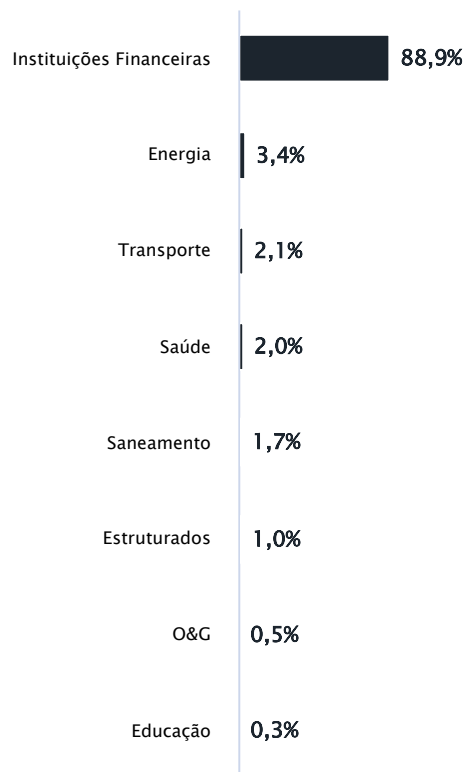


*Desconsidera a operação à termo e FIDC's

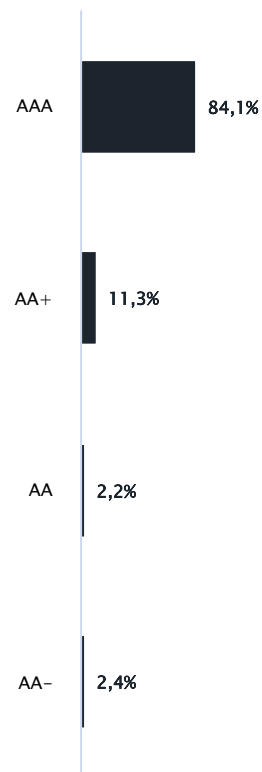
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Setor (% Crédito)



Rating Externo (% Crédito)



Maiores Grupos Econômicos

Grupo Econômico	% PL
Banco Bradesco	1,11%
ITAU UNIBANCO	0,74%
BANCO VOTORANTIM	0,70%
BTG	0,61%
BRADESCO BR	0,60%
NUBANK	0,54%
BANCO SAFRA	0,42%
BANCO RCI BRASIL	0,41%
SANTANDER	0,39%
BANCO ABC	0,37%

Maiores Títulos

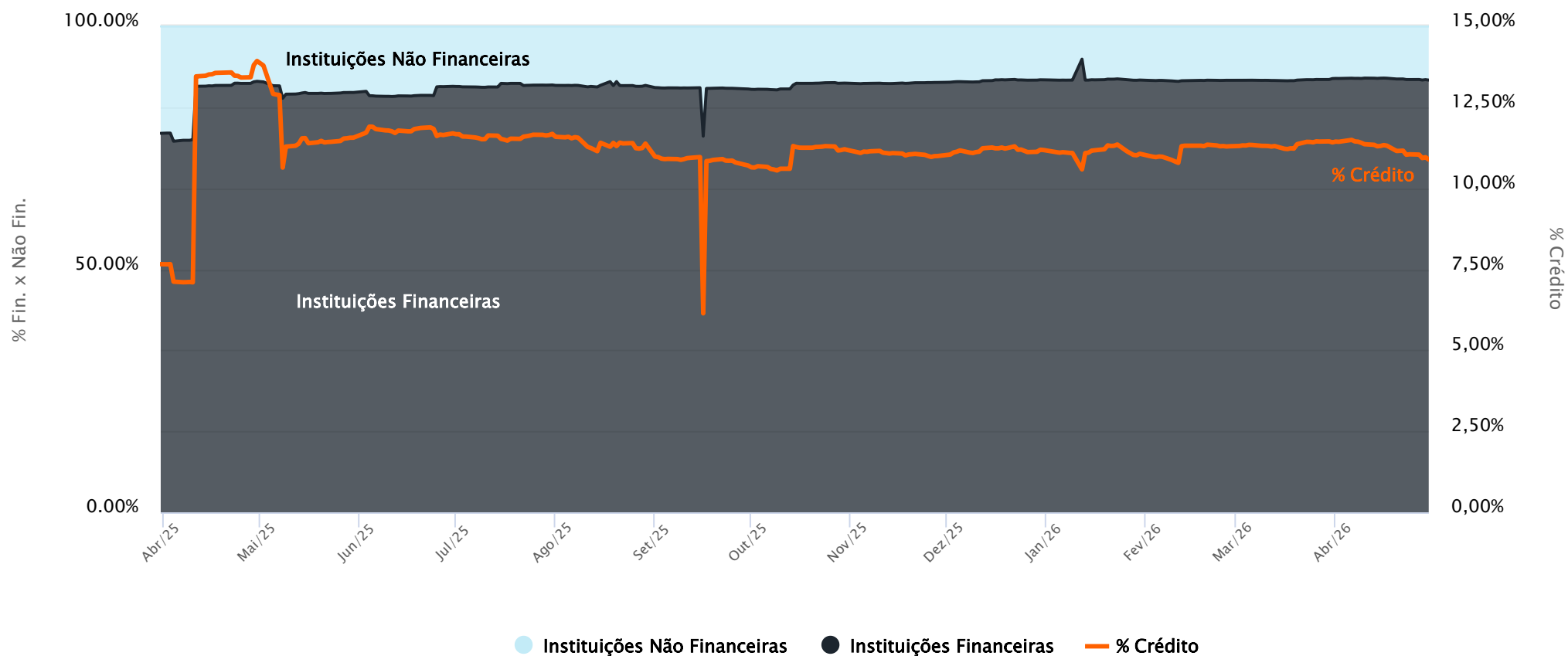
Títulos	Vencimento	% PL
LF Banco Bradesco SA	29/06/2026	0,60%
LF NU FINANCEIRA S.A.	25/10/2028	0,44%
LF Banco Safra SA	10/02/2027	0,43%
LF Banco Bradesco SA	04/05/2029	0,42%
LF Banco Bradesco SA	16/11/2028	0,28%
LF Banco BTG Pactual SA	26/01/2027	0,23%
LF Banco BTG Pactual SA	30/10/2026	0,21%
LF Banco Votorantim SA	01/02/2027	0,21%
LF Banco do Brasil SA	07/12/2026	0,21%
LF BCO GMAC SA	21/12/2026	0,21%

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



Posição de Crédito Privado

Histórico / Inst. Financeiras x Não Financeiras



Características do produto

> Razão Social
UNIPREV I FUNDO DE INVESTIMENTO
FINANCEIRO MULTIMERCADO
RESPONSABILIDADE LIMITADA

> CNPJ
04.885.601/0001-80

> Data de início
28/11/2011

**> Taxa de Performance
(% a.a.)**
Não há

> 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
02/01/2025	Meta	CDI + 0,5%
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

Taxas do produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Estr. Prev.	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,0195%	0,013%	-	-	0,15%
Taxa máxima ao ano	-	0,10%	-	-	-

Informações relevantes

UNIPREV I FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA - 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. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management (ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ 40.430.971/0001-96) é a gestora de fundos de investimento do conglomerado 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 4004-4828. 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.

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