



FI MM Uniprev I

Relatório Mensal

Resumo da performance

Meta **-0,32 %**

Mês

Meta **-0,99 %**

Ano

Meta **-0,99 %**

12 Meses

Retorno do período

	Mês	Ano	12M	24M	36M
Fundo	0,94%	13,83%	13,83%	24,48%	41,03%
Benchmark	1,22%	14,31%	14,31%	26,74%	43,28%
+/- Bench	-0,28%	-0,49%	-0,49%	-2,26%	-2,25%
Meta	1,26%	14,81%	14,81%	28,45%	46,21%
+/- Meta	-0,32%	-0,99%	-0,99%	-3,96%	-5,19%

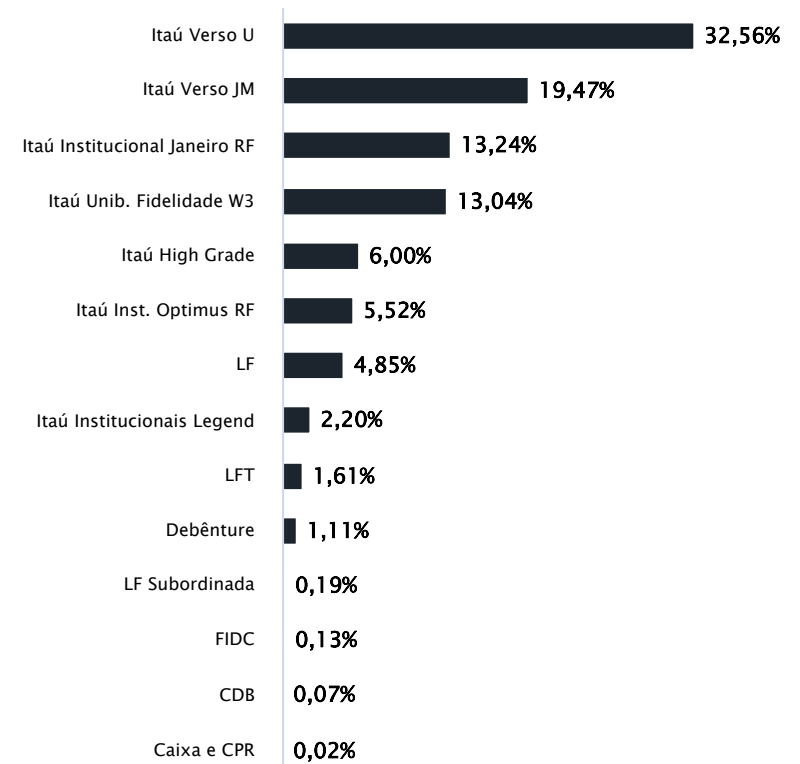
Estatísticas


meses
positivos nos
últimos 36m

172,2
Patrimônio Líquido (R\$ MM)
no fechamento do mês

163,3
Patrimônio Líquido Médio
(R\$ MM) nos últimos 12m

Composição da Carteira



Índices de Mercado

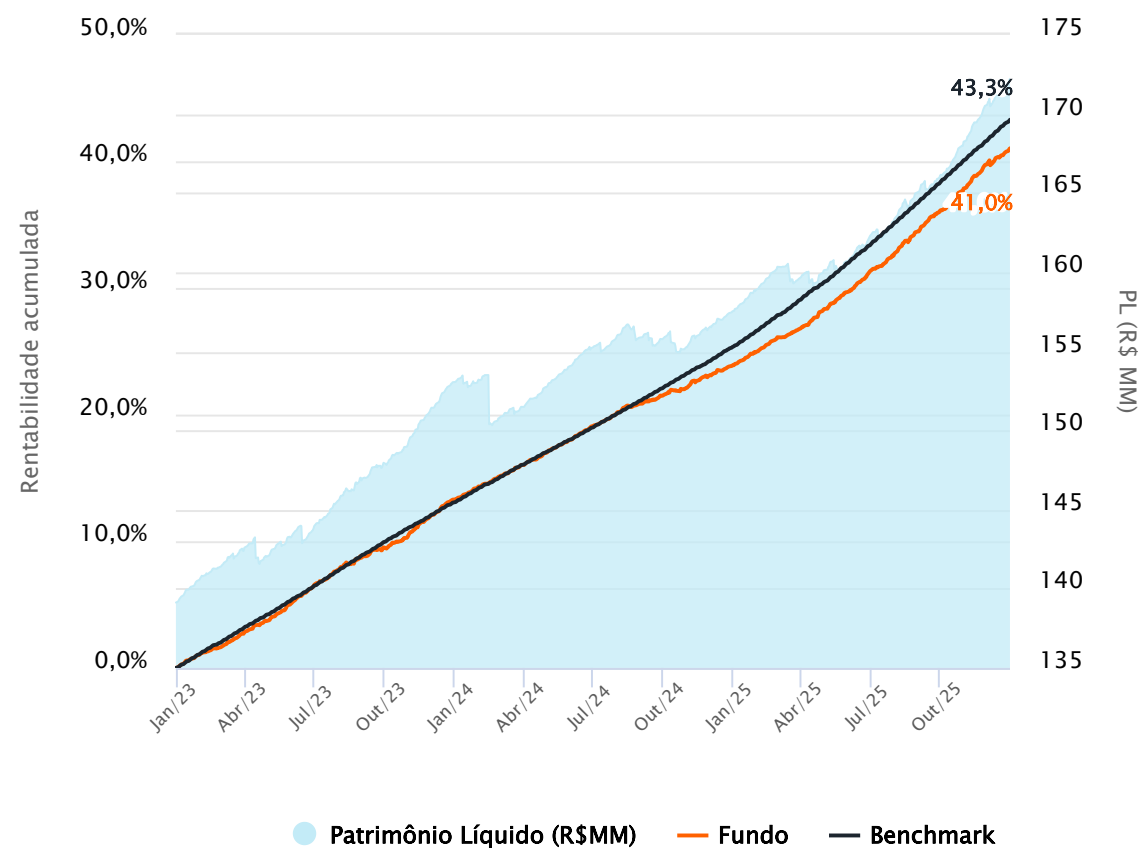
	Mês	3M	6M	Ano	12M	24M	36M	Vol. 12M
Renda Fixa								
CDI	1,22%	3,59%	7,43%	14,31%	14,31%	26,74%	43,28%	0,05%
IMA-S	1,23%	3,62%	7,51%	14,55%	14,55%	27,28%	44,14%	0,07%
IRF-M	0,30%	3,37%	6,72%	18,22%	18,22%	20,41%	40,29%	2,98%
IDKA Pré de 5 anos	-1,11%	2,81%	5,24%	25,32%	25,32%	9,84%	37,78%	8,30%
IMA-B	0,31%	3,42%	4,02%	13,17%	13,17%	10,41%	28,13%	4,14%
IMA-B5	0,95%	3,08%	5,29%	11,65%	11,65%	18,53%	32,90%	1,78%
IMA-B5+	-0,19%	3,69%	3,12%	14,20%	14,20%	4,35%	24,46%	6,20%
IDA-Geral	0,69%	2,30%	5,86%	15,66%	15,66%	25,34%	40,61%	2,05%
Renda Variável								
IBOV	1,29%	10,18%	16,04%	33,95%	33,95%	20,08%	46,83%	15,09%
IBrX-100	1,19%	9,96%	15,81%	33,45%	33,45%	20,49%	46,13%	15,11%
IBrX-50	1,44%	10,10%	16,12%	32,11%	32,11%	21,37%	45,72%	15,03%
Small Cap	-3,58%	2,67%	3,38%	30,70%	30,70%	-2,02%	14,76%	19,59%
IDIV	1,46%	8,75%	14,31%	29,99%	29,99%	26,58%	60,55%	13,84%
Multimercado								
IHFA	0,54%	3,20%	6,40%	15,33%	15,33%	21,98%	33,33%	3,35%
Exterior								
S&P 500*	0,03%	2,56%	10,79%	17,43%	17,43%	46,21%	83,73%	18,75%
MSCI World*	0,81%	3,12%	10,61%	21,09%	21,09%	43,70%	77,89%	14,75%
Dólar (PTAX)	3,16%	3,46%	0,83%	-11,14%	-11,14%	13,66%	5,46%	10,21%
Dólar (B3)	3,05%	3,18%	1,17%	-11,19%	-11,19%	13,09%	3,93%	11,03%
S&P 500* (R\$)**	3,08%	5,82%	12,08%	4,29%	4,29%	65,35%	90,95%	17,44%
MSCI World* (R\$)**	3,88%	6,39%	11,90%	7,54%	7,54%	62,52%	84,88%	13,75%

*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).

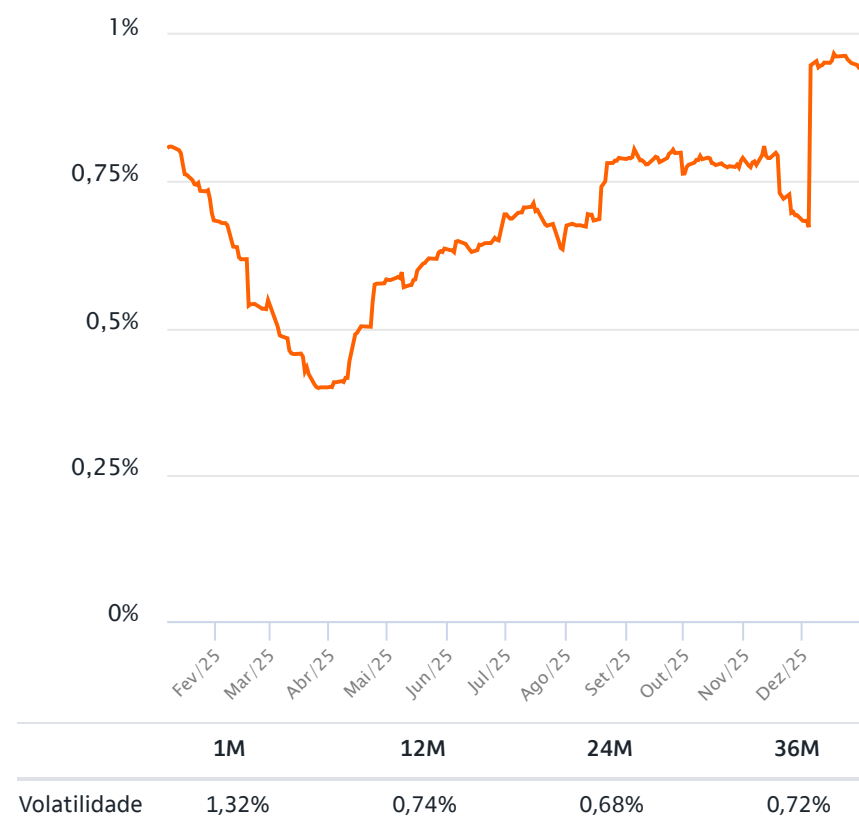
Retorno acumulado

dos últimos 36 meses



Risco da Carteira

Volatilidade trimestral no período de 12 meses



Comentários da Gestão

Análise do Mercado de Renda Fixa - Em dezembro, o mercado de renda fixa interrompeu a tendência positiva dos meses anteriores e voltou a apresentar oscilações. Não tivemos mudanças nos principais fundamentos para o cenário esperado de corte de juros no decorrer de 2026, contudo, a alta do dólar reduziu a chance de um ciclo de flexibilização monetária mais ousado. O noticiário político ganhou mais espaço dentre os temas de debate, como lançamento de candidaturas e pesquisas eleitorais. Além disso, vínhamos de um momento técnico de maior tomada de risco por parte da indústria de fundos de investimento. A curva de juros, que chegou a embutir em suas cotações a possibilidade de uma queda total de 300 pontos-base na taxa Selic, diminuiu essa estimativa para 230 pontos.

Dessa forma, os principais benchmarks de renda fixa tiveram desempenho fraco em relação à referência do CDI. O IRF-M rendeu 0,30% nominalmente contra 1,22% do CDI. O IMA-B rendeu 0,31% (0,95% no IMA-B5 e -0,19% no IMA-B5+).

Análise do Mercado de Renda Variável - O mês de dezembro foi novamente positivo para o Ibovespa, que subiu 1,3% em moeda local. Já o MSCI Brasil cedeu 1,3%, enquanto o MSCI de bolsas emergentes subiu 3,0% (ambos em dólares). No ano, a bolsa brasileira fechou muito à frente dos seus pares emergentes, com alta de 50% em dólar, enquanto o MSCI Emergentes subiu 34%. O Ibovespa fechou o ano com o maior retorno desde 2016, com alta de 34%. Mesmo assim, o MSCI Brasil ficou atrás de seus pares da América Latina em 2025.

Do lado macro, em dezembro, o ritmo de crescimento continuou desacelerando em relação ao início do ano e a inflação moderando. O noticiário político trouxe bastante volatilidade aos mercados, devendo se manter elevada até as eleições em outubro. O Banco Central manteve a taxa de juros em 15%, e há expectativa de que comece o afrouxamento monetário no primeiro trimestre de 2026. Esse regime é historicamente associado ao melhor desempenho do Ibovespa.

Em termos de fluxos, os fundos de ações emergentes registraram entradas fortes de cerca de US\$ 10 bilhões em dezembro e agora acumulam saldo positivo de US\$ 31 bilhões em 2025 (o melhor ano desde 2021). Enquanto isso, a bolsa brasileira teve vendas líquidas de cerca de R\$ 2 bilhões de estrangeiros no mercado à vista no mês passado, mas acumulou fluxo positivo de R\$ 25 bilhões no ano.

Estratégia de Crédito - Nossa estratégia rentabilizou acima do CDI em dezembro. Não tivemos destaques no mercado neste final de ano, que naturalmente é menos dinâmico em negociações. Nossa carteira permanece bem posicionada com níveis de caixa acima da média histórica e prazos médios mais curtos, o que nos permite aproveitar oportunidades em novas emissões quando surgem, e ativos negociados a spreads mais atrativos.

Posicionamento em Renda Fixa - Como relatado no material anterior, reduzimos a exposição direcional aplicada em juros prefixados na passagem de novembro para dezembro. Apesar disso, sofremos impactos negativos devido às fortes oscilações das taxas. Diante das novas condições de preços, aproveitamos para aumentar a exposição direcional em juros prefixados e a operação relativa à venda de inflação implícita. O foco está nos vencimentos longos da curva de juros nominais. No entanto, não retomamos o mesmo grau de risco adotado em outubro e novembro.

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

Moedas e Juros Internacionais - Atuamos com exposição líquida vendida em dólar contra o real, euro e moeda chinesa.

Posicionamento em Renda Variável - Seguimos com exposições ativas em RV Nacional.

Retornos Mensais

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	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%
	+/- 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%
2024	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%
	+/- 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%
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%

Benchmark: 100% CDI

Meta: CDI + 0,5%



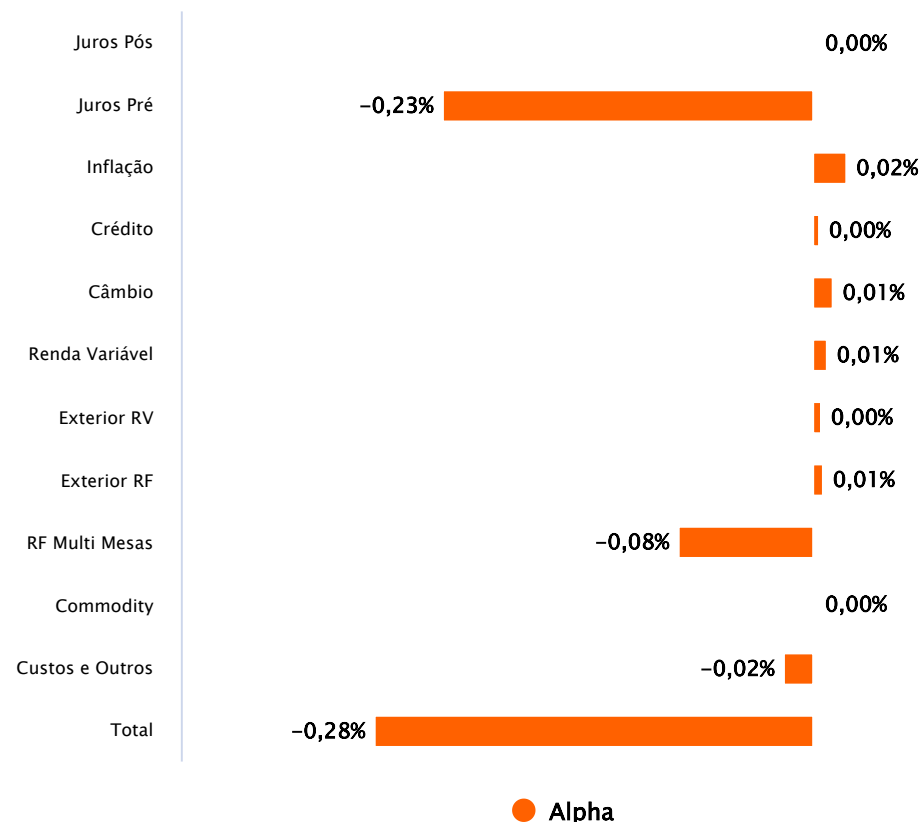
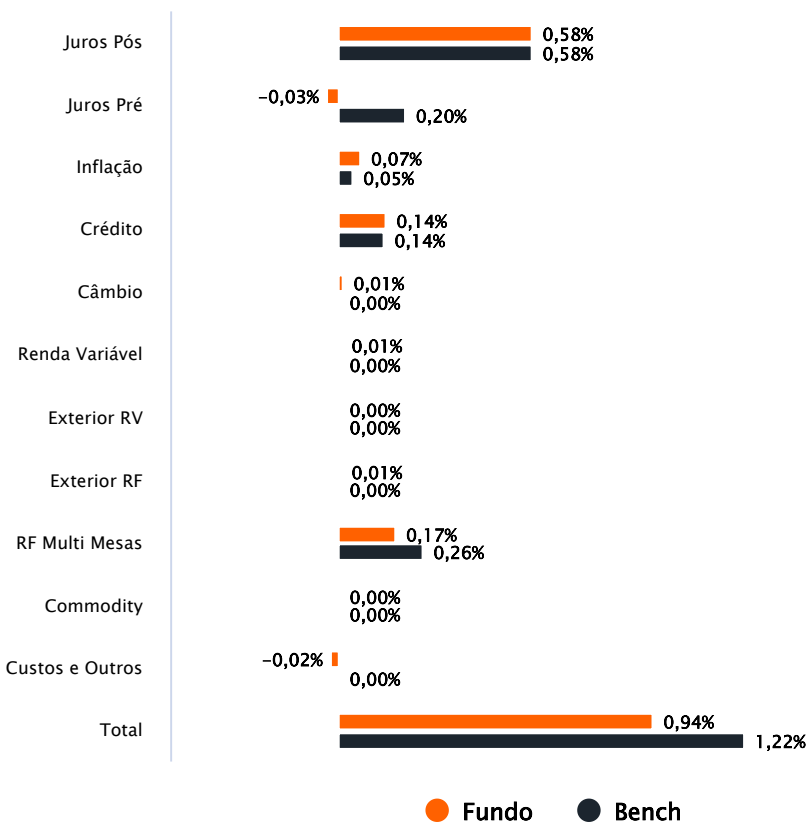
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

31 de Dezembro de 2025

Resultado Mensal





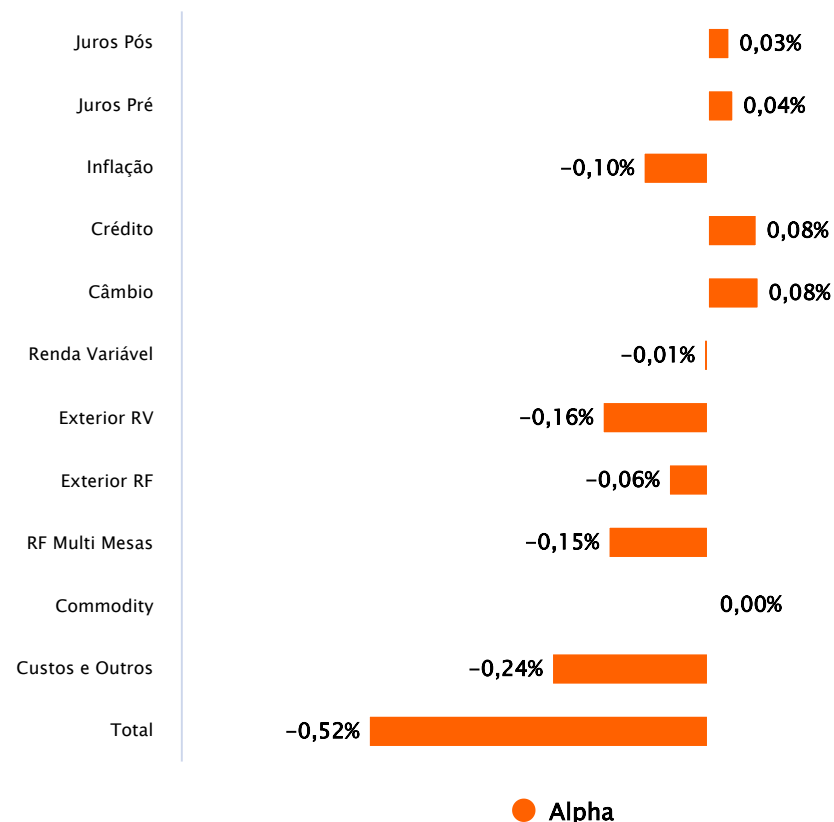
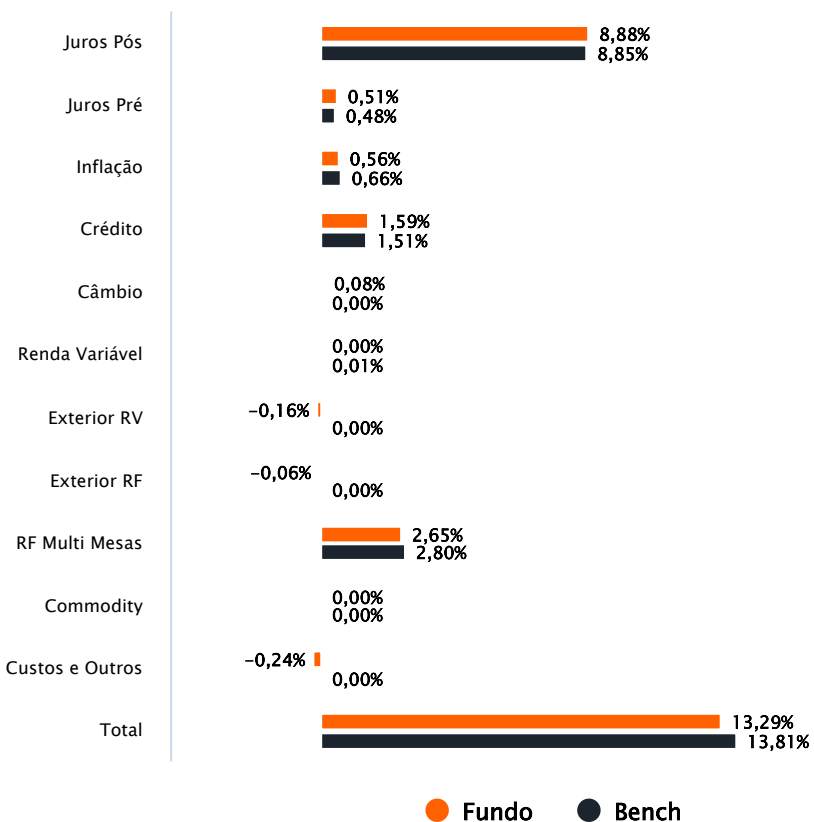
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

31 de Dezembro de 2025

Resultado Anual



Retorno por segmento

Período	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento Estruturado	Investimento no Exterior	CDI	Ibovespa	Dólar
2.024	9,84%	-1,09%	0	0	10,87%	-10,36%	27,91%
Jan/25	0,92%	-0,83%	0	0	1,01%	4,86%	-5,85%
Fev/25	0,94%	0,34%	0	0	0,99%	-2,64%	0,32%
Mar/25	0,77%	-5,34%	0	0	0,96%	6,08%	-1,82%
Abr/25	1,22%	-0,54%	0	0	1,06%	3,69%	-1,42%
Mai/25	1,06%	0,00%	0	0	1,14%	1,45%	0,85%
Jun/25	1,25%	1,76%	0	0	1,10%	1,33%	-4,41%
Jul/25	1,03%	-7,04%	0	0	1,28%	-4,17%	2,66%
Ago/25	1,32%	5,62%	0	0	1,16%	6,28%	-3,14%
Set/25	1,23%	3,06%	0	0	1,22%	3,40%	-1,99%
Out/25	1,31%	1,52%	0	0	1,28%	2,26%	1,24%
Nov/25	1,31%	1,62%	0	0	1,05%	6,37%	-0,94%
Dez/25	0,94%	1,19%	0	0	1,22%	1,29%	3,16%
2.025	14,15%	0,70%	0	0	14,31%	33,95%	-11,14%
12m	14,15%	0,70%	0	0	14,31%	33,95%	-11,14%

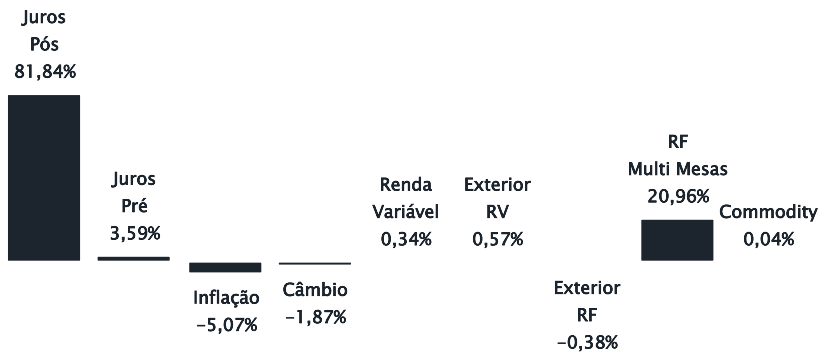
Observações:

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	140,94	81,84%	100,00%	-18,16%
Juros Pré	6,18	3,59%		3,59%
Inflação	-8,73	-5,07%		-5,07%
Câmbio	-3,23	-1,87%		-1,87%
Renda Variável	0,58	0,34%		0,34%
Exterior RV	0,97	0,57%		0,57%
Exterior RF	-0,66	-0,38%		-0,38%
RF Multi Mesas	36,09	20,96%		20,96%
Commodity	0,06	0,04%		0,04%
Total	172,21	100,00%		



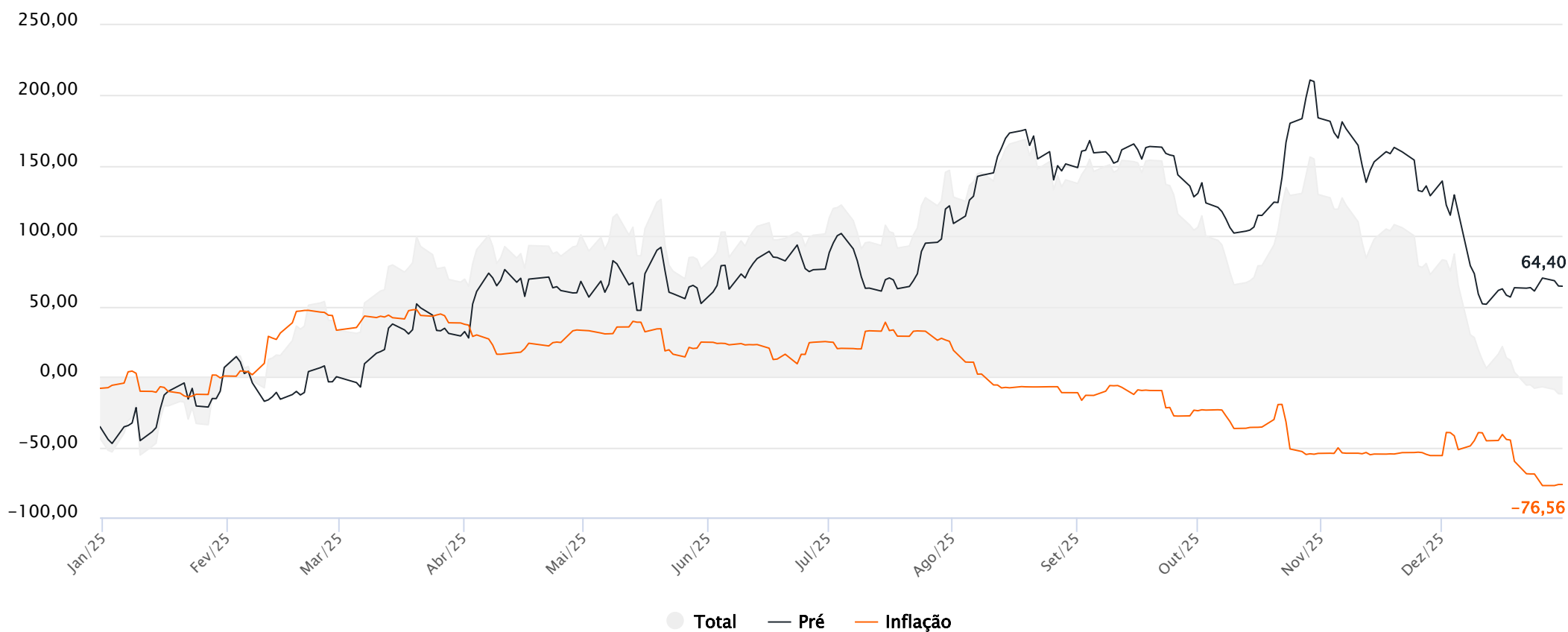
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

31 de Dezembro de 2025

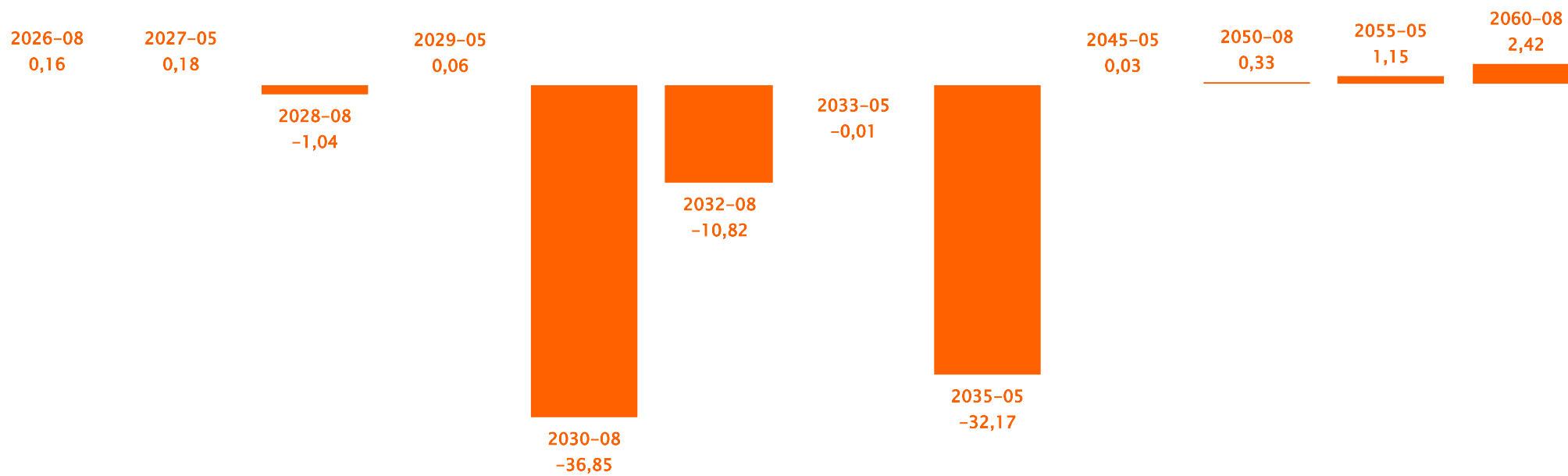
Duration Nominal*



*Considera ativos e derivativos. Duration em dias úteis.

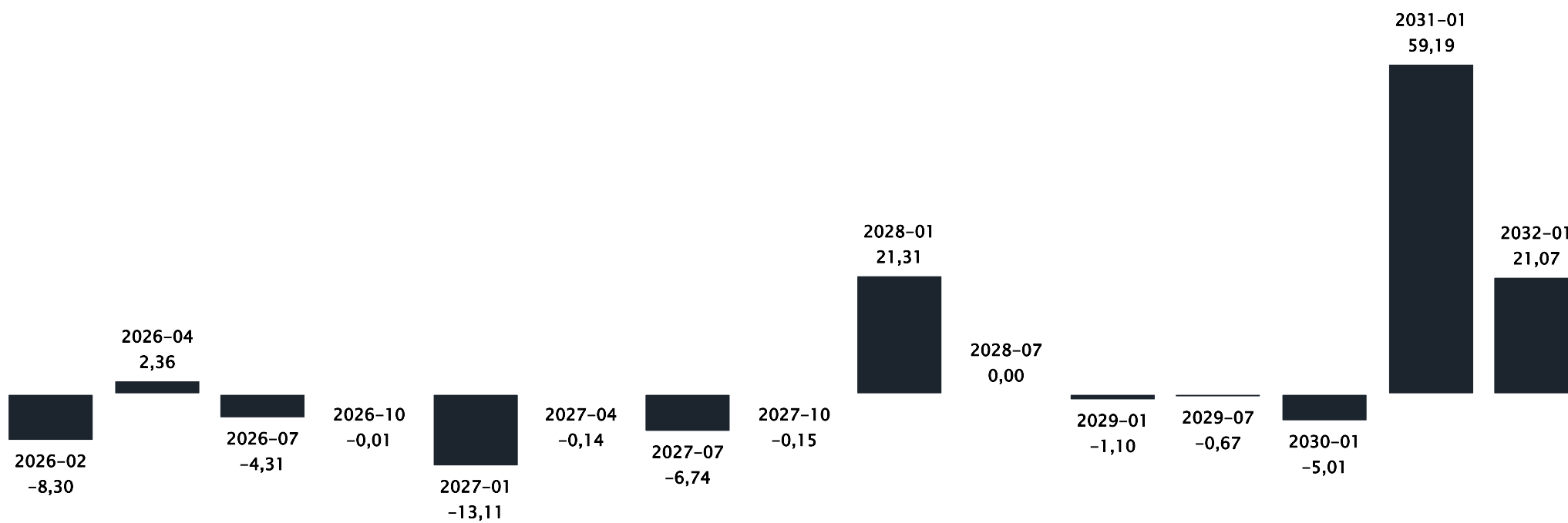


Duration Relativa (por vencimento) - Inflação





Duration Relativa (por vencimento) - Pré





Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

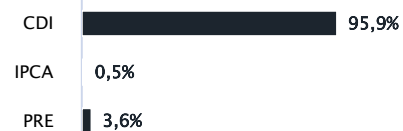
Percentual de
crédito

11,18%
da carteira

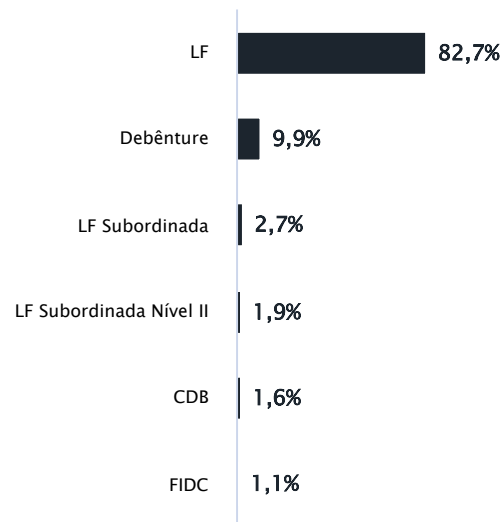
Duration média
dos créditos

1,6
em anos

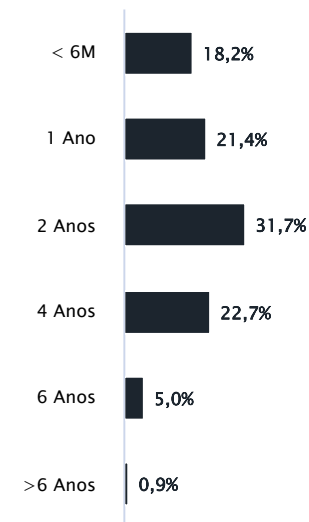
Indexadores* (% Crédito)



Composição (% Crédito)



Vencimentos* (% Crédito)

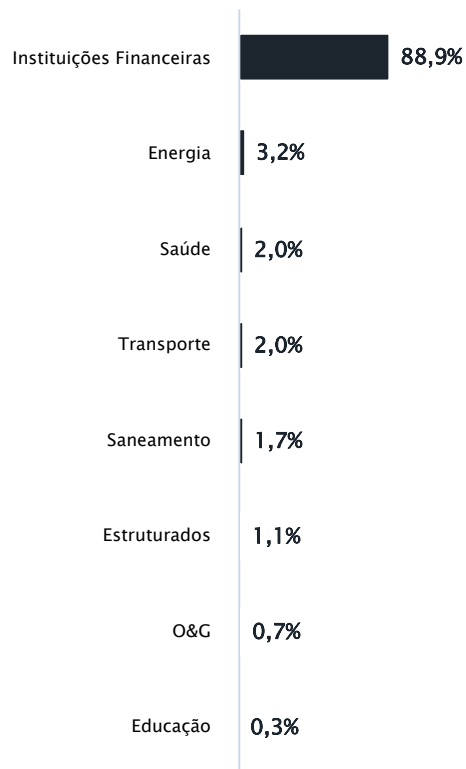


*Desconsidera a operação à termo e FIDC's

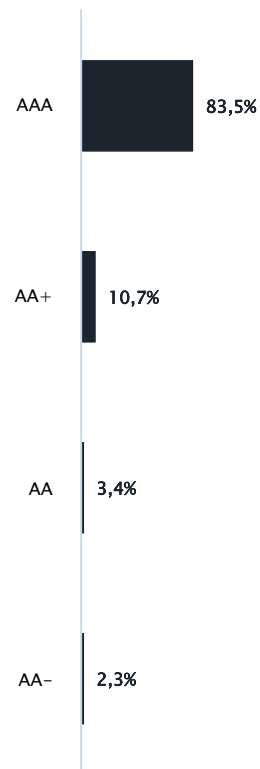
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Setor (% Crédito)



Rating Externo (% Crédito)



Maiores Grupos Econômicos

Grupo Econômico	% PL
BRABESCO BR	1,63%
BANCO VOTORANTIM	0,80%
SANTANDER	0,76%
BTG PACTUAL	0,75%
ITAUSA	0,71%
NUBANK	0,69%
BANCO SAFRA	0,66%
VOLKS	0,54%
BANCO ABC	0,42%
DAYCOVAL	0,37%

Maiores Títulos

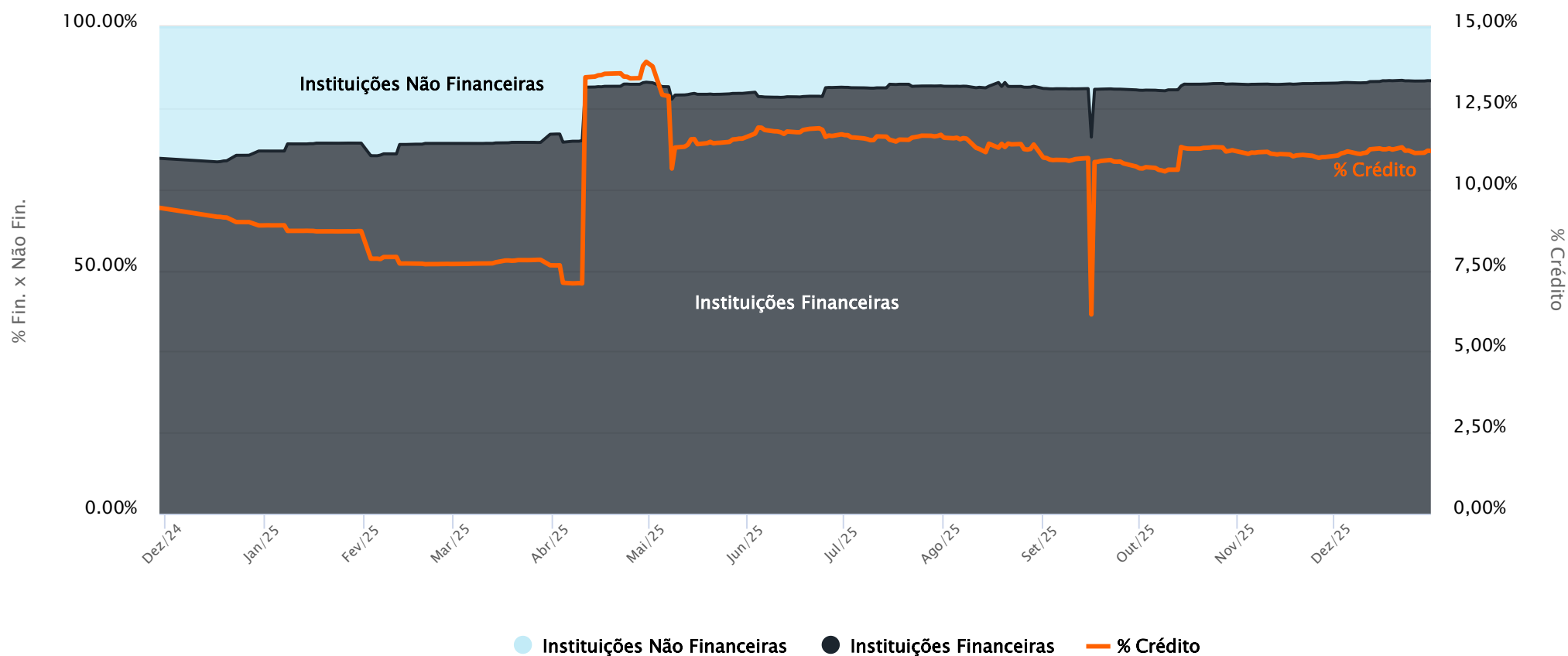
Títulos	Vencimento	% PL
LF Banco Bradesco SA	29/06/2026	0,57%
LF NU FINANCEIRA S.A.	25/10/2028	0,51%
LF Banco Bradesco SA	04/05/2029	0,41%
LF Banco Safra SA	10/02/2027	0,41%
LF Banco Bradesco SA	16/11/2028	0,27%
LF Banco BTG Pactual SA	26/01/2027	0,21%
LF Banco BTG Pactual SA	30/10/2026	0,20%
LF Banco Votorantim SA	01/02/2027	0,20%
LF BCO GMAC SA	21/12/2026	0,19%
DEB AGUAS GUARIROBA S/A	12/08/2029	0,19%

*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%	-	-	-



Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

31 de Dezembro de 2025

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 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 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.itaubank.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