



FI MM Uniprev I

Relatório Mensal

Resumo da performance

Meta **+0,05 %**

Mês

Meta **+0,30 %**

Ano

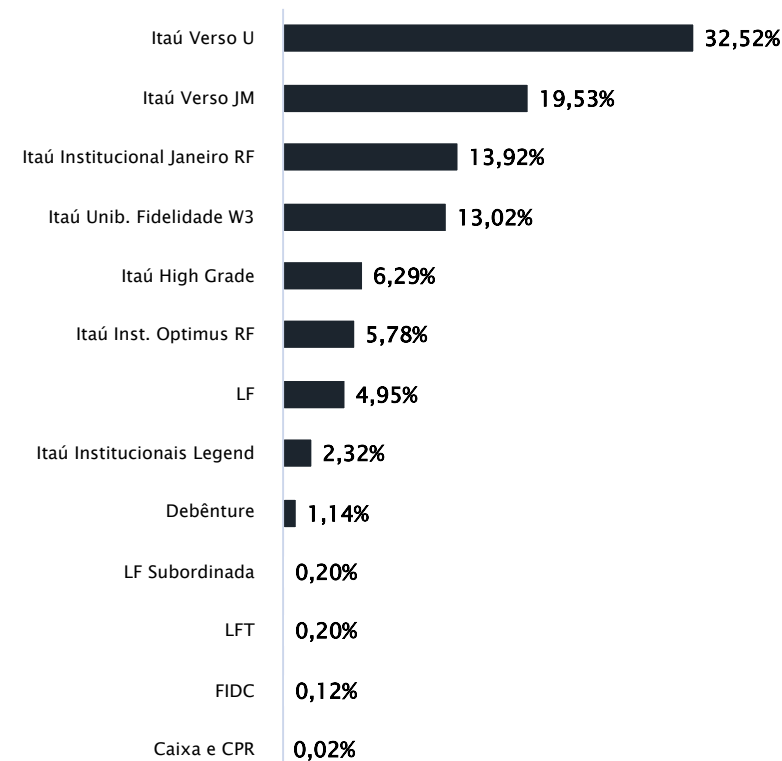
Meta **-0,31 %**

12 Meses

Retorno do período

	Mês	Ano	12M	24M	36M
Fundo	1,08%	2,55%	14,68%	25,63%	42,25%
Benchmark	1,00%	2,17%	14,50%	27,24%	43,45%
+/- Bench	0,09%	0,38%	0,18%	-1,61%	-1,20%
Meta	1,03%	2,25%	15,00%	28,85%	46,33%
+/- Meta	0,05%	0,30%	-0,31%	-3,22%	-4,08%

Composição da Carteira



Estatísticas



meses positivos nos últimos 36m

168,1

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

165,4

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

Índices de Mercado

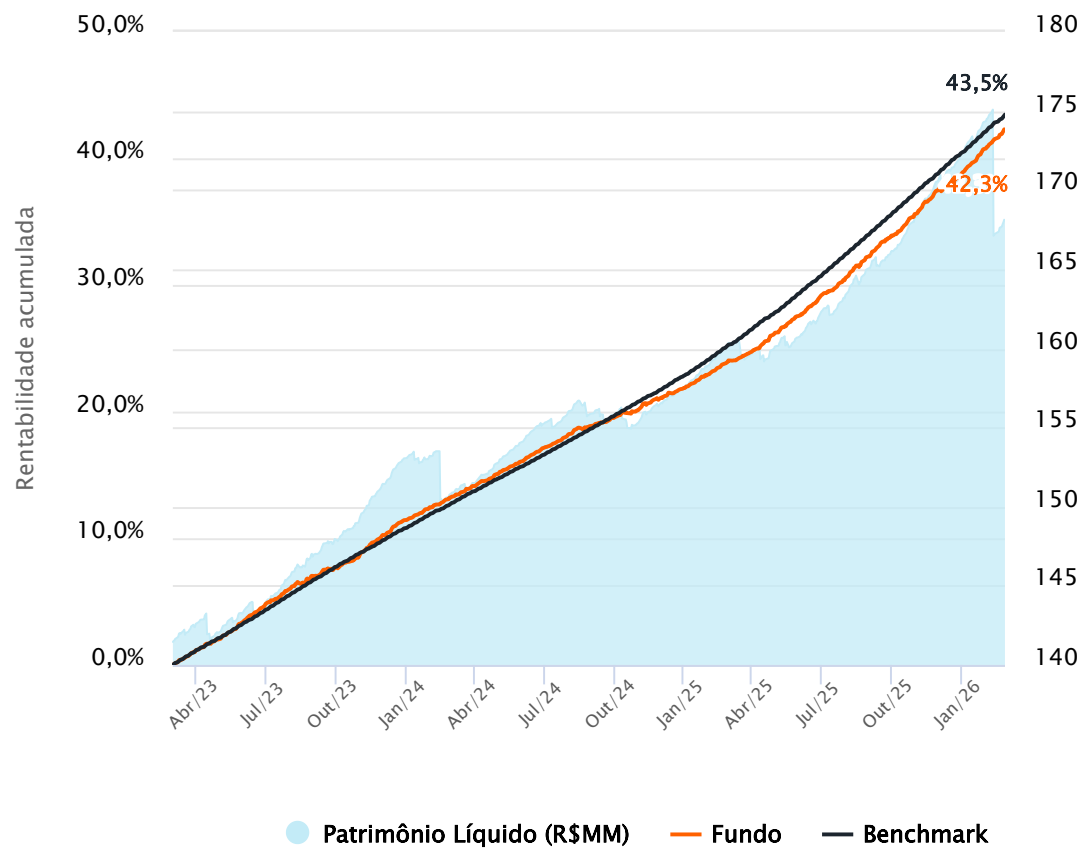
	Mês	3M	6M	Ano	12M	24M	36M	Vol. 12M
Renda Fixa								
CDI	1,00%	3,48%	7,25%	2,17%	14,50%	27,24%	43,45%	0,02%
IMA-S	1,01%	3,52%	7,33%	2,20%	14,66%	27,76%	44,25%	0,05%
IRF-M	0,99%	3,34%	8,04%	2,97%	17,95%	22,60%	42,03%	2,73%
IDKA Pré de 5 anos	0,95%	3,12%	9,35%	4,12%	25,00%	14,45%	43,91%	7,19%
IMA-B	1,79%	3,04%	7,02%	2,81%	14,54%	13,40%	30,07%	3,85%
IMA-B5	1,22%	3,40%	6,49%	2,44%	11,53%	19,89%	32,40%	1,61%
IMA-B5+	2,24%	2,75%	7,43%	3,09%	16,75%	8,62%	28,45%	5,80%
IDA-Geral	0,57%	3,45%	6,88%	2,74%	15,50%	25,31%	47,82%	1,98%
Renda Variável								
IBOV	4,09%	19,21%	35,62%	17,17%	53,74%	46,32%	79,91%	15,41%
IBrX-100	4,11%	19,23%	35,60%	17,30%	53,32%	46,60%	79,19%	15,45%
IBrX-50	4,27%	20,22%	36,51%	17,99%	52,97%	48,06%	79,88%	15,44%
Small Cap	1,88%	9,20%	19,41%	12,22%	43,79%	17,11%	39,83%	19,11%
IDIV	4,38%	17,72%	30,81%	15,40%	49,06%	50,02%	89,26%	14,22%
Multimercado								
IHFA	1,33%	4,41%	9,23%	3,60%	18,31%	26,58%	36,81%	3,54%
Exterior								
S&P 500*	-0,79%	1,19%	6,59%	0,62%	16,55%	37,45%	78,44%	18,60%
MSCI World*	0,73%	4,37%	9,54%	2,99%	21,33%	40,29%	75,31%	14,61%
Dólar (PTAX)	-1,54%	-3,73%	-5,39%	-6,41%	-11,96%	3,34%	-1,12%	10,06%
Dólar (B3)	-2,37%	-4,01%	-5,23%	-6,44%	-12,86%	3,43%	-1,58%	11,04%
S&P 500* (R\$)**	-3,14%	-2,62%	1,02%	-5,86%	1,56%	42,16%	75,63%	17,23%
MSCI World* (R\$)**	-1,65%	0,19%	3,81%	-3,65%	5,73%	45,10%	72,54%	13,56%

*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 - No Brasil, o cenário macroeconômico de curto prazo segue construtivo, especialmente pelo lado da inflação. Apesar de o IPCA-15 anunciado no final do mês ter vindo com uma surpresa altista, as projeções de inflação da pesquisa Focus permanecem abaixo de 4% para 2026, e a trajetória de desinflação deve continuar. O comportamento recente do câmbio também é um fator positivo para a inflação. Em fevereiro, o cenário externo continuou favorável para fluxos de investimentos em mercados emergentes. Já do lado da atividade econômica, observamos arrefecimento em alguns segmentos, mas resiliência em outros. De um modo geral, os dados divulgados em fevereiro, referentes ao final de 2025, mostram desaceleração do crescimento econômico no segundo semestre do ano passado, diante do menor impulso fiscal e da política monetária contracionista. Esse ambiente sustenta a expectativa de início do ciclo de cortes de juros pelo Banco Central na reunião de março. Em sua última reunião, em janeiro, o Comitê de Política Monetária (Copom) mencionou que o cenário atual, marcado por elevada incerteza, requer serenidade quanto ao ritmo e à magnitude do ciclo e que manterá a restrição adequada para assegurar a convergência da inflação à meta.

Análise do Mercado de Renda Variável - O mês de fevereiro foi novamente positivo para o Ibovespa, com alta de 4,1%. Já o MSCI Brasil subiu 3,9% (em US\$), contra uma alta de 5,5% do MSCI de bolsas emergentes. No mês passado, houve uma continuidade do bom momento para as bolsas de emergentes, com forte entrada de recursos para a classe de ativo. Em termos de setores, destaque positivo para o desempenho do setor de Tecnologia (+15,4%). Além do bom momento para emergentes em geral, no Brasil, a expectativa do começo do afrouxamento monetário no mês de março também tem ajudado na performance. Em termos de fluxos, os fundos de ações emergentes registraram entradas muito fortes de cerca de US\$ 40 bilhões em fevereiro, totalizando US\$ 79 bilhões no ano — muito superior aos US\$ 31 bilhões em todo 2025 (que foi o melhor ano desde 2021). Enquanto isso, a bolsa brasileira teve compras líquidas no mercado à vista de cerca de R\$ 15 bilhões de estrangeiros no mês passado, totalizando R\$ 42 bilhões no ano — comparado ao fluxo positivo de R\$ 25 bilhões no ano anterior. Mesmo com a forte valorização relativa recentemente, o índice de bolsas emergentes negocia com desconto de 35% em relação aos seus pares desenvolvidos, a um P/L estimado para os próximos 12 meses de 13x. Já a bolsa brasileira negocia a um múltiplo preço/lucro (P/L) de 10,3x, em linha com a média de longo prazo, mas com desconto de 20% em relação aos seus pares emergentes.

O S&P500 caiu 0,87%. Nos Estados Unidos, a economia segue demonstrando resiliência acima do esperado, especialmente pelo lado do consumo e do investimento, com destaque para os setores ligados à inteligência artificial. Do ponto de vista monetário, o Federal Reserve manteve comunicação claramente cautelosa. A combinação de inflação ainda distante da meta e um mercado de trabalho se recuperando de um segundo semestre frágil fez o comitê passar a considerar o balanço de comitê mais equilibrado, reduzindo a probabilidade de cortes antecipados.

Estratégia de Crédito - Em fevereiro, houve a normalização da liquidez dos negócios no mercado primário e uma acomodação dos níveis de spread. Nossa estratégia rendeu acima do CDI e não fizemos mudanças relevantes no peso das alocações em nossos portfólios.

Posicionamento em Renda Fixa - Avaliando o nível das taxas nos mercados de juros nominais e reais, além dos fundamentos econômicos externos e internos, seguimos com a combinação de aplicação no Pré com vencimentos entre 2028 e 2031, principalmente, mais compras de NTN-Bs intermediárias e longas. Nível de risco médio, pois não temos um cenário tão arrojado para a velocidade de queda da taxa Selic nas primeiras reuniões do Copom. Crescimento interno segue robusto.

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

Moedas e Juros Internacionais - Em juros, posições táticas monitorando o comportamento das taxas no curto prazo. Viés no médio prazo é exposição tomada, pois acreditamos que caiu a chance de cortes de juros nos EUA nos próximos meses.

Em câmbio, ainda posições de dólar fraco perante real, euro e moeda da China.

Posicionamento em Renda Variável - Posições otimistas tendo em vista a perspectiva de fluxo de capitais para emergentes, inflação interna controlada e cenário de queda da taxa Selic.

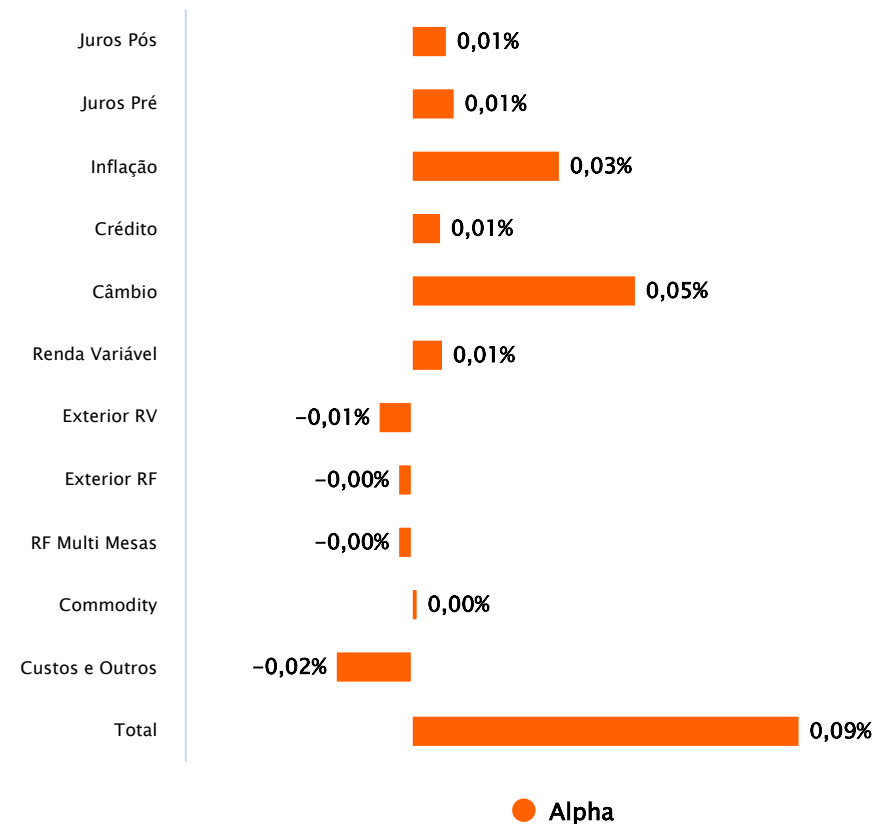
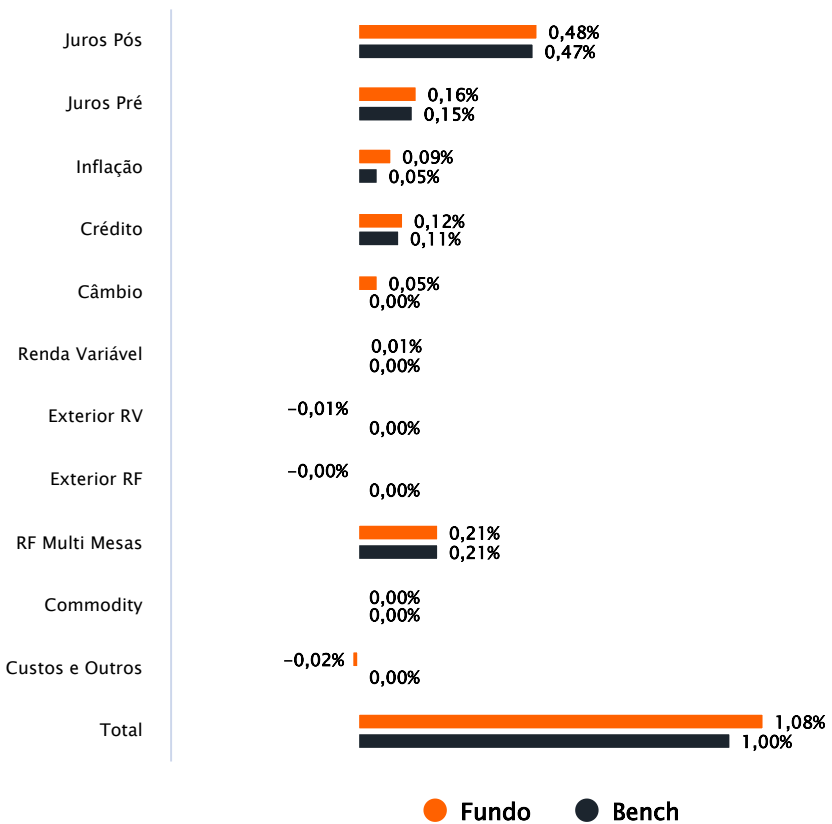
Retornos Mensais

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	1,46%	1,08%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,55%
Bench	1,16%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,17%
2026 +/- Bench	0,29%	0,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,38%
Meta	1,21%	1,03%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,25%
+/- Meta	0,25%	0,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,30%
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%

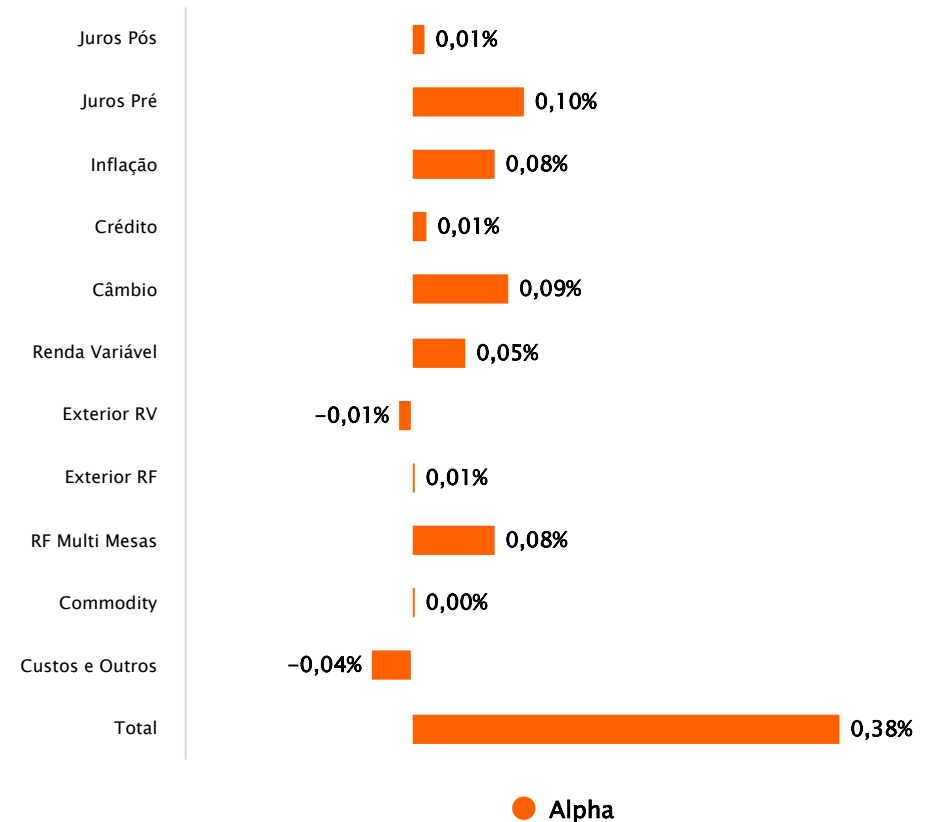
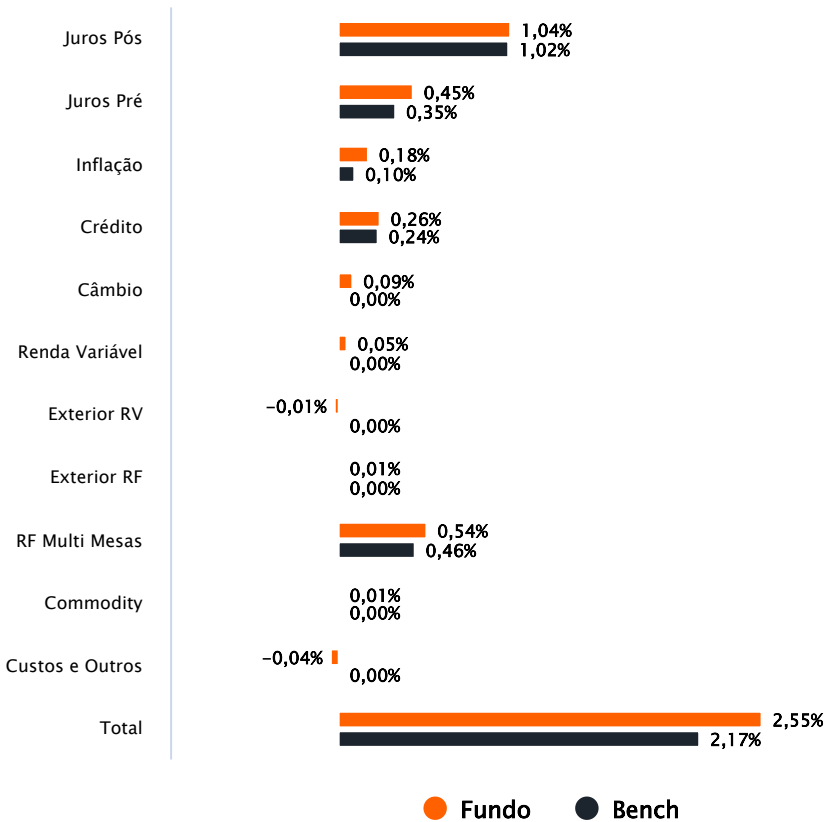
Benchmark: 100% CDI

Meta: CDI + 0,5%

Resultado Mensal



Resultado Anual



Retorno por segmento

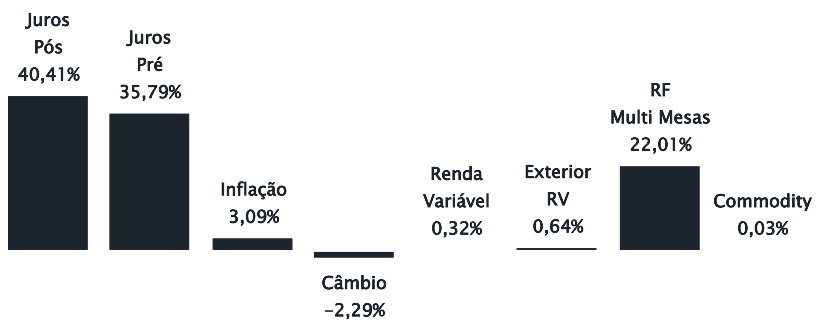
Período	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento Estruturado	Investimento no Exterior	CDI	Ibovespa	Dólar
2.025	14,15%	0,70%	0	0	14,31%	33,95%	-11,14%
Jan/26	1,40%	4,74%	0	0	1,16%	12,56%	-4,95%
Fev/26	1,04%	0,21%	0	0	1,00%	4,09%	-1,54%
2.026	2,46%	4,96%	0	0	2,17%	17,17%	-6,41%
12m	14,80%	6,23%	0	0	14,50%	53,74%	-11,96%

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.

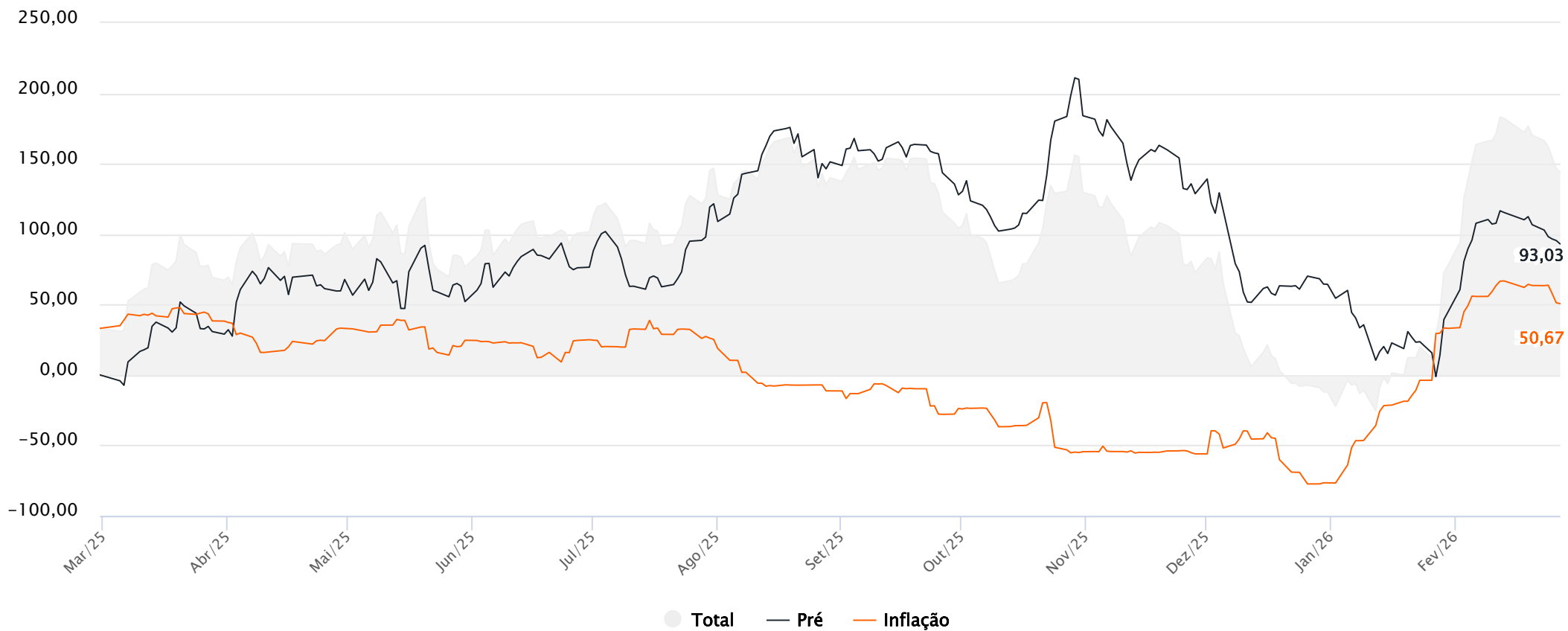
Exposição da carteira

visão explodida



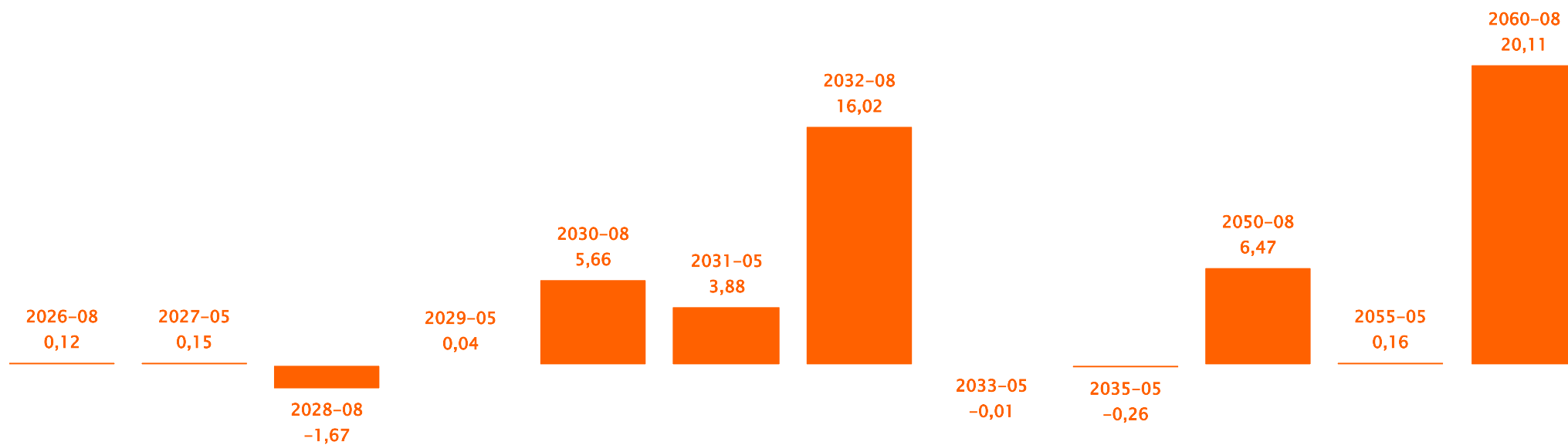
Carteira	R\$ MM	%PL	Bench (%)	Diferença (%)
Juros Pós	67,92	40,41%	100,00%	-59,59%
Juros Pré	60,15	35,79%		35,79%
Inflação	5,19	3,09%		3,09%
Câmbio	-3,85	-2,29%		-2,29%
Renda Variável	0,54	0,32%		0,32%
Exterior RV	1,08	0,64%		0,64%
RF Multi Mesas	37,00	22,01%		22,01%
Commodity	0,06	0,03%		0,03%
Total	168,08	100,00%		

Duration Nominal*

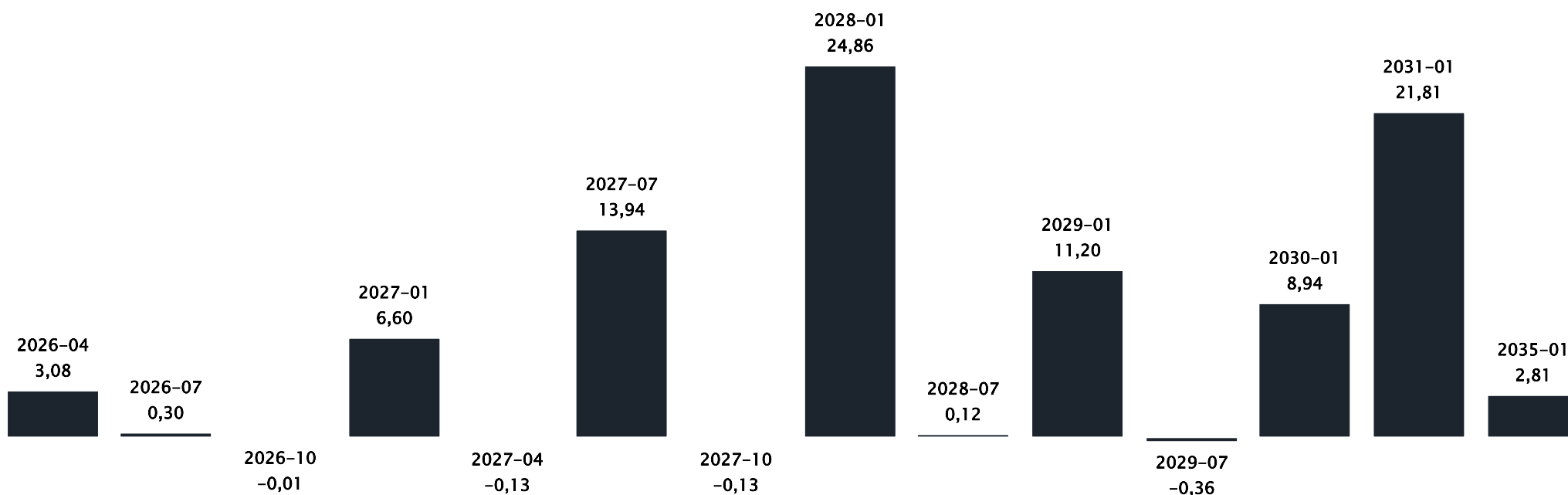


*Considera ativos e derivativos. Duration em dias úteis.

Duration Relativa (por vencimento) - Inflação



Duration Relativa (por vencimento) - Pré



Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

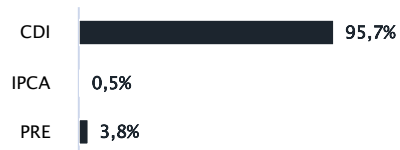
Percentual de crédito

11,29%
da carteira

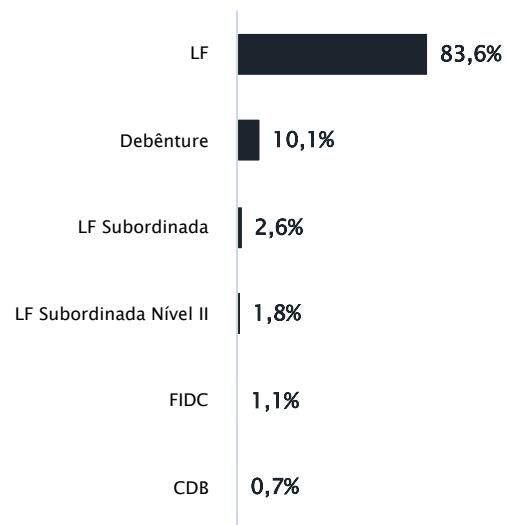
Duration média dos créditos

1,5
em anos

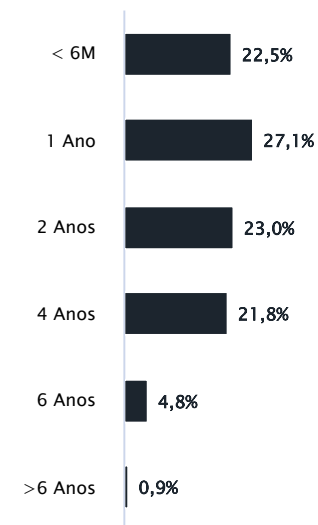
Indexadores* (% Crédito)



Composição (% Crédito)



Vencimentos* (% Crédito)

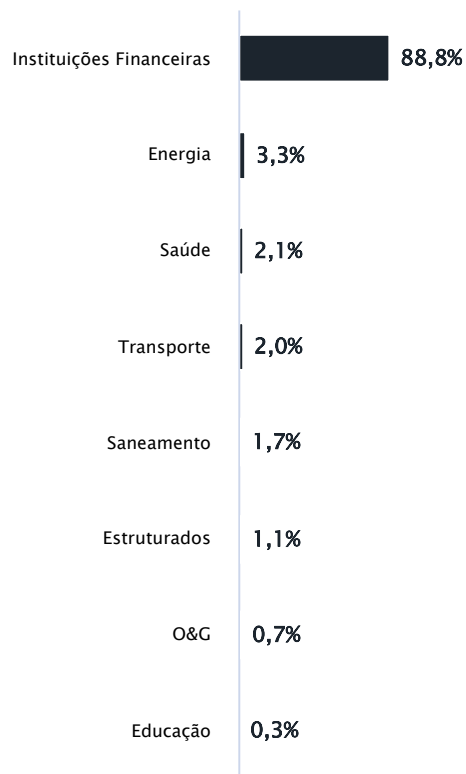


*Desconsidera a operação à termo e FIDC's

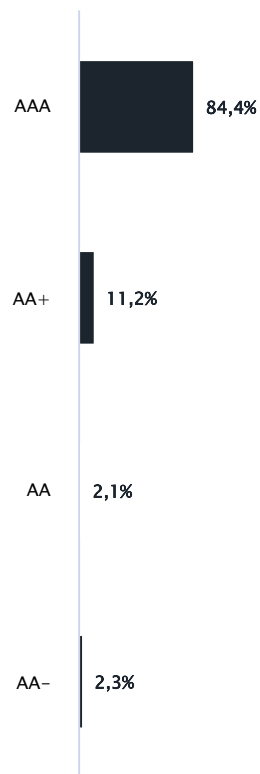
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Setor (% Crédito)



Rating Externo (% Crédito)



Maiores Grupos Econômicos

Grupo Econômico	% PL
BRADESCO BR	1,69%
SANTANDER	0,81%
BTG PACTUAL	0,80%
ITAUSA	0,76%
NUBANK	0,72%
BANCO VOTORANTIM	0,72%
BANCO SAFRA	0,69%
VOLKS	0,56%
BANCO ABC	0,39%
DAYCOVAL	0,37%

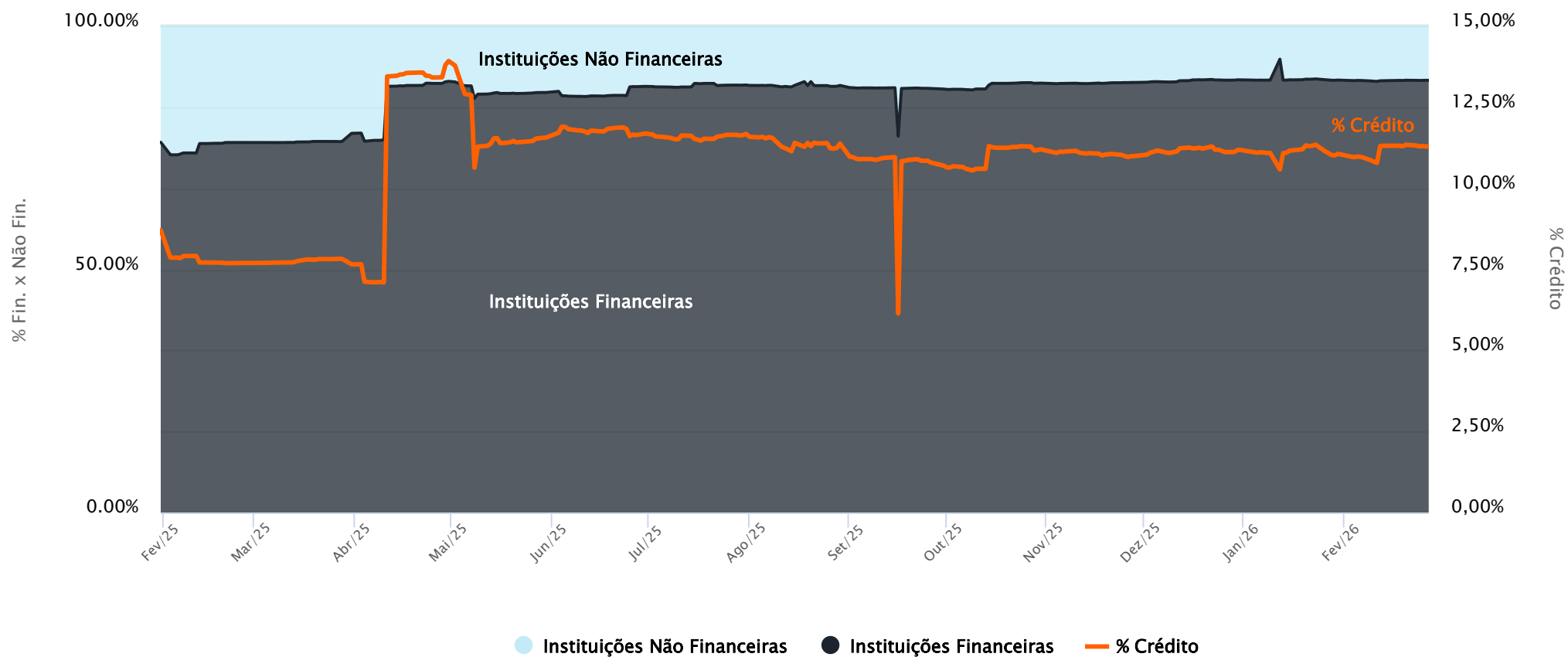
Maiores Títulos

Títulos	Vencimento	% PL
LF Banco Bradesco SA	29/06/2026	0,59%
LF NU FINANCEIRA S.A.	25/10/2028	0,53%
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	0,22%
LF Banco BTG Pactual SA	30/10/2026	0,21%
LF Banco Votorantim SA	01/02/2027	0,21%
LF BCO GMAC SA	21/12/2026	0,20%
LFSC Itaú Unibanco Holding SA	05/07/2030	0,20%

*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 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.ita.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.