



FI MM Uniprev I

Relatório Mensal

Resumo da performance

Meta **+0,25 %**

Mês

Meta **+0,25 %**

Ano

Meta **-0,49 %**

12 Meses

Retorno do período

	Mês	Ano	12M	24M	36M
Fundo	1,46%	1,46%	14,50%	25,22%	41,51%
Benchmark	1,16%	1,16%	14,49%	26,99%	43,34%
+/- Bench	0,29%	0,29%	0,01%	-1,78%	-1,82%
Meta	1,21%	1,21%	14,99%	28,65%	46,24%
+/- Meta	0,25%	0,25%	-0,49%	-3,43%	-4,73%

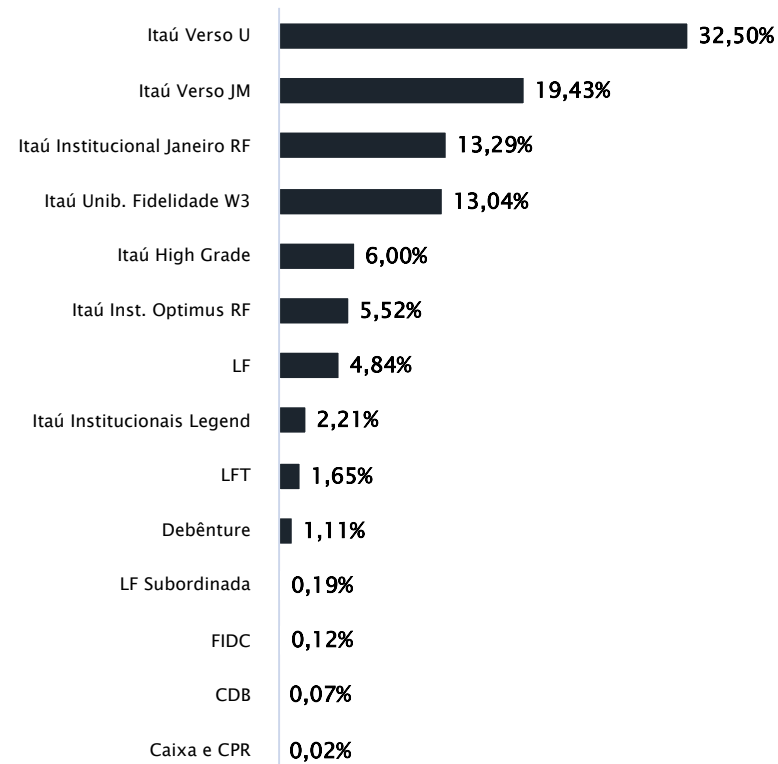
Estatísticas


meses
positivos nos
últimos 36m

174,3
Patrimônio Líquido (R\$ MM)
no fechamento do mês

164,6
Patrimônio Líquido Médio
(R\$ MM) nos últimos 12m

Composição da Carteira



Índices de Mercado

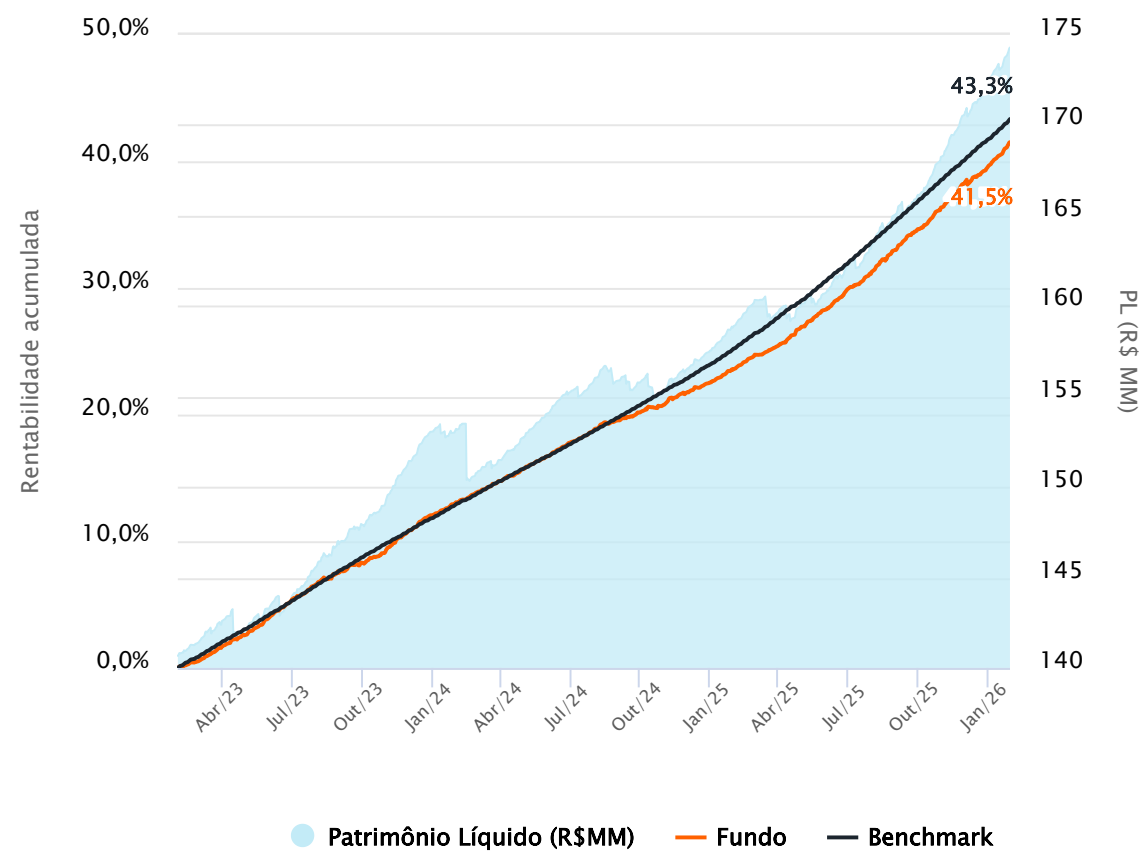
	Mês	3M	6M	Ano	12M	24M	36M	Vol. 12M
Renda Fixa								
CDI	1,16%	3,53%	7,37%	1,16%	14,49%	26,99%	43,34%	0,03%
IMA-S	1,18%	3,57%	7,45%	1,18%	14,64%	27,53%	44,19%	0,06%
IRF-M	1,96%	4,27%	8,30%	1,96%	17,51%	21,96%	41,86%	2,83%
IDKA Pré de 5 anos	3,14%	5,32%	9,53%	3,14%	22,62%	13,28%	42,47%	7,65%
IMA-B	1,00%	3,59%	5,76%	1,00%	13,09%	12,01%	29,41%	3,98%
IMA-B5	1,20%	3,43%	6,11%	1,20%	10,91%	19,15%	32,65%	1,66%
IMA-B5+	0,84%	3,72%	5,45%	0,84%	14,66%	6,79%	27,10%	6,00%
IDA-Geral	2,16%	4,27%	7,41%	2,16%	16,35%	26,68%	46,12%	1,99%
Renda Variável								
IBOV	12,56%	21,90%	35,36%	12,56%	43,79%	41,97%	59,89%	15,23%
IBrX-100	12,67%	21,96%	35,23%	12,67%	43,31%	42,16%	59,05%	15,28%
IBrX-50	13,15%	22,58%	35,92%	13,15%	42,61%	43,28%	59,50%	15,24%
Small Cap	10,15%	13,61%	20,05%	10,15%	35,68%	15,49%	22,82%	19,27%
IDIV	10,56%	18,47%	29,41%	10,56%	38,85%	45,03%	67,63%	13,91%
Multimercado								
IHFA	2,23%	4,46%	9,70%	2,23%	16,88%	25,10%	34,75%	3,44%
Exterior								
S&P 500*	1,42%	1,94%	9,53%	1,42%	15,90%	45,88%	75,39%	18,53%
MSCI World*	2,24%	3,57%	11,13%	2,24%	19,58%	45,18%	69,85%	14,60%
Dólar (PTAX)	-4,95%	-2,88%	-6,66%	-4,95%	-10,29%	5,58%	2,57%	10,13%
Dólar (B3)	-4,18%	-2,10%	-5,39%	-4,18%	-9,91%	6,46%	3,52%	11,08%
S&P 500* (R\$)**	-2,81%	-0,20%	3,63%	-2,81%	4,42%	55,30%	81,57%	17,20%
MSCI World* (R\$)**	-2,03%	1,40%	5,14%	-2,03%	7,73%	54,56%	75,84%	13,60%

*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).

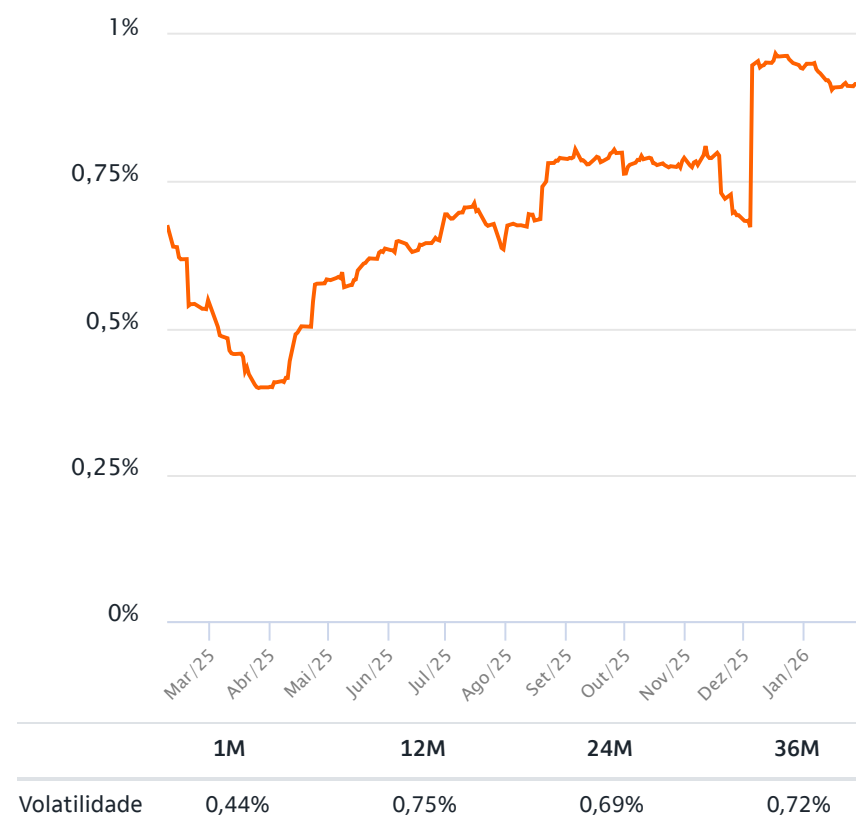
Retorno acumulado

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, após um mês de dezembro em que os ativos de renda fixa e a moeda local sofreram por fluxos sazonais e pelo aumento das incertezas políticas, em janeiro observamos uma melhora significativa desses ativos. O dólar global sofreu após ameaças do governo norte-americano de invadir a Groenlândia e de ter abduzido o presidente Maduro do território venezuelano, criando um ambiente geopolítico que favoreceu a diversificação de investimentos para fora dos EUA. Somado a isso, a demanda por commodities industriais e o crescimento global resiliente fizeram com que grande parte desse fluxo fosse para países emergentes e, consequentemente, favorecessem os ativos locais.

O IRF-M rendeu 1,96% no mês contra 1,16% do CDI. O IMA-B rendeu 1,0%, sendo 1,20% no IMA-B5 e 0,84% no IMA-B5+.

Análise do Mercado de Renda Variável - O mês de janeiro foi novamente positivo para o Ibovespa, com forte alta de 12,6%, a melhor performance para o mês desde 2006. Já o MSCI Brasil subiu 16,8% contra uma alta de 8,9% do MSCI de bolsas emergentes (em US\$). Apesar da volatilidade ao final do mês, janeiro foi marcado por altas sucessivas nas bolsas e nas commodities, enquanto o dólar se depreciou 1,6% no período. Do lado macro no Brasil, o ritmo de crescimento se mostrou resiliente e a inflação vem moderando. Em janeiro, o Banco Central manteve a taxa de juros em 15% e há expectativa de que comece o afrouxamento monetário em março. Esse regime é historicamente associado ao melhor desempenho do Ibovespa. Em termos de fluxos, os fundos de ações emergentes registraram entradas muito fortes de cerca de US\$ 39 bilhões em janeiro — superior aos US\$ 31 bi em todo 2025 (que foi o melhor ano desde 2021). Enquanto isso, a bolsa brasileira teve compras líquidas no mercado à vista e futuro de cerca de R\$ 23 bi de estrangeiros no mês passado - comparado ao fluxo positivo de R\$ 25 bi no ano todo de 2025.

O índice SP&500 subiu 1,42% no mês. As tensões geopolíticas e as incertezas sobre a troca de presidência no FED trouxeram algumas oscilações, mas a Bolsa americana ainda assim fechou no terreno positivo.

Estratégia de Crédito - O mês de janeiro foi marcado por baixo volume de emissões no mercado primário, fato esperado, dada a sazonalidade desde o fim de ano. Vimos um mercado secundário bastante ativo em termos de volume negociado, especialmente nas debêntures incentivadas, que apresentam forte demanda compradora para enquadramento regulatório. Mesmo sem movimentos expressivos de captação líquida no universo tradicional do mercado de crédito, registramos novos fechamentos de spreads e impactos levemente positivos sobre as rentabilidades das nossas alocações em comparação ao CDI.

Posicionamento em Renda Fixa - Na renda fixa, o Banco Central indicou que irá reduzir a Selic no Copom de março, mas o tamanho e a intensidade do ciclo serão condicionados aos dados de atividade e ao mercado de trabalho, que, na nossa visão, seguem resilientes e deverão resultar em um ciclo moderado de queda de juros. Nos juros reais, após um longo período de performance relativa prejudicada por uma postura firme da autoridade monetária e por um cenário benigno da inflação corrente, o início do ciclo de corte da Selic pelo Banco Central e a queda observada ao longo do mês nas inflações implícitas favorecem as perspectivas de curto prazo. Zeramos a estratégia de venda da inflação implícita depois do movimento de fechamento de janeiro. Estamos construtivos com a iminência de corte da Selic pelo Copom, então ficamos aplicados nos segmentos intermediário e longo da curva de juros nominais e reais.

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 no dólar x real principalmente em função do comportamento de preços no curto prazo, além do euro. Temos uma conjuntura de elevado diferencial de juros e fluxos de capitais. Mas são posições pequenas, dadas as incertezas com os cenários doméstico e externo e piores condições do balanço de pagamentos brasileiro.

Posicionamento em Renda Variável - A proximidade do início do ciclo de cortes de juros, possibilitado pelo recente declínio nos índices de inflação, deve contribuir para o retorno das ações brasileiras. Estamos com alocações acima das estruturais.

Retornos Mensais

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026	Fundo	1,46%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,46%
	Bench	1,16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,16%
	+/- Bench	0,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,29%
	Meta	1,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,21%
	+/- Meta	0,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,25%
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%

Benchmark: 100% CDI

Meta: CDI + 0,5%



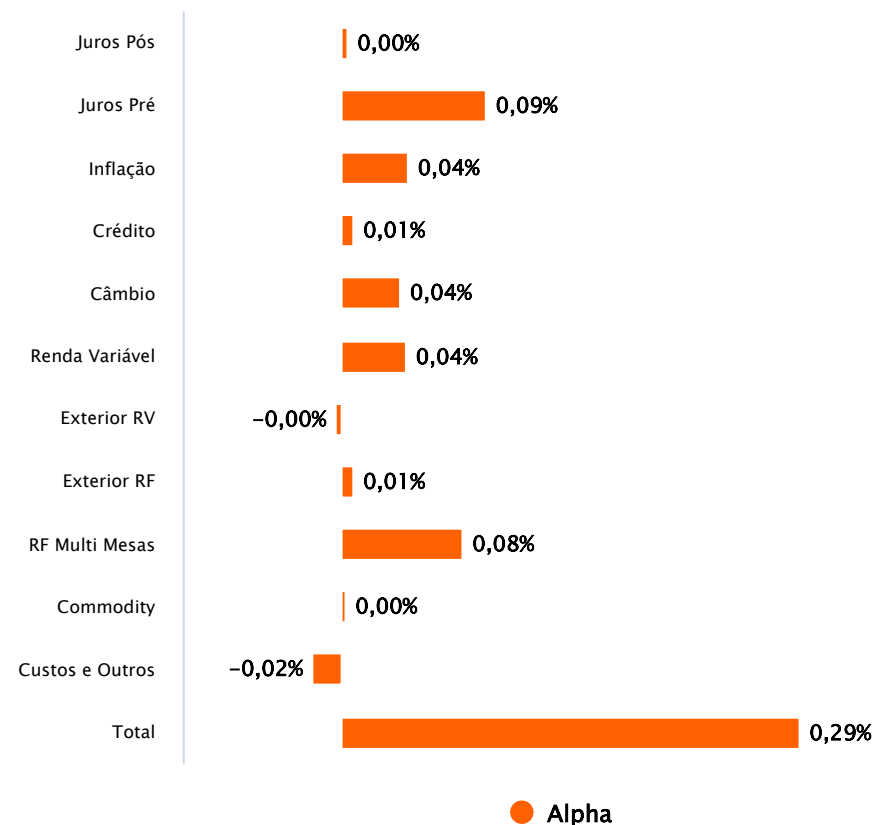
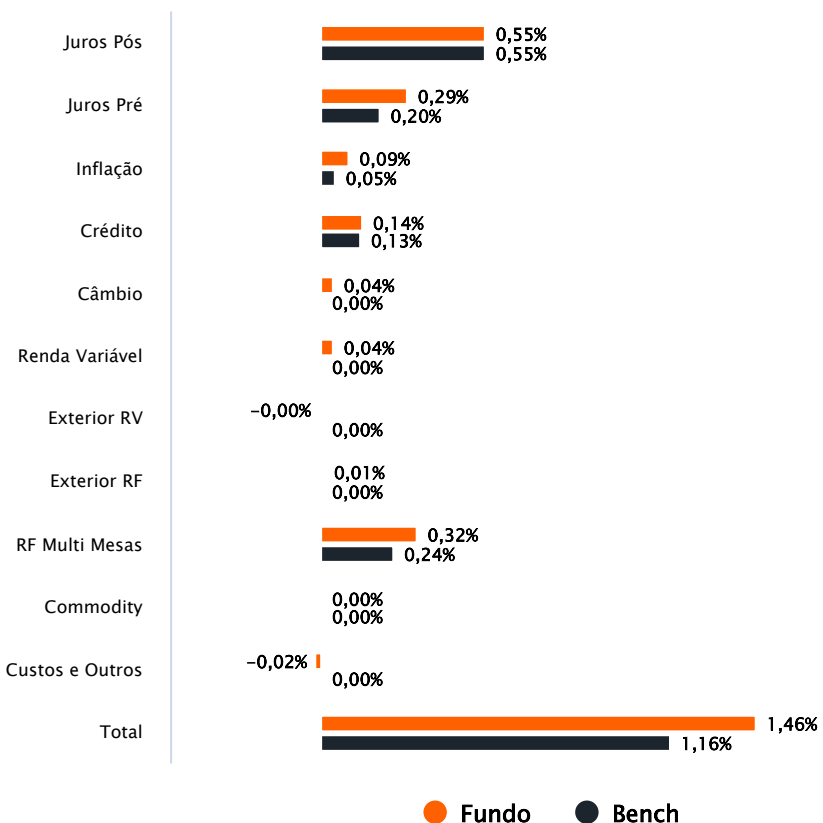
Asset

FI MM Uniprev I

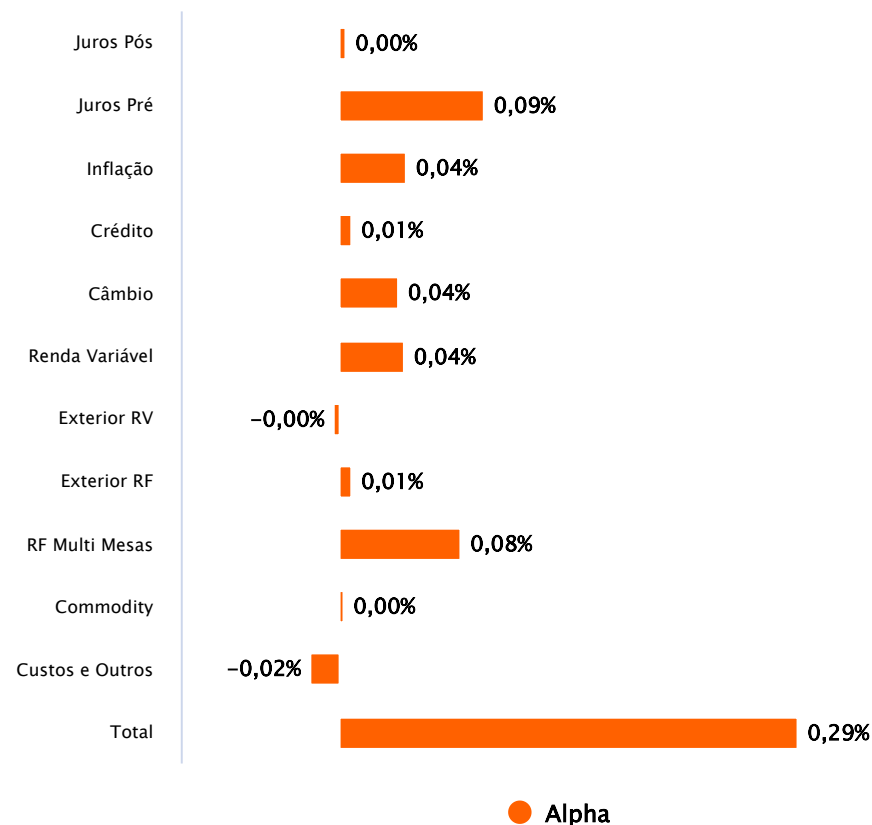
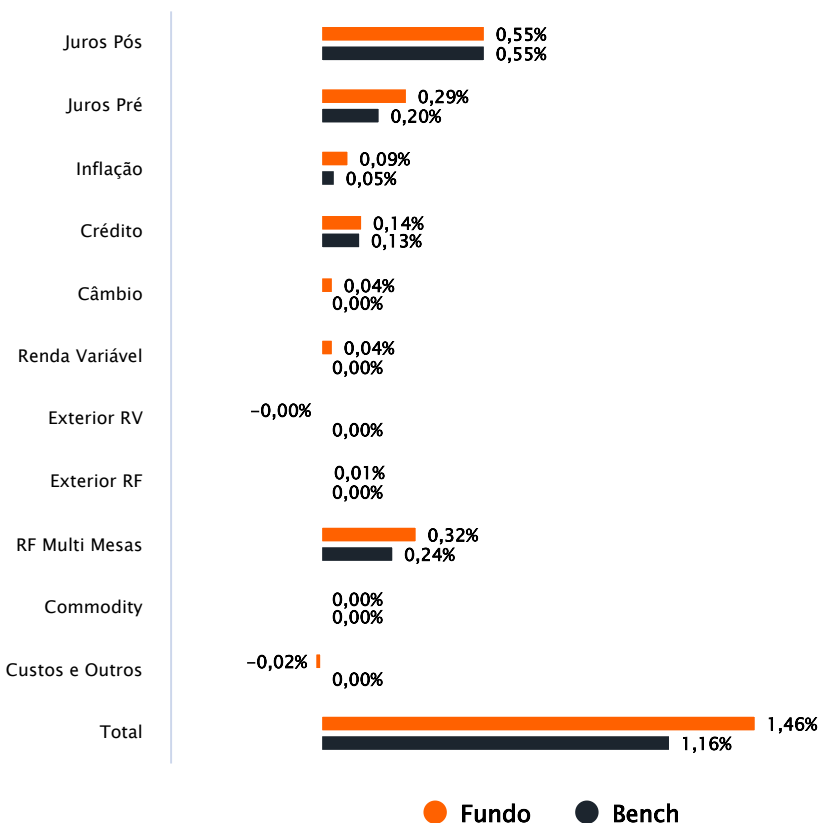
Carta da Gestão

30 de Janeiro de 2026

Resultado Mensal



Resultado Anual



Retorno por segmento

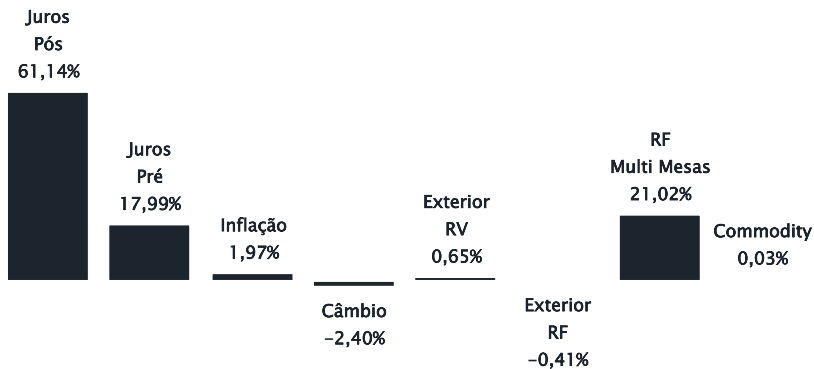
Período	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento Estruturado	Investimento no Exterior	CDI	Ibovespa	Dólar
2.025	14,15%	0,70%	0	0	14,31%	33,95%	-11,14%
Jan/26	1,40%	4,74%	0	0	1,16%	12,56%	-4,95%
2.026	1,40%	4,74%	0	0	1,16%	12,56%	-4,95%
12m	14,69%	6,37%	0	0	14,49%	43,79%	-10,29%

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	106,56	61,14%	100,00%	-38,86%
Juros Pré	31,36	17,99%		17,99%
Inflação	3,43	1,97%		1,97%
Câmbio	-4,18	-2,40%		-2,40%
Exterior RV	1,14	0,65%		0,65%
Exterior RF	-0,72	-0,41%		-0,41%
RF Multi Mesas	36,64	21,02%		21,02%
Commodity	0,05	0,03%		0,03%
Total	174,29	100,00%		



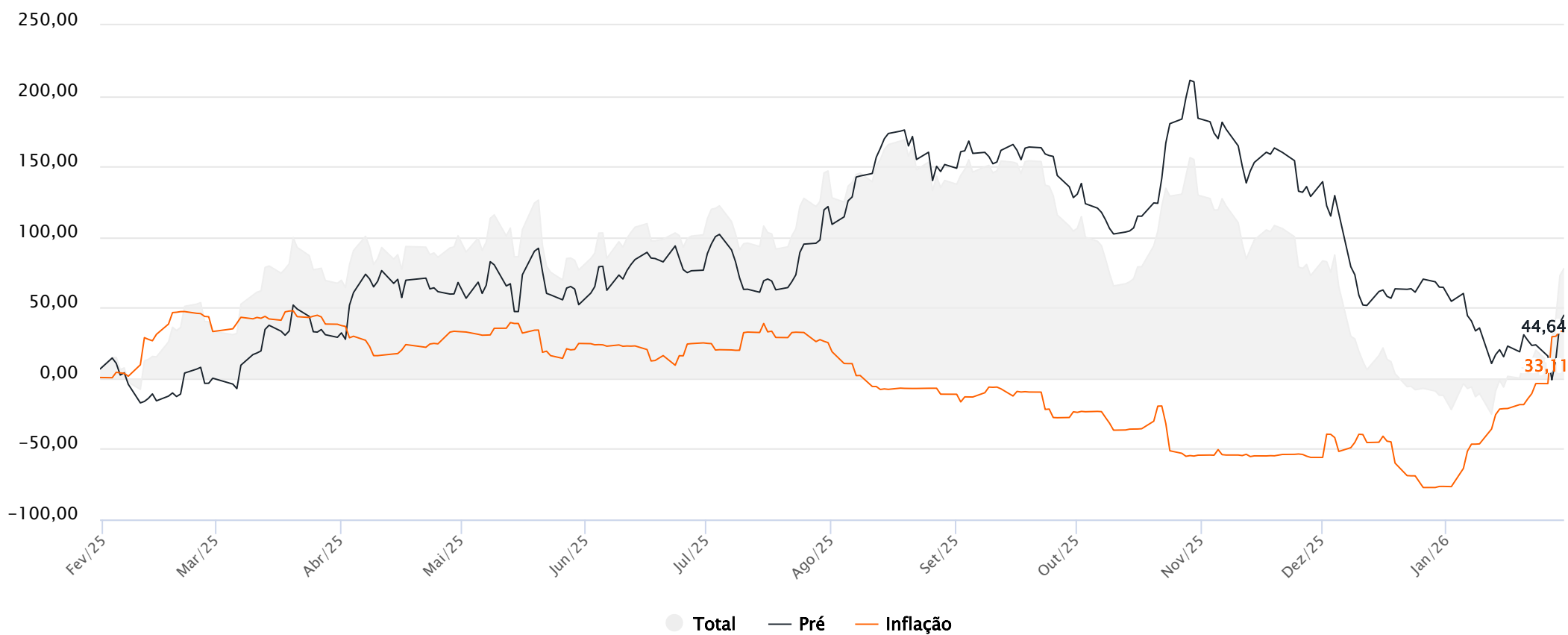
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

30 de Janeiro de 2026

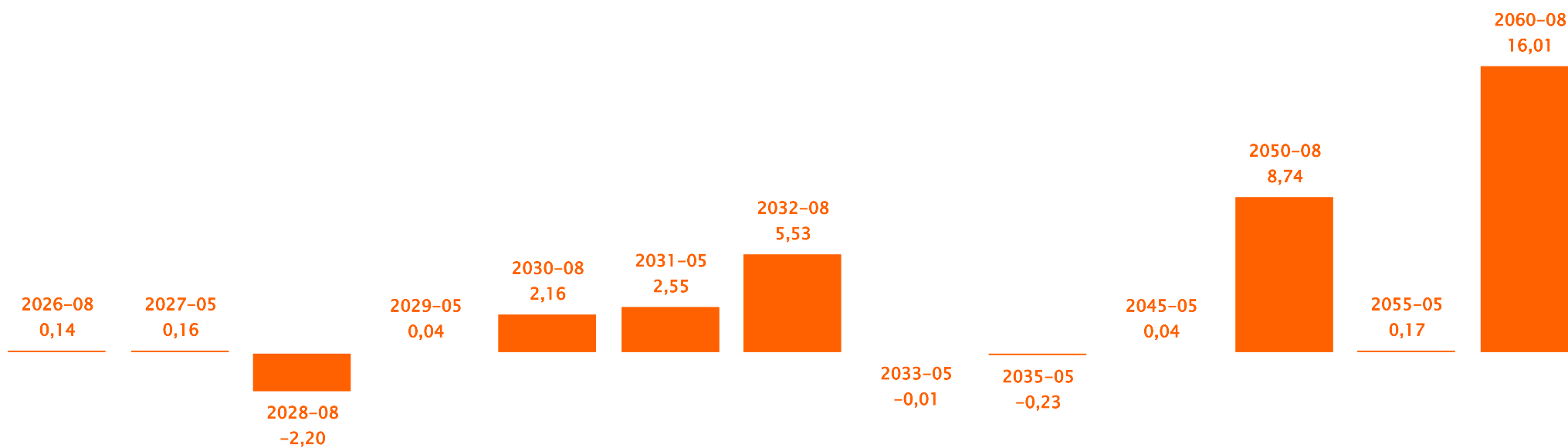
Duration Nominal*



*Considera ativos e derivativos. Duration em dias úteis.

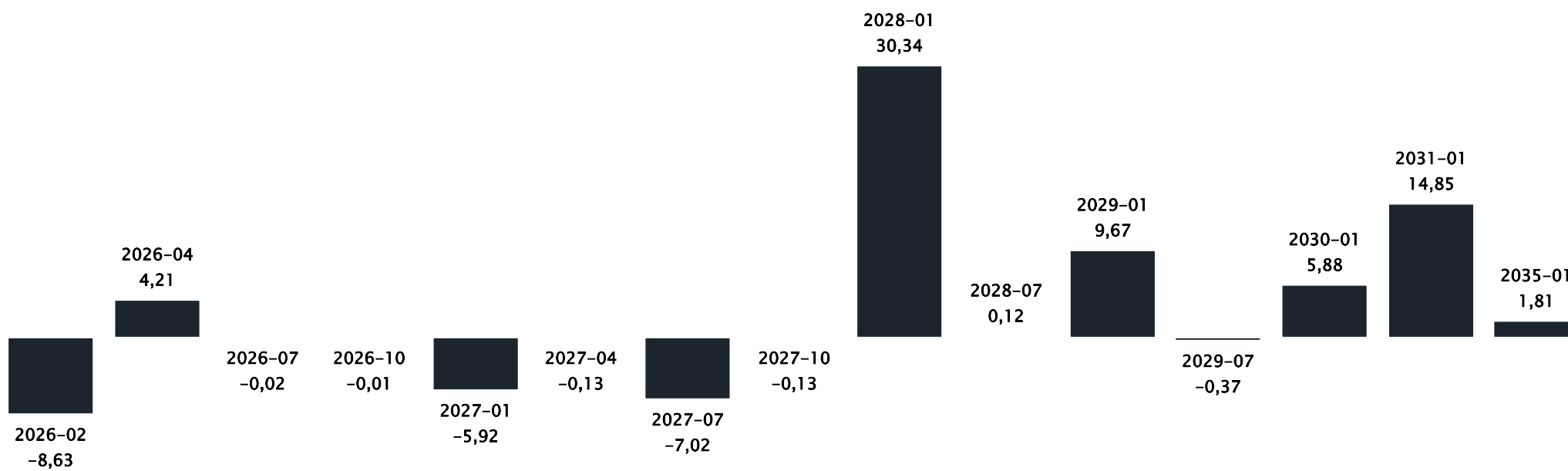


Duration Relativa (por vencimento) - Inflação





Duration Relativa (por vencimento) - Pré





Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

30 de Janeiro de 2026

Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

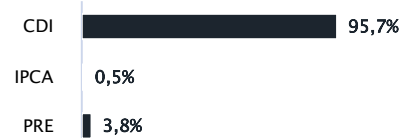
Percentual de
crédito

11,06%
da carteira

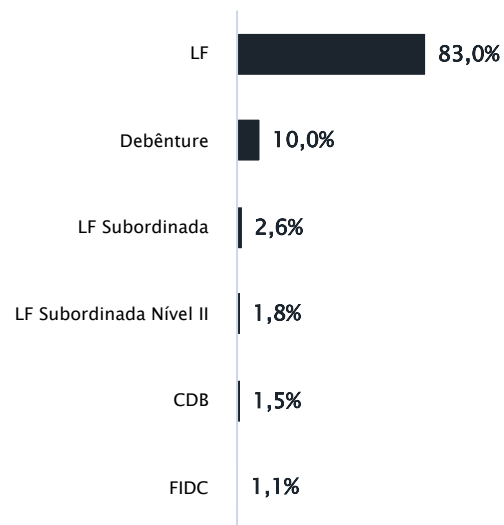
Duration média
dos créditos

1,5
em anos

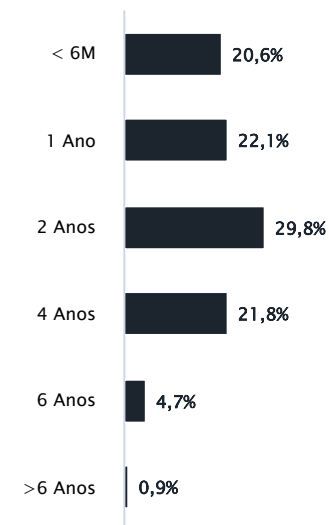
Indexadores* (% Crédito)



Composição (% Crédito)



Vencimentos* (% Crédito)

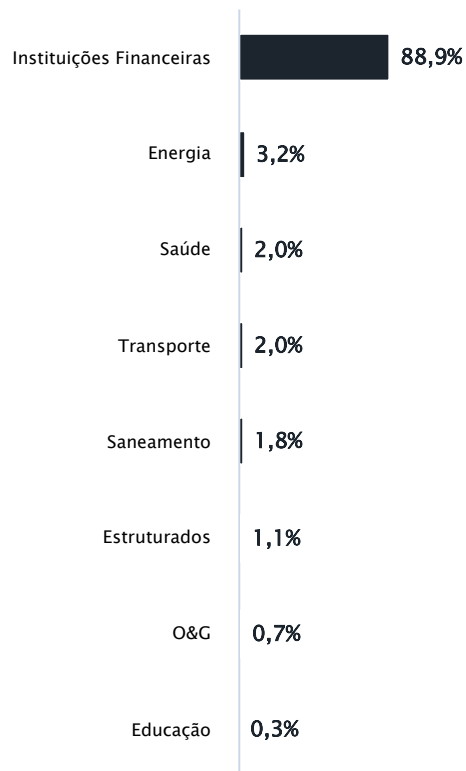


*Desconsidera a operação à termo e FIDC's

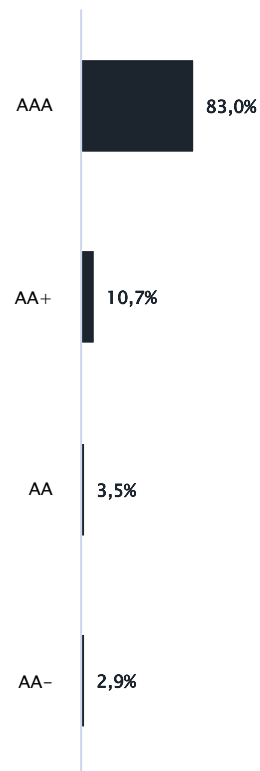
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Setor (% Crédito)



Rating Externo (% Crédito)



Maiores Grupos Econômicos

Grupo Econômico	% PL
BRABESCO BR	1,62%
BANCO VOTORANTIM	0,80%
SANTANDER	0,77%
BTG PACTUAL	0,76%
ITAUSA	0,73%
NUBANK	0,69%
BANCO SAFRA	0,66%
VOLKS	0,54%
BANCO ABC	0,36%
DAYCOVAL	0,35%

Maiores Títulos

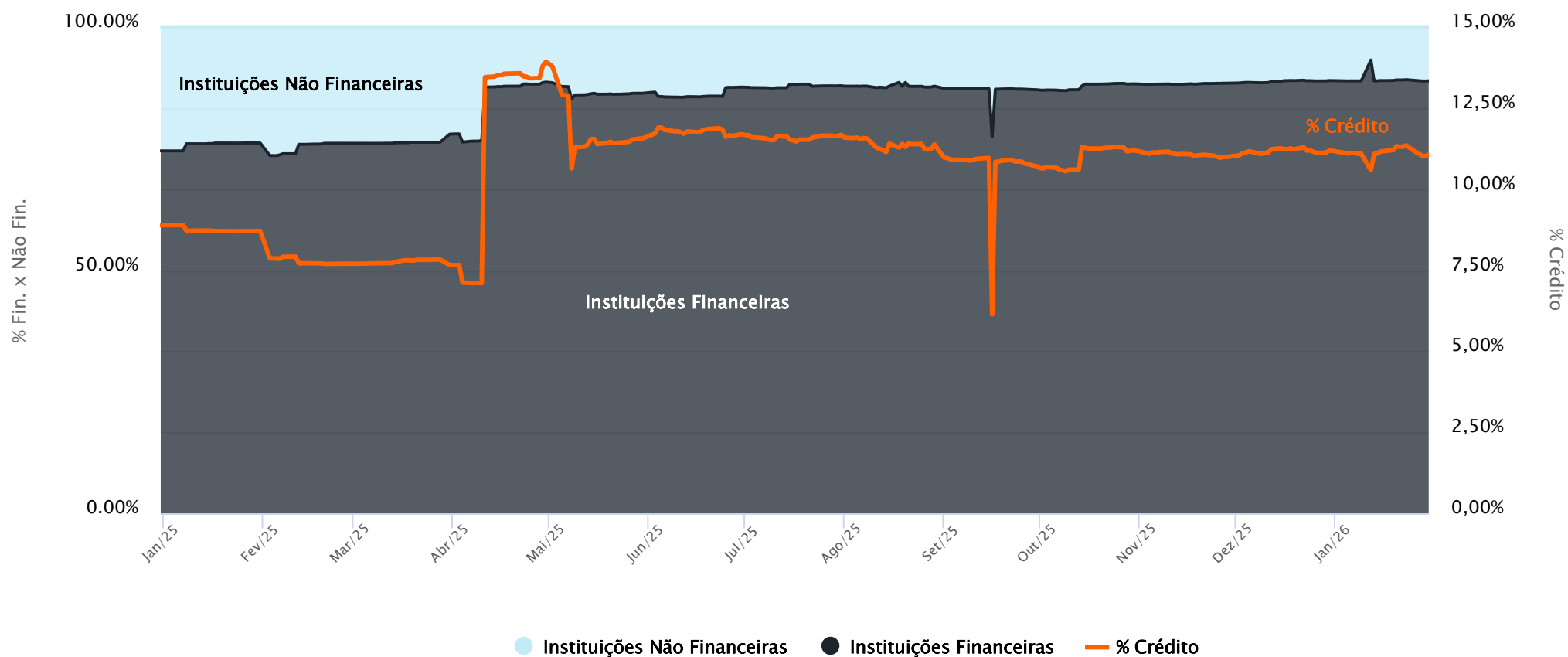
Títulos	Vencimento	% PL
LF Banco Bradesco SA	29/06/2026	0,57%
LF NU FINANCEIRA S.A.	25/10/2028	0,51%
LF Banco Safra SA	10/02/2027	0,41%
LF Banco Bradesco SA	04/05/2029	0,40%
LF Banco Bradesco SA	16/11/2028	0,27%
LF Banco BTG Pactual SA	26/01/2027	0,21%
LF Banco BTG Pactual SA	30/10/2026	0,20%
LF Banco 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

30 de Janeiro de 2026

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.

Confidencial | Externo