



FI MM Uniprev I

Relatório Mensal

Índices de Mercado

	Mês	3M	6M	Ano	12M	24M	36M	Vol. 12M
Renda Fixa								
CDI	1,07%	3,42%	6,95%	5,66%	14,76%	28,28%	43,68%	0,01%
IMA-S	1,09%	3,49%	7,07%	5,76%	14,97%	28,84%	44,58%	0,04%
IRF-M	0,68%	1,33%	4,65%	4,33%	13,33%	23,40%	36,36%	3,39%
IDKA Pré de 5 anos	0,06%	-0,34%	2,62%	3,77%	13,06%	16,88%	27,42%	7,67%
IMA-B	0,31%	2,30%	5,50%	5,18%	10,82%	16,28%	23,91%	4,25%
IMA-B5	0,97%	3,72%	7,26%	6,25%	12,37%	22,37%	33,31%	1,75%
IMA-B5+	-0,20%	1,21%	4,14%	4,34%	9,60%	12,08%	16,82%	6,40%
IDA-Geral	1,03%	1,00%	4,49%	3,77%	11,35%	24,15%	42,39%	2,14%
Renda Variável								
IBOV	-7,22%	-7,95%	9,25%	7,86%	26,83%	42,33%	60,42%	16,52%
IBrX-100	-7,26%	-7,97%	9,23%	7,95%	26,73%	42,27%	61,11%	16,48%
IBrX-50	-7,48%	-7,78%	10,38%	8,81%	28,21%	42,97%	64,34%	16,33%
Small Cap	-3,66%	-12,08%	-4,87%	-1,34%	3,06%	13,09%	8,13%	21,67%
IDIV	-7,62%	-8,92%	6,64%	5,11%	22,26%	40,48%	67,94%	15,32%
Multimercado								
IHFA	0,62%	-0,83%	3,29%	2,73%	11,63%	26,01%	33,69%	4,88%
Exterior								
S&P 500*	5,23%	10,42%	11,14%	11,11%	29,31%	46,21%	86,57%	11,88%
MSCI World*	4,55%	7,28%	11,38%	10,49%	27,49%	44,98%	81,10%	10,75%
Dólar (PTAX)	1,37%	-1,80%	-5,19%	-8,10%	-11,42%	-3,52%	-0,77%	9,28%
Dólar (B3)	1,73%	-1,84%	-5,36%	-8,16%	-11,70%	-3,89%	-0,67%	10,36%
S&P 500* (R\$)**	7,05%	8,39%	5,18%	2,04%	14,19%	40,52%	85,32%	11,73%
MSCI World* (R\$)**	6,36%	5,31%	5,41%	1,47%	12,58%	39,34%	79,88%	10,64%

*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).

Resumo da performance

Meta **-0,07%**

Mês

Meta **-0,47%**

Ano

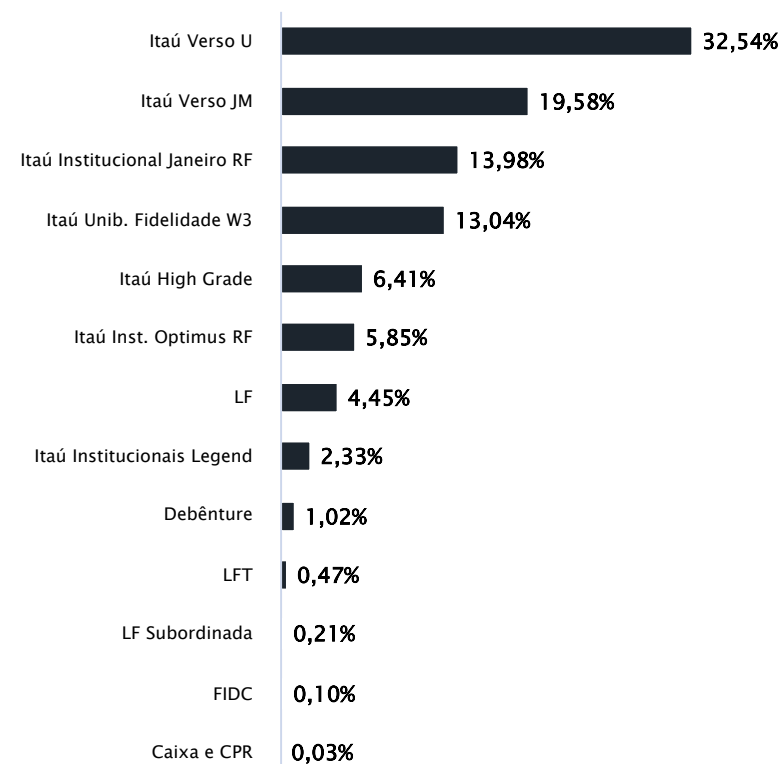
Meta **-0,63%**

12 Meses

Retorno do período

	Mês	Ano	12M	24M	36M
Fundo	1,04%	5,39%	14,63%	25,96%	41,41%
Benchmark	1,07%	5,66%	14,76%	28,28%	43,68%
+/- Bench	-0,03%	-0,27%	-0,13%	-2,32%	-2,27%
Meta	1,11%	5,86%	15,26%	29,74%	46,45%
+/- Meta	-0,07%	-0,47%	-0,63%	-3,78%	-5,04%

Composição da Carteira



Estatísticas



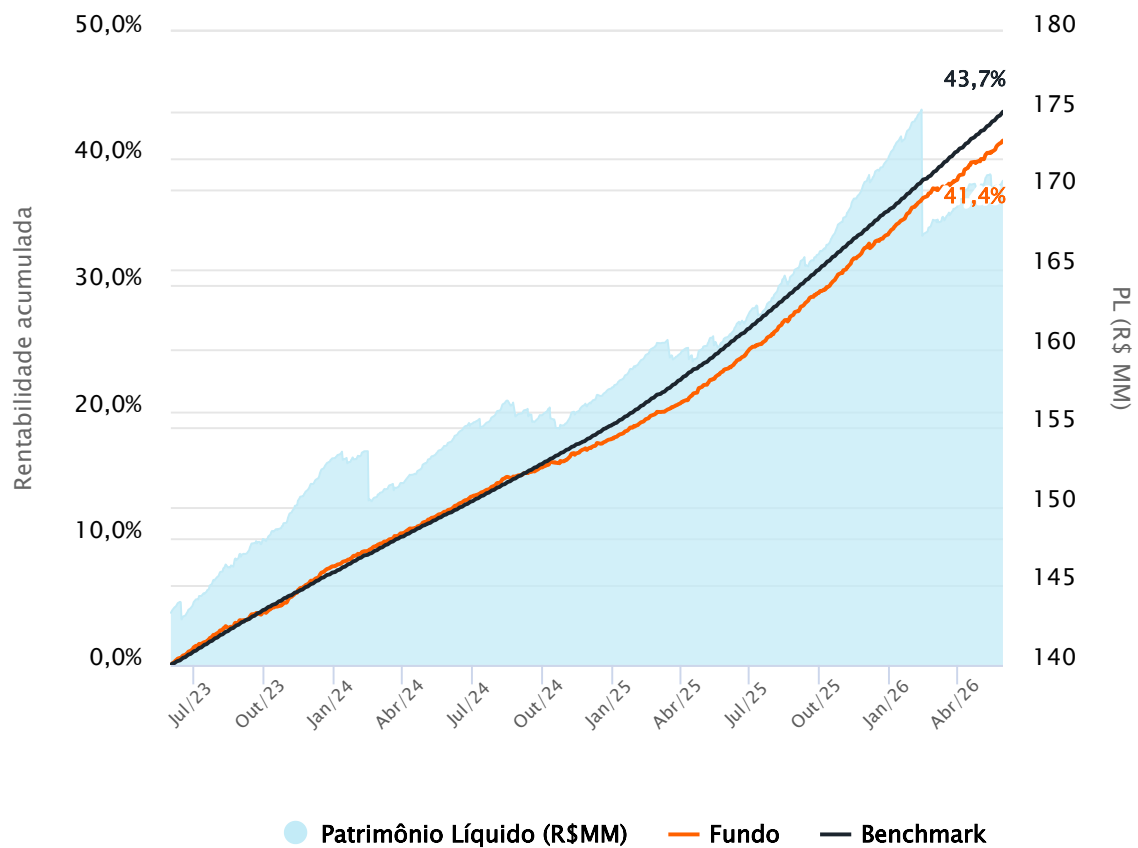
meses positivos nos últimos 36m

170,6
Patrimônio Líquido (R\$ MM) no fechamento do mês

167,8
Patrimônio Líquido Médio (R\$ MM) nos últimos 12m

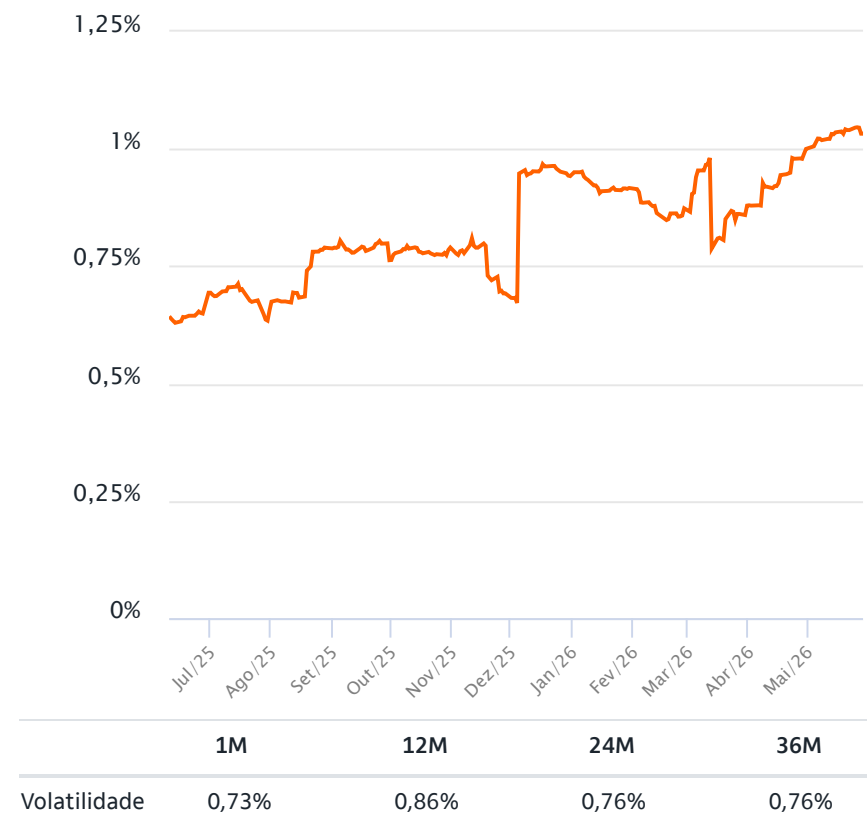
Retorno acumulado

dos últimos 36 meses



Risco da Carteira

Volatilidade trimestral no período de 12 meses



	1M	12M	24M	36M
Volatilidade	0,73%	0,86%	0,76%	0,76%

Comentários da Gestão

Análise do Mercado de Renda Fixa - Maio foi marcado por uma deterioração gradual da leitura inflacionária, com índices de preços no atacado acima do esperado e núcleos do IPCA, além de notícias adversas sobre impactos do clima para oferta de energia e alimentos. As manifestações públicas dos integrantes do Copom foram na direção do desconforto com as oscilações do petróleo e repercussões sobre as expectativas inflacionárias mais longas. Nesse contexto, a precificação da curva manteve o cenário de cortes gradativos na taxa Selic no curto prazo. O ambiente externo foi marcado por mensagens de integrantes do FED no sentido de que não há urgência para cortar juros. Ainda nos EUA, os dados de inflação e atividade econômica seguiram resilientes, somados ao tema do conflito geopolítico, reforçaram o viés conservador da comunicação das autoridades monetárias – contexto não muito diferente do das principais economias do globo. O IRF-M rendeu 0,68% contra 1,07% do CDI e 1,09% do IMA-S. O IMA-B rendeu 0,31%, sendo 0,97% no IMA-B5 e -0,20% no IMA-B5+. As maiores pressões inflacionárias se refletiram no mercado de NTN-B de prazos mais curtos, contribuindo para um desempenho relativo mais favorável em comparação com os demais índices.

Análise do Mercado de Renda Variável - Maio consolidou a divergência entre os mercados desenvolvidos e o Brasil. Queda do petróleo, reavaliação do cenário para a taxa Selic de forma mais conservadora, temporada de divulgação de balanços morna, e fluxo estrangeiro negativo deram o ritmo à Bovespa. Enquanto o mercado local passou por correção (-7,22% Ibovespa), as bolsas norte-americanas atingiram máximas históricas, impulsionadas pelo ciclo de investimentos em inteligência artificial. O S&P500 encerrou o mês em alta de 5,23% (7.580 pontos), acumulando cerca de 10,7% no ano. O setor de Tecnologia foi o único a superar o índice. Por outro lado, o setor de Energia teve o pior desempenho (-5,6%), também pelo segundo mês seguido, penalizado pela queda de cerca de 17% no preço do petróleo.

Estratégia de Crédito - Apesar do fluxo de captação da indústria de fundos de crédito ter seguido negativo em maio, acompanhamos um importante fechamento de spreads no mercado de crédito tradicional. Esse fenômeno pode ser explicado por duas vertentes. Os fundos estavam trabalhando com baixo risco, e podem ter aproveitado oportunidades de alocação. Novas colocações no mercado primário foram praticamente inexistentes. Ou seja, a demanda por ativos se dirigiu aos negócios no mercado secundário. Então há predomínio de influências técnicas, mais do que melhora de fundamentos. Seguimos com posições baixas em comparação aos históricos e potenciais de alocação, analisando as relações risco x retorno neste mercado.

Posicionamento em Renda Fixa - Atuamos com exposição aplicada em juros prefixados e com uma estratégia relativa de venda de inflação implícita. Como pano de fundo, juros reais restritivos em nossa avaliação atuando sobre o balanço de riscos para o Copom. Momentos de pessimismo do mercado tornando taxas atrativas. No mercado de NTN-B, atuamos com visão pessimista na parte intermediária da curva de juros reais, pois entendemos que as pressões inflacionárias de médio prazo podem ser menores do que as embutidas nas negociações.

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

Moedas e Juros Internacionais - Vínhamos com posições vendidas em dólar contra o real, monitorando o comportamento de preços e o noticiário sobre o conflito geopolítico, com impactos diferenciados para países exportadores líquidos de petróleo.

Viés pessimista em juros americanos de 10 anos operado na B3.

Posicionamento em Renda Variável - Redução das alocações devido à piora do cenário macro, como revisões para cima dos juros e inflação, no mundo e no Brasil, e fatores técnicos (apetite dos investidores globais mais voltado para a Bolsa americana e temas de tecnologia na Ásia).

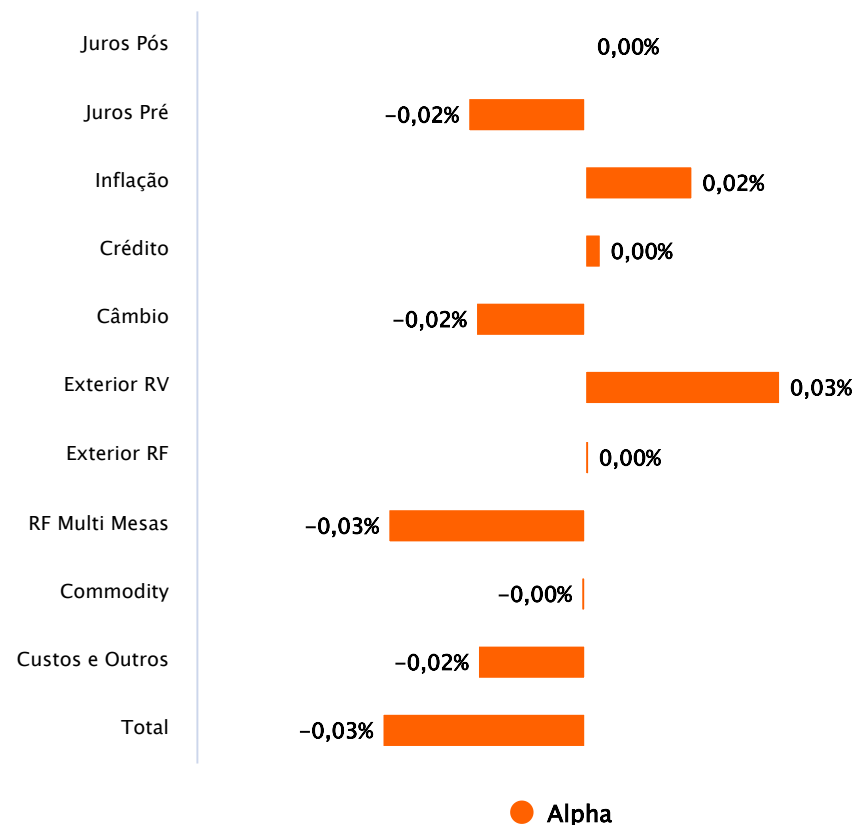
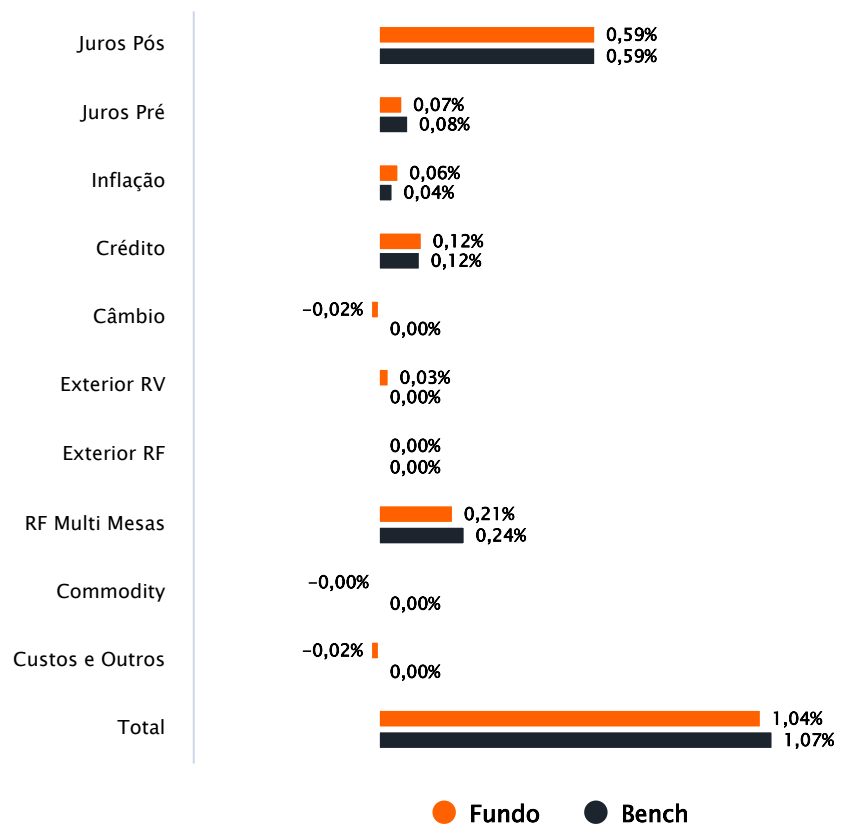
Retornos Mensais

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	1,46%	1,08%	0,66%	1,04%	1,04%	-	-	-	-	-	-	-	5,39%
Bench	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	-	-	-	-	-	-	-	5,66%
2026 +/- Bench	0,29%	0,09%	-0,56%	-0,05%	-0,03%	-	-	-	-	-	-	-	-0,27%
Meta	1,21%	1,03%	1,26%	1,13%	1,11%	-	-	-	-	-	-	-	5,86%
+/- Meta	0,25%	0,05%	-0,60%	-0,09%	-0,07%	-	-	-	-	-	-	-	-0,47%
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%

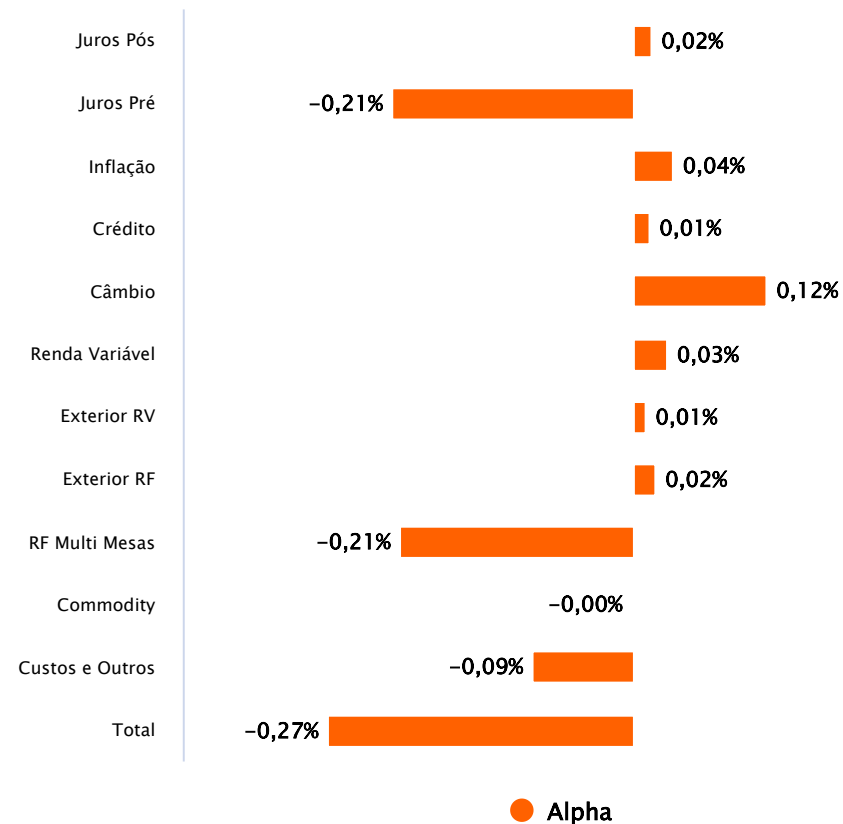
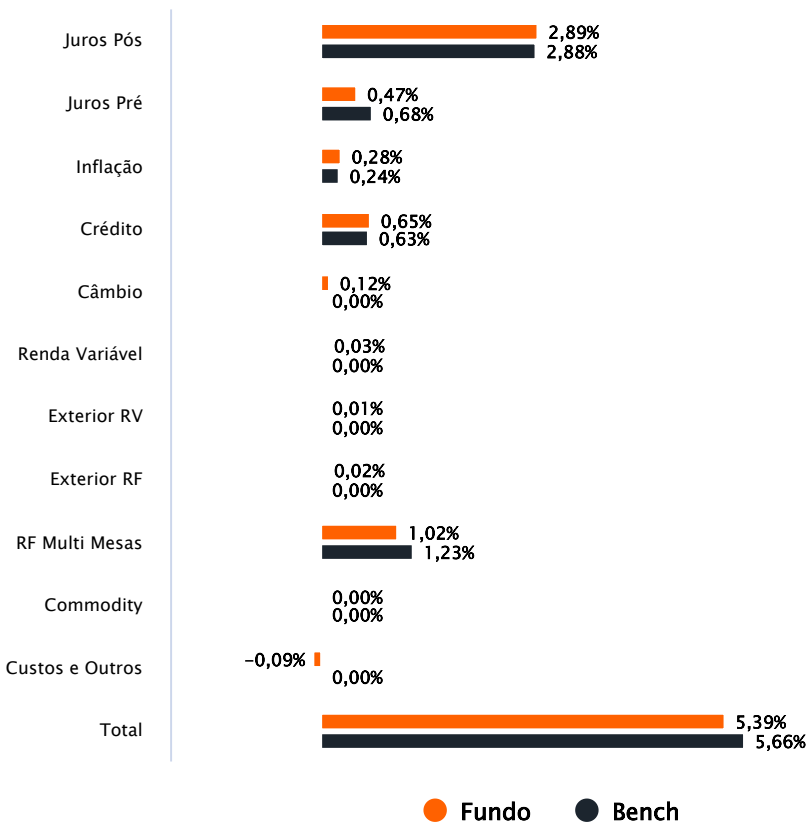
Benchmark: 100% CDI

Meta: CDI + 0,5%

Resultado Mensal



Resultado Anual



Retorno por segmento

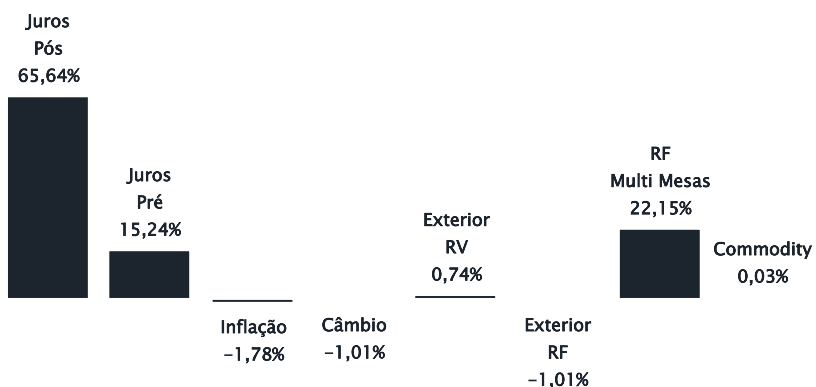
Período	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento Estruturado	Investimento no Exterior	CDI	Ibovespa	Dólar
2.025	14,15%	0,70%	0	0	14,31%	33,95%	-11,14%
Jan/26	1,40%	4,74%	0	0	1,16%	12,56%	-4,95%
Fev/26	1,04%	0,21%	0	0	1,00%	4,09%	-1,54%
Mar/26	0,71%	-3,92%	0	0	1,21%	-0,70%	1,36%
Abr/26	1,00%	1,45%	0	0	1,09%	-0,08%	-4,42%
Mai/26	1,05%	3,72%	0	0	1,07%	-7,22%	1,37%
2.026	5,32%	6,11%	0	0	5,66%	7,86%	-8,10%
12m	14,47%	14,06%	0	0	14,76%	26,83%	-11,42%

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

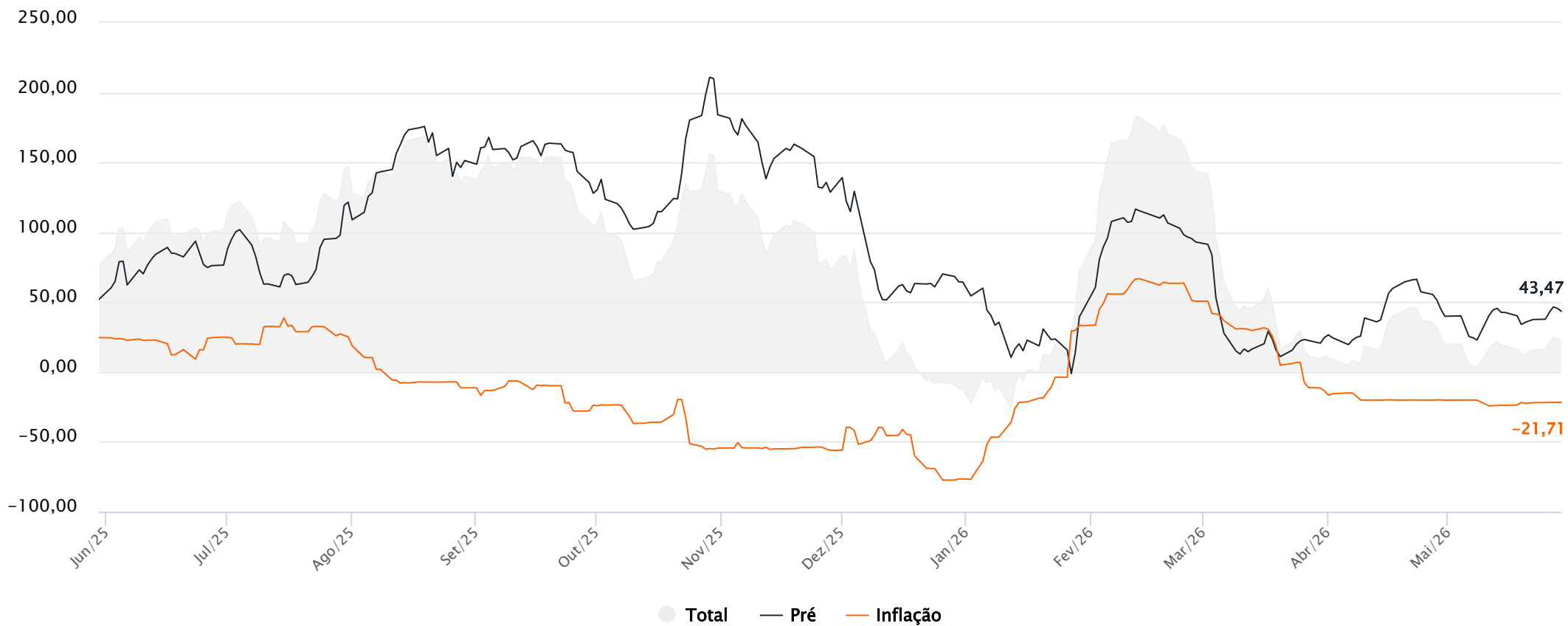
visão explodida*



Carteira	R\$ MM	%PL	Bench (%)	Diferença (%)
Juros Pós	111,97	65,64%	100,00%	-34,36%
Juros Pré	26,00	15,24%		15,24%
Inflação	-3,03	-1,78%		-1,78%
Câmbio	-1,73	-1,01%		-1,01%
Exterior RV	1,26	0,74%		0,74%
Exterior RF	-1,73	-1,01%		-1,01%
RF Multi Mesas	37,79	22,15%		22,15%
Commodity	0,05	0,03%		0,03%
Total	170,59	100,00%		

* Não explode as cotas das estratégias de renda fixa e estruturados da família de fundos Multimesas da Itaú Asset Management

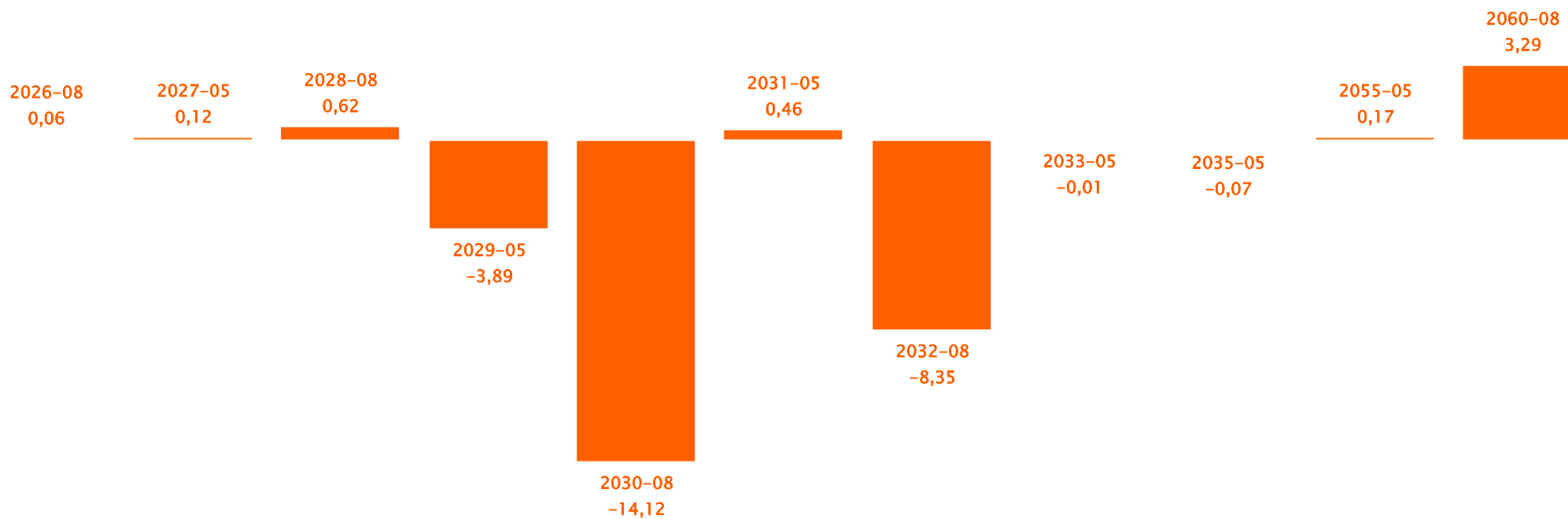
Duration Nominal*



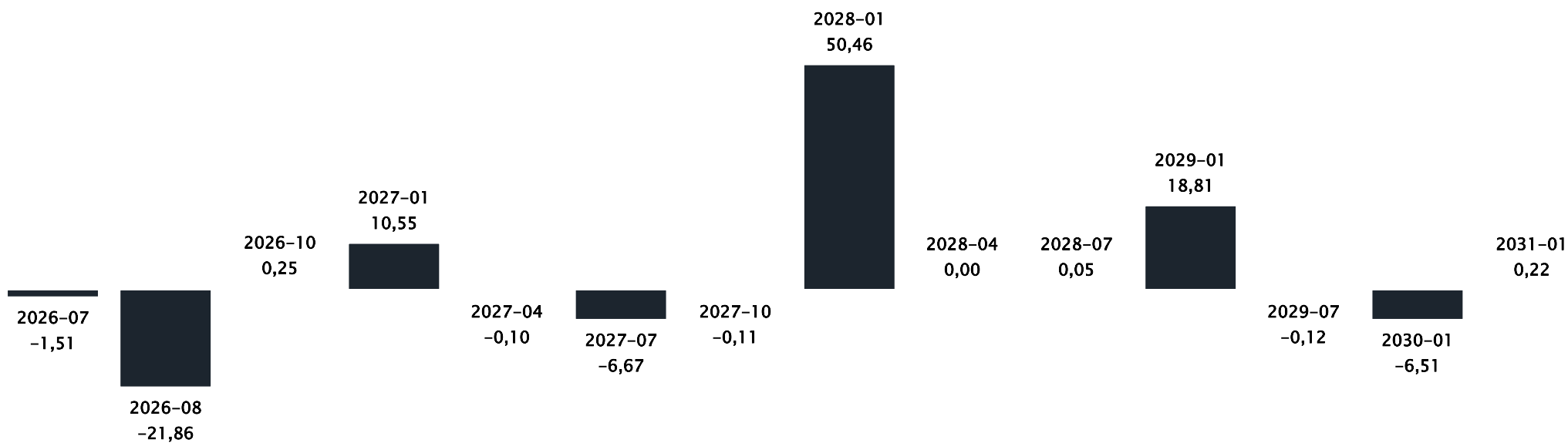
* Não explode as cotas das estratégias de renda fixa e estruturados da família de fundos Multimesas da Itaú Asset Management. Considera ativos e derivativos. Duration em dias úteis.



Duration Relativa (por vencimento) - Inflação



Duration Relativa (por vencimento) - Pré



Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

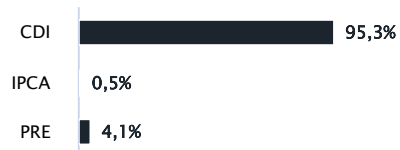
Percentual de crédito

10,87%
da carteira

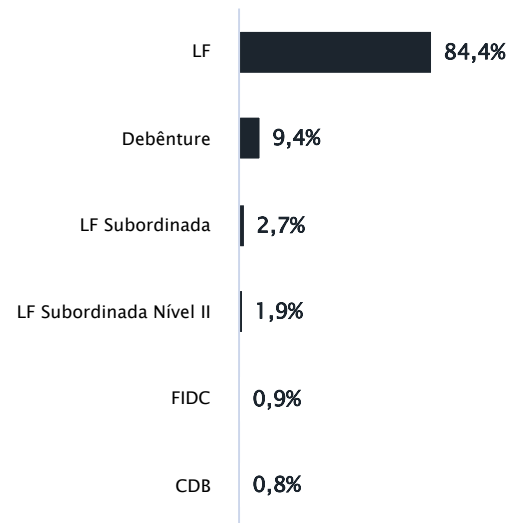
Duration média dos créditos

1,3
em anos

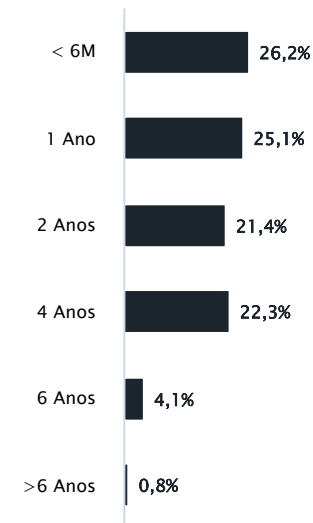
Indexadores* (% Crédito)



Composição (% Crédito)



Vencimentos* (% Crédito)

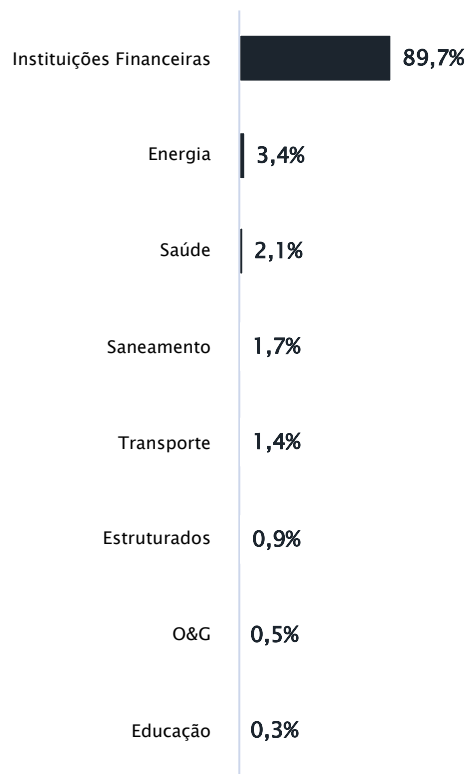


*Desconsidera a operação à termo e FIDC's

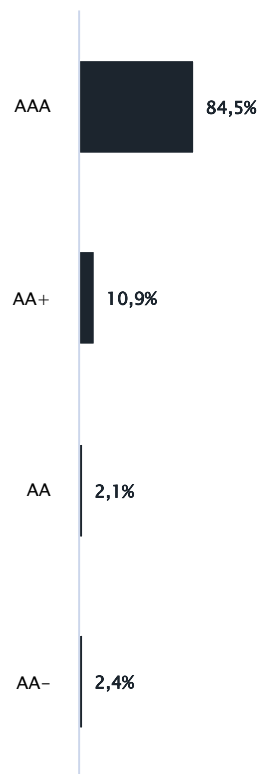
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Setor (% Crédito)



Rating Externo (% Crédito)



Maiores Grupos Econômicos

Grupo Econômico	% PL
Banco Bradesco	1,15%
ITAU UNIBANCO	0,76%
BANCO VOTORANTIM	0,71%
BTG	0,63%
BRADESCO BR	0,61%
NUBANK	0,48%
BANCO SAFRA	0,42%
BANCO RCI BRASIL	0,42%
SANTANDER	0,41%
BANCO ABC	0,40%

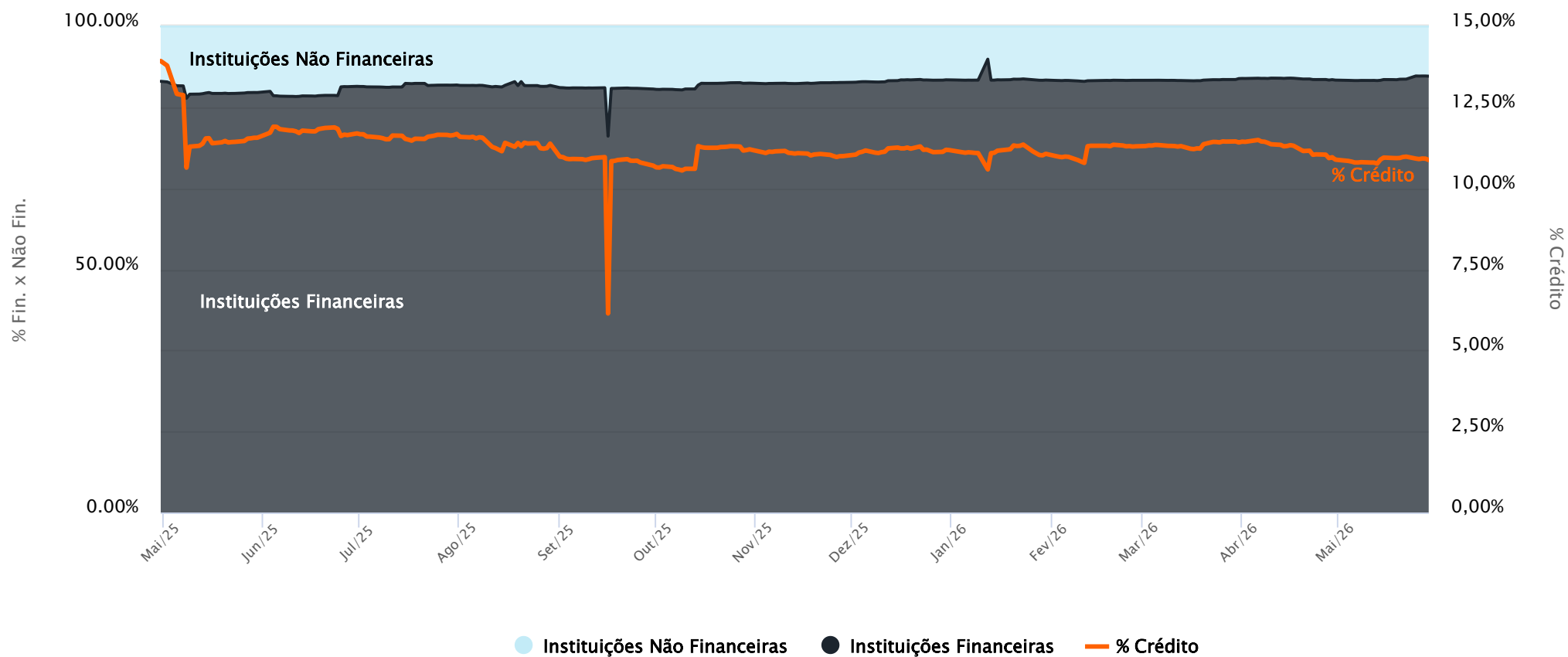
Maiores Títulos

Títulos	Vencimento	% PL
LF Banco Bradesco SA	29/06/2026	0,61%
LF Banco Safra SA	10/02/2027	0,44%
LF Banco Bradesco SA	04/05/2029	0,43%
LF NU FINANCEIRA S.A.	25/10/2028	0,39%
LF Banco Bradesco SA	16/11/2028	0,29%
LF Banco do Brasil SA	07/12/2026	0,23%
LF Banco BTG Pactual SA	26/01/2027	0,23%
LF Banco BTG Pactual SA	30/10/2026	0,22%
LF Banco Votorantim SA	01/02/2027	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.itaú.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