



# FI MM Uniprev I

Relatório Mensal

## Resumo da performance

Meta **-0,60%**

Mês

Meta **-0,31%**

Ano

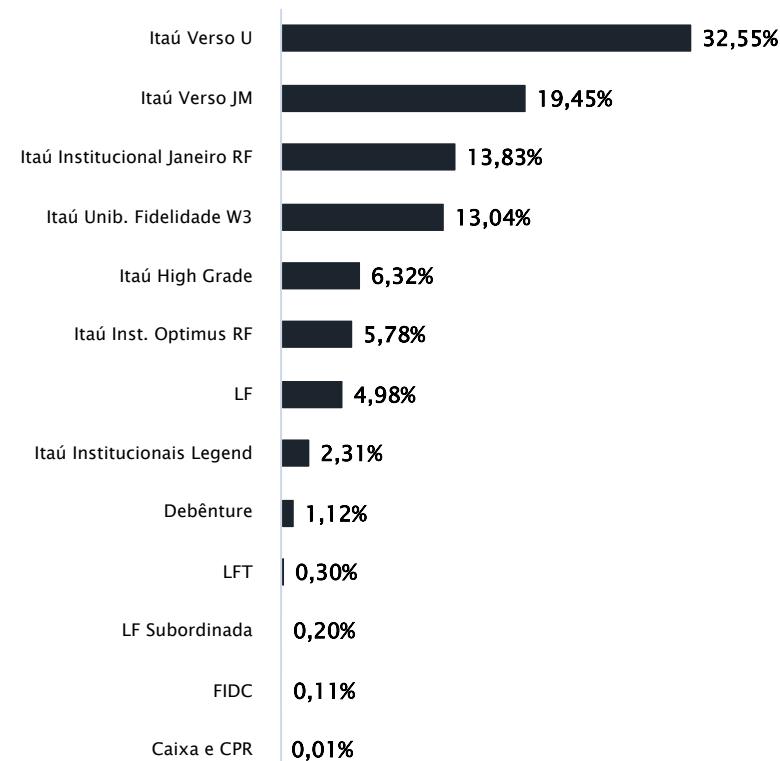
Meta **-0,49%**

12 Meses

## Retorno do período

	Mês	Ano	12M	24M	36M
Fundo	0,66%	3,23%	14,79%	25,47%	41,52%
Benchmark	1,21%	3,41%	14,79%	27,72%	43,50%
+/- Bench	-0,56%	-0,18%	0,01%	-2,25%	-1,98%
Meta	1,26%	3,53%	15,29%	29,29%	46,34%
+/- Meta	-0,60%	-0,31%	-0,49%	-3,82%	-4,82%

## Composição da Carteira



## Estatísticas



meses  
positivos nos  
últimos 36m

169,2  
Patrimônio Líquido (R\$ MM)  
no fechamento do mês

166,1  
Patrimônio Líquido Médio  
(R\$ MM) nos últimos 12m

## Índices de Mercado

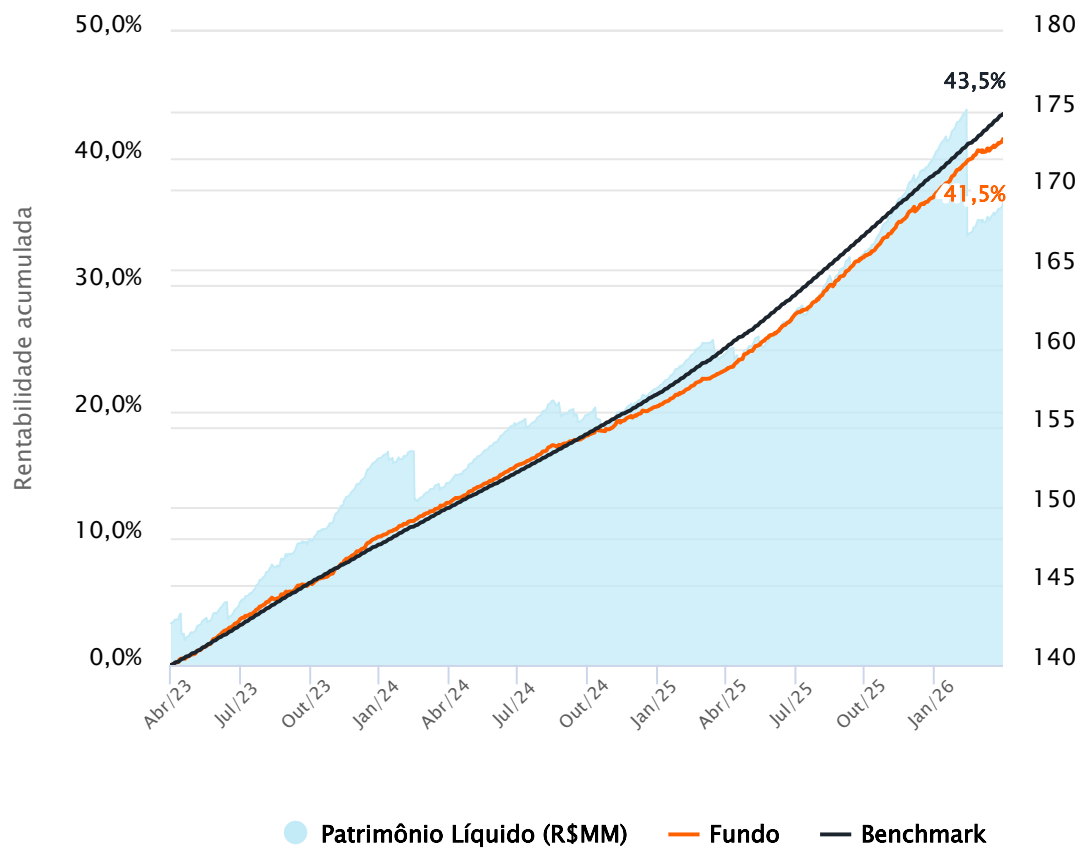
	Mês	3M	6M	Ano	12M	24M	36M	Vol. 12M
<b>Renda Fixa</b>								
CDI	1,21%	3,41%	7,12%	3,41%	14,79%	27,72%	43,50%	0,01%
IMA-S	1,27%	3,49%	7,25%	3,49%	15,00%	28,28%	44,41%	0,04%
IRF-M	-0,59%	2,36%	5,82%	2,36%	15,65%	21,23%	38,23%	3,19%
IDKA Pré de 5 anos	-2,08%	1,95%	4,82%	1,95%	19,37%	12,24%	35,13%	7,57%
IMA-B	0,17%	2,98%	6,51%	2,98%	12,66%	13,50%	26,90%	4,41%
IMA-B5	1,39%	3,87%	7,06%	3,87%	12,47%	20,63%	32,24%	1,79%
IMA-B5+	-0,78%	2,29%	6,07%	2,29%	12,65%	8,38%	22,88%	6,66%
IDA-Geral	-0,41%	2,32%	4,68%	2,32%	12,86%	23,68%	45,23%	2,21%
<b>Renda Variável</b>								
IBOV	-0,70%	16,35%	28,19%	16,35%	43,91%	46,33%	84,00%	16,62%
IBrX-100	-0,64%	16,55%	28,16%	16,55%	43,79%	46,73%	83,67%	16,64%
IBrX-50	-0,26%	17,68%	29,56%	17,68%	43,98%	48,88%	85,92%	16,57%
Small Cap	-5,77%	5,75%	8,57%	5,75%	26,95%	8,03%	34,10%	21,26%
IDIV	-0,23%	15,13%	25,20%	15,13%	40,93%	51,49%	92,70%	15,14%
<b>Multimercado</b>								
IHFA	-3,42%	0,05%	3,25%	0,05%	14,34%	21,22%	32,33%	4,55%
<b>Exterior</b>								
S&P 500*	-5,01%	-4,42%	-1,97%	-4,42%	17,36%	26,53%	63,57%	18,35%
MSCI World*	-6,37%	-3,57%	-0,57%	-3,57%	18,90%	27,27%	59,22%	14,59%
Dólar (PTAX)	1,36%	-5,14%	-1,87%	-5,14%	-9,10%	4,47%	2,74%	10,46%
Dólar (B3)	0,98%	-5,52%	-2,52%	-5,52%	-9,06%	3,66%	2,26%	11,31%
S&P 500* (R\$)**	-4,08%	-9,70%	-4,45%	-9,70%	6,72%	31,16%	67,28%	16,51%
MSCI World* (R\$)**	-5,45%	-8,90%	-3,08%	-8,90%	8,12%	31,92%	62,83%	12,99%

\*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).

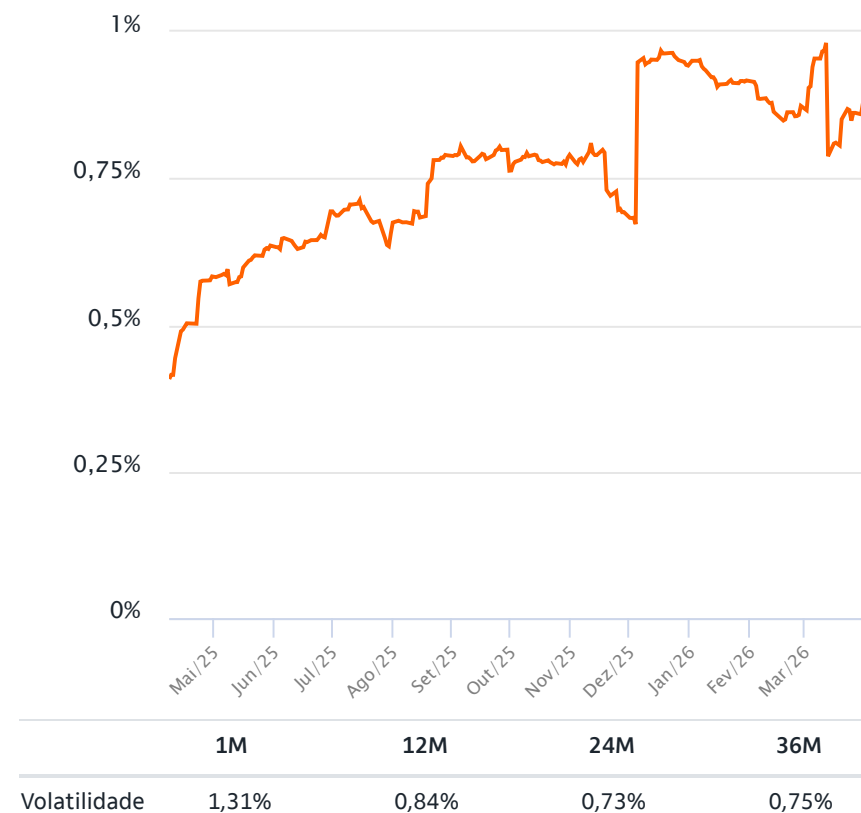
## Retorno acumulado

dos últimos 36 meses



## Risco da Carteira

Volatilidade trimestral no período de 12 meses



## Comentários da Gestão

**Análise do Mercado de Renda Fixa** - O impacto mais direto do conflito entre Estados Unidos e Irã sobre o cenário e o mercado brasileiro de renda fixa foi a ampliação da defasagem entre os preços domésticos dos combustíveis e a paridade internacional, devido ao choque nas cotações do petróleo. A percepção é de risco elevado de repasses ao consumidor final e, conseqüentemente, de pressões adicionais sobre o IPCA. Do ponto de vista de política monetária, o Banco Central do Brasil tem sinalizado maior cautela diante do aumento das incertezas e da assimetria no balanço de riscos, com atenção particular à possibilidade de efeitos secundários do choque de energia sobre expectativas inflacionárias e núcleos do IPCA. Nesse contexto, a decisão do último Copom, com queda de apenas 0,25 p.p. na taxa Selic, reforçou uma condução prudente e dependente de dados, preservando a flexibilidade para calibrar o ritmo e o tamanho do ciclo à medida que se esclareçam a persistência do choque externo e os desdobramentos domésticos. Caso a pressão sobre a energia se prolongue, o balanço de riscos para a inflação tende a se deteriorar e reduzir o espaço para uma flexibilização mais célere, ainda que a atividade doméstica apresente resiliência na margem.

**Análise do Mercado de Renda Variável** - Março trouxe um aumento da volatilidade nos mercados, após a eclosão do conflito no Oriente Médio. Uma das principais conseqüências da alta nos preços do petróleo foi a elevação dos juros globais de curto prazo, à medida que os mercados passaram a antecipar uma postura mais conservadora dos bancos centrais, inclusive no Brasil. Como resultado, as ações, globalmente, registraram queda de 7,2%. O MSCI Emergentes caiu 13,1%, enquanto as ações brasileiras apresentaram uma correção mais moderada (MSCI Brasil: -1,9% em dólares ou -0,7% em moeda local). Os fluxos estrangeiros permaneceram fortes. A bolsa brasileira seguiu se beneficiando de fortes entradas líquidas de investidores estrangeiros, explicando o melhor desempenho relativo mesmo num contexto de maior incerteza. Após compras de R\$ 42 bilhões entre janeiro e fevereiro deste ano na B3, eles voltaram às compras em março, mesmo após o início do conflito, fechando o trimestre com saldo positivo de aproximadamente R\$ 51 bilhões. Mesmo com a forte valorização relativa recentemente, o índice de bolsas emergentes negocia com 44% de desconto para seus pares desenvolvidos. Já a bolsa brasileira negocia com desconto de 16% para seus pares emergentes.

**Estratégia de Crédito** - A dinâmica de preços e fluxos de negociação no mercado de crédito em março foi marcada pelo noticiário negativo, sobre grandes empresas entrando em recuperação judicial. Esse contexto acabou afetando a marcação a mercado de vários nomes no universo de emissores corporativos, com atenção ao setor de varejo e saúde. Já a dinâmica dos emissores financeiros seguiu mais defensiva, com demanda crescente pelos investidores neste momento do ciclo de crédito.

Nossas estratégias focadas em crédito mostraram retornos acima do CDI. Seguimos com alocações baixas em comparação ao histórico e potencial dos mandatos.

**Posicionamento em Renda Fixa** - Entramos no mês de março reduzindo a exposição em juros prefixados, que era aplicada em taxas mais longas, considerando as incertezas trazidas pela forte alta dos preços do petróleo para o balanço de riscos a ser monitorado pelo Banco Central do Brasil. Além disso, com sinais de atividade econômica ainda resiliente e surpresas de alta nas divulgações do IPCA, não víamos motivos para que a curva de juros acentuasse a precificação de queda para a taxa Selic. Ao mesmo tempo, tínhamos apetite para o mercado de NTN-Bs, pois esses ativos performam bem historicamente na proximidade do início da queda dos juros. A combinação das atuações foi mais defensiva, tendo em vista o comportamento de aumento da inflação implícita nas NTN-Bs, mas ainda assim tivemos detrações na rentabilidade mensal da carteira. Com o passar do tempo, dado o estresse nos preços dos mercados de renda fixa, voltamos a considerar a relação risco x retorno mais favorável no Pré em comparação ao mercado de NTN-Bs. Terminamos março com uma venda de inflação implícita na parte intermediária da curva de juros reais.

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

**Moedas e Juros Internacionais** - Posições táticas em moedas, vendidas em dólar contra o real, monitorando o comportamento de curto prazo das cotações. Devido à sensibilidade das receitas fiscais do Brasil em relação aos preços do petróleo e exportações da commodity, a moeda brasileira vem registrando desempenho relativo positivo. Posições táticas pessimistas "tomadas" (pessimistas) em juros americanos de 10 anos foram adotadas, diante da conjuntura de bancos centrais provavelmente mais austeros na condução de suas políticas monetárias, em função do encarecimento dos preços de energia.

**Posicionamento em Renda Variável** - Mantivemos as exposições em renda variável nacional considerando alguns aspectos da conjuntura. Tanto a continuidade do forte fluxo de compras por investidores estrangeiros, como o cenário de inflação sob controle e flexibilização da política monetária à vista. Por enquanto, em termos relativos a outros mercados, o mercado de ações brasileiro vem mostrando diferenciais até pela sensibilidade de companhias relevantes aos preços do petróleo.

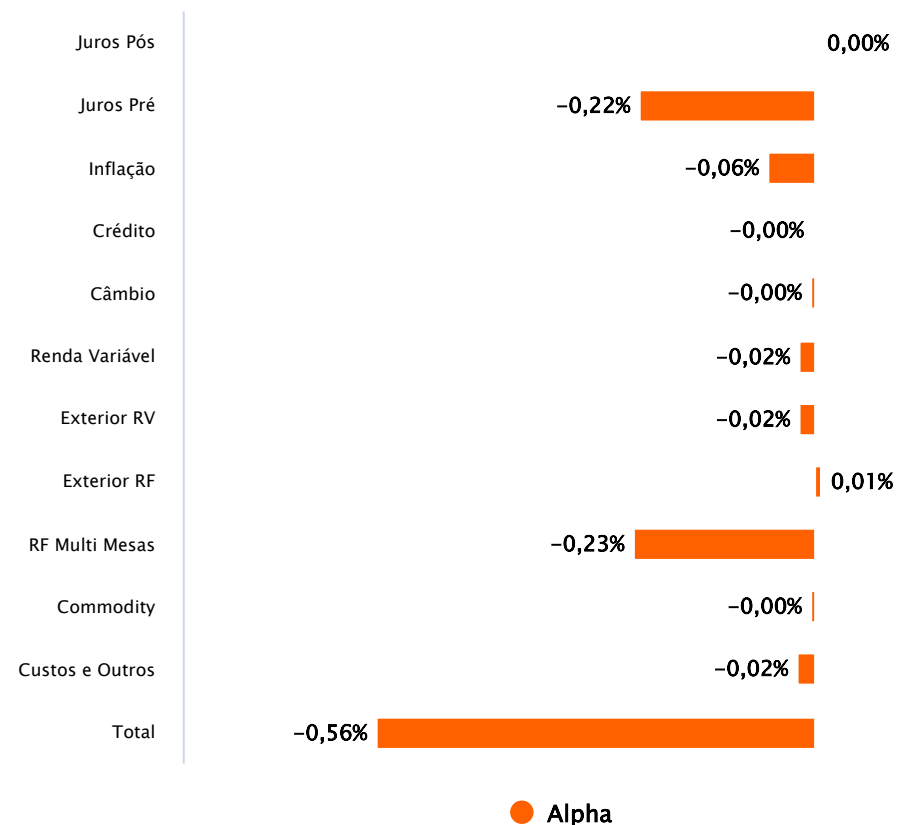
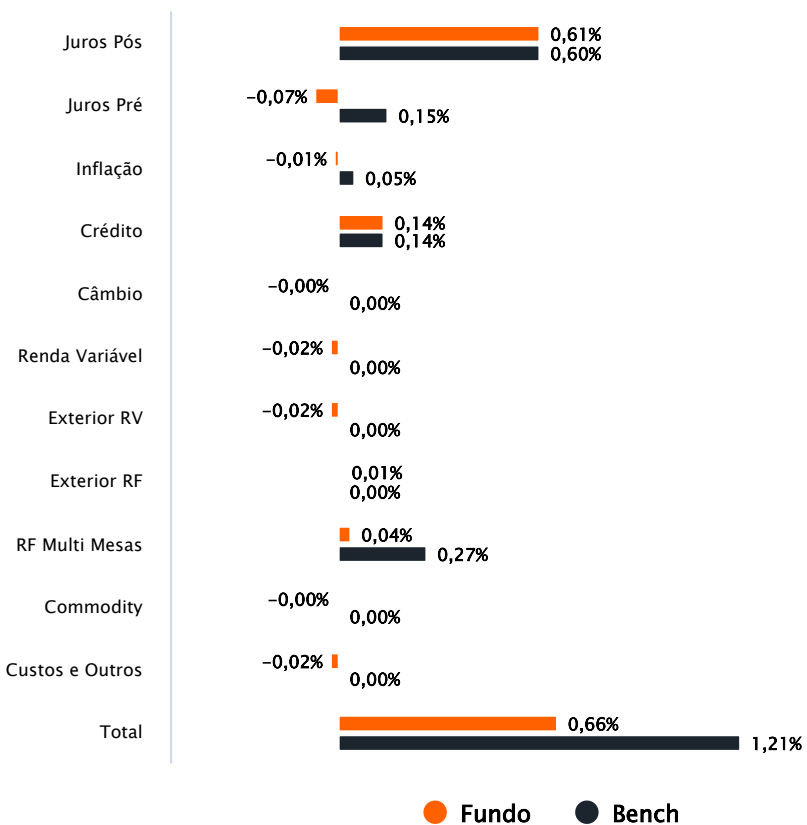
## Retornos Mensais

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	1,46%	1,08%	0,66%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,23%
Bench	1,16%	1,00%	1,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,41%
2026 +/- Bench	0,29%	0,09%	-0,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,18%
Meta	1,21%	1,03%	1,26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,53%
+/- Meta	0,25%	0,05%	-0,60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,31%
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%

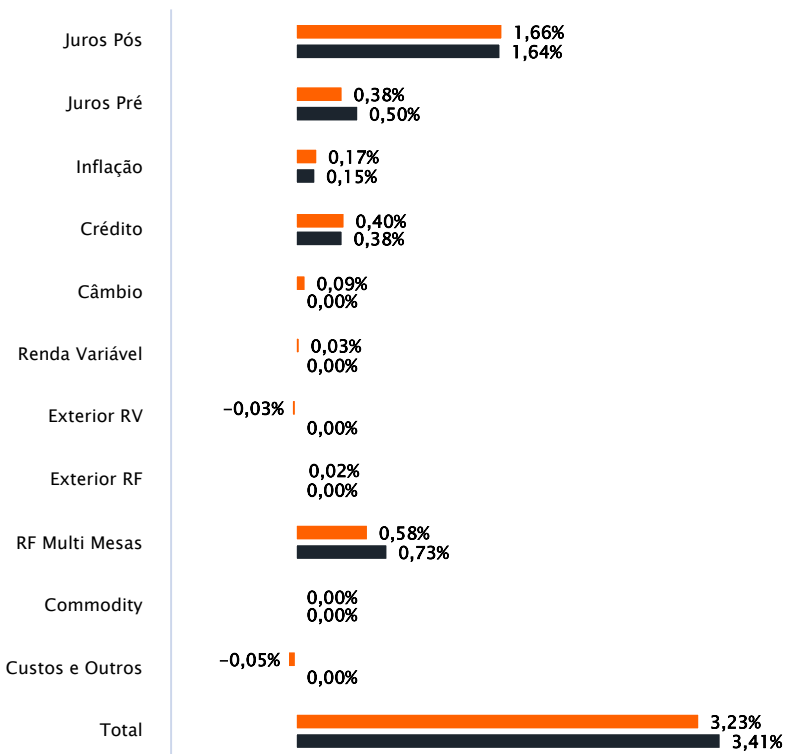
Benchmark: 100% CDI

Meta: CDI + 0,5%

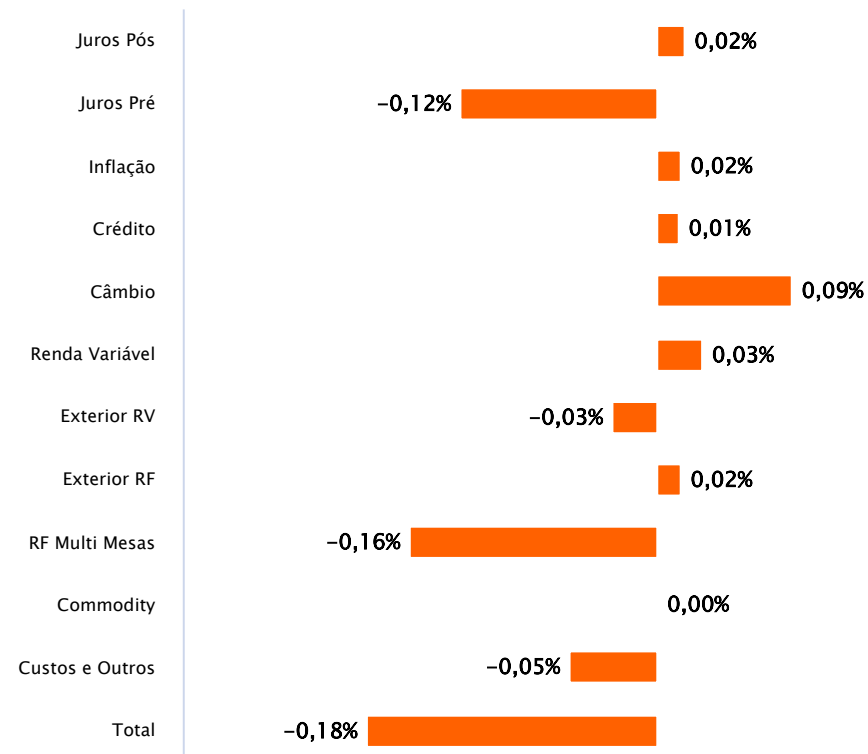
## Resultado Mensal



## Resultado Anual



● Fundo ● Bench



● Alpha

## Retorno por segmento

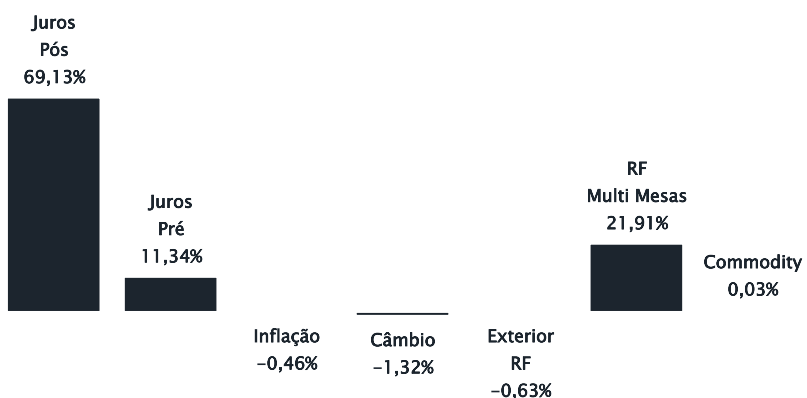
Período	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento Estruturado	Investimento no Exterior	CDI	Ibovespa	Dólar
<b>2.025</b>	<b>14,15%</b>	<b>0,70%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14,31%</b>	<b>33,95%</b>	<b>-11,14%</b>
Jan/26	1,40%	4,74%	0	0	1,16%	12,56%	-4,95%
Fev/26	1,04%	0,21%	0	0	1,00%	4,09%	-1,54%
Mar/26	0,71%	-3,92%	0	0	1,21%	-0,70%	1,36%
<b>2.026</b>	<b>3,19%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,41%</b>	<b>16,35%</b>	<b>-5,14%</b>
12m	14,73%	7,82%	0	0	14,79%	43,91%	-9,10%

### 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



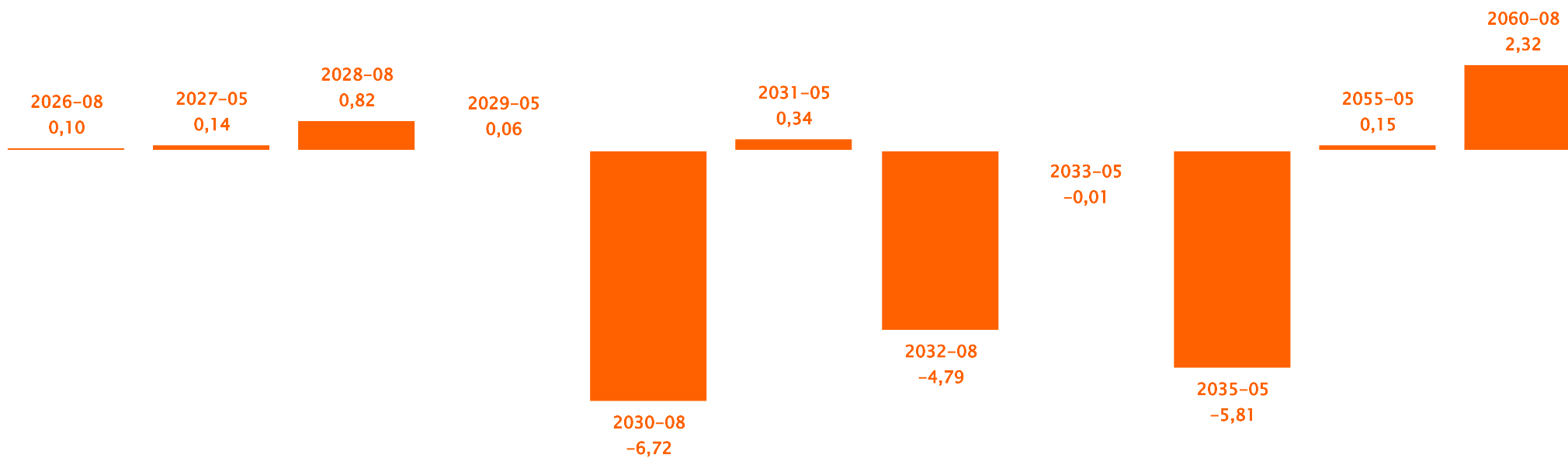
Carteira	R\$ MM	%PL	Bench (%)	Diferença (%)
Juros Pós	116,96	69,13%	100,00%	-30,87%
Juros Pré	19,19	11,34%		11,34%
Inflação	-0,78	-0,46%		-0,46%
Câmbio	-2,23	-1,32%		-1,32%
Exterior RF	-1,07	-0,63%		-0,63%
RF Multi Mesas	37,07	21,91%		21,91%
Commodity	0,05	0,03%		0,03%
<b>Total</b>	<b>169,19</b>	<b>100,00%</b>		

### Duration Nominal\*

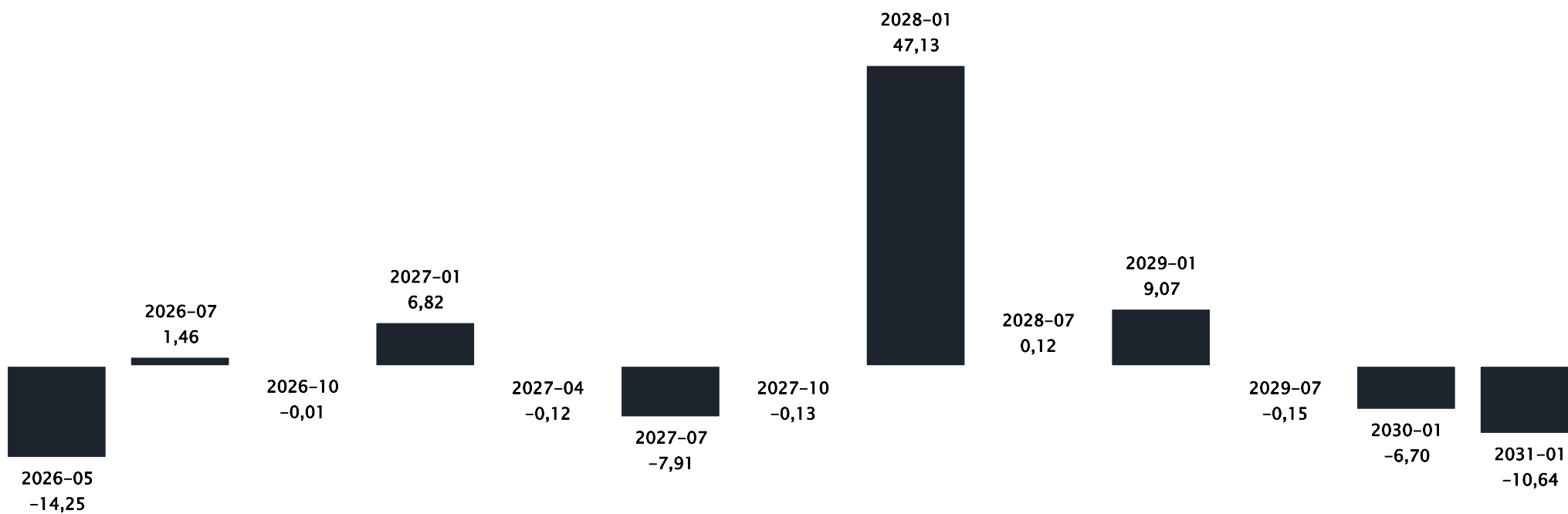


\*Considera ativos e derivativos. Duration em dias úteis.

### Duration Relativa (por vencimento) - Inflação



Duration Relativa (por vencimento) - Pré



## Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

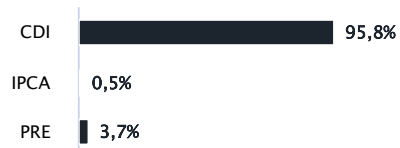
Percentual de crédito

**11,41%**  
da carteira

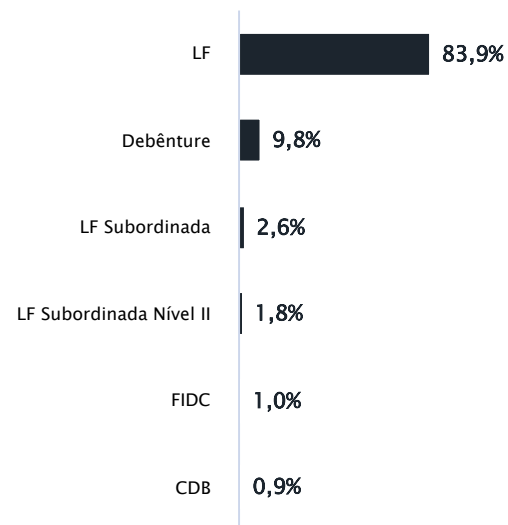
Duration média dos créditos

**1,4**  
em anos

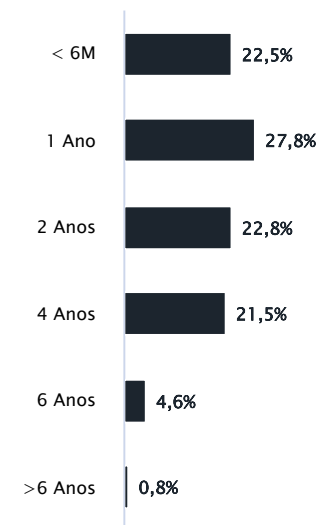
Indexadores\* (% Crédito)



Composição (% Crédito)



Vencimentos\* (% Crédito)

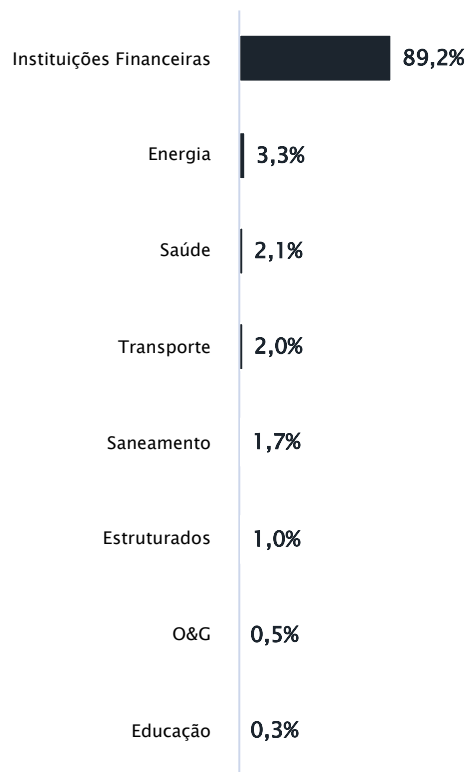


\*Desconsidera a operação à termo e FIDC's

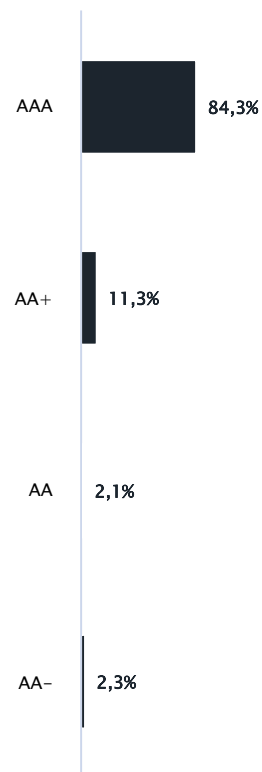
## Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Setor (% Crédito)



Rating Externo (% Crédito)



Maiores Grupos Econômicos

Grupo Econômico	% PL
Banco Bradesco	1,11%
ITAU UNIBANCO	0,76%
NUBANK	0,73%
BANCO VOTORANTIM	0,72%
BTG	0,61%
BRADESCO BR	0,60%
BANCO SAFRA	0,42%
BANCO RCI BRASIL	0,41%
BANCO ABC	0,39%
SANTANDER	0,39%

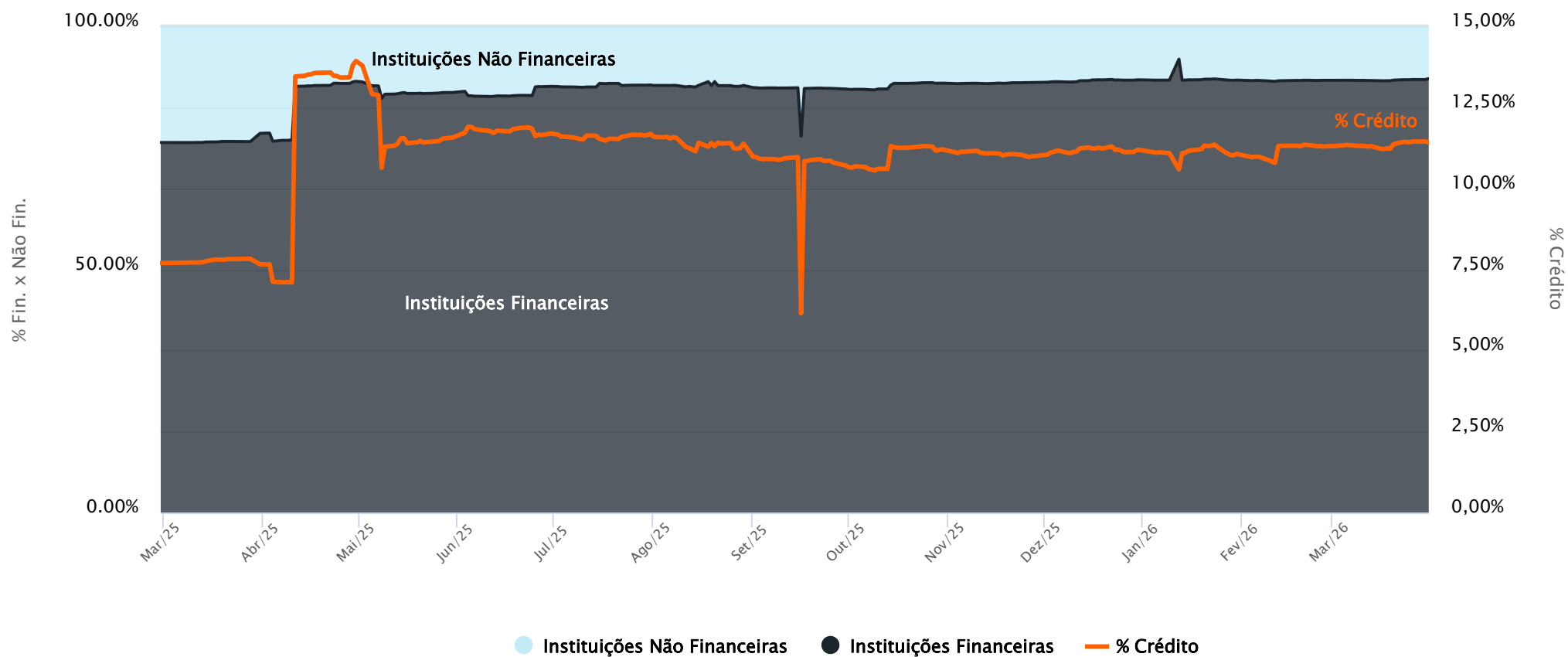
Maiores Títulos

Títulos	Vencimento	% PL
LF Banco Bradesco SA	29/06/2026	0,60%
LF NU FINANCEIRA S.A.	25/10/2028	0,54%
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 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](http://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](http://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.