



FI MM Uniprev I

Relatório Mensal

Resumo da performance

Meta **-0,51%**

Mês

Meta **-2,05%**

Ano

Meta **-1,35%**

12 Meses

Retorno do período

	Mês	Ano	12M	24M	36M
Fundo	0,51%	7,78%	10,64%	24,48%	39,12%
Benchmark	0,93%	8,99%	10,98%	25,87%	40,33%
+/- Bench	-0,42%	-1,21%	-0,34%	-1,39%	-1,21%
Meta	1,02%	9,83%	11,98%	27,89%	43,38%
+/- Meta	-0,51%	-2,05%	-1,35%	-3,41%	-4,25%

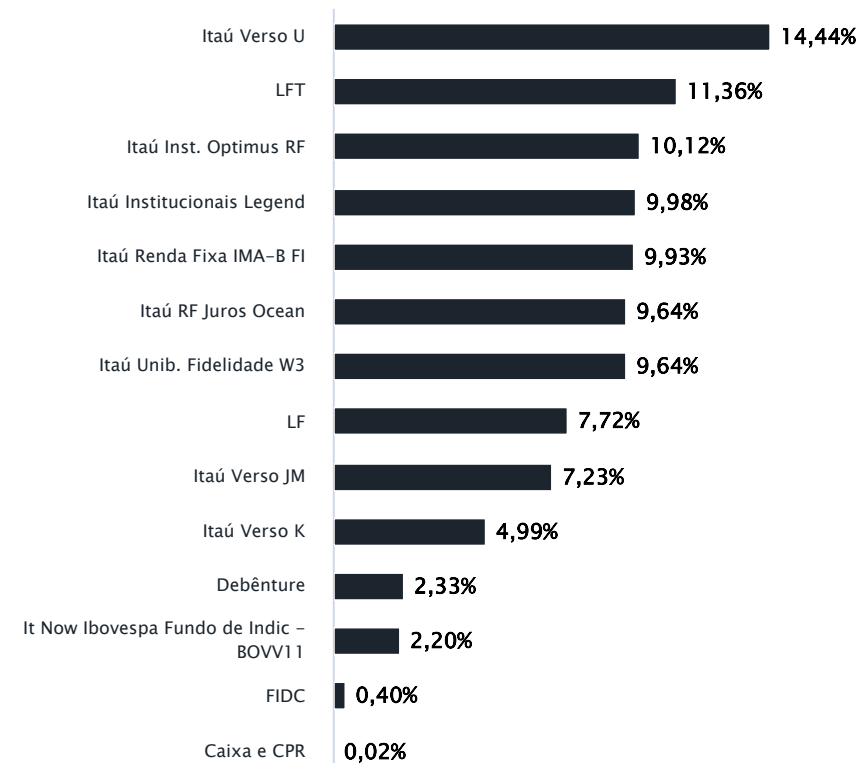
Estatísticas


meses
positivos nos
últimos 36m

155,3
Patrimônio Líquido (R\$ MM)
no fechamento do mês

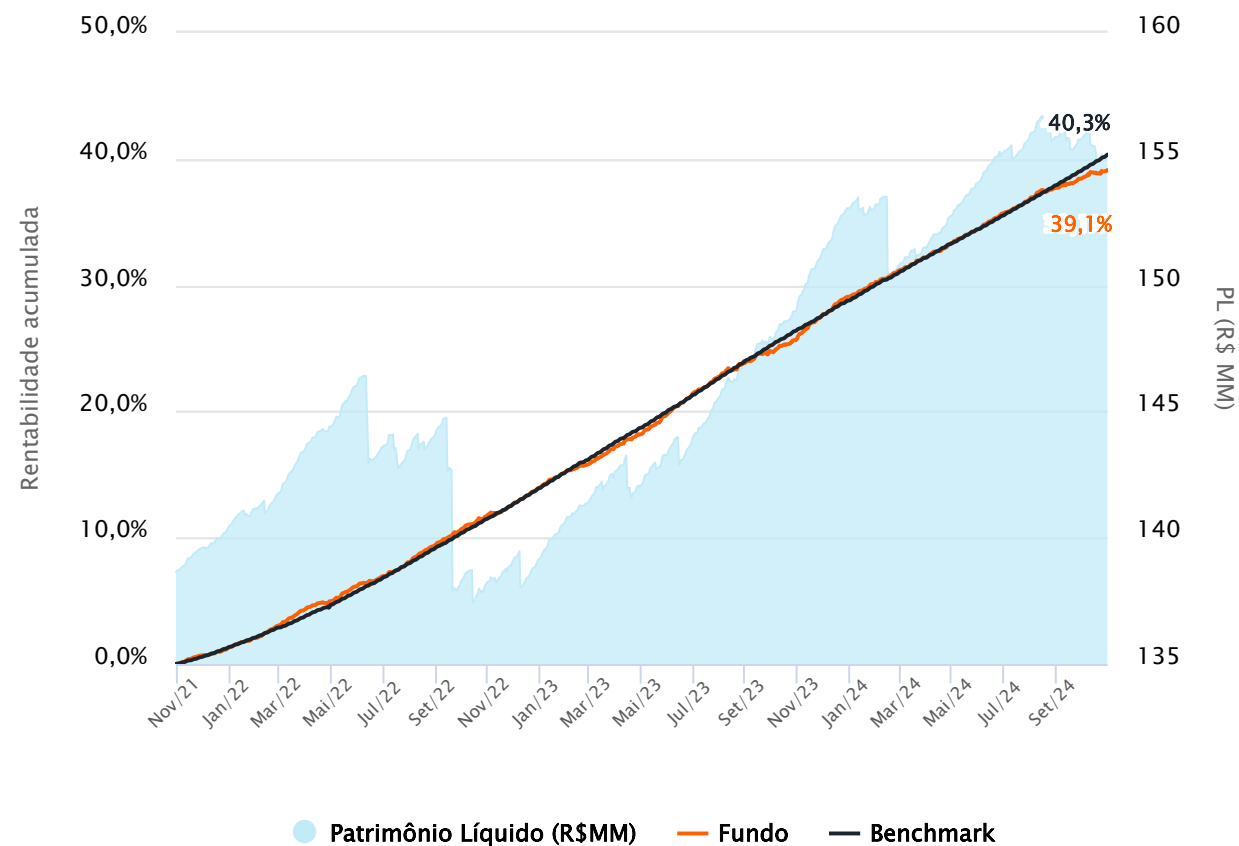
153,5
Patrimônio Líquido Médio
(R\$ MM) nos últimos 12m

Composição da Carteira



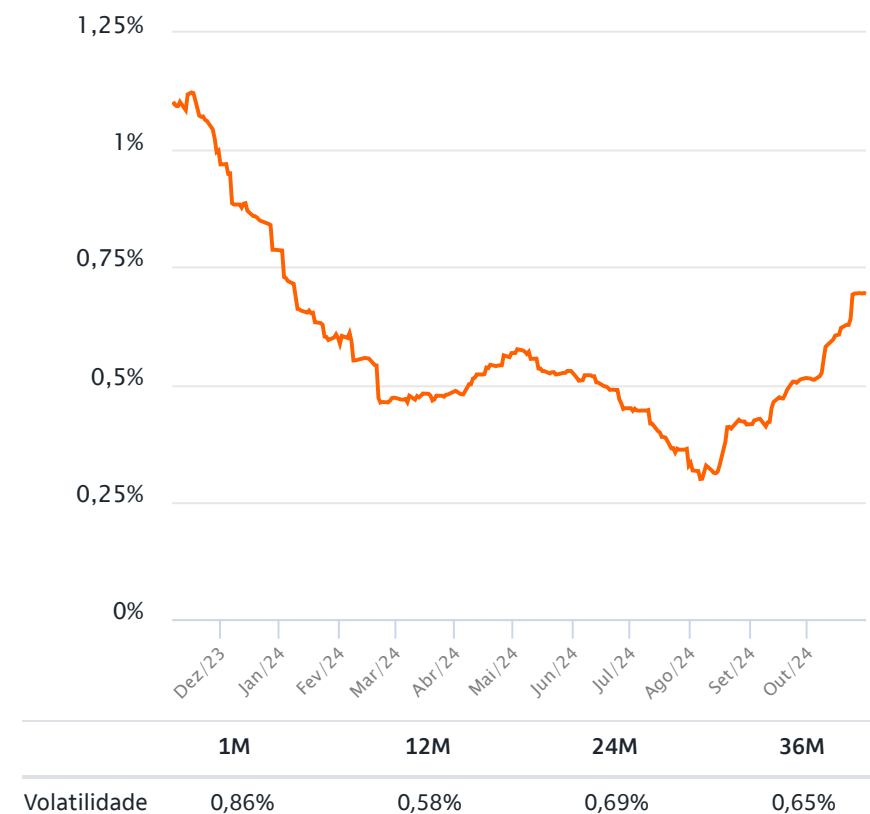
Retorno acumulado

dos últimos 36 meses



Risco da Carteira

Volatilidade trimestral no período de 12 meses



Comentários da Gestão

Análise do Mercado de Crédito - As rentabilidades das nossas principais estratégias continuaram superando o CDI, mas em outubro com menor ímpeto em comparação aos meses anteriores. Verificamos uma menor velocidade no fechamento dos spreads de crédito e algumas marcações por novas referências de preços. Fatores técnicos ainda respaldam bons momentos dos investimentos em crédito, como o cenário esperado de taxa Selic mais alta e a demanda por opções de alocação menos voláteis, mas já identificamos do lado da demanda maior crítica em relação às últimas ofertas. Nos portfólios seguimos com baixo apetite historicamente e priorizando a liquidez em caixa a fim de voltar a realocar em condições mais favoráveis de risco e retorno.

Posicionamento em Renda Fixa - Apesar do forte aumento recente das taxas de mercado com eventual atratividade, seguimos evitando posicionamentos direcionais aplicados mais curtos em ativos prefixados, pois nosso time de economistas sinaliza chance de um ciclo de alta para a taxa Selic até 13,5% ao ano - acima da opinião de consenso do mercado. Mantivemos as posições pessimistas no Pré curto ("tomadas" em taxa). Já no mercado de NTN-Bs está o maior risco alocado, mas recentemente reduzimos as exposições pelas incertezas com o cenário externo e fiscal no Brasil.

Moedas e Juros Internacionais - Outubro foi um mês muito tático para a diversificação nesses mercados. Pela piora da percepção com a evolução fiscal no Brasil e chance de fortalecimento da moeda americana num contexto de Federal Reserve provavelmente menos preocupado com o risco de recessão e propenso a cortar os juros mais gradativamente, revertemos a posição vendida em dólar contra o real para comprada. Avaliando os mesmos elementos externos já citados e o comportamento das cotações no curto prazo, entramos o mês reduzindo a posição otimista em juros americanos de 10 anos ("aplicados" em taxa), voltando a aumentá-la nos momentos de taxa mais pressionadas.

Posicionamento em Renda Variável - Atuamos com exposição levemente otimista na classe e aproveitando momentos de baixa do mercado para as movimentações de compra. O maior apetite permanece com a RV internacional, devido às incertezas com as políticas monetárias e fiscal domésticas.

Análise do Mercado de Renda Fixa - Outubro foi mais um mês de desempenho desfavorável dos principais benchmarks. Fatores externos e internos influenciaram os mercados. No Brasil, novas constatações sobre o aquecimento da atividade econômica e as dúvidas sobre a intensidade de novas medidas de controle de gastos contribuíram para pressionar as taxas de juros negociadas no mercado, além do acompanhamento dos possíveis cenários para as eleições nos Estados Unidos. Tudo considerado, as precificações reduziram as expectativas de cortes agressivos dos juros nos EUA no curto prazo. E sobre o Copom, cresceu a chance de um ciclo de ajuste da política monetária mais amplo, com precificações totais atingindo 3,5 pontos percentuais em dias mais nervosos. Para a reunião de novembro, a expectativa é de uma aceleração da alta da taxa Selic para 0,5%. Nesse contexto, o IRF-M mostrou valorização de apenas 0,21% contra 0,93% do CDI e 0,98% do IMA-S. O IMA-B recuou 0,65% com desempenho pior dos títulos mais longos da sua cesta. O IMA-B5+ caiu 1,66% e o IMA-B5 subiu 0,74%. Foi um período de elevação das expectativas inflacionárias.

Análise do Mercado de Renda Variável - Em outubro, a maioria dos principais mercados de ações ao redor do mundo apresentou resultados negativos. Nos Estados Unidos, índices relevantes como o S&P 500 e o Nasdaq Composite encerraram o mês com quedas de 0,99% e 0,52%, respectivamente. Os mercados desenvolvidos, representados pelo MSCI World Index, também registraram um declínio de 2,04% durante o período. Comportamento semelhante foi observado nas economias emergentes, com o MSCI Emerging Markets mostrando uma desvalorização de 4,38% no mês. No Brasil, o mercado de ações, medido pelo índice Bovespa, apresentou uma perda de 1,60%. Os setores financeiro, de saúde e de materiais foram os que mais contribuíram para essa queda. Em relação ao investimento estrangeiro na B3, houve um fluxo negativo de aproximadamente 2,5 bilhões de reais em outubro. No acumulado de 2024, o saldo do fluxo estrangeiro está negativo em cerca de 30,7 bilhões de reais.

Retornos Mensais

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	Fundo	0,86%	0,75%	0,79%	0,81%	0,87%	0,90%	0,84%	0,66%	0,53%	0,51%	-	-	7,78%
	Bench	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	-	-	8,99%
	+/- Bench	-0,11%	-0,05%	-0,05%	-0,08%	0,04%	0,11%	-0,07%	-0,21%	-0,30%	-0,42%	-	-	-1,21%
	Meta	1,05%	0,88%	0,91%	0,97%	0,92%	0,87%	1,00%	0,95%	0,92%	1,02%	-	-	9,83%
	+/- Meta	-0,19%	-0,12%	-0,13%	-0,16%	-0,04%	0,03%	-0,16%	-0,30%	-0,38%	-0,51%	-	-	-2,05%
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%
2022	Fundo	0,73%	0,93%	1,30%	0,59%	1,18%	0,67%	1,06%	1,29%	1,12%	1,00%	0,80%	1,14%	12,46%
	Bench	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
	+/- Bench	-0,00%	0,18%	0,38%	-0,24%	0,15%	-0,34%	0,03%	0,12%	0,04%	-0,03%	-0,22%	0,01%	0,08%
	Meta	0,82%	0,82%	1,01%	0,90%	1,12%	1,10%	1,13%	1,26%	1,16%	1,10%	1,10%	1,21%	13,37%
	+/- Meta	-0,08%	0,10%	0,29%	-0,31%	0,06%	-0,42%	-0,07%	0,03%	-0,04%	-0,10%	-0,30%	-0,08%	-0,92%

Benchmark: 100% CDI

Meta: 100% CDI + 1% líquido



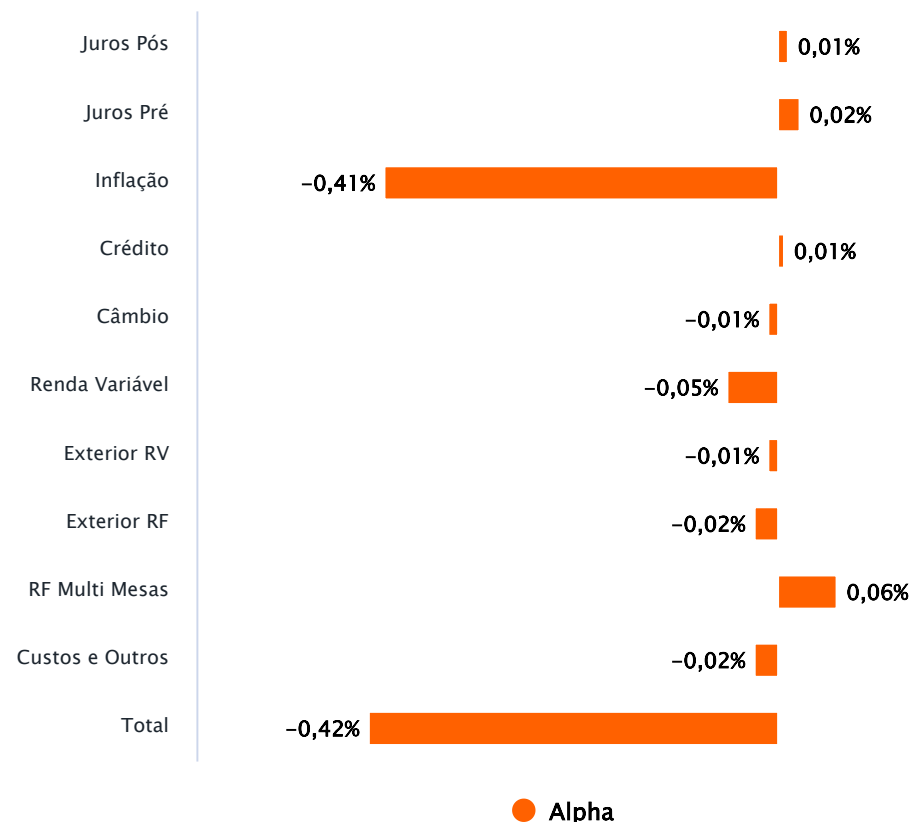
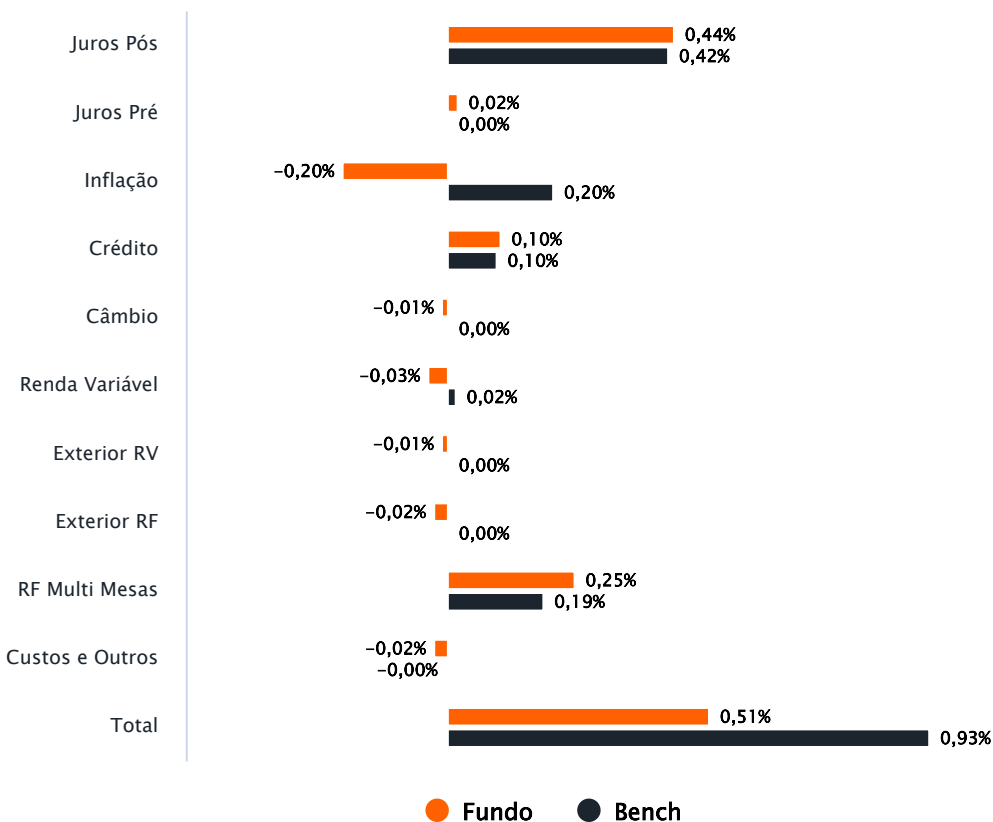
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

31 de Outubro de 2024

Resultado Mensal





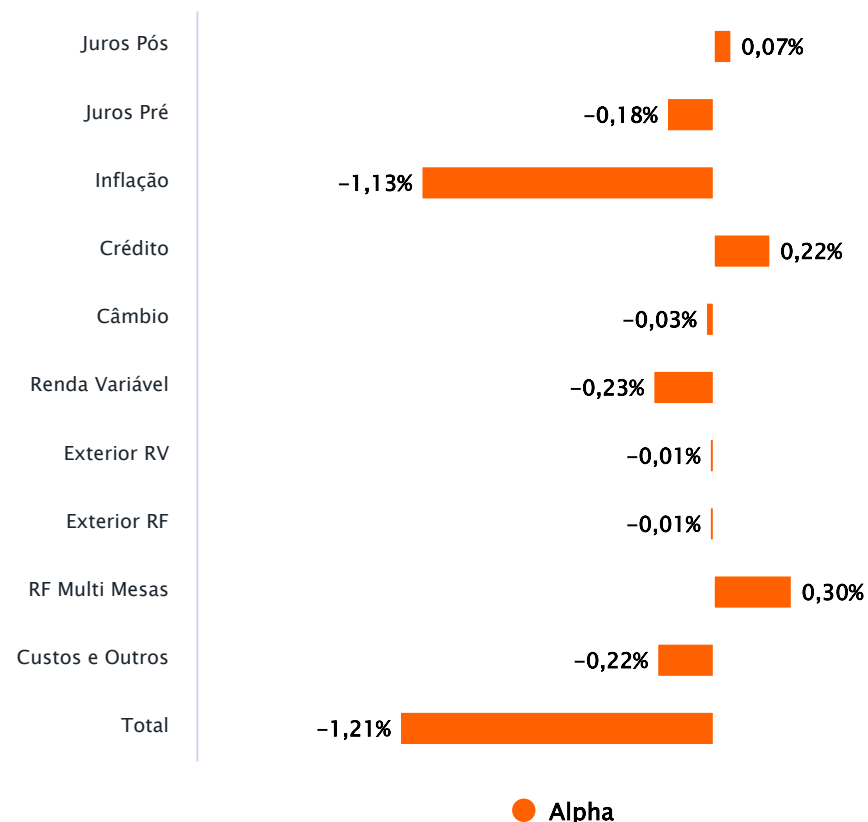
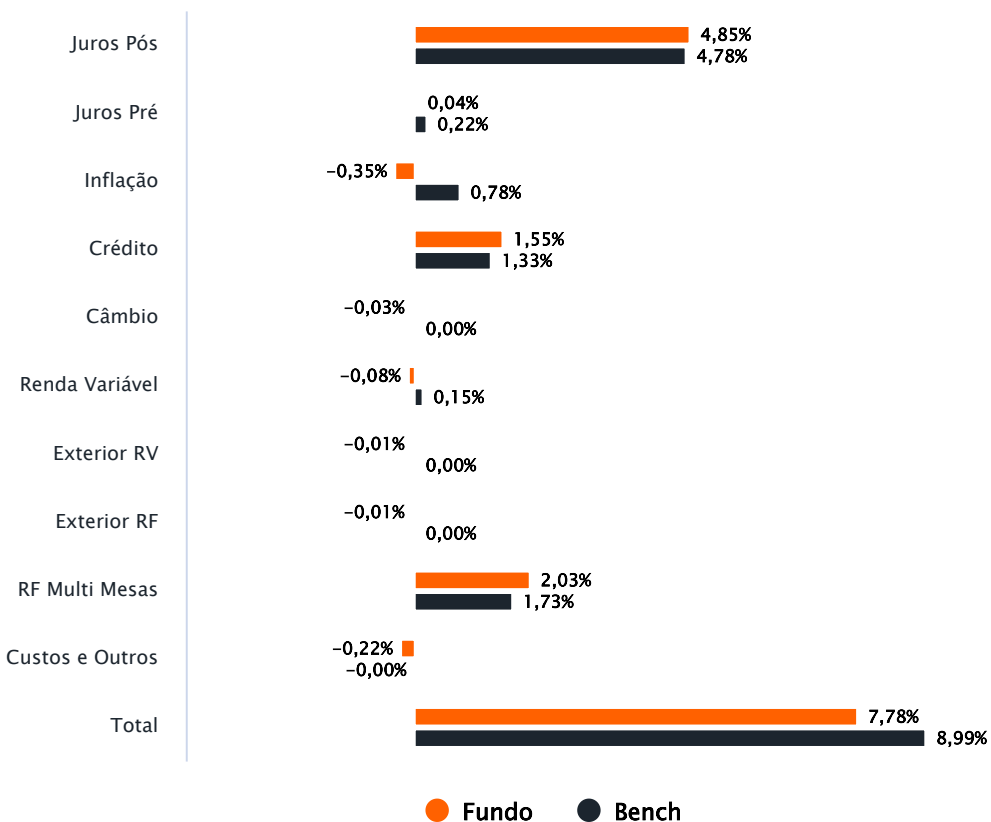
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

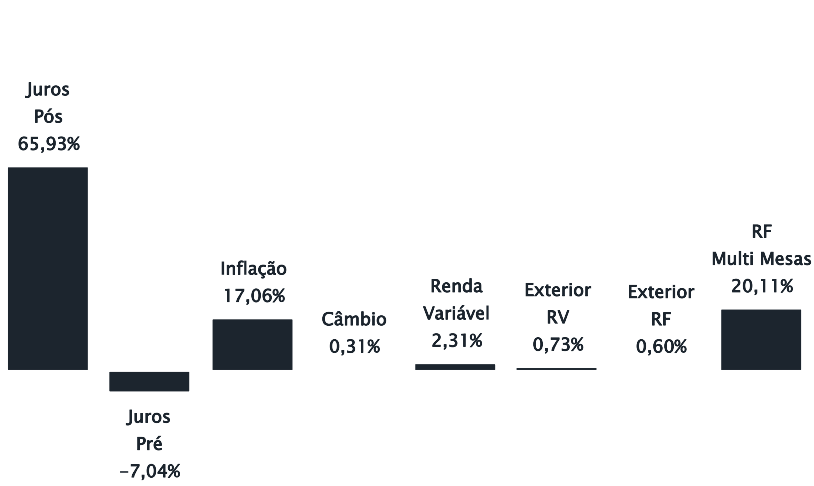
31 de Outubro de 2024

Resultado Anual



Exposição da carteira

visão explodida



Carteira	R\$ MM	%PL	Bench (%)	Diferença (%)
Juros Pós	102,36	65,93%	100,00%	-34,07%
Juros Pré	-10,93	-7,04%		-7,04%
Inflação	26,48	17,06%		17,06%
Câmbio	0,48	0,31%		0,31%
Renda Variável	3,59	2,31%		2,31%
Exterior RV	1,13	0,73%		0,73%
Exterior RF	0,93	0,60%		0,60%
RF Multi Mesas	31,22	20,11%		20,11%
Total	155,25	100,00%		



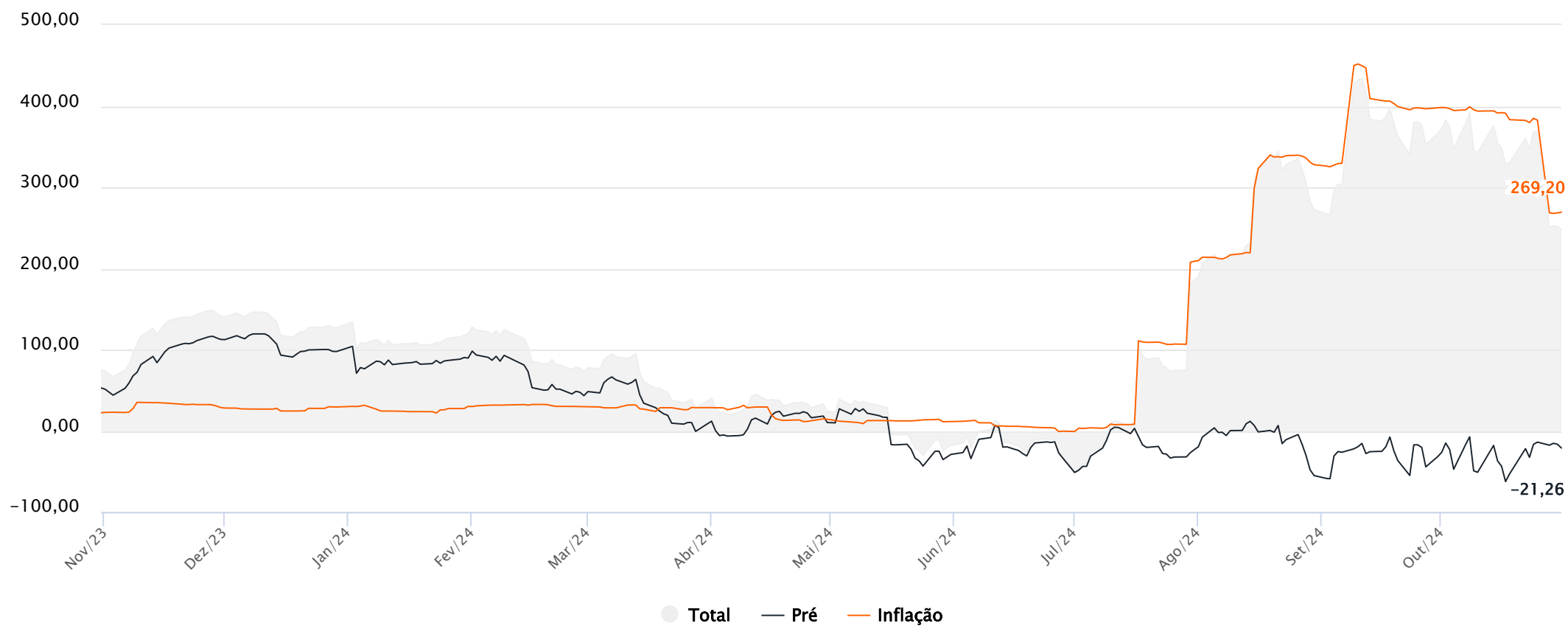
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

31 de Outubro de 2024

Duration Nominal





Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Percentual de
crédito

10,45%
da carteira

Duration média
dos créditos

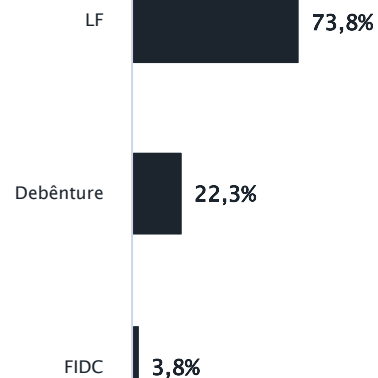
1,4
em anos

Indexadores* (% Crédito)

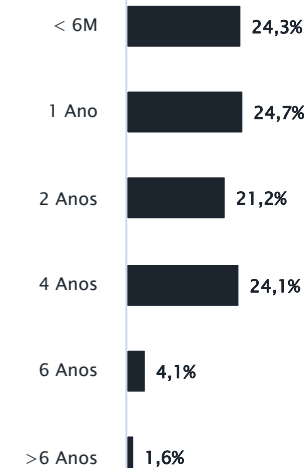
CDI

100,0

Composição (% Crédito)



Vencimentos* (% Crédito)

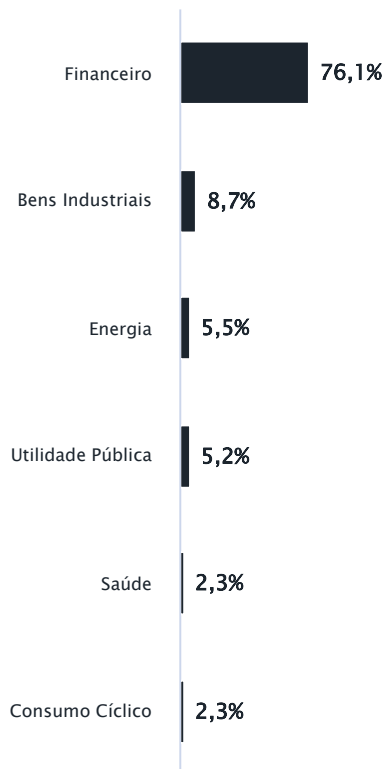


*Desconsidera a operação à termo e FIDC's

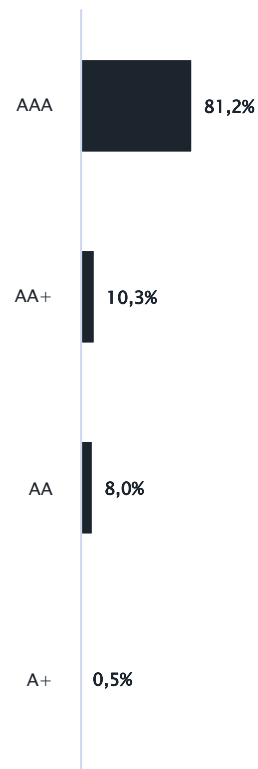
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Setor (% Crédito)



Rating Externo (% Crédito)



Maiores Emissores

Emissor	% PL
Banco Safra SA	3,23%
Banco Bradesco SA	1,07%
Localiza Fleet S.A.	0,44%
PORTOSEG SA CRED FINANC INVEST	0,39%
Banco Votorantim SA	0,39%
Banco BTG Pactual SA	0,36%
Localiza Rent a Car SA	0,33%
BANCO RCI BRASIL S.A	0,31%
Banco Daycoval SA	0,28%
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	0,28%

Maiores Títulos

Títulos	Vencimento	% PL
LF Banco Safra SA	05/05/2025	0,85%
LF Banco Safra SA	03/02/2025	0,85%
LF Banco Safra SA	04/11/2024	0,84%
LF Banco Bradesco SA	29/06/2026	0,54%
LF Banco Bradesco SA	30/06/2025	0,53%
LF PORTOSEG SA CRED FINANC INVEST	01/09/2025	0,39%
LF Banco Safra SA	10/02/2027	0,37%
DEB Localiza Rent a Car SA	05/10/2026	0,33%
LF Banco Safra SA	11/08/2025	0,32%
LF BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	13/12/2024	0,28%

*Além dos ratings fornecidos pelas agências classificadores externas, todos os ativos de crédito possuem rating interno



Asset

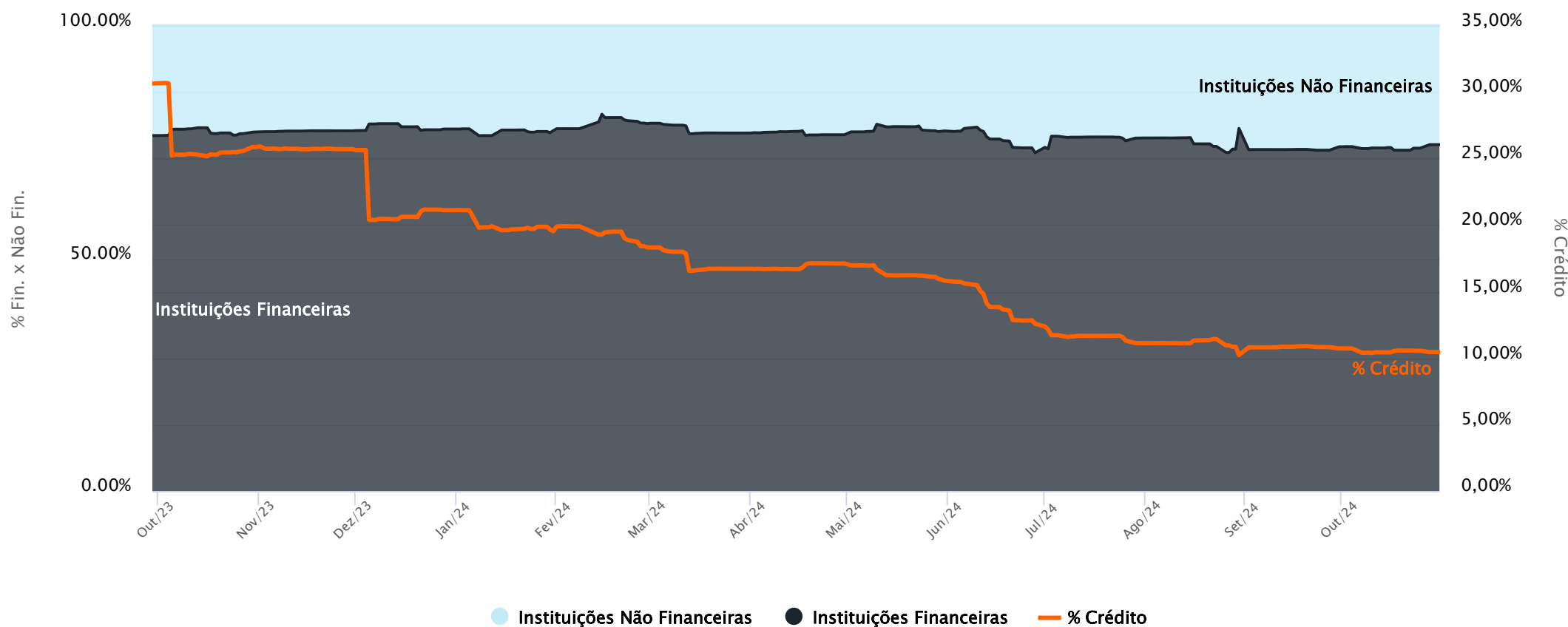
FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

31 de Outubro de 2024

Posição de Crédito Privado

Histórico / Inst. Financeiras x Não Financeiras





Características do produto

> Razão Social
FUNDO DE INVESTIMENTO
MULTIMERCADO UNIPREV I

> Taxa de Administração
(% a.a.)
0,0195

> Taxa de Performance
(% a.a.)
Não há

> CNPJ
04.885.601/0001-80

> Data de início
28/11/2011

> 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
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

Informações relevantes

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO UNIPREV I - 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. Taxa de Administração máx.: 0,020%. Taxa de Performance: Não há. Este fundo é destinado exclusivamente a proponentes qualificados. 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 (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaui.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