



FI MM Uniprev I

Relatório Mensal

Resumo da performance

Meta **-0,38 %**
Mês

Meta **-1,50 %**
Ano

Meta **-1,12 %**
12 Meses

Retorno do período

	Mês	Ano	12M	24M	36M
Fundo	0,53%	7,24%	10,93%	25,08%	38,52%
Benchmark	0,83%	7,99%	11,06%	25,98%	39,71%
+/- Bench	-0,30%	-0,75%	-0,13%	-0,90%	-1,19%
Meta	0,92%	8,74%	12,05%	27,99%	42,74%
+/- Meta	-0,38%	-1,50%	-1,12%	-2,91%	-4,22%

Estatísticas

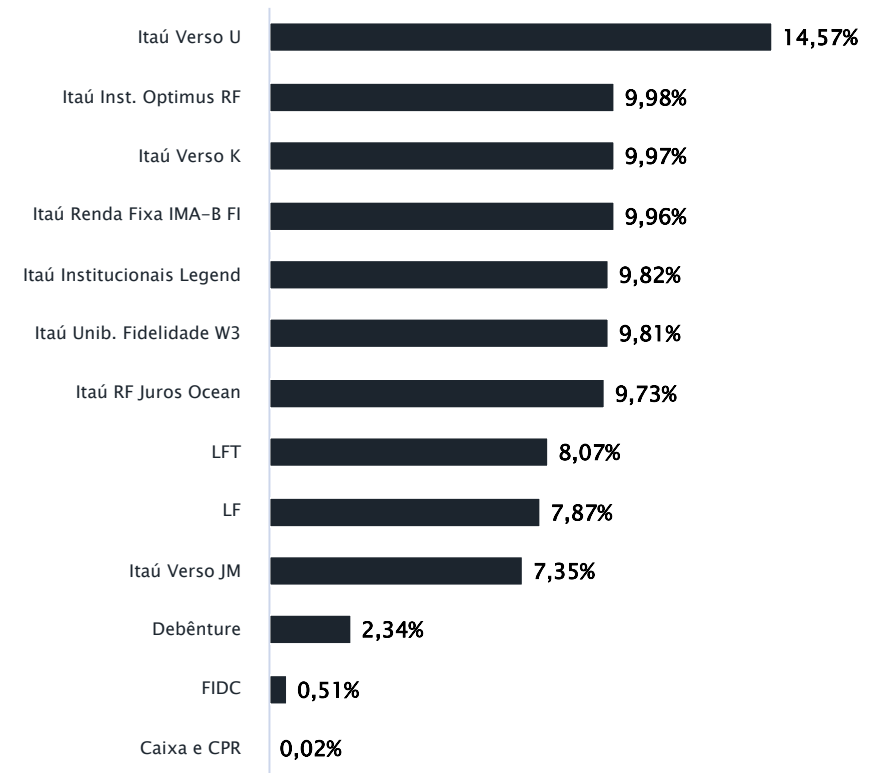


meses
positivos nos
últimos 36m

155,8
Patrimônio Líquido (R\$ MM)
no fechamento do mês

152,9
Patrimônio Líquido Médio
(R\$ MM) nos últimos 12m

Composição da Carteira





Asset

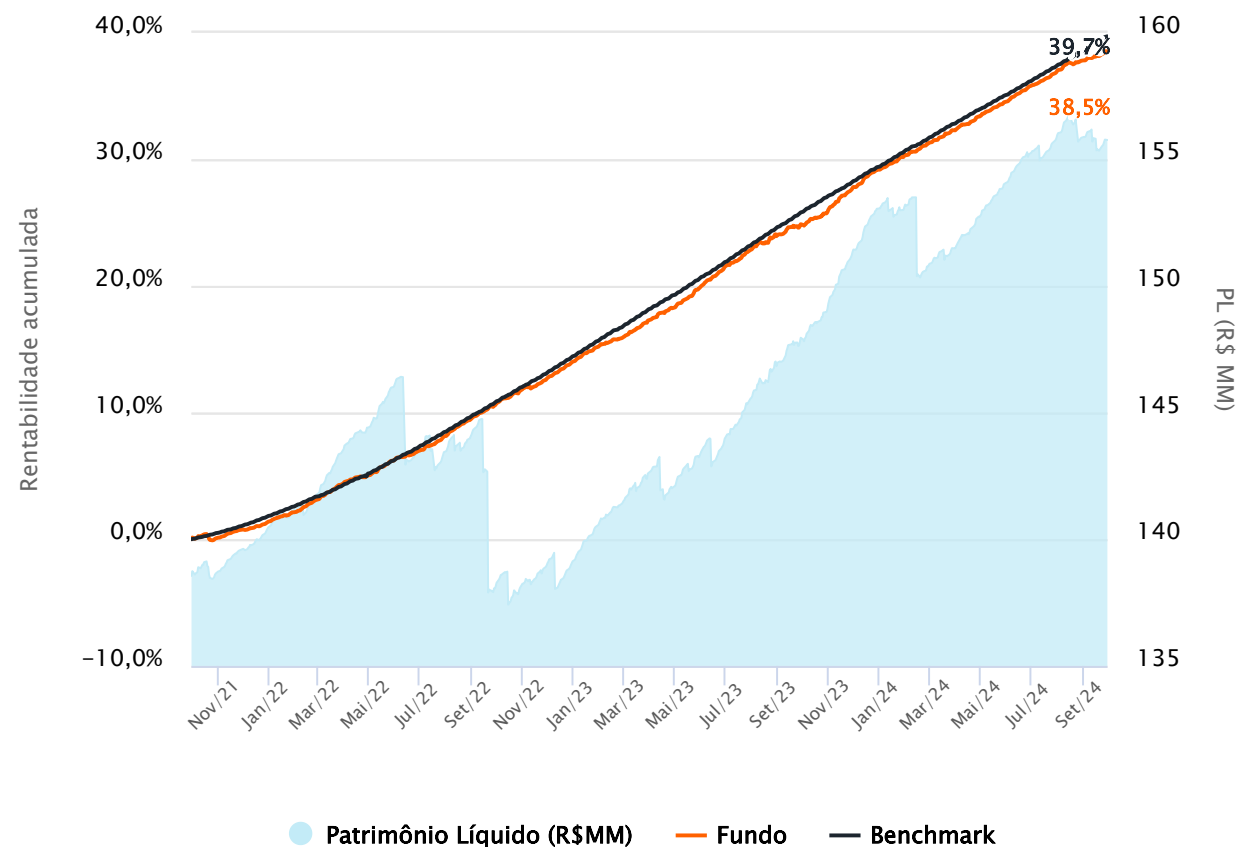
FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

30 de Setembro de 2024

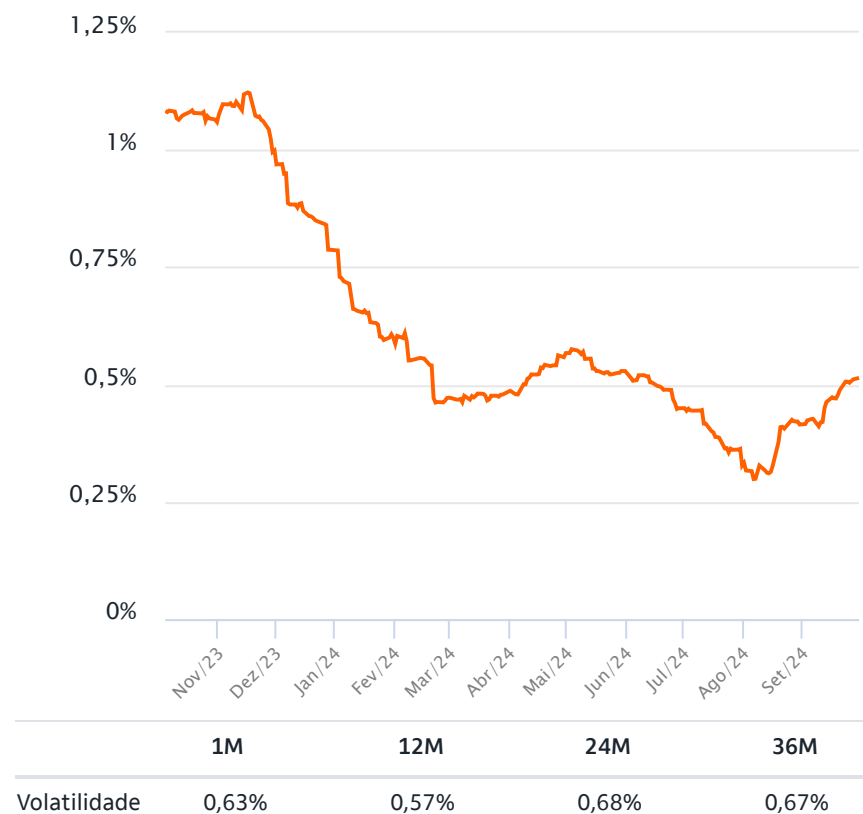
Retorno acumulado

dos últimos 36 meses



Risco da Carteira

Volatilidade trimestral no período de 12 meses



Comentários da Gestão

Análise do Mercado de Renda Fixa - Em setembro, o Banco Central dos Estados Unidos finalmente iniciou o ciclo de flexibilização monetária, reduzindo a taxa básica de juros em 0,50 p.p., para o intervalo entre 4,75% e 5,0% ao ano, com apenas um membro do conselho votando contra o corte. As projeções divulgadas sinalizaram mais 1,0 p.p. de queda até o final de 2024 e outro 1,0 p.p. em 2025. No restante dos destaques internacionais, tivemos na China o anúncio de medidas de estímulo focadas no setor imobiliário, o que trouxe forte performance em seus mercados. No Brasil, dada a orientação conservadora divulgada após a reunião realizada em 18 de setembro, onde foi decidido elevar a SELIC em 0,25 p.p., a curva de juros sofreu correção de taxas mais forte nos vencimentos mais curtos (até jan/27) em comparação aos mais longos. Além do comunicado "hawkish", as crescentes preocupações dos investidores com a situação fiscal no Brasil pressionaram prazos mais longos na curva. Isso conteve uma redução da inclinação da curva pré. O IPCA-15 de setembro, por outro lado, ficou bem abaixo do consenso do mercado, com os serviços de lazer sendo destaque. O IRF-M rendeu 0,34% contra 0,87% do IMA-S e 0,83% do CDI (0,82% IRF-M1 e 0,11% IRF-M1+). O IMA-B rendeu -0,67% (-1,42% no IMA-B5+ e +0,40% no IMA-B5).

Análise do Mercado de Renda Variável - No Brasil, o mercado de ações, medido pelo índice Bovespa, obteve um desempenho negativo, com perda de 3,08%. Os setores financeiro, de energia e de utilidade pública foram os que mais contribuíram para essa queda. Em relação à movimentação do investimento estrangeiro na B3, observou-se um fluxo negativo de cerca de 1,7 bilhões de reais em setembro. No acumulado de 2024, o saldo do fluxo estrangeiro está negativo em aproximadamente 28,2 bilhões de reais.

Análise do Mercado de Crédito - Em setembro, a compressão dos prêmios de risco de crédito ("spread") e o "carrego" positivo dos ativos contribuíram novamente para o bom desempenho das estratégias. A demanda por ativos de crédito privado manteve-se robusta, com a indústria de fundos de crédito apresentando uma captação sólida, superando R\$ 35 bilhões por mês nos últimos seis meses impulsionada pelo bom desempenho dos fundos e pela expectativa de elevação da taxa Selic para níveis próximos a 12%. Em resposta a essa crescente demanda por crédito privado, o mercado primário permaneceu bem aquecido. Em setembro, a forte procura por lastros de crédito privado pode ser observada em algumas ofertas dos setores como o de bancos de montadoras, petroquímico e saneamento com volumes de demanda de três a quatro vezes o montante ofertado. Nesse contexto, vale reforçar que temos atuado com grande seletividade, dado que os prêmios em algumas operações, especialmente em emissões de baixo risco de crédito ("High Grade"), estão significativamente comprimidos. Seguimos com alocações baixas historicamente.

Moedas e Juros Internacionais - Ainda atuamos otimistas com juros americanos de 10 anos ("aplicados" em taxa), pois avaliamos que o Federal Reserve tenha preocupações mais pendentes para o risco de recessão nos EUA. Operamos uma cesta de moedas, comprados no Real frente ao Dólar e Comprados no Franco Suíço frente ao Euro.

Posicionamento em Renda Variável - Baixo apetite para incrementar posições de maneira estrutural. Preferência vem sendo pela exposição internacional.

Posicionamento em Renda Fixa - Considerando os níveis atrativos dos cupons e a melhora das perspectivas para a flexibilização da política monetária pelo Federal Reserve, alongamos a exposição direcional em NTN-Bs. No conjunto de operações mais táticas do portfólio, seguimos pessimistas com o Pré ("tomados" em taxa) pela premissa de um ciclo de ajuste mais forte da taxa Selic pelo Copom nos próximos meses.

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%	-	-	-	7,24%
	Bench	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	-	-	-	7,99%
	+/- Bench	-0,11%	-0,05%	-0,05%	-0,08%	0,04%	0,11%	-0,07%	-0,21%	-0,30%	-	-	-	-0,75%
	Meta	1,05%	0,88%	0,91%	0,97%	0,92%	0,87%	1,00%	0,95%	0,92%	-	-	-	8,74%
	+/- Meta	-0,19%	-0,12%	-0,13%	-0,16%	-0,04%	0,03%	-0,16%	-0,30%	-0,38%	-	-	-	-1,50%
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



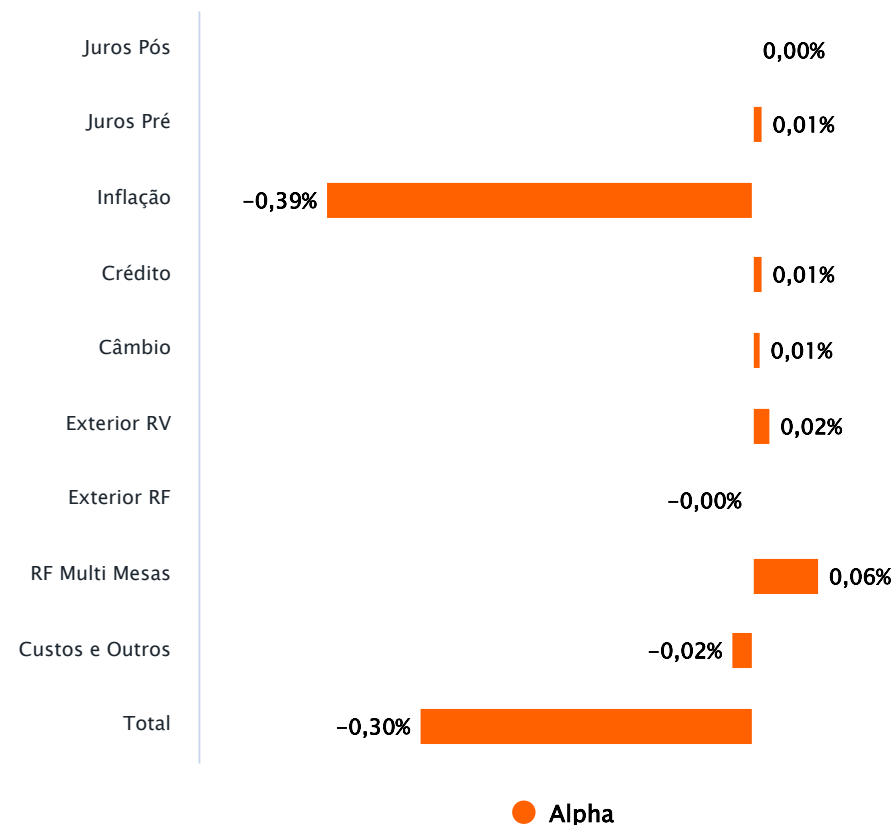
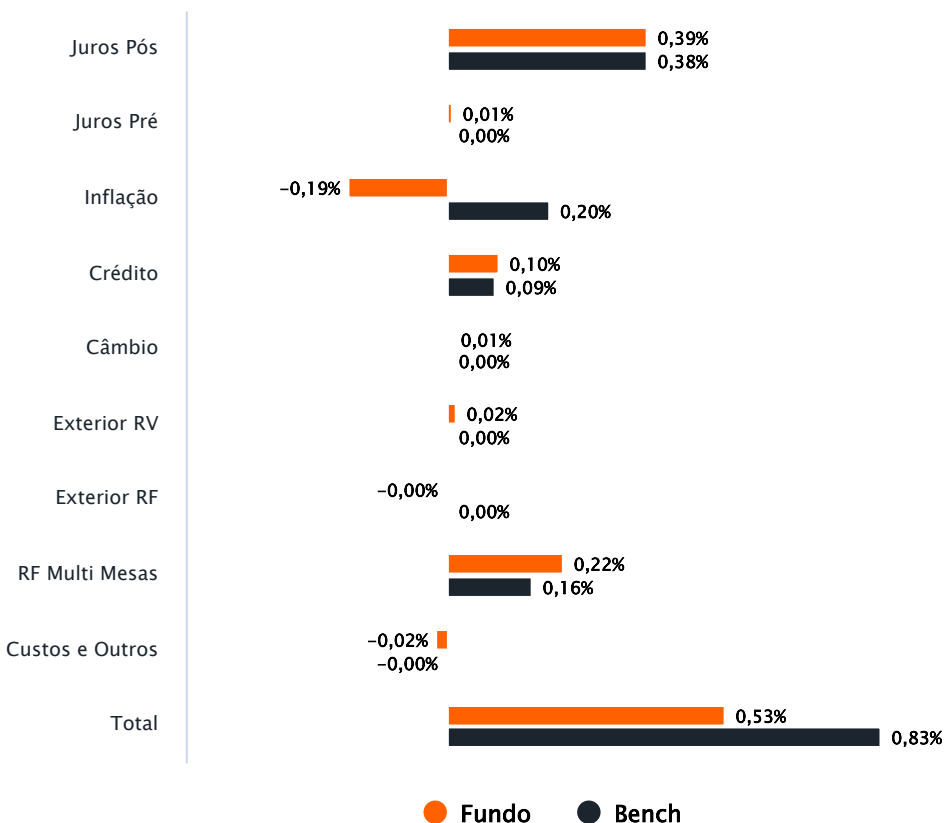
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

30 de Setembro de 2024

Resultado Mensal





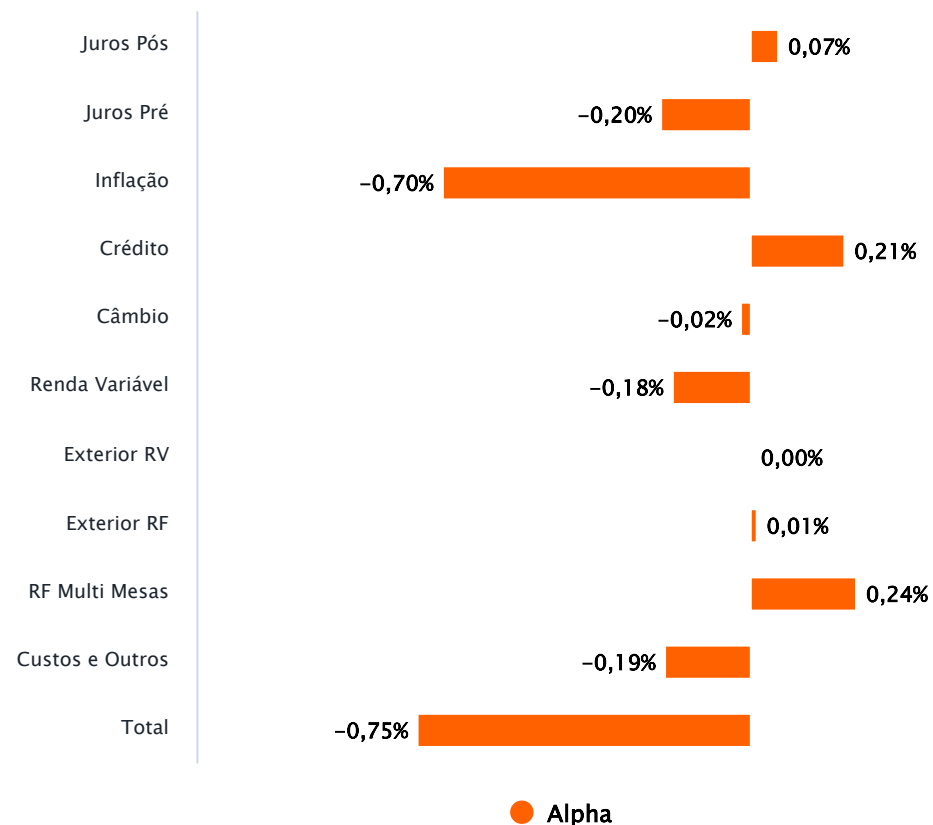
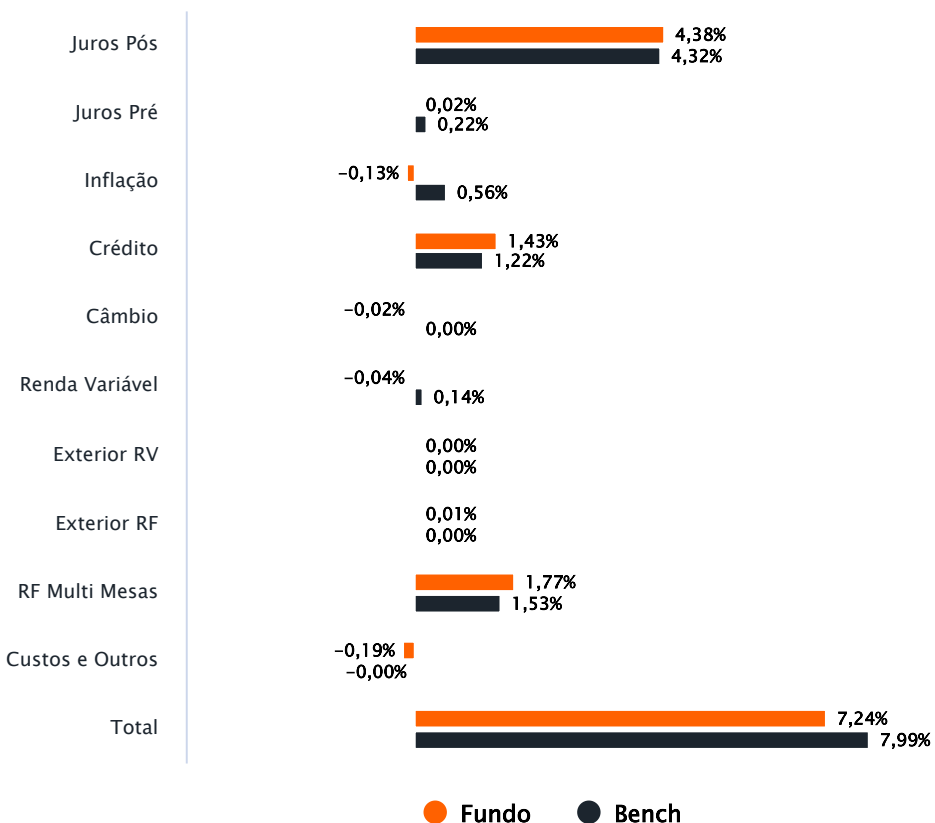
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

30 de Setembro de 2024

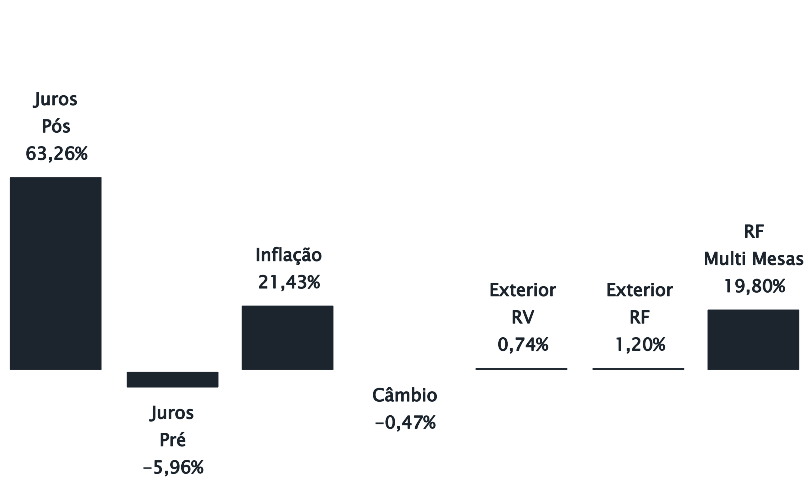
Resultado Anual





Exposição da carteira

visão explodida



Carteira	R\$ MM	%PL	Bench (%)	Diferença (%)
Juros Pós	98,54	63,26%	100,00%	-36,74%
Juros Pré	-9,29	-5,96%		-5,96%
Inflação	33,37	21,43%		21,43%
Câmbio	-0,73	-0,47%		-0,47%
Exterior RV	1,16	0,74%		0,74%
Exterior RF	1,87	1,20%		1,20%
RF Multi Mesas	30,84	19,80%		19,80%
Total	155,76	100,00%		



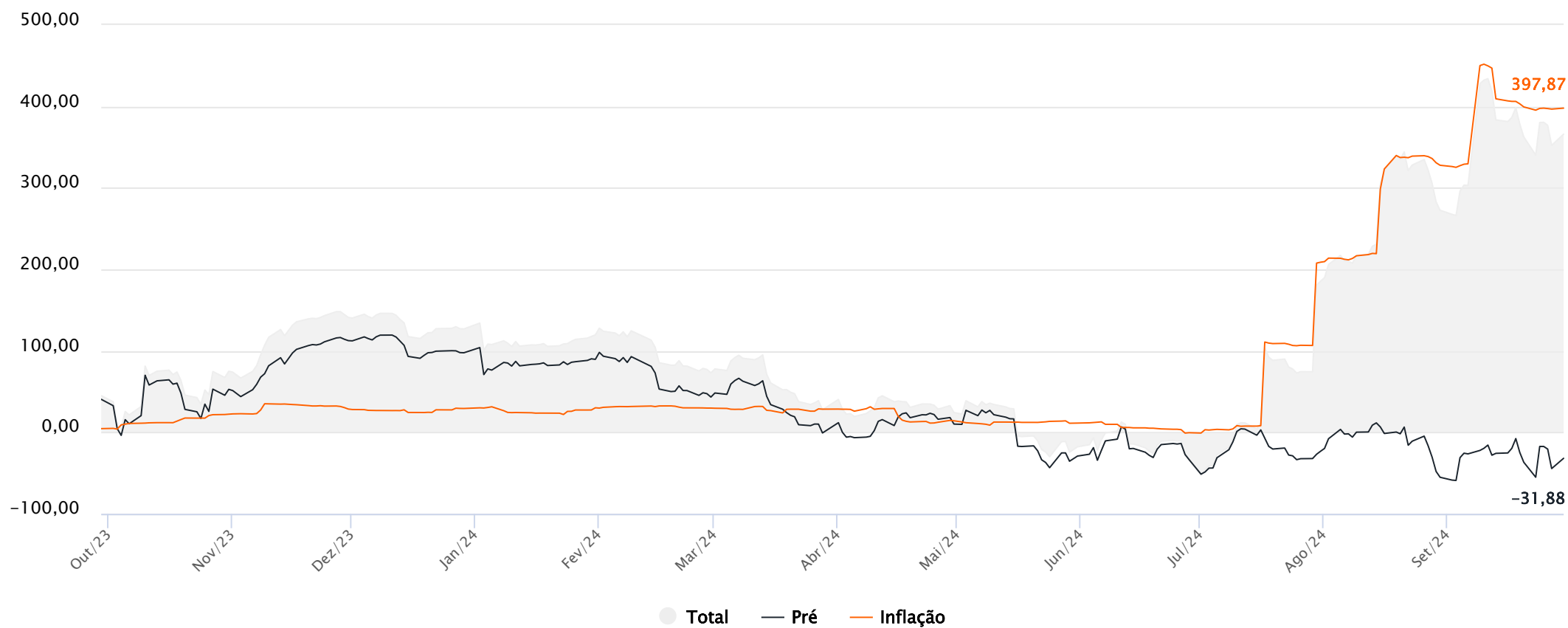
Asset

FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

30 de Setembro de 2024

Duration Nominal





Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Percentual de
crédito

10,72%
da carteira

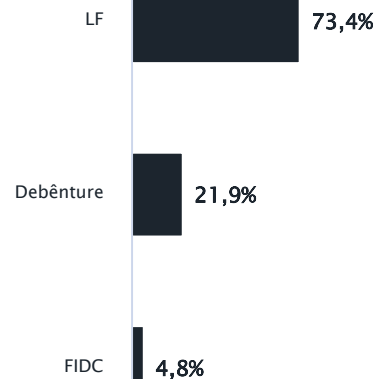
Duration média
dos créditos

1,4
em anos

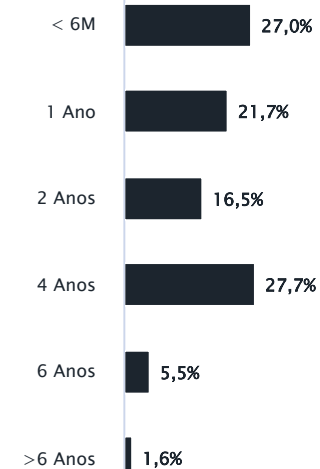
Indexadores* (% Crédito)

CDI 100,0

Composição (% Crédito)



Vencimentos* (% Crédito)

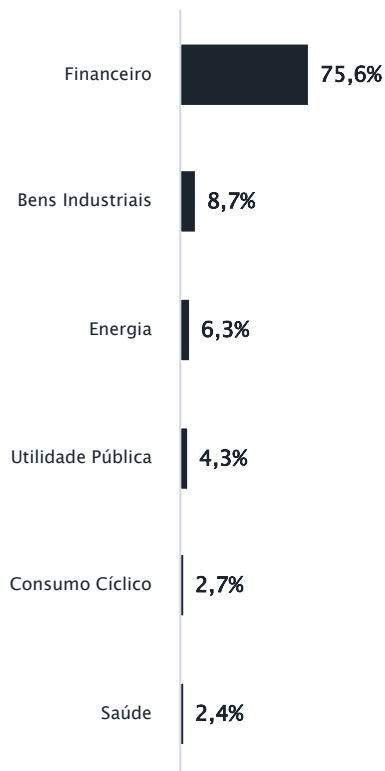


*Desconsidera a operação à termo e FIDC's

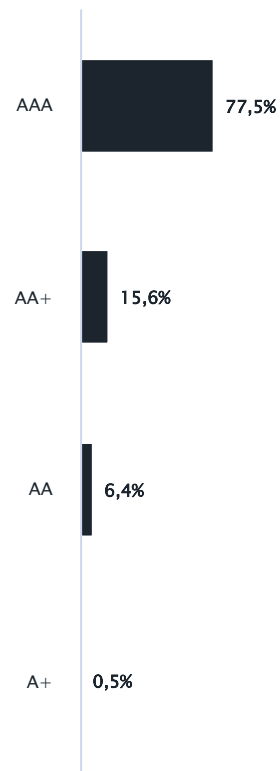
Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Setor (% Crédito)



Rating Externo (% Crédito)



Maiores Emissores

Emissor	% PL
Banco Safra SA	3,19%
Banco Bradesco SA	1,05%
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	0,56%
Localiza Fleet S.A.	0,44%
PORTOSEG SA CRED FINANC INVEST	0,39%
Banco Votorantim SA	0,38%
Banco BTG Pactual SA	0,36%
Localiza Rent a Car SA	0,35%
Fidc Bec Stone Iv Sn	0,31%
BANCO RCI BRASIL S.A	0,30%

Maiores Títulos

Títulos	Vencimento	% PL
LF Banco Safra SA	05/05/2025	0,84%
LF Banco Safra SA	03/02/2025	0,84%
LF Banco Safra SA	04/11/2024	0,83%
LF Banco Bradesco SA	29/06/2026	0,53%
LF Banco Bradesco SA	30/06/2025	0,52%
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	0,35%
LF Banco Safra SA	11/08/2025	0,32%
Fund FIDC BEC STONE IV SN	28/12/2024	0,31%

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



Asset

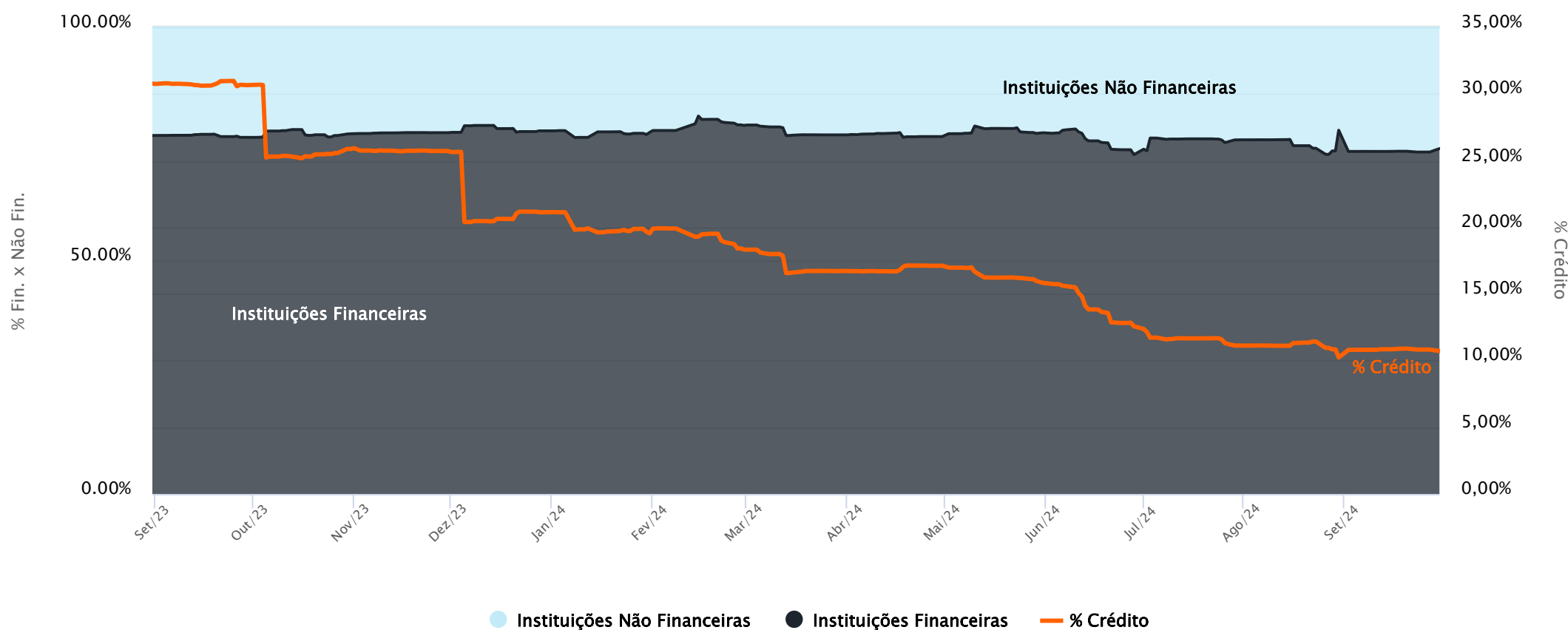
FI MM Uniprev I

Carta da Gestão

30 de Setembro 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