

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de junho -0.62%, equivalente a -56.27% em relação ao CDI+1%, a meta para a carteira consolidada. Já no ano o fundo totalizou 2.96%.

Segue a tabela de rentabilidades mensais atualizadas do **UNIPREV III FIM**.

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2018</b>														
% Fundo	1,26	0,54	0,77	0,51	-0,66	0,20	1,02	0,08	0,74	1,81	0,86	0,91	8,32	617,43
% CDI	216,72	116,74	143,67	97,71	-	38,36	188,38	14,87	158,37	332,58	173,43	184,63	129,45	115,46
CDI+1%	0,67	0,54	0,62	0,60	-	0,60	0,63	0,66	0,54	0,63	0,57	0,57	7,48	643,07
<b>2019</b>														
% Fundo	1,39	0,24	0,26	1,04	1,08	1,26	1,33	0,78	0,66	0,70	0,15	1,67	11,07	696,85
% CDI	256,24	49,09	55,21	200,52	198,68	268,53	234,34	155,27	142,21	145,39	39,07	442,68	185,52	121,70
CDI+1%	0,63	0,57	0,54	0,60	0,63	0,54	0,66	0,59	0,55	0,57	0,46	0,46	7,03	695,32
<b>2020</b>														
% Fundo	0,72	-1,24	-7,36	1,07	1,82	2,19	2,29	0,28	-0,36	-0,14	1,92	1,33	2,14	713,92
% CDI	191,24	-	-	375,88	761,83	1.017,20	1.177,13	174,51	-	-	1.283,65	806,82	77,38	120,75
CDI+1%	0,46	-	-	0,36	0,32	0,30	0,29	0,24	-	-	0,23	0,25	3,79	725,47
<b>2021</b>														
% Fundo	0,13	-0,24	0,71	0,50	1,03	0,66	-0,65	-0,92	-1,29	-1,83	-0,60	0,52	-2,01	697,53
% CDI	89,92	-	358,37	240,16	384,35	216,01	-	-	-	-	-	67,93	-	112,21
CDI+1%	0,23	-	0,29	0,29	0,35	0,39	-	-	-	-	-	0,86	-	770,34
<b>2022</b>														
% Fundo	1,46	0,35	1,92	-1,04	0,88	-0,62							2,96	721,14
% CDI	199,25	46,99	208,24	-	85,50	-							54,79	109,17
CDI+1%	0,82	0,83	1,01	-	1,12	-							5,92	821,85

Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 7/Fev/2003. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 123,52 MM.

**Patrimônio: R\$ 124,08 MM**

Segue um resumo da Atribuição de Performance por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) referente ao mês passado.

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	-1.54%
Renda Fixa	0.93%
Despesas	-0.01%
<b>Total Consolidado</b>	<b>0.62%</b>

\*Conforme estabelecido na Política de Investimentos da UNISYS-PREVI, estão sendo considerados como metas: i) **CDI + 1% a.a.** para o Segmento de **Renda Fixa**; ii) **IBX 100** para o Segmento de **Renda Variável** e iii) **CDI + 1% a.a.** para a **Carteira Consolidada**.

No mês de Junho/2022, o **UNIPREV III FIM** performou abaixo da meta estabelecida para a Carteira Consolidada. Seguem os comentários a respeito das estratégias utilizadas pelo **UNIPREV III FIM**:

## 1) Renda Fixa

A estratégia de renda fixa performou abaixo da meta para o segmento no mês, o **UNIPREV III FIM** rentabilizou +0.93% no mês, equivalente a 84.74% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 87.13% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (49.90% do PL do fundo) e o restante em títulos públicos e/ou caixa.

A exposição do **UNIPREV III FIM** em Crédito Privado é através da alocação no fundo **BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ de FIRF CP**. Segue um breve comentário a respeito da performance deste fundo investido. Maiores detalhes podem ser encontrados na Carta Mensal mensal do fundo.

*No mês de Junho o BTG Pactual Crédito Corporativo apresentou rentabilidade de 1.15% (113.64% do CDI), alcançando 6.47% (119.74% do CDI) no ano e 11.30% (130.50% do CDI) em 12 meses.*

*Ainda que tenhamos presenciado um mês novamente agitado em termos de eventos políticos econômicos locais e globais, vemos o crédito apresentando-se como uma classe altamente resiliente, com bons níveis de precificação, fundamentos e reduzida volatilidade, em um momento em que desponta-se entre as principais vertentes do mercado em termos de performance e perspectivas. Em tais cenários, cabe a nós redobrar a diligência e atenção, buscando alocações consistentes frente ao cenário que se mostra adiante, com pressões inflacionárias, potenciais novos aumentos de Selic e pressões eleitorais ao longo do segundo semestre no mercado, entre outros. Em tais perspectivas, mantemo-nos seletivos em termos de setores e companhias que entendemos apresentar maior fragilidade frente a tais quadros, bem como criteriosos em termos de duration da carteira, continuando tendência de redução que adotamos ao longo do ano, buscando maior blindagem a riscos. Ainda assim, seguimos enxergando valor em novas alocações, buscando eficiência de carteira em ativos bem selecionados em termos de risco de crédito, prazo e taxas, de modo que a busca por alfa segue sendo nossa diretriz, principalmente em um mercado competitivo como nossa indústria.*

*Quanto ao quesito dinâmica, presenciamos ao longo dos últimos meses importantes evoluções no mercado de crédito, onde há uma disponibilidade muito maior de liquidez e profundidade, de tal modo que nos é permitido pensarmos em carteiras mais aderentes ao ambiente que se faz presente, podendo oxigenarmos as alocações a medida que apresentem ganhos, melhoras e/ou potenciais deteriorações nos respectivos fundamentos de crédito. Sendo assim, além dos pilares positivos que temos a frente para o mercado de crédito, os quais mencionamos acima, não imaginamos que tais pontos macro possam causar em breve horizonte uma significativa deterioração de ambiente, seja em aspectos de liquidez ou de marcação, proporcionando maior fôlego e assimetrias para os fundos. No mês, vimos uma performance da carteira em tendência positiva, com contribuições favoráveis dos ativos em geral. Para o mês de Julho, esperamos seguir alocando a carteira e drenando o caixa decorrente das captações, além de presenciarmos sólida demanda e bons indicadores de crédito das companhias.*

Segue a tabela de rentabilidades atualizadas do **BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ de FIRF CP**.

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2012</b>														
% Fundo	1,03	0,89	0,91	0,80	0,85	0,71	0,77	0,78	0,61	0,69	0,63	0,59	9,65	9,86
% CDI	111,08	119,60	112,55	113,67	115,36	110,70	113,93	112,61	112,74	113,99	115,89	116,27	114,53	114,02
<b>2013</b>														
% Fundo	0,74	0,58	0,66	0,72	0,66	0,67	0,79	0,76	0,76	0,87	0,77	0,84	9,20	19,97
% CDI	120,02	120,68	123,57	119,79	113,50	113,84	111,07	110,19	108,52	108,62	109,03	108,07	113,79	114,55
<b>2014</b>														
% Fundo	0,91	0,84	0,83	0,88	0,94	0,89	1,03	0,92	0,98	1,01	0,90	1,02	11,75	34,06
% CDI	109,10	108,03	109,47	107,92	109,60	109,33	109,31	107,10	108,73	107,15	107,28	106,80	108,72	113,08
<b>2015</b>														
% Fundo	1,07	0,87	1,11	1,01	1,06	1,14	1,27	1,19	1,19	1,18	1,11	1,20	14,26	53,18
% CDI	115,85	106,33	106,89	106,70	107,27	107,39	107,83	107,67	107,48	106,51	105,60	103,25	107,76	112,33
<b>2016</b>														
% Fundo	0,79	0,61	1,35	1,20	1,28	1,34	1,38	1,34	1,30	1,28	1,79	1,20	15,92	77,56
% CDI	74,44	60,64	116,62	113,82	115,60	115,69	124,84	110,08	117,31	122,38	173,06	107,08	113,68	114,11
<b>2017</b>														
% Fundo	1,21	1,13	1,25	0,90	1,04	1,04	0,92	0,89	0,72	0,72	0,65	0,61	11,65	98,25
% CDI	111,15	130,17	118,91	114,71	112,10	127,98	115,22	111,57	111,49	111,33	114,04	113,42	117,10	116,02
<b>2018</b>														
% Fundo	0,69	0,53	0,61	0,59	0,56	0,62	0,60	0,67	0,55	0,64	0,59	0,64	7,56	113,24
% CDI	118,94	112,93	115,34	114,89	108,95	118,92	111,55	118,63	117,91	118,08	120,36	130,06	117,77	117,30
<b>2019</b>														
% Fundo	0,65	0,63	0,54	0,58	0,62	0,51	0,61	0,52	0,48	0,23	-	0,33	5,85	125,73
% CDI	119,06	126,95	115,54	111,45	113,46	109,72	107,18	103,44	103,33	48,55	0,70	88,68	98,08	116,12
<b>2020</b>														
% Fundo	0,42	0,28	-2,86	-2,87	-0,07	0,61	1,53	0,89	0,53	0,40	0,40	0,27	-0,57	124,44
% CDI	111,40	93,68	-	-	-	285,28	787,96	554,64	340,29	256,05	266,69	165,84	-20,64	109,12
<b>2021</b>														
% Fundo	0,56	0,64	0,70	0,49	0,38	0,64	0,59	0,88	0,73	0,90	0,61	0,74	8,16	142,74
% CDI	374,43	479,05	352,08	237,03	142,48	210,24	166,13	206,33	167,28	188,34	103,36	97,08	185,58	115,63
<b>2022</b>														
% Fundo	0,89	0,93	1,15	0,94	1,24	1,15							6,47	158,44
% CDI	121,14	124,08	124,57	112,31	120,68	113,64							119,74	116,92

<sup>1</sup> Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. <sup>2</sup> Início das atividades em 22/Dez/11. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.483,26 MM.

Adicionalmente no segmento de Renda Fixa, o **UNIPREV III FIM** possui exposição a títulos públicos para buscar obter ganhos de capital através de operações no mercado de juro doméstico. Segue um comentário a respeito da estratégia utilizada com títulos públicos, que contribuiu positivamente para o resultado mensal:

*Na parte de renda fixa, as posições na curva de juros colombiana e na curva de juros chilena contribuíram positivamente.*

*No Brasil, o congresso aprovou o PLP18 que reduziu o imposto federal para combustível e introduziu um teto no ICMS para combustível, telecom e energia elétrica. Nós revisamos para baixo a inflação de 2022 (agora em 8.9%) e para cima o IPCA de 2023 (de 6,6% para 6,7%) por conta da volta do imposto federal para combustível. Como o Banco Central não incluiu no seu cenário básico o impacto do PLP, a nossa projeção esta cerca de 1pp abaixo da divulgada pelo BC para o período de junho/agosto. Se a nossa projeção for confirmada, a chance de o COPOM encerrar o ciclo de alta da taxa Selic na reunião de agosto aumenta. O BC elevou a taxa Selic para 13,25% na reunião de política monetária de junho e indicou que discutiu se a taxa atual já seria suficiente para trazer a inflação para em torno da meta no horizonte relevante. A conclusão foi que devido à persistência dos choques inflacionários, mais uma alta de igual ou menor magnitude seria necessária. Como nossa projeção para 2023 está bem acima do mercado, nossa avaliação é que as expectativas para aquele ano devem continuar subindo. Portanto, o mais provável é que o BC promova mais um aumento de 50 pontos-base e encerre o ciclo com a taxa em 13,75%. O BC também indicou na última decisão que deve manter a taxa de juros acima do observado no relatório Focus (que possui taxa de 10% em 2023 e 7,5% em 2024) de modo a trazer a inflação para ao redor da meta. Nossa avaliação é que o BC ficará com a taxa de juros estável em 13,75% até o fim de 2023.*

## 2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 12.87% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de -10.7% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou -11.56%.

Segue um breve comentário a respeito da performance deste fundo investido. Maiores detalhes podem ser encontrados no informativo mensal deste fundo.

*O Absoluto Institucional caiu -10,7% em junho, enquanto o Ibovespa recuou -11,5%. Os principais impactos negativos foram Hapvida (-18,6%) e Gerdau (-23,4%) enquanto o destaque positivo foi Eletrobras (+9,6%). No caso de Hapvida, as ações ficaram pressionadas diante de uma combinação de fatores: (i) ritmo de crescimento da base de usuários ainda abaixo dos níveis potenciais e históricos, (ii) demora na convergência da sinistralidade para patamares históricos, e (iii) preocupações crescentes com o risco de integração das empresas recém adquiridas, principalmente a GNDI. No caso da Gerdau, a performance da ação foi impactada pela realização de -13,0% no preço do aço longo no mercado internacional, uma vez que o mercado começa atribuir uma maior probabilidade de recessão na atividade global. Apesar desses riscos a empresa continua apresentando resultados recordes no curto prazo com forte geração de caixa e valuation atrativo. Por fim, no caso da Eletrobras, as ações ficaram suportadas pelo início da jornada como empresa privada, sendo uma das primeiras mudanças esperadas a eleição de um novo conselho de administração.*

Segue a tabela de rentabilidades atualizadas do fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**. Maiores detalhes podem ser encontrados no informativo mensal deste fundo investido.

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2010</b>														
Fundo Ibov*							5,07	-1,01	5,48	5,87	-1,52	1,15	15,69	15,69
							6,66	-3,51	6,58	1,79	-4,20	2,36	9,49	9,49
<b>2011</b>														
Fundo Ibov*	-4,00	1,32	4,27	-0,89	0,72	-2,69	-0,90	-1,43	-1,34	8,26	-0,59	2,55	4,77	21,21
	-3,94	1,22	1,79	-3,58	-2,29	-3,43	-5,74	-3,96	-7,38	11,49	-2,51	-0,21	-18,11	-10,34
<b>2012</b>														
Fundo Ibov*	3,05	7,45	0,07	2,17	-5,89	2,49	4,29	2,90	0,49	1,92	4,24	3,26	29,21	56,62
	11,13	4,34	-1,98	-4,17	-11,86	-0,25	3,21	1,72	3,70	-3,56	0,71	6,05	7,40	-3,70
<b>2013</b>														
Fundo Ibov*	1,63	-1,70	0,03	2,23	0,58	-6,25	1,29	1,07	4,06	4,34	-0,31	-2,31	4,29	63,34
	-1,95	-3,91	-1,87	-0,78	-4,30	-11,31	1,64	3,68	4,65	3,66	-3,27	-1,86	-15,50	-18,63
<b>2014</b>														
Fundo Ibov*	-6,32	1,04	5,98	2,83	1,01	5,23	0,37	8,28	-9,39	4,29	2,94	-5,44	9,62	79,04
	-7,51	-1,14	7,05	2,40	-0,75	3,76	5,00	9,78	-11,70	0,95	0,18	-8,62	-2,91	-21,00
<b>2015</b>														
Fundo Ibov*	-4,54	8,80	1,39	6,80	-2,79	2,37	0,60	-5,47	-1,47	-1,66	-2,09	-2,14	-1,18	76,92
	-6,20	9,97	-0,84	9,93	-6,17	0,61	-4,17	-8,33	-3,36	1,80	-1,63	-3,93	-13,31	-31,51
<b>2016</b>														
Fundo Ibov*	-0,50	1,61	9,15	5,12	-2,69	6,17	8,27	-3,14	-1,19	6,30	-9,25	-1,23	18,32	109,34
	-6,79	5,91	16,97	7,70	-10,09	6,30	11,22	1,03	0,80	11,23	-4,65	-2,71	38,94	-4,85
<b>2017</b>														
Fundo Ibov*	3,99	3,41	0,69	2,49	-2,17	2,08	4,61	6,21	5,23	-2,49	-2,16	4,95	29,72	171,56
	7,38	3,08	-2,52	0,64	-4,12	0,30	4,80	7,46	4,88	0,02	-3,15	6,16	26,86	20,70
<b>2018</b>														
Fundo Ibov*	7,79	0,24	1,90	-0,97	-9,05	-1,91	6,13	-4,65	2,19	13,00	3,42	2,88	20,97	228,50
	11,14	0,52	0,01	0,88	-10,87	-5,20	8,88	-3,21	3,48	10,19	2,38	-1,81	15,03	38,85
<b>2019</b>														
Fundo Ibov*	7,62	-1,86	-1,42	4,01	3,30	4,85	4,60	1,93	1,25	2,34	0,24	7,19	39,23	357,38
	10,82	-1,86	-0,18	0,98	0,70	4,06	0,84	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	31,58	82,70
<b>2020</b>														
Fundo Ibov*	2,03	-7,13	-31,71	16,50	10,28	10,27	8,38	-0,43	-2,97	-1,73	8,68	5,23	7,88	393,40
	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80	-0,69	15,90	9,30	2,92	88,03
<b>2021</b>														
Fundo Ibov*	-0,62	-2,53	1,73	0,99	3,64	1,29	-4,57	-6,82	-8,84	-13,06	-6,71	-0,69	-31,79	236,57
	-3,32	-4,37	6,00	1,94	6,16	0,46	-3,94	-2,48	-6,57	-6,74	-1,53	2,85	-11,93	65,60
<b>2022</b>														
Fundo Ibov*	5,00	-2,08	6,88	-10,96	-0,63	-10,74							-13,21	192,10
	6,98	0,89	6,06	-10,10	3,22	-11,50							-5,99	55,68

<sup>1</sup> Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. <sup>2</sup> Início das atividades em 19/Jul/10. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 2.030,17 MM. Retorno anualizado desde o início: 9,45%. Retorno em 12 meses: -43,33%. \* Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.