

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de abril -1.04%, equivalente a -114.41% em relação ao CDI+1%, a meta para a carteira consolidada. Já no ano o fundo totalizou 2.69%.

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									2,69	719,02
% CDI	199,25	46,99	208,24	-									82,15	111,43
CDI+1%	0,82	0,83	1,01	-									3,61	801,76

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\$ 123,94 MM.

**Patrimônio: R\$ 123,76 MM**

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	-1.77%
Renda Fixa	0.74%
Despesas	-0.01%
<b>Total Consolidado</b>	<b>-1.04%</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 Abril/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 +0.74% no mês, equivalente a 81.46% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 85.45% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (49.65% 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 Abril o BTG Pactual Crédito Corporativo apresentou rentabilidade de 0.94% (112.31% do CDI), alcançando 3.96% (120.82% do CDI) no ano e 9.79% (138.31% do CDI) em 12 meses. Repetindo tendência recente, vimos em Abril mais um mês com boa performance para o mercado de crédito local, ainda que fatores macro domésticos e globais sigam trazendo ruídos para demais classes de ativos. Entendemos que ainda há um ambiente bastante favorável para ativos de crédito, refletidos por meio de bons fundamentos das companhias e ainda saudáveis níveis de precificação dos papéis, embutindo robustez ao ambiente de negociação. Quanto ao cenário econômico, nos desperta atenção o nível de inflação e potencial ambiente de juros adiante, de modo que já passamos a considerar em nossos modelos premissas ainda mais conservadoras nas projeções financeiras das companhias – fator que nos torna naturalmente mais avessos a determinados setores, refletindo tais perspectivas em nosso portfólio. Já do lado global, observamos movimentos intensos de busca por segurança - “flight to quality” – no intuito de maior blindagem dos recursos por conta da situação Rússia e Ucrânia, seus desdobramentos políticos e econômicos, além do ponto já comentado da inflação e subida de juros. Entendemos que a classe de crédito local atua como tal contraponto, proporcionando baixa volatilidade, fruto de um quadro técnico de captações importantes para a indústria, além de consistentes retornos, frente a um cenário de juros nominais elevados.*

*Quanto ao mercado local de crédito, presenciamos um mês com maior volume de ofertas primárias, garantindo fôlego às alocações das carteiras e carrego, que vinham com maior volume de caixa frente a média do ano anterior por conta de reduzido volume de operações nos últimos meses. Como comentado, mantivemos elevado senso crítico e nos distanciamos de determinados setores e ativos de prazos mais longos, buscando maior proteção para a carteira, além de mantermos racionais apurados sobre níveis de taxas. A estratégia, por essência, permanece a mesma em termos de análise e dinâmica de gestão, buscando postura ativa e assimetrias favoráveis, mas com maiores restrições por conta dos ruídos em geral do mercado. Entendemos que tal postura é vantajosa e atrativa para a ótica da estratégia, que vem se mostrando assertiva ao ponderarmos retorno e risco. Principais pilares de contribuição no mês foram as debêntures de Smart Fit, Iguaçu Rio de Janeiro e o beta da carteira.*

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									3,96	152,36
% CDI	121,14	124,08	124,57	112,31									120,82	116,51

<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\$ 1.349,67 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, a posição de inflação de curto prazo no Brasil e a posição tomada na parte curta da curva de juros americana foram as mais relevantes para as performances dos fundos.*

*No Brasil, o destaque foi a revisão das expectativas de inflação para cima para 2022, 2023 e 2024, sugerindo uma desancoragem mais ampla. Nesse sentido, o BCB indicou que poderia reavaliar sua estratégia de encerrar o ciclo de alta de juros em maio. A inflação de março ficou 0,6% acima da projeção do BC e, no trimestre de março-maio, nossa expectativa está 1p.p. acima. Portanto, caso nossos números sejam confirmados, o comitê deverá promover mais uma alta de juros na reunião de junho. Nossa projeção para o IPCA de 2022 está já acima de 9% e acima de 5,0% para 2023.*

*Em relação à atividade econômica, os indicadores recentes (produção industrial e de vendas no varejo) sugerem um crescimento do PIB de 2022 mais próximo de 1%.*

## 2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 14.55% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de -10.96% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou -10.11%.

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 11,0% em abril, enquanto o Ibovespa recuou 10,1%. Os principais impactos negativos foram Hapvida (-25,9%), Localiza (-13,4%) e Petz (-18,3%). No caso da Hapvida, as ações ficaram pressionadas após a divulgação dos dados setoriais da ANS em fevereiro, mostrando uma retração de base de clientes. Isso reacendeu preocupações entre investidores sobre a capacidade de crescimento orgânico do grupo e o tamanho da depuração necessária das carteiras de clientes adquiridas nos últimos anos. Entendemos que os próximos meses serão uma oportunidade comercial importante, uma vez que alguns dos competidores que foram agressivos comercialmente durante a pandemia terão que aplicar reajustes de preço expressivos em 2022 para reequilibrar esses contratos deficitários. Além disso, o avanço das discussões no Congresso acerca do piso salarial dos enfermeiros trouxe pressão adicional à ação. Caso o projeto de lei seja aprovado, acreditamos que o setor irá repassar a maior parte desses custos adicionais para o consumidor final. Com relação à Localiza, a ação foi impactada pelas revisões adicionais do mercado quanto à magnitude do ciclo de aperto monetário necessário para controlar a inflação. Por ser um negócio intensivo em capital e alavancado financeiramente, tal dinâmica deveria impactar negativamente seu lucro. No entanto, acreditamos que a conjuntura operacional da empresa permanece robusta, com crescimento expressivo das receitas de aluguel e diluição de custos. Além disso, tal conjuntura de juros comentada acima impacta ainda mais os seus concorrentes, criando oportunidades para acelerar ganhos de market share. Por fim, no caso da Petz, a ação refletiu a expectativa de margens mais pressionadas em meio a um cenário inflacionário ao passo que a empresa segue investindo para capturar participação de mercado.*

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							5,07	-1,01	5,48	5,87	-1,52	1,15	15,69	15,69
Ibov*							6,66	-3,51	6,58	1,79	-4,20	2,36	9,49	9,49
<b>2011</b>														
Fundo	-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
Ibov*	-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	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
Ibov*	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	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
Ibov*	-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	-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
Ibov*	-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	-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
Ibov*	-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	-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
Ibov*	-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	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
Ibov*	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	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
Ibov*	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	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
Ibov*	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	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
Ibov*	-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	-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
Ibov*	-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	5,00	-2,08	6,88	-10,96									-2,16	229,30
Ibov*	6,98	0,89	6,06	-10,10									2,91	70,43

<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\$ 2.313,17 MM. Retorno anualizado desde o início: 11,91% Retorno em 12 meses: -23,94% \* Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.