

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de fevereiro 0.35%, equivalente a 42.68% em relação ao CDI+1%, a meta para a carteira consolidada. Já no ano o fundo totalizou 1.82%.

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 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|--------|--------|--------|----------|--------|-----------|-------------|
| 2018 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2019 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2020 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2021 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2022 | | | | | | | | | | | | | | |
| % Fundo | 1,46 | 0,35 | | | | | | | | | | | 1,82 | 712,02 |
| % CDI | 199,25 | 46,99 | | | | | | | | | | | 122,13 | 112,60 |
| CDI+1% | 0,82 | 0,83 | | | | | | | | | | | 1,65 | 784,68 |

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\$ 124,02 MM.

Patrimônio: R\$ 122,70 MM

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

| Estratégia | Contribuição Nominal |
|--------------------------|----------------------|
| Renda Variável | -0.33% |
| Renda Fixa | 0.69% |
| Despesas | -0.01% |
| Total Consolidado | 0.35% |

*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 Fevereiro/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 +0.69% no mês, equivalente a 83.97% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 84.58% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (49.04% 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 fevereiro o BTG Pactual Crédito Corporativo apresentou rentabilidade de 0.93% (124.08% do CDI), alcançando 1.83% (122.73% do CDI) no ano e 8.82% (156.11% do CDI) em 12 meses. A mesma pauta já vista no mês anterior segue proporcionando noticiários pressionados ao mercado, que reage diariamente a comentários e dados de inflação, com números com composição negativa, bem como o aumento de juros nos EUA e suas implicações a demais classes de ativos no mercado. Agora, mais do que nunca, a delicada situação geopolítica no leste Europeu entre Rússia e Ucrânia também causa aversão a risco, envolvendo sanções globais e que tramitam naturalmente pelo mercado financeiro. Ainda assim, vimos bom comportamento para ativos brasileiros, como crédito, câmbio e bolsa, movimento em parte explicados pelo fluxo positivo de entrada de recursos no país.

Comentando especificamente sobre o mercado de crédito, seguimos presenciando tendência favorável, em mais um mês com compressões de spreads em ritmos saudáveis. Entendemos que ainda há uma jornada importante em termos de precificação e estamos confortáveis com o andamento atual, com indicativos que proporcionam fôlego para continuação. Importante comentar que, mesmo com todos os eventos citados acima, a amostra do mês é positiva no sentido de termos uma desconexão com mercados externos, com o crédito apresentando ótima performance e baixa volatilidade em um momento de turbulência global, atuando como uma classe defensiva e robusta. Novamente vimos um importante fluxo de captação para os fundos da indústria, de modo que há significativa demanda por ativos de crédito, em um momento em que o mercado primário ainda dá indícios de retomada e um secundário bastante enérgico. Mantemos a carteira bem alocada, mas atentos para o desenrolar da crise na Ucrânia e fatores locais, buscando reduzir vetores de risco que podem apresentar contaminação em caso de piora no cenário. Principais pilares de resultado para o mês foram o beta da carteira, com ganhos generalizados por conta do fechamento do mercado e as debêntures de Vamos Locação, que teve seu período de lock-up concluído e passou a ser negociada em melhores níveis.

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 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|-------------|
| 2012 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2013 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2014 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2015 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2016 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2017 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2018 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2019 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2020 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2021 | | | | | | | | | | | | | | |
| % 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 |
| 2022 | | | | | | | | | | | | | | |
| % Fundo | 0,89 | 0,93 | | | | | | | | | | | 1,83 | 147,17 |
| % CDI | 121,14 | 124,08 | | | | | | | | | | | 122,73 | 116,10 |

¹ Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. ² Início das atividades em 22/Dez/11. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.225,61 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 táticas na parte curta da curva de juros brasileira contribuíram negativamente.

No Brasil, a inflação continuou a surpreender pra cima, como tínhamos antecipado. A inflação de serviços está rodando em 10,6% (na variação trimestral anualizada e livre de efeitos sazonais), valor mais alto desde 2013. As expectativas de inflação continuaram subindo. Para 2024, por exemplo, a mediana das expectativas subiu de 3% para 3,10%, valor acima da meta (de 3%). Embora o governo tenha anunciado a redução de 25% do IPI e a taxa de câmbio tenha apreciado, a alta do preço do petróleo e das commodities agrícolas devem acabar compensando de modo que a nossa projeção para 2022 continuou em 6,6%, valor bem acima da meta (3,5%) e do consenso (5,6%). Para 2023, nossa projeção está em 4,1%, valor também bem acima da meta de 3,25%. O crescimento econômico também continuou surpreendendo positivamente, de forma que os riscos para a nossa projeção de 0% estão assimétricos pra cima devido à: expansão de serviços prestados a famílias, alguns serviços de transporte e serviços públicos que estão muito abaixo do nível pré-pandemia e que devem se recuperar com a normalização das atividades à medida que a pandemia é controlada. O mesmo se aplica ao setor automobilístico, que deve apresentar forte crescimento neste ano à medida que a cadeia de insumos é normalizada e os estoques são recompostos. Por fim, estados e municípios estão com caixa e podem gerar impulso adicional ao crescimento econômico.

Em relação à política monetária, o Banco Central indicou que deve desacelerar o ritmo de alta de juros nas próximas reuniões, mas também sinalizou preocupação com a inflação de serviços. Na nossa avaliação, o BC deve elevar a taxa Selic em 100 pontos-base na próxima reunião, seguido de duas altas de 50 pontos-base. A Selic final seria de 12,75%. Diante do aumento dos riscos inflacionários, o risco é para uma taxa de juros mais elevada.

2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 15.42% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de -2.08% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou 1.46%.

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 2,1% em fevereiro. Os principais impactos negativos foram Cosan (-11,2%), Lojas Renner (-10,0%) e Bradesco (-10,7%). No caso da Cosan, as ações ficaram pressionadas pelo resultado do 4T21 da Rumo que além de ter sido abaixo do esperado, impactado por pressão nos yields, também teve a divulgação do guidance da companhia para 2022, que ficou aquém da expectativa do mercado. Além disso, apesar da Raízen ter divulgado um resultado para o 3T22 (ano fiscal) acima do esperado, puxado principalmente pelas margens da distribuição de combustível, a companhia sinalizou um 4T22 (ano fiscal) mais fraco nas divisões agrícolas (açúcar e etanol). Contudo, achamos que essa é uma fraqueza transitória uma vez que os custos dessa safra foram muito impactados pela quebra do canal em função da seca enfrentada durante 2021 e também pelo fato que a empresa vai carregar estoques altos de açúcar para vender na próxima safra. Seguimos otimistas com cenário de preços das commodities, com as boas margens no negócio de combustível e com a perspectiva de crescimento na parte de renovável. Com relação a Lojas Renner as ações sofreram com a falta de confiança do mercado em relação à recuperação das margens operacionais nos próximos trimestres. Além de pressões inflacionárias, os investimentos na transformação digital também estão contribuindo para uma margem mais pressionada no curto prazo. Tais investimentos devem ser diluídos de maneira mais concentrada a partir do segundo semestre com a maturação desses projetos. Por fim, no caso do Bradesco, as ações ficaram pressionadas pelo resultado do 4T21 abaixo do esperado e também pela divulgação do guidance para 2022, que frustrou a expectativa do mercado principalmente com relação à perspectiva de crescimento de NII com clientes que deverá ser mais fraco que o crescimento da carteira de crédito, implicando em uma compressão de spread que o mercado não estava esperando.

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.

Rentabilidade (%) em R\$¹

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Acum. Ano | Acum. Fundo |
|-------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-----------|-------------|
| 2010 | | | | | | | 5,07 | -1,01 | 5,48 | 5,87 | -1,52 | 1,15 | 15,69 | 15,69 |
| Fundo Ibov* | | | | | | | 6,66 | -3,51 | 6,58 | 1,79 | -4,20 | 2,36 | 9,49 | 9,49 |
| 2011 | -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 |
| Fundo 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 |
| 2012 | 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 |
| Fundo 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 |
| 2013 | 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 |
| Fundo 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 |
| 2014 | -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 |
| Fundo 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 |
| 2015 | -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 |
| Fundo 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 |
| 2016 | -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 |
| Fundo 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 |
| 2017 | 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 |
| Fundo 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 |
| 2018 | 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 |
| Fundo 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 |
| 2019 | 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 |
| Fundo 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 |
| 2020 | 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 |
| Fundo 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 |
| 2021 | -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 |
| Fundo 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 |
| 2022 | 5,00 | -2,08 | | | | | | | | | | | 2,82 | 246,04 |
| Fundo Ibov* | 6,98 | 0,89 | | | | | | | | | | | 7,94 | 78,75 |

¹ Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. ² Início das atividades em 19/Jul/10. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 2.487,58 MM. Retorno anualizado desde o início: 11,36% Retorno em 12 meses: -27,60% * Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.