

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de janeiro 1.46%, equivalente a 178.85% em relação ao CDI+1%, a meta para a carteira consolidada. Já no ano o fundo totalizou 1.46%.

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												1,46	709,17
% CDI	199,25												199,25	113,12
CDI+1%	0,82												0,82	777,44

Liquida 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\$ 124,10 MM.

**Patrimônio: R\$ 122,27 MM**

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	0.76%
Renda Fixa	0.71%
Despesas	-0.01%
<b>Total Consolidado</b>	<b>1.46%</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 Janeiro/2022, o **UNIPREV III FIM** performou acima 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 +0.71% no mês, equivalente a 87.01% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 84.19% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (49.99% 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 Credito 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 Janeiro o BTG Pactual Crédito Corporativo apresentou rentabilidade de 0.89% (121.14% do CDI), alcançando 8.51% (170.09% do CDI) em 12 meses. Seguimos acompanhando uma pauta econômica agitada, com dados de inflação de 2021 divulgados, bem como surpresas negativas nas primeiras leituras de IPCA em Janeiro, trazendo preocupações em relação ao ritmo e graduação de novas subidas da Selic. Somado a tal ponto, discussões do BC Americano a respeito do aperto monetário e consequente elevação de juros nos próximos meses trouxeram tensão aos mercados globais, naturalmente se espalhando, apesar de em menor ímpeto, nos mercados domésticos. Do lado político, por conta do recesso das casas legislativas, vimos um arrefecimento em tópicos que vinham causando receio ao mercado.*

*Quanto ao crédito, após dois meses de menor intensidade na indústria, presenciamos um mês de Janeiro com significativa retomada de volume, profundidade e apetite em geral, que traduziu-se em um princípio de compressão de spreads, em ritmo bastante saudável. Vimos um mercado primário voltando a se tornar movimentado, com novas leituras de operações, e um mercado secundário que merece destaque no mês, por conta da diversidade de ativos e volume negociado. Em termos de captação, a indústria de crédito segue como balizador do mercado, atraindo importantes fluxos e que tornam-se representativos para uma robusta tendência, que esperamos seguir trajetória favorável. Cientes dos desafios do ano, mantemos tese construtiva para o crédito, preservando o nível de alocação do fundo, esperando que nas próximas semanas tenhamos um rali nos spreads de crédito. Principais pilares de performance no mês foram as alocações nas debêntures de Simpar, Eldorado Celulose e Concessionária Auto Raposo Tavares, todas negociando em níveis melhores que a emissão, além do beta de mercado na carteira.*

Segue a tabela de rentabilidades atualizadas do **BTG Pactual Credito 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												0,89	144,90
% CDI	121,14												121,14	115,84

<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\$ 1.175,90 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 e intermediária nas curvas de juros brasileira e americana, e a posição aplicada na parte curta da curva de juros mexicana contribuíram positivamente. Já as posições na parte longa da curva de juros chilena contribuíram negativamente.*

*O mês de janeiro foi marcado por um aumento da curva de juros americana. No cenário doméstico, a inflação voltou a surpreender para cima, assim como os indicadores de atividade econômica. Após a inflação surpreender pra baixo em novembro e o preço do petróleo apresentar forte recuo no início de dezembro, o cenário inflacionário voltou a piorar. A inflação de dezembro mostrou aceleração de bens industriais e a inflação de janeiro (IPCA-15) ficou 0,15 ponto percentual acima do esperado com uma aceleração forte do grupo de serviços, o qual é bastante inercial, e administrados, impactando assim a previsão dos meses seguintes. Neste sentido, revisamos a inflação de 2022 para 6,6% (ante 6,1% no início de janeiro). Para 2023, mantivemos a projeção em 3,8%. As expectativas de inflação que haviam mostrado queda no fim de dezembro voltaram a acelerar. A mediana das projeções do relatório Focus para 2023 que havia recuado de 3,5% para 3,36%, voltou para 3,5% no início de fevereiro, valor acima da meta de inflação de 3,25%.*

*A produção industrial (de dezembro), as vendas no varejo e a pesquisa mensal dos serviços (de novembro) ficaram acima do esperado sugerindo estabilidade no PIB do 4T ante uma expectativa de contração e um carregamento estatístico um pouco maior para 2022 – corroborando, portanto, nossa expectativa de PIB de 0%. O risco de um PIB negativo em 2022 diminuiu. A forte produção de veículos estimada para esse ano reduz a chance de uma desaceleração mais intensa.*

*O COPOM elevou a taxa Selic em 150 pontos-base como esperado na reunião de fevereiro, deixando a Selic em 10,75%. Embora o BC (Banco Central) tenha reconhecido que a inflação e a atividade tenham surpreendido pra cima, o comitê indicou desaceleração do ritmo de alta para a próxima reunião devido ao “estágio do ciclo de aperto, cujos efeitos cumulativos se manifestarão ao longo do horizonte relevante.” Portanto, o BC deve desacelerar o ritmo para 100 pontos-base em março. A previsão do COPOM para a inflação de 2023 está na meta, utilizando a Selic do relatório Focus que está em 12%. Como o viés da projeção é de alta, na avaliação do BC, acreditamos que o BC encerrará o ciclo de alta com uma elevação de 50 pontos-base e maio, o que deixaria a Selic em 12,25%. Além disso, ao invés do comitê indicar o movimento da “próxima reunião” apenas, o BC indicou os “próximos passos”, o que sugere que o ciclo de alta não se encerra em março.*

## **2) Renda Variável**

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 15.81% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de 5.00% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou 6.87%.

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

*O Absoluto Institucional subiu 5,0% em janeiro. Os principais destaques positivos foram Hapvida (+22,0%), Lojas Renner (+15,1%) e Petrobras (+13,7%). No caso da Hapvida, as ações foram impulsionadas pelas perspectivas de normalização da sinistralidade a partir do 1T22 e da aceleração do crescimento da base de beneficiários ao longo do ano. Além disso, a aprovação do Cade com relação à fusão com a Intermédica sem nenhuma restrição eliminou um risco e abre o caminho para a criação da nova companhia e da captura das relevantes sinergias. No caso de Lojas Renner, as ações se recuperaram parcialmente do movimento de realização nos últimos meses lastreada em uma expectativa de um resultado do 4T21 onde as vendas de natal confirmaram uma tendência de recuperação do setor de vestuário. Por fim, no caso da Petrobras, as ações foram impulsionadas pela subida de 17,3% no preço do barril de petróleo (Brent) em decorrência de um cenário mais apertado entre oferta e demanda e também por conta dos conflitos geopolíticos envolvendo*

Rússia e Ucrânia. O óleo mais forte aumenta a previsão de geração de caixa da companhia, que deve se traduzir em dividendos fortes ao longo do ano.

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												5,00	253,41
Ibov*	6,98												6,98	77,17

<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\$ 2.561,55 MM. Retorno anualizado desde o início: 11,54% Retorno em 12 meses: -27,93% \* Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.