

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de março 0.40%, equivalente a 31.91% em relação ao CDI+1%, a meta para a carteira consolidada. Já no ano o fundo totalizou 1.24%.

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>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	2,02	1,85	0,95	2,29	-0,90	0,37	9,89	776,37
% CDI	199,25	46,99	208,24	-	85,50	-	195,42	158,28	88,90	224,02	-	33,38	79,89	109,21
CDI+1%	0,82	0,83	1,01	-	1,12	-	1,12	1,26	1,16	1,10	-	1,21	13,49	887,77
<b>2023</b>														
% Fundo	1,07	-0,23	0,40										1,24	787,28
% CDI	95,46	-	34,40										38,30	106,79
CDI+1%	1,21	-	1,27										3,51	922,41

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\$ 127,92 MM.

**Patrimônio: R\$ 125,73 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	1.17%
Despesas	-0.01%
<b>Total Consolidado</b>	<b>0.40%</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 Março/2023, 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 acima da meta para o segmento no mês, o **UNIPREV III FIM** rentabilizou +1.17% no mês, equivalente a 127.67% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 83.79% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (36.05% 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 Março o BTG Pactual Crédito Corporativo apresentou rentabilidade de 0.82%, alcançando 0.50% no ano e 11.47% em 12 meses. Apesar de uma tônica turbulenta em mercados globais, com crises bancárias, além da extensa pauta brasileira, vimos uma primeira onda de sinalização positiva, ainda que discreta, para ativos de crédito em geral. Spreads de crédito, principalmente de ativos com elevados ratings, tiveram correções positivas comparativamente ao fim de Fevereiro, encaminhando os fundos da indústria na direção de maior normalidade e melhor visualização no aspecto performance. Soma-se a tal ponto um noticiário mais favorável para determinados emissores ao fim do mês, ajustando a precificação de ativos que tiveram considerável desconto recentemente. Quanto ao aspecto humor em geral, temos tido boas conversas com nossos investidores, de variados perfis, além de participantes do mercado, como coordenadores e intermediários, nos levando a amadurecermos nosso entendimento de que há significativo caminho para que os ativos de crédito tenham seus respectivos preços e taxas mais ajustados, após intensa correção e, que sob nossa ótica, precificam um grau elevado de conservadorismo.*

*Em relação a estratégia, tivemos postura bastante ativa no mercado secundário, elevando alocações em ativos com maior duration (acima de 3 anos, na média), no intuito de trazermos (i) maior carrego para os fundos, (ii) melhor diversificação e alocação de risco, considerando individualmente a nível companhia e também setorialmente e, por fim, (iii) melhores perspectivas de compressão de spreads, decorrentes de maior prazo médio e taxas de negociação mais elevadas comparadas às de emissão. Entendemos que o momento é oportuno no sentido de iniciarmos o movimento, indo gradativamente construindo novas alocações. Importante ressaltar que tais alocações não mudam sensivelmente o perfil do fundo, de modo que mantemos em certa escala o já habitual conservadorismo da estratégia, além de ainda priorizarmos um target de caixa aproximado de 10% do patrimônio. De tal modo, acompanhamos o desenrolar da pauta crédito com otimismo, com a segurança de termos uma carteira com ótimos fatores de risco, bem posicionada em termos de concentração e qualidade, além de liquidez adequada, seguros de que teremos, ao longo das próximas semanas, uma correção de preços, normalizando gradativamente nosso mercado.*

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

**Rentabilidade (%) em R\$<sup>1</sup>**

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	1,09	1,29	1,26	1,15	1,11	1,20	14,24	177,30
% CDI	121,14	124,08	124,57	112,31	120,68	113,64	105,03	110,23	117,48	112,57	108,53	106,43	115,07	117,35
<b>2023</b>														
% Fundo	-0,40	0,08	0,82										0,50	178,69
% CDI	-	8,78	69,95										15,38	112,20

<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\$ 2.386,08 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 e moeda, posições estruturais e táticas de inclinação ao longo da curva de juros brasileiras e aplicada em juros reais contribuíram positivamente para o resultado do mês.*

*No Brasil, o Ministro Fernando Haddad apresentou as linhas gerais do arcabouço fiscal no fim de março como havia prometido. O novo plano limita o crescimento das despesas, mas vincula esse crescimento ao desempenho das receitas. A regra traz previsibilidade para as contas fiscais e indica um ajuste gradual do déficit fiscal. O Ministro Haddad também indicou que deve enviar para o Congresso cerca de 1% a 1,5% do PIB em medidas que elevem a arrecadação de forma a viabilizar o cumprimento da meta de superávit primário estabelecida para os próximos anos (meta de -0,5% do PIB para 2023, 0% para 2024, +0,5% superávit primário do PIB em 2025 e 1% em 2026).*

## 2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 12.93% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de -5.51% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou -2.03%.

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 -5,5% em março, enquanto o Ibovespa recuou -2,9%. O principal destaque positivo foi: Equatorial (+6,0%) e os principais impactos negativos foram PRIO (-7,5%), Assaí (-14,3%) e RECV (-28,2%). No caso da Equatorial, a empresa vem apresentando resultados sólidos trimestre pós trimestre, o que comprova a boa gestão da companhia. Essa boa performance operacional, aliada a indicação do novo ministro sobre uma renovação dos contratos de concessão sem onerosidade, além de um valuation atrativo, suportou as ações da companhia ao longo do mês. Em relação ao Assaí, as ações foram impactadas pela possível desaceleração das vendas no primeiro trimestre dado a conjuntura macroeconômica em que estamos vivendo, além do ruído de uma suposta oferta primária, que sinalizaria a necessidade de capital para conseguir diminuir a alavancagem e atravessar esse período de juros alto, porém após o ruído a companhia negou a necessidade de uma oferta primária. No caso da PRIO, apesar do bom momento operacional que a companhia está vivendo, o anúncio do governo sobre a taxaço na exportação de petróleo acabou afetando negativamente a performance das ações. Por fim, em relação a RECV, as ações foram impactadas pelo aumento de 65% dos investimentos projetados pela empresa (sem contrapartida na mesma magnitude nas reservas de petróleo e gás), somado a taxaço de exportação de petróleo. Adicionalmente, tanto PRIO quanto RECV, foram negativamente impactadas pela queda no preço do petróleo ao longo do mês de março.*

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\$<sup>1</sup>

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2010</b>							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
<b>2011</b>	-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
<b>2012</b>	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
<b>2013</b>	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
<b>2014</b>	-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
<b>2015</b>	-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
<b>2016</b>	-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
<b>2017</b>	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
<b>2018</b>	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
<b>2019</b>	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
<b>2020</b>	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
<b>2021</b>	-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
<b>2022</b>	5,00	-2,08	6,88	-10,96	-0,63	-10,74	8,51	5,74	-0,31	7,78	-8,09	-3,06	-4,67	220,83
Fundo Ibov*	6,98	0,89	6,06	-10,10	3,22	-11,50	4,69	6,16	0,47	5,45	-3,06	-2,45	4,69	73,36
<b>2023</b>	4,66	-6,29	-5,51										-7,33	197,30
Fundo Ibov*	3,37	-7,49	-2,91										-7,16	60,96

<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\$ 1.436,86 MM. Retorno anualizado desde o início: 9,58%. Retorno em 12 meses: -9,07%. \* Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.