

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de agosto 1.85%, equivalente a 146.73% em relação ao CDI+1%, a meta para a carteira consolidada. Já no ano o fundo totalizou 6.98%.

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	1,92	-1,04	0,88	-0,62	2,02	1,85					6,98	753,22
% CDI	199,25	46,99	208,24	-	85,50	-	195,42	158,28					90,27	111,19
CDI+1%	0,82	0,83	1,01	-	1,12	-	1,12	1,26					8,45	843,90

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\$ 123,76 MM.

Patrimônio: R\$ 128,93 MM

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	0.79%
Renda Fixa	1.07%
Despesas	-0.01%
Total Consolidado	1.85%

*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 Agosto/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 +1.07% no mês, equivalente a 85.31% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 85.79% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (49.17% 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 Agosto o BTG Pactual Crédito Corporativo apresentou rentabilidade de 1.29% (110.23% do CDI), alcançando 9.01% (116.48% do CDI) no ano e 12.30% (120.59% do CDI) em 12 meses.

Em sequência ao presenciado nas últimas semanas, vimos nova onda de volatilidade nos mercados globais decorrente (principalmente) de discussões e sinalizações pelo FED a respeito da trajetória dos juros americanos na tentativa de conter a persistente inflação, em falas consideradas mais duras frente o até então esperado. Em paralelo, no quadro local vimos um mês com menores ruídos para as classes de ativos em geral, causado pelo oposto – sinalizações pelo BC a respeito do fim do ciclo altista para a Selic, o que impulsionou ativos de risco positivamente. Do lado do crédito, novamente tendência favorável, com uma captação muito representativa para a indústria, fortalecidas por vencimentos grandes de ativos ao longo do mês, que garantiram o apetite comprador para o mercado. Ainda temos fortes argumentos para continuar apostando na manutenção positiva do ciclo de crédito para os próximos meses, vista a boa sequência de resultados do 2º trimestre divulgado pelos emissores em geral do mercado, aliado ao crescente patrimônio dos fundos e o saudável nível de spreads do mercado, em ritmo comportado e que nos dá indícios de conforto quando bem selecionados.

Quanto às movimentações de carteira, ainda que tenhamos boas operações vindo a mercado em termos de fundamento das companhias, repetimos a mesma postura dos últimos meses, priorizando alocações com menor duration, na tentativa de conter eventuais riscos de volatilidade elevada, diante de um cenário macro-político local que ainda nos dá pouca clareza dos próximos passos. Tivemos postura ativa em diversas operações de letras financeiras, reduzindo o caixa da estratégia em tais ativos, agregando carregamento positivo para os fundos e mantendo o perfil conservador que buscamos. Já do lado corporativo, poucas novas alocações de fato concretizadas, principalmente relacionadas ao ponto de manter o conservadorismo em relação ao prazo dos ativos, ainda que tenhamos analisado uma série de ofertas. Seguimos com apetite para ativos saudáveis em termos fundamentalistas, mas que essencialmente tenham menor exposição a duration. Por fim, como vetores de retorno, além do beta de mercado (onde notamos marginal compressão de spreads para ativos na casa do AA recém emitidos), tivemos importantes contribuições por letras perpétuas do Banco Votorantim e debêntures de BRK Ambiental.

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	1,15	0,94	1,24	1,15	1,09	1,29					9,01	164,61
% CDI	121,14	124,08	124,57	112,31	120,68	113,64	105,03	110,23					116,48	116,97

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\$ 1.657,14 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 da curva de juros brasileira e posições tomadas na parte intermediária da curva de juros americana contribuíram positivamente.

No Brasil, nos revisamos pra baixo nossa projeção de inflação. Para 2022 revisamos a projeção do IPCA para 7,1% (ante 8,3% no mês anterior). As medidas de redução de impostos para combustíveis e energia elétrica contribuíram com cerca de -2,3pp para a inflação desse ano e cerca de +0,6pp a inflação de 2023 (por conta da expectativa de desoneração dos impostos federais para combustíveis). Nós também revisamos a inflação de 2023 de 6,7% para 5,7% em função da menor inflação em 2022 e do preço das commodities. A queda no preço das commodities contribuiu com cerca de -0,2% para a projeção de 2022 e -0,3% para 2023. Nossas projeções estão bem próximas do consenso de mercado pela primeira vez em mais de um ano (nesse período nossa projeção estava bem acima do mercado). Embora as expectativas de inflação para o ano de 2023, foco principal do Banco Central para a política monetária, a alta foi basicamente devido à expectativa de alta dos tributos federais para combustíveis, itens da inflação que o BC não influencia. Nossa avaliação é que o cenário de inflação para 2023 ficou mais benigno, o que sugere que o BC está muito próximo de encerrar o ciclo de alta de juros. Como a atividade econômica tem ficado acima do esperado e a taxa de desemprego, que está em 9%, a taxa de juros deve permanecer ao redor desse patamar nos próximos trimestres, o BC deverá manter a taxa Selic em nível elevado por um longo período.

2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 14.21% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de 5.74% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou 6.15%.

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 5,7% em agosto, enquanto o Ibovespa avançou 6,2%. Os principais destaques foram Smartfit (+44,2%), Petrobras (+19,5%) e Assaí (+16,0%). No caso da Smartfit, as ações foram impulsionadas pela forte entrega operacional no 2T22, reduzindo o prejuízo em 75% em comparação ao mesmo período do ano passado. Além disso, o número de clientes cresceu 58% chegando a um total de 3,4 milhões e mostrando um ponto de inflexão na sua principal operação, o Brasil. No caso da Petrobras, devido a excelente entrega de resultado operacional no 2T22 com uma forte geração de caixa, a empresa pagou no mês de agosto um total de R\$ 87,8 bilhões em dividendos, equivalente a aproximadamente R\$ 6,73/ação. Por fim, em relação ao Assaí, as ações foram impulsionadas pelas conversões das lojas do Extra que foram adquiridas no começo do ano. O Assaí vai converter um total de 63 unidades, sendo que 40 serão concluídas até o final do ano e o restante no ano que vem. Outro fator importante para a companhia é que ela se beneficia do momento macroeconômico desafiador em que estamos vivendo e consegue capturar o movimento de busca por modelos de lojas de atacarejo que oferecem opções de compras mais baratas.

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														
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
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														
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
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														
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
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														
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
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														
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
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														
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
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														
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
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														
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
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														
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
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														
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
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														
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
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														
Fundo Ibov*	5,00	-2,08	6,88	-10,96	-0,63	-10,74	8,51	5,74					-0,42	235,14
Fundo Ibov*	6,98	0,89	6,06	-10,10	3,22	-11,50	4,69	6,16					4,48	73,03

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\$ 1.793,65 MM. Retorno anualizado desde o início: 10,13%. Retorno em 12 meses: -35,56%. * Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.