



Relatório de Performance Mensal

FIF UNIPREV III

CNPJ: 05.164.317/0001-87

30/01/2026



COMENTÁRIOS DO GESTOR

O Brasil vem se beneficiando do elevado fluxo de liquidez para países emergentes, principal responsável pela valorização de quase 4% do real apenas no mês de janeiro — de cerca de R\$ 5,5/US\$ em dezembro para R\$ 5,25/US\$. Apesar da valorização recente dos ativos brasileiros, o prêmio de risco segue elevado diante da desafiadora situação fiscal – especialmente na parte longa da curva de juros. Uma resolução benigna deste risco passa, em última instância, por medidas de controle de despesas e por maior previsibilidade da política econômica. A apreciação cambial, combinada com a manutenção de preços relativamente baixos de commodities agrícolas e energéticas, contribui para uma melhora do cenário inflacionário de 2026, já refletida pelo mercado em projeções abaixo de 4,0% para o IPCA do ano. As principais métricas da inflação de serviços, mais sensíveis ao ciclo econômico e ao mercado-de-trabalho, também vêm arrefecendo na margem, embora de forma mais lenta e permaneçam acima de níveis plenamente compatíveis com a meta de 3,0%. A economia segue em processo de desaceleração gradual e heterogênea entre setores, com impactos mais visíveis em segmentos sensíveis ao custo de crédito e menos visíveis em segmentos mais sensíveis à renda. O mercado de trabalho mostra-se ainda resiliente: a desaceleração do crescimento do emprego tem sido acompanhada de queda da participação na força-de-trabalho, de forma que a taxa de desemprego renovou mínimas da série histórica (em termos dessazonalizados). O crescimento do salário real médio segue acima da taxa de crescimento da produtividade, o que sugere a continuidade de pressões inflacionárias de custos. Nesse contexto — marcado por risco fiscal ainda elevado, desaceleração econômica moderada e progresso gradual, porém incompleto, da inflação em direção à meta — a condução da política monetária seguirá sob atenção do mercado. Na reunião de janeiro, o Copom manteve a taxa Selic em 15,00% pela quinta vez consecutiva, decisão amplamente esperada e consistente com uma postura de cautela em um ambiente de incerteza. A sinalização de que o início do ciclo de cortes deverá ocorrer a partir de março, em um ciclo que nas palavras do Copom seria caracterizado por “serenidade quanto ao ritmo e à magnitude do ciclo”, reforça a leitura de que o Banco Central busca calibrar a redução do grau de restrição monetária, tentando colher progressos adicionais na reancoragem de expectativas de inflação e à espera de evidências consistentes de desaquecimento do mercado-de-trabalho. Embora haja consenso quanto à existência de espaço para flexibilização, o ritmo e a comunicação do ciclo serão determinantes para a resposta dos ativos domésticos. Também relevante será a definição das duas indicações para as diretorias vagas do Copom (Política Econômica e Organização do Sistema Financeiro).

• Fundos de Ações (Long Only):

A classe de renda variável teve um movimento de beta positivo com um Ibovespa subindo 12.56%, porém com forte detração de alpha, onde os gestores da amostra abaixo apresentaram uma performance média de 7.90%. Essa underperformance dos gestores deve-se principalmente à forte valorização das ações ligadas ao setor de commodities, como VALE3 (17.18%) e PETR3 (24.01%), além dos bancos como ITUB3 (15.43%), os quais somados representam parte significativa do índice e os gestores possuem uma grande subalocação. Na parcela em que os gestores possuem a principal sobrealocação, que é o setor de Utilities, vimos uma performance aquém do índice, expressa no índice UTIL11 (5.78%). Parte desse movimento deve-se ao fluxo de capital estrangeiro que possui o perfil de entrada e, large caps beneficiando o Ibovespa frente aos gestores.

RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M	
DO FUNDO	1,50%	1,50%	15,34%	21,69%	36,80%	R\$ 156,30 MM

PATRIMÔNIO

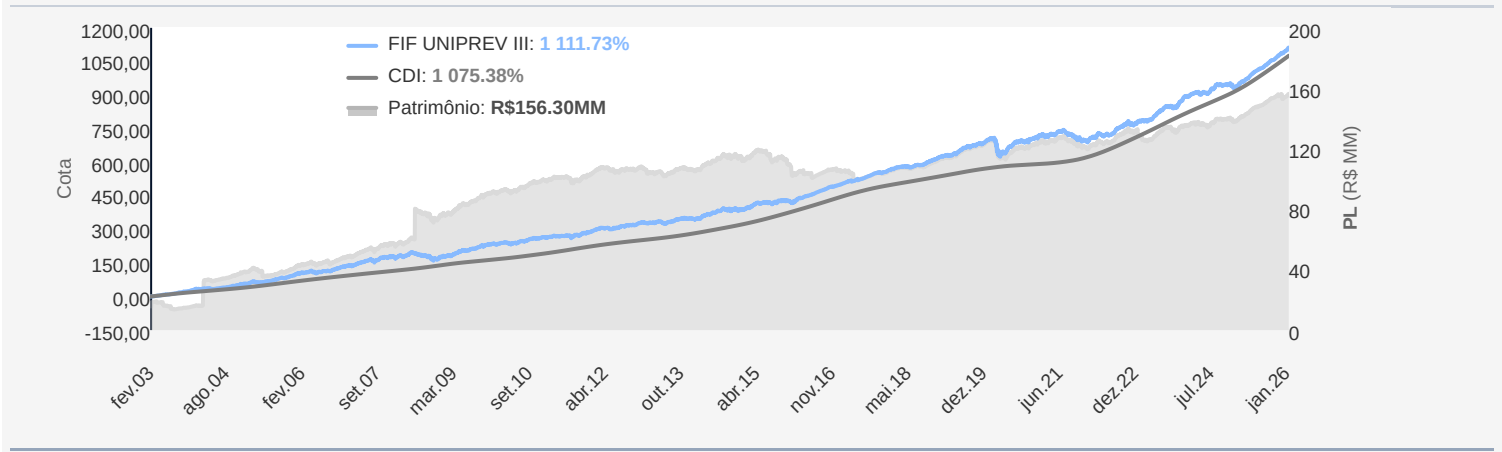
RENTABILIDADE DO FUNDO

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2026														
Fundo	1,50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	1.111,73%
CDI	1,16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,16%	1.075,38%
2025														
Fundo	1,72%	0,78%	1,24%	1,69%	1,34%	1,07%	0,72%	1,49%	1,24%	1,07%	1,28%	0,94%	15,58%	1.093,79%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%	1.061,85%
2024														
Fundo	0,03%	1,06%	0,62%	-1,04%	0,61%	0,43%	1,64%	1,40%	-0,10%	0,42%	-0,49%	-0,86%	3,75%	932,84%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%	916,38%

¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 07/02/2003. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 149,54 MM.

PERFORMANCE - PATRIMÔNIO

¹Dados atualizados até 30/01/2026.



PERFIL RISCO X RETORNO

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	Benchmark	Fundo	Benchmark
Retorno Anualizado	11.51	11.36	15.34	14.49
Desvio Padrão Anualizado	4.75	0.26	1.15	0.06
Índice de Sharpe¹	0.03	-	0.69	-
# de meses abaixo do Benchmark²	124	-	5	-
# de meses acima do Benchmark²	152	-	7	-
Maior rentabilidade mensal	6.19	2.08	1.69	1.28
Menor rentabilidade mensal	-7.36	0.13	0.72	0.96

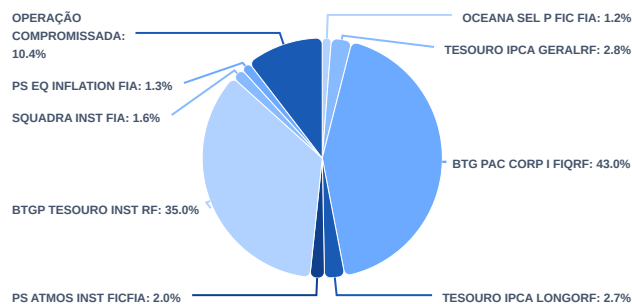
¹A taxa livre de risco utilizada é o CDI²Benchmark: CDI.

VAR Mensal

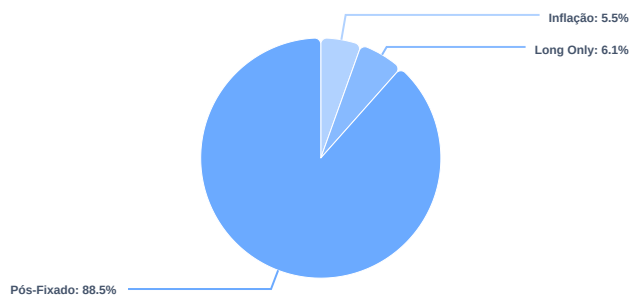
	VaR 95%, 1d	Delta ¹	VaR 99%, 1d	Delta ¹
0.00%	-0.08%	0.00%	-0.15%	-0.01%

¹VAR Mensal.

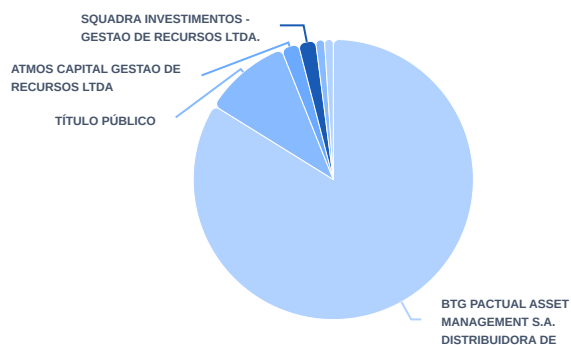
COMPOSIÇÃO CARTEIRA



ESTRATÉGIA



TOP 10 | ALOCAÇÕES



	%PL
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE	83.49
TÍTULO PÚBLICO	10.43
ATMOS CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	1.97
SQUADRA INVESTIMENTOS - GESTAO DE RECURSOS LTDA.	1.59
BTG PACTUAL GESTAO E CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	1.30
OCEANA INV ADM CARTEIRA VALORES MOBILIARIOS LTDA	1.22

LIQUIDEZ PORTFOLIO INVESTIDO

Liquidez	% Fundo	Financeiro (R\$)	Acumulado % Fundo	Acumulado Financeiro (R\$)
D+0	35,01	54.727.048,81	35,01	54.727.048,81
D+1	-	-	35,01	54.727.048,81
D+2 a D+5	6,78	10.599.290,95	41,79	65.326.339,76
D+6 a D+15	-	-	41,79	65.326.339,76
D+16 a D+30	-	-	41,79	65.326.339,76
D+31 a D+60	44,21	69.100.848,78	86,00	134.427.188,53
D>60	3,56	5.571.537,77	89,57	139.998.726,30
Total de fundos	89,57	139.998.726,30	89,57	139.998.726,30
Total ativos	10,43	16.300.695,11	10,43	16.300.695,11
Outros	0,00	5.100,34	0,00	5.100,34
Total geral	100,00	156.304.521,75	100,00	156.304.521,75

¹A classificação outros são as Despesas e as Taxas.

²O total de ativos corresponde ao valor financeiro dos ativos diretos no portfólio. Já o total de fundos refere-se ao somatório financeiro dos fundos aplicados no portfólio.

HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)
13/01/2026	13/01/2026	AQUISIÇÃO	BTGP TESOIRO INST RF	3,000,000.00

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

Código ANBIMA	CNPJ	ISIN	Aplicações	Resgates
C0000131857	05.164.317/0001-87	BRUIICTF005	CHEQUE OU DOC: ATÉ ÀS 15:30H. TED: ATÉ ÀS 15:30H, MEDIANTE CONSULTA À ADMINISTRADORA. QUOTA DE D+0 DIAS ÚTEIS DA EFETIVA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS.	CHEQUE OU DOC: ATÉ ÀS 15:30H. TED: ATÉ ÀS 15:30H, MEDIANTE CONSULTA À ADMINISTRADORA. QUOTA DE D+0 DIAS ÚTEIS, RECURSOS EM D+1 DIAS ÚTEIS.
Classificação ANBIMA	Administrador	Gestor	Movimentações	Taxa de Saída
Multimercado livre	Intrag DIstr De Titulos E valores Mobiliarios Ltda	BTG Pactual Gestao E Consultoria De Investimentos	INICIAL: R\$ 0,00; MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA: NÃO HÁ. SALDO MÍNIMO: NÃO HÁ.	NÃO HÁ.
Público Alvo				

O FUNDO destina-se a receber aplicações de recursos provenientes, exclusivamente, do FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO UNIPREV, cujo único cotista é a Unisys Previ – Entidade de Previdência Complementar (“cotista”), investidor profissional, nos termos da regulamentação em vigor.