



Relatório de Performance Mensal

FIF UNIPREV III

CNPJ: 05.164.317/0001-87

29/05/2026



COMENTÁRIOS DO GESTOR

No Brasil, os indicadores econômicos divulgados durante o mês de maio vieram ambíguos e não contribuíram para trazer uma maior clareza sobre a intensidade da desaceleração econômica em curso no país. De um lado, tivemos surpresas negativas importantes com a atividade no setor de serviços em março e com a criação de empregos formais em abril. Do outro, além do comércio varejista de março ter reportado crescimento acima do esperado e o PIB do 1º trimestre ter confirmado uma aceleração para +1,1% a.t., a incerteza que vem crescendo é se haverá uma desaceleração adiante nos mesmos moldes da ocorrida em 2025, quando, após um crescimento de 1,3% no 1º trimestre o crescimento médio desacelerou para apenas 0,23% a.t. nos trimestres subsequentes. Este ano, uma série de medidas fiscais, para-fiscais e de crédito pode trazer uma sustentação temporária ao consumo das famílias, e frustrar uma moderação da demanda que traria uma importante ajuda para o Banco Central no combate à inflação. Por ora, mantemos a projeção de crescimento de 1,9% em 2026, que marcaria o menor ritmo de crescimento econômico desde a crise da covid-19. O bloqueio no estreito de Ormuz já reverbera no Brasil através de maior inflação da gasolina, alimentos e bens industriais nos últimos meses, e levou a uma onda de revisões altistas para a inflação em 2026 e 2027. Desde o início do conflito, revisamos a projeção do IPCA de 2026 de 4,1% para 5,3%, e, ainda mais impactante para a política monetária, o IPCA de 2027 de 3,8% para 4,5%. Ademais, a possibilidade de um evento forte de El Niño nos próximos meses adiciona um viés altista para a inflação de alimentos em 2027. Para o Banco Central, é um grande incômodo ver até as expectativas de inflação de 2028 subirem após um choque de oferta, de 3,50% para 3,66% segundo o Boletim Focus, aprofundando a desancoragem de expectativas de inflação. O choque atual do preço do petróleo, mesmo considerando a elevada inércia inflacionária no Brasil, não deveria afetar mecanicamente as projeções de 2028. Portanto, esse movimento, apesar da magnitude aparentemente pequena, é de extrema importância pois sinaliza a existência de efeitos secundários do choque negativo de oferta. Diante da maior incerteza com o cenário de desaceleração da economia, da deterioração da inflação no curto prazo, desancoragem adicional das expectativas de inflação e de um possível ambiente para mercados mais volátil por conta da aproximação das eleições, acreditamos que o Copom adotará uma postura mais cautelosa na condução do ciclo de normalização da política monetária. Revisamos a taxa Selic para o fim de 2026, de 13,00% para 13,75% a.a., e de 10,5% para 11,5% para o fim de 2027.

• Fundos de Ações (Long Only):

A classe de renda variável também apresentou um mês de elevada dispersão de resultados, com desvio padrão de 4,1% na amostra analisada. Embora a performance média tenha sido negativa, em -5,75%, os fundos, de forma agregada, geraram alfa em relação ao Ibovespa, que registrou queda de -7,22%, com mais de 60% da amostra superando o índice no período. Em termos de atribuição, as principais contribuições positivas vieram das alocações em bolsa norte-americana, com destaque para o setor de tecnologia. Por outro lado, entre os detratores, destacaram-se posições no setor de energia, como Equatorial (-8,91%) e Axia (-15,5%), além de exposições em empresas como Rede D'Or (-11,34%) e Localiza (-8,47%), que também impactaram negativamente os resultados.

RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	0,68%	5,37%	13,88%	24,77%	38,22%

PATRIMÔNIO

R\$ 159,99 MM

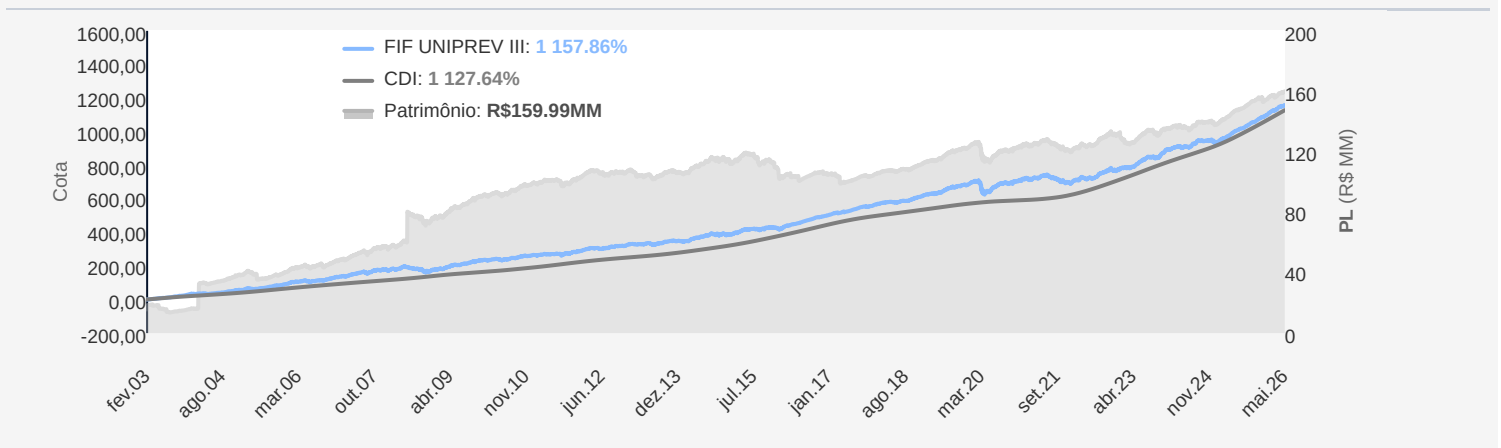
RENTABILIDADE DO FUNDO

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2026														
Fundo	1,50%	1,08%	0,85%	1,14%	0,68%	-	-	-	-	-	-	-	5,37%	1.157,86%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	-	-	-	-	-	-	-	5,66%	1.127,64%
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\$ **154,07 MM**.

PERFORMANCE - PATRIMÔNIO

¹Dados atualizados até **29/05/2026**.



PERFIL RISCO X RETORNO

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	Benchmark	Fundo	Benchmark
Retorno Anualizado	11.52	11.40	13.88	14.76
Desvio Padrão Anualizado	4.72	0.26	1.23	0.06
Índice de Sharpe¹	0.02	-	-0.77	-
# de meses abaixo do Benchmark²	126	-	6	-
# de meses acima do Benchmark²	154	-	6	-
Maior rentabilidade mensal	6.19	2.08	1.50	1.28
Menor rentabilidade mensal	-7.36	0.13	0.68	1.00

¹A taxa livre de risco utilizada é o CDI

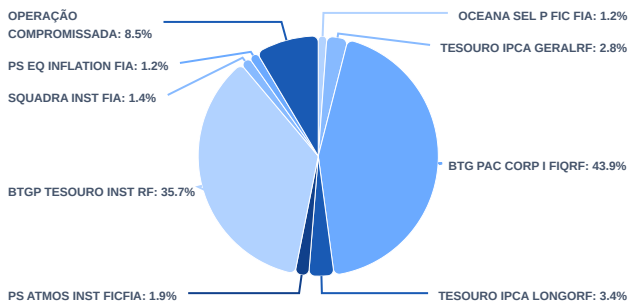
²Benchmark: CDI.

VAR Mensal

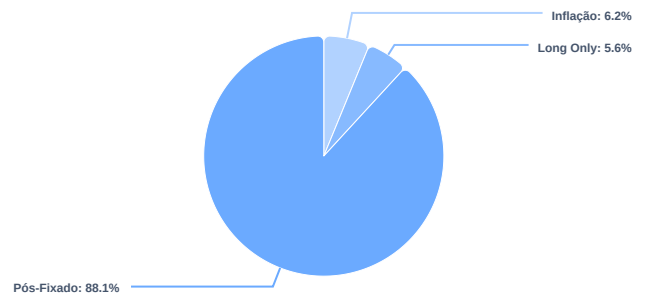
VaR 95%, 1d	Delta ¹	VaR 99%, 1d	Delta ¹
-0.10%	0.00%	-0.18%	0.00%

¹VAR Mensal.

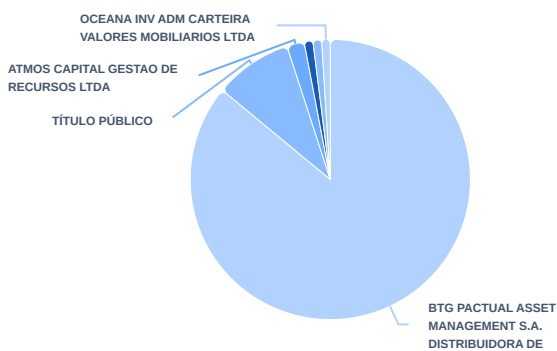
COMPOSIÇÃO CARTEIRA



ESTRATÉGIA



TOP 10 | ALOCAÇÕES



	%PL
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE	85.82
TÍTULO PÚBLICO	8.52
ATMOS CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	1.87
SQUADRA INVESTIMENTOS - GESTAO DE RECURSOS LTDA.	1.36
BTG PACTUAL GESTAO E CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	1.24
OCEANA INV ADM CARTEIRA VALORES MOBILIARIOS LTDA	1.16

RETORNO DOS ATIVOS

Fundo	Estratégia	Gestora	Prazo Pgto Resgate	Classe Anbima	Taxa Administração	Taxa Performance	Retorno MTD	Retorno YTD	Retorno 12M	Retorno 24M	Retorno 36M	Retorno 48M	Retorno 60M
TESOURO IPCA GERALRF	Inflação	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE	2	Renda Fixa	0.20%	-	0.16%	5.24%	10.74%	15.73%	22.94%	35.41%	41.20%
TESOURO IPCA LONGORF	Inflação	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE	2	Renda Fixa	0.20%	-	-0.24%	4.28%	9.24%	11.32%	15.74%	28.43%	27.71%
OCEANA SEL P FIC FIA	Long Only	OCEANA INV ADM CARTEIRA VALORES MOBILIARIOS LTDA	32	Ações	1.50%	-	-5.86%	4.33%	14.73%	31.34%	42.54%	48.27%	29.46%
PS ATMOS INST FICFIA	Long Only	BTG PACTUAL GESTAO E CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	62	Ações	-	-	-4.18%	1.80%	9.69%	24.40%	35.28%	34.46%	-8.81%
SQUADRA INST FIA	Long Only	SQUADRA INVESTIMENTOS - GESTAO DE RECURSOS LTDA.	62	Ações	2.00%	20.00%	-8.59%	-4.57%	-3.59%	3.80%	22.25%	-	-
PS EQ INFLATION FIA	Long Only	BTG PACTUAL GESTAO E CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	3	Ações	0.75%	15.00%	-6.28%	3.77%	18.69%	43.06%	54.26%	-	-
BTG PAC CORP I FIQRF	Pós-Fixado	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE	31	Renda Fixa	0.50%	20.00%	1.35%	5.83%	14.55%	29.38%	50.75%	68.12%	86.16%
BTGP TESOURO INST RF	Pós-Fixado	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE	0	Renda Fixa	0.08%	-	1.06%	5.65%	14.71%	28.23%	43.61%	62.93%	75.93%

LIQUIDEZ PORTFOLIO INVESTIDO

Liquidez	% Fundo	Financeiro (R\$)	Acumulado % Fundo	Acumulado Financeiro (R\$)
D+0	35,72	57.154.318,72	35,72	57.154.318,72
D+1	-	-	35,72	57.154.318,72
D+2 a D+5	7,44	11.897.227,33	43,16	69.051.546,05
D+6 a D+15	-	-	43,16	69.051.546,05
D+16 a D+30	-	-	43,16	69.051.546,05
D+31 a D+60	45,07	72.101.300,59	88,22	141.152.846,65
D>60	3,23	5.168.897,74	91,45	146.321.744,38
Total de fundos	91,45	146.321.744,38	91,45	146.321.744,38
Total ativos	8,52	13.629.346,53	8,52	13.629.346,53
Outros	0,03	42.590,33	0,03	42.590,33
Total geral	100,00	159.993.681,24	100,00	159.993.681,24

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.

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 Evaluores 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.