



Relatório de Performance Mensal

FIF UNIPREV III

CNPJ: 05.164.317/0001-87

31/10/2024



COMENTÁRIOS DO GESTOR

No Brasil, os indicadores de alta frequência mais recentes apontam para um arrefecimento do ritmo de crescimento da atividade econômica no período recente, como foi observado nos dados de comércio, serviços e indústria, bem como na queda da confiança empresarial e do consumidor. Essa desaceleração pode ser reflexo de menor ritmo de expansão do gasto público de forma a respeitar o teto de 2,5% de crescimento real previsto no arcabouço fiscal, compensando o crescimento forte no primeiro semestre do ano. Mais adiante, a atividade será ainda impactada e há expectativa de que o PIB real apresente variação trimestral de 0,7% no 3Tri, contra 1,2% na média dos dois trimestres anteriores. No ano de 2024 como um todo, nossa projeção é de crescimento de 3,1% a/aa.

A convergência da inflação parece ter se esgotado e os dados mais recentes (IPCA-15 de outubro) foram marginalmente piores em termos de pressões sobre os núcleos, incluindo o de bens industriais e de serviços subjacentes. As falas mais recentes de membros do Copom reforçam o desconforto com o cenário inflacionário e com a persistente desancoragem de expectativas de inflação. Por outro lado, o comitê parece querer dissuadir apostas de um ciclo muito agressivo de alta de juros, seja pela expectativa de desaceleração da atividade seja por acreditar que o mercado embute prêmios de risco excessivos.

A desconfiança em relação à sustentabilidade fiscal é a principal causa dos elevados prêmios de risco implícitos nos ativos brasileiros. Neste sentido, há grande expectativa no curto prazo quanto ao anúncio de medidas estruturais de controle do gasto obrigatório de forma a corrigir, ao menos em parte, as inconsistências do arcabouço aprovado no ano passado. A equipe econômica tem sinalizado medidas de alto impacto, que podem abarcar mudanças de regras para acesso ao seguro-desemprego, benefício de prestação continuada (BPC), abono salarial, emendas parlamentares e gastos com educação, entre outros. A grande incerteza é sobre o apoio da alta política ao ajuste. As próximas semanas serão decisivas.

Neste contexto de desconfiança com a política fiscal, observamos piora no desempenho dos ativos domésticos. A abertura dos juros impactou negativamente todos os subíndices de renda fixa, especialmente aqueles com duration mais longa. A bolsa apresentou queda no mês, com -1.6% no ibovespa e -1.3% no small. O destaque do mês ficou para a desvalorização do câmbio, que além de fatores domésticos, também foi afetado por uma tendência de dólar forte em função das eleições nos Estados Unidos.

Fundos Multimercado

No mês de outubro os gestores tiveram performance em grande parte abaixo do CDI, tendo uma performance média na amostra de 0.28% frente ao desempenho do benchmark de 0.93%. O book de juros foi o principal detrator dos fundos, onde grande parte carregava posições aplicadas em juros globais que sofreram com a abertura das taxas, após dados econômicos nos EUA mais robustos e payroll forte revertendo movimento de setembro. O book de moedas contribuiu positivamente para o desempenho dos gestores, onde grande parte carregava posições compradas na moeda. Em relação ao Brasil, os gestores seguem mais pessimistas e conseguiram se beneficiar com as aberturas de juros locais, embora em menor relevância quando comparado ao risco global. No book de bolsa, gestores tiveram leves ganhos em bolsa global e pequenas perdas no mercado local, neutralizando os resultados. Em relação ao posicionamento, vemos os gestores reduzindo o risco global à espera das eleições nos EUA e com preocupações frente ao cenário local.

Fundos de Ações

Outubro foi um mês de geração de alpha dos gestores frente ao Ibovespa, tendo uma performance média da amostra de -1.11% versus -1.60% do Ibovespa. Nubank teve uma performance destaque no mês (+16.91%) e é um papel de tamanho médio/grande em grande parte das carteiras dos gestores, o que contribuiu para a performance dos fundos. Na bolsa local, Suzano (+9.79%) e Localiza (2.49%) contribuíram para o alpha dos gestores. Na carteira dos gestores a predominância do setor de utilities segue presente, onde é unânime entre os gestores IRR dos papéis acima de 12% real. Ademais, grande parte da indústria segue otimista com os níveis de preços e estão mantendo os níveis de caixa reduzidos.

RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M	
DO FUNDO	0,42%	5,17%	10,71%	18,83%	31,15%	R\$ 139,78 MM

PATRIMÔNIO

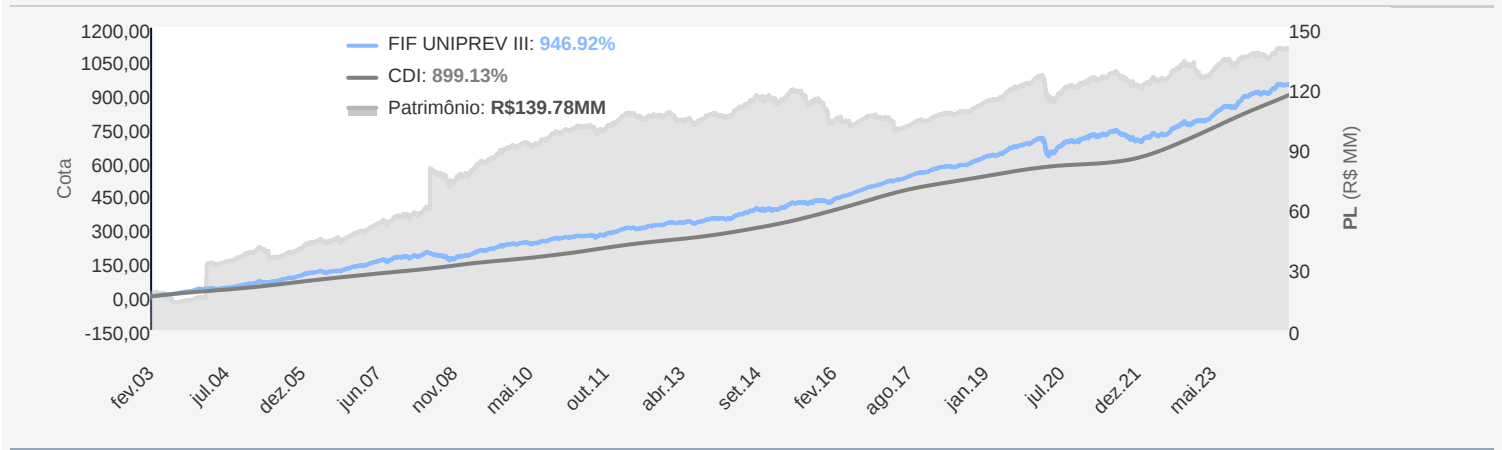
RENTABILIDADE DO FUNDO

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2022														
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	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	710,89%
2023														
Fundo	1,07%	-0,23%	0,40%	0,56%	1,99%	2,33%	1,49%	0,07%	0,18%	-0,18%	2,97%	2,23%	13,59%	895,47%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	816,69%
2024														
Fundo	0,03%	1,06%	0,62%	-1,04%	0,61%	0,43%	1,64%	1,40%	-0,10%	0,42%	-	-	5,17%	946,92%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	-	-	8,99%	899,13%

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\$ 136,77 MM.

PERFORMANCE - PATRIMÔNIO

¹Dados atualizados até 31/10/2024.



PERFIL RISCO X RETORNO

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	Benchmark	Fundo	Benchmark
Retorno Anualizado	11.45	11.21	10.71	10.98
Desvio Padrão Anualizado	4.86	0.26	2.68	0.05
Índice de Sharpe ¹	0.05	-	-0.08	-
# de meses abaixo do Benchmark ²	117	-	7	-
# de meses acima do Benchmark ²	144	-	5	-
Maior rentabilidade mensal	6.19	2.08	2.97	0.97
Menor rentabilidade mensal	-7.36	0.13	-1.04	0.79

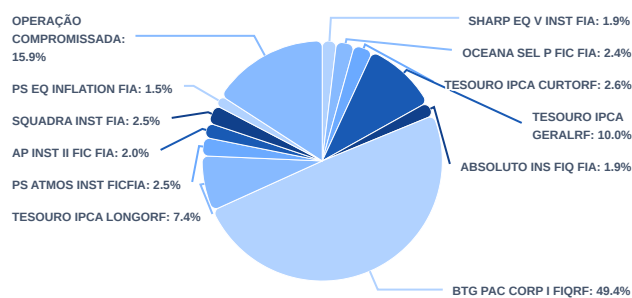
¹A taxa livre de risco utilizada é o CDI
²Benchmark: CDI.

VAR Mensal

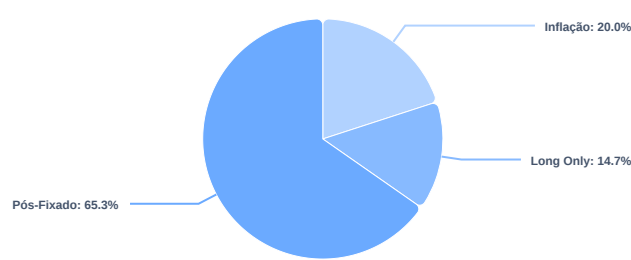
VaR 95%, 1d	Delta ¹	VaR 99%, 1d	Delta ¹
-0.22%	0.02%	-0.34%	0.02%

¹VAR Mensal.

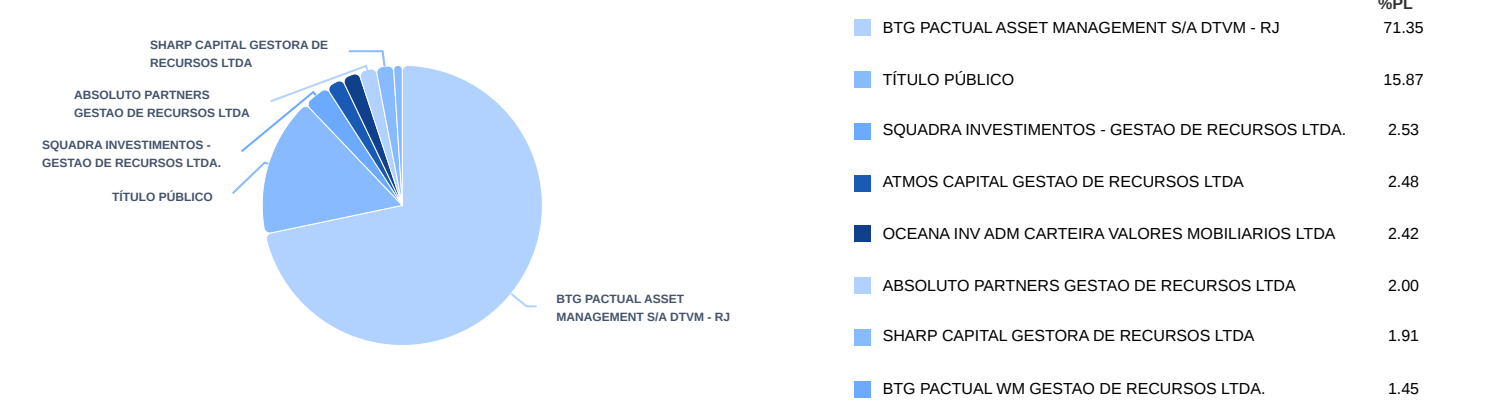
COMPOSIÇÃO CARTEIRA



ESTRATÉGIA



TOP 10 | ALOCAÇÕES



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 CURTORF	Inflação	BTG Pactual Asset Management	1	Renda Fixa	0.20%	-	-	0.72%	5.84%	9.03%	34.03%	19.11%	39.57%	47.61%	
TESOURO IPCA GERALRF	Inflação	BTG Pactual Asset Management	2	Renda Fixa	0.20%	-	-	-0.68%	-0.20%	4.82%	26.91%	14.27%	28.71%	28.03%	
TESOURO IPCA LONGORF	Inflação	BTG Pactual Asset Management	2	Renda Fixa	0.20%	-	-	-1.69%	-4.46%	2.18%	21.80%	10.88%	20.09%	13.92%	
PS ATMOS INST FICFIA	Long Only	BTG Pactual WM Gestão de Recursos	44	Ações	-	-	-	-0.75%	-3.47%	9.97%	-2.66%	3.75%	1.28%	-	
PS EQ INFLATION FIA	Long Only	BTG Pactual WM Gestão de Recursos	3	Ações	0.75%	15.00%	-1.25%	-1.79%	11.13%	-	-	-	-	-	
OCEANA SEL P FIC FIA	Long Only	Oceana Investimentos	23	Ações	2.00%	20.00%	-0.88%	-7.35%	8.50%	26.83%	5.72%	32.32%	-	-	
SQUADRA INST FIA	Long Only	Squadra Investimentos	44	Ações	2.00%	20.00%	-1.72%	-5.79%	8.61%	-	14.63%	-	-	-	
ABSOLUTO INS FIQ FIA	Long Only	BTG Pactual Asset Management	23	Ações	3.00%	-	-1.30%	-9.95%	4.04%	-7.89%	-7.08%	-24.04%	-20.65%	-	
AP INST II FIC FIA	Long Only	Absoluto Partners	44	Ações	3.00%	-	-1.60%	-5.41%	11.08%	-6.72%	-1.56%	-16.73%	-	-	
SHARP EQ V INST FIA	Long Only	Sharp Capital	23	Ações	3.00%	-	-1.19%	-5.09%	8.12%	14.07%	-0.27%	11.21%	15.11%	-	
BTG PAC CORP I FIQRF	Pós-Fixado	BTG Pactual Asset Management	22	Renda Fixa	0.50%	20.00%	0.97%	11.14%	13.59%	45.61%	28.67%	56.50%	54.96%	-	

LIQUIDEZ PORTFOLIO INVESTIDO

Liquidez	% Fundo	Financeiro (R\$)	Acumulado % Fundo	Acumulado Financeiro (R\$)
D+0	-	-	-	-
D+1	2,56	3.581.692,78	2,56	3.581.692,78
D+2 a D+5	18,89	26.414.230,10	21,45	29.995.922,88
D+6 a D+15	-	-	21,45	29.995.922,88
D+16 a D+30	-	-	21,45	29.995.922,88
D+31 a D+60	55,66	77.817.691,33	77,11	107.813.614,21
D>60	7,00	9.788.903,58	84,11	117.602.517,79
Total de fundos	84,11	117.602.517,79	84,11	117.602.517,79
Total ativos	15,86	22.177.653,34	15,86	22.177.653,34
Outros	0,02	32.121,59	0,02	32.121,59
Total geral	100,00	139.812.292,72	100,00	139.812.292,72

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\$)
29/10/2024	29/10/2024	AQUISIÇÃO	TESOURO IPCA GERALRF	6,000,000.00
29/10/2024	29/10/2024	AQUISIÇÃO	TESOURO IPCA LONGORF	4,500,000.00
29/10/2024	29/10/2024	AQUISIÇÃO	TESOURO IPCA CURTORF	500,000.00

AGENDAMENTO DE MOVIMENTAÇÕES

Data	Liquidação	Aquisição / Resgate	Portfólio	Financeiro (R\$)
18/11/2024	21/11/2024	RESGATE	SQUADRA INST FIA	200,000.00
25/11/2024	26/11/2024	RESGATE	BTG PAC CORP I FIQRF	2,500,000.00

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 Títulos Evaluores Mobiliarios Ltda	BTG Pactual Wm Gestao De Recursos Ltda.	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.				