

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de Maio 1.82% totalizando -5.17% no ano, equivalente a 572.04% e -264.52% em relação ao CDI +1% respectivamente.

Segue a tabela de rentabilidades mensais atualizadas do **UNIPREV III FIM**.

Rentabilidade (%) em R\$

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2016														
% Fundo	-0,22	1,34	1,31	1,44	0,68	1,40	1,48	1,27	1,24	1,52	0,42	0,93	13,57	498,56
% CDI	-	133,36	112,73	136,42	61,48	120,93	133,90	105,01	111,76	144,57	40,98	82,81	96,95	112,68
CDI+1%	-	1,08	1,25	1,13	1,19	1,25	1,19	1,31	1,19	1,13	1,12	1,21	15,14	522,63
2017														
% Fundo	1,13	1,05	0,11	0,96	0,62	0,97	1,28	1,20	1,14	0,21	0,31	1,20	10,66	562,35
% CDI	103,51	121,60	10,84	121,21	66,61	119,12	160,23	150,02	178,12	31,91	54,41	223,22	107,09	113,28
CDI+1%	1,18	0,94	1,14	0,86	1,01	0,90	0,88	0,89	0,72	0,73	0,65	0,62	11,04	591,36
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								-5,17	655,66
% CDI	191,24	-	-	375,88	761,83								-	112,46
CDI+1%	0,46	-	-	0,36	0,32								-	710,86

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\$ 120,32 MM.

Patrimônio: R\$ 115,14 MM

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	1.69%
Renda Fixa	0.15%
Despesas	-0.02%
Total Consolidado	1.82%

*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 Maio/2020, o **UNIPREV III FIM** performou consideravelmente 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 contribuiu positivamente para o resultado mensal do **UNIPREV III FIM**, com rentabilidade de 0.15% no mês, equivalente a 46.57% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 82.0% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (38% 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 Credito 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.

Nossa estratégia de crédito corporativo capturou grande parte do movimento de fechamento de spreads mencionado acima, mas foi negativamente impactada pela reprecificação das nossas posições em IMC e Restoque. No caso de IMC, tivemos a conclusão da discussão dos termos no último dia do mês e isso trará um impacto positivo no mês de Junho. Quanto a Restoque, participamos ativamente do processo de reestruturação de dívida da companhia, que culminou no Plano de Recuperação Extrajudicial protocolado no início de Junho, que acreditamos ser a melhor solução para os credores e para a companhia à luz do cenário atual. Fora esses casos, não esperamos novas discussões de reperfilamentos de dívida em nosso portfólio. Por esse motivo, acreditamos que os principais ajustes de preços já ocorreram e nos próximos meses esperamos entregar um desempenho mais aderente ao nosso histórico.

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

Rentabilidade (%) em R\$¹

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								-5,06	114,29
% CDI	111,40	93,68	-	-	-								-327,87	102,51

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:

O Banco Central do Brasil (BC) surpreendeu com um corte de juros acima do esperado em maio (75 pontos-base vs 50 pontos-base esperado). O comunicado da reunião indicou um nono corte de no máximo 75 pontos-base. Como o modelo do BC deve mostrar espaço adicional de cerca de 100 pontos-base (BRL está mais apreciado que antes da reunião do COPOM, por exemplo), a chance de um novo corte de 75 pontos-base em junho é muito alta.

2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 18.0% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de 10.3% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou 6.3%.

Segue um breve comentário a respeito da performance deste fundo investido. Maiores detalhes podem ser encontrados no informativo mensal deste fundo.

O Absoluto Institucional apresentou uma valorização de 10,3% em maio, ao passo que o Ibovespa subiu 8,6%. De maneira semelhante ao mês de abril, seguimos colhendo frutos da estratégia de concentrar o portfólio nos ativos de melhor qualidade e, nesse sentido, os principais destaques do mês foram Magazine Luiza (+29,5%), Lojas Americanas (+13,5%) e Vale (+18,2%). As 2 primeiras empresas aproveitaram a divulgação dos resultados do 1T20 para também comentar sobre a performance do trimestre vigente, o que ajudou a tangibilizar o tamanho da aceleração da penetração do Ecommerce no Brasil, motivada pela intensificação da mudança de hábito do consumidor durante a pandemia. Para dimensionar o tamanho do movimento, a Magazine Luiza, apesar da retração de -84% e -53% das vendas do canal físico durante abril e maio, observou um crescimento no canal online de 138% em abril e 203% em maio (vindo de 73% no 1T20) mais do que compensando as vendas totais. Importante notar que mesmo com praticamente todo o seu parque de lojas fechado, a empresa foi capaz de apresentar um crescimento de vendas totais (lojas físicas e Ecommerce) de 46% em maio, o que foi maior que os 34% observados no 1T20. No caso das Lojas Americanas, a performance de sua subsidiária online B2W indicou uma forte aceleração do número de pedidos em abril, com crescimento de 83% (vindo de 35% no 1T20). A manutenção da maioria de suas lojas abertas tornou-se uma vantagem competitiva adicional ao já benéfico cenário para vendas online descrito acima, possibilitando a aceleração da interoperabilidade entre os canais físico e online que está aumentando a frequência dos clientes atuais e atraindo novos usuários para as plataformas. Por fim, com relação a Vale, o maior ritmo da produção de aço na China, que apresentou crescimento de 2,4% no 1T20, somado à menor oferta de minério de ferro em função de problemas no abastecimento de importantes produtores como a Vale fez com que a commodity subisse 20% no mês atingindo \$100/tonelada. Além disso, dando continuidade na simplificação das suas operações, a empresa anunciou que celebrou um acordo para venda de sua participação na empresa Vale Nouvelle Caledonie (VNC) que foi bem visto pelo mercado já que esta apresenta prejuízos operacionais.

Adicionalmente, os preços do petróleo, que sofreram muito nos primeiros meses do ano, tiveram uma forte recuperação no mês de maio (+39,8% Brent e +88,4% WTI). Os cortes de produção anunciados pela OPEP (Organização dos Países Exportadores de Petróleo), somados aos ajustes em países produtores como EUA e Canadá, em função de preços de que não remuneravam os custos de extração, e ao início da retomada da demanda ao redor do mundo, consolidaram a visão de que o mercado em breve começará a reduzir os estoques acumulados desde o início do ano. No Brasil, apesar do número de novos casos de contaminação pelo coronavírus ainda se encontrar em patamar elevado, o planejamento para a reabertura da economia a partir de junho impulsionou o Ibovespa. Além disso, o Banco Central do Brasil deu continuidade à sua política monetária expansionista, levando a taxa Selic ao patamar mínimo histórico de 3,0%. Apesar disso, o crescente atrito entre os poderes Executivo e Judiciário, agravado nas últimas semanas, vem trazendo volatilidade para o mercado doméstico.

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														
Fundo							5,07	-1,01	5,48	5,87	-1,52	1,15	15,69	15,69
Ibov*							6,66	-3,51	6,58	1,79	-4,20	2,36	9,49	9,49
2011														
Fundo	-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
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	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
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	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
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	-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
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	-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
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	-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
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	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
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	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
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	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
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	2,03	-7,13	-31,71	16,50	10,28								-16,87	280,22
Ibov*	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57								-24,42	38,08

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\$ 1.586,30 MM. Retorno anualizado desde o início: 14,55%. Retorno em 12 meses: 3,46%. * Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.



Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento, do formulário de informações complementares e da lâmina de informações essenciais pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.