

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de abril 1.04% (nominal), equivalente a 172.73% em relação ao CDI + 1%, alcançando uma **rentabilidade acumulada em 2019 de 2.96%**, equivalente a 124.11% em relação ao CDI + 1% - até 30/04.

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
<b>2015</b>														
% Fundo	-0,44	2,46	0,80	2,44	-0,31	1,11	0,37	-0,77	0,31	1,15	0,03	0,34	7,70	427,02
% CDI	-	301,11	77,70	257,98	-	104,04	31,33	-	28,31	103,45	2,93	29,57	58,20	113,62
CDI+1%	-	0,89	1,12	1,03	-	1,15	1,27	-	1,19	1,19	1,14	1,25	14,35	440,78
<b>2016</b>														
% 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
<b>2017</b>														
% 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
<b>2018</b>														
% 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
<b>2019</b>														
% Fundo	1,39	0,24	0,26	1,04									2,96	638,66
% CDI	256,24	49,09	55,21	200,52									145,13	116,61
CDI+1%	0,63	0,57	0,54	0,60									2,37	660,68

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\$ 110,91 MM.

**Patrimônio: R\$ 115,53 MM**

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

Atribuição de Performance	
Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	0.56%
Renda Fixa	0.49%
Despesas	-0.01%
<b>Total Consolidado</b>	<b>1.04%</b>

\*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**.

Como pode ser visto na tabela acima o **UNIPREV III FIM**, alcançou a meta estabelecida para a Carteira Consolidada. No entanto, mesmo superando a meta do segmento de Renda Fixa, o segmento de Renda Variável não atingiu o objetivo.

Seguem os comentários a respeito das estratégias utilizadas pelo **UNIPREV III FIM**:

## 1) Renda Fixa

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 85% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre e Crédito Privado (47% do PL do fundo, aproximadamente) 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.

*No mês de abril o fundo BTG Pactual Crédito Corporativo apresentou uma rentabilidade de 111.45% do CDI, o que representa um retorno de 118.38% desde o início do ano. Ao longo do mês notamos os spreads de crédito com um fechamento menos brando e bem disseminado, o que ocasionou um retorno ligeiramente acima do carregado do fundo. Este movimento corrobora a nossa visão que o mercado de crédito doméstico deve ficar mais estável nos próximos meses. Além disso, começamos a verificar algumas emissões no mercado primário bem menos demandadas e com o volume emitido abaixo do que divulgado inicialmente, o que acreditamos ser resultado de boa parte dos fundos da indústria estarem fechados e com uma alocação de caixa mais em linha com padrões históricos.*

*Comentamos isso porque acreditamos que o desenvolvimento da indústria ainda se encontra em seu estágio intermediário, e esta interpretação é explicada essencialmente pelo grande fluxo de capital que ainda deve ser migrado para os fundos de crédito através das plataformas digitais, por ser uma classe de ativo que muito agrada aos investidores de varejo, por conta de seu bom nível de retorno quando comparado a volatilidade de outros produtos mais difundidos.*

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

#### Rentabilidade (%) em R\$<sup>1</sup>

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2012</b>														
% 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
<b>2013</b>														
% 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
<b>2014</b>														
% 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
<b>2015</b>														
% 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
<b>2016</b>														
% 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
<b>2017</b>														
% 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
<b>2018</b>														
% 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
<b>2019</b>														
% Fundo	0,65	0,63	0,54	0,58									2,41	118,39
% CDI	119,06	126,95	115,54	111,45									118,38	117,74

<sup>1</sup>Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. <sup>2</sup>Início das atividades em 22/Dez/11. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 2.609,10 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.

*Os indicadores econômicos divulgados recentemente apontam para ligeira contração do PIB no 1Tri de 2019, após estagnação no trimestre anterior, e o cenário político pior que o esperado no início do ano começa a afetar negativamente os índices de confiança de consumidores e empresários, contribuindo para a redução das projeções de crescimento do PIB tanto em 2019 quanto em 2020. A inflação, por outro lado, esteve pressionada por choques de oferta (alimentos e combustíveis), enquanto que o núcleo da inflação de serviços se mostra mais contido.*

## 2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 14% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de **4.01%**, superior ao índice IBX100 (meta para renda variável) que apresentou uma rentabilidade de 1.06% no mês. Segue um breve comentário a respeito da performance do **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA** no mês anterior.

*O Absoluto Institucional apresentou uma valorização de 4,01% em abril, enquanto o Ibovespa avançou 1,0%. Tal performance é em grande parte explicada por uma temporada de resultados favoráveis às posições do portfólio, o que reforça mais uma vez nossa filosofia de investimento em empresas de qualidade com resultados consistentes. Os principais destaques positivos do mês foram Lojas Renner (+7,7%), Localiza (+9,5%) e Magazine Luiza (+10,9%). No caso de Lojas Renner, a companhia apresentou uma aceleração de vendas em mesmas lojas no 1T19, o que aliado ao controle de custos e ganhos de produtividade resultou em um crescimento de 35,7% do resultado operacional no varejo. Com relação a Localiza, o resultado do 1T19 mostrou continuidade de ganhos de market share, com crescimento de 26% do número de diárias. A maior surpresa dessa vez, no entanto, foi na expansão da margem operacional obtida através da diluição de custos fixos e ganhos de produtividade. No caso da Magazine Luiza, as ações foram impulsionadas pela oferta de aquisição da Netshoes que foi bem recebida pelo mercado uma vez que se encaixa na estratégia da empresa de aumentar o seu sortimento de produtos através da entrada em novas categorias.*

*O Ibovespa apresentou uma valorização de 1% em abril. Do lado doméstico, o principal fator que guiou o mercado acionário foi a tramitação da reforma da previdência na CCJ da Câmara dos Deputados. Do lado externo, notícias mais positivas com relação à guerra comercial entre EUA e China junto com a divulgação de dados mais positivos de atividade nos EUA conduziram o S&P, principal benchmark do mercado acionário global, a registrar uma valorização de 3,9% no mês.*

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\$<sup>1</sup>

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2010</b>														
% 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
<b>2011</b>														
% 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
<b>2012</b>														
% 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
<b>2013</b>														
% 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
<b>2014</b>														
% 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
<b>2015</b>														
% 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
<b>2016</b>														
% 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
<b>2017</b>														
% 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
<b>2018</b>														
% 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
<b>2019</b>														
% Fundo	7,62	-1,86	-1,42	4,01									8,30	255,76
Ibov*	10,82	-1,86	-0,18	0,98									9,63	52,22

<sup>1</sup> Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. <sup>2</sup> Início das atividades em 19/Jul/10. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 752,69 MM. Retorno anualizado desde o início: 15,68%. Retorno em 12 meses: 20,15%. \* 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.