

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de Agosto 0.08% (nominal), equivalente a 12.81% em relação ao CDI +1% no mês, alcançando uma **rentabilidade acumulada em 2018 de 3.77%**, equivalente a **75.05% em relação ao CDI +1%** - até 31/08.

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

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2014</b>														
% Fundo	-1,09	0,71	1,99	1,24	0,58	1,51	1,57	2,62	-1,72	1,07	0,79	-0,88	8,62	389,34
% CDI	-	90,32	261,89	152,01	67,66	184,28	167,02	304,74	-	113,42	94,87	-	79,80	121,58
CDI+1%	-	0,86	0,84	0,89	0,94	0,90	1,03	0,94	-	1,04	0,92	-	11,92	372,90
<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					3,77	587,31
% CDI	216,72	116,74	143,67	97,71	-	38,36	188,38	14,87					87,18	112,47
CDI+1%	0,67	0,54	0,62	0,60	-	0,60	0,63	0,66					5,02	626,08

Liquida de taxa de administração e performance, porém não liquida de impostos devidos. Início das atividades em 7/Fev/2003. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 106,31 MM.

**Patrimônio: R\$ 108,50 MM**

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Fixa	0.55%
Renda Variável	-0.46%
Despesas	-0.02%
<b>Total Consolidado</b>	<b>0.08%</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**.

No mês de Agosto/2018, o **UNIPREV III FIM** não alcançou a meta estabelecida para a Carteira Consolidada. Seguem os comentários à respeito das estratégias utilizadas pelo **UNIPREV III FIM**:

## 1) Renda Fixa

A estratégia de renda fixa contribuiu positivamente para o resultado do **UNIPREV III FIM**, próximo da meta do segmento, alcançando uma rentabilidade +0.55% no mês, equivalente a 98.74% do CDI + 1% ao ano.

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 90% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (47.5% 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 **BTGPactual Credito Corporativo I FIQ de FIRF CP**. Segue um breve comentário à respeito da performance deste fundo investido. Maiores detalhes podem ser encontrados na carta mensal.

No mês de Agosto o BTG Pactual Crédito Corporativo apresentou rentabilidade de 118.63% do CDI. Considerando esse mês, alcançamos 115.45% do CDI no ano de 2018 e 114.67% em 12 meses. Esperávamos que a essa altura do ano o mercado de capitais estivesse mais morno, mas para nossa (grata) surpresa a agenda segue repleta de novas emissões, em uma boa diversidade de setores, riscos e condições de taxa e prazo. Desta forma, o mercado secundário segue firme, com clara demanda por ativos de primeira linha e oferta restrita. Enxergamos boas oportunidades no curto e médio prazos, mas continuamos cautelosos devido a proximidade de uma eleição ainda completamente aberta. Não vemos necessidade de fazer alocações de mais longo prazo em um momento tão incerto quanto esse. Temos hoje uma carteira melhor balanceada entre crédito bancário e corporativo, mas ainda acreditamos que as melhores opções estão nas dívidas de empresas.

Em agosto nossa performance foi acima do simples carrego de nossas posições. Alguns créditos apresentaram fechamento de taxas ao longo do mês enquanto outros passaram a fazer parte da amostra da Anbima com taxas mais fechadas do que quando emitidos e anteriormente marcados. Exemplos foram da concessionária de rodovias Entrevias, e das empresas Iochpe-Maxion e Coelba. Participamos da oferta de debêntures da “Saber” (Kroton), emitida para financiar a aquisição da Somos Educação. Esse é mais um bom exemplo do bom uso do mercado de capitais, onde o “use of proceeds” ou destino dos recursos é o investimento, e não simplesmente a rolagem de dívidas a vencer. Outros exemplos de movimentos positivos ao longo do mês vieram do setor de locadoras de veículos. A Locamerica tem apresentado bons resultados e perspectivas após a integração com a Unidas e anunciou nova captação para alongamento do seu passivo. A Ouroverde teve seu controle (55%) adquirido pela Brookfield por R\$660mm. Devemos lembrar que temos uma posição hoje muito pequena em uma emissão da Ouroverde que adquirimos cerca de 18 meses atrás, com boas garantias e amortizações mensais, a uma taxa acima de CDI +4%. Essas debêntures vencerão em novembro, mas esse exemplo demonstra o fechamento de uma boa história de crédito..

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

## Rentabilidade Acumulada (%) em R\$<sup>1</sup> do BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ de FIRF CP

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					4,99	108,14
% CDI	118,94	112,93	115,34	114,89	108,95	118,92	111,55	118,63					115,45	116,70

<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\$ 1.752,15 MM.

O fundo alterou o nome de BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ DE FIM CP para BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ de FIRF CP no fechamento do dia 05/07/2017. Este fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas. O Regulamento e a Lâmina de informações essenciais do fundo podem ser encontrados no site: <https://www.btgpactual.com/home/AssetManagement.aspx/AdministracaoFiduciaria>

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.

No Brasil, a incerteza eleitoral e a elevada volatilidade nos ativos de renda fixa e câmbio demanda cautela. Dada a falta de visibilidade advinda do cenário eleitoral no curto prazo, preferimos não montar posições relevantes no mercado de juro doméstico.

## 2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 10% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O IBX100 (meta para renda variável) apresentou uma rentabilidade de -3.13% e o fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA** rentabilizou -4.65% no mês. Segue um breve comentário à respeito da performance do **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA** no mês anterior.

*O Absoluto Institucional apresentou uma desvalorização de 4,6% em agosto. Os maiores impactos negativos foram Lojas Renner (-8,4%), B3 (-8,5%) e Localiza (-9,3%). De maneira geral, o portfólio sofreu junto com o mercado refletindo o sell-off dos mercados emergentes (mais detalhes abaixo), um maior pessimismo com o cenário eleitoral, bem como uma deterioração dos indicadores macroeconômicos com alta na curva de juros e desvalorização do real. Nesse contexto macro, o maior desânimo com a economia brasileira acabou pressionando principalmente as empresas domésticas, que foram os casos de Renner, B3 e Localiza. Neste último caso, as ações de Localiza também foram impactadas negativamente pela expectativa de alta de juros, uma vez que ela pressionaria seus resultados dada a alta alavancagem financeira de seu modelo de negócios. Por outro lado, a desvalorização do câmbio acabou beneficiando a nossa posição em Suzano (+6,2%).*

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.

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					-1,55	167,34
Ibov*	11,14	0,52	0,01	0,88	-10,87	-5,20	8,88	-3,21					0,36	21,14

<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\$ 518,08 MM. Retorno anualizado desde o início: 12,98%. Retorno em 12 meses: 3,73%. \* 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.