

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de Junho 0.20% (nominal), equivalente a 33.04% em relação ao CDI + 1%, alcançando uma **rentabilidade acumulada em 2018 de 2.63%**, equivalente a 62.83% em relação ao CDI + 1% - até 29/06.

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
2014														
% 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
2015														
% 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
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							2,63	579,79
% CDI	216,72	116,74	143,67	97,71	-	38,36							82,92	112,50
CDI+1%	0,67	0,54	0,62	0,60	-	0,60							3,68	616,82

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\$ 105,24 MM.

Patrimônio: R\$ 107,31 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	% da Meta*
Renda Fixa	0.40%	75.66%
Renda Variável	-0.18%	-39.96%
Despesas	-0.02%	n/a
Total Consolidado	0.20%	33.04%

*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**.

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

1) Renda Fixa

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 90% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Títulos Públicos e Crédito Privado (45% do PL do fundo cada um, respectivamente), que **superou a meta estabelecida** – conforme demonstrado na tabela acima.

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.

O fundo Crédito Corporativo alcançou rentabilidade de 118.92% do CDI no mês de junho, apresentando assim 115.34% no ano de 2018 e 114.34% nos últimos 12 meses. A forte volatilidade vista em diversas classes de ativos em maio permaneceu incomodando no início de junho, mas diminuiu ao longo do mês. Nossas principais posições apresentaram taxas mais fechadas (preços melhores), contribuindo para uma rentabilidade acima do simples carregamento de nossos ativos. Além da boa rentabilidade apresentada no mês, o fundo superou um patrimônio de R\$2.8 bilhões fazendo com que fossem suspensas novas aplicações, conforme previamente comunicado. Dessa forma, preservamos nossos atuais cotistas já que esperamos otimizar a carteira (alocação ideal por ativo e menos caixa) de forma que tenhamos resultados ainda melhores no médio prazo.

Durante o mês de maio e início de junho vivenciamos uma combinação que se mostrou muito ruim para diversas classes de ativos. No front local a greve dos caminhoneiros paralisou a economia, influenciando nas projeções de inflação e na confiança tanto de empresários quanto de consumidores. Ficou clara a fragilidade de um governo que tenta “cumprir tabela” até que venham as eleições de outubro. O mercado internacional também não ajudou, onde países emergentes voltaram a ser muito questionados em um cenário de guerra comercial e maior aquecimento da economia americana, com conseqüente aumento das taxas do tesouro americano. O fluxo de dinheiro, que antes se direcionava para os emergentes, passou a fazer o caminho inverso, de volta para “casa”. As taxas de juros no mercado local abriram bastante, trazendo um componente de forte aversão a risco também visto no câmbio, sendo esse movimento atenuado pela intervenção do Banco Central.

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

Rentabilidade Acumulada (%) em R\$¹ 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
2012														
% Fundo	0,99	0,89	0,91	0,80	0,85	0,71	0,77	0,78	0,61	0,69	0,63	0,62	9,64	9,90
% CDI	111,10	119,60	112,55	113,67	115,36	110,70	113,93	112,61	112,74	113,99	115,89	116,12	114,54	114,02
2013														
% Fundo	0,71	0,58	0,66	0,72	0,66	0,67	0,79	0,76	0,76	0,87	0,77	0,84	9,16	19,97
% CDI	120,33	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							3,66	105,51
% CDI	118,94	112,93	115,34	114,89	108,95	118,92							115,34	116,52

¹ Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. ² Início das atividades em 22/Dez/11. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.105,88 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 créditos privados para buscar obter ganhos de capital através das emissões de dívidas de empresas domésticas. Segue um comentário à respeito da estratégia utilizada com crédito privado, que contribuiu positivamente para o resultado mensal, porém abaixo da meta estabelecida.

Em junho tivemos um bom exemplo de oportunidade que aparece no mercado de crédito local. Após 90 dias da data da emissão e do fim do período restrito, as debêntures da concessionária de rodovias Entrevias (emissão de R\$1 bi, AA pela Fitch) começaram a ser negociadas com um spread de crédito quase 90 bps mais fechado do que na emissão. Em uma dívida longa (2030), com prazo médio de ~7 anos, isso representa um ganho de quase 6% em relação ao preço de aquisição (além do carregamento de 3 meses), lembrando que não tomamos risco de mercado. Em um mês complexo como já comentado, difícil encontrar resultados assim com baixo risco.

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**.

Enquanto o IBX100 (meta para renda variável) apresentou uma rentabilidade de -5.19% o fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA** rentabilizou -1.91% no mês. Segue um breve comentário à respeito da performance do **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA** no mês anterior.

Em um mês de importante realização do mercado (Ibovespa -5,2%), o Absoluto Institucional apresentou uma desvalorização de -1,9%. A despeito dos impactos da forte queda do mercado na carteira, o resultado do fundo foi suavizado por desempenhos bastante distintos de algumas posições, como por exemplo Magazine Luiza (alta de 18.1% no mês). A empresa vem apresentando desempenho bastante positivo ao longo do ano em função da continuidade de um forte crescimento de seus negócios, tanto em lojas físicas quanto no canal online, que vem se apresentando como um segmento bastante promissor para os negócios da empresa nos próximos anos. Do lado negativo, os principais destaques foram Itausa (-10,0%), Equatorial (-6,6%) e Ambev (-7,9%), de maneira geral refletindo o agravamento da percepção de risco para os mercados locais (mais detalhes abaixo). Além disso, no caso de Equatorial, as ações também foram pressionadas pelas dificuldades acerca da aprovação dos projetos de lei necessários para viabilizar as privatizações de distribuidoras da Eletrobrás, reduzindo assim a probabilidade de aquisições relevantes para a empresa no curto prazo.

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							5,07	-1,01	5,48	5,87	-1,52	1,15	15,69	15,69
% Fundo Ibov*							6,66	-3,51	6,58	1,79	-4,20	2,36	9,49	9,49
2011														
% Fundo Ibov*	-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
% Fundo 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 Ibov*	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
% Fundo 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 Ibov*	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
% Fundo 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 Ibov*	-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
% Fundo 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 Ibov*	-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
% Fundo 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 Ibov*	-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
% Fundo 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 Ibov*	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
% Fundo 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 Ibov*	7,79	0,24	1,90	-0,97	-9,05	-1,91							-2,72	164,18
% Fundo Ibov*	11,14	0,52	0,01	0,88	-10,87	-5,20							-4,76	14,95

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\$ 483,47 MM. Retorno anualizado desde o início: 13,13%.



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.