

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de Março 0.26% (nominal), equivalente a 55.21% em relação ao CDI +1% no mês.

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
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	113,68
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										1,90	631,06
% CDI	256,24	49,09	55,21										125,60	115,93
CDI+1%	0,63	0,57	0,54										1,76	656,13

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\$ 110,28 MM.

Patrimônio: R\$ 114,34 MM

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Fixa	-0.20%
Renda Variável	0.48%
Despesas	-0.02%
Total Consolidado	0.26%

*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 Março/2019, o **UNIPREV III FIM** ficou abaixo 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 do **UNIPREV III FIM**, se aproximando a meta do segmento, alcançando uma rentabilidade +0.48% no mês, equivalente a 89.88% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 85% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (47.3% 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.

No mês de março, o fundo BTGPactual Crédito Corporativo apresentou uma rentabilidade de 115.54% do CDI. Fechamos o trimestre com uma ótima performance, acima de 120% do CDI. Principais operações que impactaram a performance do fundo no mês foram Tenda, Petrobrás e Natura, que passaram a ter sua precificação marcada a mercado pela Anbima. Também vimos uma redução de spreads de crédito menos generalizada do que nos meses anteriores, em linha com a nossa expectativa de que o mercado de crédito doméstico deve ficar mais estável nos próximos meses. A atividade em março foi um pouco menor por conta do carnaval, reduzindo a quantidade de emissões no mercado primário.

Março também foi marcado pela primeira crise do Governo Bolsonaro. Rodrigo Maia discutiu com o Moro; Michel Temer e Moreira Franco foram presos e a comunicação entre governo e congresso sofreu alguns desgastes. O mercado financeiro reagiu negativamente a estes eventos com a bolsa chegando abaixo de 92.000 pontos após alcançar mais de 100 mil pontos no mesmo mês. No final do mês o governo pareceu se entender novamente com o Congresso e a CCI finalmente foi iniciada, dando início ao longo processo de aprovação da reforma da previdência pelo Congresso. Essa volatilidade no mercado financeiro deve continuar ao longo do ano, o que só reforça uma das grandes qualidades da classe de ativos de crédito privado, que é justamente sua baixa volatilidade. Mesmo em um mês que vimos a bolsa cair 10% intra-mês e muita volatilidade na curva de juros e câmbio, o mercado de crédito continuou performando bem, com ampla liquidez e spreads de crédito com pouca volatilidade.

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

Rentabilidade Acumulada (%) em R\$¹ do BTGPactual 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	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										1,83	117,14
% CDI	119,06	126,95	115,54										120,67	117,70

O fundo alterou o nome de BTGPactual Crédito Corporativo I FIQ DE FIM CP para BTGPactual 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. Segue um comentário a respeito da estratégia utilizada com títulos públicos, que contribuiu positivamente para o resultado mensal, porém abaixo da meta estabelecida:

O COPOM indicou que avaliará a evolução da economia “com menor grau de incerteza e livre dos efeitos dos diversos choques a que foi submetida no ano passado”, ressaltando que essa avaliação demanda tempo e não será concluída a curto-prazo. Dessa forma, possíveis cortes de juros devem ficar para o segundo semestre. Nossa posição

de juros colaborou de forma positiva no mês de Março. Quanto ao Real, apesar da moeda ter depreciado 4% no mês, tivemos apenas uma perda marginal. Defendemos com sucesso de forma tática a nossa posição a favor na moeda brasileira. Continuamos com viés positivo para o Real, mas dada as incertezas, pretendemos ter posições mais táticas e protegidas, via opções.

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** rendeu próximo ao índice IBX 100 (meta para renda variável), apresentando uma rentabilidade nominal de -1,42%, cerca de 188.64% do índice.

Segue um breve comentário a respeito da performance do BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA no mês anterior.

Em um mês marcado pela alta volatilidade do Ibovespa, o Absoluto Institucional apresentou uma desvalorização de -1,4%. Como destaque negativo, tivemos Localiza (-4,0%), Multiplan (-7,1%) e Natura (-6,2%). Com relação a Multiplan, a maior incerteza com relação aos avanços da reforma da previdência prejudica os ativos de real estate devido à tendência menos baixista do juros real de longo prazo, além de impactar negativamente a expectativa da confiança do consumidor, o que prejudica as perspectivas das vendas futuras do shopping. Já com relação a Localiza e Natura, as ações sofreram uma realização dada a forte performance nos meses anteriores. Do lado positivo, o destaque foi Vale (+8,1%). A ação da empresa acompanhou a alta no preço do minério de ferro que subiu 3% em março, em função de um balanço de oferta x demanda apertado com a Vale retirando aproximadamente 50mm de toneladas no mercado transoceânico. Além disso, a Vale conseguiu reverter a decisão da SEMAD (Secretaria de Meio Ambiente) e recuperou a licença de operação da Barragem de Laranjeiras que serve a mina de Brucutu.

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
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										4,12	242,04
Ibov*	10,82	-1,86	-0,18										8,56	50,74