

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de Julho 2.29% totalizando -0.88% no ano, equivalente a 801.62% e -34.28% 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	2,19	2,29						-0,88	689,87
% CDI	191,24	-	-	375,88	761,83	1.017,20	1.177,13						-	117,76
CDI+1%	0,46	-	-	0,36	0,32	0,30	0,29						-	715,60

Patrimônio: R\$ 120,35 MM

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	1.63%
Renda Fixa	0.67%
Despesas	-0.02%
Total Consolidado	2.29%

*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 Julho/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 superou a meta para o segmento no mês, o **UNIPREV III FIM** rentabilizou 0.67% no mês, equivalente a 235.62% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 79.4% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (37.3% 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 mensal do fundo.

No mercado de crédito local o movimento de recuperação manteve a tendência de Junho, com melhor liquidez e fechamento de spreads. Importante frisar que, apesar disso, os prêmios de risco ainda estão em patamares superiores aos observados pré-pandemia e isso mantém nossa expectativa de ganhos de capital relevantes ao longo do ano. O mercado primário segue uma crescente retomada, trazendo a mercado operações precificadas no auge da crise e com taxas muito interessantes.

Nossa estratégia de retomada de rentabilidade no crédito corporativo continua trazendo resultados expressivos. Aumentamos taticamente nossa alocação em debêntures com bons spread e prazos mais longos, para maximizar o ganho de capital advindo do fechamento de taxas generalizado do mercado. Também participamos de operações no mercado primário com excelentes spreads, com destaque para Lojas Americanas, Light e Iguá Saneamento, empresas de setores defensivos que tiveram emissões com spreads acima de 300bps e estão contribuindo muito positivamente para o retorno do fundo.

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	0,61	1,53						-3,02	118,91
% CDI	111,40	93,68	-	-	-	285,28	787,96						-153,94	105,83

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:

A posição aplicada na curva de juros nominal no Brasil gerou um resultado positivo no mês.

Na primeira metade do mês, o número de novos casos do vírus continuou subindo nos EUA. No entanto, a partir de meados de julho os dados de hospitalização nos estados mais afetados começaram a estabilizar e até a recuar, como no Arizona, e as novas infecções deram sinais de estabilização no país. Embora os dados de atividade econômica referentes a junho continuaram surpreendendo positivamente, os indicadores diários de consumo de julho sugerem desaceleração. Com a aproximação da eleição americana em novembro, as

pesquisas eleitorais passaram a ganhar mais importância. O quadro atual indica uma probabilidade elevada dos democratas ganharem a presidência e maioria no senado. Se por um lado, a incerteza com relação à guerra comercial seria reduzida nesse cenário, a bolsa poderia ser impactada negativamente, pelo menos num primeiro momento, com um potencial aumento de imposto para as empresas. Em relação à política monetária, o presidente do FED (banco central americano), sinalizou que o comitê pode anunciar em setembro uma mudança no objetivo. O FED iria mirar uma média de inflação em um determinado período, o que seria consistente com a elevação da meta nos próximos anos, visto que a inflação ficou abaixo da meta de 2% nos últimos anos.

No Brasil, os indicadores econômicos ficaram acima do esperado e levaram a uma série de revisões positivas do crescimento. A mediana das expectativas de crescimento do PIB do relatório Focus saiu de -6,5% para -5,66%. Por outro lado, a inflação surpreendeu para baixo significativamente, abrindo espaço para o Banco Central cortar a taxa Selic na reunião de agosto em 25 pontos-base (para 2%). Outro evento importante foi a retomada da agenda de reformas com o envio da reforma tributária pelo governo.

2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 20.6% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de 8.3% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou 8.4%. No ano o fundo Absoluto Institucional apresenta a rentabilidade nominal de -0.7% enquanto o IBX100 rentabiliza -10.4%.

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

Os principais destaques positivos do mês foram Natura (+17,9%), Localiza (+24,5%) e Magazine Luiza (+12,3%). No caso da Natura, as ações se beneficiaram da expectativa de um resultado mais resiliente que o inicialmente esperado para o 2T20 tanto no Brasil quanto para o varejo internacional (The Body Shop e Aesop). O canal de venda direta acabou sendo uma das melhores alternativas para o movimento de produtos em meio à pandemia o que somado aos avanços feitos na digitalização e revitalização do relacionamento com as consultoras no últimos anos devem permitir que a empresa siga capturando participação de mercado. Se por um lado, a performance da Avon que está em fase de reestruturação deva naturalmente ficar mais prejudicada no período, por outro, o desempenho da revitalizada Natura dá confiança no que está sendo implementado. Com relação a Localiza, as ações foram suportadas pela divulgação do resultado do 2T20, tangibilizando a resiliência do seu negócio durante a pandemia e surpreendendo as expectativas do mercado. O segmento de "Rent a Car", por exemplo, após registrar uma queda de 11% nas diárias alugadas em abril, já registrou praticamente uma estabilidade em junho. Além disso, todos os indicadores de performance relevantes da empresa (tarifa de aluguel, volume de vendas e preço realizado no seminovos) também tiveram comportamentos bastante saudáveis no período, reforçando a qualidade de gestão da empresa mesmo durante um ambiente tão adverso. Por fim, no caso da Magazine Luiza, as ações continuaram se beneficiando do bom momento do E-commerce no Brasil, motivado pela intensificação da mudança de hábito do consumidor durante a pandemia, o que somado ao entendimento de que a empresa possui uma das melhores equipes e capacidade de execução do setor, reforçam a perspectiva de que a empresa deve acelerar ganhos de participação de mercado e sair mais fortalecida da crise.

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	10,27	8,38						-0,65	354,39
Ibov*	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27						-11,01	62,59



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.