

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de Junho 2.19% totalizando -3.09% no ano, equivalente a 733.79% e -136.97% 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							-3,09	672,20
% CDI	191,24	-	-	375,88	761,83	1.017,20							-	115,01
CDI+1%	0,46	-	-	0,36	0,32	0,30							-	713,28

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\$ 120,28 MM.

Patrimônio: R\$ 117,66 MM

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	1.86%
Renda Fixa	0.36%
Despesas	-0.02%
Total Consolidado	2.19%

*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 Junho/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 mes, o **UNIPREV III FIM** rentabilizou 0.36% no mês, equivalente a 112.19% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 80.5% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (37.5% 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 **BTG Pactual Crédito 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 Maio, com melhor liquidez e fechamento de spreads. Importante frisar que, apesar disso, os prêmios de risco ainda estão em patamares muito superiores aos observados pré-pandemia e isso mantém nossa expectativa de ganhos de capital relevantes ao longo do ano. No mercado primário começamos a notar uma volta, ainda que tímida, de novas emissões, mais um sinal positivo de normalização.

Nossa estratégia de crédito corporativo capturou esse movimento de fechamento de spreads, com um desempenho de 285% do CDI no mês, com destaque para debêntures e letras financeiras. Acreditamos que o prognóstico para a estratégia é positivo, e esperamos um desempenho acima da média histórica nos próximos meses conforme o mercado de crédito se recupera do estresse sofrido nesse trimestre.

Segue a tabela de rentabilidades atualizadas do **BTG Pactual Crédito 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							-4,48	115,61
% CDI	111,40	93,68	-	-	-	285,28							-254,17	103,27

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\$ 1.510,75 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:

O mês de junho foi marcado por dois temas. O primeiro foi a consolidação da forte recuperação da economia nos EUA, Europa e China. Neste último, a dúvida era em relação à recuperação do setor de serviços, o qual acelerou em maio, indicando forte aceleração da mesma. O outro tema foi o receio em relação à uma possível onda do vírus nos EUA. Os estados americanos que registraram uma forte primeira onda em março, como Nova Iorque, conseguiram controlar a doença de modo que os novos casos e novas mortes reduziram significativamente. No entanto, alguns estados que apresentaram um número de casos menor no início acabaram apresentando um forte aumento em junho. Este foi o caso da Florida, Arizona, Texas e Califórnia, entre outros. Embora as hospitalizações no Arizona e no Texas tenham subido, a capacidade dos hospitais

também aumentou. Além disso, a taxa de mortalidade seguiu caindo nesses estados. A queda na idade média nos hospitais aliado ao maior conhecimento em relação ao vírus ajuda a explicar o resultado.

No Brasil, observamos uma queda na utilização dos hospitais em São Paulo (capital). O estado de São Paulo, no entanto, segue estável, o que sugere piora no interior. Em relação à recuperação da atividade econômica, ficamos mais otimistas. Os indicadores diários de venda de veículos, indicadores semanais de varejo, entre outros, mostram uma forte recuperação em maio e junho. Nesse sentido, revisamos a projeção do 2T de uma queda de 15% para contração de 10%. Em relação à inflação, embora o cenário continue extremamente benigno, acreditamos que a tendência seja de leve aceleração nas leituras mensais. Nesse contexto o Banco Central indicou que o espaço para novos cortes de juros é residual, sugerindo que a discussão está entre manter ou cortar 25 pontos-base a taxa em agosto. Se os dados de atividade econômica confirmarem os riscos positivos e as expectativas de inflação pararem de cair o COPOM pode optar por manter a taxa em 2,25% na próxima reunião. O cenário de inflação baixa e bem abaixo da meta, no entanto, deve continuar e qualquer surpresa para baixo da atividade poderá levar o BC a voltar a reduzir a taxa Selic.

2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 19.5% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de 10.3% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou 9.0%. No ano o fundo Absoluto Institucional apresenta a rentabilidade nominal de -8.3% enquanto o IBX100 rentabiliza -17.4%.

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

O Absoluto Institucional apresentou uma valorização de 10,3% em junho, ao passo que o Ibovespa subiu 8,8%. De maneira semelhante aos meses anteriores, seguimos colhendo frutos da estratégia de concentrar o portfólio nos ativos de melhor qualidade e, nesse sentido, os principais destaques do mês foram Magazine Luiza (+11,3%), Lojas Americanas (+13,9%) e Equatorial (+15,8%). No caso de Magazine Luiza, as ações continuaram se beneficiando do bom momento do Ecommerce no Brasil, motivado pela intensificação da mudança de hábito do consumidor durante a pandemia. A próxima pergunta a ser respondida é em que patamar essa aceleração recente do crescimento vai se estabilizar após a reabertura do varejo físico e, por ora, os dados marginais tem apontado para uma manutenção do crescimento ainda em níveis acima do período pré pandemia. A mesma tendência beneficiou as ações da Lojas Americanas, onde os investimentos realizados nos últimos anos para integrar suas lojas físicas e seu braço de Ecommerce, a B2W Digital, vem permitindo que a companhia acelere a interoperabilidade de canais aumentando a frequência dos clientes atuais e atraindo novos usuários para as plataformas. Mais recentemente a companhia vem buscando aumentar a gama de parceiros conectados ao seu ecossistema (outros varejistas, supermercados e cadeias de restaurante por exemplo) buscando não só ofertar mas também reforçar suas vantagens competitivas de tráfego online, capilaridade física e densidade logística. Por fim, as ações da Equatorial foram impulsionadas pelo bom resultado do 1Q20, onde a empresa reportou volumes crescentes, despesas controladas e baixa inadimplência. Adicionalmente, durante a apresentação de resultados, a companhia sinalizou que os impactos da pandemia no seu negócio estão arrefecendo, com a melhoria dos indicadores operacionais de volume e inadimplência, na medida que acontece o relaxamento das medidas de isolamento. Vale destacar também que ao longo do mês aumentou a percepção do mercado de que a empresa vai estudar investimentos no setor de saneamento, que se apresenta como uma grande oportunidade de alocação de capital, na casa de centenas de bilhões de reais. Por fim, no front regulatório, a ANEEL regulamentou a chamada conta Covid, que garante a liquidez financeira das distribuidoras via empréstimos lastreados em ativos regulatórios de baixo risco para o credor. O regulador também acenou com a intenção de estudar uma revisão tarifária extraordinária para equilibrar a concessão das distribuidoras, caso seja necessário, reduzindo a percepção de risco do setor.

Conforme dito anteriormente, o Ibovespa valorizou 8,8% em junho. De maneira geral, os ativos globais de risco continuaram reagindo positivamente às flexibilizações que muitos países vêm adotando com relação ao isolamento social. O S&P 500, índice de referência do mercado de ações americano, avançou 1,8%. Do lado internacional, as autoridades fiscais e monetárias continuaram com suas políticas de estímulo à economia e nesse sentido, o Banco Central Europeu aumentou seu programa de compras emergenciais para a pandemia (PEPP) em € 600 bilhões (alcançando um total de € 1,35 trilhão) e estendeu seu prazo para pelo menos meados de 2021. Já o Federal Reserve (Banco Central dos EUA) afirmou em relatório que não pretende aumentar a taxa de juros até 2022 e pretende continuar com seu programa de compras de títulos do Tesouro e hipotecas, montante que já alcançou US\$ 2 trilhões desde março. Durante o mês, foi possível ver alguns sinais de recuperação econômica na Europa e na China, com o PMI vindo melhor que o esperado pelo mercado nessas regiões. Apesar do otimismo com relação à recuperação da economia global, os agentes econômicos continuam atentos ao possível surgimento de uma segunda onda de contaminação pelo coronavírus, o que até o momento não se concretizou. Adicionalmente, os preços do petróleo continuaram o movimento de recuperação no mês de junho (+16,5% Brent e +10,7% WTI), com a manutenção da perspectiva positiva acerca da demanda dada a retomada da economia e do controle da oferta pelos países produtores. Do lado doméstico, os conflitos entre os 3 poderes observados nos últimos meses diminuíram com o governo se aproximando do Congresso para retomar sua agenda de reformas econômicas, o que já se refletiu na aprovação pelo Senado do novo marco regulatório do saneamento. Além disso, o governo prorrogou o auxílio emergencial em mais duas parcelas de R\$ 600 ao passo que o Banco Central reduziu a taxa básica de juros a um novo mínimo histórico, de 2,25%.

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	-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	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	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	-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	-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	-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	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	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
Fundo 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	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
Fundo 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							-8,33	319,27
Ibov*	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76							-17,80	50,17

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\$ 1.663,37 MM. Retorno anualizado desde o início: 15,54%. Retorno em 12 meses: 8,82%. * 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.