

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de Outubro -0.14% totalizando -1.09% no ano, equivalente a 150.868% e -31.45% 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	0,28	-0,36	-0,14			-1,09	688,14
% CDI	191,24	-	-	375,88	761,83	1.017,20	1.177,13	174,51	-	-			-	116,82
CDI+1%	0,46	-	-	0,36	0,32	0,30	0,29	0,24	-	-			-	721,52

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\$ 120,01 MM.

Patrimônio: R\$ 120,09 MM

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	-0.35%
Renda Fixa	0.23%
Despesas	-0.02%
Total Consolidado	-0.14%

*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 Outubro/2020, o **UNIPREV III FIM** performou 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 superou a meta para o segmento no mês, o **UNIPREV III FIM** rentabilizou 0.23% no mês, equivalente a 93.94% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 80.35% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (38.05% 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 mês houve a continuidade da recuperação em V da economia brasileira, acompanhada por revisões positivas do PIB anual (-5.04% para -4.81%) mas com maior pressão inflacionária e dúvidas sobre a política fiscal do governo federal, o que começa a fazer pressão nas expectativas de juros e PIB futuros. No cenário global tivemos a corrida eleitoral dos EUA e a aceleração da 2ª onda de Covid-19 na Europa, com a volta de restrições à atividade em diversos países e temores em relação ao crescimento global. Os principais laboratórios farmacêuticos esperam disponibilizar as primeiras vacinas no 1º trimestre de 2021, em linha com as estimativas iniciais de aproximadamente 12 meses para desenvolvimento de uma vacina emergencial.

O mercado de crédito manteve desempenho positivo no mês e os ativos apresentaram ganhos de capital, mesmo frente ao aumento das incertezas mencionadas acima. Com as eleições municipais brasileiras e nacionais norte-americanas o mercado adotou um clima de maior cautela, no entanto ainda existem boas oportunidades de alocações táticas a serem capturadas nesse cenário. Com isso em mente, mantivemo-nos muito atentos aos fluxos do mercado e realizamos alocações em nomes como BRK Ambiental, Arteris, Iguatemi, Movida e Lojas Americanas, ao mesmo tempo que diminuimos posição em Sabesp, Tenda, Igua, Light e Irani, mantendo nossa filosofia de geração de alfa através de captura de prêmios de mercado e gestão ativa do portfólio. Nossa expectativa para essa reta final de 2020 é positiva, com ganhos de capital moderados nas nossas posições, cuja magnitude dependerá da evolução do panorama de riscos local e externo.

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	0,89	0,53	0,40			-1,24	122,94
% CDI	111,40	93,68	-	-	-	285,28	787,96	554,64	340,29	256,05			-50,51	108,44

¹ Líquido de taxa de administração e performance, porém não líquido de impostos devidos. ² Início das atividades em 22/Dez/11. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.124,57 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:

Na parte de renda fixa e moedas, posições táticas na curva de juros nominal no México, a posição tomada na curva de juros nominal e comprada em inflação implícita no Chile geraram resultado positivo no mês de Outubro. Posições táticas no mercado de moedas apresentaram resultado negativo.

O mês de outubro foi marcado pelo aumento das infecções do Covid na Europa, seguido pelo aumento das hospitalizações. Nesse sentido, as autoridades do Reino Unido, Itália, Espanha e França voltaram a adotar medidas de distanciamento social no intuito de conter o vírus. Embora as medidas sejam menos restritivas do que aquelas adotadas no início do ano, projetamos contração do PIB do quarto trimestre da Europa de 2,5% a 3%. Em resposta, o Banco Central Europeu sinalizou que deve adotar novas medidas de afrouxamento monetário na reunião de dezembro.

Nos EUA, os dados econômicos continuaram fortes indicando pouco efeito da redução dos estímulos fiscais até o momento. A expectativa em relação a um novo aumento de gastos segue elevada, já que as pesquisas eleitorais apontam para vitória do candidato democrata, Joe Biden, com maioria no senado. Nesse cenário, Biden seria capaz de implementar o seu plano de estímulo fiscal de aproximadamente 10% do PIB, produzindo um forte crescimento no ano que vem. Além disso, as notícias apontam para uma possibilidade razoável de distribuição de vacina no primeiro trimestre. O estímulo fiscal aliado à redução da incerteza com relação à guerra comercial sugere um enfraquecimento do dólar. O maior risco seria uma vitória do Biden sem o controle do senado (pois os democratas não teriam maioria para implementar um grande estímulo fiscal) e uma segunda onda do Covid mais prolongada e que afetasse os principais estados americanos.

No Brasil, o Banco Central manteve a taxa de juros em 2% como esperado e manteve a indicação de manutenção de juros à frente, já que não houve mudança no regime fiscal e as expectativas continuaram ancoradas. No entanto, (i) o cenário de incerteza fiscal e (ii) o quadro inflacionário mais desafiador, já que a normalização da inflação está ocorrendo um pouco mais rápido do que o previsto e as expectativas de inflação estão subindo, devem levar o Banco Central a iniciar um processo de alta de juros no segundo trimestre de 2021.

2) Renda Variável

O UNIPREV III FIM possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 19.65% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de -1.73% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou -0.55%. No ano o fundo Absoluto Institucional apresenta a rentabilidade nominal de -5.68% enquanto o IBX100 rentabiliza -17.87%.

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

De maneira geral, o portfólio foi impactado negativamente pelo desempenho do Ibovespa. Os principais impactos negativos foram Lojas Americanas (-18,2%), Natura (-9,8%) e Ultrapar (-15,0%). Com relação a Lojas Americanas, além do desempenho do mercado, a ação sofreu pela expectativa de uma desaceleração maior que o esperado do GMV da B2W Digital para o mês de setembro enquanto os competidores listados seguiram reportando altos números de crescimento mesmo com a aceleração da reabertura do varejo físico no país. Apesar da contínua resiliência da plataforma física da companhia, esse desempenho do E-commerce no mês de setembro trouxe à tona preocupações com o posicionamento da empresa em meio à uma competição acirrada por usuários. No entanto, cabe ressaltar que o número de pedidos e as iniciativas de integração do varejo físico-digital seguem crescendo bem acima do volume financeiro dada a estratégia da companhia de ganhar relevância no dia a dia dos clientes. No caso da Ultrapar, a ação foi impactada negativamente pela

perda sequencial de market share dos últimos meses no seu principal negócio, Ipiranga, de distribuição de combustível. Por fim, a Natura acompanhou o movimento de realização do mercado após meses de alta.

Conforme dito anteriormente, o Ibovespa recuou 0,7%, acompanhando o desempenho negativo dos principais ativos globais de risco. A escalada de novos casos de coronavírus na Europa e as consequentes medidas de restrição adotadas nos principais países do continente aumentaram as incertezas com relação à retomada da economia mundial, o que levou a uma maior aversão aos ativos de risco no fim do mês. O S&P 500, índice de referência do mercado de ações americano, recuou 2,8%. O petróleo também registrou perdas com o Brent e o WTI recuando 8,5% e 11,0%, respectivamente. Outro fator que trouxe pressão para os mercados globais foi a ausência, nos EUA, de um acordo entre a Câmara e a Casa Branca acerca de um novo pacote de estímulos para a economia, o que deve acontecer somente após a eleição presidencial, marcada para o dia 3/11. Do lado doméstico, o principal fator de atenção do mercado continua sendo a situação fiscal do país e como será o formato do novo programa de distribuição de renda, o Renda Cidadã, que deve voltar ao centro das negociações entre Governo e Congresso após as eleições municipais marcadas para 15/11.

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	-0,43	-2,97	-1,73			-5,68	331,42
Ibov*	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80	-0,69			-18,76	48,43

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\$ 1.966,67 MM. Retorno anualizado desde o início: 15,30%. Retorno em 12 meses: 1,35%. * Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.