

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de Setembro -0.36% totalizando -0.96% 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
<b>2016</b>														
% 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
<b>2017</b>														
% 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
<b>2018</b>														
% 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
<b>2019</b>														
% 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
<b>2020</b>														
% Fundo	0,72	-1,24	-7,36	1,07	1,82	2,19	2,29	0,28	-0,36				-0,96	689,22
% CDI	191,24	-	-	375,88	761,83	1.017,20	1.177,13	174,51	-				-	117,22
CDI+1%	0,46	-	-	0,36	0,32	0,30	0,29	0,24	-				-	719,56

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\$ 120,21 MM.

**Patrimônio: R\$ 120,25 MM**

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	-0.61%
Renda Fixa	0.27%
Despesas	-0.02%
<b>Total Consolidado</b>	<b>-0.36%</b>

\*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 Setembro/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 0.27% no mês, equivalente a 88.38% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 88.0% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (37.84% 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.

*Na nossa estratégia de crédito corporativo continuamos participando ativamente dos mercados primário e secundário, capturando prêmios e realizando lucros conforme encontramos oportunidades. No mercado primário participamos de Direcional, Energisa, Light e FIDC Creditas Auto II. No secundário, priorizamos a venda de ativos já bem precificados e buscamos capturar arbitragens de risco criadas por fluxo de mercado, bem como oxigenar nosso portfólio.*

*Na nossa visão o mercado de crédito continua com tendência positiva de diminuição dos prêmios de risco e ganhos de capital, confirmando a visão que temos mantido nos últimos meses. Os ativos de crédito privado, especialmente de boas empresas, se beneficiam muito da geração adicional de caixa promovida pela recuperação econômica e, ao contrário da renda variável, seus preços são muito menos sensíveis às oscilações da curva de juros. Naturalmente que, no cenário adverso de furo do teto de gastos e piora das variáveis macroeconômicas, haverá ganhadores e perdedores. Na nossa visão, estarão mais mal posicionadas empresas que tenham maior alavancagem operacional e financeira, maior exposição cambial na sua estrutura de custos e passivos, dificuldade de repasse de custos e receitas mais sensíveis ao ambiente de negócios. Com isso em mente, já promovemos uma revisão do nosso portfólio e estamos muito confortáveis com as posições que atualmente carregamos na nossa estratégia.*

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

#### Rentabilidade (%) em R\$<sup>1</sup>

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2012</b>														
% 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
<b>2013</b>														
% 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
<b>2014</b>														
% 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
<b>2015</b>														
% 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
<b>2016</b>														
% 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
<b>2017</b>														
% 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
<b>2018</b>														
% 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
<b>2019</b>														
% 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
<b>2020</b>														
% Fundo	0,42	0,28	-2,86	-2,87	-0,07	0,61	1,53	0,89	0,53				-1,63	122,04
% CDI	111,40	93,68	-	-	-	285,28	787,96	554,64	340,29				-71,36	107,97

<sup>1</sup> Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. \*Início das atividades em 22/Dez/11. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.196,02 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 as posições táticas na curva de juros nominal no Brasil apresentaram resultado negativo. No Brasil, a recuperação segue no formato de “V” na indústria e no comércio. O destaque foi a discussão sobre o financiamento de um novo programa social chamado “renda cidadã”. Como os gastos fiscais são bastante engessados, um aumento de gasto teria que ser compensado por um corte permanente de modo a evitar um rompimento no teto de gastos. No entanto, não há sinal de apoio a um corte de gastos no governo e no Congresso. O governo propôs no fim de setembro que reduziria o pagamento de precatórios em 2021 para financiar o novo programa social, o que iria contra a lei de responsabilidade fiscal (LRF), já que a decisão apenas empurraria uma despesa para o futuro. Embora o governo tenha desistido da ideia do precatório, o risco de não cumprimento do teto no ano que vem aumentou devido a insistência do governo em querer obter fontes de financiamento para seu novo programa. Caso o governo confirme essa mudança de regime fiscal, o BRL apresentaria uma forte depreciação, a qual elevaria a projeção de inflação e levaria o Banco Central a antecipar um ciclo de alta de juros.*

## **2) Renda Variável**

**O UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 19.9% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de 3.0% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou -4.0%. No ano o fundo Absoluto Institucional apresenta a rentabilidade nominal de -1.1% enquanto o IBX100 rentabiliza -13.5%.

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, sendo que os principais impactos foram Lojas Americanas (-12,0%) e Lojas Renner (-8,6%). Com relação a Lojas Americanas, além da realização do Ibovespa, a ação ficou pressionada dada a dificuldade do seu braço de e-commerce, a B2W Digital, em expandir margem operacional no 2T20 à medida que a empresa investiu em novas categorias e formatos de entrega além de aprofundar o nível de serviço. No caso da Lojas Renner, as ações sofreram junto com o mercado de maneira geral, embora a recuperação de vendas da companhia siga em curso, até em ritmo melhor do que esperado. Atualmente, todo seu parque de lojas já foi reaberto e com indicações de performance bastante positivas nas últimas semanas, o que traz a possibilidade de alcançar patamares de vendas pré pandemia no final do ano. Do lado positivo, os principais destaques foram Localiza (+17,7%) e Gerdau (+9,0%). Com relação a Localiza, o principal evento que impulsionou as ações foi o anúncio da proposta de fusão com a Unidas. Se aprovada, a transação fortaleceria ainda mais a liderança da empresa no setor e abriria possibilidade de captura de sinergias operacionais expressivas. Além disso, a empresa está vivendo um ótimo momento operacional. De um lado, a recuperação de demanda por aluguel de carros está ganhando cada vez mais tração em todos seus segmentos. Do outro, o ambiente para venda de veículos seminovos (parte do ciclo de renovação de sua frota) está se beneficiando de uma alta de preços do mercado Okm, em função da alta do dólar. Por fim, no caso de Gerdau, a companhia continua se beneficiando da recuperação mais acelerada nas vendas de aços longos no Brasil. De acordo com o Iabr (Instituto Aço Brasil), as vendas de aços longos em agosto cresceram 9% a.a., após terem crescido 18% a.a. em julho. A demanda mais forte no mercado doméstico tem proporcionado às empresas produtoras de aço implementarem sucessivos aumentos de preços, que contribuirão positivamente para os resultados dos próximos trimestres.*

*Conforme dito anteriormente, o Ibovespa recuou 4,8%. Do lado internacional, os ativos globais de risco sofreram com o aumento do número de casos de coronavírus na Europa e as incertezas com relação ao desenvolvimento da vacina. Além disso, a incerteza com relação à disputa presidencial no EUA e, principalmente, a ausência de um acordo para um novo pacote de estímulos econômicos nos EUA também pressionaram os mercados globais. Apesar dos Democratas terem aprovado um novo pacote de US\$ 2,2 trilhões na Câmara, a ausência de um acordo com a Casa Branca dificulta a aprovação do mesmo no Senado, dominado pelos Republicanos. Com a eleição presidencial no país se aproximando (marcada para 3/11), fica cada vez mais improvável que os partidos cheguem a um acordo. Com isso, o S&P 500, índice de referência do*

mercado de ações americano, caiu 3,9%. Do lado doméstico, os principais fatores que continuam pressionando a bolsa brasileira são a situação fiscal do país e a indecisão com relação à criação do novo programa de distribuição de renda que substituirá o Bolsa Família. Ao longo do mês, o governo chegou a anunciar que os recursos para o novo programa, o Renda Cidadã, virão do Fundeb (Fundo de Manutenção e Desenvolvimento da Educação Básica) e da postergação do pagamento de precatórios, o que não agradou os investidores e a opinião pública em geral. O governo deve enviar uma proposta definitiva ao Congresso ao longo do mês de outubro.

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\$<sup>1</sup>

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2010</b>														
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
<b>2011</b>														
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
<b>2012</b>														
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
<b>2013</b>														
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
<b>2014</b>														
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
<b>2015</b>														
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
<b>2016</b>														
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
<b>2017</b>														
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
<b>2018</b>														
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
<b>2019</b>														
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
<b>2020</b>														
Fundo	2,03	-7,13	-31,71	16,50	10,28	10,27	8,38	-0,43	-2,97				-4,02	339,01
Ibov*	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80				-18,20	49,46

<sup>1</sup> Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. <sup>2</sup> Início das atividades em 19/Jul/10. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.908,54 MM. Retorno anualizado desde o início: 15,64%. Retorno em 12 meses: 5,55%. \* Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.