

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de junho 0.66%, equivalente a 169.70% em relação ao CDI+1%, a meta para a carteira consolidada. Já no ano o fundo totalizou 2.82%.

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
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	1,92	1,33	2,14	713,92
% CDI	191,24	-	-	375,88	761,83	1.017,20	1.177,13	174,51	-	-	1.283,65	806,82	77,38	120,75
CDI+1%	0,46	-	-	0,36	0,32	0,30	0,29	0,24	-	-	0,23	0,25	3,79	725,47
2021														
% Fundo	0,13	-0,24	0,71	0,50	1,03	0,66							2,82	736,84
% CDI	89,92	-	358,37	240,16	384,35	216,01							221,92	122,81
CDI+1%	0,23	-	0,29	0,29	0,35	0,39							1,76	740,02

Liquida de taxa de administração e performance, porém não liquida de impostos devidos. Início das atividades em 7/Fev/2003. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 123,26 MM.

Patrimônio: R\$ 127,48 MM

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	0.28%
Renda Fixa	0.39%
Despesas	-0.01%
Total Consolidado	0.66%

*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/2021, o **UNIPREV III FIM** performou 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 performou abaixo da meta para o segmento no mês, o **UNIPREV III FIM** rentabilizou +0.39% no mês, equivalente a 99.55% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 77.86% de seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (45.52% 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 mês de junho o BTG Pactual Crédito Corporativo apresentou rentabilidade de 0.64% (210.23% do CDI), alcançando 3.47% no ano (273.10% do CDI) e 7.73% em 12 meses (339.28% do CDI). Dentre os principais destaques macro e político, observamos uma pressão considerável do ponto de vista inflacionário que se refletiu em revisões altistas dos economistas para a taxa Selic terminal de 2021 e 2022, além de discussões políticas acaloradas a respeito da reforma tributária e potenciais vertentes da CPI da Pandemia. Ainda assim, um mês muito forte para a indústria de crédito, onde voltamos a presenciar crescente captação, reduzido número de ofertas primárias e, por consequência, compressão de spreads no mercado secundário, que ainda entendemos embutir prêmios. Esperamos para as próximas semanas uma convergência entre as taxas em ambos os mercados, com potenciais ganhos de marcação para as carteiras. Somado ao momento positivo da indústria, temos o (i) bom posicionamento fundamentalista das companhias, por meio da retomada econômica e (ii) a boa perspectiva e análise global quanto ao crédito de companhias brasileiras, com uma série de empresas acessando o mercado externo para captações de dívida, todas com forte demanda – ou seja, com a ótica de que há valor e qualidade em nossas companhias. Entendemos que eventuais riscos macro e políticos seguem mitigados por meio da precificação dos ativos de crédito, liquidez do mercado e seletividade nas alocações.

Por fim, no mês tivemos o término do período de lock up para negociação das debêntures de Ômega Energia, Tenda e Energisa, com positiva remarcação nos ativos, refletindo o comportamento do mercado. Também fomos ativos em novas alocações, casos das debêntures de Itaúsa e letras financeiras perpétuas do Bradesco, onde enxergamos prêmio frente ao que consideramos justos em ambos os casos, inclusive por observação de outras emissões semelhantes presentes no mercado e que negociam em taxas mais comprimidas.

Segue a tabela de rentabilidades atualizadas do **BTG Pactual Credito 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	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	0,40	0,27	-0,57	124,44
% CDI	111,40	93,68	-	-	-	285,28	787,96	554,64	340,29	256,05	266,69	165,84	-20,64	109,12
2021														
% Fundo	0,56	0,64	0,70	0,49	0,38	0,64							3,47	132,21
% CDI	374,43	479,05	352,08	237,03	142,48	210,24							273,09	113,24

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\$ 957,00 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 aplicadas na parte curta da curva de juros brasileira contribuíram positivamente.

O cenário inflacionário ficou mais desafiador. A inflação de maio ficou acima do esperado e os núcleos continuaram rodando persistentemente acima do teto da meta de inflação, o que, aliado com o aumento da tarifa da bandeira vermelha 2 de energia elétrica, nos levou a revisar a inflação de 2021 de 6% para 6,5%. Há chance de nova alta da bandeira tarifária a partir de agosto. Para 2022, revisamos de 4% para 4,1% por conta da maior inercia inflacionária. Embora exista o risco de a bandeira retornar para o patamar verde, por exemplo, em 2022, há também o risco de termos algum tipo de racionamento de energia e preço da energia subir ainda mais. Portanto, decidimos manter a neutralidade de bandeira tarifária entre os anos de 2021 e 2022. Apesar dos preços das commodities terem sofrido uma correção em junho, os estoques seguem baixos, o que deve manter os preços em níveis elevados, pelo menos no curto prazo, reforçando a pressão inflacionária.

Em relação à atividade econômica, os indicadores continuaram surpreendendo positivamente, principalmente no mercado de trabalho formal.

Nesse sentido, o Banco Central elevou a taxa Selic em 75 pontos-base para 4,25% e indicou que na última decisão houve discussão para acelerar o ritmo de alta de juros. Embora o COPOM tenha indicado que o cenário básico é manter o ritmo de alta, o fato de o Comitê já ter discutido acelerar na última decisão sugere que a barra para uma aceleração não é muito elevada. Além disso, o BC está com uma projeção de PIB para 2021 bem abaixo do consenso (4,6% vs 5% vs 5,6% nossa projeção), o que sugere que se os indicadores econômicos continuarem fortes, o BC poderia justificar um ritmo mais forte de alta da Selic. Portanto, agora projetamos que a Selic suba para 7,5% no fim do ano, nível um pouco acima da taxa neutra.

Outro tema que passou a ser discutido mais intensamente foi a reforma tributária com o envio para o Congresso da proposta do governo. Embora o presidente da Câmara queira dar celeridade na aprovação, o tema é bastante complexo e requer um profundo debate, principalmente sobre a neutralidade para a carga tributária.

2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 22.14% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de 1.29% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou 0.63%.

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

O Absoluto Institucional avançou 1,3% em junho. Os principais destaques positivos foram Natura (+10,1%), Lojas Americanas (+8,5%) e Meliuz (+20,0%). Com relação a Natura, as ações seguem impulsionadas pela perspectiva positiva acerca do bom momento da marca Natura e também pelo avanço da captura inicial de sinergias da fusão com a Avon. A capacidade de operar ambas as empresas mais eficientemente, da segurança à perspectiva de recuperação da marca Avon, seguindo os passos do modelo comercial de vendas por relação implementado na Natura. Esse modelo possibilitou a retomada do crescimento sustentável apresentado nos últimos anos. No caso das Lojas Americanas, as ações foram suportadas pela aprovação da combinação de negócios com a subsidiária B2W Digital, o que vai permitir tornar a operação muito mais integrada possibilitando melhorar o nível de serviço dos usuários de ambas as empresas ao mesmo tempo que obter sinergias operacionais. Além disso, cabe ressaltar que a subsidiária B2W Digital segue recuperando participação de mercado de e-commerce após adequações na política comercial no início do ano. Por fim, as ações da Meliuz foram impulsionadas pela aquisição da empresa Acesso Digital, que permitirá acelerar a oferta de serviços financeiros para a base de clientes da Meliuz.

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	4,01	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	8,68	5,23	7,88	393,40
Ibov*	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80	-0,69	15,90	9,30	2,92	88,03
2021														
Fundo	-0,62	-2,53	1,73	0,99	3,64	1,29							4,47	415,46
Ibov*	-3,32	-4,37	6,00	1,94	6,16	0,46							6,54	100,33

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\$ 2.665,21 MM. Retorno anualizado desde o início: 16,15%. Retorno em 12 meses: 22,94%. * Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.