

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de Abril 1.07% totalizando -6.86% no ano, equivalente a 294.10% e -420.73% 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									-6,86	642,16
% CDI	191,24	-	-	375,88									-	110,46
CDI+1%	0,46	-	-	0,36									-	708,30

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\$ 120,46 MM.

Patrimônio: R\$ 114,39 MM

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	2.33%
Renda Fixa	-1.23%
Despesas	-0.02%
Total Consolidado	1.07%

*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 Abril/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 contribuiu negativamente para o resultado mensal do **UNIPREV III FIM**, com rentabilidade de -1.23% no mês, equivalente a -341.94% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 83.5% e seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (43% 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.

Nossa estratégia de crédito corporativo foi negativamente impactada pelos eventos previstos na última carta. Ao longo do mês tivemos uma piora nos spreads dos ativos, bem como remarcações de preço importantes, promovidas pela nossa Administradora, que afetaram nossas posições em letras financeiras. No final do mês observamos uma melhora marginal do mercado, apontando para uma estabilização. Seguimos monitorando atentamente a saúde financeira das empresas da nossa carteira e acreditamos que os preços dos ativos devam se recuperar ao longo dos próximos meses, o que traria retornos para o fundo acima do seu carregamento devido ao ganho de capital da marcação a mercado. Vale ressaltar que atualmente o carregamento do fundo já está bem elevado, perto de 180% do CDI.

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									-5,00	114,45
% CDI	111,40	93,68	-	-									-383,46	103,12

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\$ 1.746,20 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 negativamente para o resultado mensal:

Em relação à política monetária, o BC mudou a comunicação, cortou em 75 pontos-base a taxa Selic e sinalizou um último ajuste adicional na próxima reunião de magnitude não superior a este. Dado que o cenário inflacionário indica amplo espaço para corte de juros, acreditamos que o Banco Central deve seguir cortando os juros não necessariamente apenas na próxima reunião. Sendo assim, dado o fundamento econômico recessivo, porém com riscos fiscais e políticos associados ao cenário doméstico, temos hoje uma alocação reduzida na parte curta da curva de juros nominal, sem viés de aumento significativo nos níveis atuais, até que os desdobramentos quanto ao aspecto permanente ou temporário da expansão fiscal estejam mais claros.

2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 16.5% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de 16.5% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou 7.9%.

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 16,5% em abril, enquanto o Ibovespa subiu 10,2%. Conforme abordamos no comentário de março, procuramos aproveitar a queda homogênea do mercado para concentrar o portfólio nos ativos de maior qualidade, o que nos permitiu colher resultados superiores já em abril. Nesse sentido, os destaques do mês foram Magazine Luiza (+27,5%), Natura (+38,0%) e Lojas Americanas (+38,2%). No caso da Magazine Luiza, a forte performance da ação no mês bem como sua resiliência ao longo do ano (+4,3% vs. Ibovespa -30,4%) reflete o reconhecimento do mercado com o posicionamento competitivo da empresa diante da pandemia do Covid-19, devido à sua alta exposição ao comércio eletrônico. Em 2019, o canal online representava 45% do seu volume de mercadorias vendidas. A expectativa de uma aceleração da penetração do canal online no varejo, bem como o entendimento de que a Magazine Luiza 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. Com relação a Lojas Americanas, a performance da ação refletiu a manutenção de grande parte de suas lojas abertas o que além de garantir alguma resiliência para suas operações vis-à-vis outros varejistas contribuiu para uma vantagem competitiva relevante para sua subsidiária de e-commerce, a B2W, durante a crise possibilitando a aceleração da interoperabilidade entre os canais físico e online do grupo. Por fim, a Natura recuperou parte da realização do mês anterior em virtude de uma ruptura menor que o esperado do canal de venda direta, ainda mais quando comparado a outros formatos, e a dissipação de algumas preocupações com relação à alavancagem bruta da empresa devidamente endereçada por seus executivos ao longo do último mês.

Conforme mencionamos anteriormente, o Ibovespa valorizou 10,2% em abril. Após ter registrado, em março, a maior queda desde a crise de 2008 em decorrência da rápida disseminação do Covid-19 ao redor do mundo, os mercados globais se recuperaram parcialmente em abril, com o S&P 500 registrando a maior alta mensal em 33 anos, subindo 12,7%. O mês também registou uma queda de 36,2% do VIX (índice de volatilidade da bolsa americana) o que sugere uma maior racionalidade nos mercados. Além dos mercados acionários, o petróleo Brent também apresentou performance positiva no mês, 11,1%, se recuperando em parte da queda apresentada em março. A performance é reflexo do acordo entre a OPEP (Organização dos Países Exportadores de Petróleo) e Rússia de cortar a produção em maio e junho em 10 milhões de barris por dia. No caso do WTI, petróleo de referência nos EUA, a perspectiva positiva acerca do ajuste na produção mundial não foi suficiente para compensar a deterioração na expectativa de recuperação da demanda e a limitação logística para estocar o produto, fazendo com que o mesmo fechasse o mês em queda de 8,0% - esses fatores fizeram com que o preço do seu contrato futuro chegasse a operar em terreno negativo pela primeira vez na história.

Ao longo do mês pôde se observar mais claramente os primeiros impactos que as políticas de restrição social estão causando na atividade econômica global. Os EUA registraram mais de 30 milhões de pedidos de seguro desemprego em 6 semanas. Além disso, alguns países reportaram quedas históricas no PIB do primeiro trimestre, como por exemplo China, França e EUA reportando recuo de 6,8%, 5,8% e 4,8%, respectivamente. Isso tem levado os agentes econômicos a revisarem para baixo suas estimativas para o crescimento do PIB global em 2020. O FMI revisou sua projeção para -3,0% (vs. +3,3% anteriormente) em 2020 e para 2021, o fundo projeta crescimento de 5,8%. A fim de minimizar esses efeitos, os governos e autoridades monetárias do mundo inteiro continuam tomando medidas de estímulos, mantendo as taxas de juros em patamares

próximos a zero e garantindo a liquidez no mercado de crédito. Os EUA vêm liderando esse movimento que, entre estímulos fiscais e monetários, já acumulam US\$7,7 trilhões, o equivalente a 35% do PIB.

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									-24,62	244,79
Ibov*	-1,63	-8,43	-29,90	10,25									-30,39	27,19

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\$ 1.521,80 MM. Retorno anualizado desde o início: 13,54%. Retorno em 12 meses: -3,08%. * 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.