

O **UNIPREV III FIM** rentabilizou no mês de fevereiro -1.24%, alcançando uma rentabilidade de -0,53% em 2020, equivalente a -340.65% em relação ao CDI +1%.

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											-0,53	692,63
% CDI	191,24	-											-	120,01
CDI+1%	0,46	-											-	701,93

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\$ 120,51 MM.

Patrimônio: R\$ 123,97 MM

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

Estratégia	Contribuição Nominal
Renda Variável	-1.45%
Renda Fixa	0.24%
Despesas	-0.02%
Total Consolidado	-1.24%

*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 Fevereiro/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 contribuiu positivamente para o resultado mensal do **UNIPREV III FIM**, com rentabilidade de 0.24% no mês, equivalente a 61.6% do CDI + 1% ao ano (meta).

O **UNIPREV III FIM** possui exposição de aproximadamente 81% e seu Patrimônio em Renda Fixa, entre Crédito Privado (48% 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.

No mês de fevereiro o BTG Pactual Crédito Corporativo apresentou rentabilidade de 93.68% do CDI, alcançando assim 103.62% do CDI no ano e 93.85% do CDI em 12 meses. O movimento observado no mercado de crédito ao longo das últimas semanas reflete o conservadorismo da indústria por conta dos movimentos recentes, que provocaram rentabilidades e resgates atípicos para a classe ao final de 2019. Notamos a partir do início do ano os ativos estabilizados próximos a um patamar sólido, sinalizando um indício de teto para as taxas e apresentando flutuações ao seu redor. Não nos parece ser um quadro semelhante ao observado recentemente, mas certamente é um reflexo da ainda lenta captação dos fundos de crédito em 2020, consequência de um cenário de baixas taxas de juros e demanda por maiores retornos, aliados a preocupações sobre possíveis impactos econômicos globais por conta da disseminação do Coronavírus. Uma manutenção do cenário atual naturalmente assusta o mercado de modo geral, de maneira que os danos para as economias são ainda incertos, entretanto, proporciona maior atratividade para a indústria de crédito sob a ótica do investidor, por conta de sua menor volatilidade histórica e também seu melhor desempenho ao longo do mês quando comparado com demais classes.

Para o próximo mês, uma apreensão no comportamento do mercado deve ser observada, incluindo em certa escala os ativos de crédito, por meio dos seus gestores, emissores e intermediadores, uma vez que quedas adicionais de juros passam a ser sinalizadas de maneira global, fator que provocará impactos domésticos também. A indústria de fundos e ativos de crédito, historicamente indexada ao % do CDI, apesar de estar mais atenta recentemente com esses desdobramentos, deve receber certa pressão. Nesse sentido, uma diversificação prévia de ativos com tal indexador foi conduzida e esperamos que impactos sejam minimizados em nossas carteiras. Além disso, observamos em fevereiro uma retomada das emissões primárias, com ofertas interessantes sendo oferecidas ao mercado, caso por exemplo do FIDC BR Eletro, com risco e rentabilidade atrativa. Apesar de um cenário econômico inquieto, taxas baixas ainda constituem um ambiente propício para o interesse das empresas emissoras, como também de investidores em busca de segurança.

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											0,70	127,30
% CDI	111,40	93,68											103,62	116,07

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\$ 1.985,27 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, a posição pequena aplicada na parte curta da curva de juros nominal no Brasil apresentou resultado positivo. O mês de fevereiro se caracterizou pelo aumento da probabilidade de uma pandemia global causada pelo alastramento dos casos de Corona Vírus ao redor do mundo, especialmente para a Coreia do Sul e Itália e por deixar mais evidente o risco de cauda de uma vitória Democrata na eleição presidencial americana.

Com a magnitude dos movimentos nos mercados globais, os assuntos domésticos ficaram em segundo plano. De maneira semelhante aos demais países emergentes, os ativos brasileiros apresentaram desempenhos bastante negativos ao longo do mês, com destaque negativo para o Ibovespa que recuou 8,4%.

No Brasil, a inflação continua controlada e suas expectativas ancoradas. A atividade econômica vem sendo menos dinâmica do que o esperado ao final do ano passado e temos o risco de ser ainda menos dinâmica devido aos impactos do coronavírus na atividade econômica global. Entendemos que nesse clima de menor atividade global e queda global de juros, haverá mais conforto para o Banco Central retomar os cortes da Selic.

2) Renda Variável

O **UNIPREV III FIM** possui exposição em Renda Variável através da sua alocação, de aproximadamente 20% de seu Patrimônio, no fundo **BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA**.

O fundo **BTG Absoluto Institucional FIQ FIA** apresentou uma rentabilidade nominal de -7.13% no mês e o índice IBX100, meta para renda variável, rentabilizou -8.22%.

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 desvalorização de 7,1% em fevereiro, enquanto que o Ibovespa registrou perda de 8,4%. Os principais destaques negativos do fundo foram Ultrapar (-23,5%), Magazine Luiza (-9,5%) e Vale (-11,9%). De maneira geral, tanto o Ibovespa quanto o portfólio foram impactados negativamente pelo selloff global dos mercados após a disseminação do Covid-19, popularmente conhecido como Coronavírus, para novos países (mais detalhes a seguir). No caso de Ultrapar, as ações sofreram pressão adicional dada a recuperação sequencial de resultados mais lenta que o esperado no 4T19. Contribuiu também a queda do preço do petróleo, que deve levar a uma perda financeira nos estoques de combustível da Ipiranga no 1T20. Com relação a Vale, apesar de reportar um resultado no 4T19 em linha com o esperado, a empresa anunciou um reforço de provisão de US\$671 milhões referente ao seu plano de descaracterização de barragens, o que não estava sendo previsto pelo mercado. Além disso, a Vale continua em negociações com o Governo do Estado de Minas Gerais e com outras autoridades a fim de alcançar um acordo que proporcione um marco legal para a execução de reparações e indenizações e conseqüente suspensão das ações civis existentes. Para isso, a empresa estima a necessidade de uma provisão adicional variando entre US\$1 bilhão e US\$2 bilhões, superior às expectativas. Do lado positivo, o destaque foi a Equatorial (+3,4%), que teve sua ação suportada pela abertura da Audiência Pública da Aneel para a Revisão Tarifária Extraordinária (RTE) da distribuidora de Alagoas, reduzindo as preocupações do mercado sobre um potencial adiamento da mesma e aumentando a probabilidade de uma solução positiva para a RTE da distribuidora do Piauí. Adicionalmente, a empresa reportou bons dados operacionais para o 4T19 com cargas melhores em todas as distribuidoras.

O Ibovespa, conforme dito anteriormente, recuou 8,4% em fevereiro acompanhando o movimento global de aversão a risco. Na última semana de fevereiro, notícias acerca da chegada do vírus em diversos países na Europa, especialmente na Itália, levou os agentes econômicos a revisarem para baixo suas

expectativas com relação ao crescimento global, intensificando um movimento de busca por ativos mais seguros e de desalavancagem financeira dos fundos de investimento. Isso impactou diretamente os mercados acionários globais, com o S&P, índice de referência do mercado de ações americano, recuando 8,4%. Além das bolsas de valores, o preço do óleo também teve forte retração em decorrência do potencial impacto do vírus na atividade global, registrando queda de 12,0% no mês. Do lado doméstico, a divulgação de dados relacionados à atividade econômica mais fracos que o esperado pelo mercado, como produção industrial e vendas no varejo, trouxeram pressão adicional para a bolsa brasileira, sugerindo uma recuperação econômica mais lenta que o previsto anteriormente.

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											-5,24	333,40
Ibov*	-1,63	-8,43											-9,92	64,58

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\$ 1.428,12 MM. Retorno anualizado desde o início: 16,55%. Retorno em 12 meses: 24,91%. * 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.