

Relatório de Manifestação do Conselho Fiscal

UNISYS-PREVI

1º Semestre 2020

ÍNDICE

1. RESUMO	3
2. AVALIAÇÃO DO CENÁRIO MACROECONÔMICO	4
2.1. FUTURO DE TAXA DE JUROS	4
2.2. RENDA VARIÁVEL	5
3. RENTABILIDADE	7
3.1. FUNDOS	7
3.2. SEGMENTOS.....	8
4.RISCO	11
4.1. RISCO INDIVIDUAL	12
5. CONSOLIDADO UNISYS-PREVI-ENQUADRAMENTOS.....	13
5.1. ENQUADRAMENTO POR SEGMENTO.....	14
5.2. ENQUADRAMENTO POR EMISSOR.....	17
5.3. ENQUADRAMENTO POR RATING	17
6.DESPESAS NO SEMESTRE	20
7. HIPÓTESES ATUARIAIS.....	22

1. RESUMO

Rentabilidade

- No 1º semestre de 2020 a carteira Consolidada apresentou rentabilidade acumulada de -0,34%, atingindo -15,34% da Meta de Rentabilidade, dada pelo CDI + 1% a.a., que rentabilizou 2,27% a.s.

Risco

- Os gestores Bradesco e BTG Pactual ultrapassaram o limite de risco nos meses de mais impacto da pandemia, mas logo na sequência já voltaram para dentro do limite estipulado. Já o Itaú teve um leve aumento na exposição, mas não ultrapassou o limite.

Enquadramento

- Durante o semestre, o plano apresentou desenquadramento passivo quanto a papéis de emissores com Rating CC e CCC não permitidos pela Política de Investimentos.

O mês de março especificamente foi impactado pelo aumento da volatilidade nos mais diversos mercados, falta de liquidez em alguns deles e pela elevação da incerteza relacionada ao avanço do Corona-Vírus (COVID-19) no mundo, o qual paralisou grande parte da economia global.

Os gestores estão atentamente monitorando o mercado para aproveitar as assimetrias vigentes e maximizar o perfil de risco e retorno dos investimentos da Entidade.

2. AVALIAÇÃO DO CENÁRIO MACROECONÔMICO

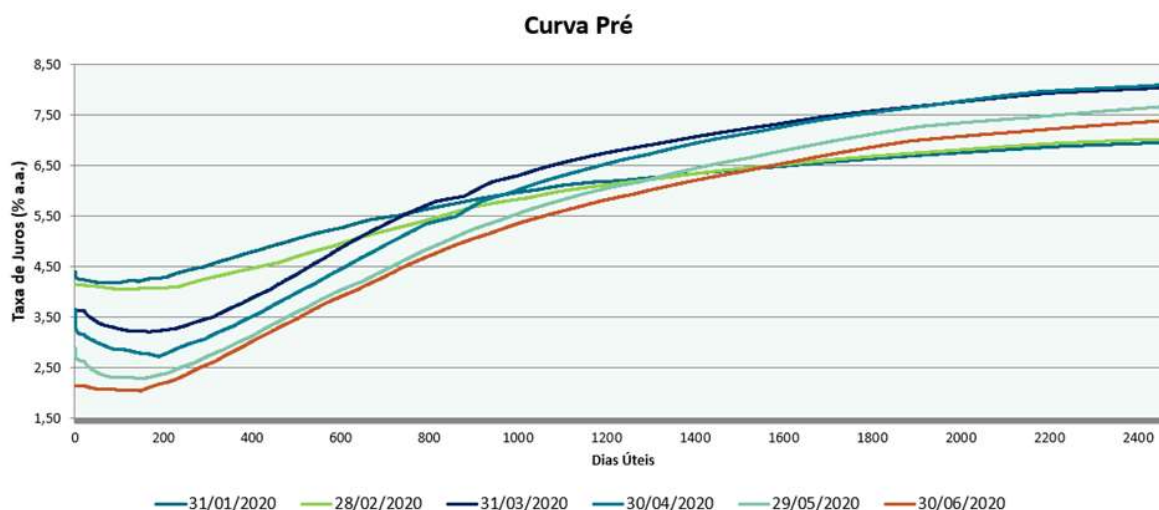
Ao longo do semestre alguns fatos exerceram influência no cenário macro econômico, no início do período a epidemia do Novo Coronavírus em território chinês já ganhava proporções e começava a causar instabilidade nas principais bolsas mundiais, ao decorrer do semestre esta pandemia chegando ao Brasil, de modo a causar um estado de quarentena e isolamento social afetando diretamente o poder de compra do brasileiro tem impacto nos índices de inflação e dos preços dos ativos do período. Nesta linha, o corte na Selic, fechando o semestre em 2,25% a.a. e atingindo o menor patamar histórico, tem um efeito no retorno real dos investimentos conservadores, tendo assim impacto nas rentabilidades dos planos de previdência.

Inflação	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20	Jun/20	12 meses
IPCA	0,21%	0,25%	0,07%	-0,31%	-0,38%	0,26%	2,13%
INPC	0,19%	0,17%	0,18%	-0,23%	-0,25%	0,30%	2,35%
IGP-M	0,48%	-0,04%	1,24%	0,80%	0,28%	1,56%	7,31%

Renda Fixa	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20	Jun/20	12 meses
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	4,59%
IMA B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,95%
IRFM	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	9,82%
IMA Geral Ex. C	0,50%	0,44%	-1,93%	0,84%	0,97%	0,90%	6,32%
IMA Geral	0,23%	0,45%	-1,98%	0,86%	1,02%	0,99%	6,18%

2.1. FUTURO DE TAXA DE JUROS

Conforme pode ser observado no gráfico abaixo, a taxa pré vem sofrendo mudanças na expectativa futura da Taxa Básica de Juros do país. Ao se fazer uma comparação do período pré decreto de quarentena no estado de São Paulo, anterior ao mês de março, com as curvas posteriores, é perceptível que, à fim de controle da inflação, é previsto que esta taxa sofrerá um aumento ao decorrer do tempo superior ao aumento que teria sido visto anteriormente ao momento de pandemia.



2.2. RENDA VARIÁVEL

Os índices representativos da bolsa de valores de São Paulo apresentaram resultados negativos no acumulado do primeiro semestre de 2020.

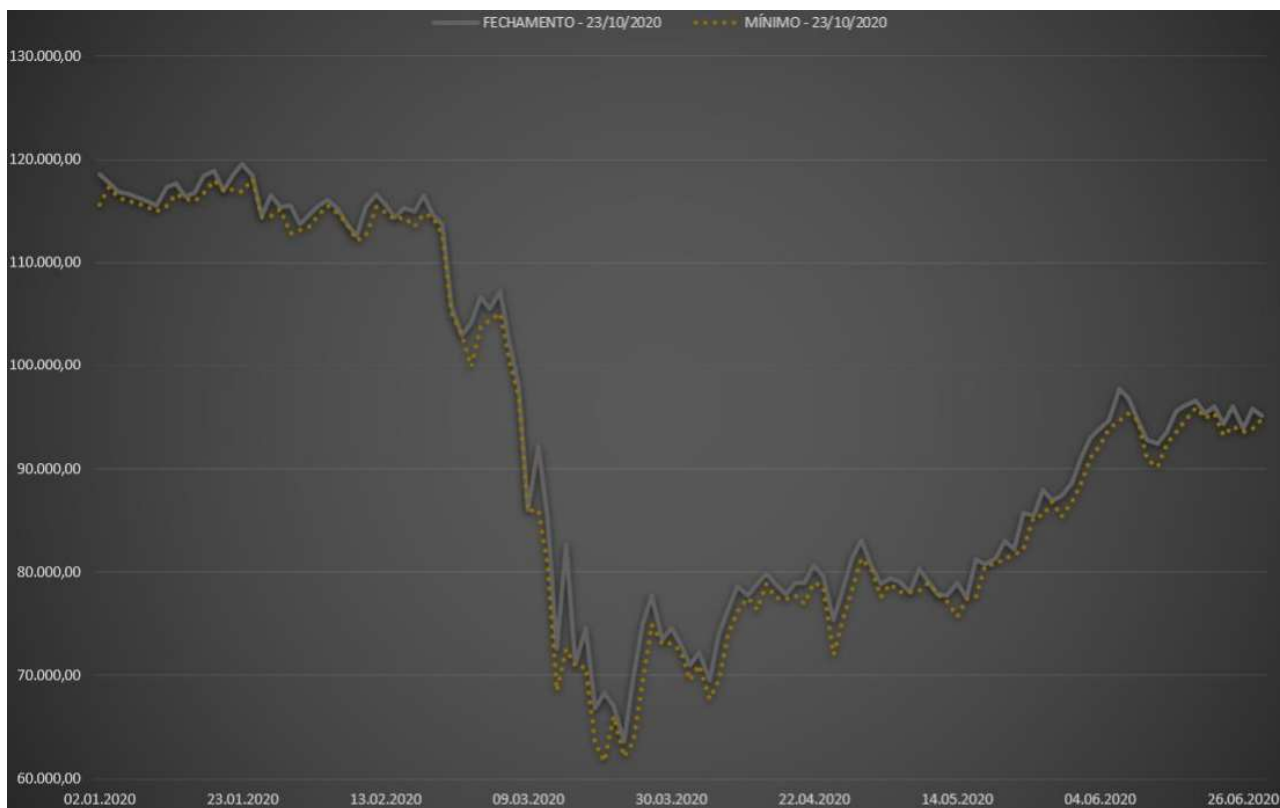
Quanto ao IBOVESPA, o final de 2019 apresentou um resultado positivo com fechando entorno de 115 mil e rentabilidade acumulada acima de 30%, mas ocorreu uma queda na rentabilidade ao longo do início de 2020, atingindo ao final do período rentabilidade acumulada 12 meses negativa e um fechamento de 95 mil.

O índice IBX refletiu o cenário da Bovespa no semestre. No acumulado 12 meses a rentabilidade foi - 4,66%. O fechamento do índice foi de 40.213.

Renda Variável	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20	Jun/20	12 meses	Fechamento
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	-5,85%	95.055,82
IBrX	-1,25%	-8,22%	-30,09%	10,27%	8,52%	8,97%	-4,66%	40.213,02
S&P 500	-0,16%	-8,41%	-12,51%	12,68%	4,53%	1,84%	5,39%	3.100,29
Nasdaq	1,99%	-6,38%	-10,12%	15,45%	6,75%	5,99%	25,64%	10.058,76
Dólar	6,54%	4,46%	16,36%	5,42%	-2,74%	2,42%	41,90%	5,46

LUZ Previdência – UNISYS-PREVI – 1º Semestre 2020

Abaixo exibimos um gráfico que mostra o desempenho das ações que compõem o índice Ibovespa, considerando o fechamento e o mínimo apresentado no dia. É perceptível a queda no Índice ao longo deste semestre, especialmente ao final de fevereiro e início de março, atingindo um ponto de mínimo neste momento, mas apresentando um sinal de melhora ao decorrer do segundo trimestre.

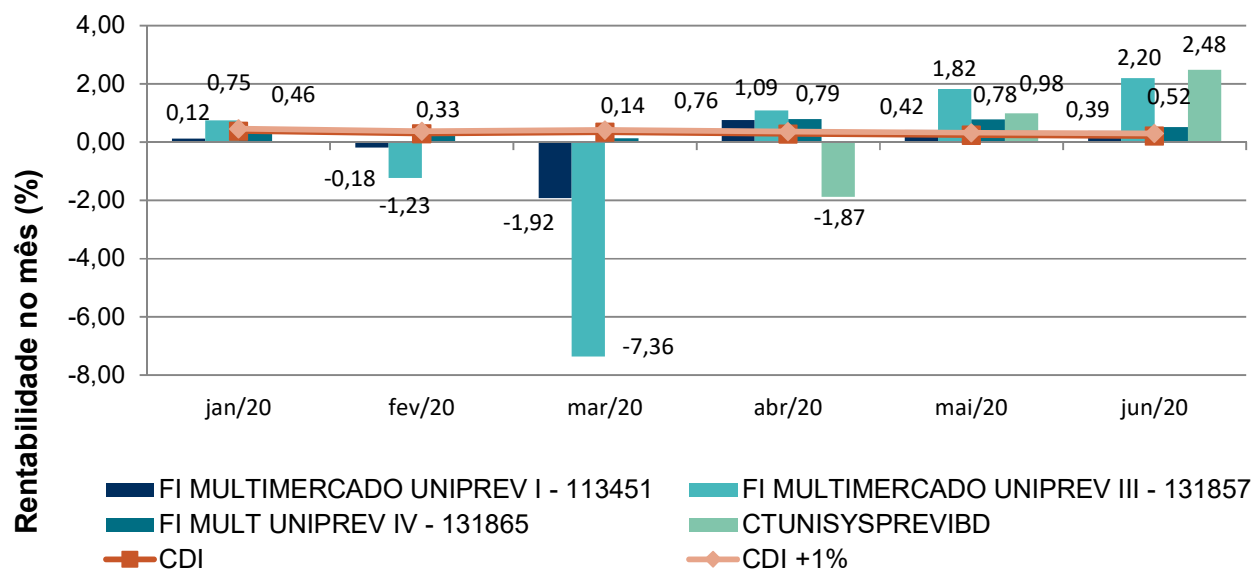


3. RENTABILIDADE

3.1. FUNDOS

A tabela e o gráfico a seguir apresentam as rentabilidades mensais e o acumulado no período de análise dos fundos de investimentos, bem como do CDI e da meta da carteira (CDI + 1% a.a.). Tais rentabilidades são calculadas a partir dos valores das cotas dos fundos divulgados pela ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais).

Retornos acumulados no semestre (%)		% do CDI	% da Meta
CDI	1,75	–	–
CDI + 1%	2,27	–	–
FI MULTIMERCADO UNIPREV I - 113451	-0,43	-24,93	-19,29
FI MULTIMERCADO UNIPREV III - 131857	-3,02	-176,58	-136,60
CTUNISYSPREVIBD	1,55	88,70	68,61
FI MULT UNIPREV IV - 131865	3,06	173,35	134,09



Analisando separadamente os fundos, destacam-se:

- **CTUNISYSPREVIBD:** Fundo de benefício definido que começou a ter posição em ativos a partir de abril de 2020. Em junho este fundo era composto unicamente por títulos públicos de renda fixa indexados ao IPCA e à Selic. No decorrer deste trimestre em que esteve ativo, apresentou rentabilidade de 88,7% do CDI e 68,61% da meta.
- **ITAÚ - UNIPREV I FIF MULT - 113451:** Em junho de 2020, sua maior posição de Renda Fixa era em Títulos Públicos com uma alocação em torno de 50%, seguido por Títulos Privados alocando em torno de 28% do PL da carteira. É o fundo que apresenta maior exposição em renda variável, estando esta concentrada quase 100% em Opções de Juros. No acumulado semestral, a rentabilidade atingida pelo fundo do Itaú foi de -0,43%, tendo sofrido seu menor patamar no mês de março, queda esta que esteve acompanhando os índices de renda fixa do período, especialmente os que compõe o IMA, e ao Ibovespa, e ao aumento na taxa pré em relação ao primeiro trimestre. Sua rentabilidade é inferior à do Bradesco e superior à do BTG, atingindo -24,93% do CDI e -19,29% da meta.

- **BTG - UNIPREV III - 131857:** O BTG terminou o primeiro semestre de 2020 com a maior parcela de sua alocação em Operações Compromissadas Pré-fixadas, em torno de 35%, seguida pela alocação em Títulos Privados, 34%, e em renda variável, pouco acima de 19%. O BTG é o gestor com maior posição no segmento de renda variável e, assim, sofreu com a queda observada no índice Ibovespa ao longo do ano. À partir do início do segundo trimestre vem apresentando uma melhora na rentabilidade, com valores positivos e acima dos fundos do Itaú e do Bradesco para esses 3 meses. No acumulado do semestre terminou atingindo -176,58% do CDI e -136,60% da meta, sendo o fundo com a pior rentabilidade acumulada.
- **BRADESCO - UNIPREV IV FIF MULT - 131865:** O Bradesco possui cerca de 48% de sua alocação em títulos Públicos, seguida de 46,27% em Compromissadas Prefixadas, resultando em mais de 94% do PL nestes dois grupos. O fundo foi o único que não apresentou rentabilidades negativas ao decorrer do semestre, mas também teve queda aos índices IMA, atingindo seu menor patamar em março. É o que apresenta maior rentabilidade acumulada, estando 173,35% do CDI e 134,09% da meta.

De forma geral, todos os gestores tiveram uma performance melhor no segundo trimestre em relação ao primeiro e respeitaram as faixas de alocação por segmentos da Política de Investimentos da Entidade.

3.2. SEGMENTOS

Na tabela a seguir, as rentabilidades dos segmentos Renda Fixa, Renda Variável e Consolidado foram fornecidos pela empresa Mercer *Investment Consulting* através do emprego da metodologia de cálculo por TIR. Já as rentabilidades dos segmentos de Empréstimos foram fornecidas pela ITAÚ-Soluções, através do cálculo de cotas contábeis.

A Meta do Consolidado é dada por CDI + 1% a.a., tendo como referência a Meta Atuarial (IGP-DI + 4,08% a.a.).

	CONSOLIDADO UNISYS PREVI	Meta*	% da Meta*
Rentabilidade acumulada durante o 1º semestre de 2020 (%)	-0,34	2,27	-15,34
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	4,35	5,66	77,24

	RENDA FIXA	Meta	% da Meta
Rentabilidade acumulada durante o 1º semestre de 2020 (%)	0,88	2,27	38,89
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	4,35	5,66	77,38

A Meta da Renda Fixa é dada por CDI + 1% a.a.

	RENDA VARIÁVEL	Meta	% da Meta
Rentabilidade acumulada durante o 1º semestre de 2020 (%)	-4,11	-17,38	21,97
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	12,12	-4,65	-240,07

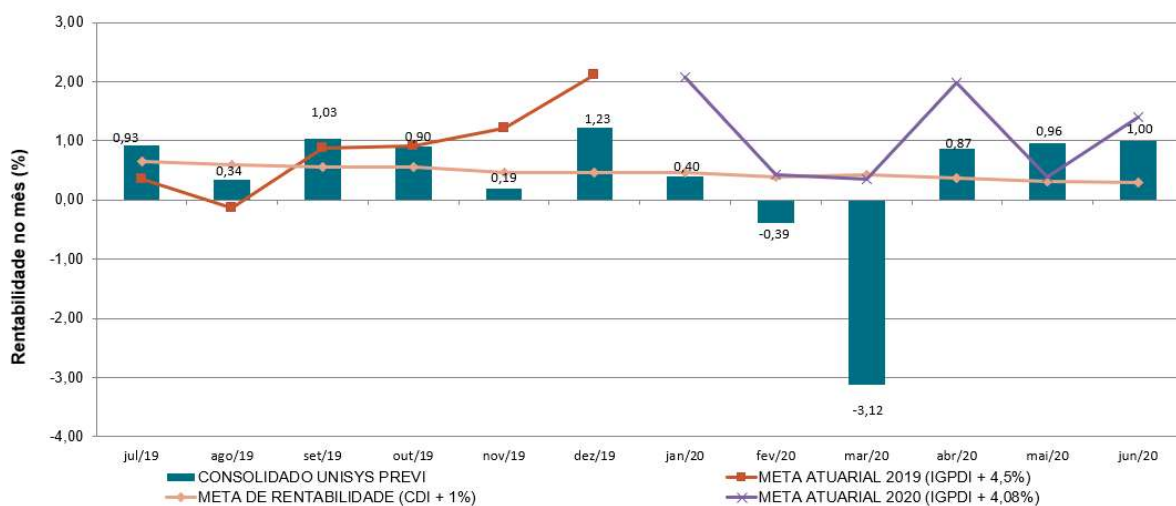
A Meta da Renda Variável é dada pelo retorno do IBrX.

LUZ Previdência – UNISYS-PREVI – 1º Semestre 2020

	EMPRÉSTIMOS	Meta*	% da Meta*
Rentabilidade acumulada durante o 1º semestre de 2020 (%)	6,67	6,88	97,11
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	11,82	13,84	86,14

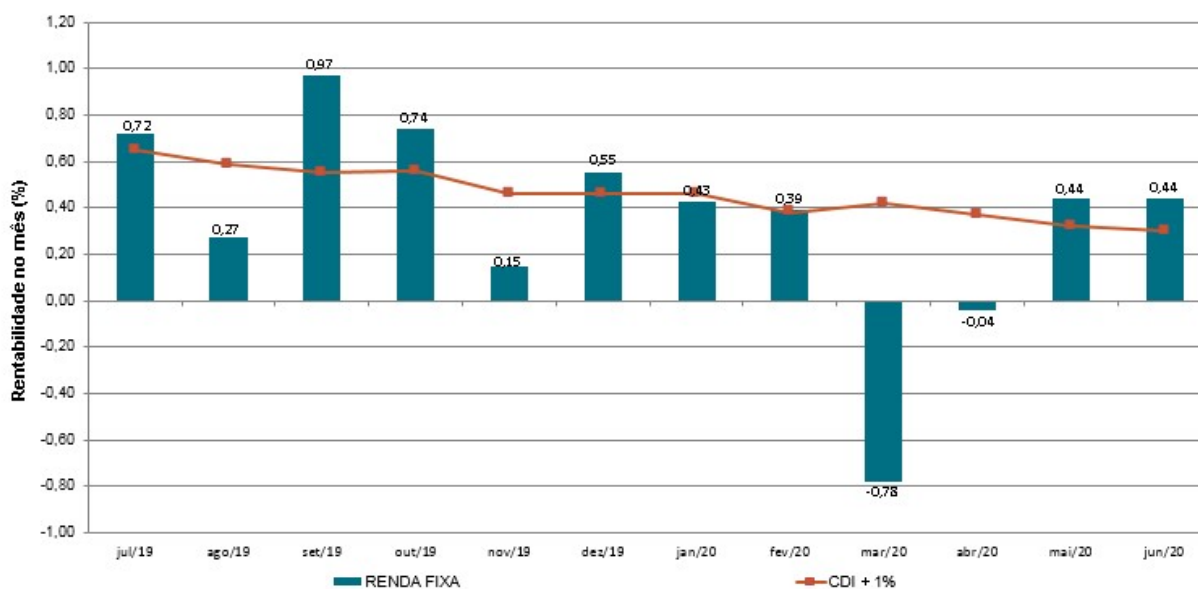
Os gráficos a seguir expõem o desempenho do Plano UNISYS-PREVI nos 12 meses que precedem o fechamento do 1º semestre de 2020 bem como as metas de desempenho de cada segmento em termos de rentabilidade mensal.

Rentabilidade Mensal – Consolidado

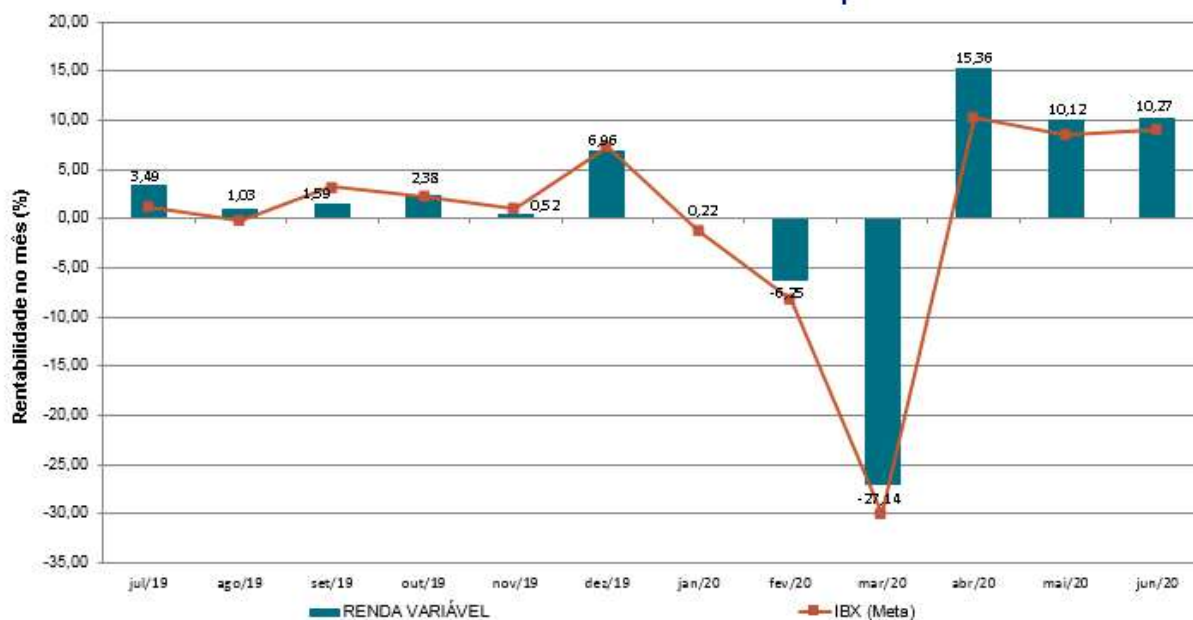


* Meta de rentabilidade: CDI + 1%.

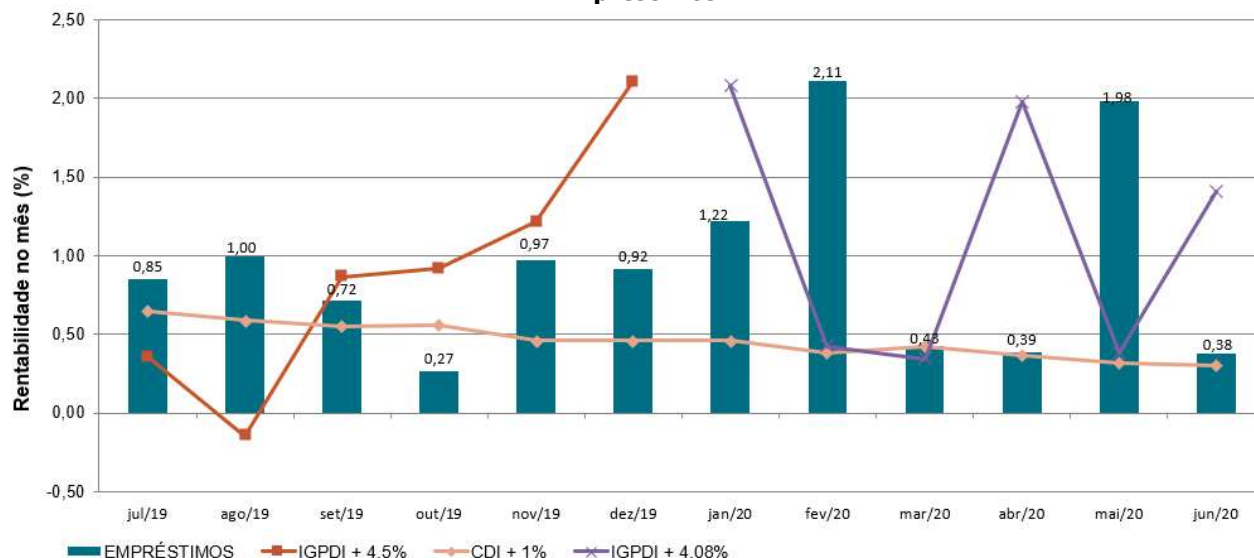
Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Mensal - Renda Variável



Rentabilidade Mensal - Empréstimos

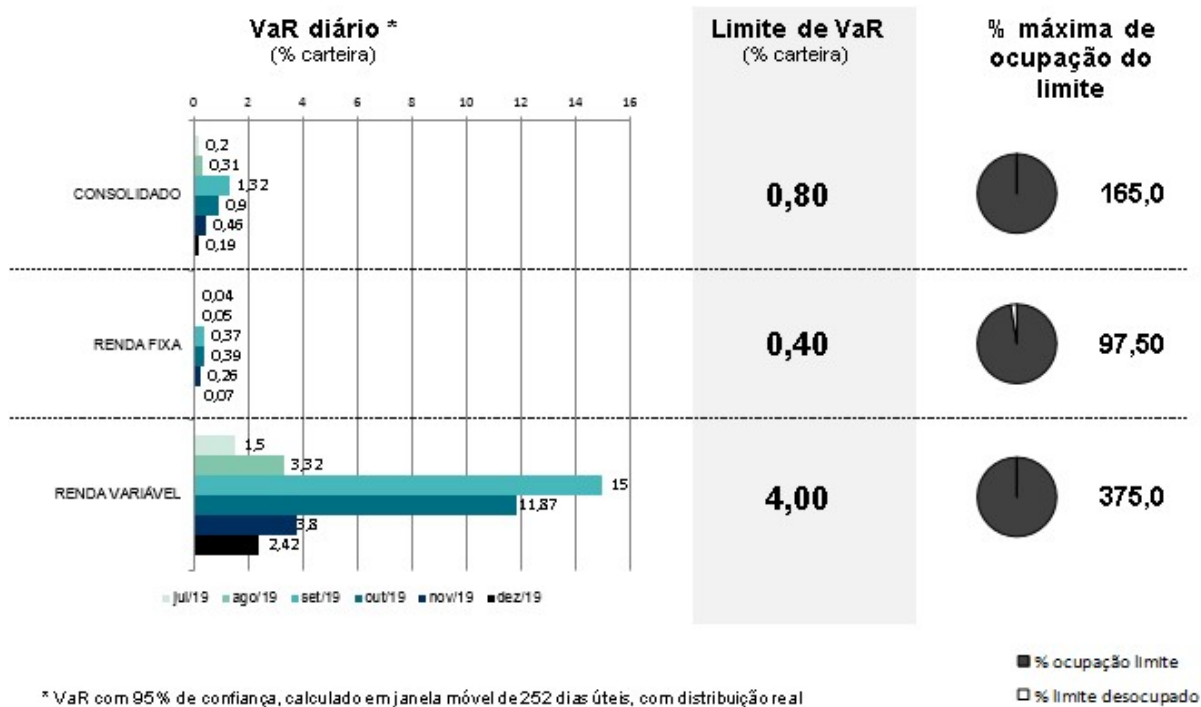


* **Meta de rentabilidade:** Maior entre CDI + 1% e IGPDI + 4,5% a.a. até Dezembro de 2019 e Maior entre CDI + 1% e IGPDI + 4,08% a.a.

No primeiro semestre de 2020, o resultado do consolidado foi de -0,34%, estando abaixo da meta de rentabilidade do CDI + 1% a.a. (2,27%) e da meta atuarial de IGP-DI + 4,08% a.a. (6,88%). Em relação aos segmentos, a Renda Fixa, os meses de janeiro, março e abril apresentaram retornos abaixo do benchmark de CDI + 1% a.a., assim, no consolidado do semestre, o segmento rendeu 0,88% e nos 12 meses 4,35% contra um benchmark de 2,27% e 5,66%, respectivamente. O segmento de Renda Variável rentabilizou -4,11% no semestre e 12,12% nos 12 meses, estando acima de sua meta IBX, que rentabilizou -17,38% e -4,65%. Por fim, o segmento de Empréstimos rentabilizou 6,67% no semestre e contra 6,88% da sua meta, atingindo 97,11% do benchmark.

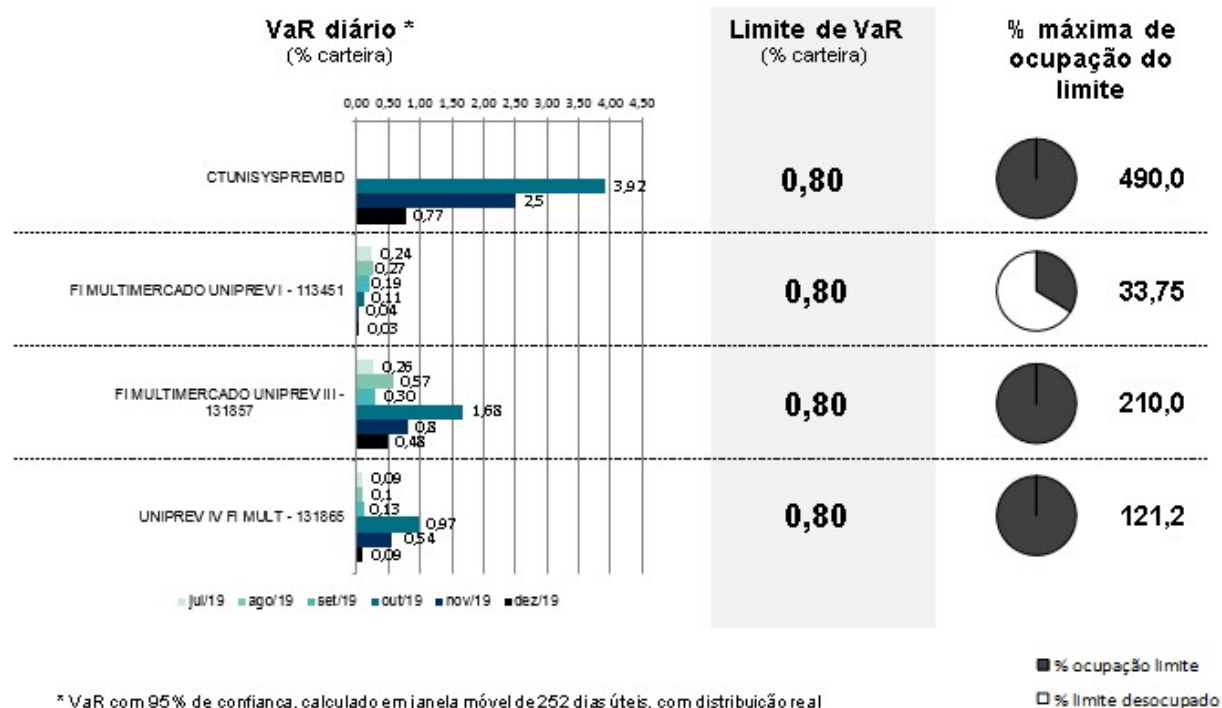
4.RISCO

No 1º semestre de 2020 houve extrapolação do limite de risco em relação tanto consolidado quanto no segmento de renda variável, essencialmente estas extrapolações ocorreram nos meses de março e abril, momento de adaptação brasileira ao ambiente de pandemia, havendo a recuperação, estando abaixo do limite de VaR, após este período



4.1. RISCO INDIVIDUAL

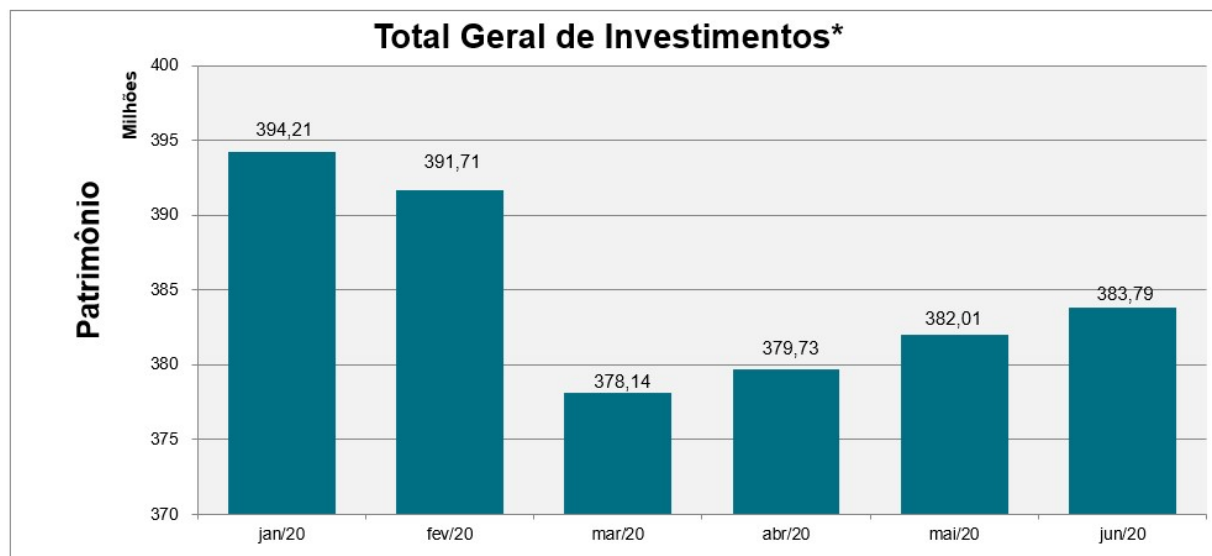
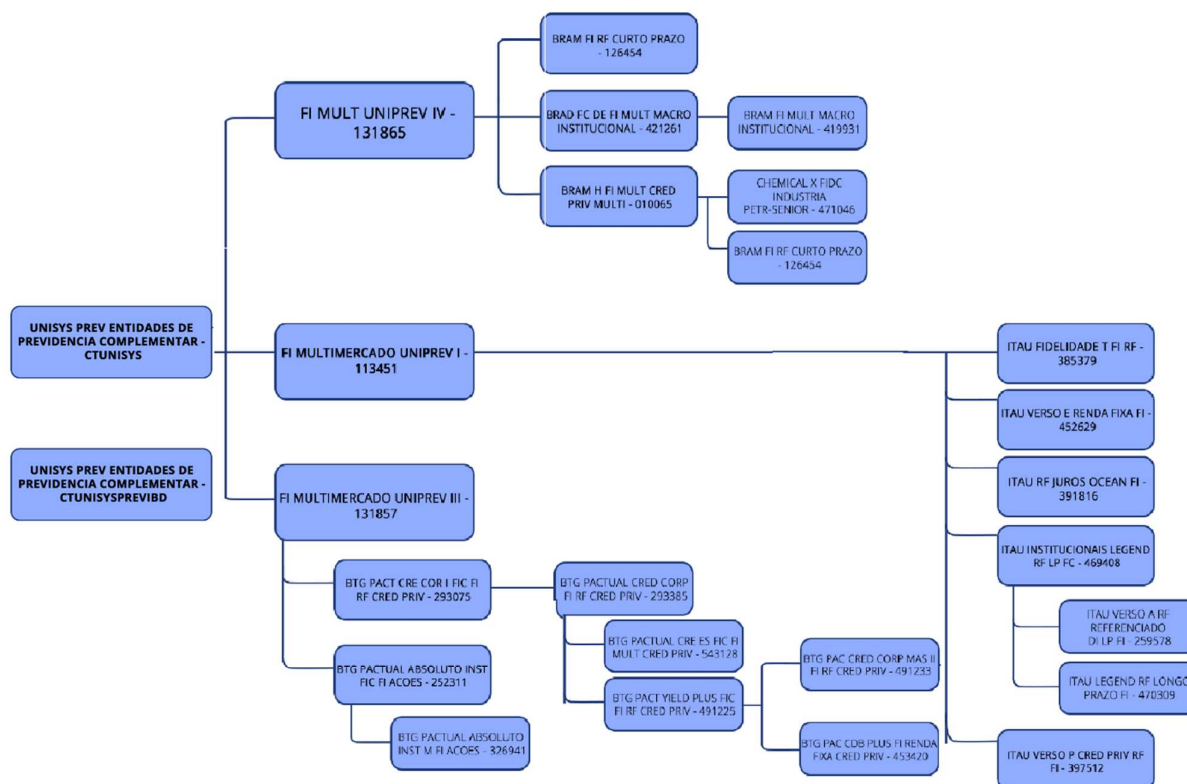
Como pode ser visto no gráfico abaixo, houve extrapolação dos limites de risco nos gestores BTG, Bradesco no fundo de benefício definido da entidade, especificamente para os meses de abril e maio.



* VaR com 95% de confiança, calculado em janela móvel de 252 dias úteis, com distribuição real

5. CONSOLIDADO UNISYS-PREVI-ENQUADRAMENTOS

Segue abaixo a estrutura de investimentos da Unisys em 30 de junho de 2020

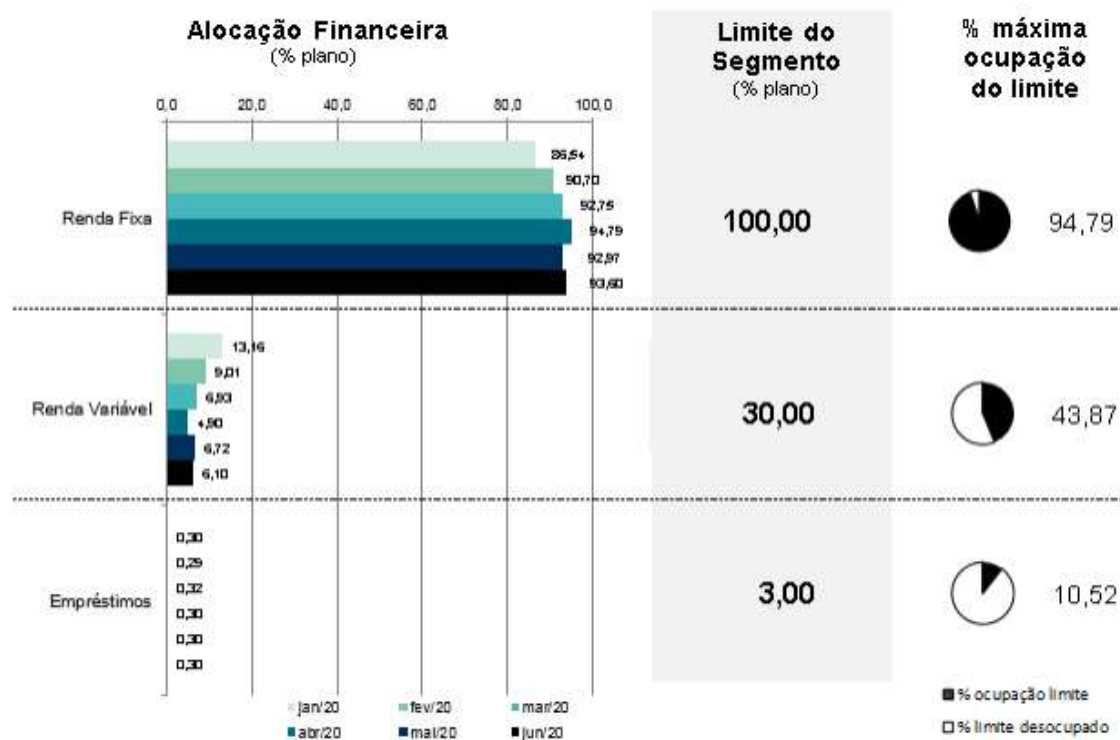


* Total Geral de Investimentos = soma dos valores dos ativos de Renda Fixa, Renda Variável e Operações com Participantes

O processo de apuração LUZ Soluções Financeiras é feito com o objetivo de validar os dados (valores de investimentos) enviados pela Custódia. Por ser um procedimento paralelo de checagem, os valores obtidos não necessariamente serão iguais aos fornecidos pela Custódia, porém devem se enquadrar em uma margem de tolerância.

5.1. ENQUADRAMENTO POR SEGMENTO

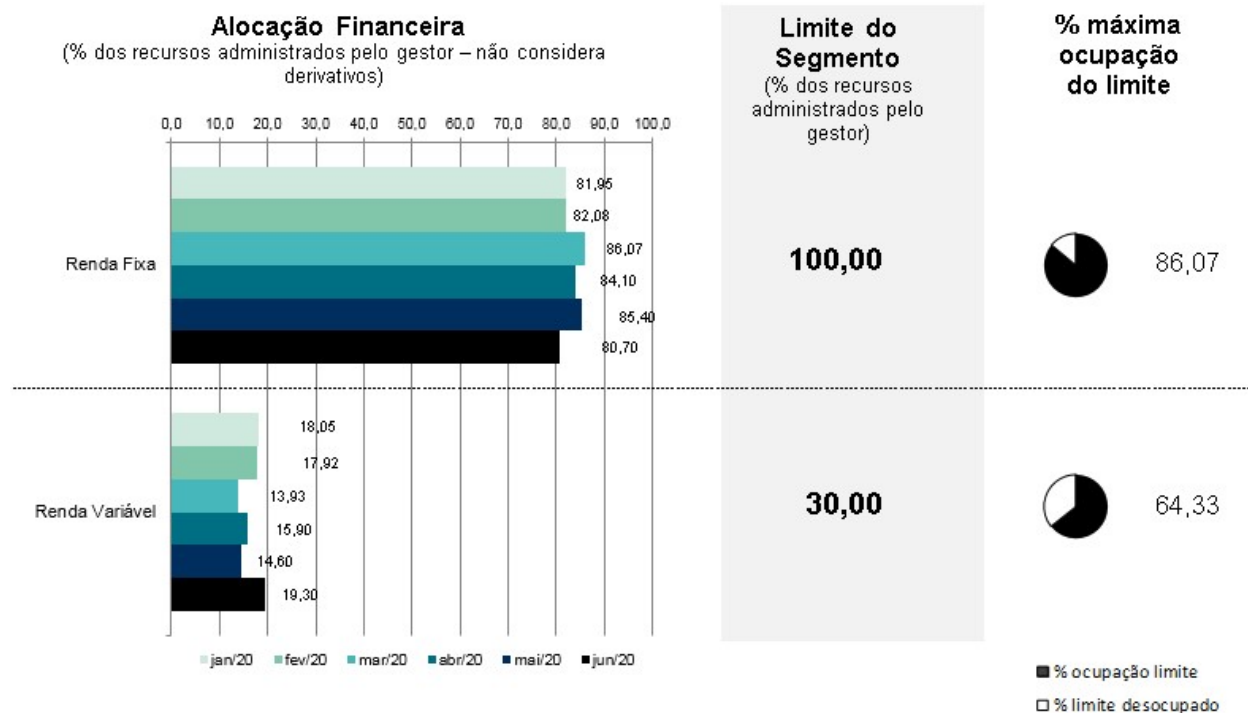
Segue a exposição dos segmentos e respectivos limites da Política de Investimentos:



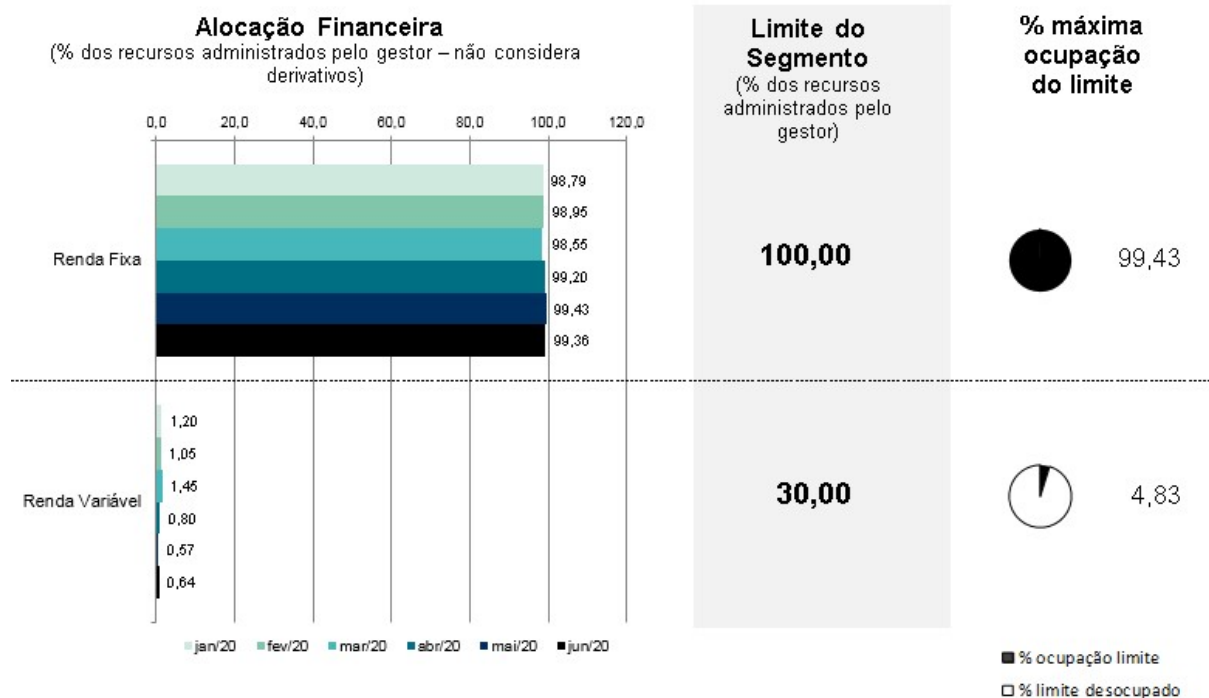
Pode-se notar que a alocação financeira da Entidade está concentrada no segmento de Renda Fixa, sendo que os gestores fazem uso de quase todo o limite disponível. Quanto aos demais, tanto a alocação em Renda Variável como em Empréstimos não ultrapassa 60% do seu limite disponível.

A seguir estão as alocações em Renda Fixa e Renda Variável de cada um dos fundos/gestores. Em nenhuma carteira houve desenquadramento. Nota-se, entretanto que apenas o BTG faz uso de parcela significativa de seu limite disponível para Renda Variável.

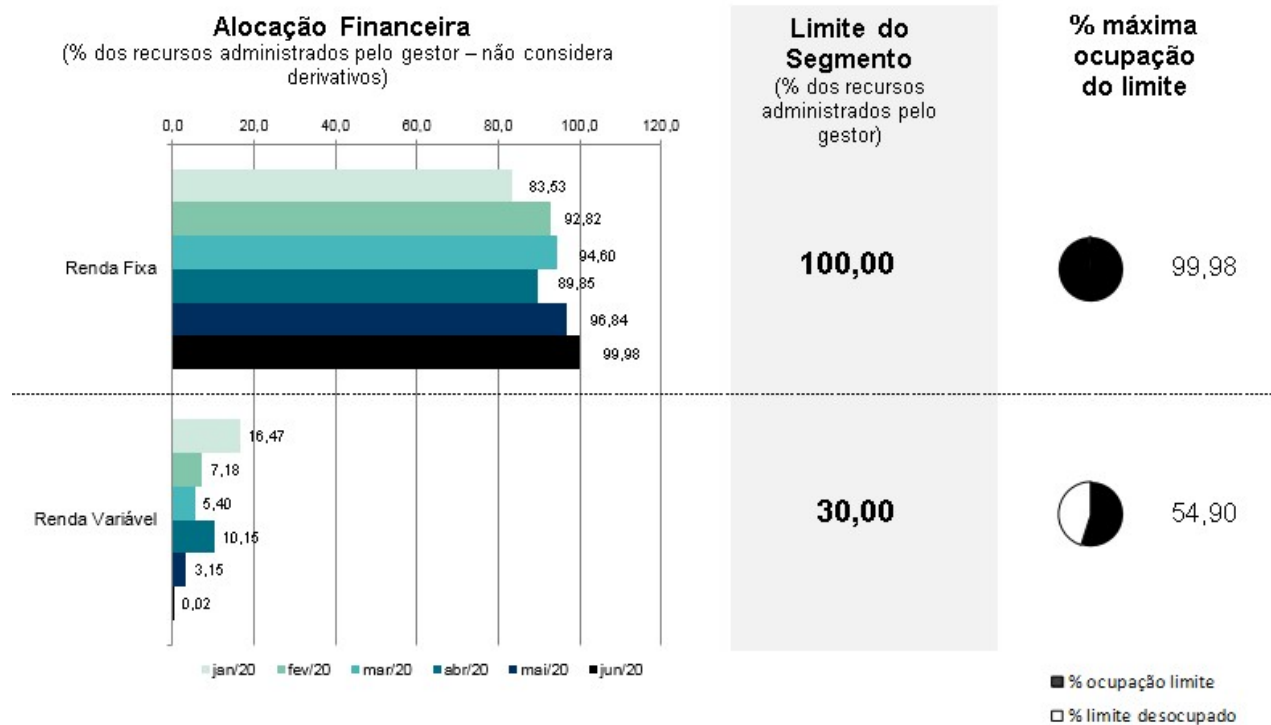
Gestor BTG Pactual



Gestor Bradesco



Gestor Itaú



5.2. ENQUADRAMENTO POR EMISSOR

Os limites de exposição por emissor da tabela abaixo são aqueles definidos na Política de Investimentos, segundo os ratings das principais agências classificadoras de risco (Anexo A da Política de Investimentos). Ressalta-se que os valores são referentes à carteira consolidada.

Consolidado (%)							Limite Política
Emissor	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	
SECRETARIATESOURO NACIONAL	64,62	53,93	66,29	67,63	71,22	69,91	100
BANCO VOTORANTIM S.A.	0,04	5,28	4,09	4,23	4,19	4,28	20
BANCO BRADESCO S.A.	0,03	5,18	4,26	3,78	3,67	3,58	20
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	0,06	4,50	2,39	0,00	0,00	0,00	10
BM&F BOVESPA S.A. - BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS	0,39	0,94	2,12	1,62	0,59	1,26	10
ATACADÃO S.A.	0,00	0,07	0,07	0,08	0,08	0,08	10
LOCALIZA RENT A CAR S.A.	0,01	1,17	0,65	0,39	0,42	0,43	10
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	0,00	1,20	1,09	1,36	1,28	1,21	20
ESTACIO PARTICIPAÇÕES S/A	0,01	0,90	0,68	0,69	0,65	0,64	10
Banco Safra S.A.	0,00	0,96	0,60	0,68	0,64	0,52	20
LOJAS RENNERT S/A	0,00	0,40	0,39	0,35	0,34	0,36	10
FIDC LIGHT	0,01	1,05	0,49	0,57	0,55	0,57	10
MAGAZINE LUIZA S.A.	0,01	0,70	0,44	0,49	0,60	0,58	10
PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	0,01	0,78	0,07	0,04	0,03	0,03	10
EQUATORIAL ENERGIA S/A	0,00	0,64	0,32	0,37	0,53	0,59	10
ETF BRADESCO IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	0,00	0,36	0,38	0,21	0,20	0,18	10
LOJAS AMERICANAS S.A.	0,00	0,64	0,69	0,43	0,58	0,71	10
HAPVIDA PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	0,00	0,57	0,45	0,20	0,20	0,22	10
LIQ PARTICIPAÇÕES S.A.	0,00	0,64	0,49	0,48	0,48	0,48	10
ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS S/A	0,00	0,64	0,48	0,51	0,26	0,26	10
Banco Toyota do Brasil S.A.	0,00	0,59	0,45	0,46	0,46	0,46	20
BRF - BRASIL FOODS S.A.	0,01	0,57	0,18	0,20	0,19	0,21	10
AMBEV S.A.	0,00	0,02	0,13	0,15	0,04	0,04	10
GERDAU S.A.	0,01	0,76	0,61	0,12	0,14	0,22	10

Foi também observado o limite para investimentos em títulos e valores mobiliários de emissão e/ou coobrigação de uma mesma pessoa jurídica que é de 20% do patrimônio de cada fundo de investimento.

Ainda, devem ser observados os seguintes limites de exposição:

- O valor total, marcado a mercado, de títulos e valores mobiliários de um mesmo emissor com classificação A- à AAA (ou equivalentes na tabela do Anexo A) não poderá ultrapassar 10% do patrimônio de cada fundo.
- O valor total, marcado a mercado, de títulos e valores mobiliários de um mesmo emissor com classificação BBB- à BBB+ (ou equivalentes na tabela do Anexo A) não poderá ultrapassar 5% do patrimônio de cada fundo.
- Os investimentos em fundos de direitos creditórios (FIDC) são permitidos apenas naqueles com classificação mínima A+, ou equivalente na tabela do Anexo A, e limitados a 10% do patrimônio em cada FIDC e a 20% do patrimônio no total investido em FIDC's.

5.3. ENQUADRAMENTO POR RATING

A maior parte da alocação da carteira da UNISYS-PREVI se manteve em papéis de emissão do Tesouro Nacional, seguido por papéis de emissores privados com Rating AAA, sendo que todos os limites políticos foram respeitados, conforme tabela abaixo. No entanto, foram observados papéis de emissores com Rating CC e CCC, não permitidos pela Política de Investimentos.

Cabe ressaltar que as classificações de rating Nível 1 e Novo Mercado são definidas pela Bovespa de acordo com normas de governança corporativa (conduta para empresas, administradores e controladores), legislação e grau de compromisso assumido pela empresa (segurança).

Alocação (%)						
Rating	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Secretaria Tesouro Nacional	64,62	65,32	66,29	67,63	71,22	69,91
Rating Atribuído: AAA	47,26	13,04	13,95	12,23	10,45	10,94
Rating Atribuído: AA+	2,51	2,28	1,53	1,89	1,82	1,76
Rating Atribuído: AA	2,57	3,18	2,55	2,65	2,50	2,78
Rating Atribuído: AA-	5,68	4,67	5,02	4,78	4,54	4,68
Rating Atribuído: A+	0,48	0,50	0,33	0,42	0,38	0,47
Rating Atribuído: A	0,02	0,23	0,28	0,49	0,47	0,45
Rating Atribuído: A-	0,75	0,61	0,68	0,37	0,15	0,17
Rating Atribuído: BBB+	0,03	-0,14	-2,55	-1,67	7,11	0,00
Rating Atribuído: BBB	0,18	0,02	0,03	0,03	0,12	1,20
Rating Atribuído: BBB-	0,09	0,09	0,54	0,41	0,44	0,09
Rating Atribuído: BB+	-	0,09	0,03	0,03	0,03	0,03
Rating Atribuído: BB	-	0,02	0,07	0,24	0,22	0,21
Rating Atribuído: BB-	-	0,01	-	-	-	-
Rating Atribuído: B+	-	-	-	0,03	0,03	0,02
Rating Atribuído: CCC	-	-	-	0,29	0,24	0,48
Rating Atribuído: CC	0,47	0,47	0,49	0,48	0,48	0,16
Novo Mercado	5,05	5,00	3,42	3,88	4,32	4,77
BOVESPA NÍVEL 1	0,30	0,30	0,67	0,86	0,95	1,09
BOVESPA NÍVEL 2	0,35	0,37	0,10	0,12	0,10	0,11
BOLSA	0,04	-	-	-	-	-

Segue lista dos papéis classificados com rating abaixo do permitido pela política de investimentos vigente (CC e CCC) e suas respectivas quantidades ao longo do semestre.

Essas alocações configuram um desenquadramento passivo, uma vez que foram adquiridos quando classificados com rating acima do limite mínimo estabelecido pela política de investimentos e sofreram rebaixamento.

Todos os papéis estão sendo acompanhados pelos gestores a fim de eliminar tais desenquadramentos.

LUZ Previdência – UNISYS-PREVI – 1º Semestre 2020

Produto	Emissor	Quantidade					jun/20
		jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	
ALPA4	ALPARGATAS S.A.	1.513,17	1.551,34	-	-	-	-
DEB_LIQP15	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A.	1.668.343	1.668.343	1.668.343	1.668.343	1.668.343	1.668.343
DEB_CPGEA1	CPFL GERACAO DE ENERGIA S/A	-	-	99,61	102,54	100,41	100,32
DEB_ECOR21	ECORODOVIAS CONCESSOES E SERVICOS S/A	-	3,14	2,81	-	-	-
DEB_CMDT23	CEMIG DISTRIBUICAO S.A.	-	28,68	25,68	26,44	25,89	25,87
DEB_GEPA27	DUKE ENERGY INTERNATIONAL, GERACAO PARANAPANEMA S.A.	-	220,24	-	-	-	-
DEB_RDCC14	RODOVIAS DAS COLINAS S.A.	-	7,42	-	-	-	-
DEB_TIET34	AES TIETE ENERGIA S.A.	-	78,93	-	-	-	-
DEB_ELET32	CENTRAIS ELET BRAS S.A. - ELETROBRAS	-	-	279,72	963,55	900,92	841,82
DEB_CMTR33	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO S.A	-	-	-	83,98	90,20	73,93
DEB_LLIS10	RESTOQUE COMÉRCIO E CONFECÇÕES DE ROUPAS S.A.	-	-	-	76,69	73,43	77,62
DEB_LLIS17	RESTOQUE COMÉRCIO E CONFECÇÕES DE ROUPAS S.A.	-	-	-	14,80	14,17	-
DEB_LLIS18	RESTOQUE COMÉRCIO E CONFECÇÕES DE ROUPAS S.A.	-	-	-	58,82	56,32	-
DEB_RDCC14	RODOVIAS DAS COLINAS S.A.	-	-	-	8,48	6,53	6,91

6.DESPESAS NO SEMESTRE

A tabela abaixo apresenta a previsão orçamentária de despesas (Prev.), diretas e indiretas, da UNISYS-PREVI e o que efetivamente foi gasto (Efet.) no decorrer do período. Estas despesas estão discriminadas trimestralmente e no acumulado semestral, expondo a diferença em percentual entre previsto e efetivo. Os valores das despesas encontram-se em reais.

De forma geral, os gastos efetivos foram menores que o previsto. Em termos acumulados de 6 meses, as contas relacionadas ADP - Folha de pagamento, Luz Consultoria Parecer Cons Fiscal, Tarifas bancarias, Seguro dirigentes, outras despesas e Pessoal, Encargos e Benefícios excederam o valor previsto.

	1º Trimestre 2020		2º Trimestre 2020		Total 1º semestre 2020	
	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.
ADP - Folha de pagamento	345	386	345	347	690	733
Ben Coop - Medicina do Trabalho	60	-	60	-	120	-
Itau Soluções - Seguridade/Investimentos	128.958	87.130	128.958	131.274	257916	218404
Itau Soluções - Contabilidade	15.213	10.142	15.213	15.213	30426	25355
JCM - Controles Internos	12.702	4.063	12.702	16.251	25404	20314
Luz Eng Fin - Risco	8.313	5.168	8.313	8.457	16626	13625
Luz Consultoria Parecer Cons Fiscal	4.807	4.825	4.863	4.891	9670	9716
Luz Consultoria Política Investimentos	1.255	1.254	1.255	1.254	2510	2508
Consultoria Relatório Anual	9.031	8.892	9.031	8.892	18062	17784
Mercer Mensal	26.505	26.334	26.505	26.335	53010	52669
Mercer Trimestral	6.183	-	6.405	10303	12588	10303
Auditoria Contabil (KPMG)	-	-	-	-	-	-
Advogados e Consultorias	15.000	-	15.000	29.544	30000	29544
Rodrigo Machado Adv: atas, registro e despachantes	5.180	6.855	5.180	0	10360	6855
JCMB - Consultoria Tributária	7.341	2.349	7.341	9.395	14682	11744
Mercer - Estudo Técnica Aderência Txa de Juros	-	-	-	-	-	-
Serviços de terceiros	240.892	157.868	241.171	262.156	482063	420.024

LUZ Previdência – UNISYS-PREVI – 1º Semestre 2020

	1º Trimestre 2020		2º Trimestre 2020		Total 1º semestre 2020	
	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.
Associações: Abrapp/Sindapp	3.463	3.297	3.463	3.298	6926	6595
Treinamento	2.000	-	3.000	-	5000	-
Certificações ICSS	1500	936	4500	936	6000	1872
Passagens e taxis	200	-	200	-	400	-
Congresso Abrapp com passagens	-	-	-	-	-	-
Tarifas bancarias	1.041	1390	1.041	1.173	2082	2563
Pis	21	-	21	1	42	1
Cofins	120	2	120	-	240	2
Despesa conta Cetip	6.000	2.885	6.000	960	12000	3845
Tafic	9.015	9.012	9.015	9.004	18030	18016
Seguro dirigentes	5498	6872	5498	5039	10996	11911
Multas	-	-	-	-	-	-
Despesas de escritório e serviços gerais	480	1.000	480	-	960	-
Outras despesas	450	12.402	450	28883	900	41285
Despesas Gerais	29.788	37.796	33.788	49.293	63576	87089

Pessoal, Encargos e Benefícios	294.685	299.024	361.256	369.504	655.941	668.528
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Total despesas	565.365	494.688	636.214	680.953	1.201.579	1.175.641
-----------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------	------------------

7. HIPÓTESES ATUARIAIS

As principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas pela consultoria Mercer na apuração do Exigível foram:

Taxa real anual de juros ⁽¹⁾	4,08% a.a.
Projeção de crescimento real de salário ⁽¹⁾	Não Aplicável
Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS ⁽¹⁾	Não Aplicável
Projeção de crescimento real dos benefícios do plano ⁽¹⁾	0% a.a.
Fator de capacidade para os salários	Não Aplicável
Fator de capacidade para os benefícios	0,98
Hipótese sobre rotatividade	Não Aplicável
Tábua de mortalidade geral ⁽²⁾	AT-2000
Tábua de mortalidade de inválidos	Não Aplicável
Tábua de entrada em invalidez	Não Aplicável
Outras hipóteses biométricas utilizadas	Não Aplicável

⁽¹⁾ O indexador utilizado é o IGP-DI da Fundação Getúlio Vargas.

⁽²⁾ Tábua AT-2000 Basic, segregada por sexo, suavizada em 10%.

Note que as hipóteses ou premissas atuarias são informações estatísticas sobre os participantes de um fundo de pensão, a partir das quais o atuário calcula e determina os recursos (patrimônio) necessários para a cobertura dos benefícios oferecidos (compromissos) pelo respectivo Plano de Benefícios.

Assim, as hipóteses atuariais apresentadas acima abrangem dois aspectos:

- consideram dados relativos à expectativa e à qualidade de vida dos participantes, a taxa de mortalidade geral definida na tábua biométrica AT-2000, segregada por sexo e suavizada em 10%;
- Definiu-se como sendo o indexador IGP-DI da Fundação Getúlio Vargas.