

Relatório de Manifestação do Conselho Fiscal

UNISYS-PREVI

1º Semestre 2021

ÍNDICE

1. RESUMO	3
2. AVALIAÇÃO DO CENÁRIO MACROECONÔMICO	4
2.1. FUTURO DE TAXA DE JUROS.....	4
2.3. RENDA VARIÁVEL	5
3. RENTABILIDADE	7
3.1. FUNDOS	7
3.2. SEGMENTOS.....	8
4.RISCO	11
4.1. RISCO INDIVIDUAL	12
5. ENQUADRAMENTO UNISYS-PREVI-ENQUADRAMENTOS.....	13
5.1. ENQUADRAMENTO POR SEGMENTO.....	13
5.4. ENQUADRAMENTO POR EMISSOR.....	18
5.5. ENQUADRAMENTO POR RATING	18
6.DESPESAS NO SEMESTRE	20
7. HIPÓTESES ATUARIAIS.....	22

1. RESUMO

Rentabilidade

- No 1º semestre de 2021 a carteira Consolidada apresentou rentabilidade acumulada de 1,66%, atingindo 93,48% da Meta de Rentabilidade, dada pelo CDI + 1% a.a., que rentabilizou 1,77% a.s.

Risco

- Os gestores Itaú, Bradesco e BTG Pactual não ultrapassaram o limite de risco em nenhum dos meses.

Enquadramento

- Durante o semestre, o plano não apresentou desenquadramento passivo quanto a papéis de emissores com Rating CC.

2. AVALIAÇÃO DO CENÁRIO MACROECONÔMICO

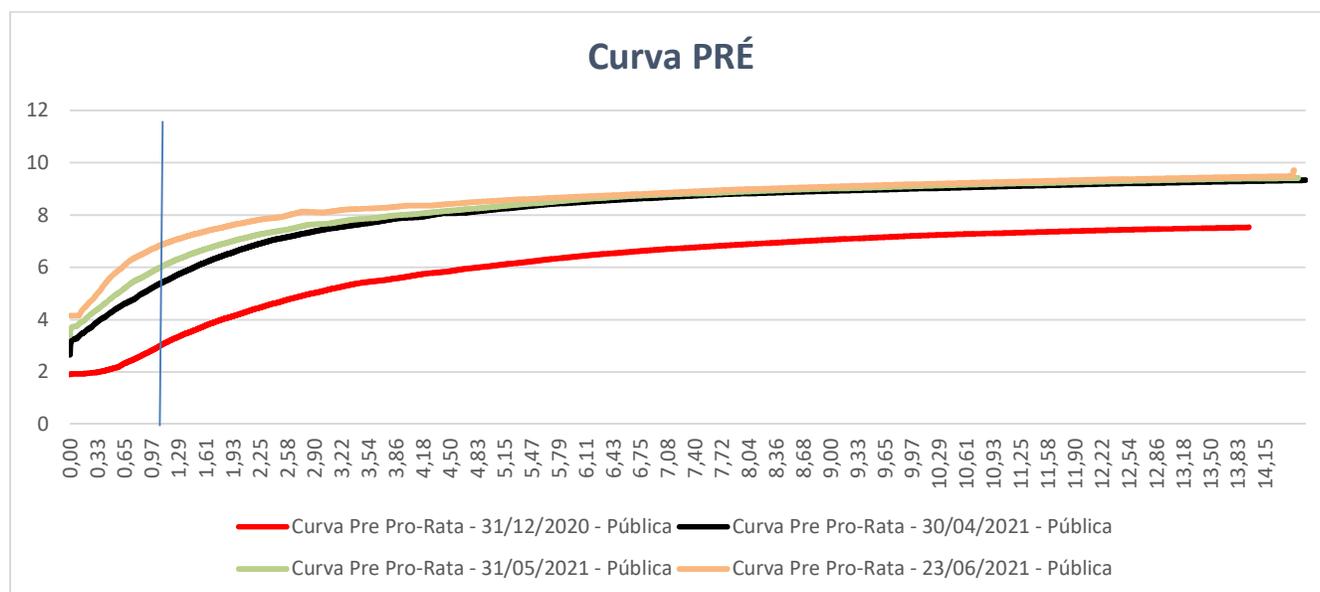
No decorrer do semestre, alguns fatores exerceram influência no cenário macroeconômico, no início do período, a economia, tanto nacional quanto em nível mundial, ainda sofria com os efeitos causados pela pandemia do Covid 19, mas que foi se recuperando ao longo dos meses com o avanço da vacinação. No entanto, preocupações com o crescimento econômico e seu impacto sobre a inflação se tornam o centro da discussão, já que Bancos Centrais (em especial o Brasil), iniciam o ciclo de aumento de juros para controle da inflação.

Renda Fixa	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	12 meses
Inflação	0,25%	0,86%	0,93%	0,31%	0,83%	0,53%	8,06%
INPC	0,27%	0,82%	0,86%	0,38%	0,96%	0,60%	8,89%
IGP-M	2,58%	2,53%	2,94%	1,51%	4,10%	0,60%	37,04%

Renda Fixa	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	12 meses
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	2,26%
IMA B	-0,85%	-1,51%	-0,46%	0,65%	1,05%	0,42%	7,42%
IRFM	-0,80%	-1,18%	-0,84%	0,84%	0,20%	0,21%	33,50%
Ima Geral Ex. C	-0,43%	-0,82%	-0,38%	0,48%	0,50%	0,31%	2,73%
Ima Geral	0,24%	-0,69%	-0,39%	0,50%	0,61%	0,35%	3,54%

2.1. FUTURO DE TAXA DE JUROS

A curva Pré vem, ao longo do primeiro semestre, apresentando uma abertura de curva cada vez maior. Este movimento ocorre devido a persistência da pressão inflacionária, que ainda não se mostra sensível aos últimos aumentos da taxa SELIC. Desta forma, novos aumentos na taxa básica ainda são esperados para estabilizar a inflação.



2.3. RENDA VARIÁVEL

No segmento de Renda Variável, o IBOVESPA, após apresentar queda nos primeiros meses do ano, se recuperou ao longo do período, apresentando uma rentabilidade acumulada no semestre de 6,25% e de 33,39% em 12 meses, fechando a 126.802 pontos.

O índice IBX refletiu o cenário da Bovespa no semestre. No acumulado 12 meses a rentabilidade foi 36,33% e no semestre, de 8,82%. O fechamento do índice foi de 54.822.

Já as bolsas globais, como S&P e Nasdaq, tiveram contínuos aumentos ao longo dos meses, chegando a bater recorders históricos.

Renda Variável	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	12 meses	Fechamento
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	33,39%	126802,0
IBRX	-3,03%	-3,45%	6,04%	2,84%	5,92%	0,63%	36,33%	54822,4
S&P 500	-1,13%	0,98%	1,79%	3,86%	0,27%	2,22%	38,60%	4297,5
Nasdaq	0,29%	-0,12%	1,41%	5,88%	-1,26%	6,34%	43,40%	14554,9
Dólar	5,18%	2,49%	0,59%	-3,46%	-4,04%	-4,77%	-9,10%	4,97

Abaixo exibimos um gráfico que mostra o desempenho das ações que compõem o índice Ibovespa, considerando o fechamento e o mínimo apresentado no dia. Pode-se perceber uma queda do Índice até o começo do mês de Março e, a partir daí, sucessivos aumentos no decorrer do semestre, atingindo seu pico no início de Junho, mas fechamento o mês aos 126 mil pontos.

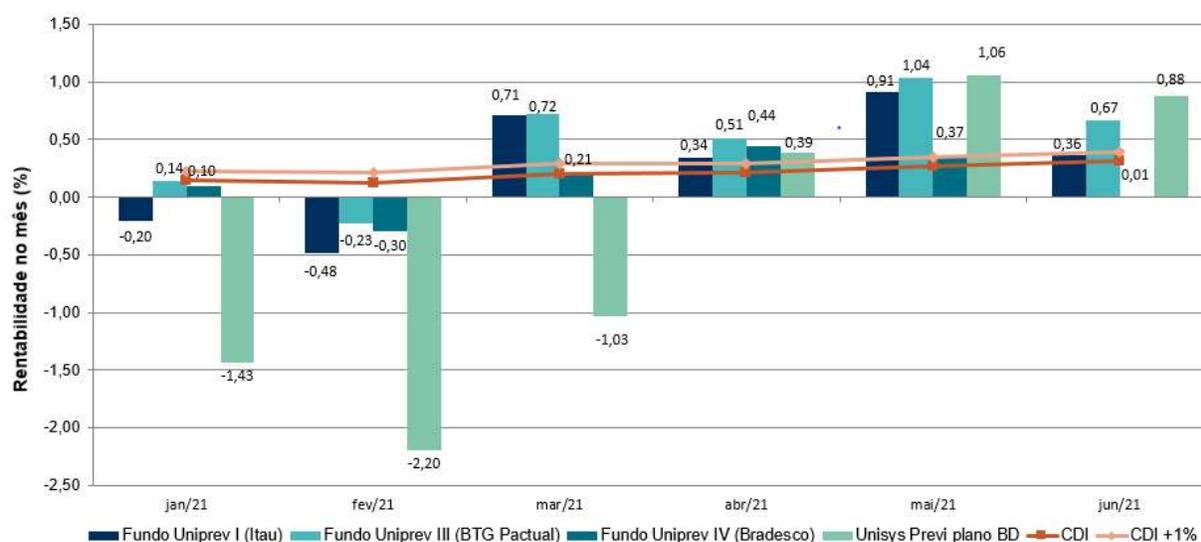


3. RENTABILIDADE

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	1,28	–	–
CDI + 1%	1,77	–	–
Fundo Uniprev I (Itau)	1,64	128,57	92,80
Fundo Uniprev III (BTG Pactual)	2,88	223,82	161,55
Unisys Previ plano BD	-2,35	-187,49	-135,32
Fundo Uniprev IV (Bradesco)	0,83	65,24	47,09



Analisando separadamente os fundos, destacam-se:

- **UNISYS PREVI PLANO BD:** Fundo de benefício definido que começou a ter posição em ativos a partir de abril de 2020. No decorrer deste semestre, apresentou rentabilidade de -187,49% do CDI e -135,32% da meta.
- **ITAÚ - UNIPREV I FIF MULT - 113451:** No acumulado semestral, a rentabilidade atingida pelo fundo do Itaú foi de 1,64%, tendo sofrido seu menor patamar no mês de fevereiro. Sua rentabilidade corresponde a 128,57% do CDI e 92,8% da meta.
- **BTG - UNIPREV III - 131857:** O BTG é o gestor com maior posição no segmento de renda variável e, assim, foi favorecido com o aumento do índice Ibovespa no decorrer do semestre. A partir do mês de março o BTG vem apresentando uma melhora na sua rentabilidade, com valores positivos e atingindo seu ápice no mês de maio. No acumulado do semestre terminou atingindo 223,82% do CDI e 161,55% da meta.
- **BRADERCO - UNIPREV IV FIF MULT - 131865:** O fundo do Bradesco, após um começo do ano tímido, se recuperou ao longo do semestre, mas terminando longe do que era esperado, fechando sua rentabilidade acumulada a 65,24% do CDI e 47,09% da meta.

De forma geral, os três 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 + 3,72% a.a.).

	CONSOLIDADO UNISYS PREVI	Meta*	% da Meta*
Rentabilidade acumulada durante o 1º semestre de 2021 (%)	1,66	1,77	93,48
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	4,87	3,30	146,52

	RENDA FIXA	Meta	% da Meta
Rentabilidade acumulada durante o 1º semestre de 2021 (%)	0,66	1,77	37,46
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	2,90	3,30	88,16

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

	RENDA VARIÁVEL	Meta	% da Meta
Rentabilidade acumulada durante o 1º semestre de 2021 (%)	6,26	8,82	71,85
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	24,67	36,32	71,15

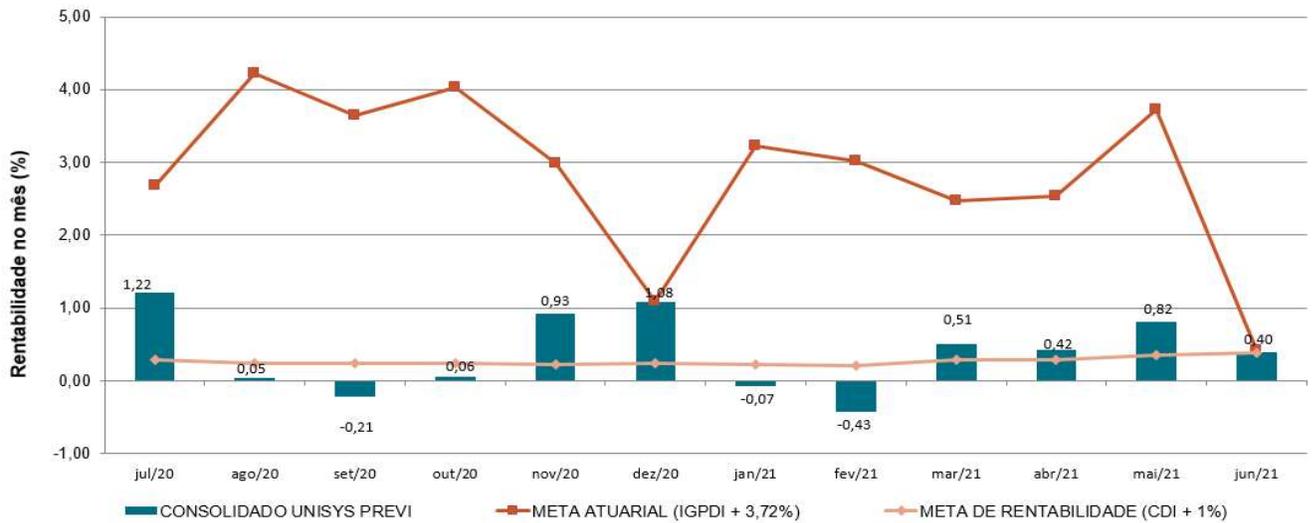
A Meta da Renda Variável é dada pelo retorno do IBrX.

	EMPRÉSTIMOS	Meta*	% da Meta*
Rentabilidade acumulada durante o 1º semestre de 2021 (%)	16,33	16,37	99,73
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	38,73	39,79	97,71

Os gráficos a seguir expõem o desempenho do Plano UNISYS-PREVI nos 12 meses que precedem o fechamento do 1º semestre de 2021 bem como as metas de desempenho de cada segmento em termos de rentabilidade mensal.

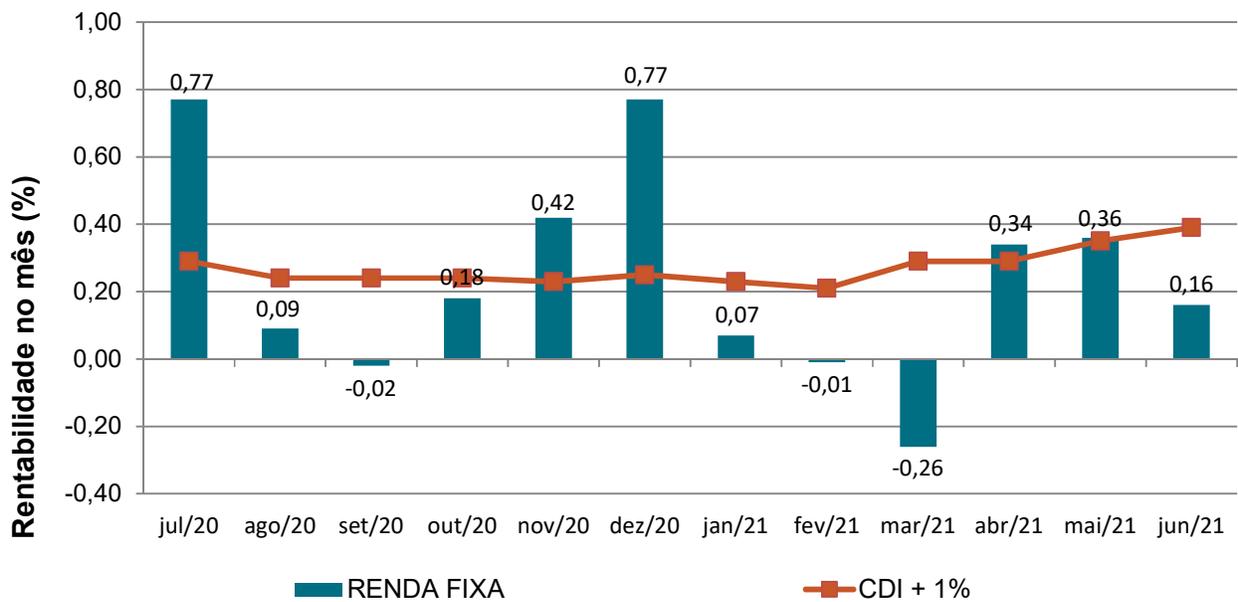
Rentabilidade Mensal – Consolidado

	CONSOLIDADO UNISYS PREVI	Meta*	% da Meta*
Rentabilidade acumulada durante o 1º semestre de 2021 (%)	1,66	1,77	93,48
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	4,87	3,30	146,52

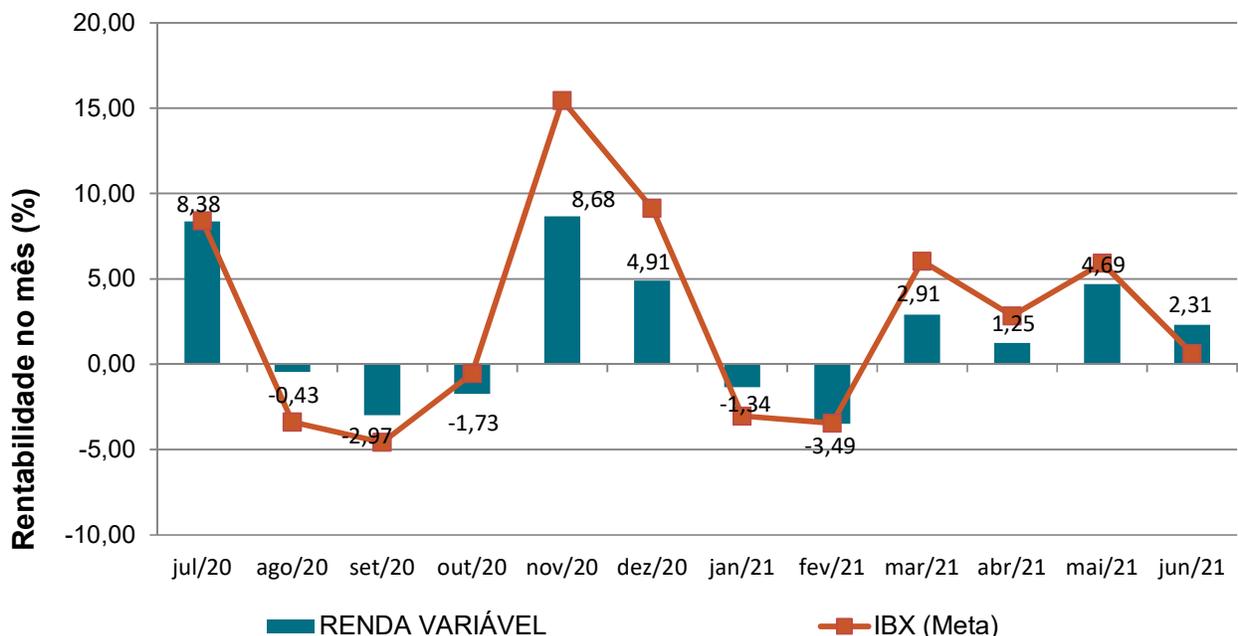


* Meta de rentabilidade: CDI + 1%.

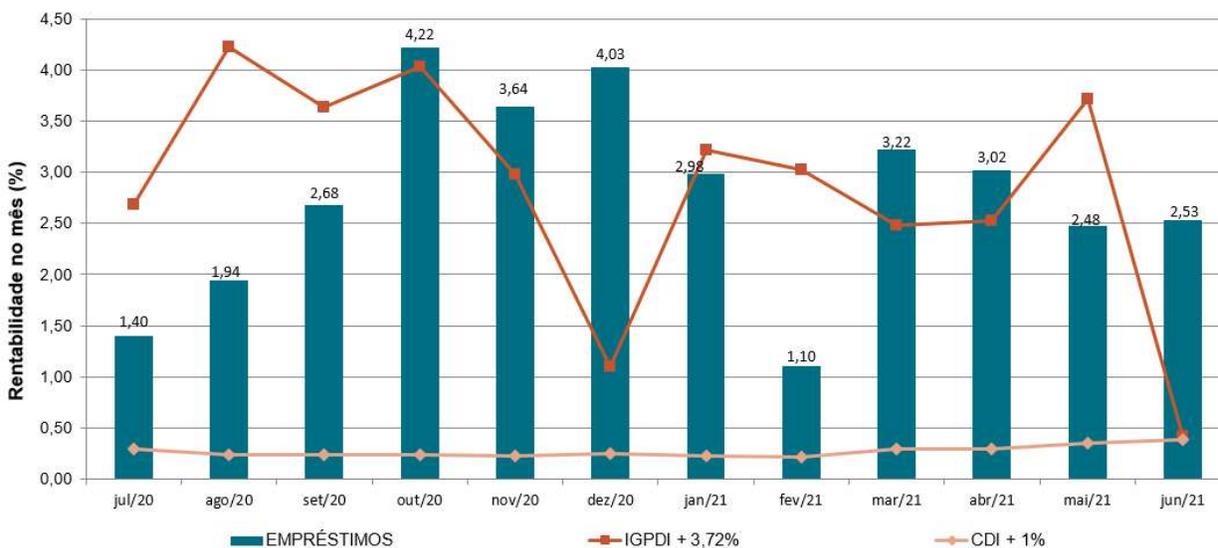
Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Mensal - Renda Variável



Rentabilidade Mensal - Empréstimos

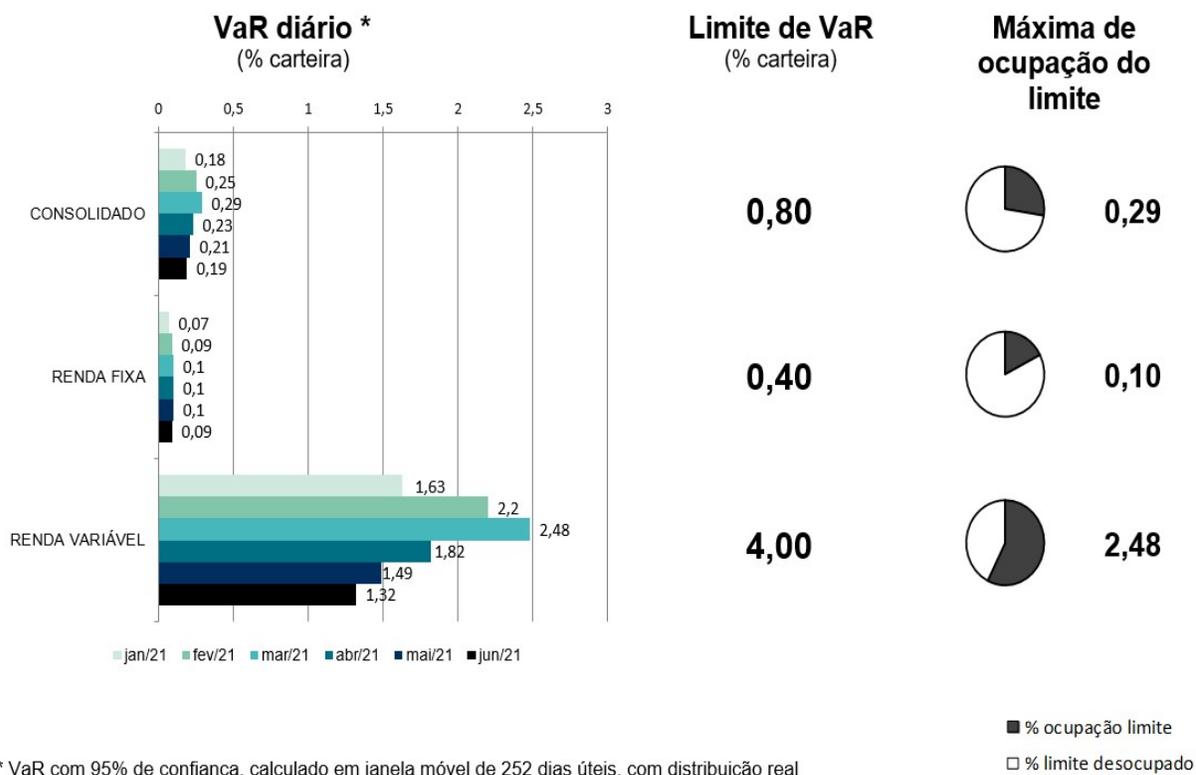


* Meta de rentabilidade: Maior entre CDI + 1% e IGPDI + 3,72% a.a.

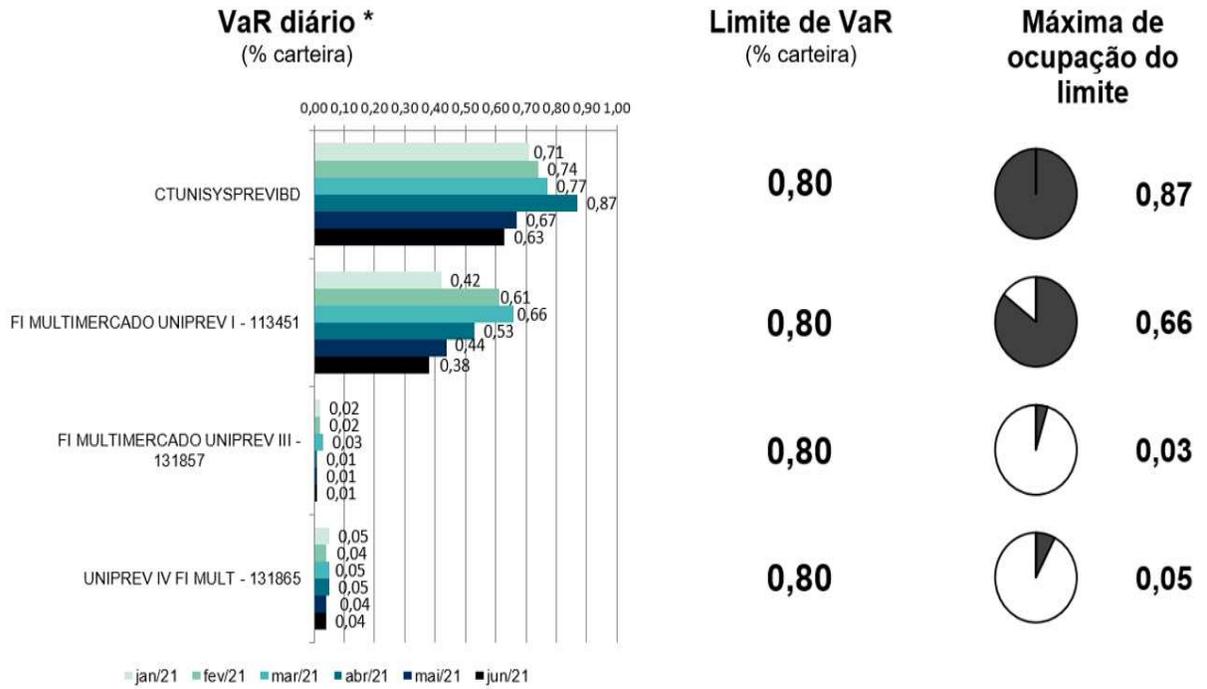
No primeiro semestre de 2021, o resultado do consolidado foi de 1,66%, estando abaixo da meta de rentabilidade do CDI + 1% a.a. (1,77%) e da meta atuarial de IGP-DI + 3,72% a.a. (16,37%). Em relação ao período de 12 meses, a carteira teve um desempenho de 4,87%, também abaixo do CDI + 1% (3,30%) e do IGP-DI + 3,72% (39,79%). Em relação aos segmentos, a Renda Fixa apresentou rendimento bem abaixo do benchmark do CDI + 1% a.a., exceto no mês de abril. No consolidado do semestre, o segmento rendeu 0,66% e nos 12 meses 2,90% contra um benchmark de 1,77% e 3,30%, respectivamente. O segmento de Renda Variável rentabilizou 6,26% no semestre e 24,67% nos 12 meses, estando abaixo de sua meta IBX, que rentabilizou 8,82% no semestre e 36,62% no acumulado dos 12 meses. Por fim, o segmento de Empréstimos rentabilizou 16,33% no semestre e 38,73% nos 12 meses contra 16,37% e 39,79% da sua meta.

4.RISCO

No 1º semestre de 2021 não houve extrapolação do limite de risco em relação tanto ao consolidado quanto aos segmentos de renda fixa e variável.



4.1. RISCO INDIVIDUAL



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

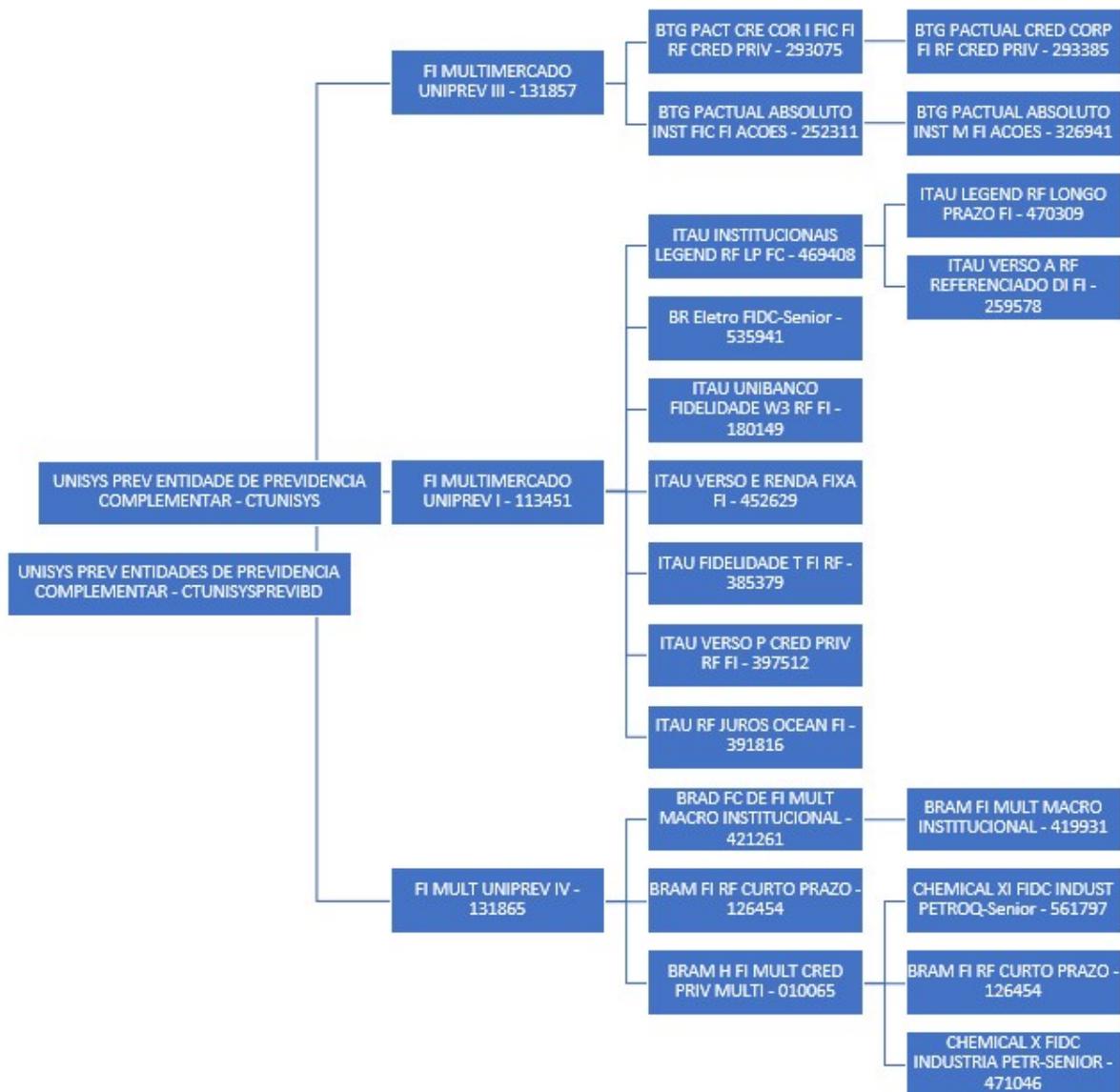
Ativar o Windows
 Acesse Configurações para ativar o Windows

Como pode ser visto no gráfico acima, houve extrapolação dos limites de risco no fundo de benefício definido da entidade no mês de abril devido aos títulos marcado a mercado.

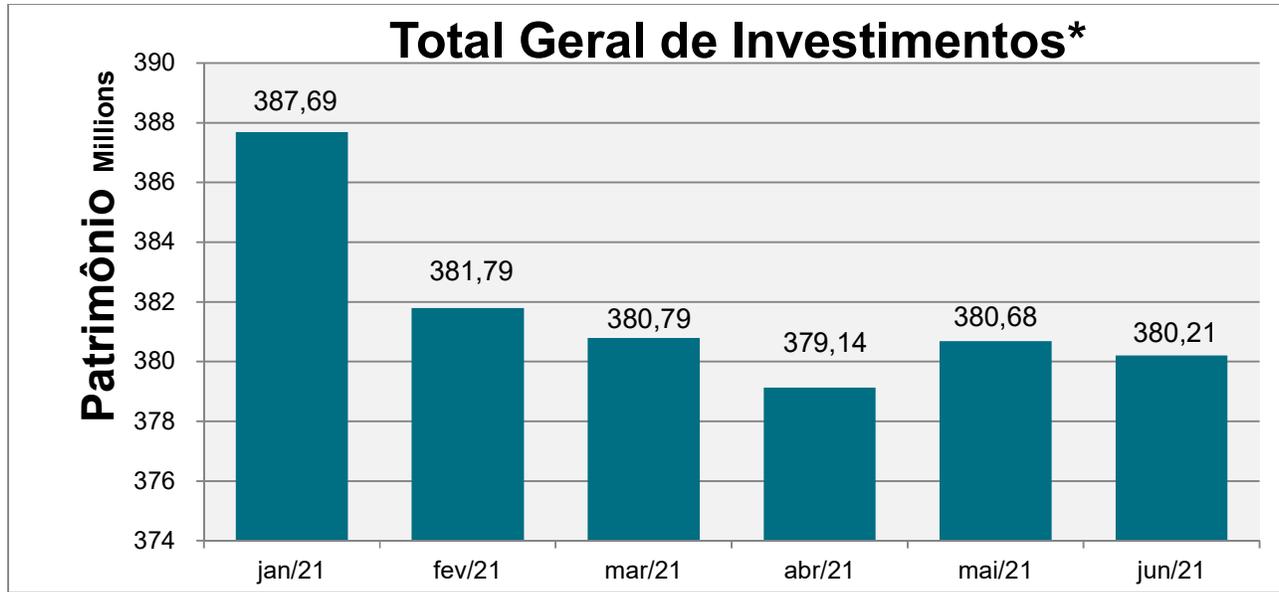
5. ENQUADRAMENTO UNISYS-PREVI-ENQUADRAMENTOS

Segue abaixo a estrutura de investimentos da Unisys em 30 de junho de 2021

5.1. ENQUADRAMENTO POR SEGMENTO

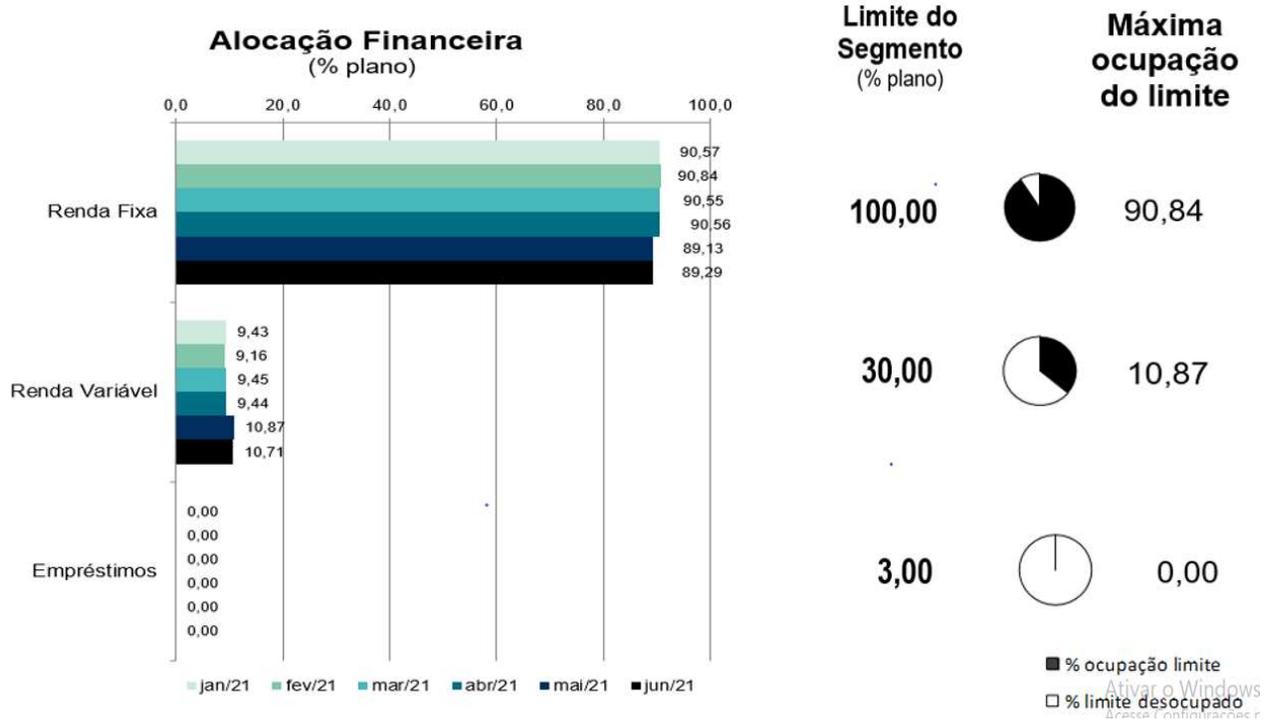


5.2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DO PLANO



5.3. LIMITES DOS SEGMENTOS

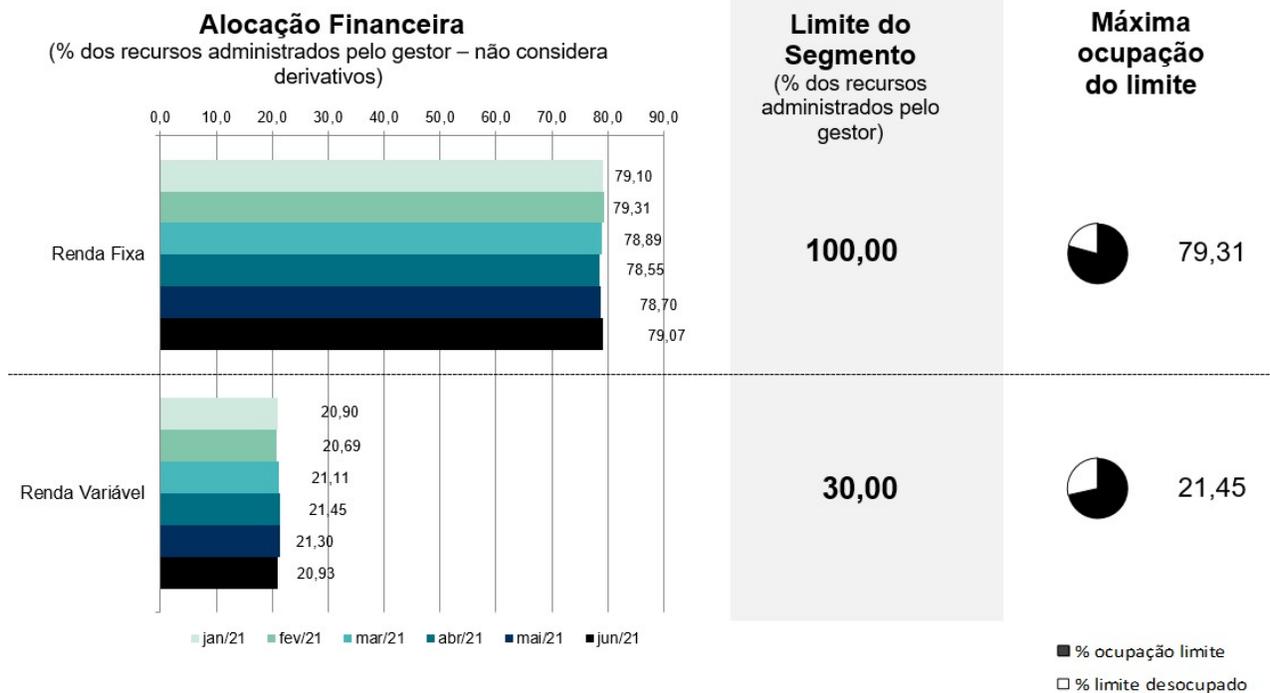
Segue a exposição dos segmentos e respectivos limites da Política de Investimentos:



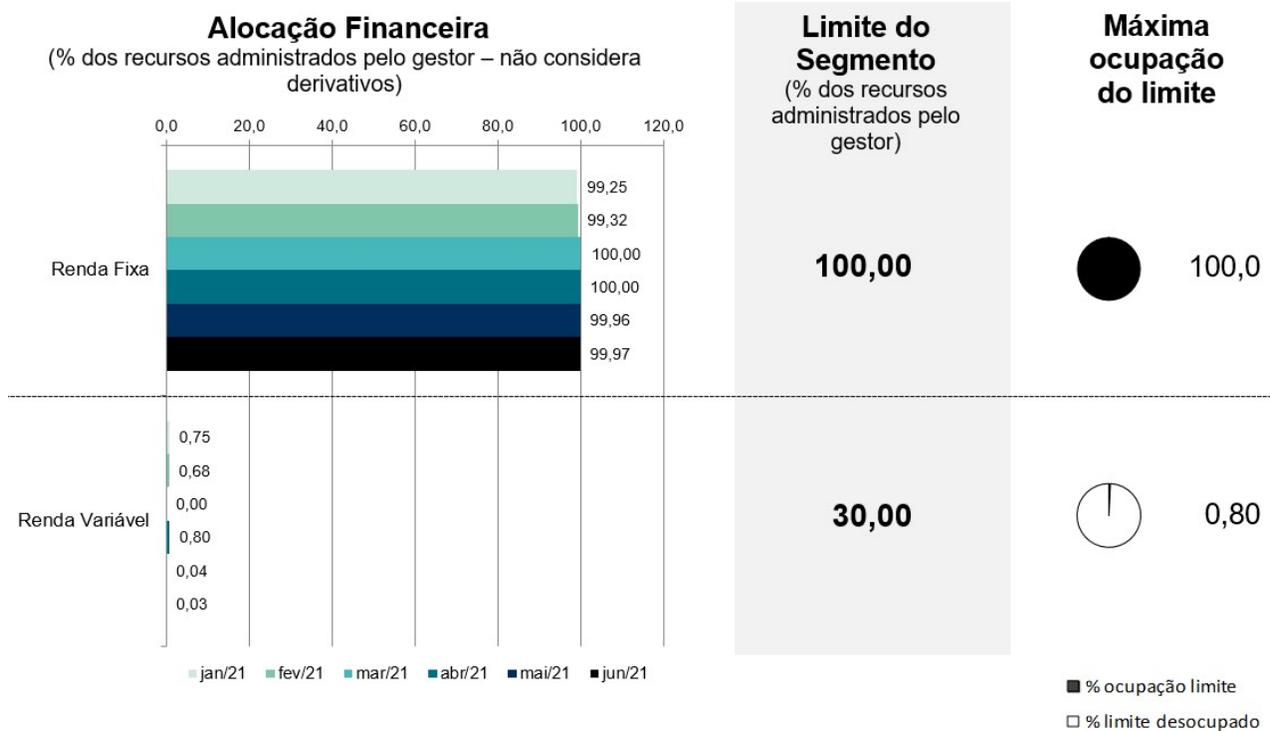
Pode-se notar que a alocação financeira da Entidade está concentrada no segmento de Renda Fixa, sendo que os gestores fazem uso de quase todo o limite disponível. Quanto a Renda Variável, esta não ultrapassa 40% do seu limite disponível.

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



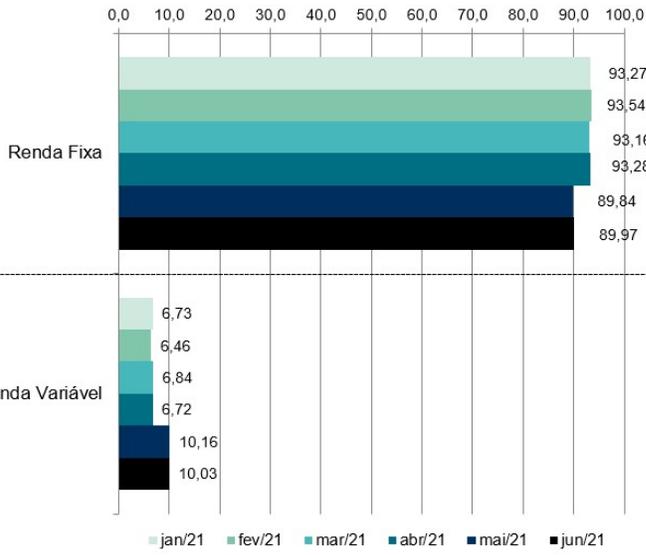
Gestor Bradesco



Gestor Itaú

Alocação Financeira

(% dos recursos administrados pelo gestor – não considera derivativos)



Limite do Segmento
(% dos recursos administrados pelo gestor)

100,00

Máxima ocupação do limite



30,00



■ % ocupação limite
□ % limite desocupado

5.4. 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.

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.

5.5. 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.

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).

Emissor	Consolidado (%)						Limites Política
	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	68,33	68,05	64,65	69,23	66,91	65,76	100
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	2,54	2,4	2,53	2,6	3,93	3,85	10
BANCO BRADESCO SA	1,05	0,85	0,94	0,96	0,82	2,38	20
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	1,32	1,21	1,24	1,27	1,02	1,59	20
NATURA & CO HOLDING S/A	0,75	0,71	0,8	0,84	0,82	0,9	10
MAGAZINE LUIZA S.A.	0,65	0,63	0,57	0,55	0,63	0,78	10
MOVIDA PARTICIPAÇÕES S.A.	0,76	0,58	0,52	0,74	0,79	0,75	10
Omega Geração S.A.	0,22	0,23	0,63	0,71	0,71	0,62	10
Banco do Nordeste do Brasil S.A.	0,59	0,61	0,64	0,62	0,63	0,59	20
LOJAS AMERICANAS S.A.	0,75	0,73	0,66	0,6	0,48	0,52	10
LOJAS RENNER S/A	0,29	0,26	0,17	0,42	0,57	0,5	10
HAPVIDA PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	0,29	0,36	0,25	0,42	0,45	0,45	10
LOCALIZA RENT A CAR SA	0,56	0,48	0,48	0,81	0,49	0,42	10
Banco Safra S.A.	0,28	0,32	0,34	0,03	0,03	0,41	20
COMPANHIA DE LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS S.A.	0,58	0,6	0,62	0,35	0,01	0,39	10
VALE S.A.	0,3	0,43	0,36	0,41	0,39	0,39	10
Banco Toyota do Brasil S.A.	0,44	0,44	0,26	0,25	0,3	0,32	20
BANCO VOTORANTIM S.A.	2,97	2,89	1,39	0,23	0,15	0,28	20
EQUATORIAL ENERGIA S/A	0,39	0,35	0,36	0,31	0,23	0,23	10
SUZANO PAPEL E CELULOSE S.A.	0,52	0,49	0,29	0,24	0,21	0,21	10
PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	10
FIDC LIGHT	0,57	0,5	0,46	0,18	0	0	10

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, no acumulado semestral e anual, expondo a diferença em percentual entre previsto e efetivo. Os valores das despesas encontram-se em reais.

De forma geral, os gastos ficaram próximos do previsto. A linha de Pessoal, Encargos e Benefícios excederam o valor previsto em aproximadamente 8% devido ao reajuste do plano de saúde e pagamento da PLR um pouco acima do valor orçado.

	1º Trimestre 2021		2º Trimestre 2021		Total 1º semestre 2021	
	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.
ADP - Folha de pagamento	398	410	354	354	752	764
Ben Coop - Medicina do Trabalho	69	261	69	0	138	261
Itau Soluções - Seguridade/Investimentos	197.707	110.729	140.610	136.377	338.317	247.106
Itau Soluções - Contabilidade	15.804	5.268	15.804	15.804	31.608	21.072
JCM - Controles Internos	13.080	8.720	13.080	13.080	26.160	21.800
Luz Eng Fin - Risco	10.389	6.942	10.389	10.413	20.778	17.355
Luz Consultoria Parecer Cons Fiscal	5.000	5.040	5.055	5.115	10.055	10.155
Luz Consultoria Política Investimentos	1.305	1.305	1.305	1.305	2.610	2.610
Consultoria Relatório Anual	9.197	0	9.197	18.542	18.394	18.542
Mercer Mensal	27.705	27.705	27.705	27.705	55.410	55.410
Mercer Trimestral	6.183	4.346	6.387	6.519	12.570	10.865
Auditoria Contabil (KPMG)	0	0	0	0	0	0
Advogados e Consultorias	15.000	0	15.000	0	30.000	0
Rodrigo Machado Adv. atas, registro e despachantes	13.353	117	5.353	-1.500	18.706	-1.383
JCMB - Consultoria Tributária	7.560	5.040	7.560	7.560	15.120	12.600
Mercer - Estudo Técnica Aderência Txa de Juros	-	-	-	-	-	-
Serviços de terceiros	240.892	157.868	241.171	262.156	482.063	420.024

	1º Trimestre 2021		2º Trimestre 2021		Total 1º semestre 2021	
	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.
Associações: Abrapp/Sindapp	3.408	3.318	3.408	3.318	6.816	6.636
Treinamento	2.000	0	3.000	0	5.000	0
Certificações ICSS	0	0	6.000	1.946	6.000	1.946
Passagens e taxis	200	0	200	0	400	0
Congresso Abrapp com passagens	0	0	0	0	0	0
Tarifas bancarias	1.152	1.010	1.152	861	2.304	1.871
Pis	21	0	21	0	42	0
Cofins	120	0	120	0	240	0
Despesa conta Cetip	6.000	0	6.000	0	12.000	0
Tafic	9.015	9.000	9.015	9.023	18.030	18.023
Seguro dirigentes	5.123	5.123	5.123	5.123	10.246	10.246
Multas	0	0	0	0	0	0
Despesas de escritório e serviços gerais	480	391	480	0	960	391
Outras despesas	600	0	600	0	1.200	0
Despesas Gerais	41.634	31.699	48.634	33.782	90.268	65.481

Pessoal, Encargos e Benefícios	187.544	203.694	227.859	246.076	415.403	449.770
Total despesas	596.925	441.274	579.357	566.128	1.176.282	1.007.402

7. HIPÓTESES ATUARIAIS

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

Taxa Real Anual de Juros (1)	3,72% 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)	0,00%
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

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:

- a) 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%;
- b) Definiu-se como sendo o indexador IGP-DI da Fundação Getúlio Vargas.

De acordo com o descrito no Parecer Atuarial da UNISYS-PREVI referente ao primeiro semestre de 2021, a meta atuarial de 3,72% ao ano acima do IGP-DI, o qual está acima do retorno observado no período. Deve-se observar ainda que o percentual de 3,72% acima da inflação encontra-se em linha com a exigência da legislação, que define o limite mínimo de 3,72% e máximo de 5,71% acima da inflação, considerando a *duration* do passivo de 10,15 anos.

No que tange a hipótese de mortalidade, cabe ressaltar que a tábua de mortalidade foi mantida a AT-2000 Basic segregada por sexo, suavizada em 10%, com o objetivo de aderência à expectativa de mortalidade ao comportamento observado na massa de participantes.

Conta-se no Parecer Atuarial do ano de 2020 que a taxa de juros do plano deve respeitar o intervalo de 70% da taxa de juros parâmetro e 0,4% a.a. acima da taxa de juros parâmetro. Dessa forma, a taxa de retorno real anual projetada de 2,36% a.a. ficou fora do intervalo permitido pela legislação vigente.

Estas são as considerações.

Rio de Janeiro 30 de novembro de 2021.

Mauricio Miranda
Presidente do Conselho Fiscal

Francisco Nunes
Conselheiro Fiscal

Marcio Pereira
Conselheiro Fiscal