



# **Relatório de Manifestação do Conselho Fiscal**

**UNISYS-PREVI**

**2º Semestre 2022**

# ÍNDICE

<b>1. RESUMO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. AVALIAÇÃO DO CENÁRIO MACROECONÔMICO .....</b>	<b>3</b>
<i>Ouro (USD/OZ) .....</i>	<i>4</i>
<i>S&amp;P 500 (VIX) .....</i>	<i>4</i>
<i>Dólar USD/BRL .....</i>	<i>5</i>
<i>S&amp;P 500 .....</i>	<i>5</i>
<i>Ibovespa.....</i>	<i>5</i>
<i>NTN-B .....</i>	<i>6</i>
<i>IMA-S.....</i>	<i>6</i>
<i>IDA-DI .....</i>	<i>7</i>
<b>3. RENTABILIDADE .....</b>	<b>8</b>
3.1. FUNDOS.....	8
3.2. SEGMENTOS.....	9
<b>4. RISCO.....</b>	<b>12</b>
4.1. RISCO INDIVIDUAL.....	12
<b>5. ENQUADRAMENTO UNISYS-PREVI .....</b>	<b>133</b>
5.1. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DO PLANO.....	14
5.2. LIMITES DOS SEGMENTOS.....	14
5.3. ENQUADRAMENTO POR EMISSOR .....	15
5.4. ENQUADRAMENTO POR RATING.....	16
<b>6. DESPESAS NO SEMESTRE .....</b>	<b>17</b>
<b>7. HIPÓTESES ATUARIAIS .....</b>	<b>18</b>

## 1. RESUMO

### Rentabilidade

- No 2º semestre de 2022 a carteira Consolidada apresentou rentabilidade acumulada de 6,50%, atingindo 91,0% da Meta de Rentabilidade, dada pelo CDI + 1% a.a., que rentabilizou 7,15% no período.
- Em 12 meses a carteira Consolidada apresentou rentabilidade acumulada de 11,32%, atingindo 83,8% da Meta de Rentabilidade, dada pelo CDI + 1% a.a., que rentabilizou 13,51% no mesmo período.

### Risco

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

## 2. AVALIAÇÃO DO CENÁRIO MACROECONÔMICO

Em 2022 a economia global passou por turbulências significativas, sendo o pior ano para os portfólios globais desde 2008. O ano foi marcado por uma inflação elevada e persistente em todo o mundo, o que levou à uma rápida reavaliação das expectativas de aperto monetário por Bancos Centrais. Além da pressão inflacionária, outros fatores como a guerra na Ucrânia, secas severas em várias regiões e a contínua batalha contra a pandemia da Covid-19, especialmente na China, impactaram negativamente os mercados ao longo de praticamente todo o ano de 2022. Finalmente, a preocupação sobre uma desaceleração econômica e uma eventual recessão, trouxeram ainda mais volatilidade aos mercados.

A guerra na Ucrânia, além da tensão geopolítica e da tragédia humanitária, também desencadeou um desequilíbrio no suprimento de commodities, notadamente petróleo e gás natural. Apesar do impacto ter sido mais significativo na Europa, onde a sua elevada dependência da energia russa gerou uma crise energética, o efeito inflacionário da guerra se propagou globalmente, dificultando ainda mais o trabalho dos Bancos Centrais para controlar o aumento dos preços. No cenário doméstico, a escalada dos preços decorrente da guerra teve um componente positivo, já que o país é um exportador líquido de commodities. No entanto, após as eleições, as indicações do novo governo mesmo antes de assumir o comando, geraram incertezas e preocupações em relação ao quadro fiscal. A Proposta de Emenda Constitucional (PEC) da transição, discutida a partir de novembro e com montante estimado de mais de R\$150 bilhões fora do teto de gastos, levantou dúvidas sobre o comprometimento do novo governo com a saúde fiscal, impactando negativamente a bolsa de valores, a curva de juros e o câmbio.

## Ouro (USD/OZ)



O ouro que usualmente é um bom indicador de apetite de risco global, fechou o ano praticamente estável na faixa dos U\$ 1.820,00 mesmo em um ambiente que, claramente, era de maior aversão ao risco, uma vez que a cotação foi pressionada pelo fortalecimento do dólar. Em meados de março, o metal apresentou a máxima do ano, marcada pelo início da guerra entre Rússia e Ucrânia, que inicialmente gerou um deslocamento de investimentos para o metal, considerado um ativo defensivo em tempo de instabilidade econômica. Apesar do fechamento estável, a demanda do ouro foi a maior em mais de dez anos, impulsionada não apenas pelos investidores, mas também pelos Bancos Centrais que compraram o dobro do volume em relação ao ano anterior.

## S&P 500 (VIX)



O Vix é o índice que representa a volatilidade implícita das opções de ações do S&P 500, dando uma perspectiva das incertezas do investidor quanto ao cenário de mercado. Em linha com a cotação do ouro, observamos a máxima do semestre relacionado também a Guerra da Ucrânia e a subida de juros nos EUA. No segundo semestre o índice variou entre patamares mais e menos elevados, se ajustando as mudanças na expectativa do tamanho do aperto monetário pelo FED.

## Dólar USD/BRL



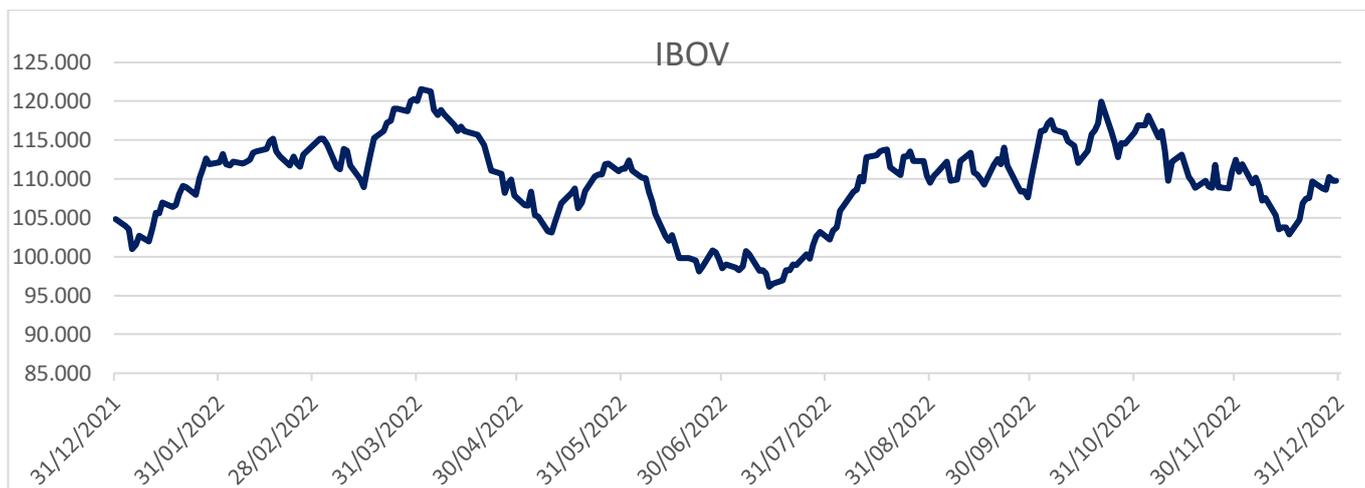
No primeiro semestre do ano tivemos um fortalecimento significativo do dólar (+9,0%) frente a uma cesta de moedas (índice DXY), resultantes das mudanças na política monetária do FED diante da pressão inflacionária nos EUA. Ainda assim, o dólar recuou frente ao Real com a entrada de capital estrangeiro diante das taxas de juros mais elevadas por aqui, assim como pelos preços elevados das commodities, que já vinham em alta e foram acentuados pelo conflito entre Rússia e Ucrânia. No segundo semestre o dólar fechou o período estável, após forte oscilação do DXY diante das mudanças nas expectativas de elevações de juros pelo FED.

## S&P 500



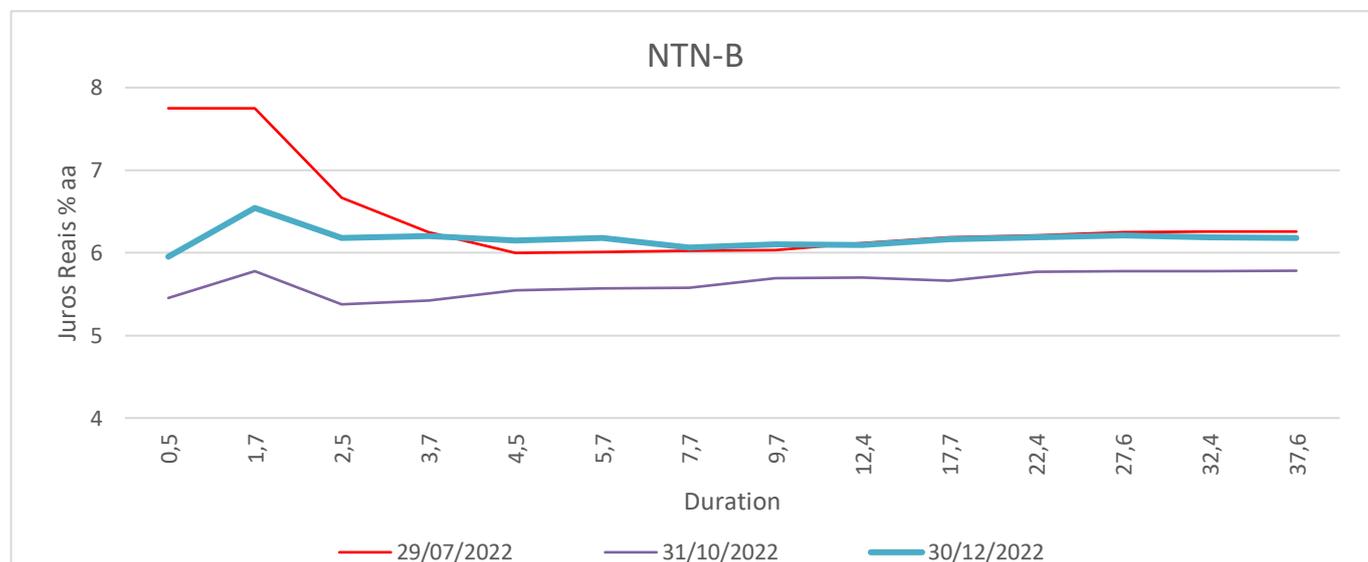
Após ter a pior performance desde 1970 no primeiro semestre, o índice que reúne as 500 ações mais negociadas nas bolsas americanas fechou o segundo semestre com alta de 1,43%, e queda de quase de 20% no ano, que foi marcado por volatilidade diante das variações nas expectativas da política monetária do FED e receio de recessão nos Estados Unidos, assim como também pela guerra na Ucrânia e bloqueios de Covid-19 na China.

## Ibovespa



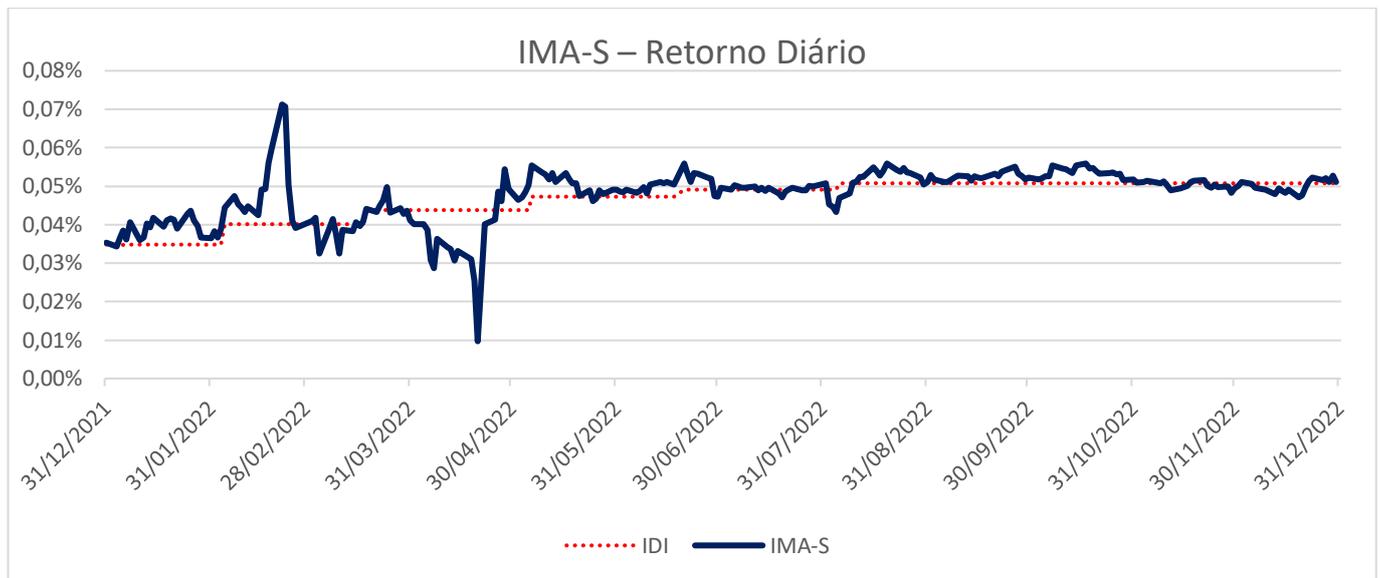
Apesar da alta de 11,36% primeiro semestre, o índice encerrou o ano com uma modesta alta de 4,69%. Um dos principais fatores que impulsionaram o índice foram as commodities. No entanto, outros elementos do cenário econômico global foram menos favoráveis. A alta dos juros nos Estados Unidos e da taxa Selic no Brasil, juntamente com os lockdowns na China, a possibilidade de uma recessão americana e as preocupações com o quadro fiscal interno diante da PEC da transição, tiveram um efeito contrário no índice. Esses eventos e indicadores econômicos influenciaram diretamente a performance do índice, criando um cenário de altos e baixos ao longo do ano. Os investidores tiveram que lidar com uma série de desafios e incertezas, o que contribuiu para a volatilidade do mercado.

## NTN-B



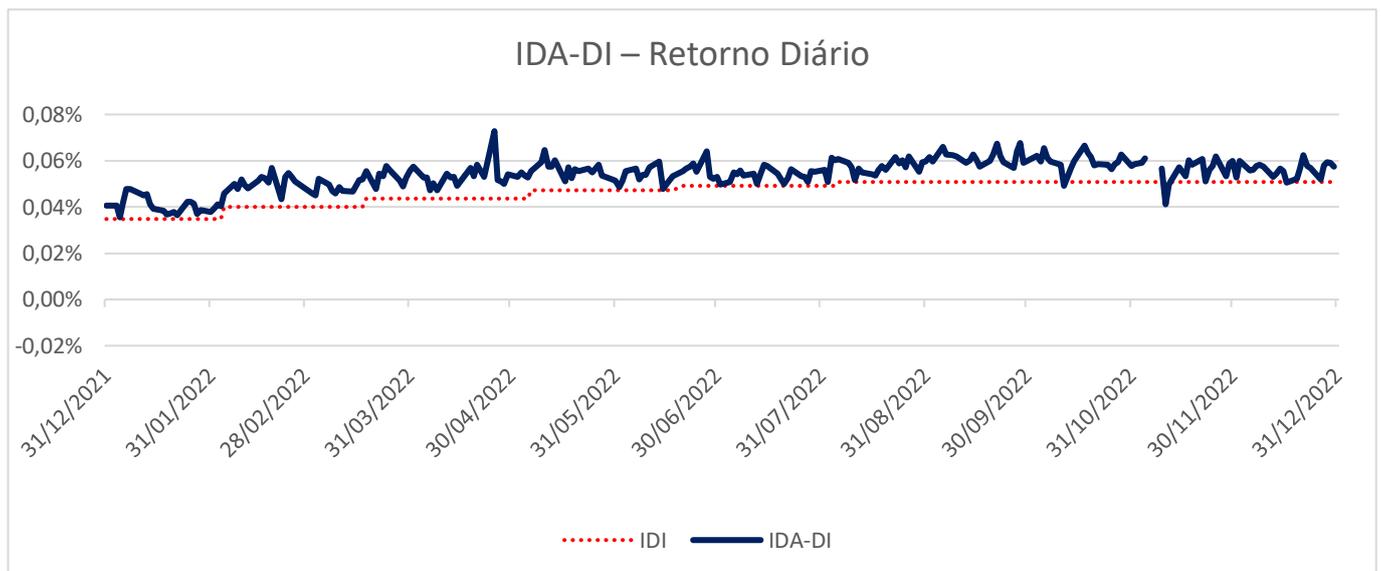
A pressão inflacionaria ainda alta no primeiro semestre e as preocupações em relação ao quadro fiscal pressionaram as curvas de juros, que abriram em relação ao fechamento de 2021. No decorrer do segundo semestre as taxas recuaram, no entanto no quarto trimestre o quadro fiscal voltou ao foco com a PED da transição, com as taxas voltando a passar dos 6% no fechamento do ano, em toda extensão da curva. Os títulos mais longos, os quais apresentam maior sensibilidade ao movimento da curva de juros, apresentaram um retorno menor. Enquanto o IMA-B 5 acumulou 2,98%, o IMAB-5 + acumulou apenas 1,24%, ambos bem abaixo do CDI no período (6,61%).

## IMA-S



Após a maior volatilidade vista no primeiro semestre, o resultado das LFTs no segundo semestre foi de 6,71%, enquanto o CDI marcou 6,61%. No ano, o IMA-S acumulou 12,78% enquanto o CDI 12,41%, representando um prêmio de aproximadamente 3%.

### IDA-DI



O IDA-DI, índice que reflete o comportamento de títulos privados indexados ao CDI, apresentou uma diminuição do prêmio em relação ao CDI ao longo do ano. Ainda assim, o índice fechou o semestre com um prêmio significativo, marcando no semestre 114,5% do CDI, com um retorno de 7,58% contra 6,61% do CDI. Em 12 meses o prêmio foi de 117,7%, com um retorno de 14,56% contra 12,37% do CDI.

### 3. RENTABILIDADE

#### 3.1. FUNDOS

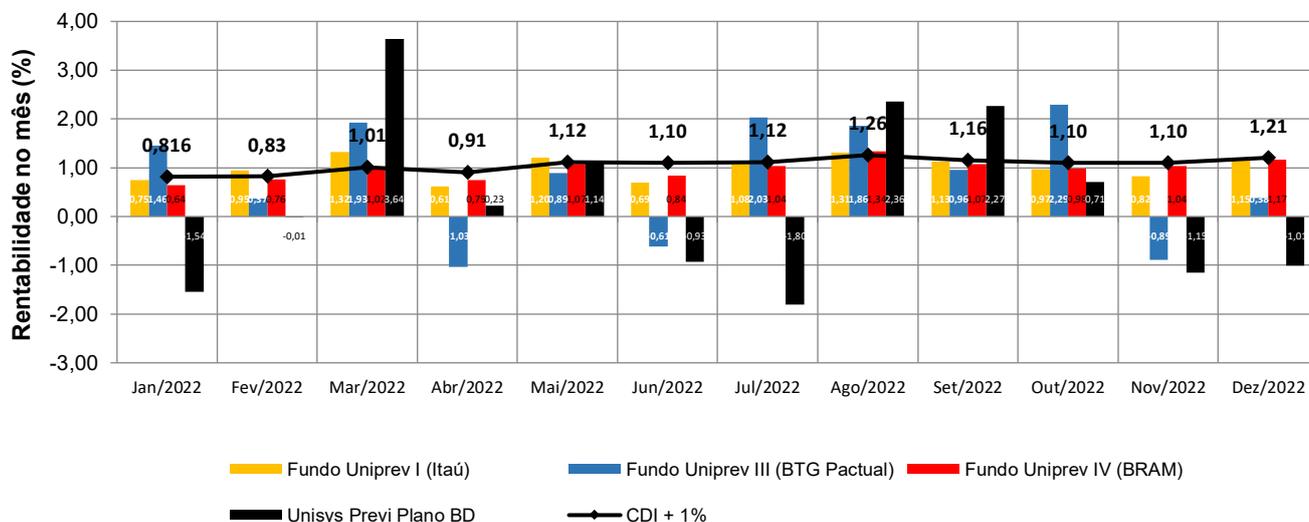
A tabela e o gráfico a seguir apresentam as rentabilidades mensais e o acumulado no período de análise dos fundos de investimentos, bem como do CDI e da meta da carteira (CDI + 1% a.a.). Estas rentabilidades foram fornecidas pela empresa Mercer Investment Consulting através do emprego da metodologia de cálculo por TIR

No Semestre	Retorno Fundos Unisys Previ	Meta*	% da Meta	CDI	% do CDI
Fundo Uniprev I (Itaú)	6,64	7,15	92,8	6,61	100,3
Fundo Uniprev III (BTG Pactual)	6,78		94,8		102,5
Fundo Uniprev IV (BRAM)	6,83		95,5		103,2
<b>Unisys Previ Plano BD</b>	<b>1,30</b>	<b>2,54</b>	51,4	<b>6,61</b>	19,7

No Ano	Retorno Fundos Unisys Previ	Meta**	% da Meta	CDI	% do CDI
Fundo Uniprev I (Itaú)	12,63	13,51	93,5	12,37	102,1
Fundo Uniprev III (BTG Pactual)	10,02		74,2		81,0
Fundo Uniprev IV (BRAM)	12,37		91,6		100,0
<b>Unisys Previ Plano BD</b>	<b>3,81</b>	<b>13,04</b>	29,2	<b>12,37</b>	30,8

\* Meta semestre: CDI + 1% para plano CD e IPCA + 4,50% para BD

\* Meta ano: CDI + 1% para plano CD IGP-DI + 4,50% (jan a jun) / IPCA + 4,50% (jul a dez)



Analisando separadamente os fundos, destacam-se:

- **UNISYS PREVI PLANO BD:** No decorrer deste semestre, o Fundo de benefício definido apresentou rentabilidade acumulada de 1,30%, representando 51,40% da meta de IPCA + 4,5% a.a.
- **ITAÚ - UNIPREV I FIF MULT - 113451:** no acumulado semestral, a rentabilidade atingida pelo fundo do Itaú foi de 6,64%, pior resultado entre os fundos. Sua rentabilidade correspondeu a 100,3% do CDI e 92,8% da meta de CDI + 1%.

- **BTG - UNIPREV III - 131857:** No acumulado semestral, a rentabilidade atingida pelo fundo do BTG foi de 6,78%, tendo atingido seu menor patamar no mês de novembro, com -0,89%. Sua rentabilidade correspondeu a 102,5% do CDI e 94,8% da meta.
- **BRADESCO - UNIPREV IV FIF MULT - 131865:** No acumulado semestral, a rentabilidade atingida pelo fundo do Bradesco foi de 6,83 %, melhor resultado entre os fundos do plano. Sua rentabilidade correspondeu a 103,2% do CDI e 95,5% da meta.

De forma geral, o segundo semestre foi desafiador para os investidores. O IBOV, apesar de ter fechado ano no campo positivo, apresentou alta volatilidade e fechou o ano bem abaixo do CDI (4,69% contra 12,37%). A curva de juros também apresentou alta volatilidade, impactando principalmente os títulos de renda fixa com vencimentos mais longos. Em geral, gestores com menor exposição ao risco obtiveram uma melhor rentabilidade.

### 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 avaliadas através do cálculo de cotas contábeis dos sistemas da Sinqia S.A

A meta do Consolidado (Plano CV) é dada por CDI + 1% a.a., enquanto a parcela BD tinha como meta atuarial o IGP-DI + 4,50% a.a. (janeiro a junho) e IPC-A + 4,50% (julho a dezembro).

	CONSOLIDADO UNISYS PREVI	Meta*	% da Meta*
Rentabilidade acumulada durante o 2º semestre de 2022 (%)	6,50	7,15	91,0
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	11,32	13,51	83,8

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

	RENDA FIXA (CV)	Meta	% da Meta
Rentabilidade acumulada durante o 2º semestre de 2022 (%)	6,32	7,15	88,3
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	12,33	13,51	91,3

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

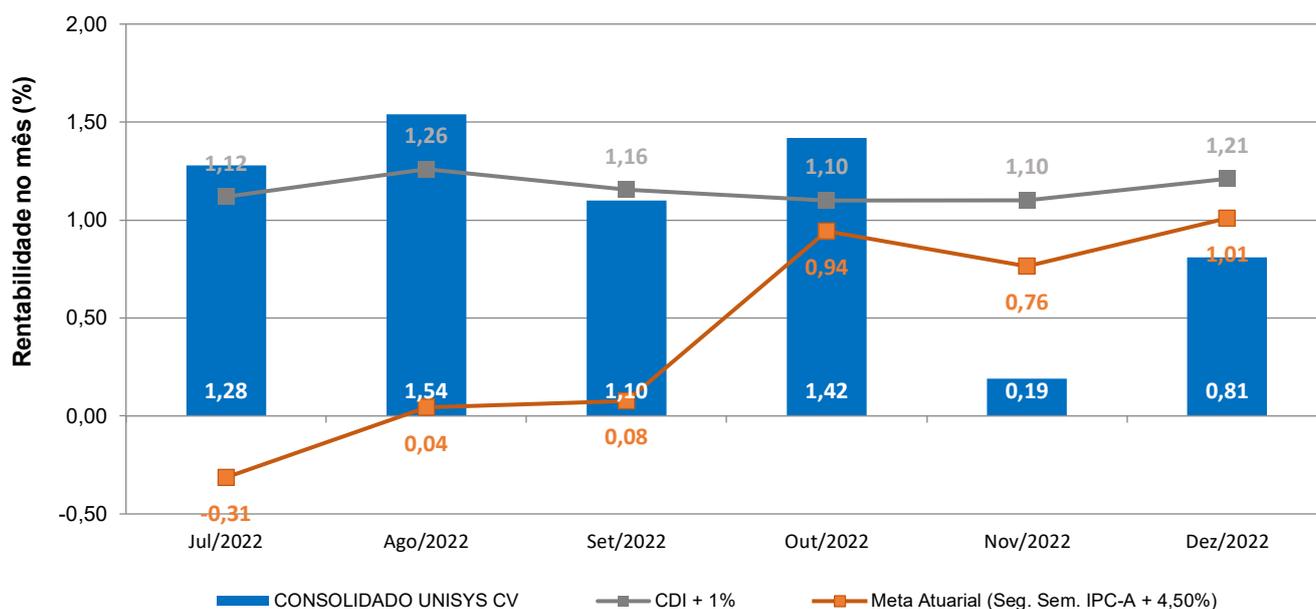
	RENDA VARIÁVEL (CV)	Meta	% da Meta
Rentabilidade acumulada durante o 2º semestre de 2022 (%)	8,99	10,34	86,9
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	-4,63	4,02	-115,2

A Meta do segmento de Empréstimos é dada pelo maior valor entre o CDI + 1% a.a. e IPCA + 4,50% a.a.

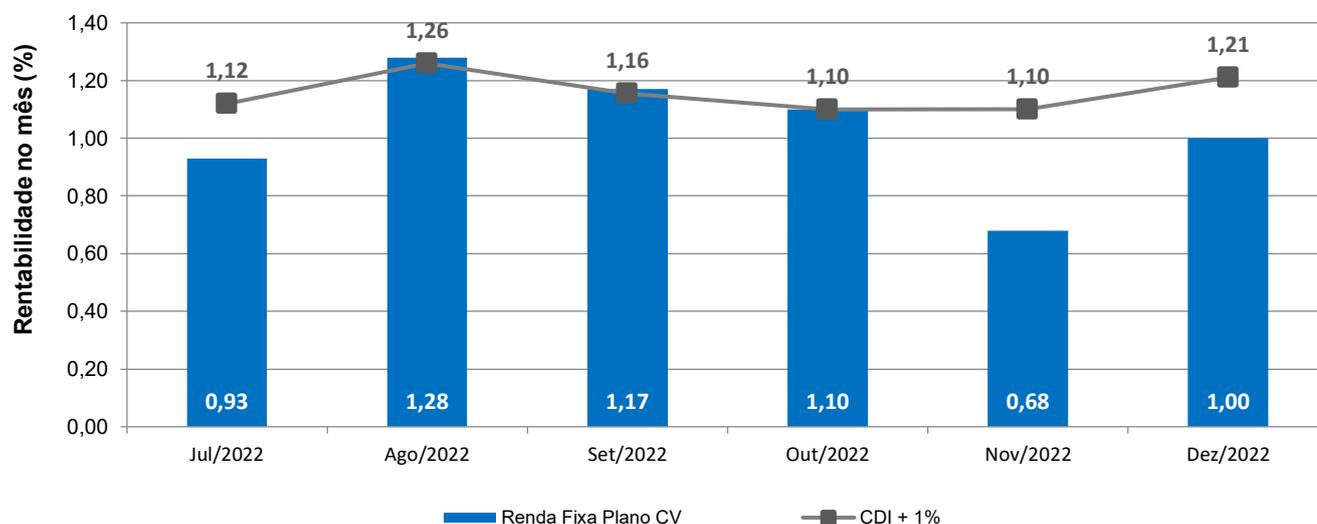
	EMPRÉSTIMOS	Meta*	% da Meta*
Rentabilidade acumulada durante o 2º semestre de 2022 (%)	6,75	7,15	94,4
Rentabilidade acumulada durante os últimos 12 meses (%)	18,05	13,51	133,6

Os gráficos a seguir expõem o desempenho no segundo semestre de 2022 do Plano UNISYS-PREVI ao mês, assim como as metas de desempenho de cada segmento em termos de rentabilidade mensal.

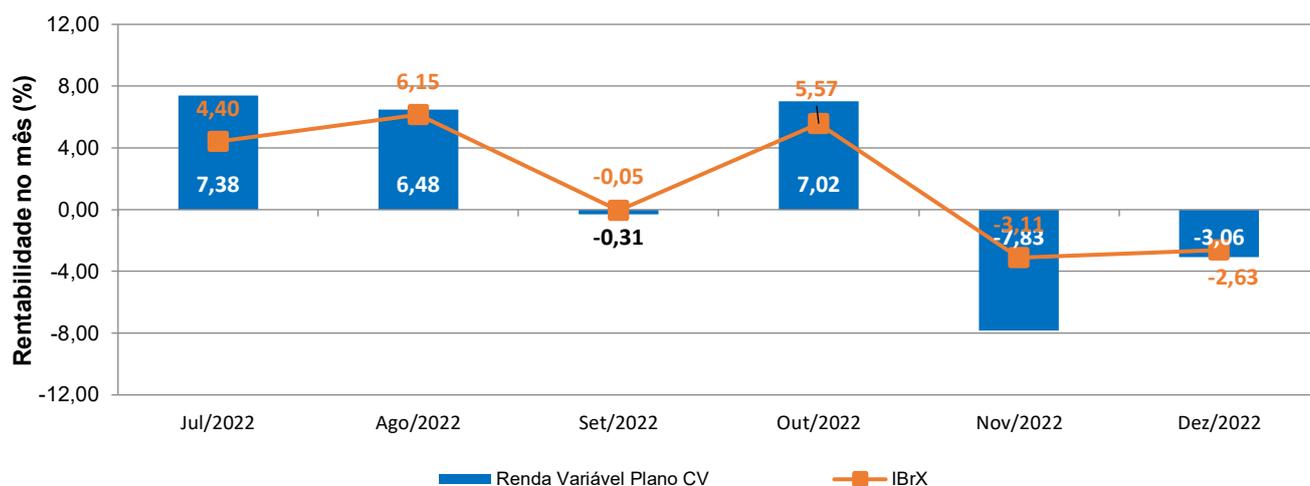
### Rentabilidade Mensal – Consolidado Plano CV



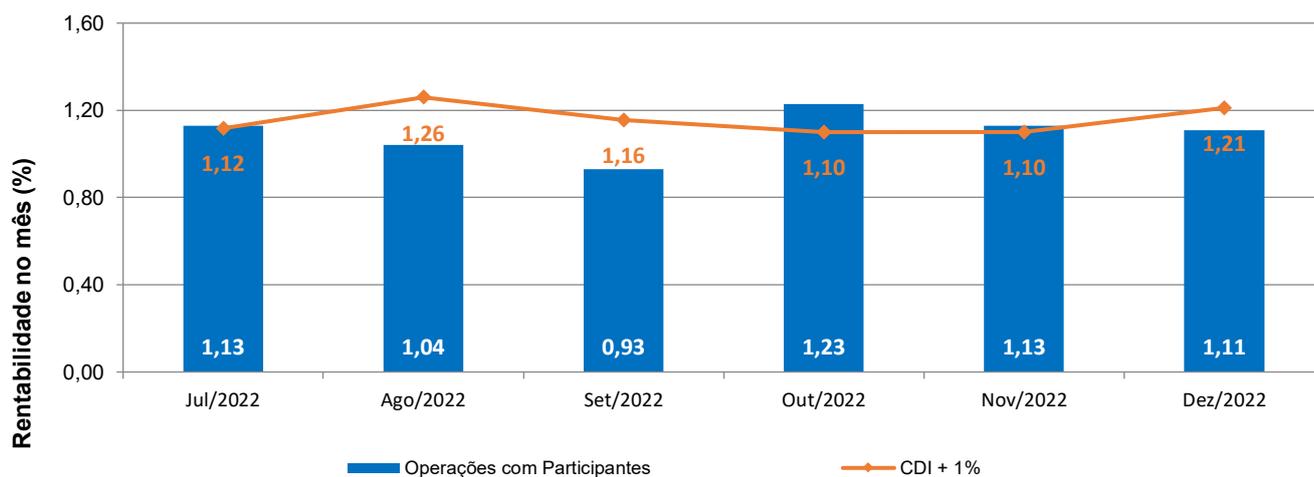
### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa Plano CV



### Rentabilidade Mensal - Renda Variável Plano CV



### Rentabilidade Mensal - Empréstimos

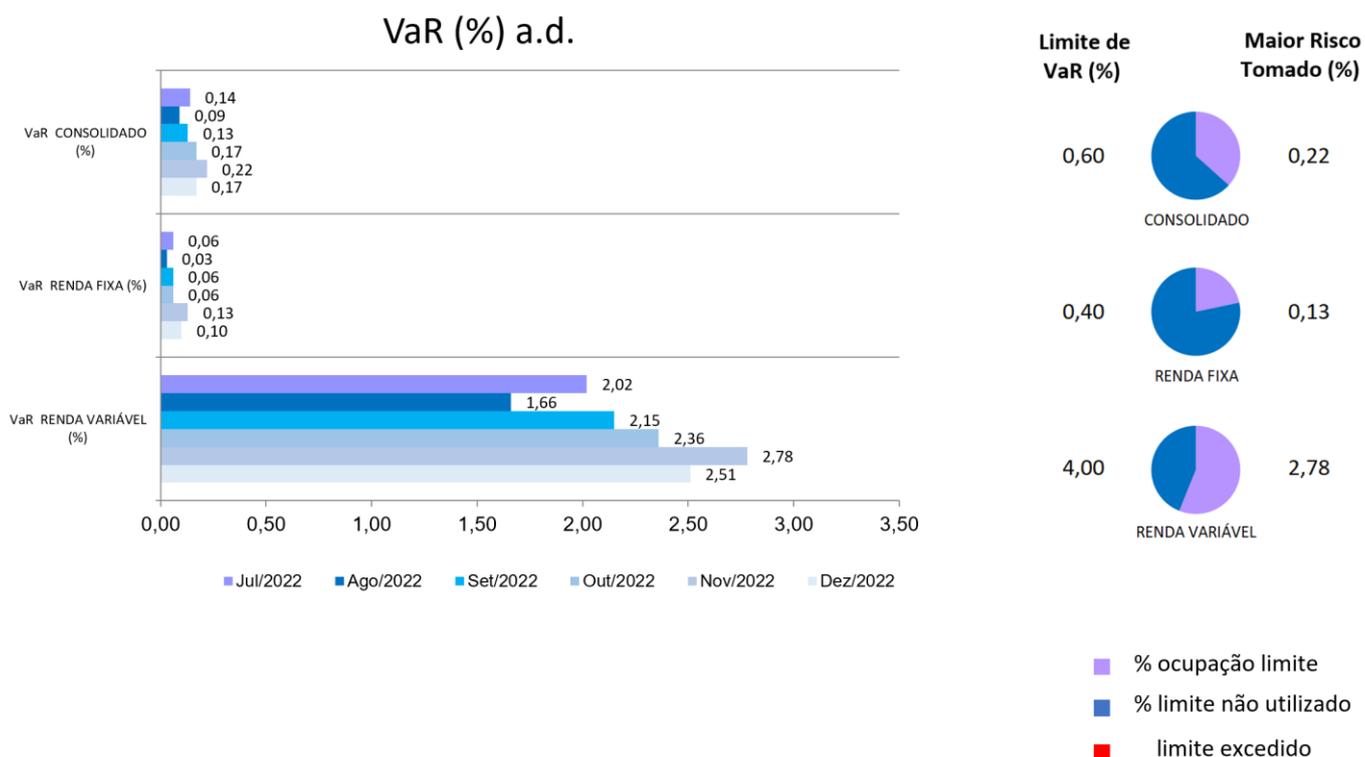


No segundo semestre de 2022, o resultado do consolidado foi de 6,50%, ficando abaixo da meta de rentabilidade do CDI + 1% a.a. (7,15%) e acima da meta atuarial de IPCA-DI + 4,50 a.a. (2,54%). Em relação ao período de 12 meses, a carteira teve um desempenho de 11,32%, também abaixo do CDI + 1% (13,51%) e da meta atuarial (IGP-DI + 4,50% de janeiro a junho e IPC-A + 4,50% de julho a dezembro) que acumulou 13,04% no ano. Em relação aos segmentos, a Renda Fixa apresentou rendimento abaixo do benchmark do CDI + 1% a.a. No consolidado do semestre, o segmento rendeu 6,32% e em 12 meses 12,33 %, contra um benchmark de 7,15% e 13,51%, respectivamente. O segmento de Renda Variável rentabilizou 8,99% no semestre e -4,63% em 12 meses, estando abaixo de sua meta IBX, que rentabilizou 10,33% no semestre e 4,02% no acumulado dos 12 meses. Por fim, o segmento de Empréstimos rentabilizou 6,75 % no semestre e 18,05% em 12 meses contra 7,15% e 13,51% da sua meta respectivamente.

## 4. RISCO

No 2º semestre de 2022 o risco consolidado do Plano CV ficou dentro do limite estabelecido em PI, sendo novembro o mês que marcou o maior uso do orçamento de risco, com VaR de 0,22% a.d. para um limite de 0,60% a.d., ou seja, um uso de aproximadamente um terço do limite total estabelecido para o plano. Quando observado os segmentos de renda fixa e variável separadamente, ambos apresentaram risco dentro do limite estabelecido. O gráfico abaixo mostra o risco diário tomado mês a mês e o limite de risco para o Plano CV e para cada segmento:

### Risco - VaR (%) diário Consolidado\* e Segmentos\*\*



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

\* Risco por Posição em relação a carteira CV

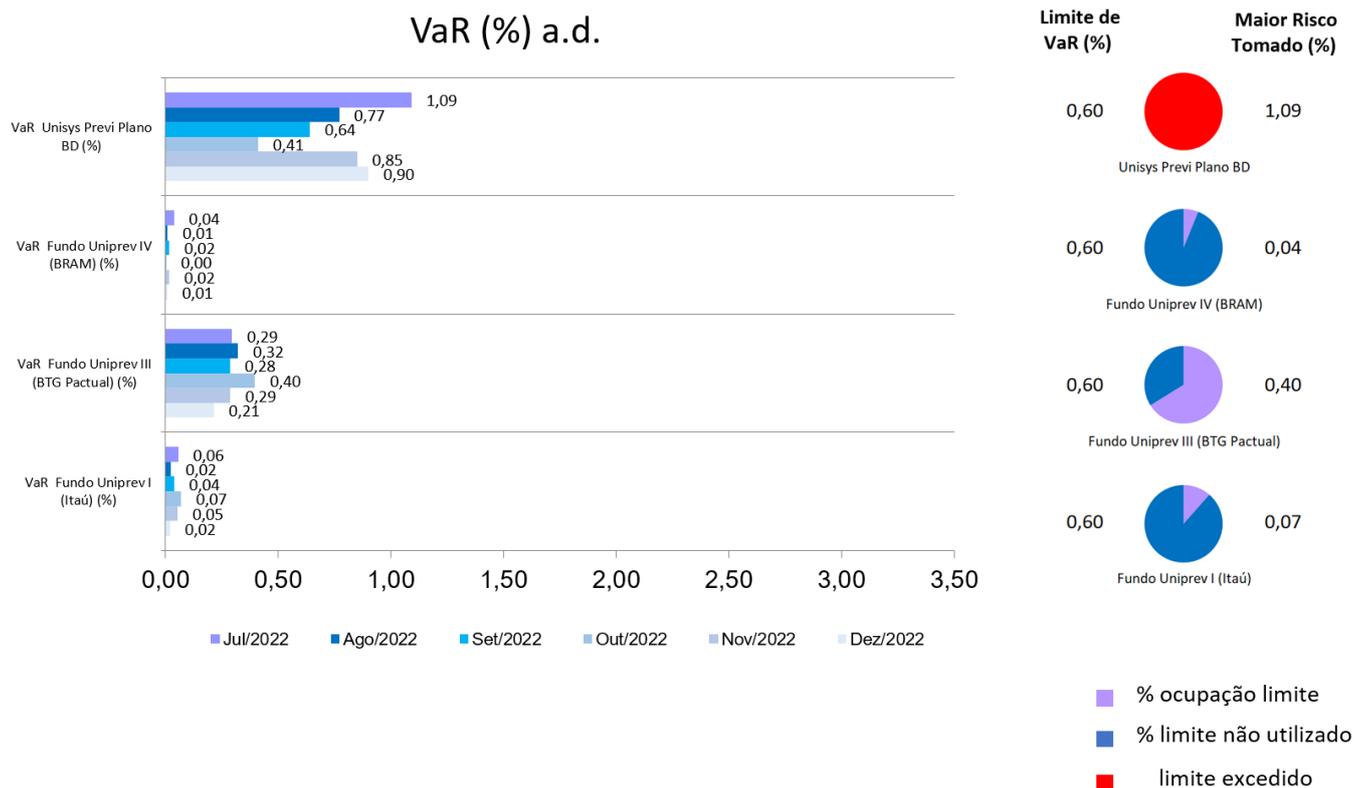
\*\* Risco por Posição em relação a cada segmento do plano CV

### 4.1. RISCO INDIVIDUAL

Ao analisar o risco assumido por cada um dos fundos exclusivos individualmente, foi observado que o limite de risco estabelecido para a parcela BD foi excedido, registrando o pico em julho com um VaR de 1,09% ao dia, enquanto o limite estabelecido em PI era de 0,60% ao dia. É importante ressaltar que, embora o VaR tenha sido excedido, mais de 97% da carteira BD é composta por títulos públicos indexados à inflação (NTN-B). Esses títulos

estão marcados a mercado, o que impactou a carteira devido à alta volatilidade observada nas curvas de juros no último semestre. Em relação aos fundos da parcela CD, nenhum limite foi excedido. O Fundo Uniprev III (BTG Pactual), foi o que assumiu o maior risco durante o semestre, conforme apresentado no gráfico abaixo:

## Risco - VaR (%) diário Fundos\*



- VaR com 95% de confiança, calculado em janela móvel de 252 dias úteis, com distribuição real  
 \* Risco por Posição em relação a cada fundo

## 5. ENQUADRAMENTO UNISYS-PREVI

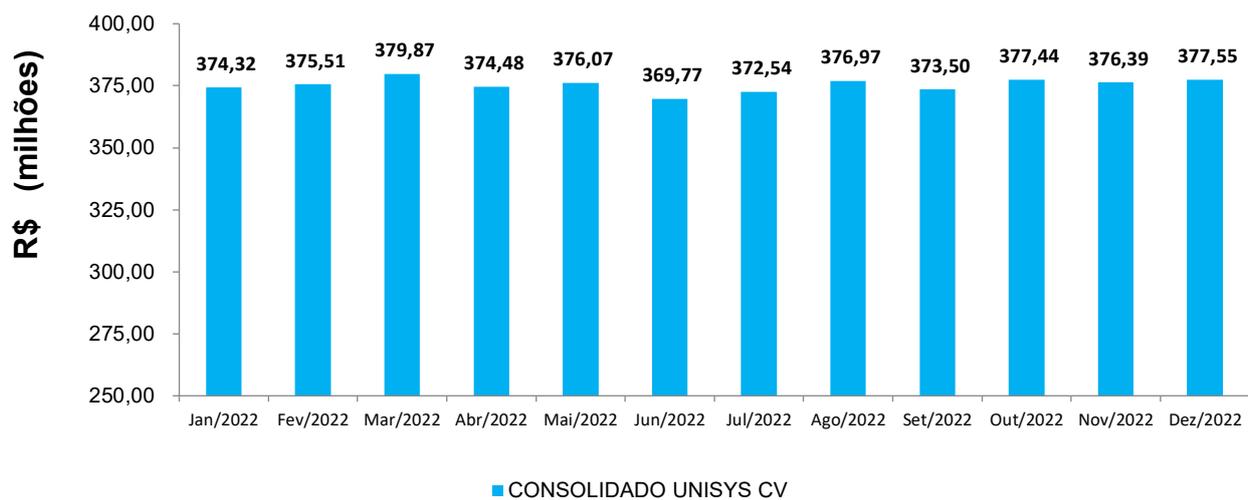
### Enquadramento

Durante o semestre, o plano apresentou desenquadramento quanto alocação no segmento exterior, que até então não era permitido pela Política de Investimentos. Esse desenquadramento aconteceu devido a alteração do regulamento do Fundo Absoluto (BTG). É importante ressaltar que esse desenquadramento foi acompanhado pelo gestor BTG e a Entidade com objetivo de minimizar as perdas e regularizado no início do ano de 2023.

Desenquadramento	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Alocação segmento no exterior	724.602,08	761.660,24	145.128,11	586.193,26

## 5.1. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DO PLANO

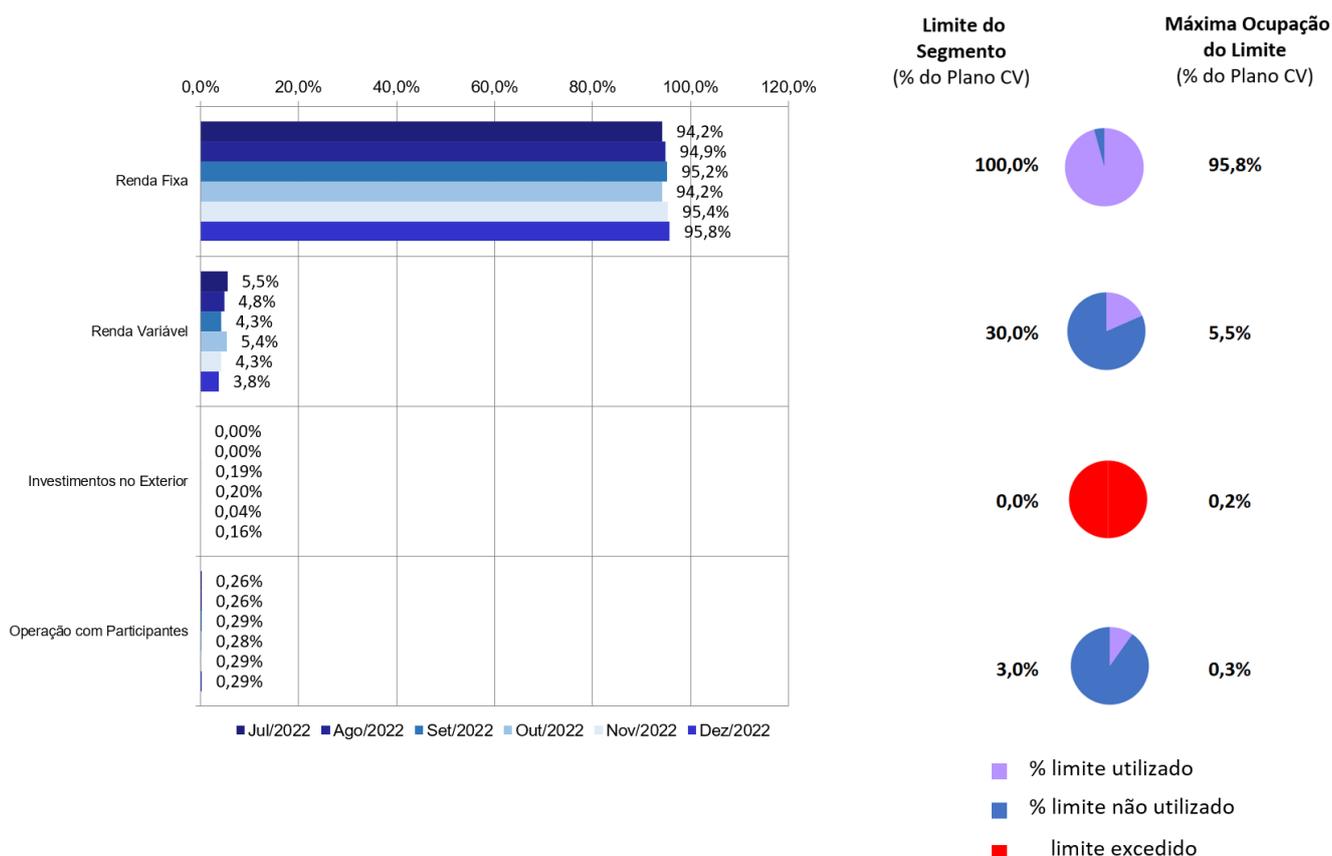
### Total Geral Investido\*



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

## 5.2. LIMITES DOS SEGMENTOS

## Alocação Financeira (% plano)



A alocação financeira da Entidade estava predominantemente concentrada no segmento de Renda Fixa durante o segundo semestre de 2022, representando cerca de 95% de sua alocação total. Em relação à Renda Variável, esta representava menos de 5,5% dos 30% disponíveis de seu limite máximo de alocação, enquanto a Operação com participantes utilizou apenas uma fração da alocação máxima permitida para esse segmento.

### 5.3. 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 15% do patrimônio de cada fundo. Cabe ressaltar que houve alteração neste limite, que até fevereiro de 2022 era de 10%.

- 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.

#### 5.4. ENQUADRAMENTO POR RATING

A maior parte da alocação da carteira da UNISYS-PREVI permaneceu em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional, seguida por títulos de emissores privados com Rating AAA.

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 por Rating (%)						
Rating	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Secretaria Tesouro Nacional	62,01	65,61	65,05	68,20	73,01	73,39
Rating Atribuído: AAA	16,38	14,59	14,45	13,18	11,68	11,77
Rating Atribuído: AA+	2,24	1,59	1,81	1,40	1,39	1,47
Rating Atribuído: AA	7,01	6,86	6,91	5,09	4,58	4,18
Rating Atribuído: AA-	1,48	1,67	1,56	1,10	0,91	1,29
Rating Atribuído: A+	2,18	2,14	2,28	1,67	1,48	1,45
Rating Atribuído: A	0,44	0,39	0,44	0,39	0,50	0,64
Rating Atribuído: A-	0,12	0,14	0,59	0,35	0,25	0,21
Rating Atribuído: BBB+	0,16	0,11	0,11	0,08	0,06	0,06
Rating Atribuído: BBB	0,17	0,07	0,07	0,17	0,12	0,11
Rating Atribuído: BBB-	-	-	-	-	-	-
Rating Atribuído: BB+	-	-	-	-	-	-
Rating Atribuído: BB	-	-	-	-	-	-
Rating Atribuído: BB-	-	-	-	-	-	-
Rating Atribuído: B+	-	-	-	-	-	-
Rating Atribuído: B	-	-	-	-	-	-
Rating Atribuído: CCC	-	-	-	-	-	-
Rating Atribuído: CC	-	-	-	-	-	-
Novo Mercado	3,09	3,47	3,09	3,57	3,39	3,19
BOVESPA NIVEL 1	0,81	0,71	0,71	0,70	0,61	0,54
BOVESPA NIVEL 2	0,44	0,49	0,29	0,20	0,11	0,05
BOLSA	0,20	0,01	0,01	0,00	0,13	0,00

Consolidado Emissores (%)							Limites PI
Emissor	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	59,15%	63,45%	65,75%	70,73%	70,54%	70,99%	100
BANCO BRADESCO SA	3,80%	3,40%	3,40%	3,34%	3,11%	3,05%	20
BOLSA VALORES SAO PAULO	1,42%	1,13%	1,31%	1,27%	1,92%	1,96%	10
Banco Safra S.A.	2,38%	2,10%	2,12%	1,99%	1,83%	1,84%	20
BANCO VOTORANTIM S.A.	2,07%	2,07%	1,85%	1,51%	1,37%	1,22%	20
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	1,41%	0,92%	1,23%	1,11%	1,01%	0,97%	20
FIDC FENIX DO VAREJO	0,63%	0,60%	0,64%	0,66%	0,62%	0,63%	10
BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	0,63%	0,57%	0,59%	0,58%	0,55%	0,60%	20
LOCALIZA FLEET S.A.	0,59%	0,60%	0,63%	0,64%	0,56%	0,56%	10
EQUATORIAL ENERGIA S/A	0,49%	0,42%	0,45%	0,48%	0,52%	0,53%	10

LOCALIZA RENT A CAR SA	0,59%	0,65%	0,64%	0,75%	0,64%	0,52%	10
SENDAS DISTRIBUIDORA S.A	0,31%	0,36%	0,29%	0,34%	0,54%	0,48%	10
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	0,41%	0,56%	0,60%	0,67%	0,45%	0,47%	20
BES INVESTIMENTO DO BRASIL S.A.	0,45%	0,43%	0,46%	0,43%	0,38%	0,38%	20
BANCO CARREFOUR S/A	0,38%	0,37%	0,39%	0,39%	0,35%	0,35%	20
Banco XP S/A	0,37%	0,34%	0,36%	0,36%	0,34%	0,35%	20
YDUQS PARTICIPACOES S.A.	0,36%	0,33%	0,35%	0,37%	0,34%	0,34%	10
BANCO ABC BRASIL S.A.	0,26%	0,42%	0,43%	0,38%	0,33%	0,34%	20
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	0,44%	0,28%	0,16%	0,11%	0,08%	0,33%	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.

	3º Trimestre 2022		4º Trimestre 2022		2º SEMESTRE 2022	
	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.
ADP - Folha de pagamento	R\$ 402	R\$ 433	R\$ 461	R\$ 625	R\$ 863	R\$ 1.058
Mastmed Medicina ocupacional	R\$ 84	R\$ 92	R\$ 84	R\$ 119	R\$ 168	R\$ 210
Sinqia - Seguridade/Investimentos	R\$ 157.759	R\$ 156.349	R\$ 165.625	R\$ 219.709	R\$ 323.384	R\$ 376.058
Sinqia - Soluções - Contabilidade	R\$ 17.508	R\$ 17.508	R\$ 18.390	R\$ 24.603	R\$ 35.898	R\$ 42.112
JCM - Controles Internos	R\$ 18.648	R\$ 24.940	R\$ 18.648	R\$ 26.207	R\$ 37.296	R\$ 51.147
Luz Eng Fin - Risco	R\$ 12.231	R\$ 12.265	R\$ 12.231	R\$ 16.353	R\$ 24.462	R\$ 28.618
Luz Consultoria Parecer Cons Fiscal	R\$ 5.631	R\$ 5.645	R\$ 5.631	R\$ 5.645	R\$ 11.262	R\$ 11.290
Luz Consultoria Política Investimentos	R\$ 1.443	R\$ 1.443	R\$ 1.491	R\$ 1.443	R\$ 2.934	R\$ 2.886
Consultoria Relatório Anual	R\$ 0					
Mercer Mensal (Atuarial)	R\$ 30.741	R\$ 30.741	R\$ 30.741	R\$ 20.494	R\$ 61.482	R\$ 51.236
Mercer Mensal (Gestão)	R\$ 7.173	R\$ 7.181	R\$ 7.173	R\$ 9.574	R\$ 14.346	R\$ 16.755
Auditoria Contabil (PWC)	R\$ 69.195	R\$ 0	R\$ 23.065	R\$ 94.340	R\$ 92.260	R\$ 94.340
Advogados e Consultorias	R\$ 30.000	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 89.474	R\$ 30.000	R\$ 89.474
Rodrigo Machado Adv: atas, registro e despachantes	R\$ 5.252	R\$ 0	R\$ 5.252	R\$ 9.431	R\$ 10.504	R\$ 9.431
JCMB - Consultoria Tributária	R\$ 10.782	R\$ 14.418	R\$ 10.782	R\$ 15.151	R\$ 21.564	R\$ 29.569
Mercer - Estudo Técnica Aderência Txa de Juros	R\$ 8.928	R\$ 0	R\$ 8.928	R\$ 11.604	R\$ 17.856	R\$ 11.604
LCF Consultoria Financeira	R\$ 50.263	R\$ 51.102	R\$ 51.921	R\$ 72.585	R\$ 102.184	R\$ 123.687
<b>TOTAL SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>R\$ 426.040</b>	<b>R\$ 322.117</b>	<b>R\$ 360.423</b>	<b>R\$ 617.356</b>	<b>R\$ 786.463</b>	<b>R\$ 939.473</b>

	3º Trimestre 2022		4º Trimestre 2022		2º SEMESTRE 2022	
	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.	Prev.	Efet.
Associações: Abrapp/Sindapp	R\$ 3.293	R\$ 3.292	R\$ 3.293	R\$ 3.292	R\$ 6.586	R\$ 6.585
Treinamento	R\$ 3.000	R\$ 1.071	R\$ 2.000	R\$ 1.071	R\$ 5.000	R\$ 2.142
Certificações ICSS	R\$ 1.500	R\$ 0	R\$ 1.500	R\$ 2.162	R\$ 3.000	R\$ 2.162
Passagens e taxis	R\$ 200	R\$ 0	R\$ 200	R\$ 0	R\$ 400	R\$ 0
Congresso Abrapp com passagens	R\$ 5.357	R\$ 7.080	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 5.357	R\$ 7.080
Tarifas bancárias	R\$ 1.104	R\$ 1.051	R\$ 1.104	R\$ 1.265	R\$ 2.208	R\$ 2.317

Tafic	R\$ 9.468	R\$ 9.008	R\$ 9.468	R\$ 9.015	R\$ 18.936	R\$ 18.023
Seguro dirigentes	R\$ 5.280	R\$ 5.280	R\$ 5.280	R\$ 5.280	R\$ 10.560	R\$ 10.561
DocuSign	R\$ 1.500	R\$ 1.500	R\$ 1.500	R\$ 1.500	R\$ 3.000	R\$ 3.000
Despesas de escritório e serviços gerais	R\$ 300	R\$ 0	R\$ 300	R\$ 109	R\$ 600	R\$ 109
Outras despesas	R\$ 600	R\$ 55	R\$ 600	R\$ 758	R\$ 1.200	R\$ 813
Regus - Aluguel escritório	R\$ 13.815	R\$ 13.815	R\$ 13.815	R\$ 13.569	R\$ 27.630	R\$ 27.384
<b>Despesas Gerais</b>	<b>R\$ 45.417</b>	<b>R\$ 42.153</b>	<b>R\$ 39.060</b>	<b>R\$ 38.021</b>	<b>R\$ 84.477</b>	<b>R\$ 80.174</b>
<b>Pessoal, Encargos e Benefícios</b>	<b>R\$ 211.485</b>	<b>R\$ 264.710</b>	<b>R\$ 210.585</b>	<b>R\$ 200.247</b>	<b>R\$ 422.070</b>	<b>R\$ 464.957</b>
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>R\$ 682.942</b>	<b>R\$ 628.980</b>	<b>R\$ 610.068</b>	<b>R\$ 855.625</b>	<b>R\$ 1.293.010</b>	<b>R\$ 1.484.605</b>

## 7. HIPÓTESES ATUARIAIS

As principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas pela consultoria Willis Towers Watson (WTW) na apuração do Exigível foram:

Hipóteses Atuariais	
Taxa Real Anual de Juros *	4,60% a.a.
Projeção de Crescimento Real de Salário *	Não Aplicável
Projeção de Crescimento Real do Maior Salário de Benefício do INSS *	Não Aplicável
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano *	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 **	AT-2000 Basic
Tábua de Mortalidade de Inválidos	Não Aplicável
Tábua de Entrada em Invalidez	Não Aplicável
Outras Hipóteses Biométricas Utilizadas	Não Aplicável

\* O indexador utilizado é o IPCA (IBGE)

\*\* 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 IPCA (IBGE).

De acordo com o descrito no Parecer Atuarial da UNISYS-PREVI referente ao ano de 2022, a meta atuarial de 4,60% ao ano acima do IPCA, encontra-se em linha com a exigência da legislação.

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.

Estas são as considerações.

Mauricio Miranda  
Presidente do Conselho

Marcio Pereira  
Conselheiro Fiscal

Ingride Reyes da Silva  
Conselheira Fiscal