

Itaú fundo
multipatrocinado



Relatório Anual do Plano 2019

Plano de Benefícios **AZenprev**
CNPB: 1994.0029-56

Índice

I - Resumo

1. Mensagem da Diretoria Executiva.....	3
2. Saiba mais sobre a Patrocinadora	4
3. Saiba mais sobre o Plano.....	5
4. Situação Patrimonial	6
5. Informações sobre investimentos	7
A. Rentabilidade do plano	7
B. Políticas de investimento.....	7
C. Índice de referência do plano.....	7
D. Faixas de alocação de recursos do plano.....	7
E. Alocação por gestor do plano.....	8
F. Auditoria dos investimentos	8
6. Informações sobre Despesas do Plano.....	9
7. Glossário.....	10

II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano	11
2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano	12

III - Demonstrações Contábeis

1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano	13
2. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano	14
3. Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – Do Plano.....	15
4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano.....	16

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial.....	17
--------------------------	----

I - Resumo

1. Mensagem da Diretoria Executiva

O Itaú Fundo Multipatrocinado, Entidade Fechada de Previdência Complementar, administra recursos de mais de 41 mil participantes e assistidos, mantidos em 31 planos.

Encerramos 2019 influenciados pela continuidade do ciclo de cortes na taxa SELIC, sustentada pelo baixo nível de inflação no país e por reformas importantes com reflexo na economia, como a da previdência social. As mudanças trazidas pela implantação da reforma da previdência, deixa mais evidente a necessidade de movimentos individuais para formação de uma aposentadoria complementar.

Como facilitador, o Itaú Fundo Multipatrocinado atua com a disponibilidade de novas soluções tecnológicas, tais como: aplicativos mobile, adesões, campanhas eletrônicas e simuladores on-line.

No decorrer da elaboração deste relatório, nos deparamos com a sensibilização global pelo surto do COVID-19, e não poderíamos deixar de citar esse momento cheio de incertezas e impactos para a saúde e a economia em todo o mundo.

Diante deste cenário, foram tomadas medidas preventivas da propagação do coronavírus, de forma a minimizar possíveis efeitos no dia-a-dia e mantendo o cumprimento das obrigações.

Aproveite este material para conhecer ainda mais sobre a gestão do seu plano de previdência complementar, da entidade que o administra e como foram as realizações do ano de 2019.

Agradecemos a confiança ao longo de 2019 e desejamos um ótimo 2020 em segurança e prezando pela vida daqueles que nos rodeiam.

Boa leitura!

Diretoria Executiva

I - Resumo

2. Saiba mais sobre a Patrocinadora

Caro Participante!

O Relatório Anual do Itaú Fundo Multipatrocinado reúne os principais documentos e informações que permitem a você acompanhar de perto o seu plano e analisar a Entidade sob os seguintes aspectos:

- Posição Patrimonial e Financeira;
- Despesas administrativas;
- Resultado dos investimentos em 2019;
- Política de investimentos para 2020;
- Alterações realizadas em seu plano em 2019;
- Situação atuarial.

Este Relatório Anual está em linha com os princípios do Itaú Fundo Multipatrocinado, retratando a transparência, governança corporativa e seriedade que orientam todas as ações da entidade.

Em caso de dúvidas, consulte a entidade, por meio dos canais de comunicação disponibilizados a você. Teremos o maior prazer em ajudar.

Itaú Fundo Multipatrocinado

O IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC), criada em janeiro de 1995 que administra os planos de previdência complementar contratados pelas empresas que desejam oferecer esse benefício aos seus colaboradores.

O IFM possui uma gestão altamente responsável que aplica as boas práticas de governança, como transparência, prestação de contas e integridade.

Atualmente o IFM é composto por:

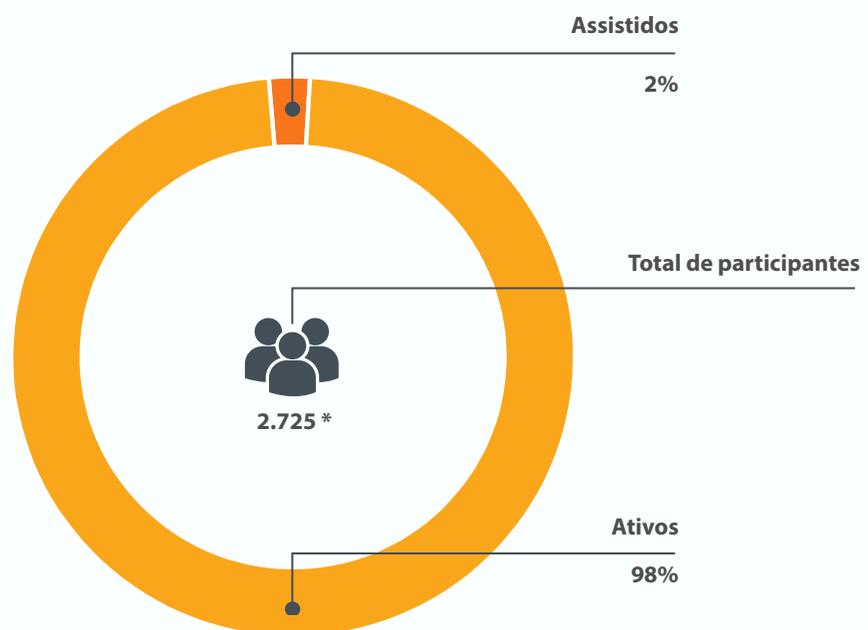
- 31 planos
- 41.612 participantes *
- Patrimônio total de R\$ 2,9 bilhões

* data base : dez/2019, inclui os participantes em aguardando opção

I - Resumo

3. Saiba mais sobre o Plano

PARTICIPANTES DO PLANO



PATRIMÔNIO



PAGAMENTOS EM 2019



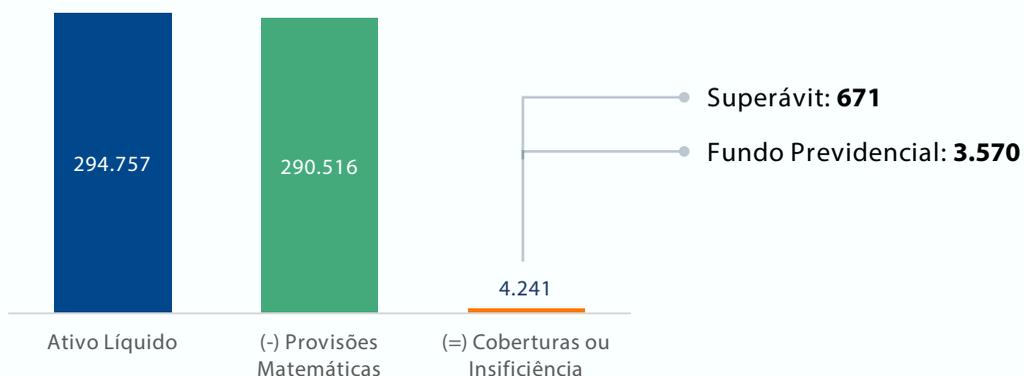
* data base : dez/2019, inclui os participantes em aguardando opção

I - Resumo

4. Situação Patrimonial

O Plano de Benefícios AZenprev encerrou o ano de 2019 em equilíbrio financeiro, isto é, os recursos são suficientes em comparação aos compromissos do plano

Em R\$ mil



A avaliação atuarial consiste em um estudo que busca determinar na data do cálculo o valor do compromisso e seu custo ao longo do período no plano de benefícios. Esta apuração contempla valores de participantes e patrocinadora, em concessão ou durante o complemento das condições de elegibilidade.

Para análise é necessária a adoção de hipóteses atuariais que atendam as expectativas de longo prazo da maneira mais aderente e efetiva possível. As premissas podem ser financeiras, como crescimento salarial, meta atuarial e reajuste de benefícios, assim como biométricas, como mortalidade, invalidez e rotatividade.

Para a apuração das provisões matemáticas e dos custos foram utilizadas as seguintes hipóteses:

Plano	AZenprev
Ano	2019
Taxa Real Anual de Juros	4,59%
Projeção de Crescimento Real de Salário	3,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários	100,0%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 ⁽¹⁾
Tábua de Entrada em Invalidez	Light Fraca

Plano	AZenprev
Ano	2019
Rotatividade	Experiência Willis Towers Watson Modificada (+0,176)
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	Cotas do Patrimônio
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria antecipada

⁽¹⁾ Segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10%.

Apresentamos a conclusão do parecer atuarial¹ emitido pela Willis Towers Watson, consultoria responsável pela avaliação atuarial:

“Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios AZenprev, informamos que o plano está solvente, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.”

¹ a integra do parecer atuarial encontra-se no item IV deste relatório

I - Resumo

5. Informações sobre investimentos

A. Rentabilidade do plano

Rentabilidade Líquida Anual
16,98%

A rentabilidade líquida é a mesma que corrige o saldo do participante e pode ser conferida no site de participante.

B. Políticas de investimento

As políticas de investimentos procuram refletir as características de cada plano e os interesses dos participantes, considerando a sua propensão a poupar e a sua aversão ao risco, veja a seguir breve descrição.

C. Índice de referência do plano

PERFIL ÚNICO: 35% IMA-S + 17,5% IMA-B5 + 3,5% IMA-B5+ + 14% IRF-M + 15% IBRX + 10% Estr. + 5% MSCI World

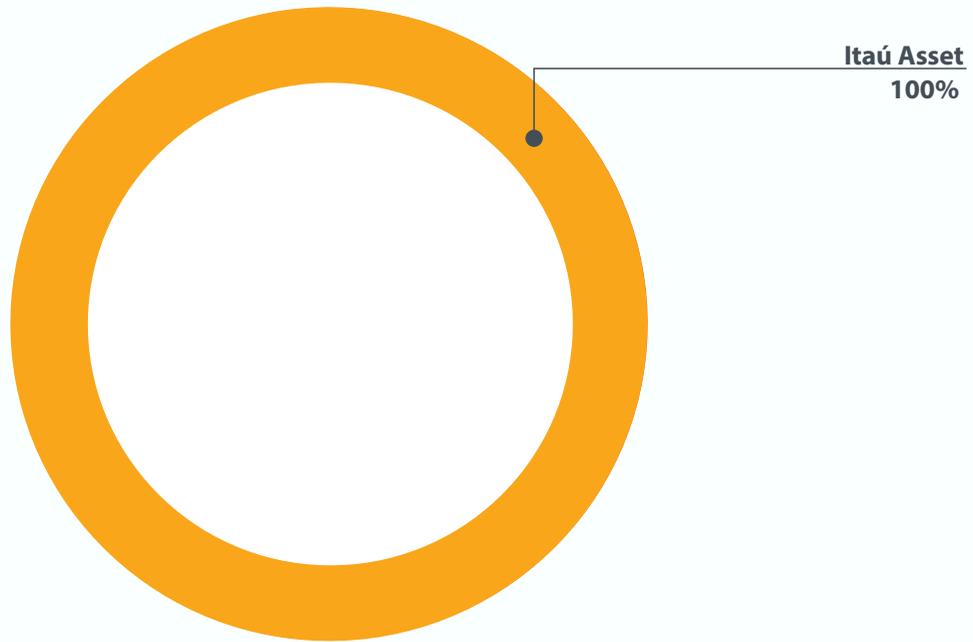
D. Faixas de alocação de recursos do plano

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	45%	100%	100%
Renda Variável	0%	30%	70%
Investimentos Estruturados	0%	15%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	15%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

I - Resumo

5. Informações sobre investimentos

E. Alocação por gestor do plano



F. Auditoria dos investimentos

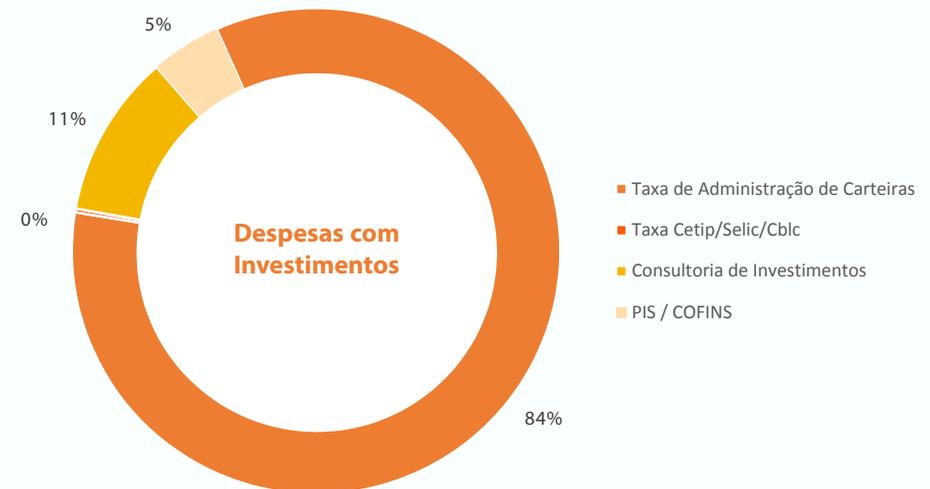
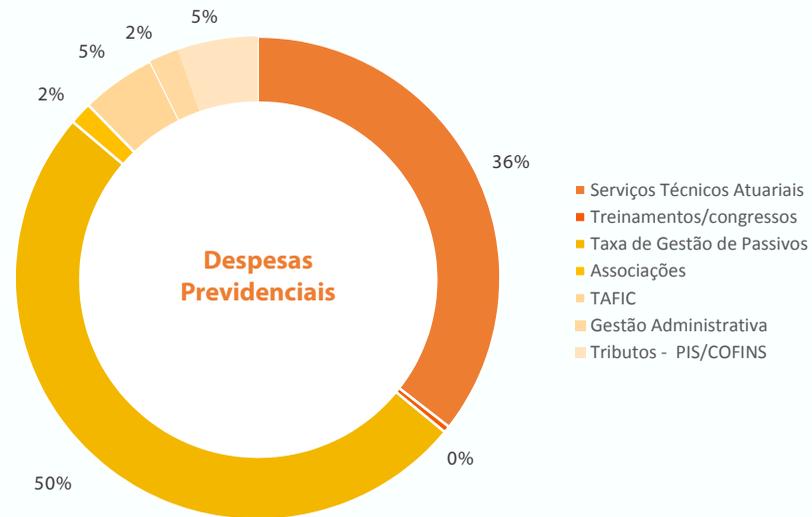
Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2019, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

I - Resumo

6. Informações sobre Despesas do Plano

Despesas Administrativas

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano Azenprev em 2019 foram de R\$ 1.153,5 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS PREVIDENCIAIS	
Despesa	2019
Serviços Técnicos Atuariais	171,43
Treinamentos/congressos	2,12
Taxa de Gestão de Passivos	242,24
Associações	7,23
TAFIC	24,00
Gestão Administrativa	9,61
Tributos - PIS/COFINS	25,57
Total Geral	482,20

(Em Milhares de Reais)

DESPESAS COM INVESTIMENTOS	
Despesa	2019
Taxa de Administração de Carteiras	565,44
Taxa Cetip/Selic/Cblc	1,69
Consultoria de Investimentos	72,97
PIS / COFINS	31,22
Total Geral	671,32

7. Glossário

Chegou a hora de analisar os documentos referentes ao ano de 2019 do seu plano . Os documentos que comprovam a solidez do Itaú Fundo Multipatrocinado encontram-se no item III-Demonstrações Contábeis do Relatório Institucional.

Porém, antes dessa análise, você não deve estar familiarizado com os termos **CONTIDOS** neste documento. Desta forma, preparamos este **Glossário** para lhe explicar o que significa cada um deles:

- o **Balanco Patrimonial** apresenta a posição financeira e patrimonial da Entidade em 31 de dezembro, representando, portanto, uma posição estática. O ativo é o conjunto de bens, direitos e aplicações de recursos e o passivo compreende as obrigações para com os participantes e terceiros;
- a **Demonstração da Mutaçao do Patrimônio Social (DMPS)** apresenta a movimentação do patrimônio social da Entidade através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração da Mutaçao do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DMAL)** apresenta a movimentação do ativo líquido do plano de benefícios através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DAL)** evidencia a composição do ativo líquido do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando saldos de contas do ativo e passivo;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada (DPGA)** revela a atividade administrativa da Entidade, apresentando a movimentação do fundo administrativo através das receitas, despesas e rendimento obtido no exercício a que se referir;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios (DPGA)** apresenta a atividade administrativa da Entidade, relativa a cada plano de benefícios, evidenciando a movimentação do fundo administrativo existente em cada plano;
- a **Demonstração das Provisões Técnicas (DPT)** evidencia a composição do patrimônio de cobertura do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando o detalhamento das provisões matemáticas e o equilíbrio técnico;
- o **Demonstrativo de Investimentos (DI)** revela a alocação de recursos da Entidade, os limites de alocação atual versus o que foi definido pela política de investimentos e a legislação vigente, os recursos com gestão terceirizada, a rentabilidade dos investimentos por segmento (renda fixa, renda variável etc.), a diferença entre a rentabilidade do segmento e a meta atuarial da Entidade, os custos de gestão dos recursos e as modalidades de aplicação;
- o **fundo** significa o ativo administrado pela Entidade, que será investido de acordo com os critérios fixados anualmente pelo Conselho Deliberativo, por meio da política de investimentos;
- a **meta atuarial** é uma meta de rentabilidade utilizada como parâmetro para o retorno dos investimentos do fundo, de forma que os eventuais compromissos futuros da Entidade possam ser cumpridos;
- o **parecer atuarial** é um relatório preparado por um estatístico especializado em seguros e previdência (atuário), que apresenta estudos técnicos sobre o plano de previdência que estiver analisando. Seu objetivo é avaliar a saúde financeira da Entidade para poder honrar o pagamento dos benefícios presentes e futuros;
- o **participante** é a pessoa que está inscrita como tal no plano. Para conhecer a definição exata de participante e também a de beneficiário, leia o regulamento do seu plano;
- a **patrocinadora** é a empresa que custeia o plano junto com os participantes (isso quando as contribuições dos participantes estão previstas no regulamento). Um plano de previdência complementar pode ter uma ou mais patrocinadoras;
- a **política de investimentos** é um documento de periodicidade anual que apresenta diversas informações, como: 1) critérios de alocação de recursos entre os segmentos de renda fixa, renda variável etc.; 2) objetivos específicos de rentabilidade para cada segmento de aplicação; 3) limites utilizados para investimentos em títulos e valores mobiliários de emissão e/ou coobrigação de uma mesma pessoa jurídica; 4) limites utilizados para a realização de operações com derivativos e 5) avaliação do cenário macroeconômico de curto, médio e longo prazos, entre outras coisas. Estas informações auxiliam na avaliação dos recursos investidos, na escolha das instituições financeiras que vão administrar os investimentos e na avaliação dos limites de risco de mercado e de crédito, por exemplo. Neste relatório anual, você terá a oportunidade de ver o resumo da política de investimentos.

Todos os documentos que você analisará a seguir já foram encaminhados para o controle e a verificação da Previc, que tem como uma de suas principais missões proteger os interesses dos participantes.

II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano

Nota: A íntegra da Política de Investimentos você encontra no Relatório Institucional, em Política de Investimentos. Os itens marcados como “item __ do ANEXO”, referem-se aos itens abaixo.

1.1. PLANO	1.2. CNPB
PLANO DE BENEFÍCIOS AZENPREV	1994.0029-56

1.3. PATROCINADORA(AS)	1.4. CNPJ
ASTRAZENECA DO BRASIL LTDA	60.318.797/0001-00

1.5. MODALIDADE	1.6. META ATUARIAL
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (CV)	INPC + 4,59% a.a.

1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2019	2018	2017	2016	2015
Plano	97,05%	16,95%	11,72%	15,24%	23,37%	6,08%
Renda Fixa	79,70%	11,82%	9,60%	11,16%	17,51%	12,25%
Renda Variável	145,97%	34,88%	18,47%	29,20%	39,12%	-14,36%
Investimentos Estruturados	-	-	-	-	-	-
Investimentos no Exterior	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-

1.8. DATA DE APROVAÇÃO	1.9. VIGENCIA
04 de dezembro de 2019	01/jan/2020 a 31/dez/2024

2.1.1. PERFIL DE INVESTIMENTO / CARTEIRA

PERFIL ÚNICO

2.1.2. ALOCAÇÃO DOS SALDOS NO PERFIL DE INVESTIMENTO

NÃO SE APLICA

2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	45%	100%	100%
Renda Variável	0%	30%	70%
Investimentos Estruturados	0%	15%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	15%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

Renda Fixa: 50% IMA-S + 25% IMA-B5 + 5% IMA-B5+ + 20% IRF-M

Renda Variável: 80% IbrX Indexado + 20% IbrX Valor

Investimentos Estruturados: 110% CDI Investimentos no Exterior: 100% MSCI World Imóveis: não se aplica

Operações com Participantes: não se aplica

3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

• PERFIL ÚNICO: 35% IMA-S + 17,5% IMA-B5 + 3,5% IMA-B5+ + 14% IRF-M + 15%

IbrX + 10% Estr. + 5% MSCI World

5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

Limite Global: Limite de B-VaR igual a 1,50%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark

5.3.1. Lista de gestores de recursos permitidos

• ITAÚ UNIBANCO S.A.

II - Investimentos

2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano

Descrição	2019	% Segmento	2018	% Segmento
Fundos de Investimento	295.727	100%	254.747	100%
Renda Fixa	154.101	52%	149.945	59%
RF JUROS OCEAN FI	2.404	2%	3.198	2%
ITAÚ VERSO V RF FI	51.958	34%	-	0%
UBB MASTER RF IRFM	41.526	27%	-	0%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	7.770	5%	19.187	13%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	40.032	26%	70.354	47%
ITAÚ MASTER FI RF IMA-B	-	0%	57.206	38%
ITAU RF VERTICE INFLATION 5 + FI	10.411	7%	-	0%
Ações	61.626	21%	69.626	27%
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	36.195	59%	58.744	84%
IT INST A PHOENIX FI	8.096	13%	10.882	16%
ITAU WORLD EQ FIA	14.649	24%	-	0%
RT DUNAMIS AÇÕES FIC FI	2.686	4%	-	0%
Multimercado	67.421	23%	35.176	14%
ITAU VERSO JM MM FI	20.978	31%	12.791	36%
ITAU VERSO U MM FI	18.184	27%	22.385	64%
GLOB DIN PLUS FICFIM	28.259	42%	-	0%
Índices	12.579	4%	-	0%
IT NOW IBOV CI - BOVV11	12.579	100%	-	0%

III - Demonstrações Contábeis

1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Varição (%)
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	-	-	-
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	1.221	724	69
1.1. RECEITAS	1.221	724	69
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	497	-	100
Custeio Administrativo dos Investimentos	671	678	(1)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	8	-	100
Outras Receitas	45	46	(2)
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.153)	(724)	59
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(482)	(46)	948
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(217)	(14)	1.450
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(265)	(32)	728
Serviços de Terceiros	(212)	(3)	6.967
Despesas Gerais	(4)	(3)	33
Tributos	(49)	(26)	88
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(671)	(678)	(1)
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(671)	(678)	(1)
Serviços de Terceiros	(640)	(646)	(1)
Tributos	(31)	(32)	(3)
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	-	-	-
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	-	-	-
5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	-	-	-
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	68	-	100
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	68	-	100
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	68	-	100

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis que encontram-se no item III – Demonstrações Contábeis do Relatório Institucional.

III - Demonstrações Contábeis

2. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Varia�o (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	253.797	228.217	11
1. ADIÇÕES	50.065	37.666	33
(+) Contribui�es	7.262	10.996	(34)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	42.803	26.670	60
2. DESTINAÇÕES	(9.105)	(12.086)	(25)
(-) Benefícios	(8.608)	(12.086)	(29)
(-) Custeio Administrativo	(497)	-	100
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	40.960	25.580	60
(+/-) Provisões Matemáticas	45.922	26.261	75
(+/-) Fundos Previdenciais	(5.079)	979	(619)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	117	(1.660)	(107)
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)	294.757	253.797	16
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	68	-	100
(+/-) Fundos Administrativos	68	-	100

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstra es Contábeis que encontram-se no item III – Demonstra es Contábeis do Relatório Institucional.

III - Demonstrações Contábeis

3. Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
1. ATIVOS	295.616	254.701	16
Disponível	5	6	(17)
Recebível	68	-	100
Investimentos	295.543	254.695	16
Fundos de Investimento	295.543	254.695	16
2. OBRIGAÇÕES	791	904	(13)
Operacional	791	904	(13)
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	68	-	100
Administrativo	68	-	100
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	294.757	253.797	16
Provisões Matemáticas	290.516	244.594	19
Superávit/Déficit Técnico	671	554	21
Fundos Previdenciais	3.570	8.649	(59)
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			
a) Equilíbrio Técnico	671	554	21
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	671	554	21

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis que encontram-se no item III – Demonstrações Contábeis do Relatório Institucional.

III - Demonstrações Contábeis

4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)	295.548	254.701	16
1. Provisões Matemáticas	290.516	244.594	19
1.1 Benefícios Concedidos	16.756	14.539	15
Contribuição Definida	16.756	14.539	15
1.2 Benefícios a Conceder	273.760	230.055	19
Contribuição Definida	270.126	226.946	19
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	150.384	126.759	19
Saldo de Contas - Parcela Participantes	119.742	100.187	20
Benefício Definido	3.634	3.109	17
2. Equilíbrio Técnico	671	554	21
2.1 Resultados Realizados	671	554	21
Superávit Técnico Acumulado	671	554	21
Reserva de Contingência	628	554	13
Reserva para Revisão de Plano	43	-	100
3. Fundos	3.570	8.649	(59)
3.1 Fundos Previdenciais	3.570	8.649	(59)
4. Exigível Operacional	791	904	(13)
4.1 Gestão Previdencial	791	904	(13)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis que encontram-se no item III – Demonstrações Contábeis do Relatório Institucional.

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Introdução

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial completa de encerramento do exercício em atendimento à legislação vigente do Plano de Benefícios AZenprev do Itaú Fundo Multipatrocinado.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotado como data do cadastro 31/08/2019 e como data da avaliação 31/12/2019.

Qualidade da Base Cadastral

Após a análise detalhada dos dados e correções feitas pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, verificamos que eles estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completude das informações prestadas é inteiramente da patrocinadora, do administrador do plano e de seus respectivos representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

Patrocinadores e Instituidores

CNPJ	Razão Social
60.318.797/0001-00	ASTRAZENECA DO BRASIL LTDA.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria nº 202, de 18/04/2013, publicada no D.O.U. de 19/04/2013.

Estatísticas

As estatísticas a seguir estão posicionadas na data base do cadastro.

Participantes ativos¹

	Em 31/08/2019
Quantidade de Participantes	
- Ativos	1.115
- Autopatrocinados	50
- Benefício Proporcional Diferido	650
Idade Média (em anos)	42,0
Tempo Médio de Serviço (em anos)	9,0
Tempo Médio de Contribuição (em anos)	9,0
Tempo Médio para Aposentadoria (em anos)	13,0

¹ apenas a quantidade inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos.

Assistidos

Em 31/08/2019			
	Quantidade de Participantes	Idade Média (em anos)	Valor Médio do Benefício (R\$)
Aposentadoria Antecipada	19	61,0	4.024
Aposentadoria Normal	7	69,0	3.419
Pensionistas (grupos familiares)	1	68,0	131
Benefícios Proporcionais Diferidos Recebendo	33	62,0	3.613

Hipóteses e Métodos Atuariais

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e o Itaú Fundo Multipatrocinado e contam com o aval da patrocinadora do plano conforme determina a redação da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 e da Instrução nº 10 de 30/11/2018.

Para a apuração das provisões matemáticas e dos custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

	2019	2018
Taxa Real Anual de Juros	4,59%	4,59%
Projeção de Crescimento Real de Salário	3,00%	3,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários	100,0%	100,0%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 ⁽¹⁾	AT-2000 ⁽¹⁾
Tábua de Entrada em Invalidez	Light Fraca	RRB-1944 modificada
Rotatividade	Experiência Willis Towers Watson Modificada (+0,176)	Experiência Willis Towers Watson Modificada (+0,105)
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	Cotas do Patrimônio	Cotas do Patrimônio
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria antecipada	100% na primeira idade elegível à aposentadoria antecipada
Probabilidade de Opção pelos Institutos		
• BPD	40%	30%
• Resgate	55%	65%
• Autoprocínio	2%	3%
Portabilidade	3%	2%

⁽¹⁾ Segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10%.

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Foi realizado em janeiro de 2020 estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Instrução nº 10, de 30/11/2018.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determinam a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a Instrução nº 10 de 30/11/2018 e a Portaria Previc no 300/2019, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a convergência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela AstraZeneca para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano de 31/12/2018, elaborados com as hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 2018 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente em 31/12/2018.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 67%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,59% a.a. para o Plano de Benefícios AZenprev. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc no 300/2019 para esse plano (limite inferior 4,07%

a.a. e limite superior 6,22% a.a.).

Sendo assim, o Itaú Fundo Multipatrocinado e a patrocinadora do Plano de Benefícios AZenprev optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,59 % a.a. na avaliação atuarial de 2019.

Esse estudo deve ser aprovado pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo do Itaú Fundo Multipatrocinado e acompanhado de parecer emitido pelo Conselho Fiscal do Itaú Fundo Multipatrocinado.

Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo dos patrocinadores do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios AZenprev, realizou, em janeiro de 2020, estudo de aderência da hipótese de projeção do crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 e na Instrução nº 10 de 30/11/2018.

A hipótese de projeção do crescimento real de salário adotada em 2019 reflete o resultado desse estudo.

Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Isso significa que nas projeções de longo prazo, haverá uma perda do poder aquisitivo dos salários.

Esse fator é calculado em função do nível de inflação estimado no longo prazo e do número de reajustes dos salários que ocorrerá durante o período de 12 meses.

Essa hipótese será revista anualmente com base na estimativa de inflação de longo prazo do Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson.

A adoção de um fator de 100% reflete a opção por se utilizar valores nominais no processo de avaliação atuarial, independente da inflação.

Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

As hipóteses biométricas e demográficas utilizadas nesta avaliação são as indicadas no estudo de aderência de hipóteses atuariais realizado em janeiro de 2020 pela Willis Towers Watson.

Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Aposentadoria Antecipada	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Adicional	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Mínimo	Capitalização	Crédito Unitário
Benefício por Invalidez	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Proporcional	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira

Comentários sobre métodos atuariais

O método atuarial adotado gera custos ligeiramente crescentes, porém esse efeito pode ser minimizado, ou mesmo anulado, caso haja um afluxo suficiente de novos empregados.

Os métodos de financiamento são adequados à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Patrimônio Social

Com base no balancete do Plano de Benefícios AZenprev de 31 de dezembro de 2019, o Patrimônio Social é de R\$ 294.824.653,52.

O Itaú Fundo Multipatrocinado informou que todos os títulos do Plano de Benefícios Azenprev estão enquadrados na categoria "Títulos para Negociação".

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pelo Itaú Fundo Multipatrocinado.

Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões e Fundos

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2019 é a seguinte:

	(R\$)
2.3 Patrimônio Social	294.824.653,52
2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano	291.254.188,69
2.3.1.1 Provisões Matemáticas	290.515.015,08
2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos	16.755.852,85
2.3.1.1.01.01 Contribuição Definida	16.755.852,85
2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos	16.755.852,85
2.3.1.1.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	0,00
2.3.1.1.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	0,00
2.3.1.1.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	0,00
2.3.1.1.02 Benefícios a Conceder	273.759.162,23
2.3.1.1.02.01 Contribuição Definida	270.125.441,23
2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	150.383.589,26
2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes	119.741.851,97
2.3.1.1.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	3.604.605,00
2.3.1.1.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	3.819.023,00
2.3.1.1.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	(214.418,00)
2.3.1.1.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	29.116,00
2.3.1.1.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	39.234,00
2.3.1.1.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	(10.118,00)
2.3.1.1.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.02.04 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura	0,00

	(R\$)
2.3.1.1.02.05 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples	0,00
2.3.1.1.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	0,00
2.3.1.1.03.01 (-) Serviço Passado	0,00
2.3.1.1.03.02 (-) Déficit Equacionado	0,00
2.3.1.1.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	0,00
2.3.1.2 Equilíbrio Técnico	739.173,61
2.3.1.2.01 Resultados Realizados	739.173,61
2.3.1.2.01.01 Superávit Técnico Acumulado	739.173,61
2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência	627.906,99
2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	111.266,62
2.3.1.2.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado	0,00
2.3.1.2.02 Resultados a Realizar	0,00
2.3.2 Fundos	3.570.464,83
2.3.2.1 Fundos Previdenciais	3.570.464,83
2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	1.228.220,50
2.3.2.1.02 Revisão de Plano - Patrocinadora 2018	1.316.810,27
2.3.2.1.02 Revisão de Plano - Participante 2018	1.025.434,06
2.3.2.2 Fundos Administrativos	0,00
2.3.2.3 Fundos dos Investimentos	0,00

Duração do Passivo do Plano de Benefícios

A duração do passivo é de 7,28 anos (87 meses) e foi apurada com base nos resultados desta avaliação atuarial adotando a metodologia definida pela Previc na Instrução nº 10 de 30/11/2018, após preenchimento, pela entidade, dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de contribuições incidentes sobre esses benefícios no Sistema Venturo no site da Previc.

Reserva de Contingência

De acordo com o Art. 15º da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

- Limite da Reserva de Contingência = $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$

Com a aplicação do descrito acima, o limite da reserva de contingência é de R\$ 627.906,99.

Ressaltamos que Provisões Matemáticas são as provisões cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, deduzidas das respectivas provisões matemáticas a constituir.

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Reserva Especial para Revisão de Plano

Temos o seguinte histórico da Reserva Especial para Revisão de Plano deste plano:

Encerramento do exercício em	Ano consecutivo de constituição	Reserva Especial	Valor destinado para o Fundo de Revisão	Reserva Especial após destinação para o Fundo de Revisão
31/12/2018	1º	111.266,62	111.266,62	0,00
31/12/2018	3º	2.002.291,56	2.002.291,56	0,00
31/12/2017	2º	1.707.603,17	0,00	1.707.603,17
31/12/2016	1º	955.449,16	0,00	955.449,16

A reserva especial de 31/12/2019 está no seu 1º ano de constituição. Sendo assim, o Itaú Fundo Multipatrocinado optou por não realizar a distribuição dessa reserva nos termos da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 no exercício de 2019.

Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, o valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo, será acrescido ou deduzido, respectivamente, para fins de equacionamento do deficit. E no caso de distribuição de superavit, o valor do ajuste de precificação, quando negativo, será deduzido do valor a ser distribuído.

O valor do Ajuste de Precificação corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial e o valor contábil desses títulos.

O Plano de Benefícios AZenprev apresenta reserva especial pelo 1º ano consecutivo, após a destinação obrigatória ocorrida em 2018. Como não será feita a destinação de reserva especial em 31/12/2019, não há o que se falar de aplicação do ajuste de precificação.

Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

O Fundo de Reversão de Contribuições é constituído pelas parcelas dos Saldos de Conta de Patrocinadora não utilizadas no cálculo dos benefícios ou dos institutos e pode ser utilizado para reduzir as contribuições futuras da patrocinadora, desde que previsto no plano de custeio e aprovado pelo Conselho Deliberativo, conforme dispõe o item 7.3 do Regulamento do Plano de Benefícios AZenprev.

O Fundo Previdencial "Revisão de Plano – Patrocinadora 2018" foi constituído em 31/12/2018 após a reversão obrigatória da reserva especial. Esse fundo tem por finalidade a redução da contribuição normal de patrocinadora. Essas contribuições serão creditadas pela reversão mensal deste fundo até seu esgotamento, observado o plano de custeio.

O Fundo Previdencial "Revisão de Plano – Participantes 2018" foi constituído em 31/12/2018 após a reversão obrigatória da reserva especial. Esse fundo foi segregado entre os participantes ativos, participantes aguardando benefício proporcional diferido e autopatrocinados existentes em 31/12/2018, na proporção de suas provisões matemáticas individuais na parcela

do benefício definido. A parcela atribuível aos participantes contribuintes será utilizada para reduzir a contribuição Básica. A parcela atribuída aos participantes não contribuintes e BPD serão alocadas em contas individuais.

Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos de 2019 informado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado equivale a 16,98%. Esse percentual líquido da inflação anual de 4,48% (variação do INPC no ano de 2019) resulta em uma rentabilidade de 11,96%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,59% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2018. Por ser uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica qualquer inferência sobre o ocorrido, entretanto, o monitoramento dessa hipótese está sendo feito anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

Variação das Provisões Matemáticas

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2019 comparado com o passivo atuarial constante no balancete de 31/12/2019 antes da reavaliação atuarial.

	Valores em R\$ de 31/12/2019		Variação em %
	Exercício Encerrado	Balancete	
Passivo Atuarial	290.515.015,08	290.458.781,54	0,02%
Benefícios Concedidos	16.755.852,85	16.755.852,85	-
Contribuição Definida	16.755.852,85	16.755.852,85	-
Benefício Definido	-	-	-
Benefícios a Conceder	273.759.162,23	273.702.928,69	0,02%
Contribuição Definida	270.125.441,23	270.125.441,23	-
Benefício Definido	3.633.721,00	3.577.487,46	1,57%

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado no exercício encerrado no valor de R\$ 290.515.015,08 com o evoluído de 31/12/2018, a variação encontrada é de 0,02%.

Convém ressaltar que 1,25% (R\$ 3.633.721,00) do Passivo Atuarial de R\$ 290.515.015,08 é determinado atuarialmente com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados, pois corresponde à parcela de benefício definido das Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder relativa ao benefício mínimo. Os 98,75% restantes (R\$ 286.881.294,08) são provenientes dos saldos de conta formados pelas contribuições dos participantes e da patrocinadora acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade do Itaú Fundo Multipatrocinado.

A atualização da base de dados, com o aumento do número de ativos, justifica a variação nas Provisões Matemáticas.

Tendo em vista a natureza desse plano, as hipóteses adotadas, a movimentação da massa de participantes e os saldos de conta informados pelo Itaú Fundo Multipatrocinado consideramos aceitáveis as variações ocorridas para as parcelas de benefícios definidos.

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Principais riscos atuariais

Os principais riscos atuariais são sobrevivência superior ao previsto nas tábuas de mortalidade, rotatividade inferior à esperada, crescimento salarial acima do esperado e rentabilidade do patrimônio abaixo da taxa de desconto atuarial acrescida da variação acumulada no INPC. Esses riscos devem ser monitorados através de estudos regulares de aderência das hipóteses atuariais e poderão ser mitigados através da adequação das hipóteses aos resultados desses estudos.

Varição do resultado

O superavit aumentou de R\$ 534.388,62 em 31/12/2018 para R\$ 739.173,61 em 31/12/2019.

Natureza do resultado

O aumento do superavit, além das justificativas apresentadas acima, foi ocasionado pela rentabilidade acima da meta atuarial do plano no ano de 2019.

Plano de Custeio

Patrocinadora

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, a patrocinadora deverá efetuar, de 1º de abril de 2020 a março de 2021, as contribuições mensais equivalentes a 0,05% da folha de salários de contribuição, para cobertura do benefício mínimo.

Adicionalmente, a patrocinadora deverá efetuar as contribuições básicas e suplementares definidas no regulamento estimadas em 5,31% da folha de salários.

Conforme projeção orçamentária anual encaminhada pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, a patrocinadora irá contribuir com 0,41% da folha de salários (R\$ 676.589,61) para cobertura das despesas administrativas.

As contribuições de patrocinadora, exceto aquelas destinadas a cobertura das despesas administrativas, serão custeadas pelo Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar, até o seu esgotamento e pelo Fundo Previdencial "Revisão de Plano - Patrocinadora 2018" enquanto houver recursos conforme definido pela patrocinadora e aprovado pelo Conselho Deliberativo. Na hipótese de os recursos serem insuficientes para cobertura da contribuição mensal do mês a patrocinadora deverá retornar o recolhimento mensal das contribuições.

Participantes

As contribuições básicas e suplementares mensais dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no regulamento do plano, que foram estimadas em 31/12/2019 em 3,82% da folha de salários de contribuição, supondo que os participantes venham contribuir com os percentuais máximos de contribuição.

As contribuições dos participantes serão custeadas pelo Fundo Previdencial Revisão de Plano – Participantes 2018 enquanto houver recursos, observado a proporção do montante do fundo que couber a cada um na divisão.

Autopatrocinados

Os participantes que optaram pelo instituto do autopatrocínio deverão efetuar as contribuições de participante e de patrocinadora, exceto as referente ao custeio das despesas administrativas.

Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes que optarem ou tiverem a opção presumida pelo benefício proporcional diferido não serão responsáveis pelo pagamento da contribuição para cobertura das despesas administrativas.

Fonte dos Recursos

A seguir temos os valores estimados das contribuições a serem realizadas para o plano de benefícios pelos participantes, assistidos e patrocinadores em reais e em percentual da folha de participação.

Indicamos abaixo valores na utilização dos fundos, pois está estabelecido no plano de custeio que as contribuições serão revertidas desses fundos.

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha
Total de Contribuições Previdenciárias	6.380.513,79	3,82%	-	-	8.951.580,32	5,36%
Normais	5.355.079,73	-	-	-	6.406.549,55	-
Extraordinárias	-	-	-	-	-	-
Utilização de Fundos	-	-	-	-	-	-
Exigência Regulamentar	-	-	-	-	1.228.220,50	-
Destinação de Reserva	1.025.434,06	-	-	-	1.316.810,27	-

Evolução dos Custos

Apresentamos a seguir quadro comparativo dos percentuais indicados para o novo plano de custeio a vigorar a partir de 01/04/2020 com o plano de custeio anterior:

Valor (%)	Novo Plano de Custeio a vigorar a partir de 01/04/2020		Plano de Custeio anterior	
	Participantes	Patrocinador	Participantes	Patrocinador
Custos em % da folha de salários de contribuições do plano				
Total de Contribuições	3,82%	5,36%	4,03%	5,52%
Parcela de Benefício Definido	-	0,05%	-	0,04%
Parcela de Contribuição Definida	3,82%	5,31%	4,03%	5,48%

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios AZenprev, informamos que o plano está solvente, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas, alteração nas premissas econômicas ou demográficas, mudança nas regras do plano e/ou na legislação e eventos significativos ocorridos na patrocinadora, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e sua patrocinadora.

Este parecer atuarial foi elaborado para o AstraZeneca com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2019. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com o AstraZeneca em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

Rio de Janeiro, 21 de fevereiro de 2020.

Gesiane de Mattos Cavalcante Moreira
MIBA nº 889

Letícia Barcellos Sampaio
MIBA nº 2.259

Itaú fundo
multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)