

Relatório Anual do Plano 2019

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	13

III - Demonstrações Contábeis

1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano	14
2. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano	15
3. Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – Do Plano	16
4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano	17

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial	18
----------------------------------	----

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

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:

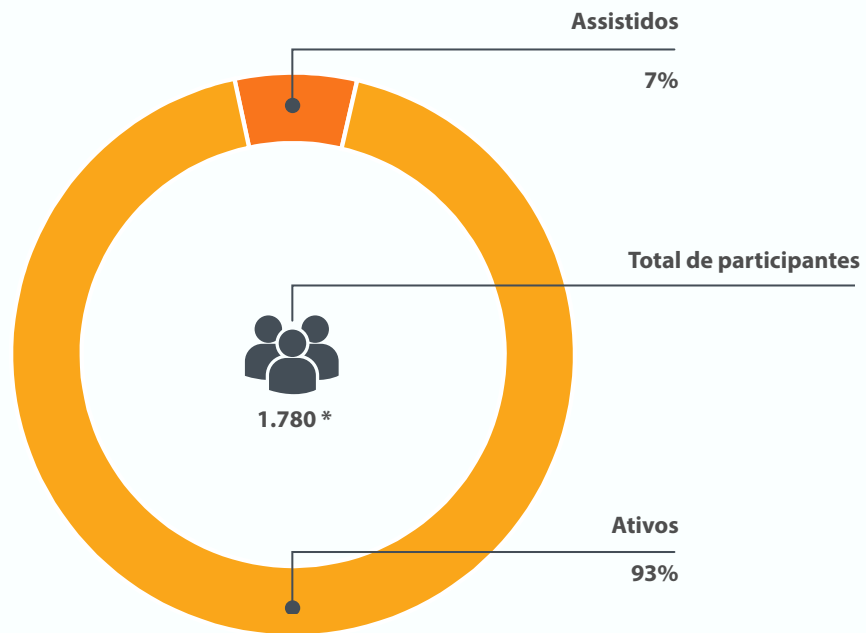
- 31 planos
- 41.612 participantes *
- Patrimônio total de R\$ 2,9 bilhões

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

I - Resumo

3. Saiba mais sobre o Plano

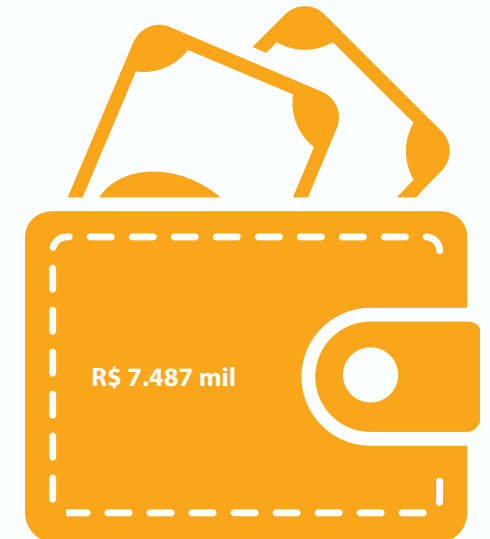
PARTICIPANTES DO PLANO



PATRIMÔNIO



PAGAMENTOS EM 2019



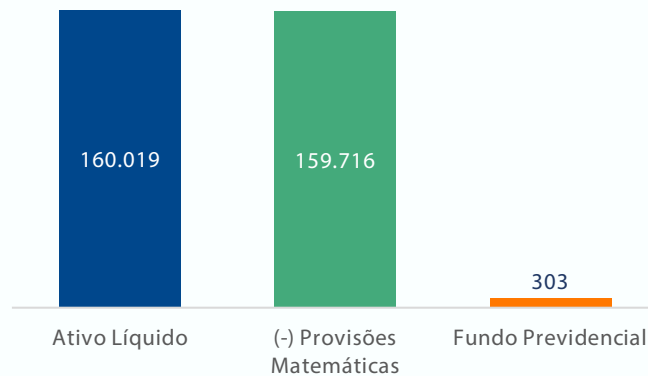
* data base : dez/2019, inclui os participantes em aguardando opção

I - Resumo

4. Situação Patrimonial

O Plano de Aposentadoria Alstom encerrou o ano de 2019 em equilíbrio técnico, 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.

Sendo o Plano de Aposentadoria da Alstom estruturado na modalidade de Contribuição Variável, a única parcela de Benefício Definido do Plano decorre da existência da opção do pagamento dos benefícios mensais sob a forma de renda vitalícia, dimensionado em número de cotas. Assim, somente as hipóteses abaixo são aplicáveis ao Plano:

Plano	Alstom
Ano	2019
Tábua de mortalidade geral	AT-2000 ⁽¹⁾
Tábua de mortalidade de inválidos	IAPB-57

⁽¹⁾ Tábua segregada por sexo

Abaixo apresentamos a conclusão do parecer atuarial¹ emitido pela Mercer Human Resource Consulting Ltda, consultoria responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria Alstom:

"Certificamos que o Plano de Aposentadoria da Alstom está equilibrado em 31/12/2019, dependendo apenas do pagamento das contribuições previstas no Plano de Custeio para a manutenção deste equilíbrio."

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

I - Resumo

5. Informações sobre investimentos

A. Rentabilidade do plano

Rentabilidade Líquida Anual
14,87%

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: 64% IMA-S + 16% IMA-B + 20% IbrX 100

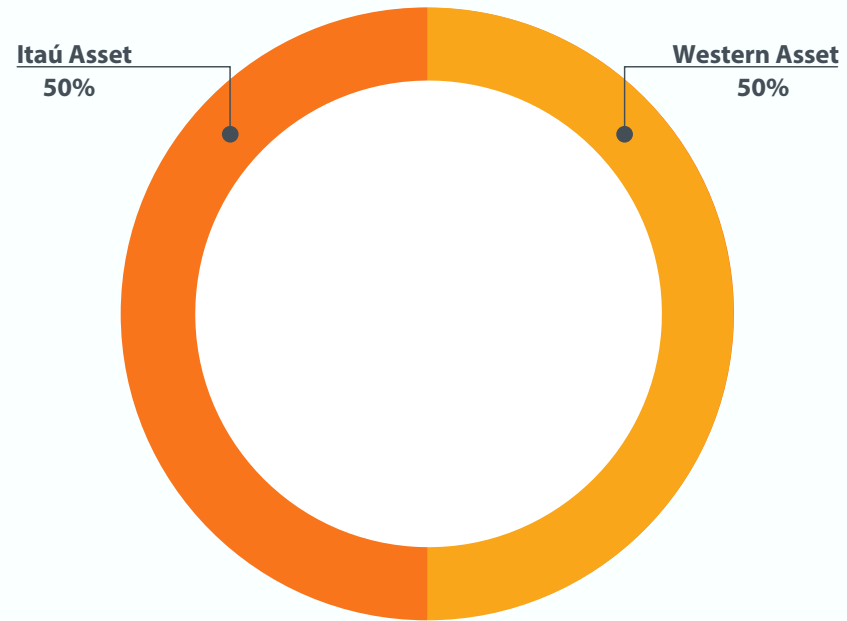
D. Faixas de alocação de recursos do plano

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	75%	85%	100%
Renda Variável	15%	25%	70%
Investimentos Estruturados	0%	0%	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%	0%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	0%	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

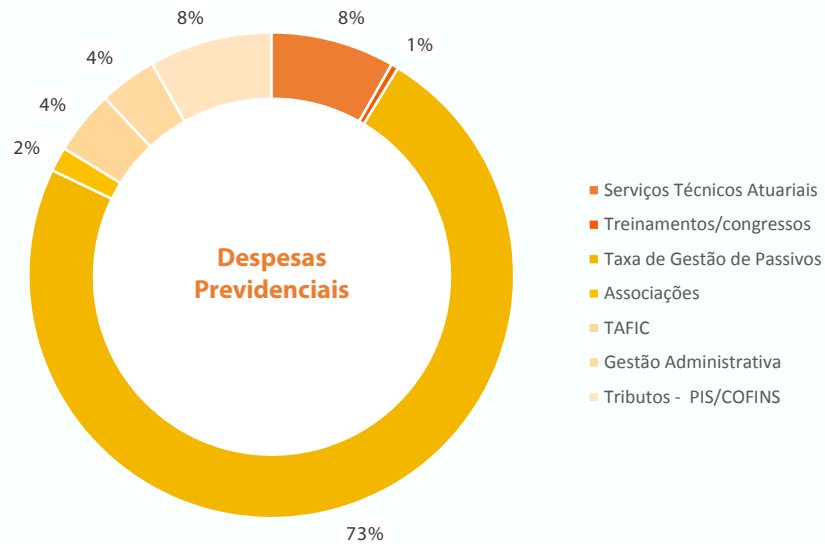
Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2019, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

I - Resumo

6. Informações sobre Despesas do Plano

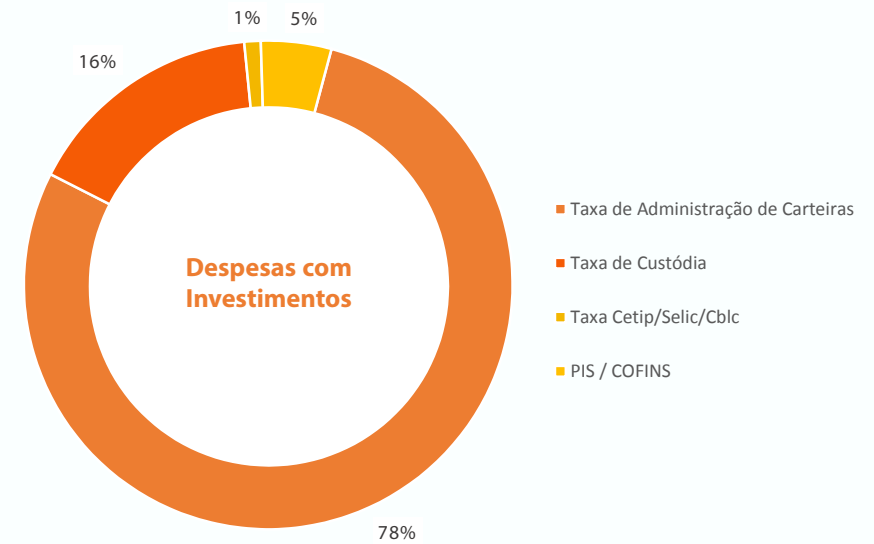
Despesas Administrativas

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano Alstom em 2019 foram de R\$ 732,9 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS PREVIDENCIAIS	
Despesa	2019
Serviços Técnicos Atuariais	20,38
Treinamentos/congressos	1,18
Taxa de Gestão de Passivos	180,86
Associações	4,00
TAFIC	10,50
Gestão Administrativa	9,46
Tributos - PIS/COFINS	20,12
Total Geral	246,49



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS COM INVESTIMENTOS	
Despesa	2019
Taxa de Administração de Carteiras	381,00
Taxa de Custódia	77,53
Taxa Cetip/Selic/Cblc	5,27
PIS / COFINS	22,62
Total Geral	486,42

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 APOSENTADORIA DA ALSTOM	2006.0011-83

1.3. PATROCINADORA(AS)	1.4. CNPJ
ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA	88.309.620/0001-58

1.5. MODALIDADE	1.6. META ATUARIAL
CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA (CD)	Não se aplica

1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2019	2018	2017	2016	2015
Plano	85,82%	15,37%	10,33%	13,60%	20,08%	7,02%
Renda Fixa	73,60%	10,88%	8,77%	10,47%	15,65%	12,67%
Renda Variável	132,01%	33,88%	18,62%	28,61%	35,61%	-14,43%
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	75%	85%	100%
Renda Variável	15%	25%	70%
Investimentos Estruturados	0%	0%	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%	0%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	0%	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: 80% IMA-S + 20% IMA-B
- Renda Variável: 100% IbrX 100
- Investimentos Estruturados: não se aplica
- Investimentos no Exterior: não se aplica

3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: 64% IMA-S + 16% IMA-B + 20% IbrX 100

5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- Renda Fixa: Limite de B-VaR igual a 0,60%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa.
- Renda Variável: Limite de B-VaR igual a 3,80%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda variável.
- Investimentos Estruturados: não se aplica
- Investimentos no Exterior: não se aplica
- Investimentos em Imóveis: não se aplica, assim como em CCI, CRI e FII

II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano

5.3.1. Lista de gestores de recursos permitidos

- ITAÚ UNIBANCO S.A.
- WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY.

II - Investimentos

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

Descrição	2019	% Segmento	2018	% Segmento
Fundos de Investimento	159.411	100%	141.288	100%
Renda Fixa	107.638	68%	91.053	64%
ITAÚ VERSO P RF FI	26.493	25%	15.108	17%
RF JUROS OCEAN FI	847	1%	1.526	2%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	2.563	2%	9.155	10%
130 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	112	0%	-	0%
095 FI RF CP	-	0%	206	0%
107 FIRF CP	169	0%	113	0%
WESTERN ASSET PREV FIX ATIVO FI RF	5.961	6%	2.791	3%
WESTERN ASSET INFLATION II RENDA FIXA FI	236	0%	689	1%
WST ASSET PREV INFLATION LIMITED RF FI	408	0%	446	0%
WST ASSET PREV INFLATION TOTAL RF FI	11.437	11%	10.039	11%
WA PREV STRUCTURED CREDIT FI RF CP	6.501	6%	6.124	7%
WESTERN A P INF PLUS	536	0%	406	0%
111 FI RF CP	82	0%	77	0%
112 FI RF CP	172	0%	162	0%
113 FI RF CP	112	0%	187	0%
131 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	31	0%	-	0%
115 FI RF CP	-	0%	85	0%
WESTERN ASSET PR CREDIT FI	19.071	18%	18.142	20%
WESTERN ASSET PREV INFLAÇÃO IMPLÍCITA FI RF	414	0%	655	1%
WESTERN ASSET SOVEREIGN IV SEL	17.404	16%	14.223	16%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	2.927	3%	-	0%
ITAÚ MASTER FI RF IMA-B	6.083	6%	10.919	12%
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	6.079	6%	-	0%
Ações	39.058	25%	33.451	24%
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	18.256	47%	14.831	44%
LEGG MASON PREV IBRX ATIVO AÇÕES FI	20.802	53%	18.620	56%
Multimercado	12.715	8%	16.784	12%
ITAÚ VERSO JM MM FI	6.821	54%	6.104	36%
ITAÚ VERSO U MM FI	5.894	46%	10.680	64%

III - Demonstrações Contábeis

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	134	32	319
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	919	768	20
1.1. RECEITAS	919	768	20
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	406	324	25
Custeio Administrativo dos Investimentos	486	437	11
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	27	7	286
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(733)	(666)	10
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(247)	(230)	7
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(190)	(183)	4
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(57)	(47)	21
Serviços de Terceiros	(20)	(17)	18
Despesas Gerais	(6)	(4)	50
Tributos	(31)	(26)	19
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(486)	(436)	11
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(486)	(436)	11
Serviços de Terceiros	(463)	(416)	11
Tributos	(23)	(20)	15
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)	186	102	82
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	186	102	82
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	320	134	139

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	Variacão (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	142.162	130.721	9
1. ADIÇÕES	25.751	20.822	24
(+) Contribuições	4.924	7.654	(36)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	20.827	13.168	58
2. DESTINAÇÕES	(7.894)	(9.381)	(16)
(-) Benefícios	(7.487)	(9.057)	(17)
(-) Custeio Administrativo	(407)	(324)	26
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	17.857	11.441	56
(+/-) Provisões Matemáticas	19.685	10.554	87
(+/-) Fundos Previdenciais	(1.828)	887	(306)
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)	160.019	142.162	13
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	186	102	82
(+/-) Fundos Administrativos	186	102	82

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis que encontram-se no item III – Demonstrações 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	160.417	142.403	13
Disponível	5	21	(76)
Recebível	1.367	1.264	8
Investimentos	159.045	141.118	13
Fundos de Investimento	159.045	141.118	13
2. OBRIGAÇÕES	78	107	(27)
Operacional	78	107	(27)
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	320	134	139
Administrativo	320	134	139
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	160.019	142.162	13
Provisões Matemáticas	159.716	140.031	14
Fundos Previdenciais	303	2.131	(86)

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	Varição (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)	160.097	142.269	13
1. Provisões Matemáticas	159.716	140.031	14
1.1 Benefícios Concedidos	27.325	26.792	2
Contribuição Definida	27.325	26.792	2
1.2 Benefícios a Conceder	132.391	113.239	17
Contribuição Definida	132.391	113.239	17
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	64.707	55.220	17
Saldo de Contas - Parcela Participantes	67.684	58.019	17
2. Equilíbrio Técnico	-	-	-
3. Fundos	303	2.131	(86)
3.1 Fundos Previdenciais	303	2.131	(86)
4. Exigível Operacional	78	107	(27)
4.1 Gestão Previdencial	78	107	(27)

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

1. INTRODUÇÃO

Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria da Alstom, administrado pelo IFM - Itaú Fundo Multipatrocinado, apresentamos nosso parecer sobre a situação atuarial do citado Plano referente à Patrocinadora em 31 de dezembro de 2019.

Ressaltamos que este Parecer observa a legislação vigente, em destaque:

- Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018;
- Resolução CNPC nº 29, de 13/04/2018;
- Resolução CGPC nº 29, de 31/08/2009
- Instrução Normativa nº 10, de 30/11/2018;
- Instrução PREVIC nº 20, de 16/12/2019;
- Portaria PREVIC nº 300, de 12/04/2019;
- Portaria PREVIC nº 1.106, de 23/12/2019.

2. PERFIL DOS PARTICIPANTES

A data base dos dados individuais relativos aos Participantes Ativos, Autopatrocinados, aguardando Benefício Proporcional Diferido, Assistidos e Beneficiários utilizados no presente estudo foi 30/06/2019.

QUALIDADE DA BASE CADASTRAL

Os dados individuais foram fornecidos pela IFM - Itaú Fundo Multipatrocinado à Mercer que, após a realização de testes apropriados e devidos acertos efetuados em conjunto com a entidade, considerou-os adequados para fins desta avaliação atuarial.

A análise efetuada pela Mercer na base cadastral utilizada para a avaliação atuarial objetiva, única e exclusivamente, a identificação e correção de eventuais distorções na base de dados, não se inferindo dessa análise a garantia de que a totalidade das distorções foram detectadas e sanadas, permanecendo com a IFM - Itaú Fundo Multipatrocinado, em qualquer hipótese, a responsabilidade plena por eventuais imprecisões existentes na base cadastral.

As principais características do grupo avaliado, na data base dos dados, estão resumidas nas tabelas a seguir:

Participantes Ativos

Descrição	
Número	611
Idade Média (anos)	41,9
Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos)	11,4
Tempo Médio de Contribuição (anos)	11,2
Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)	18,4
Salário Mensal Médio (R\$)	11.052
Folha Anual de Salários (R\$) - (13x)	87.786.381

Participantes Autopatrocinados

Descrição	
Número	20
Idade Média (anos)	48,0
Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos)	8,7
Tempo Médio de Contribuição (anos)	12,3
Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)	12,3
Salário Mensal Médio (R\$)	7.268
Folha Anual de Salários (R\$) - (13x)	1.889.732

Participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido

Descrição	
Número ^(*)	680
Idade Média (anos)	45,9
Benefício Mensal Médio (R\$)	N/A

^(*) Informamos que há 353 participantes na situação de desligado, aguardando opção ou cancelado que não foram considerados nas estatísticas acima, mas que possuem saldo.

Assistidos

Descrição	
Aposentados Programados	
Número	117
Idade Média (anos)	62,4
Benefício Mensal Médio em R\$	3.434
Aposentados Inválidos	
Número	1
Idade Média (anos)	50,8
Benefício Mensal Médio em R\$	2.231
Beneficiários	
Número	7
Idade Média (anos)	63,7
Benefício Mensal Médio em R\$	2.977
Total	
Número	125
Idade Média (anos)	62,4
Benefício Mensal Médio em R\$	3.399

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

	Nome	R\$
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado - Total	-
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador(es) - Total	-
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes - Total	-
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos - Total	-
2.3.1.1.03.03.00	(+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	-
2.3.1.1.03.03.01	(+/-) Patrocinador(es)	-
2.3.1.1.03.03.02	(+/-) Participantes	-
2.3.1.1.03.03.03	(+/-) Assistidos	-
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	-
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	-
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	-
2.3.1.2.01.01.01	Reserva de Contingência	-
2.3.1.2.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	-
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	-
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	622.715,87
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	302.796,89
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	302.796,89
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	-
2.3.2.1.03.00.00	OUTROS- PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	319.918,98
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	-

Os valores das Provisões Matemáticas apresentados acima foram obtidos considerando-se o Regulamento do Plano de Aposentadoria da Alstom vigente em 31 de dezembro de 2019, Plano este que se encontra em manutenção.

Não houve alteração regulamentar que gerasse impacto no resultado do Plano de Aposentadoria da Alstom no exercício de 2019.

Observamos que a Mercer não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria da Alstom avaliado, assim como os valores registrados nos saldos das contas individuais, tendo se baseado na informação fornecida pela IFM - Itaú Fundo Multipatrocinado.

VARIAÇÃO NAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

O Plano de Aposentadoria é estruturado na modalidade de Contribuição Variável, sem a existência de assistidos que recebam rendas na modalidade de Contribuição Variável até a data da realização deste parecer. Portanto, as provisões matemáticas do plano evoluem com as entradas (contribuições), saídas (benefícios pagos, resgates, portabilidades, etc.) e rentabili-

dade auferida, não sendo aplicáveis análises de variações atuariais nas provisões matemáticas. Sendo assim estabelecemos que o Plano se encontra em equilíbrio.

CONSTITUIÇÃO E REVERSÃO DE FUNDOS PREVIDENCIAIS

Esclarecemos que, de acordo com o item 6.5 do Regulamento do Plano de Aposentadoria da Alstom, o Fundo Previdencial - Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito por terem se desligado da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios. Este fundo poderá ser utilizado pelas Patrocinadoras para financiar contribuições devidas no exercício de 2020, de acordo com as regras estabelecidas pelo Conselho Deliberativo, conforme previsto no Regulamento, inclusive as relacionadas ao custeio administrativo.

Caso este fundo seja consumido integralmente durante o exercício de 2020, as patrocinadoras deverão retomar as suas contribuições de acordo com o Regulamento do Plano.

5. PLANO DE CUSTEIO PARA O EXERCÍCIO DE 2020

CUSTOS

O método de "Capitalização Individual" é utilizado na avaliação dos benefícios estruturados na forma de contribuição definida do Plano de Aposentadoria da Alstom, onde os benefícios são obtidos a partir das contribuições efetuadas no período decorrido entre a data de ingresso do participante no plano e a data da sua aposentadoria. O valor total acumulado, capitalizado com o rendimento dos recursos, resultará no montante final a ser convertido em benefício.

Considerando que o Plano de Aposentadoria da Alstom é estruturado na modalidade de Contribuição Definida, em sua fase de capitalização, o "Custo" e "Contribuições" são equivalentes. Assim sendo, somente apresentaremos a estimativa de contribuições para o próximo exercício, observando a divisão entre Patrocinadora e participante.

Uma vez que os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais estimados em 31/12/2019, ressaltamos que durante o ano de 2020, os valores de contribuição em Reais poderão apresentar variações em função de aumento ou redução da folha de participação.

EVOLUÇÃO DOS CUSTOS

Em função do Plano estar estruturado na modalidade de Contribuição Definida na fase de acumulação dos recursos, qualquer variação no custo real é resultado do nível de adesão ao Plano, como previsto no Regulamento do Plano.

CONTRIBUIÇÕES

Certificamos que, de acordo com a legislação vigente, as Patrocinadoras e os participantes deverão efetuar contribuições para o Plano de Aposentadoria da Alstom com base nos seguintes níveis:

Patrocinadora

A Patrocinadora deverá efetuar contribuições de acordo com o item 7.2. do Regulamento do Plano de Aposentadoria, estimadas conforme a seguir para o exercício de 2020:

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

DESCRIÇÃO	CONTRIBUIÇÃO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CONTRIBUIÇÃO EM R\$ DE 31/12/2019
Contribuição Normal	4,30%	3.773.697
Contribuição Especial	0,002%	1.732
Contribuição para cobertura das despesas administrativas	0,15%	129.461
Total	4,45%	3.904.890

Esclarecemos que os valores apresentados acima para as Contribuições Normal e Especial são estimados considerando o nível de adesão bem como o percentual de contribuição escolhido pelo participante na data da avaliação. Na prática, as contribuições da Patrocinadora serão realizadas de acordo com o item 7.2.1, 7.2.2 e 7.2.3 do Regulamento do Plano.

As contribuições para as despesas administrativas serão equivalentes a 3,62% do total das contribuições da patrocinadora para o custeio previdencial.

Participantes Ativos

Os Participantes Ativos deverão efetuar contribuições na forma prevista no Regulamento do Plano.

Estas contribuições se encontram distribuídas da seguinte forma:

DESCRIÇÃO	CONTRIBUIÇÃO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CONTRIBUIÇÃO EM R\$ DE 31/12/2019
Contribuição Básica	3,55%	3.117.690
Contribuição Suplementar	0,002%	1.732
Contribuição para cobertura das despesas administrativas	0,15%	129.461
Total	3,70%	3.248.883

Esclarecemos que os valores apresentados acima para as Contribuições Básica e Suplementar são estimados considerando o nível de adesão na data da avaliação. Na prática, as contribuições de Participante serão realizadas de acordo com o item 7.1.1 e 7.1.2 do Regulamento do Plano.

As contribuições para as despesas administrativas serão equivalentes a 3,62% do total das contribuições do participante para o custeio previdencial.

Participantes Autopatrocinaados

Os Participantes Autopatrocinaados deverão efetuar, além de suas contribuições, as contribuições que seriam efetuadas pelas Patrocinadoras, caso não tivesse ocorrido o Término do Vínculo Empregatício, destinadas ao custeio de seus benefícios e acréscidas da taxa de administração correspondente a 3,62% da contribuição total para o custeio previdencial realizada, observada as disposições do Regulamento.

Participantes em Benefício Proporcional Diferido

Os participantes em BPD deverão efetuar contribuições para cobertura das despesas administrativas correspondentes a

3,62% da última contribuição devidamente reajustada para o custeio previdencial relativa às parcelas de participante e patrocinadora, observadas as disposições do Regulamento..

Vigência do Plano de Custeio

O plano de custeio apresentado neste Parecer passa a vigorar a partir de 1º de janeiro de 2020.

6. CONCLUSÃO

Certificamos que o Plano de Aposentadoria da Alstom está equilibrado em 31/12/2019, dependendo apenas do pagamento das contribuições previstas no Plano de Custeio para a manutenção deste equilíbrio.

São Paulo, 17 de fevereiro de 2020

Mercer Human Resource Consulting Ltda.

Silvio Lopes da Silva Junior
Atuário – MIBA nº 1.103

Itaú fundo
multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)