

# Relatório Anual do Plano 2019

# Índice

## I - Resumo

<b>1. Mensagem da Diretoria Executiva</b> .....	3
<b>2. Saiba mais sobre a Patrocinadora</b> .....	4
<b>3. Saiba mais sobre o Plano</b> .....	5
<b>4. Situação Patrimonial</b> .....	6
<b>5. Informações sobre investimentos</b> .....	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
<b>6. Informações sobre Despesas do Plano</b> .....	9
<b>7. Glossário</b> .....	10

## II - Investimentos

<b>1. Políticas de Investimentos – Do Plano</b> .....	11
<b>2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano</b> .....	12

## III - Demonstrações Contábeis

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

## IV - Atuarial

<b>1. Parecer Atuarial</b> .....	17
----------------------------------	----

## 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:

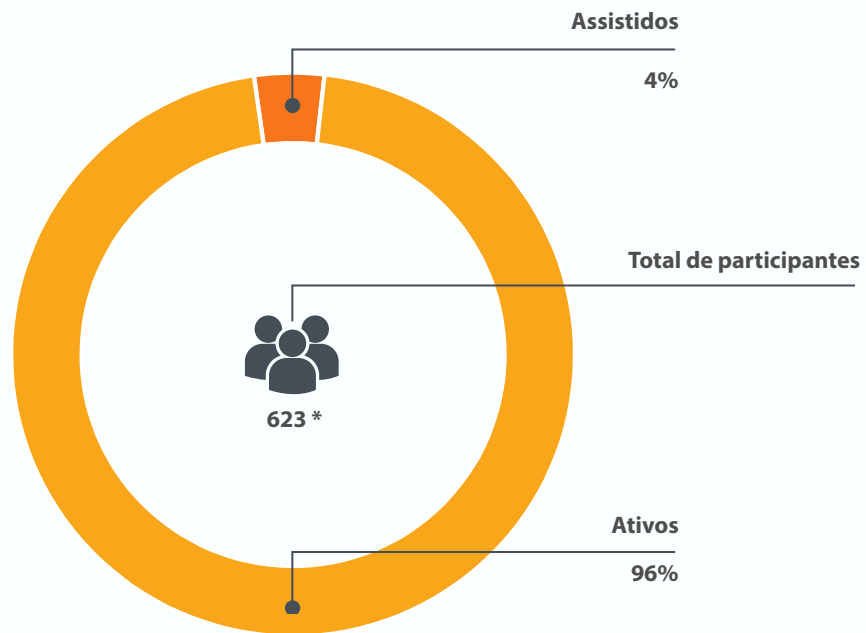
- 31 planos
- 41.612 participantes \*
- Patrimônio total de R\$ 2,9 bilhões

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

# I - Resumo

## 3. Saiba mais sobre o Plano

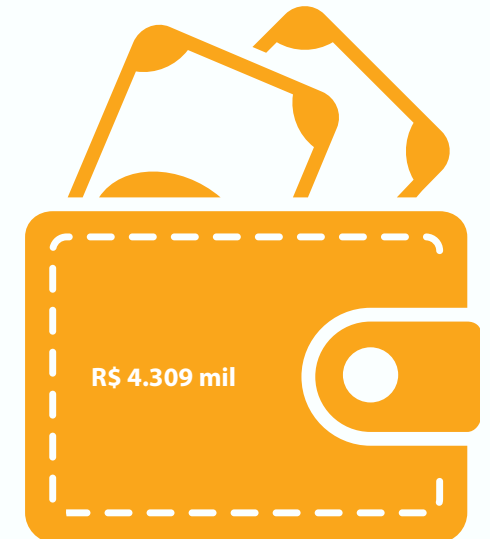
### PARTICIPANTES DO PLANO



### PATRIMÔNIO



### PAGAMENTOS EM 2019



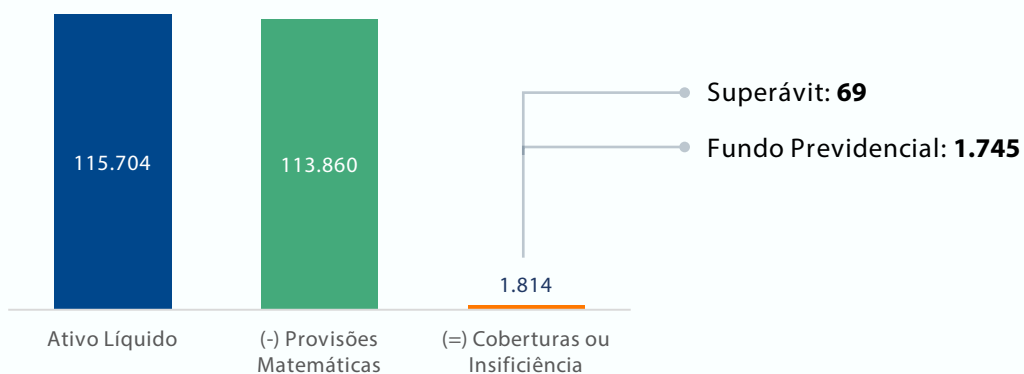
\* data base : dez/2019, inclui os participantes em aguardando opção

# I - Resumo

## 4. Situação Patrimonial

O Plano de Aposentadoria CETIP encerrou o ano de 2019 resultado superavitário, isto é, há excesso de recursos 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.

O Plano em questão é do tipo Contribuição Variável, contendo apenas o Benefício Mínimo como componente de risco. Assim, somente as hipóteses abaixo são utilizadas para apuração do exigível atuarial do plano:

Plano	CETIP
Ano	31/12/2019
Hipóteses Econômicas e Financeiras	
- Taxa real anual de juros	4,36% a.a.
- Projeção de crescimento real salarial	3,00% a.a.
- Fator de determinação do valor real ao longo do tempo	0,98

Plano	CETIP
Ano	31/12/2019
Hipóteses Biométricas e Demográficas	
- Hipótese sobre rotatividade	Em função do tempo de serviço: 0,25 / (TS + 1)
- Tábua de mortalidade geral	AT 83 (IAM), segregada por sexo
- Tábua de entrada em invalidez	Álvaro Vindas
- Outras hipóteses biométricas utilizadas	Entrada em aposentadoria <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Probabilidade de entrada em aposentadoria: 100% de aposentadoria na data da primeira elegibilidade.

Apresentamos a conclusão do parecer atuarial<sup>1</sup> emitido pela AON, consultoria responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria CETIP:

*"Na qualidade de atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial do Plano de Aposentadoria da CETIP, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que no momento desta Avaliação o Plano encontra-se superavitário, em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos."*

<sup>1</sup> 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
14,84%

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: 48% CDI + 17,5% IMA-B + 2,5% IRFM + 15% [(100% IBRX) + 2%] + 12% (110% CDI) + 5% MSCI World

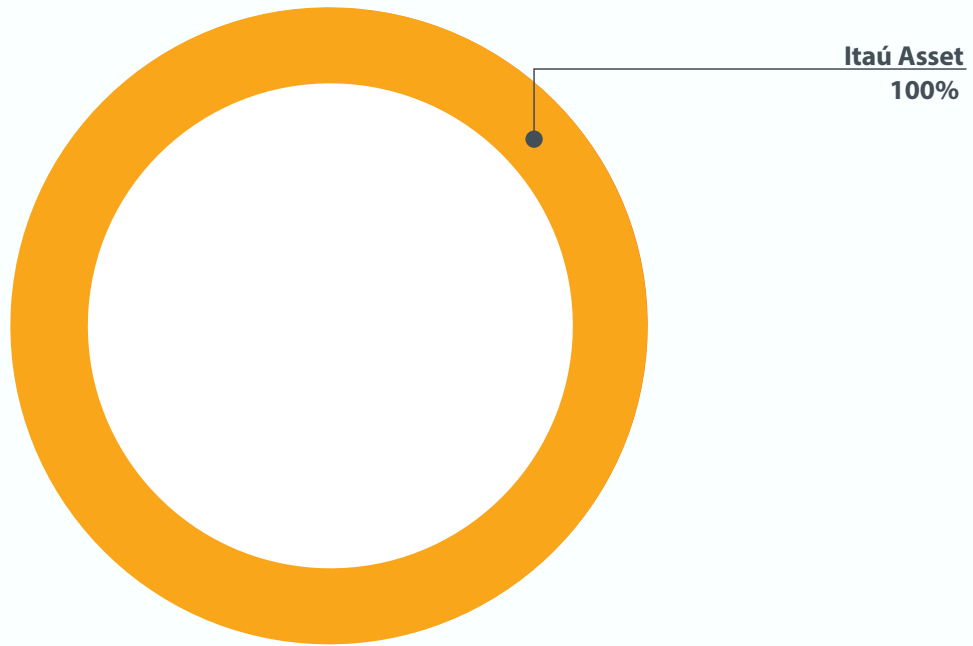
### D. Faixas de alocação de recursos do plano

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	50%	100%	100%
Renda Variável	0%	25%	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.

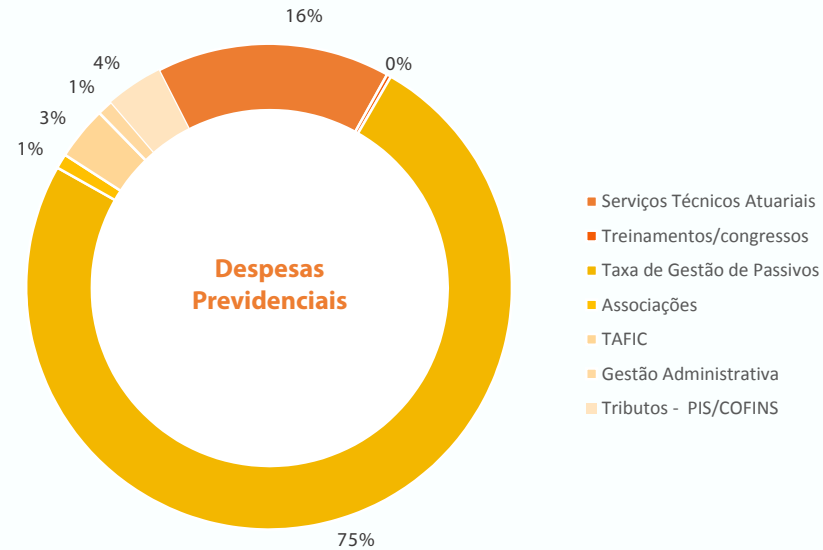


# I - Resumo

## 6. Informações sobre Despesas do Plano

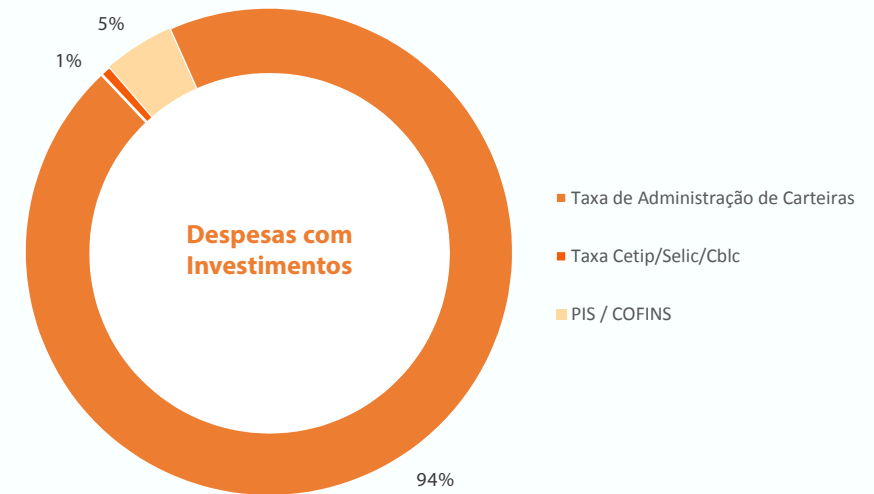
### Despesas Administrativas

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano CETIP em 2019 foram de R\$ 463,7 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS PREVIDENCIAIS	
Despesa	2019
Serviços Técnicos Atuariais	46,06
Treinamentos/congressos	0,83
Taxa de Gestão de Passivos	220,99
Associações	2,92
TAFIC	10,50
Gestão Administrativa	3,12
Tributos - PIS/COFINS	11,12
<b>Total Geral</b>	<b>295,54</b>



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS COM INVESTIMENTOS	
Despesa	2019
Taxa de Administração de Carteiras	159,11
Taxa Cetip/Selic/Cblc	1,19
PIS / COFINS	7,82
<b>Total Geral</b>	<b>168,12</b>

## 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 CETIP	1999.0026-11

1.3. PATROCINADORA(AS)	1.4. CNPJ
B3 S.A - BRASIL BOLSA E BALCÃO	09.346.601/0001-25

1.5. MODALIDADE	1.6. META ATUARIAL
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (BM)	IGP-DI + 4,36%

1.7. RENTABILIDADE					
Segmento	Acumulado	2019	2018	2017	2016
Plano	63,37%	14,78%	9,05%	10,95%	17,14%
Renda Fixa	56,44%	11,18%	8,78%	11,13%	16,40%
Renda Variável	171,53%	36,84%	4,73%	-	89,47%
Investimentos Estruturados	18,42%	9,81%	7,84%	-	-
Investimentos no Exterior	32,94%	31,82%	0,85%	-	-
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	50%	100%	100%
Renda Variável	0%	25%	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: 72% CDI + 25% IMA-B + 3% IRF-M

Renda Variável: 100% IBrX + 2% Investimentos Estruturados: 110% CDI a.a. Investimentos no Exterior: 100% MSCI World

Imóveis: não se aplica, assim como em CCI, CRI e FII.

Operações com Participantes: não se aplica

#### 3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: 48% CDI + 17,5% IMA-B + 2,5% IRFM + 15% [(100% IBrX) + 2%] + 12% (110% CDI) + 5% MSCI World

#### 5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

Limite Global: B-VaR de 1,95% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis.

#### 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
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>116.026</b>	<b>100%</b>	<b>99.873</b>	<b>100%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>67.307</b>	<b>58%</b>	<b>55.047</b>	<b>55%</b>
ITAÚ VERSO P RF FI	22.411	33%	26.497	48%
RF JUROS OCEAN FI	723	1%	1.360	2%
UBB MASTER RF IRFM	2.845	4%	1.993	4%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	1.453	2%	8.227	15%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	19.505	29%	-	0%
ITAÚ MASTER FI RF IMA-B	7.280	11%	16.970	31%
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	13.090	19%	-	0%
<b>Ações</b>	<b>22.953</b>	<b>20%</b>	<b>14.782</b>	<b>15%</b>
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	6.006	26%	10.045	68%
ITAU WORLD EQ FIA	5.744	25%	4.737	32%
RT DUNAMIS AÇÕES FIC FI	9.982	43%	-	0%
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FI	1.221	5%	-	0%
<b>Multimercado</b>	<b>25.766</b>	<b>22%</b>	<b>30.044</b>	<b>30%</b>
ITAU VERSO JM MM FI	5.575	22%	5.451	18%
ITAU VERSO U MM FI	6.268	24%	9.426	31%
ITAÚ HEDGE FI	10.463	41%	9.519	32%
FOF MULTI GLOBAL EQUITIES MM IE FICFI	-	0%	5.648	19%
GLOB DIN PLUS FICFIM	3.460	13%	-	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	Variação (%)
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>85</b>	<b>108</b>	<b>(21)</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>407</b>	<b>415</b>	<b>(2)</b>
1.1. RECEITAS	407	415	(2)
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	236	256	(8)
Custeio Administrativo dos Investimentos	168	156	8
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	3	3	-
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(463)</b>	<b>(438)</b>	<b>6</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(295)	(283)	4
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(195)	(177)	10
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(100)	(106)	(6)
Serviços de Terceiros	(77)	(82)	(6)
Despesas Gerais	(1)	(1)	-
Tributos	(22)	(23)	(4)
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(168)	(155)	8
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(168)	(155)	8
Serviços de Terceiros	(160)	(148)	8
Tributos	(8)	(7)	14
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>(56)</b>	<b>(23)</b>	<b>143</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>(56)</b>	<b>(23)</b>	<b>143</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	<b>29</b>	<b>85</b>	<b>(66)</b>

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)

DESCRI�O	31/12/2019	31/12/2018	Varia�o (%)
<b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>99.527</b>	<b>93.205</b>	<b>7</b>
<b>1. ADI�OES</b>	<b>20.722</b>	<b>14.032</b>	<b>48</b>
(+) Contribui�es	5.930	6.297	(6)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	14.792	7.735	91
<b>2. DESTINA�OES</b>	<b>(4.545)</b>	<b>(7.710)</b>	<b>(41)</b>
(-) Benefícios	(4.309)	(7.454)	(42)
(-) Custeio Administrativo	(236)	(256)	(8)
<b>3. ACR�SCIMO/DECR�SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>16.177</b>	<b>6.322</b>	<b>156</b>
(+/-) Provis�es Matemáticas	15.771	5.755	174
(+/-) Fundos Previdenciais	386	536	(28)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	20	31	(35)
<b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>	<b>115.704</b>	<b>99.527</b>	<b>16</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>(56)</b>	<b>(23)</b>	<b>143</b>
(+/-) Fundos Administrativos	(56)	(23)	143

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 (%)
<b>1. ATIVOS</b>	<b>115.997</b>	<b>99.852</b>	<b>16</b>
Disponível	4	7	(43)
Recebível	29	85	(66)
<b>Investimentos</b>	<b>115.964</b>	<b>99.760</b>	<b>16</b>
Fundos de Investimento	115.964	99.760	16
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>	<b>264</b>	<b>240</b>	<b>10</b>
Operacional	264	240	10
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>29</b>	<b>85</b>	<b>(66)</b>
Administrativo	29	85	(66)
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>	-	-	-
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>	<b>115.704</b>	<b>99.527</b>	<b>16</b>
Provisões Matemáticas	113.890	98.119	16
Superávit/Déficit Técnico	69	49	41
Fundos Previdenciais	1.745	1.359	28
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>			
a) Equilíbrio Técnico	69	49	41
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	69	49	41

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 (%)
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)</b>	<b>115.968</b>	<b>99.767</b>	<b>16</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>113.890</b>	<b>98.119</b>	<b>16</b>
1.1 Benefícios Concedidos	15.158	14.441	5
Contribuição Definida	15.158	14.441	5
1.2 Benefícios a Conceder	98.732	83.678	18
Contribuição Definida	98.640	83.589	18
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	43.050	36.529	18
Saldo de Contas - Parcela Participantes	55.590	47.060	18
Benefício Definido	92	89	3
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>69</b>	<b>49</b>	<b>41</b>
2.1 Resultados Realizados	69	49	41
Superávit Técnico Acumulado	69	49	41
Reserva de Contingência	23	22	5
Reserva para Revisão de Plano	46	27	70
<b>3. Fundos</b>	<b>1.745</b>	<b>1.359</b>	<b>28</b>
3.1 Fundos Previdenciais	1.745	1.359	28
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>264</b>	<b>240</b>	<b>10</b>
4.1 Gestão Previdencial	264	240	10

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

A Aon na qualidade de atuário responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria da CETIP (CNPB 1999.0026-11), administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM, apresenta este parecer sobre a situação atuarial do Plano em 31/12/2019.

O Plano de Aposentadoria da CETIP é do tipo Contribuição Variável, contendo apenas o Benefício Mínimo como componente de risco.

### Dados dos Participantes

Apresentamos nos quadros a seguir, as principais características do grupo de participantes do Plano de Aposentadoria da CETIP considerados nessa avaliação atuarial, posicionados em 31/08/2019.

Os dados individuais foram fornecidos pela Entidade à Aon que, após a aplicação de testes apropriados de consistência e realização dos ajustes necessários em conjunto com a Entidade, considerou-os apropriados para fins desta avaliação atuarial.

	31/08/2019
<b>Participantes Ativos e Autopatrocিনados <sup>(1)</sup></b>	
Número	381
Idade Média (anos)	37,7
Tempo de Serviço Médio (anos)	8,2
Salário Mensal Médio (R\$) <sup>(2)</sup>	11.882
Folha Anual de Salários – x13 (R\$) <sup>(2)</sup>	58.849.114
<b>Participantes Assistidos</b>	
Número	22
Idade Média (anos)	63,5
Benefício Básico Mensal Médio (R\$) <sup>(2)</sup>	5.282
Folha Anual de Benefícios – x13 (R\$) <sup>(2)</sup>	1.510.753
<b>Participantes em Benefício Proporcional Diferido</b>	
Número	119
Idade Média (anos)	43,8
<b>Participantes Aguardando Opção</b>	
Número	50
Idade Média (anos)	34,8

<sup>(1)</sup> Inclui 11 participantes Autopatrocিনados.

<sup>(2)</sup> Os valores dos salários, saldos e benefícios estão posicionados na data-base dos dados.

### Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados

#### Hipóteses Atuariais

As principais hipóteses e métodos atuariais utilizados na apuração das Provisões Matemáticas do Plano foram:

##### Hipóteses Econômicas e Financeiras

	31/12/2019
Taxa real anual de juros <sup>(1)</sup>	4,36% a.a.
Projeção de crescimento real salarial <sup>(1)</sup>	3,00% a.a.
Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS <sup>(1)</sup>	Não aplicável
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (salários)	0,98
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (benefícios)	n/a

<sup>(1)</sup> O indexador utilizado é o INPC (*Índice Nacional de Preços ao Consumidor*).

##### Hipóteses Biométricas e Demográficas

	31/12/2019
Hipótese sobre rotatividade	Em função do tempo de serviço: 0,25 / (TS + 1)
Tábua de mortalidade geral	AT 83 (IAM), segregada por sexo
Tábua de entrada em invalidez	Álvaro Vindas
Outras hipóteses biométricas utilizadas	Entrada em aposentadoria (1)

<sup>(1)</sup> Probabilidade de entrada em aposentadoria: 100% de aposentadoria na data da primeira elegibilidade.

Conforme consta da legislação vigente, foi realizado estudo de aderência da hipótese de taxa real de juros, a partir do qual foi embasada a manutenção da taxa de 4,36% a.a. para a avaliação atuarial do exercício de 2019.

As demais hipóteses supramencionadas também foram mantidas para o encerramento de 2019 em relação ao ano anterior. O detalhamento do estudo de aderência das hipóteses realizado no exercício de 2017 encontra-se vigente e em parecer específico disponível na Entidade.

#### Métodos Atuariais

Para os benefícios de Aposentadoria, Incapacidade e Pensão por Morte dos Participantes Ativos e Assistidos foi utilizado o método atuarial de Capitalização Individual. Para a avaliação do Benefício Mínimo foi utilizado o método atuarial Agregado e para a avaliação do Benefício Mínimo do Benefício Proporcional Diferido foi utilizado o regime de Repartição de Capitais de Cobertura.

Os métodos atuariais foram mantidos em relação ao encerramento do ano anterior.

Em nossa opinião, as premissas e métodos utilizados nesta avaliação atuarial para o encerramento do exercício são apropriados e atendem à Resolução CNPC nº 30/2018 que, dentre outras coisas, estabelece os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de entidades fechadas de previdência complementar. Além disso, todo o conjunto de

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

hipóteses foi alvo de estudo, conforme exigido pela legislação em vigor, e cujo detalhamento encontra-se em pareceres específicos disponíveis na entidade.

A base atuarial adotada pela Aon pressupõe que, a cada ano, seja efetuada uma avaliação atuarial e os compromissos atuais e contribuições futuras sejam recalculados considerando-se os dados vigentes na data da Avaliação Atuarial então realizada.

### Exigível Atuarial, Reservas e Fundos

Conta	Nome	31/12/2019
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	115.732.271,14
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	113.959.066,29
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	113.890.511,68
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	15.157.795,43
2.3.1.1.01.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	15.157.795,43
2.3.1.1.01.01.01	SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS	15.157.795,43
2.3.1.1.01.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO	-
2.3.1.1.01.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS – ASSISTIDOS	-
2.3.1.1.01.02.02	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGR. – ASSISTIDOS	-
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	98.732.716,25
2.3.1.1.02.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	98.640.632,25
2.3.1.1.02.01.01	SALDO DE CONTAS - PARCELA PATROCINADOR(ES)/ INSTITUIDOR(ES)	43.049.982,46
2.3.1.1.02.01.02	SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES	55.590.649,79
2.3.1.1.02.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUT. EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO PROG.	85.355,00
2.3.1.1.02.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS	85.355,00
2.3.1.1.02.02.02 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES	-
2.3.1.1.02.02.03 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES	-
2.3.1.1.02.03.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUT. EM REGIME DE CAPIT. NÃO PROGRAMADO	6.729,00
2.3.1.1.02.03.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS	6.729,00
2.3.1.1.02.03.02 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES	-
2.3.1.1.02.03.03 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES	-
2.3.1.1.02.04.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUT. EM REG. DE REP. DE CAP. DE COBERT.	-
2.3.1.1.02.05.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUT. EM REGIME DE REPARTIÇÃO SIMPLES	-
2.3.1.1.03.00.00 (-)	PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	-
2.3.1.1.03.01.00 (-)	SERVIÇO PASSADO	-
2.3.1.1.03.01.01 (-)	PATROCINADOR(ES)	-
2.3.1.1.03.01.02 (-)	PARTICIPANTES	-
2.3.1.1.03.02.00 (-)	DÉFICIT EQUACIONADO	-
2.3.1.1.03.02.01 (-)	PATROCINADOR(ES)	-
2.3.1.1.03.02.02 (-)	PARTICIPANTES	-
2.3.1.1.03.02.03 (-)	ASSISTIDOS	-

Conta	Nome	31/12/2019
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	68.554,61
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	68.554,61
2.3.1.2.01.01.00	SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	68.554,61
2.3.1.2.01.01.01	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	23.021,00
2.3.1.2.01.01.02	RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO	45.533,61
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	1.773.204,85
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	1.744.673,47
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	1.744.673,47
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	28.531,38
2.3.2.2.01.00.00	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	28.531,38
2.3.2.2.02.00.00	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO ADMINISTRATIVO PGA	-
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	-

Os valores apresentados do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos do Plano foram obtidos considerando-se:

- O Regulamento do Plano de Aposentadoria da CETIP vigente em 31/12/2019;
- Os dados individuais dos participantes do Plano de Aposentadoria da CETIP, posicionados em 31/08/2019, fornecidos pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM à Aon, cujo resumo estatístico é apresentado na seção Dados dos Participantes deste parecer;
- A avaliação atuarial executada com base nas hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando os critérios e limites da legislação vigente, nas características da massa de participantes e no regulamento vigente do plano;
- Os dados financeiros e patrimoniais fornecidos pelo IFM à Aon, bem como o valor do Fundo Previdencial e Administrativo, os quais não foram consistidos pela Aon, sendo de inteira responsabilidade da Entidade.

A redução na quantidade de participantes do Plano resultou em um aumento baixo, de apenas 3% nas Provisões Matemáticas de Benefício Mínimo.

O valor do Patrimônio de Cobertura da parcela de Benefício Definido é de R\$ 160.638,61 é superior à Provisão Matemática de Benefício Definido (relativo ao Benefício Mínimo) de R\$ 92.084,00, resultando em um superávit de R\$ 68.554,61, que representa 75% das Provisões Matemáticas de Benefício Definido. Esse superávit excede a Reserva de Contingência, cujo limite é de 25%, considerando a duration de 18,7 anos do Plano, equivalente a R\$ 23.021,00, conforme definido pela Resolução CNPC nº 30/2018. Assim, o valor excedente de R\$ 45.533,61 foi alocado em Reserva Especial, pelo 2º ano. Caso o Plano apresente valor constituído na Reserva Especial durante 3 exercícios consecutivos, será necessário um processo de Revisão do Plano.

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

A Provisão Matemática da parcela de Contribuição Definida do Plano equivale ao valor de R\$ 113.798.427,68, relativo aos Saldos de Contas acumulados, e não oferece risco atuarial.

Esclarecemos que, de acordo com o item 7.5 do Regulamento do Plano, o Fundo Previdencial subconta 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 do Plano. Este Fundo, no valor de R\$ 1.744.673,47 em 31/12/2019, poderá ser utilizado pela patrocinadora para financiar contribuições devidas no exercício de 2019. As contribuições deverão ser retomadas tão logo seja constatada a insuficiência de recursos no Fundo.

### Plano de Custeio

#### Plano de Custeio para o próximo exercício

##### Contribuições para Custeio da Parcela de Contribuição Definida

A Contribuição Normal dos Participantes, definida no item 6.2.1 do Regulamento do Plano, corresponde a um percentual entre 4,00% e 7,00%, aplicado sobre a parcela do Salário de Aplicável superior a 6 Unidades Previdenciárias do Plano. Esse custo representa 4,82% da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

Além desta contribuição, os participantes podem efetuar Contribuições Voluntárias, conforme definido nos itens 6.1.2 e 6.1.3 do Regulamento do Plano, equivalente a um custo de 0,29% da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

A Contribuição Normal da Patrocinadora, definida no item 6.2.1 do Regulamento do Plano, realizada em contrapartida da Contribuição Normal dos Participantes, representa 4,82% da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

Já a Contribuição Suplementar da Patrocinadora, definida no item 6.2.2 do Regulamento do Plano, é realizada em contrapartida da Contribuição Suplementar dos Participantes. Não há valor de Contribuição Suplementar na data-base dos dados.

Adicionalmente, a Patrocinadora poderá efetuar, sob critério uniforme e não discriminatório, Contribuição Variável, conforme definido no item 6.2.3 do Regulamento.

Os custos apresentados acima correspondem ao cálculo das contribuições individuais, conforme descrito no Regulamento do Plano, e refletem o resultado da massa de participantes contribuintes na data-base da avaliação. Assim, tal relação percentual poderá ser diferente nos próximos meses devido ao fato de as contribuições variarem de acordo com a massa de participantes e a folha salarial, seja através de promoções, méritos ou alterada pela entrada e saída de participantes do Plano ou alteração do percentual de contribuição.

##### Contribuições para Custeio da Parcela de Benefício Definido

Não haverá Contribuição Coletiva de Patrocinadora, definida no item 6.2.4 do Regulamento do Plano, relativa ao Benefício Mínimo nos casos de Aposentadoria, Invalidez e Pensão por Morte de Participante Ativo, previstos no item 8.6 do Regulamento, uma vez que o valor presente desses benefícios se encontra totalmente integralizado.

A patrocinadora deverá efetuar custeio para cobrir o Benefício Mínimo de Desligamento. O percentual, sobre a folha salarial, será de 0,004% da folha salarial dos participantes ativos e autopatrocinados.

#### Outras Contribuições

##### Participantes Autopatrocinados e em Benefício Proporcional Diferido

Os Participantes Autopatrocinados deverão efetuar, além de suas próprias contribuições, as contribuições que seriam feitas pela Patrocinadora, caso não tivesse ocorrido o término de vínculo empregatício, destinadas ao custeio de seu benefício.

Nem os Participantes Autopatrocinados, nem os Participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido pagarão despesas administrativas.

##### Despesas Administrativas

As Despesas Administrativas são custeadas diretamente para o Itaú Fundo Multipatrocinado pela Patrocinadora, conforme previsão no contrato de prestação de serviços.

Conforme projeção orçamentaria da Entidade para cobertura das despesas administrativas, a Patrocinadora deverá contribuir com o correspondente a 0,42% da folha salarial, excetuando as contribuições adicional e esporádica.

##### Utilização do Fundo Previdencial

Conforme previsto no Item 7.5 do Regulamento do Plano, a Patrocinadora poderá utilizar o recurso acumulado no Fundo Previdencial, parcial ou integralmente, para pagamento das contribuições normais e suplementares de patrocinadora, por decisão da patrocinadora e/ou para cobrir insuficiências de cobertura do plano. As contribuições da patrocinadora deverão ser retomadas imediatamente após o esgotamento do saldo.

O presente plano de custeio e contribuições passa a vigorar por 1 (um) ano a partir de 1º de abril de 2020 ou até uma nova Avaliação Atuarial.

### Conclusão

Na qualidade de atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial do Plano de Aposentadoria da CETIP, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que no momento desta Avaliação o Plano encontra-se superavitário, em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos. Uma vez que este é o 2º ano em que o Plano apresenta Superávit constituído na Reserva Especial, é necessário o acompanhamento para que, alcançado o 3º exercício consecutivo com Reserva Especial constituída, um processo de Revisão do Plano seja realizado.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2020.

Aon

Renato Maia  
Atuário – MIBA 2.498

Juliana Inoue  
Atuária – MIBA 2.424

**Itaú** fundo  
multipatrocinado

**Fale Conosco:**

**4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)**

**0800 722 4509 (demais localidades)**