

Relatório Anual do Plano 2 0 1 9

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
---------------------------	----

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:

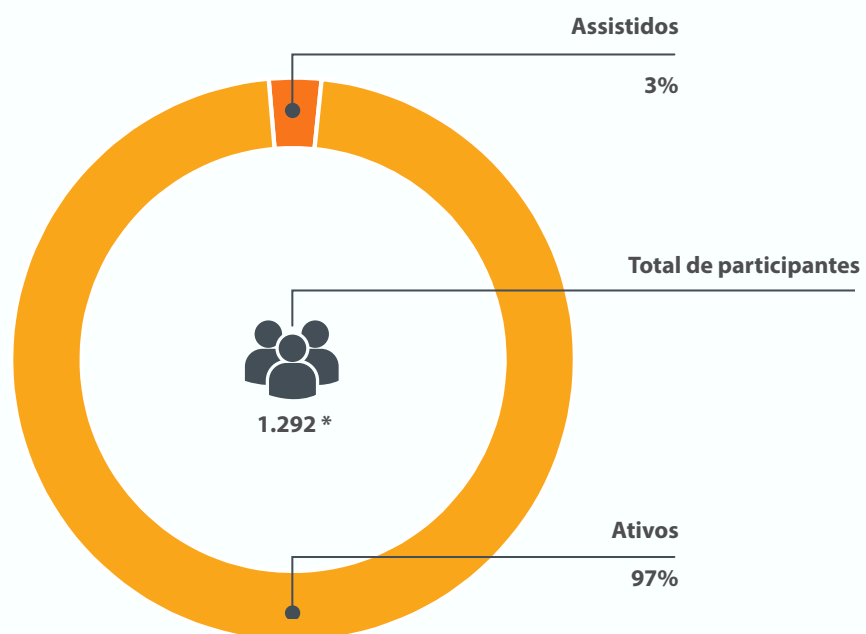
- 31 planos
- 41.612 participantes *
- Patrimônio total de R\$ 2,9 bilhões

* 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

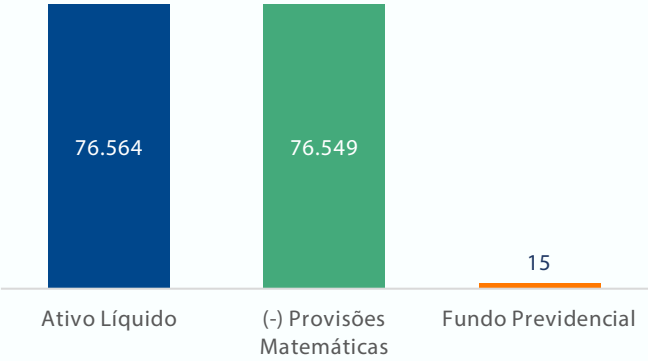


* data base : dez/2019, inclui os participantes em aguardando opção

4. Situação Patrimonial

O Plano de Aposentadoria AESPM 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.

O Plano em questão é do tipo Contribuição Variável, contendo apenas benefícios de Renda Mensal Vitalícia como parcela de Benefício Definido. Assim, somente as hipóteses abaixo são utilizadas para apuração do exigível atuarial do plano:

Plano	AESPM
Ano	31/12/2019
Hipóteses Econômicas e Financeiras	
- Taxa real anual de juros	4,06% a.a.
- Fator de determinação do valor real ao longo do tempo	1,00

Plano	AESPM
Ano	31/12/2019
Hipóteses Biométricas e Demográficas	
- Tábua de mortalidade geral	AT-2000 (básica e segregada por sexo)
- Composição Familiar dos Assistidos	Composição real

Abaixo apresentamos a conclusão do parecer atuarial¹ emitido pela AON, consultoria responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria AESPM:

“Na qualidade de atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial do Plano de Aposentadoria AESPM, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que no momento desta Avaliação o Plano encontra-se financeiramente equilibrado.”

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

5. Informações sobre investimentos

A. Rentabilidade do plano

Rentabilidade Líquida Anual
9,36%

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

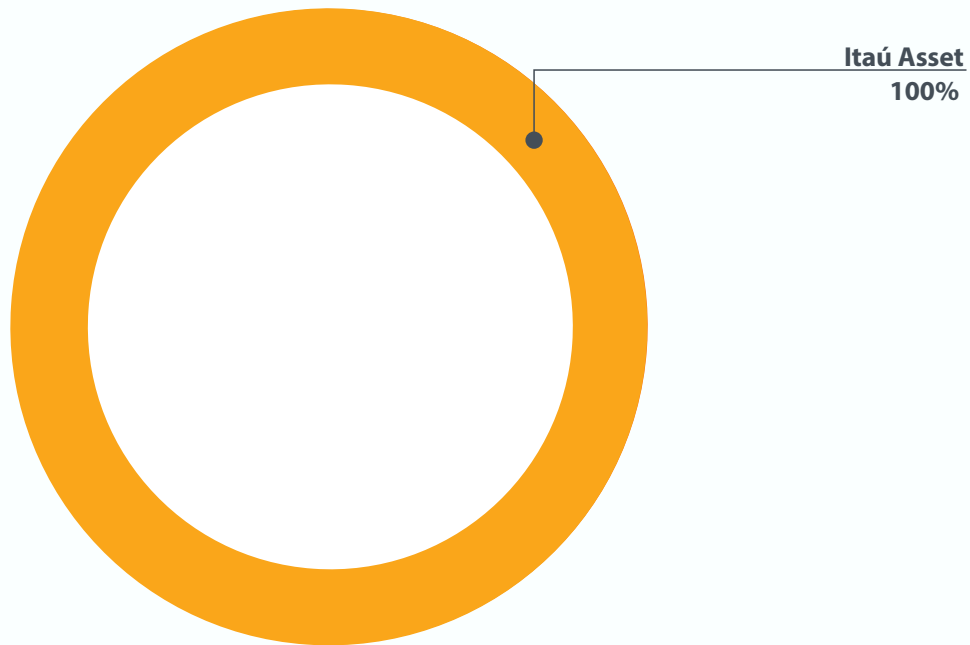
- PERFIL ÚNICO: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM

D. Faixas de alocação de recursos do plano

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	20%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	20%
Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso	0%	0%	15%
Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)	0%	10%	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%

5. Informações sobre investimentos

E. Alocação por gestor do plano



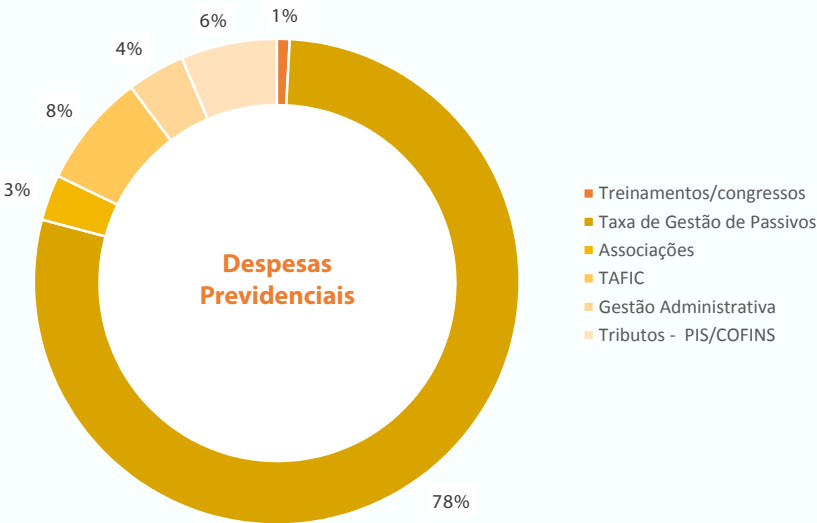
F. Auditoria dos investimentos

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.

6. Informações sobre Despesas do Plano

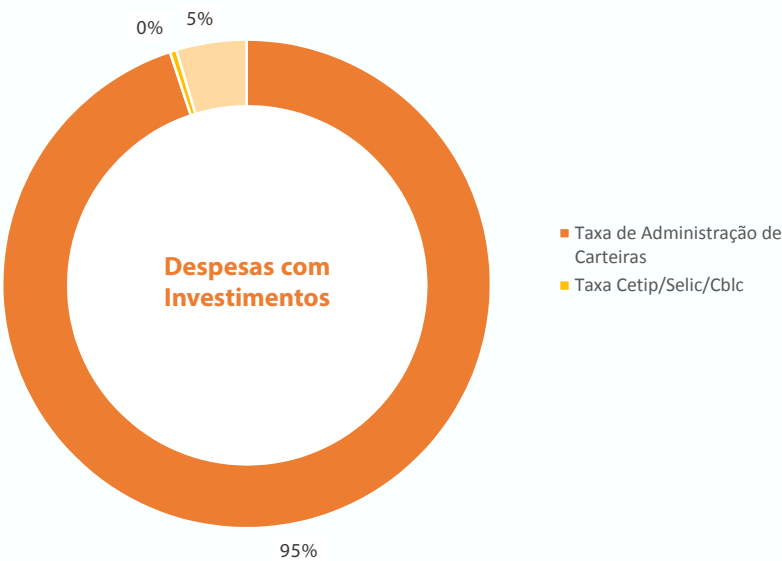
Despesas Administrativas

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano de Aposentadoria AESPM em 2019 foram de R\$ 339,3 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS PREVIDENCIAIS	
Despesa	2019
Treinamentos/congressos	0,56
Taxa de Gestão de Passivos	50,25
Associações	1,96
TAFIC	4,88
Gestão Administrativa	2,48
Tributos - PIS/COFINS	4,10
Total Geral	64,21



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS COM INVESTIMENTOS	
Despesa	2019
Taxa de Administração de Carteiras	261,08
Taxa Cetip/Selic/CbIc	1,19
PIS / COFINS	12,79
Total Geral	275,07

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 AESPM				1997.0009-38		
1.3. PATROCINADORA(AS)				1.4. CNPJ		
ASSOCIACAO ESCOLA SUPERIOR DE PROPAGANDA E MARKETING				61.825.675/0001-64		
1.5. MODALIDADE		1.6. META ATUARIAL				
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (RV)		INPC + 4,06% a.a.				
1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2019	2018	2017	2016	2015
Plano	52,81%	9,35%	7,96%	10,36%	14,84%	2,13%
Renda Fixa	51,10%	9,35%	8,52%	10,88%	14,84%	0,00%
Renda Variável	-	-	-	-	-	-
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	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	20%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	20%
Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso	0%	0%	15%
Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)	0%	10%	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: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM
- Renda Variável: não se aplica
- Investimentos Estruturados: não se aplica
- Imóveis: não se aplica, assim como em CCI, CRI e FII.
- Investimentos no Exterior: não se aplica

3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM

5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- Renda Fixa: Limite de B-VaR igual a 0,90%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa.
- Renda Variável: não se aplica
- Investimentos Estruturados: não se aplica
- Investimentos no Exterior: não se aplica

II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano

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	76.056	100%	67.892	100%
Renda Fixa	45.053	59%	31.376	46%
ITAÚ VERSO P RF FI	10.376	23%	-	0%
RF JUROS OCEAN FI	1.199	3%	2.165	7%
ITAÚ VERSO V RF FI	19.045	42%	16.973	54%
UBB MASTER RF IRFM	1.516	3%	1.412	5%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	2.541	6%	10.826	35%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	10.376	23%	-	0%
Multimercado	31.003	41%	36.516	54%
ITAU VERSO E FX FIM	12.058	39%	19.488	53%
ITAU VERSO JM MM FI	12.128	39%	10.826	30%
ITAÚ HEDGE FI	6.817	22%	6.202	17%

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	5	14	(64)
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	363	328	11
1.1. RECEITAS	363	328	11
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	84	71	18
Custeio Administrativo dos Investimentos	275	256	7
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1	1	-
Outras Receitas	3	-	100
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(339)	(337)	1
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(64)	(81)	(21)
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(54)	(51)	6
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(10)	(30)	(67)
Serviços de Terceiros	-	(20)	(100)
Despesas Gerais	(1)	(2)	(50)
Tributos	(9)	(8)	13
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(275)	(256)	7
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(275)	(256)	7
Serviços de Terceiros	(262)	(244)	7
Tributos	(13)	(12)	8
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)	24	(9)	(367)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	24	(9)	(367)
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	29	5	480

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	Variação (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	68.159	61.247	11
1. ADIÇÕES	13.614	9.501	43
(+) Contribuições	7.255	4.550	59
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	6.359	4.951	28
2. DESTINAÇÕES	(5.209)	(2.589)	101
(-) Benefícios	(5.125)	(2.518)	104
(-) Custeio Administrativo	(84)	(71)	18
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	8.405	6.912	22
(+/-) Provisões Matemáticas	8.537	8.115	5
(+/-) Fundos Previdenciais	(132)	(1.203)	(89)
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)	76.564	68.159	12
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	24	(9)	(367)
(+/-) Fundos Administrativos	24	(9)	(367)

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	76.625	68.186	12
Disponível	4	4	-
Recebível	615	303	103
Investimentos	76.006	67.879	12
Fundos de Investimento	76.006	67.879	12
2. OBRIGAÇÕES	32	22	45
Operacional	32	22	45
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	29	5	480
Administrativo	29	5	480
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	76.564	68.159	12
Provisões Matemáticas	76.549	68.012	13
Fundos Previdenciais	15	147	(90)

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)	76.596	68.181	12
1. Provisões Matemáticas	76.549	68.012	13
1.1 Benefícios Concedidos	9.811	7.878	25
Contribuição Definida	7.570	5.671	33
Benefício Definido	2.241	2.207	2
1.2 Benefícios a Conceder	66.738	60.134	11
Contribuição Definida	66.738	60.134	11
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	32.784	29.592	11
Saldo de Contas - Parcela Participantes	33.954	30.542	11
2. Equilíbrio Técnico	-	-	-
3. Fundos	15	147	(90)
3.1 Fundos Previdenciais	15	147	(90)
4. Exigível Operacional	32	22	45
4.1 Gestão Previdencial	32	22	45

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 AESPM, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, apresenta este parecer sobre a situação atuarial do Plano, referente à Patrocinadora Associação Escola Superior de Propaganda e Marketing, em 31/12/2019.

O Plano em questão é do tipo Contribuição Variável, contendo apenas benefícios de Renda Mensal Vitalícia como parcela de Benefício Definido. Desde a aprovação da alteração regulamentar do Plano de Aposentadoria AESPM, aprovada pela Portaria PREVIC nº 378, de 03/05/2018, o Benefício Mínimo previsto no Regulamento anterior foi excluído.

Dados dos Participantes

Apresentamos nos quadros a seguir, as principais características do grupo de participantes do Plano de Aposentadoria AESPM considerados nessa avaliação atuarial, posicionados em 31/07/2019.

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

	31/07/2018	31/07/2019
Participantes Ativos ⁽¹⁾		
Número	717	742
Idade Média (anos)	43,4	43,9
Tempo de Serviço Médio (anos)	9,0	9,0
Salário Mensal Médio (R\$) ⁽²⁾	8.812	9.270
Folha Anual de Salários – x12 (R\$) ⁽²⁾	75.819.172	82.540.257
Participantes BPDs ⁽²⁾		
Número	377	386
Idade Média (anos)	49,2	49,4
Participantes Desligados da Patrocinadora sem Opção ⁽³⁾		
Número	171	294
Idade Média (anos)	43,4	46,0
Participantes Assistidos ⁽⁴⁾		
Número	33	38
Idade Média (anos)	67,8	68,0
Benefício Mensal Médio – Rendas Vitalícias (R\$) ⁽⁵⁾	5.296	5.505
Benefício Mensal Médio – Rendas Financeiras (R\$) ⁽⁵⁾	3.148	3.557
Folha Anual de Benefícios – 13x (R\$) ⁽⁵⁾	1.434.147	1.832.928

⁽¹⁾ Em 2018 e 2019 há 2 participantes autopatrocinados.

⁽²⁾ Salários, Benefícios e Saldos posicionados na data-base dos dados.

⁽³⁾ Participantes com situação de “desligado” ou “aguardando opção”, sem direito ao benefício proporcional diferido, sendo 59 com saldo e 235 sem saldo algum (e que podem ser excluídos da base de dados).

⁽⁴⁾ Em 2019 há 36 aposentados e 2 pensionistas, enquanto em 2018 havia 31 aposentados e 2 pensionistas.

⁽⁵⁾ Entre os assistidos, em 2019, 35 recebem benefícios financeiros e 3 recebem benefícios vitalícios, enquanto em 2018 havia 30 recebendo benefícios financeiros e 3 recebendo benefícios vitalícios.

Além das estatísticas acima apresentadas, há 35 participantes na situação de cancelados, sem saldo nenhum.

Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados

Hipóteses Atuariais

As principais hipóteses e métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos dos Planos foram:

Hipóteses Econômicas e Financeiras ⁽¹⁾

31/12/2019	
Taxa real anual de juros	4,06% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (benefícios)	1,00

⁽¹⁾ O indexador utilizado para o reajuste salarial é o INPC, mas o indexador da parcela de Benefício Definido do Plano é o IPCA.

Hipóteses Biométricas e Demográficas

31/12/2019	
Tábua de mortalidade geral	AT-2000 (básica e segregada por sexo)
Tábua de mortalidade de inválidos	Não aplicável
Composição Familiar dos Assistidos	Composição real

Conforme Estudo de Aderência da Taxa de Juros realizado, recomendou-se a alteração da taxa de 4,19% a.a. para 4,06% a.a. para a Avaliação Atuarial de 2019. O detalhamento deste estudo encontra-se em parecer específico disponível na Entidade.

A duration do Plano é de 7,25 anos, conforme Sistema Venturo – Referente Portaria Nº 86, de 01/02/2019, disponibilizada pela PREVIC.

As demais hipóteses atuariais utilizadas não sofreram quaisquer alterações se comparadas com a avaliação atuarial do exercício anterior.

Métodos Atuariais

O método atuarial utilizado na apuração do Exigível Atuarial, Reservas e Fundos do Plano foi o de “Capitalização Financeira” para todos os benefícios do Plano.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial para o encerramento do exercício são apropria-

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

dos e atendem a Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 que, dentre outras coisas, estabelecem os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de entidades fechadas de previdência complementar.

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

Exigível Atuarial, Reservas e Fundos

Apresentamos abaixo, a composição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos em 31/12/2019, valores estes em reais (R\$), referentes ao Plano de Aposentadoria:

Conta	Nome	31/12/2019
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	76.592.407,25
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	76.548.929,98
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	76.548.929,98
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	9.810.387,44
2.3.1.1.01.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	7.569.605,44
2.3.1.1.01.01.01	SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS	7.569.605,44
2.3.1.1.01.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO	2.240.782,00
2.3.1.1.01.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS – ASSISTIDOS	2.023.062,00
2.3.1.1.01.02.02	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS – ASSISTIDOS	217.720,00
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	66.738.542,54
2.3.1.1.02.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	66.738.542,54
2.3.1.1.02.01.01	SALDO DE CONTAS – PARCELA PATROCINADOR(ES)/ INSTITUIDOR(ES)	32.784.168,12
2.3.1.1.02.01.02	SALDO DE CONTAS – PARCELA PARTICIPANTES	33.954.374,42
2.3.1.1.02.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO PROGRAMA-DO	-
2.3.1.1.02.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS	-
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 ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO NÃO PRO-GRAMADO	-
2.3.1.1.02.03.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS	-
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 ESTRUTURADO EM REGIME DE REPARTICAO DE CAPITALS DE COBERTURA	-
2.3.1.1.02.05.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO. EM REGIME DE REPARTIÇÃO SIMPLES	-

Conta	Nome	31/12/2019
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	-
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	43.477,27
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	14.893,18
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	14.893,18
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	-
2.3.2.2.01.00.00	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	28.584,09
2.3.2.2.02.00.00	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO ADMINISTRATIVO PGA	28.584,09
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 AESPM, vigente em 31/12/2019;
 - Os dados individuais dos participantes ativos e assistidos do Plano de Aposentadoria AESPM, posicionados em 31/07/2019, de acordo com as informações fornecidas pela patrocinadora e pela entidade 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;

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

- Os dados financeiros e patrimoniais fornecidos pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, administrador do Plano, à Aon, bem como os valores dos Fundos Previdencial, Assistencial, Administrativo e de Investimentos.

As Provisões Matemáticas de Benefício Definido são compostas pelas Rendas Mensais Vitalícias pagas aos atuais assistidos que optaram por essa forma de recebimento dos benefícios.

O Valor do Patrimônio para Cobertura do Plano de R\$ 76.371.197,72, é inferior ao Valor das Provisões Matemáticas de R\$ 76.548.929,98, o que gerou uma Insuficiência de Cobertura, no valor de R\$ 177.732,26.

O Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar, subconta do Fundo Previdencial, foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito em razão do desligamento da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano.

O Fundo de Reversão de Saldo, no valor de R\$ 192.625,44, foi utilizado para cobrir a Insuficiência, equilibrando a situação financeira do Plano. O valor da nova conta de Fundo de Reversão é de R\$ 14.893,18.

Plano de Custeio

Plano de Custeio para o próximo exercício

Contribuições para Custeio da Parcela de Contribuição Definida

A Contribuição Normal dos Participantes corresponde a um percentual de 0,5% aplicado sobre a parcela do Salário de Participação até 10 Unidades Previdenciárias ESPM (UPE) do Plano. Um percentual escolhido pelo participante de até 7% aplicado sobre a parcela do Salário de Participação superior a 10 Unidades Previdenciárias ESPM (UPE) até 20 Unidades Previdenciárias ESPM (UPE). Este custo representa 4,24% da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

Além desta contribuição, os participantes podem efetuar Contribuições Adicionais e Esporádicas, a seu próprio critério. Estas contribuições estão definidas nos itens V.1.1, V.1.2 e V.1.3 do Regulamento do Plano e este custo representa 0,27% da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

A Contribuição Normal da Patrocinadora, definida no item V.2.1. do Regulamento do Plano, realizada em contrapartida da Contribuição Normal dos Participantes, representa 4,24% da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

Conforme disposto no regulamento no item V.2.2. e, considerando-se a Data Efetiva do plano de 01/05/1997, as contribuições especiais cessaram no dia 01/05/2017, não sendo devidas quaisquer contribuições destinadas para este fim.

Adicionalmente, a Patrocinadora poderá efetuar, sob critério uniforme e não discriminatório, Contribuição Esporádica, conforme definido no item V.2.4. 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.

Com a extinção do Benefício Mínimo do Plano, aprovada pela Portaria PREVIC nº 378, de 03 de maio de 2018, não se faz mais necessário contribuições para custeio da parcela de Benefício Definido do Plano.

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, acrescidas das despesas administrativas.

Os Participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido não pagam 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, no valor estimado de R\$ 76.874,68.

Utilização do Fundo Previdencial

Conforme previsto no 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.

No entanto, como o Fundo Previdencial vem sendo utilizado nas últimas avaliações atuariais para cobertura de insuficiências, recomendamos que a Patrocinadora e a Entidade verifiquem qualquer intenção de utilização junto ao atuário do Plano.

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 AESPM, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que no momento desta Avaliação o Plano encontra-se financeiramente equilibrado, em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos, dependendo do pagamento das contribuições previstas no Plano de Custeio e da boa aderência das hipóteses atuariais para manter o equilíbrio.

São Paulo, 05 de março de 2020.

Juliana Inoue

Consultora Atuarial – MIBA 2.424

Itaúfundos
multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)