

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

I - Resumo

2. Saiba mais sobre a Patrocinadora

Caro Participante!

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

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

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

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

Itaú Fundo Multipatrocinado

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

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

Atualmente o IFM é composto por:

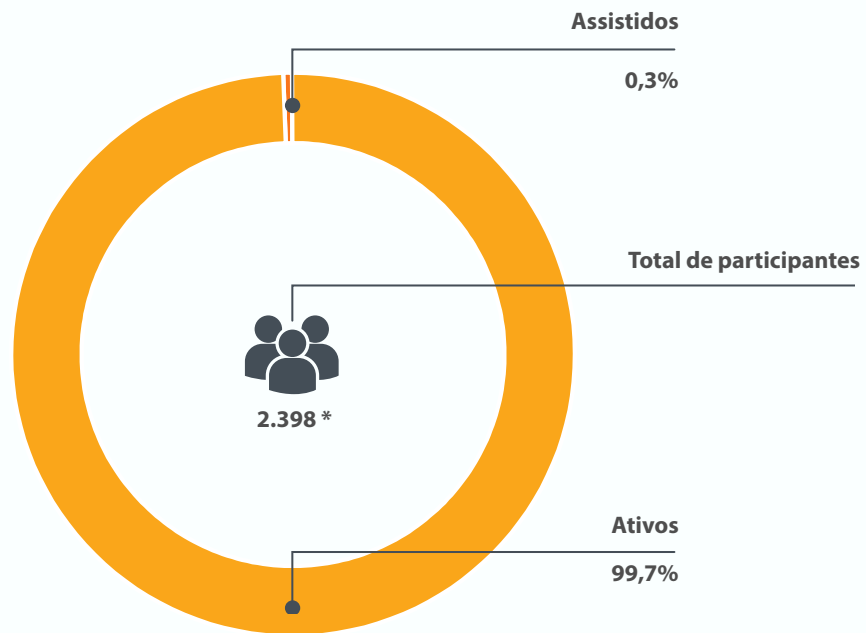
- 31 planos
- 41.612 participantes *
- Patrimônio total de R\$ 2,9 bilhões

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

I - Resumo

3. Saiba mais sobre o Plano

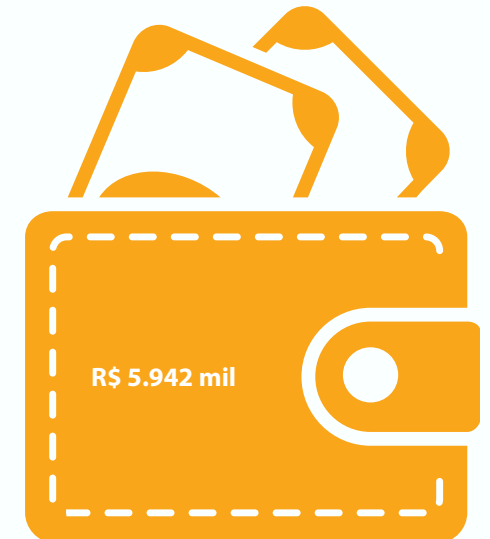
PARTICIPANTES DO PLANO



PATRIMÔNIO



PAGAMENTOS EM 2019



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

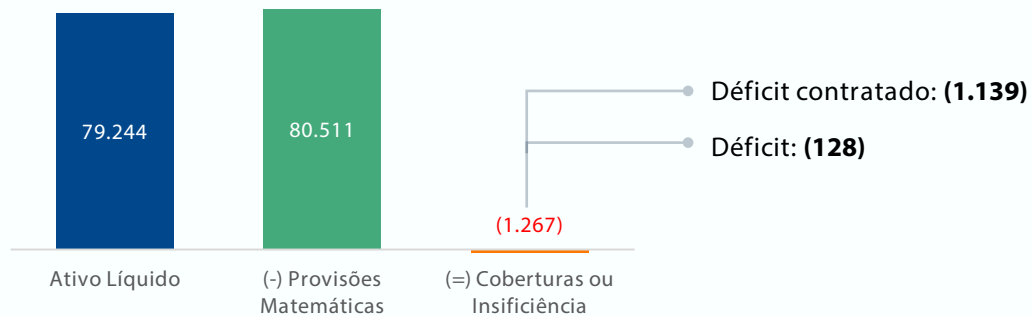
I - Resumo

4. Situação Patrimonial

O Plano de Benefícios Grupo Essilor encerrou o ano de 2019 com resultado deficitário, isto é, os recursos são insuficientes para cobrir os compromissos do plano, porém com a garantia da patrocinadora em equilibrar o plano.

O Plano em questão é do tipo Contribuição Variável, contendo apenas benefícios de Renda Mensal Vitalícia como parcela de Benefício Definido.

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.

Apresentamos, a seguir, um resumo das premissas aplicadas na avaliação atuarial 2019:

Plano	Essilor
Ano	2019
Taxa de Juros	4,07%
Mortalidade Geral	AT 2000 ⁽¹⁾
Fator de Capacidade de Benefício	0,98
Atuário Responsável	Aon

⁽¹⁾ A tábua de mortalidade adotada corresponde àquela divulgada pelo SOA "Society of Actuaries", entidade americana correspondente ao IBA – Instituto Brasileiro de Atuária, que reflete um aumento de 10% nas probabilidades de sobrevivência em relação à respectiva tábua básica.

Abaixo apresentamos a conclusão do parecer atuarial¹ emitido pela AON, consultoria responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios do Grupo Essilor:

"Na qualidade de atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial de 31/12/2019 do Plano de Benefícios do Grupo Essilor, administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que no momento da Avaliação o Plano encontra-se deficitário, dentro dos limites estabelecidos por lei."

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

I - Resumo

5. Informações sobre investimentos

A. Rentabilidade do plano

CONSERVADOR

Rentabilidade Líquida Anual
6,57%

MODERADO

Rentabilidade Líquida Anual
8,75%

ARROJADO

Rentabilidade Líquida Anual
19,17%

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

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM
- ARROJADO: 21% CDI + 25% IMAB5 + 20% IMAB5+ + 7% IRFM + 5% Estruturado + 15% IBX100 + 7% S&P500

D. Faixas de alocação de recursos do plano

- CONSERVADOR

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

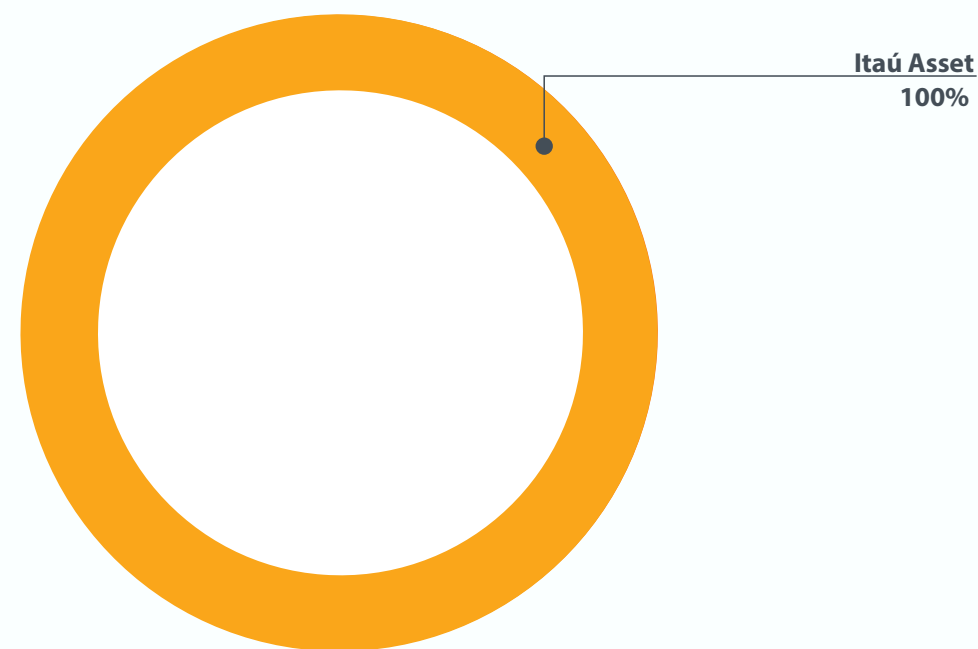
• MODERADO

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

• ARROJADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	50%	90%	100%
Renda Variável	10%	30%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	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%	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%

E. Alocação por gestor do plano



F. Auditoria dos investimentos

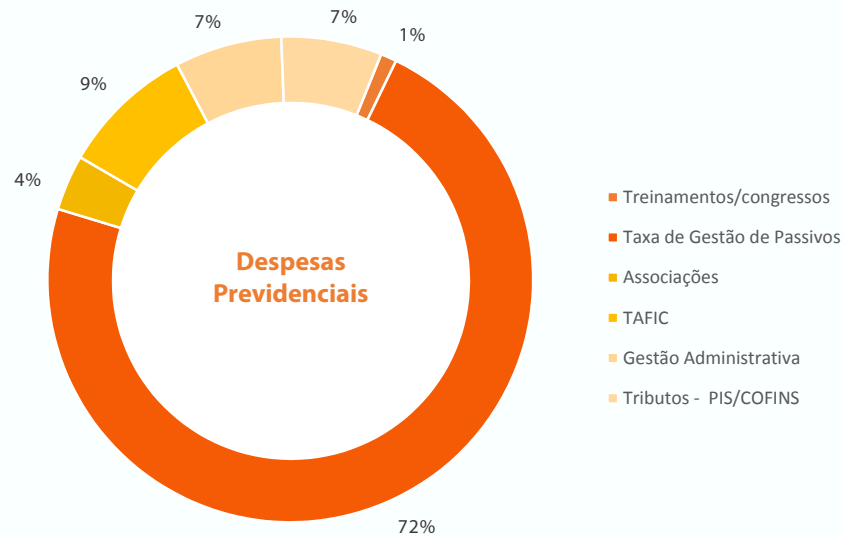
Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2019, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

I - Resumo

6. Informações sobre Despesas do Plano

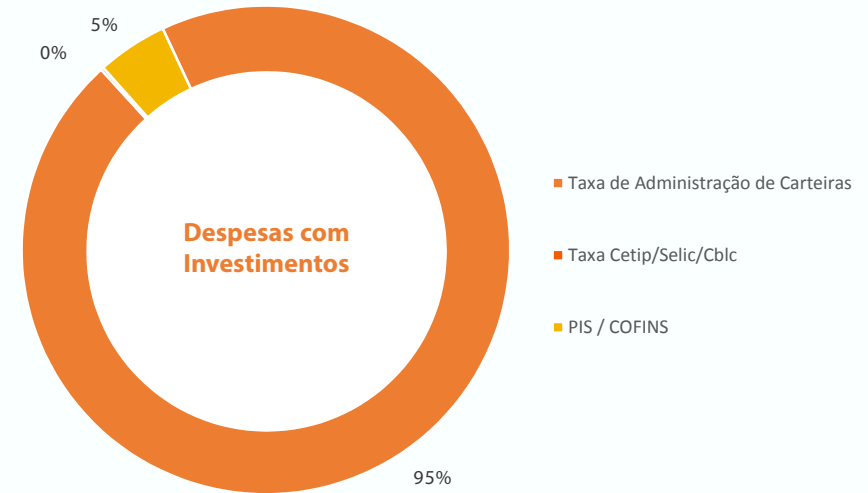
Despesas Administrativas

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano de Benefícios do Grupo Essilor em 2019 foram de R\$ 554,6 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS PREVIDENCIAIS	
Despesa	2019
Treinamentos/congressos	0,58
Taxa de Gestão de Passivos	39,73
Associações	2,03
TAFIC	4,88
Gestão Administrativa	3,90
Tributos - PIS/COFINS	3,67
Total Geral	54,79



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS COM INVESTIMENTOS	
Despesa	2019
Taxa de Administração de Carteiras	475,60
Taxa Cetip/Selic/Cblc	0,95
PIS / COFINS	23,24
Total Geral	499,79

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 BENFÍCIOS GRUPO ESSLOR	1993.0014-92

1.3. PATROCINADORA(S)	1.4. CNPJ
BRASILOR COMERCIO DE PRODUTOS OPTICOS E PARTICIPACOES LTDA ESSILOR DA AMAZONIA INDUSTRIA E COMERCIO LTDA MULTI OPTICA DISTRIBUIDORA LTDA INSTITUTO VER & VIVER	55.739.080/0001-93 54.612.650/0001-17 30.260.871/0001-05 18.257.599/0001-09

1.5. MODALIDADE	1.6. META ATUARIAL
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (RV)	INPC + 4,07% a.a.

1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2019	2018	2017	2016	2015
Plano	60,34%	6,97%	7,90%	10,42%	11,24%	13,10%
Renda Fixa	70,53%	6,97%	10,42%	10,95%	14,50%	13,65%
Renda Variável	26,05%	-	-	-	26,05%	-
Investimentos Estruturados	-	-	-	-	-	-
Investimentos no Exterior	6,08%	-	-	-	6,08%	-
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

- CONSERVADOR
- MODERADO
- ARROJADO

2.1.2. ALOCAÇÃO DOS SALDOS NO PERFIL DE INVESTIMENTO

- As contribuições individuais de participante e patrocinadora são alocadas no perfil escolhido pelo participante;
- Os fundos coletivos (Fundos Previdenciais e Fundos Administrativos) estão alocados no perfil MODERADO

2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

- CONSERVADOR

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

- MODERADO

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

II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

- ARROJADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	50%	90%	100%
Renda Variável	10%	30%	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

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM
- ARROJADO: 29% CDI + 34% IMAB5 + 27% IMAB5+ + 10% IRFM

Renda Variável: 100% IBX100

Investimentos Estruturados: 110% CDI

Investimentos no Exterior: S&P500

Imóveis: não se aplica

Operações com Participantes: não se aplica

3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM
- ARROJADO: 21% CDI + 25% IMAB5 + 20% IMAB5+ + 7% IRFM + 5% Estruturado + 15% IBX100 + 7% S&P500

5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- CONSERVADOR
Renda Fixa: VaR de 1,00%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa.
- MODERADO
Renda Fixa: B-VaR igual a 1,00% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa.
- ARROJADO

Renda Fixa: B-VaR igual a 1,20% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa.

Renda Variável: 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: VaR igual a 4,00% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 1 dia útil.

Investimentos Exterior: Tracking Error igual a 2,00%, projetado para 252 dias úteis, em relação ao benchmark de investimento no exterior

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	79.400	100%	71.628	100%
Renda Fixa	55.126	69%	36.023	50%
ITAÚ VERSO P RF FI	30.989	56%	5.415	15%
RF JUROS OCEAN FI	1.230	2%	2.491	7%
ITAÚ VERSO V RF FI	15.446	28%	12.829	36%
UBB MASTER RF IRFM	1.797	3%	1.312	4%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	2.864	5%	12.989	36%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	600	1%	-	0%
ITAU RF VERTICE INFLATION 5 + FI	2.200	4%	987	3%
Ações	2.355	3%	832	1%
ITAÚ PREVIDÊNCIA IBRX FI EM AÇÕES	512	22%	-	0%
FTSE RAFI BRAZIL FIA	858	36%	374	45%
UBB PREVIDENCIA IBX	-	0%	227	27%
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	985	42%	231	28%
Multimercado	21.184	27%	34.430	48%
ITAU VERSO E FX FIM	10.560	50%	21.968	64%
ITAU VERSO JM MM FI	9.779	46%	11.713	34%
ITAU VERSO U MM FI	379	2%	326	1%
ITAÚ HEDGE FI	466	2%	423	1%
Índices	735	1%	343	0%
IT NOW SPXI CI	735	100%	343	100%

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	44	24	83
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	578	422	37
1.1. RECEITAS	578	422	37
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	75	68	10
Custeio Administrativo dos Investimentos	500	351	42
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	3	2	50
Outras Receitas	-	1	(100)
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(560)	(402)	39
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(54)	(51)	6
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(45)	(41)	10
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(9)	(10)	(10)
Serviços de Terceiros	-	(1)	(100)
Despesas Gerais	-	(1)	(100)
Tributos	(9)	(8)	13
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(500)	(351)	42
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(500)	(351)	42
Serviços de Terceiros	(477)	(335)	42
Tributos	(23)	(16)	44
2.3. OUTRAS DESPESAS	(6)	-	100
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)	18	20	(10)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	18	20	(10)
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	62	44	41

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

III - Demonstrações Contábeis

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Varia�o (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	71.461	63.825	12
1. ADIÇÕES	13.800	11.907	16
(+) Contribui�es	7.129	6.742	6
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	6.671	5.165	29
2. DESTINAÇÕES	(6.017)	(4.271)	41
(-) Benefícios	(5.942)	(4.202)	41
(-) Custeio Administrativo	(75)	(69)	9
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	7.783	7.636	2
(+/-) Provisões Matemáticas	7.839	7.635	3
(+/-) Fundos Previdenciais	(75)	42	(279)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	19	(41)	(146)
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)	79.244	71.461	11
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	18	20	(10)
(+/-) Fundos Administrativos	18	20	(10)

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

III - Demonstrações Contábeis

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
1. ATIVOS	79.380	71.634	11
Disponível	8	10	-
Recebível	72	44	-
Investimentos	79.300	71.580	11
Fundos de Investimento	79.300	71.580	11
2. OBRIGAÇÕES	74	129	(43)
Operacional	74	129	(43)
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	62	44	41
Administrativo	62	44	41
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	79.244	71.461	11
Provisões Matemáticas	79.372	71.533	11
Superávit/Déficit Técnico	(128)	(147)	(13)
Fundos Previdenciais	-	75	(100)
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			
a) Equilíbrio Técnico	(128)	(147)	(13)
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	(128)	(147)	(13)

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)	79.318	71.590	11
1. Provisões Matemáticas	79.372	71.533	11
1.1 Benefícios Concedidos	6.472	6.351	2
Contribuição Definida	1.952	2.033	(4)
Benefício Definido	4.520	4.318	5
1.2 Benefícios a Conceder	74.039	66.039	12
Contribuição Definida	74.039	66.039	12
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	31.490	28.447	11
Saldo de Contas - Parcela Participantes	42.549	37.592	13
1.3 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	(1.139)	(857)	33
(-) Déficit Equacionado	(1.139)	(857)	33
(-) Patrocinadores	(1.139)	(857)	33
2. Equilíbrio Técnico	(128)	(147)	(13)
2.1 Resultados Realizados	(128)	(147)	(13)
Déficit Técnico Acumulado	(128)	(147)	(13)
(-) Déficit Técnico Acumulado	(128)	(147)	(13)
3. Fundos	-	75	(100)
3.1 Fundos Previdenciais	-	75	(100)
4. Exigível Operacional	74	129	(43)
4.1 Gestão Previdencial	61	101	(40)
4.2 Investimentos - Gestão Previdencial	13	28	(54)

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 atuários responsáveis pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios do Grupo Essilor (CNPB 1993.0014-92), administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado apresenta este parecer sobre a situação atuarial do referido Plano em 31/12/2019, referente às patrocinadoras:

- MULTI-ÓPTICA DISTRIBUIDORA LTDA.;
- ESSILOR DA AMAZÔNIA INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA.;
- BRASILOR PARTICIPAÇÕES LTDA; e
- INSTITUTO VER & VIVER

O Plano em questão é do tipo Contribuição Variável, contendo apenas benefícios de Renda Mensal Vitalícia como parcela de Benefício Definido.

Dados dos Participantes

Apresentamos nos quadros a seguir, as principais características do grupo de participantes do Plano de Benefícios do Grupo Essilor 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 necessários ajustes em conjunto com a Entidade, considerou-os apropriados para fins da presente avaliação atuarial.

	Essilor	IVV
Participantes Ativos e Autopatrocিনados		
Número	1.293	1
Idade Média (anos)	37,0	50,0
Tempo de Serviço Médio (anos)	7,4	14,3
Salário Mensal Médio (R\$)	5.119,51	3.958
Folha Anual de Salários – x13 (R\$)	86.053.902	51.451
Participantes Assistidos (3)		
Número	8	-
Idade Média (anos)	65,6	-
Benefício Básico Mensal Médio (R\$)	9.872,21	-
Folha Anual de Benefícios – x13 (R\$)	1.026.709,84	-
Participantes Aguardando Benefício Proporcional Diferido		
Número	271	-
Idade Média (anos)	40,2	-
Saldo Acumulado Total (R\$)	10.339.486,96	-
Participantes Aguardando		
Número	815	-

Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados

Hipóteses Atuariais

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

Hipóteses Econômicas e Financeiras

	31/12/2019
Taxa real anual de juros ⁽¹⁾	4,07% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (benefícios)	0,98

⁽¹⁾ O indexador utilizado é o INPC do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística.

Hipóteses Biométricas e Demográficas

	31/12/2019
Tábua de mortalidade geral	AT – 2000 (básica e segregada por sexo)

Adicionalmente, foi realizado estudo de aderência das hipóteses biométricas, em atendimento à Resolução CNPC nº 09, de 29/11/2012, a partir do qual recomendamos que as hipóteses atuariais utilizadas no ano anterior sejam mantidas. O detalhamento do estudo de aderência das hipóteses encontra-se em parecer específico.

Com relação ao estudo de aderência da taxa de juros efetuado no atual exercício, foi identificado a necessidade de redução da de juros de 4,50% para 4,07%.

Métodos Atuariais

O método atuarial utilizado na apuração do Exigível Atuarial, Provisões 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 de 2018 são apropriados e atendem ao disposto na Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006 com as alterações introduzidas pela Resolução CNPC nº 09 de 29/12/2012, que 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

Conta	Nome	IVV	Demais	Consolidado
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	89.384,38	79.216.751,39	79.306.135,77
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	89.349,28	79.154.335,42	79.243.684,70
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	89.349,28	79.282.435,23	79.371.784,51

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Conta	Nome	IVV	Demais	Consolidado
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	-	6.472.194,47	6.472.194,47
2.3.1.1.01.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	-	1.951.696,52	1.951.696,52
2.3.1.1.01.01.01	SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS	-	1.951.696,52	1.951.696,52
2.3.1.1.01.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO	-	4.520.497,95	4.520.497,95
2.3.1.1.01.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS – ASSISTIDOS	-	4.520.497,95	4.520.497,95
2.3.1.1.01.02.02	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS – ASSISTIDOS	-	-	-
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	89.349,28	73.949.538,85	74.038.888,13
2.3.1.1.02.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	89.349,28	73.949.538,85	74.038.888,13
2.3.1.1.02.01.01	SALDO DE CONTAS - PARCELA PATROCINADOR(ES)/ INSTITUIDOR(ES)	25.045,25	31.464.477,87	31.489.523,12
2.3.1.1.02.01.02	SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES	64.304,03	42.485.060,98	42.549.365,01
2.3.1.1.02.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUT. EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO PROG.	-	-	-
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 ESTRUT. EM REGIME DE CAPIT. NÃO PROGRAMADO	-	-	-
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 ESTRUT. EM REG. DE REPART. DE CAPITAIS DE COBERT.	-	-	-
2.3.1.1.02.05.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO. EM REGIME DE REPARTIÇÃO SIMPLES	-	-	-
2.3.1.1.03.00.00 (-)	PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	-	1.139.298,09	1.139.298,09
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	-	1.139.298,09	1.139.298,09
2.3.1.1.03.02.01 (-)	PATROCINADOR(ES)	-	1.139.298,09	1.139.298,09
2.3.1.1.03.02.02 (-)	PARTICIPANTES	-	-	-

Conta	Nome	IVV	Demais	Consolidado
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	-	(128.099,81)	(128.099,81)
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	-	(128.099,81)	(128.099,81)
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	-	(128.099,81)	(128.099,81)
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	35,10	62.415,97	62.451,07
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	-	-	-
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	-	-	-
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	35,10	62.415,97	62.451,07
2.3.2.2.01.00.00	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	35,10	62.415,97	62.451,07
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 Benefícios do Grupo Essilor vigente em 31/12/2019;
- Os dados individuais dos participantes do Plano, posicionados em 31/08/2019, fornecidos pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado à Aon, cujo resumo estatístico é apresentado no presente Parecer;
- A avaliação atuarial executada com base nas hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando os critérios e limites da legislação vigente;
- Os dados financeiros e patrimoniais fornecidos pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado à Aon, bem como os valores dos Fundos Previdencial, Assistencial, Administrativo e de Investimentos.

A Provisão Matemática de Benefícios a Conceder aumentou 12% no período entre uma avaliação e outra. O Plano é do tipo Contribuição Variável, sendo Contribuição Definida na fase de acumulação de saldo, portanto, o aumento da provisão deve-se ao acúmulo de contribuições efetuadas no ano, acrescida do retorno dos investimentos sob o saldo anterior e sob as novas contribuições, deduzidos os resgates, portabilidades e novos benefícios.

A Provisão Matemática de Benefícios Concedidos aumentou em 2%, aumentando principalmente em função da redução

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

da taxa de juros utilizada no cálculo das rendas vitalícias, além do retorno dos investimentos, e diminuindo em função dos benefícios pagos de um ano para o outro.

O Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar, subconta do Fundo Previdencial, constituído com as contribuições de Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito por terem se desligado da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano, continha R\$ 60.242,57, o qual utilizou-se sua totalidade para abatimento de parte do déficit apurado.

Referente ao equilíbrio do Plano, este já apresentou déficit nos exercícios anteriores, o qual já é objeto de contrato de dívida e vem sendo pago. No entanto, nesta avaliação o plano apresentou novamente situação deficitária, uma vez que, o Valor do Patrimônio para Cobertura do Plano R\$ 79.243.648,70 é inferior ao Valor das Provisões Matemáticas de R\$ 79.676.299,51 gerando um déficit técnico acumulado de R\$ 432.614,81.

PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO (A)	79.243.648,70
PROVISÕES MATEMÁTICAS (B)	79.676.299,51
PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	834.783,09
EQUILÍBRIO TÉCNICO (C) = (A) – (B)	(432.614,81)

Conforme Resoluções CGPC nº 18/2006, nº 26/2008 e alterações posteriores, o Déficit Técnico Acumulado deveria ser equacionado até o final do exercício subsequente ao da apuração, referente a parcela que supera o limite resultante da formulação prevista em lei, ou seja, $(duration - 4) \times 1\%$, a qual para o Plano em questão com duration de 7,5 anos gera um limite de R\$ 128.100,12. Deste modo, considerando o déficit apurado nesta avaliação, de R\$ 432.614,81 e o limite legal definido, o montante excedente, R\$ 304.514,69 deverá ser passível de plano de equacionamento.

Em virtude do novo equacionamento o resultado do plano passa a ser:

PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO (A)	79.243.648,70
PROVISÕES MATEMÁTICAS (B)	79.371.784,51
PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	1.139.298,09
EQUILÍBRIO TÉCNICO (C) = (A) – (B)	(128.099,81)

Plano de Custeio

Plano de Custeio para o Próximo Exercício

Certificamos que os Participantes Ativos efetuarão Contribuição Básica conforme previsto no item 7.3.1 do Regulamento do Plano. Adicionalmente, os Participantes poderão efetuar Contribuição Voluntária na forma estabelecida no item 7.3.2 do Regulamento do Plano.

A Patrocinadora efetuará Contribuição Geral, com base no item 7.2.1 do Regulamento do Plano. Adicionalmente efetuará Contribuição Normal, em contrapartida à Contribuição Básica de Participante, conforme previsto no item 7.2.2 do Regulamento do Plano.

Em 2015 houve a adesão de uma nova Patrocinadora (INSTITUTO VER & VIVER) ao Plano e que não será solidária as demais

Patrocinadores do Plano, deste modo, seu custeio será feito de forma segregado, como demonstrado a seguir.

Na data da base dos dados da Avaliação Atuarial, o custo estimado do plano para o exercício seguinte será:

1. Patrocinadoras:

- MULTI-ÓPTICA DISTRIBUIDORA LTDA.;
- ESSILOR DA AMAZÔNIA INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA.
- BRASILOR PARTICIPAÇÕES LTDA.;

Participantes Ativos e Autopatrocinaos:

- Contribuição Básica: 4,29% da Folha Salarial de Participação
- Contribuição Voluntária: 0,00% da Folha Salarial de Participação

Patrocinadora:

- Contribuição Geral: 2,00% da Folha Salarial (dos empregados)
- Contribuição Normal: 1,04% da Folha Salarial de Participação
- Contribuição Extraordinária (déficit equacionado): 0,15% da Folha Salarial de Participação

2. Patrocinadora:

- INSTITUTO VER & VIVER - IVV

Participantes Ativos e Autopatrocinaos:

- Contribuição Básica: 10,0% da Folha Salarial de Participação
- Contribuição Voluntária: 0,00% da Folha Salarial de Participação

Patrocinadora:

- Contribuição Geral: 2,00% da Folha Salarial (dos empregados)
- Contribuição Normal: 2,00% da Folha Salarial de Participação

As despesas administrativas deverão ser pagas diretamente pela patrocinadora ao IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, conforme previsão orçamentaria, que para o próximo exercício corresponde 0,06% Folha Salarial de Participação.

Os Participantes Autopatrocinaos efetuarão contribuição administrativa com base no percentual definido no parágrafo acima. As despesas de administração do Plano não serão devidas pelo Participante em Benefício Proporcional Diferido.

O Plano de Benefícios do Grupo Essilor é do tipo Contribuição Variável, sendo Contribuição Definida na fase de acumulação de saldo, portanto, a tendência do comportamento do custo é de constância, quando comparado com a folha salarial. Contudo, tal relação percentual poderá se alterar caso haja variação salarial em caráter individual, seja através de promoções, méritos ou alterada pela entrada e saída de participantes do Plano ou alteração do percentual de contribuição individual.

O Fundo de Reversão, subconta do Fundo Previdencial, poderá ser utilizado pela Patrocinadora para reduzir contribuições devidas no exercício de 2020. Tal política está de acordo com regras estabelecidas pela Patrocinadora e conforme determinado no Regulamento do Plano, observada a legislação aplicável. No caso de esgotamento do valor deste Fundo, a Patrocinadora deverá voltar a efetuar integralmente suas contribuições na forma definida no Plano de Custeio.

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

O presente Plano de Custeio passa a vigorar por 1 (um) ano a partir de 1º de abril de 2020 ou até a realização de uma nova Avaliação Atuarial.

Conclusão

Na qualidade de atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial de 31/12/2019 do Plano de Benefícios do Grupo Essilor, administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que no momento da Avaliação o Plano encontra-se deficitário, dentro dos limites estabelecidos por lei.

São Paulo, 18 de fevereiro de 2020.

Aon

Gláucia Bonizzi
Atuário – MIBA 2.302

Juliana Inoue
Atuário – MIBA 2.424

Itaú fundo
multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)