

# 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> .....	13

## III - Demonstrações Contábeis

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

## IV - Atuarial

<b>1. Parecer Atuarial</b> .....	18
----------------------------------	----

## 1. Mensagem da Diretoria Executiva

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

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

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

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

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

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

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

Boa leitura!

**Diretoria Executiva**

## 2. Saiba mais sobre a Patrocinadora

### Caro Participante!

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

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

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

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

### Itaú Fundo Multipatrocinado

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

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

Atualmente o IFM é composto por:

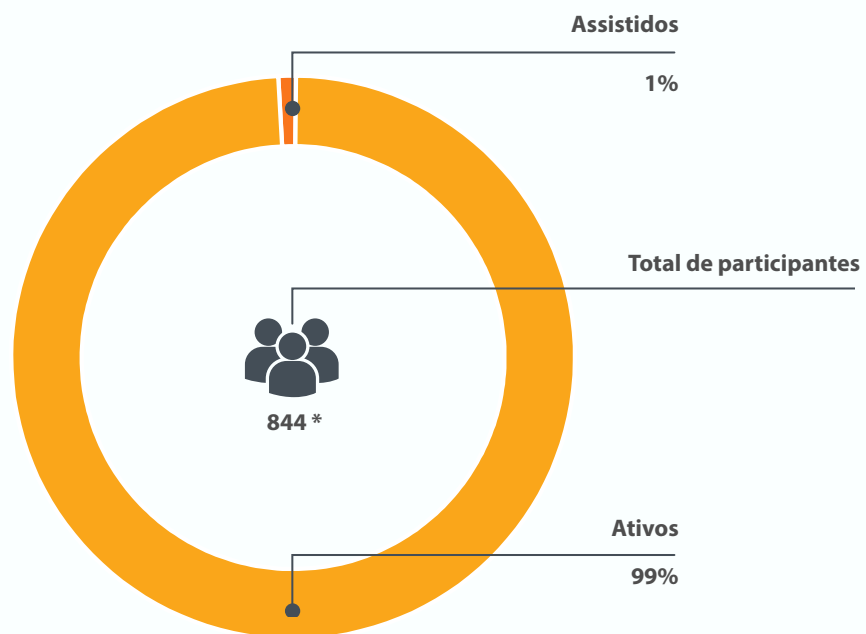
- 31 planos
- 41.612 participantes \*
- Patrimônio total de R\$ 2,9 bilhões

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

# I - Resumo

## 3. Saiba mais sobre o Plano

### PARTICIPANTES DO PLANO



### PATRIMÔNIO



### PAGAMENTOS EM 2019



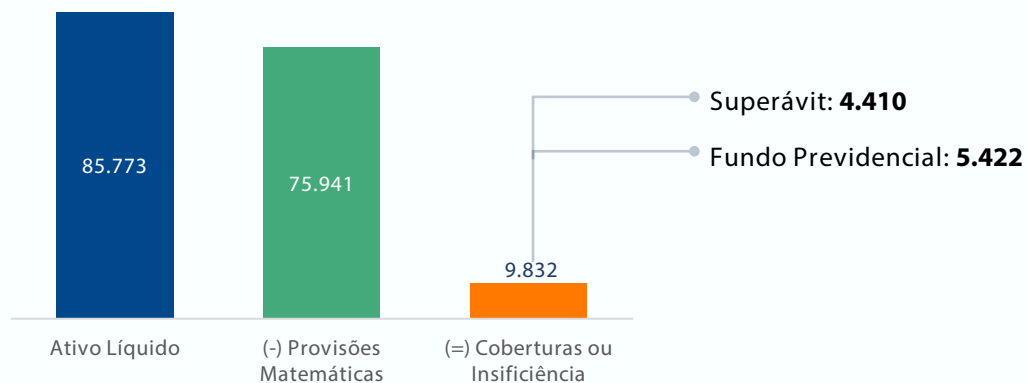
\* data base : dez/2019, inclui os participantes em aguardando opção

# I - Resumo

## 4. Situação Patrimonial

O Plano de Benefícios II FMC Química encerrou o ano de 2019 com 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.

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

Plano	FMC Química	
	2019	2018
Taxa de Juros	4,31%	
Taxa Crescimento Real de Salários	4,00%	3,50%
Mortalidade Geral	AT 2000 <sup>(1)</sup>	
Mortalidade de Inválidos	RRB 1983	

Plano	FMC Química	
	2019	2018
Entrada em Invalidez	Light Fraca	RRB 44 Modificada
Tábua de rotatividade	Experiência FMC Química 2016 - 2019	Experiência Willis Towers Watson agravada em 400%
Fator de Capacidade de Benefício	0,98	0,98
Composição Familiar	70% casados, mulher 4 anos mais jovem, sem filhos	70% casados, mulher 2 anos mais jovem, sem filhos
Atuário Responsável	Willis Towers Watson	

<sup>(1)</sup> 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 atuarial<sup>1</sup> emitido pela Willis Towers Watson, consultoria responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios II FMC Química:

*"Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios II FMC Química, informamos que o Plano está solvente, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano."*

<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
15,09%

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: 40% CDI + 40% IMA-G ex-C + 17% IbrX100 + 3% S&P500

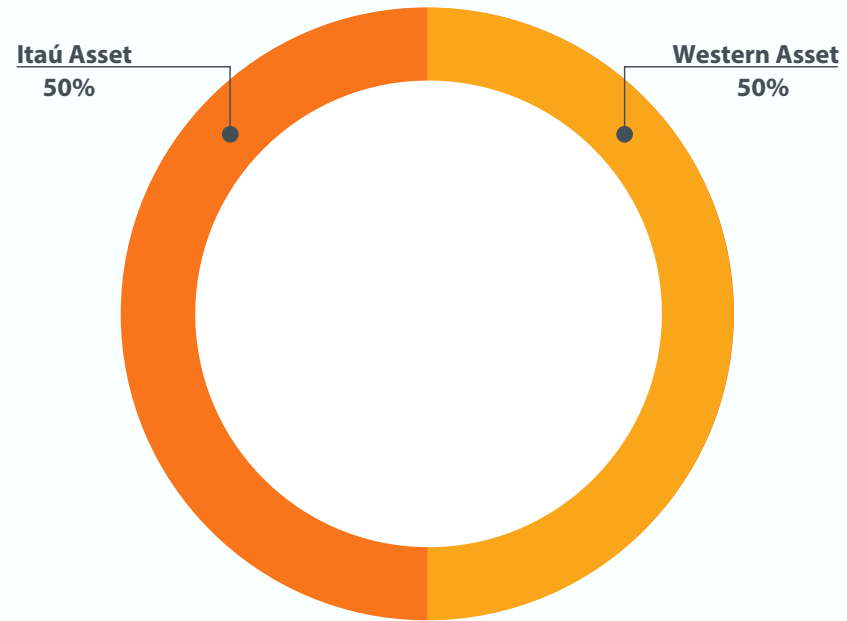
### D. Faixas de alocação de recursos do plano

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	25%	70%
Investimentos Estruturados	0%	0%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	0%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	5%	15%
Empréstimos a participantes	0%	5%	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.

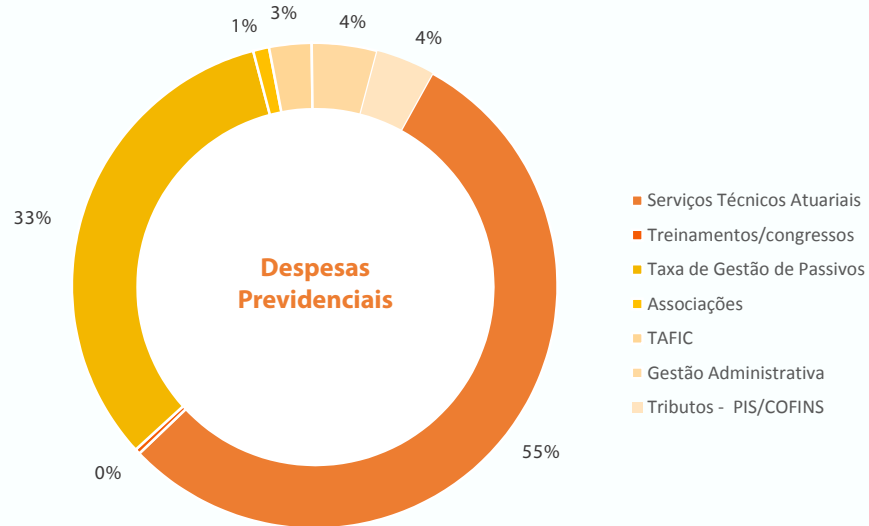


# I - Resumo

## 6. Informações sobre Despesas do Plano

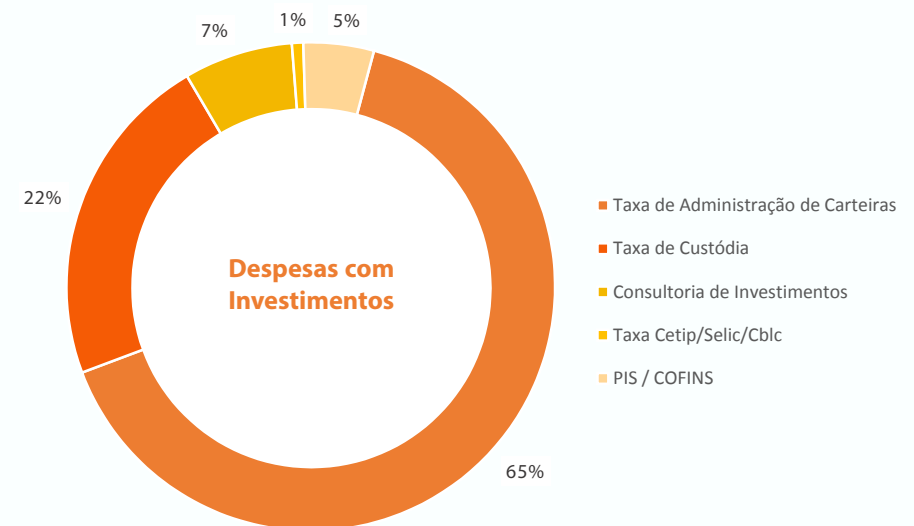
### Despesas Administrativas

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano de Benefícios II FMC QUÍMICA em 2019 foram de R\$ 846,6 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS PREVIDENCIAIS	
Despesa	2019
Serviços Técnicos Atuariais	94,46
Treinamentos/congressos	0,59
Taxa de Gestão de Passivos	56,40
Associações	1,83
TAFIC	4,88
Gestão Administrativa	7,52
Tributos - PIS/COFINS	6,71
<b>Total Geral</b>	<b>172,39</b>



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS COM INVESTIMENTOS	
Despesa	2019
Taxa de Administração de Carteiras	439,03
Taxa de Custódia	150,03
Consultoria de Investimentos	48,68
Taxa Cetip/Selic/Cbhc	5,11
PIS / COFINS	31,35
<b>Total Geral</b>	<b>674,19</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 BENEFÍCIOS II FMC QUÍMICA		2005.0058-11				
1.3. PATROCINADORA(AS)		1.4. CNPJ				
FMC QUIMICA DO BRASIL LTDA		04.136.367/0001-98				
1.5. MODALIDADE		1.6. META ATUARIAL				
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (CV)		INPC + 4,31% a.a.				
1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2019	2018	2017	2016	2015
Plano	69,62%	15,60%	10,59%	13,23%	14,04%	2,75%
Renda Fixa	66,65%	11,44%	9,04%	10,90%	13,07%	9,37%
Renda Variável	107,69%	34,79%	19,81%	27,80%	16,74%	-13,80%
Investimentos Estruturados	-	-	-	-	-	-
Investimentos no Exterior	71,16%	34,98%	10,67%	21,17%	-5,44%	-
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%	25%	70%
Investimentos Estruturados	0%	0%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	0%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	5%	15%
Empréstimos a participantes	0%	5%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

#### 3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

Renda Fixa: 50% CDI + 50% IMA-G ex-C

Renda Variável: 100% IBX100

Investimentos Estruturados: não se aplica

Investimentos no Exterior: 100% S&P500

Imóveis: não se aplica

Operações com Participantes: INPC + 5% a.a

#### 3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: 40% CDI + 40% IMA-G ex-C + 17% IbrX100 + 3% S&P500

#### 5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

Renda Fixa: B-VaR de 1,40%, 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: não se aplica.

## II - Investimentos

### 1. Políticas de Investimentos – Do Plano

Investimentos no 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.
- WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY

## II - Investimentos

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

Descrição	2019	% Segmento	2018	% Segmento
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>85.150</b>	<b>100%</b>	<b>68.396</b>	<b>100%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>51.060</b>	<b>60%</b>	<b>39.747</b>	<b>58%</b>
ITAÚ VERSO P RF FI	3.765	7%	-	0%
RF JUROS OCEAN FI	683	1%	1.022	3%
UBB MASTER RF IRFM	6.756	13%	5.547	14%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	2.492	5%	7.158	18%
095 FI RF CP	-	0%	141	0%
130 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	45	0%	-	0%
107 FIRF CP	45	0%	30	0%
WESTERN ASSET PREV FIX ATIVO FI RF	5.568	11%	2.602	7%
WESTERN ASSET INFLATION II RENDA FIXA FI	224	0%	651	2%
WST ASSET PREV INFLATION LIMITED RF FI	385	1%	421	1%
WST ASSET PREV INFLATION TOTAL RF FI	2.636	5%	2.183	5%
WA PREV STRUCTURED CREDIT FI RF CP	795	2%	749	2%
WESTERN A P INF PLUS	504	1%	454	1%
111 FI RF CP	33	0%	31	0%
112 FI RF CP	69	0%	65	0%
113 FI RF CP	38	0%	63	0%
115 FI RF CP	-	0%	56	0%
131 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	16	0%	-	0%
WESTERN ASSET PR CREDIT FI	7.698	15%	7.197	18%
WESTERN ASSET PREV INFLAÇÃO IMPLÍCITA FI RF	392	1%	620	2%
WESTERN ASSET SOVEREIGN IV SEL	2.433	5%	2.587	7%
WESTERN ASSET PREV FIX	4.030	8%	3.899	10%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	6.647	13%	-	0%
ITAÚ MASTER FI RF IMA-B	5.806	11%	4.271	11%
<b>Ações</b>	<b>20.448</b>	<b>24%</b>	<b>15.242</b>	<b>22%</b>
ITAÚ PREVIDÊNCIA IBRX FI EM AÇÕES	2.761	14%	-	0%
FTSE RAFI BRAZIL FIA	1.831	9%	1.339	9%
UBB PREVIDENCIA IBX	-	0%	2.007	13%
ITAÚ INDEX ACOES IBRX FI	7.097	35%	4.291	28%
LEGG MASON PREV IBRX ATIVO AÇÕES FI	7.760	38%	6.718	44%
WESTERN FIA BDR N I	999	5%	887	6%

Descrição	2019	% Segmento	2018	% Segmento
<b>Multimercado</b>	<b>12.177</b>	<b>14%</b>	<b>12.269</b>	<b>18%</b>
ITAÚ VERSO JM MM FI	7.190	59%	5.111	42%
ITAÚ VERSO U MM FI	4.987	41%	7.158	58%
<b>Índices</b>	<b>1.465</b>	<b>2%</b>	<b>1.138</b>	<b>2%</b>
IT NOW SPXI CI	1.465	100%	1.138	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 (%)
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>28</b>	<b>21</b>	<b>33</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>819</b>	<b>613</b>	<b>34</b>
1.1. RECEITAS	819	613	34
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	143	64	123
Custeio Administrativo dos Investimentos	675	547	23
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1	2	(50)
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(847)</b>	<b>(606)</b>	<b>40</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(172)	(59)	192
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(48)	(41)	17
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(124)	(18)	589
Serviços de Terceiros	(106)	(7)	1.414
Despesas Gerais	(6)	(3)	100
Tributos	(12)	(8)	50
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(675)	(547)	23
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(675)	(547)	23
Serviços de Terceiros	(643)	(521)	23
Tributos	(32)	(26)	23
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	-	-	-
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	-	-	-
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	-	-	-
<b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>(28)</b>	<b>7</b>	<b>(500)</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>(28)</b>	<b>7</b>	<b>(500)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	-	-	-
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	-	<b>28</b>	<b>(100)</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>68.860</b>	<b>57.033</b>	<b>21</b>
<b>1. ADI�OES</b>	<b>18.728</b>	<b>14.296</b>	<b>31</b>
(+) Contribui�es	7.959	8.174	(3)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	10.769	6.122	76
<b>2. DESTINA�OES</b>	<b>(1.815)</b>	<b>(2.469)</b>	<b>(26)</b>
(-) Benefícios	(1.672)	(2.405)	(30)
(-) Custeio Administrativo	(143)	(64)	123
<b>3. ACR�SCIMO/DECR�SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>16.913</b>	<b>11.827</b>	<b>43</b>
(+/-) Provis�es Matemáticas	12.527	11.311	11
(+/-) Fundos Previdenciais	1.076	127	747
(+/-) Superávit/(D�ficit) T�cnico do Exercício	3.310	389	751
<b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>	<b>85.773</b>	<b>68.860</b>	<b>25</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>(28)</b>	<b>7</b>	<b>(500)</b>
(+/-) Fundos Administrativos	(28)	7	(500)

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>85.793</b>	<b>68.985</b>	<b>24</b>
Disponível	14	5	180
Recebível	640	645	(1)
Investimentos	<b>85.139</b>	<b>68.335</b>	<b>25</b>
Fundos de Investimento	85.139	68.335	25
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>	<b>20</b>	<b>97</b>	<b>(79)</b>
Operacional	20	97	(79)
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	-	<b>28</b>	<b>(100)</b>
Administrativo	-	28	(100)
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>	-	-	-
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>	<b>85.773</b>	<b>68.860</b>	<b>25</b>
Provisões Matemáticas	75.941	63.414	20
Superávit/Déficit Técnico	4.410	1.100	301
Fundos Previdenciais	5.422	4.346	25
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>			
a) Equilíbrio Técnico	4.410	1.100	301
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	4.410	1.100	301

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>85.793</b>	<b>68.957</b>	<b>24</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>75.941</b>	<b>63.414</b>	<b>20</b>
1.1 Benefícios Concedidos	1.378	1.305	6
Contribuição Definida	989	941	5
Benefício Definido	389	364	7
1.2 Benefícios a Conceder	74.563	62.109	20
Contribuição Definida	72.313	58.073	25
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	35.924	28.752	25
Saldo de Contas - Parcela Participantes	36.389	29.321	24
Benefício Definido	2.250	4.036	(44)
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>4.410</b>	<b>1.100</b>	<b>301</b>
2.1 Resultados Realizados	4.410	1.100	301
Superávit Técnico Acumulado	4.410	1.100	301
Reserva de Contingência	660	1.100	(40)
Reserva para Revisão de Plano	3.750	-	100
<b>3. Fundos</b>	<b>5.422</b>	<b>4.346</b>	<b>25</b>
3.1 Fundos Previdenciais	5.422	4.346	25
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>20</b>	<b>97</b>	<b>(79)</b>
4.1 Gestão Previdencial	20	4	400
4.2 Investimentos - Gestão Previdencial	-	93	(100)

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

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

### Introdução

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial completa de encerramento do exercício de 2019 do Plano de Benefícios II FMC Química do Itaú Fundo Multipatrocinado, em atendimento à legislação vigente.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotado como data do cadastro 31/07/2019 e como data da avaliação 31/12/2019.

### Qualidade da Base Cadastral

Após análise detalhada e correções feitas pela entidade, foi verificado que os dados estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

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

### Patrocinadores e Instituidores

CNPJ	Razão Social
04.136.367/0001-98	FMC Química do Brasil Ltda

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento aprovado pela Portaria nº 119, de 10/02/2017, publicada no D.O.U. de 16/02/2017.

### Estatísticas

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

#### Participantes ativos<sup>1</sup>

	Em 31/07/2019
Quantidade de Participantes	
Ativos	557
Autopatrocinados	22
Benefício Proporcional Diferido	83
Idade Média (em anos)	38,6
Tempo Médio de Serviço (em anos)	7,2
Tempo Médio de Contribuição (em anos)	6,4
Tempo Médio para Aposentadoria (em anos)	21,1

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

### Assistidos

	Quantidade de Participantes	Idade Média (em anos)	Valor Médio do Benefício (R\$)
Aposentadoria Antecipada	2	61,5	3.087,83
Aposentadoria Normal	1	60,7	11.195,23
Aposentadoria por Invalidez	0	0,0	0,00
Pensionistas (grupos familiares)	1	42,5	1.608,86
Benefícios Proporcionais Diferidos Recebendo	0	0,0	0,00

### Hipóteses e Métodos Atuariais

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

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

	2019	2018
Taxa Real Anual de Juros	4,31%	4,31%
Projeção de Crescimento Real de Salário	4,00%	3,50%
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano	0,00%	0,00%
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do INSS	0,00%	0,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários	100,0%	100,0%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade	98,0%	98,0%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 <sup>(1)</sup>	AT-2000 <sup>(1)</sup>
Tábua de Mortalidade de Inválidos	RRB-1983	RRB-1983
Tábua de Entrada em Invalidez	Light Fraca	RRB-1944 modificada
Rotatividade	Experiência FMC Química 2016-2019 <sup>(2)</sup>	Experiência Towers Watson agravada em 400% <sup>(2)</sup>
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	Cotas do Patrimônio	Cotas do Patrimônio
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria normal	100% na primeira idade elegível à aposentadoria normal
Probabilidade de Opção pelos Institutos		
• BPD	40%	10%
• Resgate ou Portabilidade	60%	85%

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

	2019	2018
Probabilidade de Opção pelos Institutos		
• Aposentados	Cônjuge informado	Cônjuge informado
• Pensionistas	Composição informada	Composição informada
• Participantes Ativos	70% casados; mulher 4 anos mais nova que o homem	70% casados; mulher 2 anos mais nova que o homem

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

<sup>(2)</sup> Baseada na Idade do participante.

Para os participantes aposentados a composição familiar corresponde ao beneficiário vitalício mais jovem.

Para os pensionistas é utilizada a composição familiar informada pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão.

Foi realizado, em fevereiro/2020, estudo de aderência das hipóteses atuariais e, em dezembro/2019, estudo de convergência da taxa real de juros para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Instrução nº 10 de 30/11/2018.

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

### Taxa real anual de juros

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

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

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com nível de confiança de 55%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,31% a.a. para o plano Benefícios II FMC Química. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc no 300/2019 para esse Plano (limite inferior: 4,11%

a.a. e limite superior: 6,28%a.a.).

Sendo assim, o Itaú Fundo Multipatrocinado e a patrocinadora do Plano de Benefícios II FMC Química optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,31%a.a. na avaliação atuarial de 2019.

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

### Projeção do crescimento real de salário

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

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

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

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

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

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

A projeção de inflação definida pelo Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson em setembro/2019 para a inflação oficial, medida pelo IPCA, considerou um horizonte de tempo de 10 anos e é de 3,80% a.a., indicando a adoção da hipótese do fator de determinação do valor real ao longo do tempo de 98%. Essa taxa de 3,80% a.a. foi mantida até o final de 2019.

O Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson utiliza o IPCA por ser o índice oficial do país, mais amplamente discutido e projetado.

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

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

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

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

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

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

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

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Abono Anual	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Crédito Unitário
Benefício Mínimo	Capitalização	Crédito Unitário
Benefício Proporcional	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte Antes da Aposentadoria	Capitalização	Crédito Unitário
Pensão por Morte Após Aposentadoria	Capitalização	Capitalização Financeira

### Comentários sobre métodos atuariais

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

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

### Patrimônio Social

Com base em relatório fornecido pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, o Patrimônio Social atribuível ao Plano de Benefícios II FMC Química, em 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 85.773.053,38.

O Itaú Fundo Multipatrocinado informou que todos os seus títulos estão enquadrados na categoria "Títulos para Negociação".

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

### Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões e Fundos

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

	(R\$)
<b>2.3 Patrimônio Social</b>	<b>85.773.053,38</b>
<b>2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>80.351.215,86</b>
<b>2.3.1.1 Provisões Matemáticas</b>	<b>75.941.363,54</b>
2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos	1.378.219,34

	(R\$)
<b>2.3.1.1.01.01 Contribuição Definida</b>	<b>989.054,34</b>
2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos	989.054,34
<b>2.3.1.1.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização</b>	<b>389.165,00</b>
2.3.1.1.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	0,00
2.3.1.1.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	389.165,00
<b>2.3.1.1.02 Benefícios a Conceder</b>	<b>74.563.144,20</b>
<b>2.3.1.1.02.01 Contribuição Definida</b>	<b>72.313.027,20</b>
2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	35.923.603,40
2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes	36.389.423,80
<b>2.3.1.1.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado</b>	<b>375.291,00</b>
2.3.1.1.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	468.851,00
2.3.1.1.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	(93.560,00)
2.3.1.1.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
<b>2.3.1.1.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado</b>	<b>1.874.826,00</b>
2.3.1.1.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	4.666.271,00
2.3.1.1.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	(2.791.445,00)
2.3.1.1.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
<b>2.3.1.1.02.04 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.02.05 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03.01 (-) Serviço Passado</b>	<b>0,00</b>
2.3.1.1.03.01.01 (-) Patrocinador(es)	0,00
2.3.1.1.03.01.02 (-) Participantes	0,00
<b>2.3.1.1.03.02 (-) Déficit Equacionado</b>	<b>0,00</b>
2.3.1.1.03.02.01 (-) Patrocinador(es)	0,00
2.3.1.1.03.02.02 (-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.02.03 (-) Assistidos	0,00
<b>2.3.1.1.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias</b>	<b>0,00</b>
2.3.1.1.03.03.01 (+/-) Patrocinador(es)	0,00
2.3.1.1.03.03.02 (-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.03.03 (-) Assistidos	0,00
<b>2.3.1.2 Equilíbrio Técnico</b>	<b>4.409.852,32</b>
<b>2.3.1.2.01 Resultados Realizados</b>	<b>4.409.852,32</b>
<b>2.3.1.2.01.01 Superávit Técnico Acumulado</b>	<b>4.409.852,32</b>

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

	(R\$)
2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência	659.820,50
2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	3.750.031,82
<b>2.3.1.2.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.2.02 Resultados a Realizar</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.2 Fundos</b>	<b>5.421.837,52</b>
<b>2.3.2.1 Fundos Previdenciais</b>	<b>5.421.798,20</b>
2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	1.931.288,30
2.3.2.1.02 Revisão de Plano	3.490.509,90
Fundo Especial Patrocinadora 2013	68.064,24
Fundo Especial Patrocinadora 2017	858.072,68
Fundo Especial de Participante e Assistidos 2008	570.331,51
Fundo Especial de Participante e Assistidos 2010	50.252,28
Fundo Especial de Participante e Assistidos 2013	426.603,09
Fundo Especial de Participante e Assistidos 2017	1.517.186,10
2.3.2.1.03 Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial	0,00
<b>2.3.2.2 Fundos Administrativos</b>	<b>39,32</b>
2.3.2.2.01 Plano de Gestão Administrativa	39,32
2.3.2.2.02 Participação no Fundo Administrativo PGA	0,00
<b>2.3.2.3 Fundos dos Investimentos</b>	<b>0,00</b>

### Duração do Passivo do Plano de Benefícios

A duração do passivo é de 19,04 anos (228,47 meses) e foi apurada com base nos resultados desta avaliação atuarial adotando a metodologia definida pela Previc na Instrução nº 10 de 30/11/2018, após preenchimento, pela entidade, dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de contribuições referentes a assistidos, incidentes sobre esses benefícios, no Sistema Venturo no site da Previc.

### Reserva de Contingência

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

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

Com a aplicação do descrito da fórmula acima, o limite da reserva de contingência é de R\$ 659.820,50.

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

matemáticas a constituir.

### Reserva Especial para Revisão de Plano

Em 31/12/2019, a Reserva Especial para Revisão de Plano monta a quantia R\$ 3.750.031,82.

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

Encerramento do exercício em	Ano consecutivo de constituição	Reserva Especial	Valor destinado para o Fundo de Revisão	Reserva Especial após destinação para o Fundo de Revisão
31/12/2019	1º	3.750.031,82	0,00	3.750.031,82

A reserva especial de 31/12/2019, no valor de R\$ 3.750.031,82, está no seu 1º ano de constituição. Sendo assim, o Itaú Fundo Multipatrocinado optou por não realizar destinação dessa reserva, nos termos da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, no exercício de 2019.

### Ajuste de Precificação

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

O Plano de Benefícios II FMC Química apresenta reserva especial, no entanto não há títulos "marcados na curva". Sendo assim, o ajuste de precificação definido na Resolução CNPC nº 30/2018 não é aplicável.

### Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

O Fundo Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar (Fundo de Sobras de Contribuição de Patrocinadora) é constituído pela parcela da Conta de Patrocinadora não incluída no Saldo de Conta Total utilizado na concessão dos benefícios e institutos. Por se tratar de um plano de modalidade de contribuição definida, em que os benefícios programáveis são constituídos a partir dos saldos de conta individuais, e pelo fato de o Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar ser formado exclusivamente de recursos oriundos das contribuições feitas pela patrocinadora, este Fundo poderá ser utilizado para cobrir as contribuições da empresa para o Plano desde que aprovado seu uso pelo Conselho Deliberativo do IFM.

O Fundo Especial de Participantes e Assistidos 2008, 2010, 2013, 2017 e o Fundo Especial de Patrocinadora 2013 e 2017 foram constituídos com os recursos remanescentes dos superavits de 2008, 2010, 2013 e 2017 respectivamente. O Fundo Especial de Patrocinadora 2008 e 2010 foram zerados em 2015.

Os Fundos Especiais deverão ser utilizados para redução parcial das contribuições dos participantes e de patrocinadora na forma estabelecida pelo Conselho Deliberativo do IFM, nos termos da Resolução CNPC nº 30/2018.

Os valores dos fundos especiais são atualizados mensalmente pelo retorno dos investimentos.

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

### Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos de 2019 informado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado equivale a 15,09%. Esse percentual líquido da inflação anual de 4,48% (variação do INPC no ano de 2019) resulta em uma rentabilidade de 10,16%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,31% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2018. Por ser a taxa real anual de juros uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica qualquer inferência sobre o ocorrido, entretanto, o monitoramento dessa hipótese está sendo feito anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

A rentabilidade do Plano demonstrada é referente apenas à parcela de benefício definido do plano.

### Varição das Provisões Matemáticas

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

	Valores em R\$ de 31/12/2019		Variação em %
	Exercício Encerrado	Exercício Anterior Atualizado	
Passivo Atuarial	75.941.363,54	78.955.226,11	-3,82%
<i>Benefícios Concedidos</i>	1.378.219,34	1.375.300,79	0,21%
Contribuição Definida	989.054,34	989.054,34	0,00%
Benefício Definido	389.165,00	386.246,45	0,76%
<i>Benefícios a Conceder</i>	74.563.144,20	77.579.925,32	-3,89%
Contribuição Definida	72.313.027,20	72.313.027,20	0,00%
Benefício Definido	2.250.117,00	5.266.898,12	-57,28%
Valor Presente dos Benefícios Futuros	5.135.122,00	15.074.851,60	-65,94%
Valor Presente das Contribuições Futuras	(2.885.005,00)	(9.807.953,48)	-70,59%

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado no exercício encerrado no valor de R\$ 75.941.363,54 com a constante no balancete de 31/12/2019, a variação encontrada é de -3,82%.

Convém ressaltar que 3,48% (R\$ 2.639.282,00) do Passivo Atuarial de R\$ 75.941.363,54 é determinado atuarialmente com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados, pois corresponde à parcela de benefício definido das Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos e à parcela das Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder relativa aos benefícios de risco e/ou benefício mínimo. Os 96,52% restantes (R\$ 73.302.081,54) são provenientes dos saldos de conta formados pelas contribuições dos participantes e das patrocinadoras acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade do Itaú Fundo Multipatrocinado.

As variações observadas devem-se, principalmente, às alterações de hipóteses registradas para avaliação atuarial de 2019.

A seguir apresentamos os impactos decorrentes da alteração de cada hipótese modificada em relação às utilizadas no en-

cerramento do exercício de 2018. Os impactos apresentados consideram a adoção cumulativa das hipóteses na ordenação apresentada:

Hipótese Alterada	Impacto no Valor Presente dos Benefícios Futuros (R\$)
Crescimento Real dos Salários	Aumento de R\$ 1.422 mil
Tábua de Entrada em Invalidez	Redução de R\$ 3.047 mil
Rotatividade	Redução de R\$ 6.191 mil
Probabilidade Opção pelos Institutos	Aumento de R\$ 78 mil
Composição Familiar	Aumento de R\$ 56 mil
<b>Total</b>	<b>Redução de R\$ 7.682 mil</b>

Os compromissos atuariais variaram dentro do esperado, considerando a evolução da massa de participantes e as hipóteses selecionadas.

### Principais riscos atuariais

Os riscos atuariais são monitorados através de estudos regulares de aderência de hipóteses, conforme legislação vigente, e podem ser mitigados através da adequação das hipóteses aos resultados desses estudos. Os principais riscos atuariais são: sobrevivência superior ao previsto nas tábuas de mortalidade, rotatividade inferior à esperada, crescimento salarial real acima do esperado, rentabilidade real do patrimônio abaixo da taxa de desconto atuarial, composição familiar real dos aposentados diferente da hipótese estabelecida.

### Varição do resultado

O superavit aumentou de R\$ 1.099.998,75 em 31/12/2018 para R\$ 4.409.852,32 em 31/12/2019.

### Natureza do resultado

O aumento do superavit do Plano de Benefícios II FMC Química ocorrido no exercício de 2019 foi proveniente da redução no valor da parcela de benefício definido das provisões matemáticas a conceder, devido principalmente a alteração de hipóteses, e pela rentabilidade expressiva do Plano que superou a meta atuarial no exercício de 2019.

## Plano de Custeio

### Patrocinadora

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, as patrocinadoras deverão efetuar, a partir de 01/04/2020:

- contribuições mensais normais equivalentes a 0,36% da folha de salários de participantes, do plano, correspondentes ao custo normal;



# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

	Custo do Ano (%)
Aposentadoria Normal	0,01%
Aposentadoria por Invalidez total	0,18%
Benefício Proporcional	0,00%
Pensão por Morte	0,17%
<b>Total</b>	<b>0,36%</b>

- contribuições para cobertura das despesas administrativas equivalentes a 0,18% da folha de salários de participantes do plano. Tal percentual foi determinado conforme orçamento elaborado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado para o exercício seguinte ao da avaliação.

Adicionalmente, a patrocinadora deverá efetuar as contribuições, definidas no regulamento, estimadas em 3,99% da folha de salários de contribuição. A patrocinadora optou por manter a contribuição suplementar referente ao percentual de 50% da contribuição básica do participante.

A patrocinadora poderá utilizar durante o plano de custeio a vigorar a partir de 01/04/2020, mediante reversão mensal, os recursos existentes no Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar e Fundo Especial de Patrocinadora 2013 e 2017, desde que sejam suficientes para financiar as contribuições mensais da patrocinadora. Esgotados os recursos existentes no Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar ou na hipótese de serem insuficientes para cobertura da contribuição do mês as patrocinadoras deverão retomar o recolhimento mensal das contribuições.

### Participantes

As contribuições mensais dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que foram estimadas em 31/12/2019 em 2,76% da folha de salários de contribuição.

### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar contribuições de participante e de patrocinadora, inclusive as destinadas ao custeio das despesas administrativas e para a cobertura dos Benefícios de Aposentadoria por Invalidez, Pensão por Morte e Benefício Mínimo.

### Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes que optarem ou tiverem a opção presumida pelo benefício proporcional diferido serão responsáveis pelo pagamento da contribuição para cobertura das despesas administrativas correspondente a 0,18% do salário de contribuição.

Os participantes poderão utilizar em 2020 os recursos dos Fundos Especiais de Participantes e Assistidos 2008, 2010, 2013 e 2017, a que forem elegíveis e limitados ao valor que for alocado individualmente, na forma estabelecida pelo Conselho Deliberativo do IFM, no que tange os prazos e condições, nos termos do artigo 38 da Resolução CNPC n.º 30/2018. Esgotando os recursos existentes nesses fundos ou na hipótese de serem insuficientes para a cobertura da contribuição do mês, as contribuições para o plano deverão ser restabelecidas imediatamente.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos, contribuição realizada pelo participante e índice de adesão ao plano, as taxas de contribuição definida apresentadas neste Parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

### Fonte dos Recursos

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

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha
Total de Contribuições Previdenciárias	2.665.556	2,76	0,00	0,00	4.201.009,94	4,35
Normais	2.665.556	2,76	0,00	0,00	4.201.009,94	4,35
Extraordinárias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Deficit Equacionado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Serviço Passado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Outras Finalidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilização de Fundos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Exigência Regulamentar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Destinação de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Conclusão

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

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

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

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; altera-

## IV - Atuarial

### 1. Parecer Atuarial

ção nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos ocorridos nas patrocinadoras, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

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

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

Rio de Janeiro, 20 de fevereiro de 2020.

Taís Werneck M. Rosa  
MIBA nº 2.321

Thiago Castello Branco Portal  
MIBA nº 2.181



**Itaú** fundo  
multipatrocinado

**Fale Conosco:**

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

**0800 722 4509 (demais localidades)**