

Relatório Anual do Plano 2019

Índice

I - Resumo

1. Mensagem da Diretoria Executiva	3
2. Saiba mais sobre a Patrocinadora	4
3. Saiba mais sobre o Plano	5
4. Situação Patrimonial	6
5. Informações sobre investimentos	7
A. Rentabilidade do plano	7
B. Políticas de investimento	7
C. Índice de referência do plano	7
D. Faixas de alocação de recursos do plano.....	7
E. Alocação por gestor do plano.....	8
F. Auditoria dos investimentos	8
6. Informações sobre Despesas do Plano	9
7. Glossário	10

II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano	11
2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano	13

III - Demonstrações Contábeis

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

IV - Atuarial

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

1. Mensagem da Diretoria Executiva

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

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

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

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

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

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

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

Boa leitura!

Diretoria Executiva

2. Saiba mais sobre a Patrocinadora

Caro Participante!

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

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

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

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

Itaú Fundo Multipatrocinado

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

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

Atualmente o IFM é composto por:

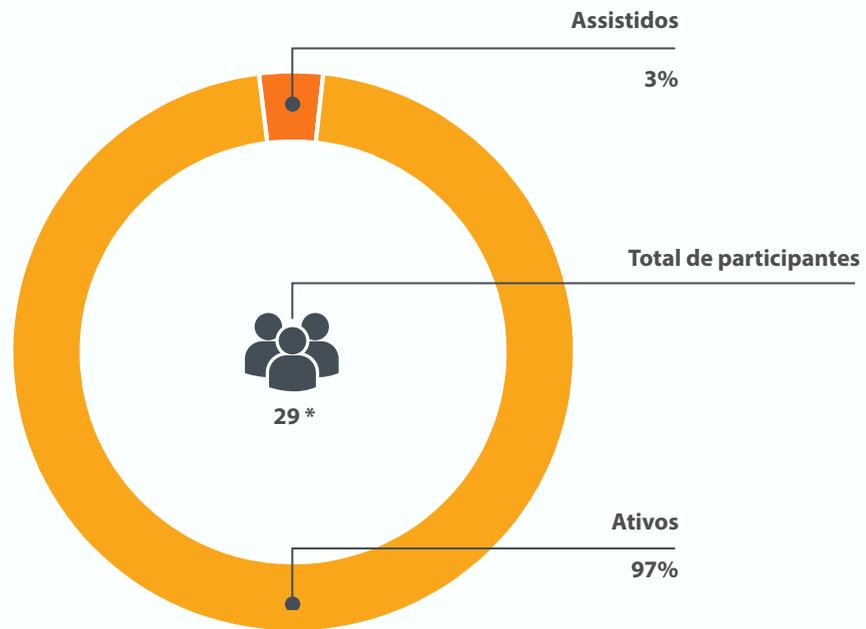
- 31 planos
- 41.612 participantes *
- Patrimônio total de R\$ 2,9 bilhões

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

I - Resumo

3. Saiba mais sobre o Plano

PARTICIPANTES DO PLANO



PATRIMÔNIO



PAGAMENTOS EM 2019



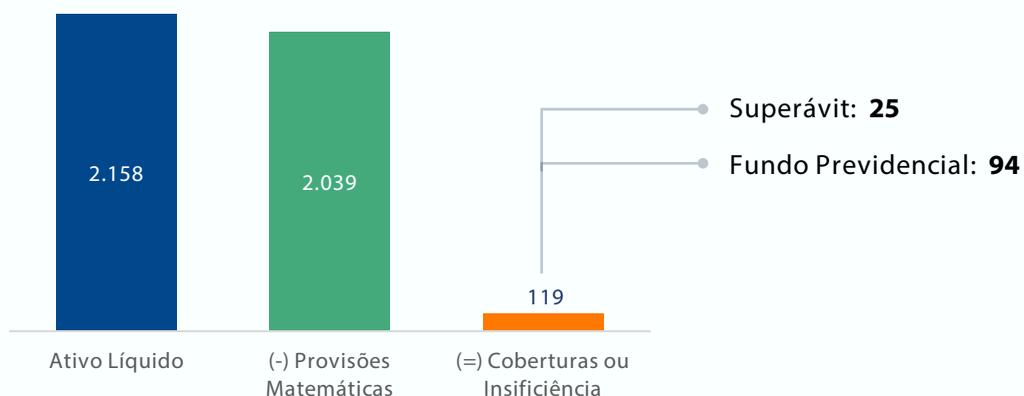
* data base : dez/2019, inclui os participantes em aguardando opção

I - Resumo

4. Situação Patrimonial

O Plano de Benefícios Mineração Descalvado 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	Mineração Descalvado
Ano	2019
Taxa real anual de juros ⁽¹⁾	4,37% a.a.
Projeção de crescimento real de salário ^{(1) (2)}	4,00% a.a.
Projeção de crescimento real dos benefícios do plano ⁽¹⁾	0,00% a.a.
Fator de capacidade para os salários	0,98

Plano	Mineração Descalvado
Ano	2019
Fator de capacidade para os benefícios	0,98
Hipótese sobre rotatividade ⁽³⁾	1,05% a.a.
Tábua de mortalidade geral ⁽⁴⁾	AT-2000
Tábua de mortalidade de inválidos	IAPB-57
Tábua de entrada em invalidez	Mercer Disability
Entrada em aposentadoria ⁽⁵⁾	Mercer Retirement
Composição Familiar	<ul style="list-style-type: none">• Antes da Aposentadoria: 90% casados com a esposa 4 anos mais jovem• Após a aposentadoria: composição familiar real

⁽¹⁾ O indexador utilizado é o INPC do IBGE

⁽²⁾ A hipótese adotada de crescimento salarial foi definida pela Patrocinadora levando em consideração a expectativa média de reajustes salariais futuros.

⁽³⁾ A rotatividade foi informada pela patrocinadora;

⁽⁴⁾ Foi utilizada a tábua AT-2000 Basic segregada por sexo.

⁽⁵⁾ A Mercer Retirement é uma tábua de probabilidades de entrada em aposentadoria: 10% na primeira elegibilidade à aposentadoria antecipada, 3% entre essa data e a data da aposentadoria normal e 100% na data de elegibilidade à aposentadoria normal.

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

"Certificamos que o Plano de Benefícios Mineração Descalvado, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado está superavitário em 31/12/2019."

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

I - Resumo

5. Informações sobre investimentos

A. Rentabilidade do plano

Rentabilidade Líquida Anual
14,38%

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: 50% CDI + 20% IMAB5 + 5% IMAB5+ + 5% IRFM + 5% Estr. + 10% IBX100 + 5% S&P500

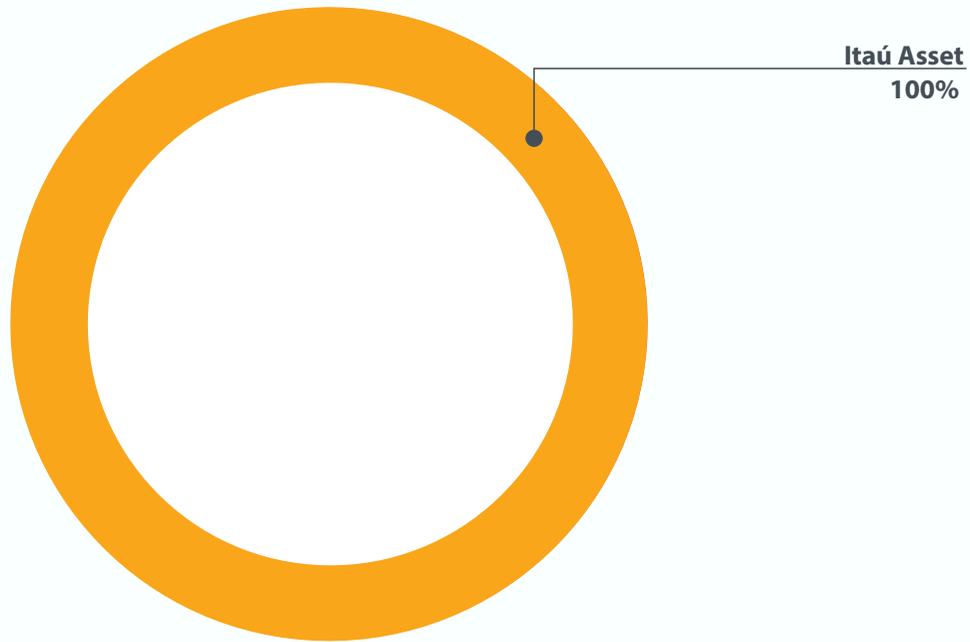
D. Faixas de alocação de recursos do plano

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

I - Resumo

5. Informações sobre investimentos

E. Alocação por gestor do plano



F. Auditoria dos investimentos

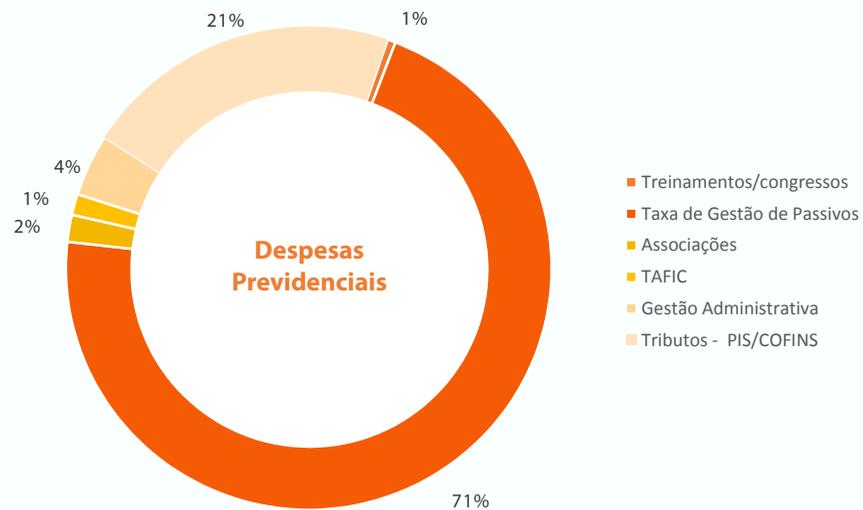
Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2019, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

I - Resumo

6. Informações sobre Despesas do Plano

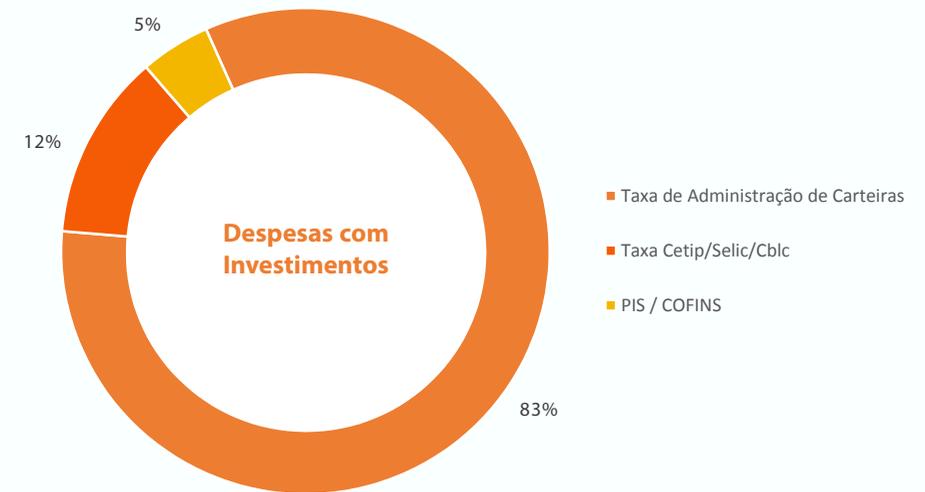
Despesas Administrativas

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano de Benefícios Mineração Descalvado em 2019 foram de R\$ 13,7 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS PREVIDENCIAIS	
Despesa	2019
Treinamentos/congressos	0,02
Taxa de Gestão de Passivos	2,27
Associações	0,06
TAFIC	0,05
Gestão Administrativa	0,13
Tributos - PIS/COFINS	0,68
Total Geral	3,20



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS COM INVESTIMENTOS	
Despesa	2019
Taxa de Administração de Carteiras	8,75
Taxa Cetip/Selic/Cblc	1,30
PIS / COFINS	0,49
Total Geral	10,55

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 MINERAÇÃO DESCALVADO	2006.0037-47

1.3. PATROCINADORA(S)	1.4. CNPJ
MINERACAO DESCALVADO LIMITADA	54.114.475/0001-38

1.5. MODALIDADE	1.6. META ATUARIAL
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (RV)	INPC + 4,37% a.a.

1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2019	2018	2017	2016	2015
Plano	79,03%	14,40%	10,08%	12,74%	17,66%	7,17%
Renda Fixa	74,11%	10,50%	9,05%	11,14%	16,39%	11,70%
Renda Variável	151,67%	36,23%	16,79%	28,37%	37,37%	-10,30%
Investimentos Estruturados	59,07%	9,92%	10,79%	9,97%	18,78%	-
Investimentos no Exterior	63,03%	35,02%	10,71%	22,16%	-10,72%	-
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-

1.8. DATA DE APROVAÇÃO	1.9. VIGENCIA
04 de dezembro de 2019	01/jan/2020 a 31/dez/2024

2.1.1. PERFIL DE INVESTIMENTO / CARTEIRA

PERFIL ÚNICO

2.1.2. ALOCAÇÃO DOS SALDOS NO PERFIL DE INVESTIMENTO

NÃO SE APLICA

2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

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

3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

- Renda Fixa: 63% CDI + 25% IMAB5 + 6% IMAB5+ + 6% IRFM
- Renda Variável: 100% IbrX 100
- Investimentos Estruturados: 110% do CDI
- Investimentos no Exterior: 100% S&P500

3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: 50% CDI + 20% IMAB5 + 5% IMAB5+ + 5% IRFM + 5% Estr. + 10% IBX100 + 5% S&P500

5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- Renda Fixa: Limite de 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.
- Renda Variável: Limite de B-VaR igual a 3,80%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda variável
- Investimentos Estruturados: Limite de VaR igual a 4,00%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 1 dia.

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.

II - Investimentos

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

Descrição	2019	% Segmento	2018	% Segmento
Fundos de Investimento	2.244	100%	2.010	100%
Renda Fixa	1.397	62%	901	45%
ITAÚ VERSO P RF FI	661	47%	-	0%
RF JUROS OCEAN FI	8	1%	43	5%
ITAÚ VERSO V RF FI	451	32%	401	45%
UBB MASTER RF IRFM	110	8%	100	11%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	15	1%	256	28%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	38	3%	-	0%
ITAU RF VERTICE INFLATION 5 + FI	114	8%	101	11%
Ações	374	17%	264	13%
ITAÚ PREVIDÊNCIA IBRX FI EM AÇÕES	120	32%	-	0%
UBB PREVIDENCIA IBX	-	0%	101	38%
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	254	68%	163	62%
Multimercado	365	16%	747	37%
ITAÚ VERSO JM MM FI	76	21%	213	29%
ITAÚ VERSO U MM FI	76	21%	341	46%
ITAÚ HEDGE FI	213	58%	193	26%
Índices	108	5%	98	5%
IT NOW SPXI CI	108	100%	98	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	Varição (%)
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	76	64	19
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	25	24	4
1.1. RECEITAS	25	24	4
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	3	9	(67)
Custeio Administrativo dos Investimentos	11	8	38
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	11	7	57
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(14)	(12)	17
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(3)	(4)	(25)
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(2)	(3)	(33)
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(1)	(1)	-
Tributos	(1)	(1)	-
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(11)	(8)	38
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(11)	(8)	38
Serviços de Terceiros	(11)	(8)	38
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)	11	12	(8)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	11	12	(8)
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	87	76	14

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	1.936	1.795	8
1. ADIÇÕES	338	267	27
(+) Contribui�es	64	87	(26)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	274	180	52
2. DESTINAÇÕES	(116)	(126)	(8)
(-) Benefícios	(113)	(117)	(3)
(-) Custeio Administrativo	(3)	(9)	(67)
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	222	141	57
(+/-) Provisões Matemáticas	223	114	96
(+/-) Fundos Previdenciais	(7)	17	(141)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	6	10	(40)
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)	2.158	1.936	11
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	11	12	(8)
(+/-) Fundos Administrativos	11	12	(8)

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	2.247	2.019	11
Disponível	4	4	-
Recebível	88	82	7
Investimentos	2.155	1.933	11
Fundos de Investimento	2.155	1.933	11
2. OBRIGAÇÕES	2	7	(71)
Operacional	2	7	(71)
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	87	76	14
Administrativo	87	76	14
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	2.158	1.936	11
Provisões Matemáticas	2.040	1.817	12
Superávit/Déficit Técnico	24	18	33
Fundos Previdenciais	94	101	(7)
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			
a) Equilíbrio Técnico	24	18	33
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	24	18	33

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)	2.160	1.943	11
1. Provisões Matemáticas	2.040	1.817	12
1.1 Benefícios Concedidos	1.075	1.043	3
Contribuição Definida	1.075	1.043	3
1.2 Benefícios a Conceder	965	774	25
Contribuição Definida	932	741	26
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	785	629	25
Saldo de Contas - Parcela Participantes	147	112	31
Benefício Definido	33	33	-
2. Equilíbrio Técnico	24	18	33
2.1 Resultados Realizados	24	18	33
Superávit Técnico Acumulado	24	18	33
Reserva de Contingência	6	6	-
Reserva para Revisão de Plano	18	12	50
3. Fundos	94	101	(7)
3.1 Fundos Previdenciais	94	101	(7)
4. Exigível Operacional	2	7	(71)
4.1 Gestão Previdencial	2	2	-
4.2 Investimentos - Gestão Previdencial	-	5	(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

1. Introdução

Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios Mineração Descalvado, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, apresentamos nosso parecer sobre a situação atuarial do citado Plano referente à Patrocinadora Mineração Descalvado Ltda. em 31 de dezembro de 2019.

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

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

2. Perfil dos Participantes

A data base dos dados individuais relativos aos Participantes Ativos, Autopatrocinados, aguardando Benefício Proporcional Diferido, Assistidos e Beneficiários utilizados no presente estudo foi 31/07/2019.

Qualidade da Base Cadastral

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

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

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

Participantes Ativos

Descrição	
Número	26
Idade Média (anos)	46,8
Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos)	16,8
Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)	13,2
Salário Mensal Médio (R\$)	3.914
Folha Anual de Salários (R\$) – (12x)	1.221.216

Participantes Autopatrocinados

Descrição	
Número	1
Idade Média (anos)	46,3
Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos)	10,3
Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)	13,7
Salário Mensal Médio (R\$)	10.225
Folha Anual de Salários (R\$) – (12x)	122.700

Assistidos

Descrição	
Aposentados Programados	
Número	1
Idade Média (anos)	65,8
Benefício Mensal Médio (R\$)	8.556

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais posicionados em 31/07/2019. Na avaliação atuarial esses valores foram projetados para 31/12/2019, refletindo o conceito de capacidade.

3. Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados

Uma avaliação atuarial é um estudo que tem por objetivo principal estimar, na data do cálculo, o custo no longo prazo de um determinado plano de benefícios, devendo incluir os valores esperados relativos tanto aos participantes já recebendo benefícios quanto àqueles que ainda completarão as condições exigidas para tal.

Para esse fim, são feitas projeções de longo prazo, admitindo-se um conjunto de hipóteses atuariais que represente de forma realista as expectativas com relação à experiência futura do plano. Essas hipóteses incluem aquelas de caráter econômico (retorno de investimento, taxa de crescimento salarial, taxa de reajuste dos benefícios e níveis de benefícios do INSS) e também as de caráter biométrico (tábuas de mortalidade, invalidez e rotatividade, idade de aposentadoria, estado civil e quantidade de dependentes), a depender das características de cada plano.

A seguir, descreveremos o conjunto das principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas na apuração das Provisões Matemáticas desta avaliação atuarial.

Taxa real anual de juros ⁽¹⁾	4,37% a.a.
Projeção de crescimento real de salário ^{(1) (2)}	4,00% a.a.
Projeção de crescimento real dos benefícios do plano ⁽¹⁾	0,00% a.a.
Fator de capacidade para os salários	0,98

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Fator de capacidade para os benefícios	0,98
Hipótese sobre rotatividade ⁽³⁾	1,05% a.a.
Tábua de mortalidade geral ⁽⁴⁾	AT-2000
Tábua de mortalidade de inválidos	IAPB-57
Tábua de entrada em invalidez	Mercer Disability
Entrada em aposentadoria ⁽⁵⁾	Mercer Retirement
Composição Familiar	Antes da Aposentadoria: 90% casados com a esposa 4 anos mais jovem Após a aposentadoria: composição familiar real

⁽¹⁾ O indexador utilizado é o INPC do IBGE

⁽²⁾ A hipótese adotada de crescimento salarial foi definida pela Patrocinadora levando em consideração a expectativa média de reajustes salariais futuros.

⁽³⁾ A rotatividade foi informada pela patrocinadora;

⁽⁴⁾ Foi utilizada a tábua AT-2000 Basic segregada por sexo.

⁽⁵⁾ A Mercer Retirement é uma tábua de probabilidades de entrada em aposentadoria: 10% na primeira elegibilidade à aposentadoria antecipada, 3% entre essa data e a data da aposentadoria normal e 100% na data de elegibilidade à aposentadoria normal.

Principais Riscos Atuariais

Os principais riscos atuariais do plano estão concentrados na rentabilidade futura, na mortalidade e na entrada em invalidez, por se tratar de um plano na modalidade de contribuição variável, no qual os benefícios afetados pelas hipóteses adotadas são a renda mensal vitalícia e a projeção de contribuição de patrocinadora, nos casos de morte ou invalidez.

As hipóteses atuariais utilizadas na presente avaliação atuarial foram definidas pelo Itaú Fundo Multipatrocinado e fundamentadas por meio de documentação encaminhada pela Patrocinadora e por estudos específicos realizados pela Mercer em 18/01/2019, que tomaram como base a população existente no Plano administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado e também informações do mercado em geral. O detalhamento dos estudos, na forma da legislação vigente, encontra-se no Relatório arquivado no Itaú Fundo Multipatrocinado.

Adicionalmente ressalta-se que a adequação da taxa real de juros foi objeto de estudo técnico específico elaborado pela Mercer, de forma a identificar, a partir da projeção dos ativos e do fluxo de caixa do passivo atuarial do plano de benefícios, a taxa de retorno da carteira. Os resultados do estudo apontaram a taxa máxima de 4,37%, já considerados os limites legais para o encerramento deste exercício.

Com base no exposto, a Diretoria Executiva propôs e o Conselho Deliberativo aprovou a alteração da taxa real anual de juros para 4,37% a.a., cujo estudo foi acompanhado de parecer emitido pelo Conselho Fiscal.

A alteração da taxa real de juros mencionada acima acarretou na redução de R\$ 193,00 (0,58%) nas provisões matemáticas de benefício definido do plano.

Informamos que, excetuadas as alterações nas hipóteses atuariais mencionadas acima, as demais premissas foram mantidas com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

Adequação dos Métodos de Financiamento

O método atuarial adotado foi o "Agregado" para a avaliação da Conta Projetada de Incapacidade e Pensão por Morte. Para os demais benefícios foi utilizado o método de "Capitalização Individual".

Informamos que não ocorreram alterações nos métodos atuariais utilizados na presente avaliação, com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

* * * *

Esta avaliação atuarial foi elaborada com base em hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando-se a legislação vigente, as características da massa de participantes e o Regulamento do Plano de Benefícios Mineração Descalvado.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial são apropriados e atendem à legislação vigente, que estabelecem os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

4. Posição das Provisões Matemáticas

Certificamos que, de acordo com o Plano de Contas em vigor e com os totais dos Saldos de Contas individuais informados pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, a composição das Provisões Matemáticas em 31 de dezembro de 2019 é a apresentada no quadro a seguir.

O Equilíbrio Técnico do Plano foi determinado com base nas Provisões Matemáticas certificadas e nos valores do Patrimônio Social e dos Fundos Previdenciais, Administrativos e de Investimentos fornecidos pelo Itaú Fundo Multipatrocinado posicionados em 31/12/2019.

Conta	Nome	R\$
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	2.245.706,13
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	2.063.807,86
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	2.039.071,11
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	1.074.601,29
2.3.1.1.01.01.00	Contribuição Definida	1.074.601,29
2.3.1.1.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	1.074.601,29
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	-
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	-
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	-
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	964.469,82

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Conta	Nome	R\$
2.3.1.1.02.01.00	Contribuição Definida	931.452,82
2.3.1.1.02.01.01	Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)	784.929,82
2.3.1.1.02.01.02	Saldo de Contas - Parcela Participantes	146.523,00
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	-
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	-
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	-
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	-
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	33.017,00
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	33.017,00
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	-
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	-
2.3.1.1.03.00.00	(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	-
2.3.1.1.03.01.00	(-) Serviço Passado	-
2.3.1.1.03.01.01	(-) Patrocinador(es)	-
2.3.1.1.03.01.02	(-) Participantes	-
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado - Total	-
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador(es) - Total	-
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes - Total	-
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos - Total	-
2.3.1.1.03.03.00	(+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	-
2.3.1.1.03.03.01	(+/-) Patrocinador(es)	-
2.3.1.1.03.03.02	(+/-) Participantes	-
2.3.1.1.03.03.03	(+/-) Assistidos	-
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	24.736,75
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	24.736,75
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	24.736,75
2.3.1.2.01.01.01	Reserva de Contingência	5.966,17
2.3.1.2.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	18.770,58
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	-
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	181.898,27
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	94.117,90
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	56.176,07

Conta	Nome	R\$
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	37.941,83
2.3.2.1.02.01.00	REVISÃO DE PLANO – 2011	7.336,89
2.3.2.1.02.02.00	REVISÃO DE PLANO – 2016	30.604,94
2.3.2.1.03.00.00	OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	87.780,37
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	-

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

Não houve alteração regulamentar que gerou impacto no resultado do Plano de Benefícios Mineração Descalvado no exercício de 2019.

Em relação à estruturação das Provisões Matemáticas observamos que as provisões referentes à projeção de contribuição de Patrocinadora em caso de morte de participante ativo foram registradas na conta 2.3.1.1.02.03.01 (valor atual dos benefícios futuros não programados).

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

Variação nas Provisões Matemáticas

A parcela de contribuição definida das Provisões Matemáticas variou de acordo com as novas contribuições vertidas ao Plano e pela rentabilidade da cota.

Já em relação à parcela de benefício definido, não houve variação significativa na provisão matemática reavaliada, utilizando as mesmas hipóteses da avaliação atuarial de 2018, quando comparada com a provisão matemática evoluída, considerando a movimentação já esperada (juros, inflação e benefícios pagos).

Abaixo, demonstramos a variação da parcela de benefício definido das provisões matemáticas quando comparada aos valores evoluídos teoricamente, bem como o impacto decorrente da alteração das hipóteses atuariais:

Conta	A - Evolução Teórica	B - Recálculo com hipóteses de 31/12/2018	Variação (B/A-1)	C - Recálculo com hipóteses de 31/12/2019	Variação (C/B-1)
Benefícios a Conceder	35.390	33.210	-6,16%	33.017	-0,58%

Variação do Resultado

A situação superavitária do Plano foi mantida, porém em patamar superior ao resultado obtido em 2018, em função da rentabilidade de 14,37% ter superado a meta atuarial do Plano de 8,96% em 2019.

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Natureza do Resultado

O superávit apresentado em 31/12/2019 foi apurado a partir da manutenção daquele contabilizado no encerramento do exercício de 2018, originado, principalmente, em função de ganhos atuariais e da rentabilidade histórica do Plano (origem conjuntural).

A Reserva de Contingência foi constituída conforme legislação em vigor, considerando a seguinte fórmula: $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$, limitado ao máximo de 25% da Provisão Matemática. Esclarecemos que a duração do passivo considerada nesta fórmula foi de 8,07 anos e foi apurada na avaliação atuarial de 31/12/2019.

Ressaltamos que este é o terceiro exercício em que é contabilizada reserva especial, portanto, na avaliação atuarial de encerramento de 2020, haverá necessidade de destinação da reserva especial para o Fundo de Revisão de Plano.

Constituição e Reversão de Fundos Previdenciais

Fundo de Reversão

Esclarecemos que, de acordo com o item 8.8 do Regulamento do Plano de Benefícios Mineração Descalvado, o Fundo Previdencial – Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito por terem se desligado da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios. Este fundo poderá ser utilizado pelas Patrocinadoras para financiar contribuições devidas no exercício de 2020, de acordo com as regras estabelecidas pelo Conselho Deliberativo, conforme previsto no Regulamento, inclusive as relacionadas ao custeio administrativo.

Fundo de Revisão de Plano – 2011

No encerramento do exercício de 2011, em atendimento ao art. 17 da Resolução CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, o montante que estava registrado na Reserva Especial para Revisão de Plano pelo terceiro ano consecutivo foi transferido para o Fundo Previdencial - Revisão de Plano. Este recurso poderá ser destinado no exercício de 2020, após aprovação do Conselho Deliberativo, para abater parcialmente as contribuições da Patrocinadora de acordo com o previsto no inciso I do Art. 20 da citada Resolução.

Fundo de Revisão de Plano – 2016

No encerramento do exercício de 2016, em atendimento ao art. 17 da Resolução CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, o montante que estava registrado na Reserva Especial para Revisão de Plano pelo terceiro ano consecutivo foi transferido para o Fundo Previdencial - Revisão de Plano. Este recurso poderá ser destinado no exercício de 2020, após aprovação do Conselho Deliberativo, para abater parcialmente as contribuições da Patrocinadora de acordo com o previsto no inciso I do Art. 20 da citada Resolução.

5. Plano de Custeio para o Exercício de 2020

Custos

O método de Capitalização Individual é utilizado na avaliação dos benefícios do Plano de Benefícios Mineração Descalvado, estruturados na forma de contribuição definida, sendo os benefícios obtidos a partir das contribuições efetuadas no

período decorrido entre a data de ingresso do participante no plano e a data da sua aposentadoria. O valor total acumulado, capitalizado com o rendimento dos recursos investidos, resultará no montante final a ser convertido em benefício. Estas contribuições são determinadas conforme o Regulamento do Plano e estimadas para fins da Avaliação Atuarial com base no cenário real de adesão na data-base de dados.

O método atuarial Agregado, adotado para a apuração dos compromissos deste plano, prevê o redimensionamento periódico do plano de custeio, de forma que o valor presente das contribuições futuras corresponda à diferença entre os compromissos atuariais e os recursos garantidores, conforme descrito a seguir:

DESCRIÇÃO	CUSTO em % da folha de salário de participação	CUSTO em R\$ de 31/12/2019
Aposentadoria	7,67%	113.961
Benefícios de Risco (Conta Projetada)	-	-
Total Custo Normal	7,67%	113.961
Administrativo		
Despesas Administrativas	0,25%	3.275
Custo Total		

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

Evolução dos Custos

Em relação à parcela de contribuição definida, houve um aumento nos custos projetados para o exercício de 2020, quando comparados aos projetados para o exercício de 2019, em decorrência da movimentação da população de Participantes Ativos e Autopatrocinados, bem como pelas variações salariais.

Relativamente ao custeio da parcela de benefício definido, pelo método Agregado há uma expectativa de custos estáveis, uma vez que o custo é determinado já considerando a hipótese de crescimento salarial e que todos os compromissos futuros já são considerados na determinação do custo. Não há custos da parcela de benefício definido para o exercício de 2020.

Contribuições

Certificamos que, de acordo com a legislação vigente, a Patrocinadora e os participantes deverão efetuar contribuições para o Plano de Benefícios Mineração Descalvado com base nos seguintes níveis:

Patrocinadora

As Patrocinadoras deverão efetuar contribuições de acordo com os itens 5.1 e 5.2 do Regulamento do Plano, além das seguintes contribuições:

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

DESCRIÇÃO	CONTRIBUIÇÃO em % da folha de salário de participação	CONTRIBUIÇÃO em R\$ de 31/12/2019
Normal		
Contribuição para conta individual	7,25%	98.724
Contribuição para cobertura das despesas administrativas	0,25%	3.275

As contribuições totais da Patrocinadora equivalem à taxa média estimada em 7,50% da folha de salário de participação, ou R\$ 101.999,00, em moeda de 31/12/2019, tendo como base a contribuição efetivamente praticada na data da avaliação.

De acordo com a deliberação do Conselho Deliberativo, conforme prevê item 8.8 do Regulamento do Plano o Regulamento do Plano de Benefício Mineração Descalvado, o Fundo Previdencial – Reversão por Exigência Regulamentar poderá ser utilizado para financiar as contribuições futuras de Patrocinadora ou para cobertura da Conta Coletiva de Benefícios de Risco, ou outra destinação, observada a legislação vigente.

Participantes Ativos

Não há contribuições de Participantes Ativos.

Participantes Autopatrocínados

Os Participantes Autopatrocínados deverão efetuar as contribuições que seriam feitas pela Patrocinadora, caso não tivesse ocorrido o Término do Vínculo Empregatício, destinadas ao custeio de seus benefícios, acrescidas da taxa de administração correspondente a 0,25% do salário da data de desligamento devidamente atualizado. As contribuições totais dos Participantes Autopatrocínados equivalem a R\$ 15.237,00 em moeda de 31/12/2019, tendo como base a contribuição efetivamente praticada na data da avaliação.

Participantes em Benefício Proporcional Diferido

Os Participantes Vinculados, que na data do término do vínculo empregatício, não possuem 5 anos de serviço contínuo em Patrocinadora e 50 pontos, onde os pontos são definidos pela soma da idade com o tempo de serviço contínuo, deverão efetuar contribuições para cobertura das despesas administrativas de 0,25% do salário da data do desligamento, devidamente atualizado, a serem deduzidos do montante acumulado para o Benefício Proporcional Diferido, conforme o item 6.5.7 do Regulamento.

Vigência do Plano de Custeio

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

Conclusão

Certificamos que o Plano de Benefícios Mineração Descalvado, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado está superavitário em 31/12/2019. O valor do excesso do Patrimônio do Plano sobre o valor das Provisões Matemáticas foi utilizado para constituição da Reserva de Contingência, conforme limite estabelecido na legislação vigente. O valor do superávit excedente à Reserva de Contingência foi contabilizado na Reserva Especial para Revisão de Plano. A Reserva Especial para Revisão do Plano deverá ser destinada de forma obrigatória no encerramento do exercício subsequente, tendo em vista que apresenta valor em três anos consecutivos.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2020

Mercer Human Resource Consulting Ltda.

Barbara Roque
Atuária – MIBA nº 2.475

Silvio Lopes da Silva Junior
Atuário – MIBA nº 1.103

Itaúfundos
multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)