

**Itaú** fundo  
multipatrocinado



**AHLSTROM  
MUNKSJÖ**

# Relatório Anual do Plano 2019

Plano de Benefícios **PREVMUNKSJO**  
CNPB: 2009.0004-47

# 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
--------------------------	----

# I - Resumo

## 1. Mensagem da Diretoria Executiva

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

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

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

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

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

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

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

Boa leitura!

**Diretoria Executiva**

# I - Resumo

## 2. Saiba mais sobre a Patrocinadora

### Caro Participante!

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

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

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

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

### Itaú Fundo Multipatrocinado

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

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

Atualmente o IFM é composto por:

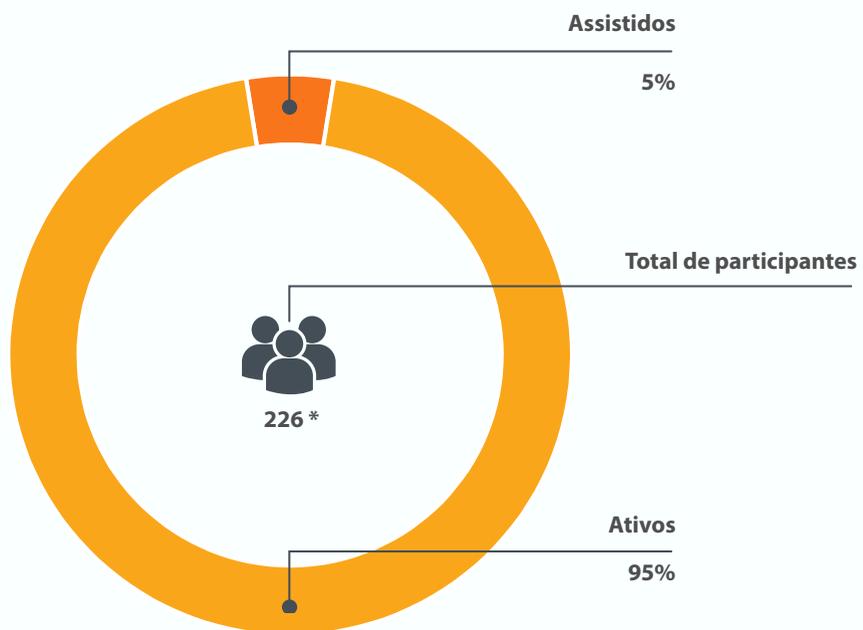
- 31 planos
- 41.612 participantes \*
- Patrimônio total de R\$ 2,9 bilhões

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

# I - Resumo

## 3. Saiba mais sobre o Plano

### PARTICIPANTES DO PLANO



### PATRIMÔNIO



### PAGAMENTOS EM 2019



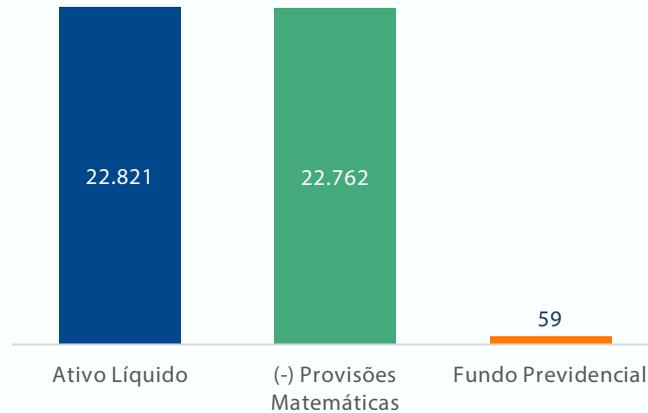
\* data base : dez/2019, inclui os participantes em aguardando opção

# I - Resumo

## 4. Situação Patrimonial

O Plano de Benefícios PREVMUNKSJO encerrou o ano de 2019 em equilíbrio, isto é, os recursos são suficientes em comparação aos compromissos do plano.

Em R\$ mil



A avaliação atuarial consiste em um estudo que busca determinar na data do cálculo o valor do compromisso e seu custo ao longo do período no plano de benefícios. Esta apuração contempla valores de participantes e patrocinadora, em concessão ou durante o complemento das condições de elegibilidade.

Para análise é necessária a adoção de hipóteses atuariais que atendam as expectativas de longo prazo da maneira mais aderente e efetiva possível. As premissas podem ser financeiras, como crescimento salarial, meta atuarial e reajuste de benefícios, assim como biométricas, como mortalidade, invalidez e rotatividade.

O Plano não apresenta componentes de riscos atuariais, em função de se tratar de Plano estruturado na modalidade de Contribuição Definida, não sendo aplicável a adoção de hipóteses.

Apresentamos a conclusão do parecer atuarial<sup>1</sup> emitido pela Oficina de Benefícios Assessoria, Consultoria e Projetos, consultoria responsável pela avaliação atuarial:

*"Em análise feita pela Avaliação Atuarial e na qualidade de Atuário responsável pelo Plano de Benefícios dos funcionários da Munksjo, concluo que o plano está solvente e equilibrado."*

<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

#### CONSERVADOR

Rentabilidade Líquida Anual
6,58%

#### MODERADO

Rentabilidade Líquida Anual
8,01%

#### ARROJADO

Rentabilidade Líquida Anual
13,18%

### B. Políticas de investimento

As políticas de investimentos procuram refletir as características de cada plano e os interesses dos participantes, considerando a sua propensão a poupar e a sua aversão ao risco, veja a seguir breve descrição.

### C. Índice de referência do plano

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO: 94% CDI + 6% IbrX 100
- ARROJADO: 80% CDI + 20% IbrX 100

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

- CONSERVADOR

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	90%	100%	100%
Renda Variável	0%	0%	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%	0%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

# I - Resumo

## 5. Informações sobre investimentos

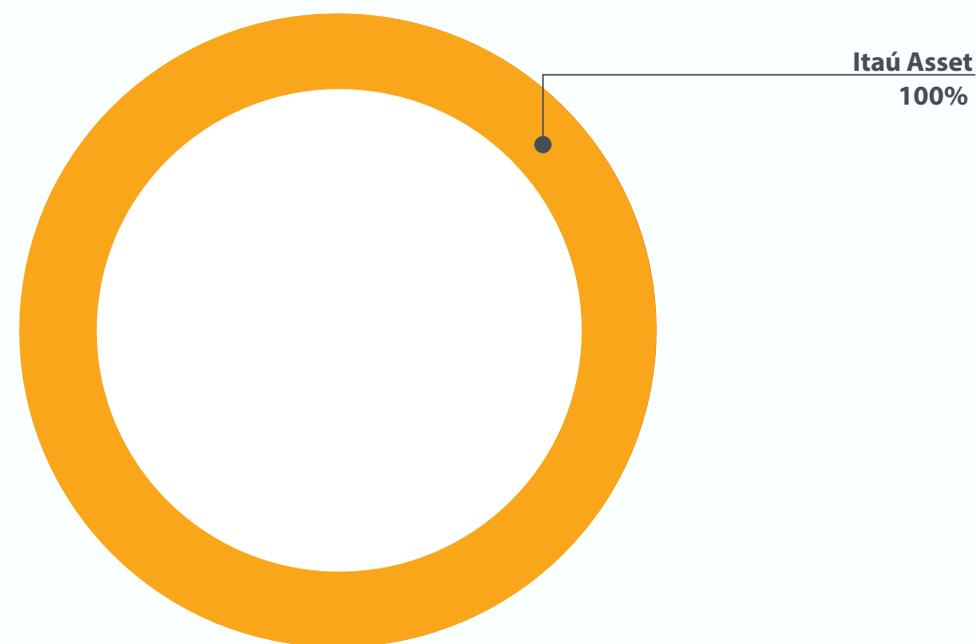
### • MODERADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	82%	100%	100%
Renda Variável	0%	12%	70%
Investimentos Estruturados	0%	3%	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%	3%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	3%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

### • ARROJADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	40%	100%	100%
Renda Variável	0%	40%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	10%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

### E. Alocação por gestor do plano



### F. Auditoria dos investimentos

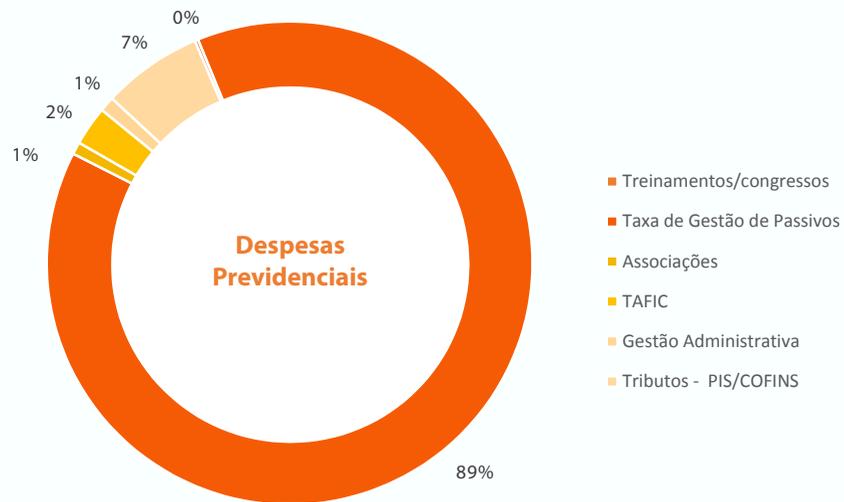
Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2019, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

# I - Resumo

## 6. Informações sobre Despesas do Plano

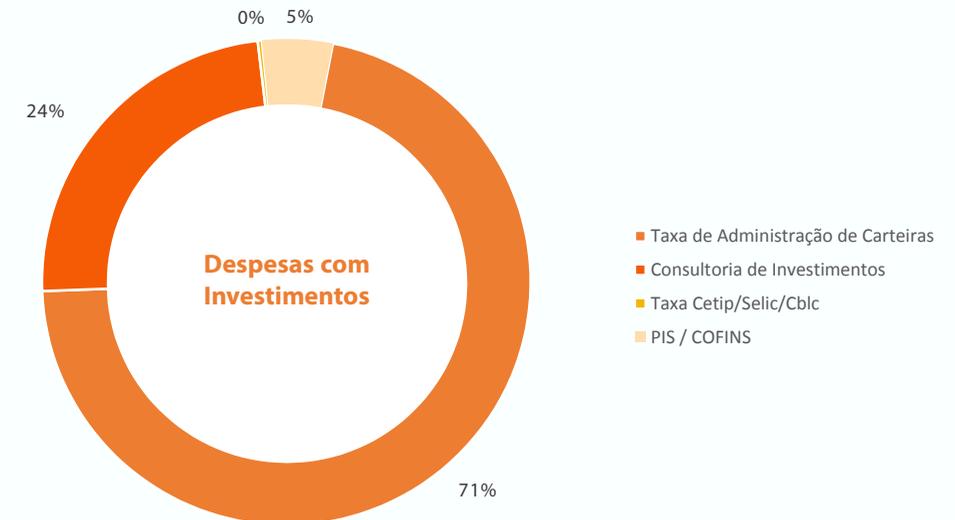
### Despesas Administrativas

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano de Benefícios PREVMUNKSJO em 2019 foram de R\$ 380,6 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS PREVIDENCIAIS	
Despesa	2019
Treinamentos/congressos	0,17
Taxa de Gestão de Passivos	63,19
Associações	0,58
TAFIC	1,88
Gestão Administrativa	0,72
Tributos - PIS/COFINS	4,75
<b>Total Geral</b>	<b>71,29</b>



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS COM INVESTIMENTOS	
Despesa	2019
Taxa de Administração de Carteiras	220,75
Consultoria de Investimentos	73,37
Taxa Cetip/Selic/Cblc	0,86
PIS / COFINS	14,39
<b>Total Geral</b>	<b>309,35</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 PREVMUNKSJO	2009.0004-47

1.3. PATROCINADORA(S)	1.4. CNPJ
MUNKSJO BRASIL INDUSTRIA E COMERCIO DE PAPEIS ESPECIAIS LTDA	16.929.712/0001-20

1.5. MODALIDADE	1.6. META ATUARIAL
CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	Não se aplica

1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2019	2018	2017	2016	2015
Plano	61,06%	7,00%	6,71%	8,77%	15,18%	12,59%
Renda Fixa	64,22%	7,00%	7,78%	9,86%	14,00%	13,70%
Renda Variável	-	-	-	-	32,99%	-
Investimentos Estruturados	-	-	-	-	-	-
Investimentos no Exterior	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-

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

#### 2.1.1. PERFIL DE INVESTIMENTO / CARTEIRA

- CONSERVADOR
- MODERADO (Virtual)
- ARROJADO

#### 2.1.2. ALOCAÇÃO DOS SALDOS NO PERFIL DE INVESTIMENTO

- As contribuições individuais de participante e patrocinadora são alocadas no perfil escolhido pelo participante;
- O fundo administrativo está alocado no perfil CONSERVADOR;
- O fundo de reversão está alocado no perfil MODERADO;

#### 2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

- CONSERVADOR

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	90%	100%	100%
Renda Variável	0%	0%	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%	0%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

- MODERADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	82%	100%	100%
Renda Variável	0%	12%	70%
Investimentos Estruturados	0%	3%	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%	3%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	3%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

## II - Investimentos

### 1. Políticas de Investimentos – Do Plano

- ARROJADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	40%	100%	100%
Renda Variável	0%	40%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	20%
Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso	0%	0%	15%
Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)	0%	10%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

#### 3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

##### Renda Fixa

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO: 100% CDI
- ARROJADO: 100% CDI

##### Renda Variável

- CONSERVADOR: não se aplica
- MODERADO: 100% IbrX 100
- ARROJADO: 100% IbrX 100

##### Investimentos Estruturados

- CONSERVADOR: não se aplica
- MODERADO: IGP-M + 5% a.a.
- ARROJADO: IGP-M + 5% a.a.

##### Investimentos Exterior

- CONSERVADOR: não se aplica

- MODERADO: IGP-M + 5% a.a.

- ARROJADO: IGP-M + 5% a.a.

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

Operações com Participantes: não se aplica

#### 3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO: 94% CDI + 6% IbrX 100
- ARROJADO: 80% CDI + 20% IbrX 100

#### 5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- CONSERVADOR

Renda Fixa: B-VaR igual a 2,00% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa

Renda Variável: 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

- MODERADO

Renda Fixa: B-VaR igual a 2,00% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa

Renda Variável: 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

- ARROJADO

Renda Fixa: B-VaR igual a 2,00% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa

Renda Variável: 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

#### 5.3.1. Lista de gestores de recursos permitidos

- ITAÚ UNIBANCO S.A.

## II - Investimentos

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

Descrição	2019	% Segmento	2018	% Segmento
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>22.803</b>	<b>100%</b>	<b>20.211</b>	<b>100%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>12.857</b>	<b>56%</b>	<b>7.666</b>	<b>38%</b>
ITAÚ VERSO P RF FI	11.150	87%	1.716	22%
RF JUROS OCEAN FI	479	4%	965	13%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	964	7%	4.985	65%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	264	2%	-	0%
<b>Ações</b>	<b>1.786</b>	<b>8%</b>	<b>1.164</b>	<b>6%</b>
ITAÚ PREVIDÊNCIA IBRX FI EM AÇÕES	376	21%	-	0%
FTSE RAFI BRAZIL FIA	250	14%	191	16%
UBB PREVIDENCIA IBX	-	0%	285	24%
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	1.160	65%	688	59%
<b>Multimercado</b>	<b>8.160</b>	<b>36%</b>	<b>11.381</b>	<b>56%</b>
ITAU VERSO E FX FIM	3.783	46%	6.215	55%
ITAU VERSO JM MM FI	3.840	47%	3.851	34%
ITAU VERSO U MM FI	537	7%	1.315	12%

### 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 (%)
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>97</b>	<b>6</b>	<b>1.517</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>411</b>	<b>431</b>	<b>(5)</b>
1.1. RECEITAS	411	431	(5)
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	95	79	20
Custeio Administrativo dos Investimentos	309	274	13
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	7	1	600
Outras Receitas	-	77	(100)
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(381)</b>	<b>(340)</b>	<b>12</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(72)	(66)	9
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(65)	(59)	10
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(7)	(7)	-
Serviços de Terceiros	-	(1)	(100)
Tributos	(7)	(6)	17
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(309)	(274)	13
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(309)	(274)	13
Serviços de Terceiros	(295)	(261)	13
Tributos	(14)	(13)	8
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>30</b>	<b>91</b>	<b>(67)</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>30</b>	<b>91</b>	<b>(67)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	<b>127</b>	<b>97</b>	<b>31</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)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Varia�o (%)
<b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>20.325</b>	<b>18.392</b>	<b>11</b>
<b>1. ADI�OES</b>	<b>3.284</b>	<b>2.811</b>	<b>17</b>
(+) Contribui�es	1.661	1.524	9
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.623	1.287	26
<b>2. DESTINA�OES</b>	<b>(788)</b>	<b>(878)</b>	<b>(10)</b>
(-) Benefícios	(693)	(800)	(13)
(-) Custeio Administrativo	(95)	(78)	22
<b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>2.496</b>	<b>1.933</b>	<b>29</b>
(+/-) Provisões Matemáticas	2.482	1.958	27
(+/-) Fundos Previdenciais	14	(25)	(156)
<b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>	<b>22.821</b>	<b>20.325</b>	<b>12</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>30</b>	<b>91</b>	<b>(67)</b>
(+/-) Fundos Administrativos	30	91	(67)

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	Varição (%)
<b>1. ATIVOS</b>	<b>22.958</b>	<b>20.439</b>	<b>12</b>
Disponível	6	6	-
Recebível	301	249	21
<b>Investimentos</b>	<b>22.651</b>	<b>20.184</b>	<b>12</b>
Fundos de Investimento	22.651	20.184	12
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>(41)</b>
Operacional	10	17	(41)
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>127</b>	<b>97</b>	<b>31</b>
Administrativo	127	97	31
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>	<b>22.821</b>	<b>20.325</b>	<b>12</b>
Provisões Matemáticas	22.762	20.280	12
Fundos Previdenciais	59	45	31

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	Varição (%)
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)</b>	<b>22.831</b>	<b>20.342</b>	<b>12</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>22.762</b>	<b>20.280</b>	<b>12</b>
1.1 Benefícios Concedidos	2.557	2.771	(8)
Contribuição Definida	2.557	2.771	(8)
1.2 Benefícios a Conceder	20.205	17.509	15
Contribuição Definida	20.205	17.509	15
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	6.745	5.763	17
Saldo de Contas - Parcela Participantes	13.460	11.746	15
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	-	-	-
<b>3. Fundos</b>	<b>59</b>	<b>45</b>	<b>31</b>
3.1 Fundos Previdenciais	59	45	31
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>(41)</b>
4.1 Gestão Previdencial	10	17	(41)

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

Em 12 de fevereiro de 2.020 foi feita Avaliação Atuarial do Plano de Benefício dos Funcionários da Munksjo Brasil Indústria e Comércio de Papéis Especiais Ltda. A Avaliação Atuarial teve por objetivo mensurar os valores do Exigível Atuarial e do Fundo Previdencial a serem consignados no Balanço Patrimonial de 31/12/2019, bem como determinar o Plano Anual de Custeio para o período de 01/04/2020 a 31/03/2021, em conformidade com as disposições contratuais, estatutárias e regulamentares.

### A. Base Cadastral

Base cadastral enviada eletronicamente pelo Itaú Fundo Multipatrocinado - IFM teve como base a data de 30/09/2019 e foi aceita como apta para avaliação, ressaltando que a veracidade das informações enviadas é de inteira responsabilidade do IFM.

### B. Estatísticas

Em 30/09/2019 o total de participantes ativos do plano constatado era de 199, distribuído em 178 do sexo masculino e 21 do sexo feminino, perfazendo 89,45% de homens e 10,55% de mulheres. A idade média dos participantes ativos é 44,21 anos.

ATIVOS	Homens	Mulheres	Total
Idade Média	44,77	39,39	44,21
Tempo Médio	16,69	6,18	15,77
Salário Médio	R\$ 6.841,53	R\$ 8.021,73	R\$ 6.966,07
Salário Total	R\$ 1.217.792,26	R\$ 168.456,37	R\$ 1.386.248,63

Institutos	Quantidade	Idade média
BPD	11	48,69
Autopatrocínio	2	42,92

ASSISTIDOS	Idade Média	Renda Média	Quantidade
Renda Financeira	62,23	R\$ 3.188,04	10

Categoria	Quantidade	Saldo dos fundos em 31/08/2017
ATIVOS	199	R\$ 18.672.125,98
AUTOPATROCINADOS	2	R 93.623,88
PARTICIPANTES EM BPD	11	R\$ 554.839,99
AGUARDANDO OPÇÃO	05	R\$ 170.327,67
CANCELADO	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>217</b>	<b>R\$ 19.490.917,52</b>
<b>ASSISTIDOS</b>	<b>10</b>	<b>R\$ 2.643.923,37</b>

### C. Hipóteses e Métodos Atuariais

#### 1. Hipóteses financeiras

Não utilizado pelo fato do plano ser de contribuição definida.

#### 2. Hipóteses Biométricas

Não utilizado pelo fato de plano ser de contribuição definida.

#### 3. Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

##### a) Regime Financeiro de Capitalização

O Plano de Benefícios tem estrutura financeira e o regime de capitalização adotado é o da capitalização individual por cotas. Assim, o valor depositado pelo participante será valorizado pela correção das cotas dos planos. O benefício será concedido de forma financeira.

##### b) Regime Financeiro de Repartição de Capitais de Cobertura

O plano não prevê nenhum benefício neste regime.

##### c) Regime de Repartição Simples

O plano não prevê nenhum benefício neste regime.

### D. Apuração do Patrimônio

Em análise do Balanço enviado, o Ativo Líquido do Exigível do Plano de Benefícios foi apurado pela subtração do Ativo Bruto menos o Exigível Operacional e Contingencial, ressaltando que não foi feita qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o patrimônio do Plano de Benefícios avaliado, sendo tal resultado proveniente de informações oriundas da área de contabilidade da IFM- Itaú Fundo Multipatrocinado.

ATIVO	R\$ 23.058.044,46
(-) EXIGÍVEL OPERACIONAL	R\$ 40.061,68
(-) EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	R\$ 68.807,07
PATRIMÔNIO SOCIAL	R\$ 22.949.175,71
(-) Fundos	R\$ 187.588,18
PATRIM. COBERT. PLANO	R\$ 22.761.587,53

### E. Patrimônio Social

Certifico, dada a Avaliação Atuarial feita em 12/02/2020, que o Exigível Atuarial em 31 de dezembro de 2.019 é assim composto:

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

Atestado	classificação conforme a resolução MPS/CNPC 12, agosto 2013	dez/18	dez/19
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	20.421.874,99	22.949.175,71
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	20.280.168,60	22.761.587,53
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	20.280.168,60	22.761.587,53
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	2.770.905,10	2.556.925,07
2.3.1.1.01.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	2.770.905,10	2.556.925,07
2.3.1.1.01.01.01	SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS	2.770.905,10	2.556.925,07
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 PRO- GRAMADOS - 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	17.509.263,50	20.204.662,46
2.3.1.1.02.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	17.509.263,50	20.204.662,46
2.3.1.1.02.01.01	SALDO DE CONTAS - PARCELA PATROCINA-DOR(ES)/ INSTITUIDOR(ES)	5.762.660,89	6.744.658,25
2.3.1.1.02.01.02	SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES	11.746.602,61	13.460.004,21
2.3.1.1.02.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO PROGRAMA-DO	-	-
2.3.1.1.02.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PRO- GRAMADOS	-	-
2.3.1.1.02.02.02	(-)VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES	-	-
2.3.1.1.02.02.03	(-)VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES	-	-
2.3.1.1.02.03.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO NÃO PRO-GRAMADO	-	-
2.3.1.1.02.03.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS	-	-
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-	-
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	141.706,39	187.588,18
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	44.693,50	59.769,03
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	44.693,50	59.769,03
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	-	-
2.3.2.1.03.00.00	OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	-	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	97.012,89	127.819,15
2.3.2.2.01.00.00	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	97.012,89	127.819,15

Atestado	classificação conforme a resolução MPS/CNPC 12, agosto 2013	dez/18	dez/19
2.3.2.2.02.00.00	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO ADMINISTRATIVO PGA	-	-
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	-	-

### F. Plano de Custeio

O plano de custeio é definido no Regulamento, e na característica de Contribuição Variável utiliza o Salário de Participação para sua determinação, sendo assim descrito:

#### a) Participante:

- Contribuições mensais (12 por ano) fixadas pelo participante na data de ingresso no plano e revistas anualmente, em percentual entre 1% e 12% do Salário de Participação;
  - Contribuições especiais não inferiores a 10% do Salário de Participação;
  - Contribuições especiais para optantes pelo BPD não inferiores a 50% do Salário Mínimo
- As **contribuições Básicas** deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que foram estimadas pela base 30/09/2019 em **4,81%** da folha de salários.

#### b) Patrocinadora:

- Contribuição Normal de Patrocinadora corresponderá a 100% (cem por cento) da Contribuição Básica do Participante.
- Na hipótese de o Salário Aplicável do Participante ser inferior a 15 (quinze) vezes o valor da Unidade de Referência Munksjo, a Contribuição Normal de Patrocinadora não poderá ser superior a 1,5% (um vírgula cinco por cento) do Salário Aplicável.
- A Contribuição Especial de Patrocinadora para os Participantes que optaram por efetuar Contribuição para o Plano no prazo de 2 (dois) meses da Data Efetiva do Plano e que satisfaziam as condições previstas no subitem 5.18.4 naquela data corresponderá :
  - (a) valor da primeira Contribuição Normal da Patrocinadora;
  - (b) número de anos de Serviço Contínuo de acordo com o disposto no subitem 4.1.2 ou 4.1.3, conforme o caso, na Data Efetiva do Plano;
  - (c) 12 (doze);
  - (d) 240 (duzentos e quarenta).

Adicionalmente a Contribuição Básica, conforme regulamento, a patrocinadora deverá efetuar a contribuição Normal estimada pela base 30/09/2019 em 3,58% da folha de salário.

A patrocinadora poderá utilizar durante o ano de 20, mediante reversão mensal, os recursos existentes no fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar, desde que sejam suficientes para financiamento das 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

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

das contribuições.

### G. Taxa de Administração

A taxa de administração para o exercício 2020 está estimada em 0,41% sobre a folha de salários, sendo previsto o valor anual de R\$ 69.606,11.

### H. Rentabilidade

O plano não tem meta de rentabilidade.

### I. Variações Observadas

Não foi observada variação fora do padrão esperado para o plano.

### J. Conclusão

Em análise feita pela Avaliação Atuarial e na qualidade de Atuário responsável pelo Plano de Benefícios dos funcionários da Munsjko, concluo que o plano está solvente e equilibrado.

São Paulo, 12 de fevereiro de 2.020

Marcos Ribeiro Barretto Junior  
Atuário – Miba 1.202

**Itaú**fundos  
multipatrocinado

**Fale Conosco:**

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

**0800 722 4509 (demais localidades)**