

Itaúfundo
multipatrocinado



Relatório Anual do Plano 2019

Plano de Aposentadoria da **RTM**
CNPB: 2001.0007-74

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

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:

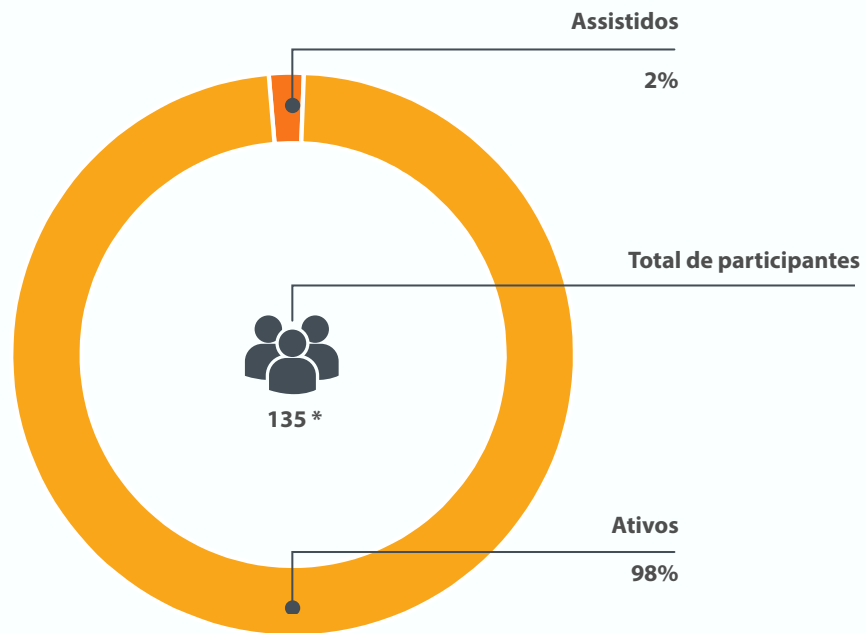
- 31 planos
- 41.612 participantes *
- Patrimônio total de R\$ 2,9 bilhões

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

I - Resumo

3. Saiba mais sobre o Plano

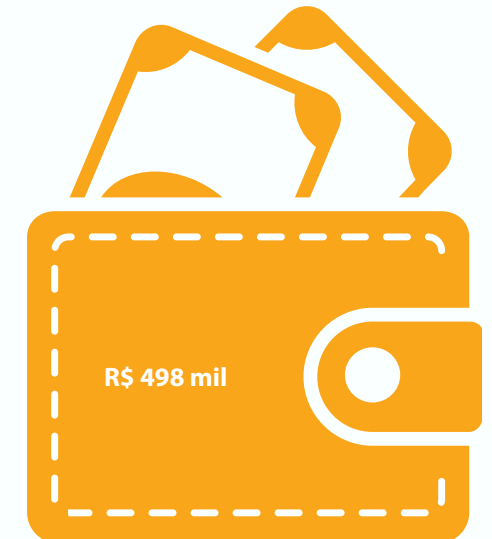
PARTICIPANTES DO PLANO



PATRIMÔNIO



PAGAMENTOS EM 2019



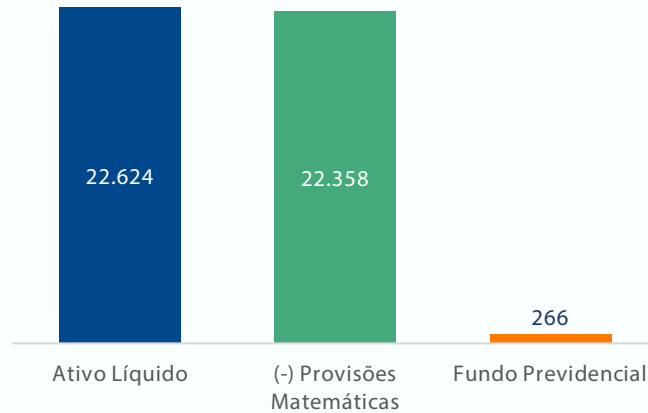
* data base : dez/2019, inclui os participantes em aguardando opção

I - Resumo

4. Situação Patrimonial

O Plano de Aposentadoria RTM 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 de Aposentadoria da RTM é estruturado, em sua totalidade, na modalidade de Contribuição Definida, não existindo compromissos com valores previamente estabelecidos no período de capitalização ou de pagamento dos benefícios, não sendo aplicável a adoção de hipóteses.

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

"Certificamos que o Plano de Aposentadoria da RTM, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, encontra-se em equilíbrio técnico em 31/12/2019."

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

I - Resumo

5. Informações sobre investimentos

A. Rentabilidade do plano

Rentabilidade Líquida Anual
15,27%

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: 35% CDI + 40% IMAB + 5% IRFM + 5% Estr. + 10% IBX100 + 5% S&P500.

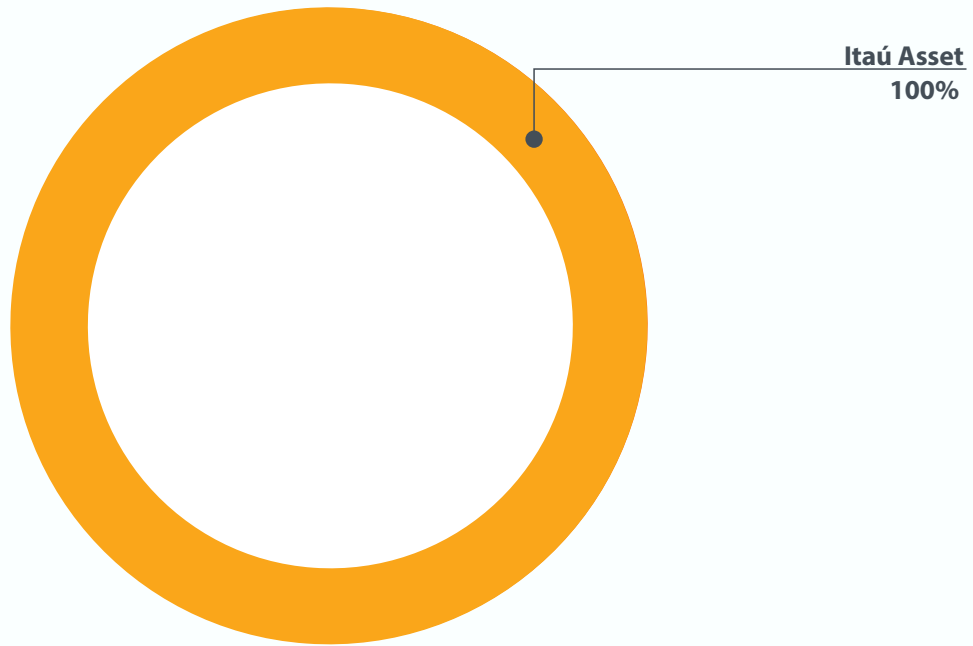
D. Faixas de alocação de recursos do plano

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	70%	100%	100%
Renda Variável	0%	10%	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

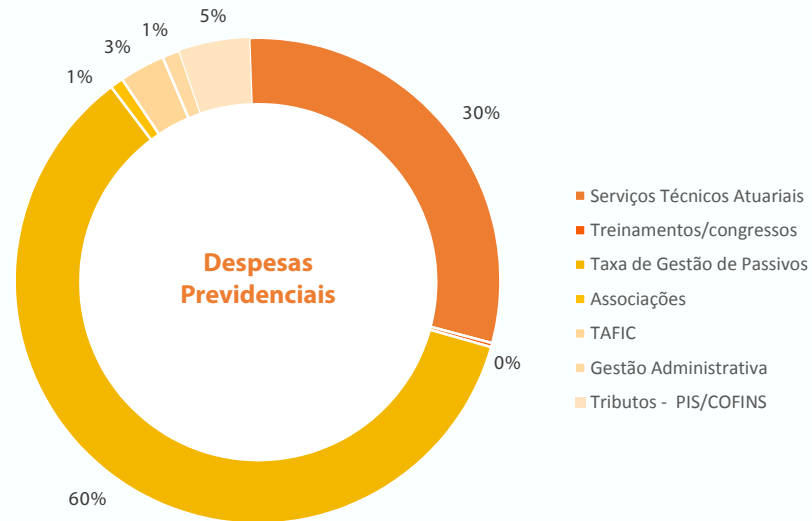
Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2019, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

I - Resumo

6. Informações sobre Despesas do Plano

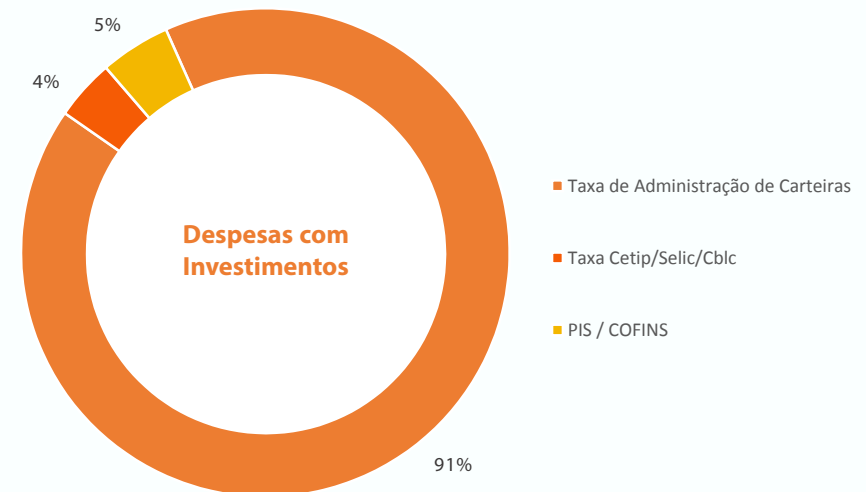
Despesas Administrativas

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano de Aposentadoria da RTM em 2019 foram de R\$ 97,7 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS PREVIDENCIAIS	
Despesa	2019
Serviços Técnicos Atuariais	18,37
Treinamentos/congressos	0,16
Taxa de Gestão de Passivos	37,29
Associações	0,54
TAFIC	1,88
Gestão Administrativa	0,73
Tributos - PIS/COFINS	2,88
Total Geral	61,83



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS COM INVESTIMENTOS	
Despesa	2019
Taxa de Administração de Carteiras	32,78
Taxa Cetip/Selic/Cbhc	1,44
PIS / COFINS	1,67
Total Geral	35,88

7. Glossário

Chegou a hora de analisar os documentos referentes ao ano de 2019 do seu plano . Os documentos que comprovam a solidez do Itaú Fundo Multipatrocinado encontram-se no item III-Demonstrações Contábeis do Relatório Institucional.

Porém, antes dessa análise, você não deve estar familiarizado com os termos **CONTIDOS** neste documento. Desta forma, preparamos este **Glossário** para lhe explicar o que significa cada um deles:

- o **Balanco Patrimonial** apresenta a posição financeira e patrimonial da Entidade em 31 de dezembro, representando, portanto, uma posição estática. O ativo é o conjunto de bens, direitos e aplicações de recursos e o passivo compreende as obrigações para com os participantes e terceiros;
- a **Demonstração da Mutaçao do Patrimônio Social (DMPS)** apresenta a movimentação do patrimônio social da Entidade através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração da Mutaçao do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DMAL)** apresenta a movimentação do ativo líquido do plano de benefícios através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DAL)** evidencia a composição do ativo líquido do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando saldos de contas do ativo e passivo;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada (DPGA)** revela a atividade administrativa da Entidade, apresentando a movimentação do fundo administrativo através das receitas, despesas e rendimento obtido no exercício a que se referir;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios (DPGA)** apresenta a atividade administrativa da Entidade, relativa a cada plano de benefícios, evidenciando a movimentação do fundo administrativo existente em cada plano;
- a **Demonstração das Provisões Técnicas (DPT)** evidencia a composição do patrimônio de cobertura do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando o detalhamento das provisões matemáticas e o equilíbrio técnico;
- o **Demonstrativo de Investimentos (DI)** revela a alocação de recursos da Entidade, os limites de alocação atual versus o que foi definido pela política de investimentos e a legislação vigente, os recursos com gestão terceirizada, a rentabilidade dos investimentos por segmento (renda fixa, renda variável etc.), a diferença entre a rentabilidade do segmento e a meta atuarial da Entidade, os custos de gestão dos recursos e as modalidades de aplicação;
- o **fundo** significa o ativo administrado pela Entidade, que será investido de acordo com os critérios fixados anualmente pelo Conselho Deliberativo, por meio da política de investimentos;
- a **meta atuarial** é uma meta de rentabilidade utilizada como parâmetro para o retorno dos investimentos do fundo, de forma que os eventuais compromissos futuros da Entidade possam ser cumpridos;
- o **parecer atuarial** é um relatório preparado por um estatístico especializado em seguros e previdência (atuário), que apresenta estudos técnicos sobre o plano de previdência que estiver analisando. Seu objetivo é avaliar a saúde financeira da Entidade para poder honrar o pagamento dos benefícios presentes e futuros;
- o **participante** é a pessoa que está inscrita como tal no plano. Para conhecer a definição exata de participante e também a de beneficiário, leia o regulamento do seu plano;
- a **patrocinadora** é a empresa que custeia o plano junto com os participantes (isso quando as contribuições dos participantes estão previstas no regulamento). Um plano de previdência complementar pode ter uma ou mais patrocinadoras;
- a **política de investimentos** é um documento de periodicidade anual que apresenta diversas informações, como: 1) critérios de alocação de recursos entre os segmentos de renda fixa, renda variável etc.; 2) objetivos específicos de rentabilidade para cada segmento de aplicação; 3) limites utilizados para investimentos em títulos e valores mobiliários de emissão e/ou coobrigação de uma mesma pessoa jurídica; 4) limites utilizados para a realização de operações com derivativos e 5) avaliação do cenário macroeconômico de curto, médio e longo prazos, entre outras coisas. Estas informações auxiliam na avaliação dos recursos investidos, na escolha das instituições financeiras que vão administrar os investimentos e na avaliação dos limites de risco de mercado e de crédito, por exemplo. Neste relatório anual, você terá a oportunidade de ver o resumo da política de investimentos.

Todos os documentos que você analisará a seguir já foram encaminhados para o controle e a verificação da Previc, que tem como uma de suas principais missões proteger os interesses dos participantes.

II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano

Nota: A íntegra da Política de Investimentos você encontra no Relatório Institucional, em Política de Investimentos. Os itens marcados como “item ___ do ANEXO”, referem-se aos itens abaixo.

1.1. PLANO	1.2. CNPB
PLANO DE APOSENTADORIA DA RTM	2001.0007-74

1.3. PATROCINADORA(AS)	1.4. CNPJ
RTM - REDE DE TELECOMUNICACOES PARA O MERCADO LTDA	03.341.541/0001-71

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

1.7. RENTABILIDADE					
Segmento	Acumulado	2019	2018	2017	2016
Plano	71,49%	15,24%	10,53%	12,71%	19,45%
Renda Fixa	64,62%	13,60%	9,84%	11,71%	18,10%
Renda Variável	210,40%	33,88%	16,11%	28,37%	55,55%
Investimentos Estruturados	57,77%	9,92%	10,79%	9,97%	17,81%
Investimentos no Exterior	62,95%	35,02%	10,67%	22,12%	-10,70%
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	70%	100%	100%
Renda Variável	0%	10%	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: 44% CDI + 50% IMAB + 6% IRFM Renda Variável: IBX-100 + 2%

Investimentos Estruturados: 110% do CDI a.a.

Investimentos no Exterior: 100% S&P500

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

- PERFIL ÚNICO: 35% CDI + 40% IMAB + 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 0,50%, 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 útil

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	22.682	100%	19.205	100%
Renda Fixa	15.029	66%	13.566	71%
ITAÚ VERSO P RF FI	1.265	8%	251	2%
RF JUROS OCEAN FI	120	1%	175	1%
ITAÚ VERSO V RF FI	3.937	26%	4.787	35%
UBB MASTER RF IRFM	1.122	7%	948	7%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	242	2%	1.044	8%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	3.230	21%	3.481	26%
ITAU RF VERTICE INFLATION 5 + FI	5.113	34%	2.880	21%
Ações	2.625	12%	1.057	6%
ITAÚ PREVIDÊNCIA IBRX FI EM AÇÕES	1.191	45%	-	0%
ITAÚ INDEX ACOES IBRX FI	1.434	55%	1.057	100%
Multimercado	3.939	17%	3.648	19%
ITAÚ VERSO JM MM FI	959	24%	696	19%
ITAÚ VERSO U MM FI	1.075	27%	1.219	33%
ITAÚ HEDGE FI	1.905	48%	1.733	48%
Índices	1.089	5%	934	5%
IT NOW SPXI CI	1.089	100%	934	100%

III - Demonstrações Contábeis

1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	5	19	(74)
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	98	89	10
1.1. RECEITAS	98	89	10
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	62	60	3
Custeio Administrativo dos Investimentos	36	28	29
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	-	1	(100)
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(98)	(103)	(5)
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(62)	(75)	(17)
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(38)	(33)	15
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(24)	(42)	(43)
Serviços de Terceiros	(19)	(37)	(49)
Tributos	(5)	(5)	-
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(36)	(28)	29
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(36)	(28)	29
Serviços de Terceiros	(34)	(27)	26
Tributos	(2)	(1)	100
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	-	-	-
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	-	-	-
5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	-	-	-
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	-	(14)	(100)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	-	(14)	(100)
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	5	5	-

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

III - Demonstrações Contábeis

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	19.107	16.792	14
1. ADIÇÕES	4.077	2.784	46
(+) Contribuições	1.122	1.117	-
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	2.955	1.667	77
2. DESTINAÇÕES	(560)	(469)	19
(-) Benefícios	(498)	(409)	22
(-) Custeio Administrativo	(62)	(60)	3
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	3.517	2.315	52
(+/-) Provisões Matemáticas	3.455	2.238	54
(+/-) Fundos Previdenciais	62	169	(63)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	-	(92)	(100)
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)	22.624	19.107	18
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	-	(14)	(100)
(+/-) Fundos Administrativos	-	(14)	(100)

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

III - Demonstrações Contábeis

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Varição (%)
1. ATIVOS	22.688	19.202	18
Disponível	4	4	-
Recebível	5	5	-
Investimentos	22.679	19.193	18
Fundos de Investimento	22.679	19.193	18
2. OBRIGAÇÕES	59	90	(34)
Operacional	59	90	(34)
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	5	5	-
Administrativo	5	5	-
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	22.624	19.107	18
Provisões Matemáticas	22.358	18.903	18
Superávit/Déficit Técnico	-	-	-
Fundos Previdenciais	266	204	30

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)	22.683	19.197	18
1. Provisões Matemáticas	22.358	18.903	18
1.1 Benefícios Concedidos	1.469	982	50
Contribuição Definida	1.469	982	50
1.2 Benefícios a Conceder	20.889	17.921	17
Contribuição Definida	20.889	17.921	17
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	9.511	8.206	16
Saldo de Contas - Parcela Participantes	11.378	9.715	17
2. Equilíbrio Técnico	-	-	-
3. Fundos	266	204	30
3.1 Fundos Previdenciais	266	204	30
4. Exigível Operacional	59	90	(34)
4.1 Gestão Previdencial	59	19	211
4.2 Investimentos - Gestão Previdencial	-	71	(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 Aposentadoria da RTM, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, apresentamos nosso parecer sobre a situação atuarial do citado Plano referente à Patrocinadora da Entidade em 31 de dezembro de 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 (*)	95
Idade Média (anos)	37,4
Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos)	7,2
Tempo Médio de Contribuição (anos)	6,9
Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)	17,8
Salário Mensal Médio (R\$)	7.716,71
Folha Anual de Salários (R\$) – (13x)	9.530.141,92

(*) Não considera 1 participante com situação de “Desligado”.

Participantes Autopatrocinados

Descrição	
Número	4
Idade Média (anos)	37,9
Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos)	7,4
Tempo Médio de Contribuição (anos)	7,4
Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)	17,1

Descrição	
Salário Mensal Médio (R\$)	10.760,11
Folha Anual de Salários (R\$) – (13x)	559.525,46

Participantes Aguardando Benefício Proporcional Diferido

Descrição	
Número	17
Idade Média (anos)	43,3
Benefício Mensal Médio (R\$)	-

Desligados Aguardando Opção

Descrição	
Número	11
Idade Média (anos)	36,8
Benefício Mensal Médio (R\$)	-

Participantes Assistidos e Beneficiários

Descrição	
Aposentados Vitalícios	
Número	2
Idade Média (anos)	58,1
Benefício Mensal Médio em R\$	8.187,97
Aposentados Inválidos	
Número	-
Idade Média (anos)	-
Benefício Mensal Médio em R\$	-
Beneficiários	
Número	-
Idade Média (anos)	-
Benefício Mensal Médio em R\$	-
Total	
Número	2
Idade Média (anos)	58,1
Benefício Mensal Médio em R\$	8.187,97

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais posicionados em 31/07/2019.

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

3. Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados

O Plano de Aposentadoria da RTM é estruturado, em sua totalidade, na modalidade de Contribuição Definida, não existindo compromissos com valores previamente estabelecidos no período de capitalização ou de pagamento dos benefícios.

Sendo assim, não são feitas projeções financeiras e/ou atuariais e, portanto, não são necessárias hipóteses atuariais para a mensuração de compromissos, que é igual ao montante acumulado das contribuições vertidas pelos Participantes e Patrocinadora, rentabilizado pelo retorno dos investimentos.

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	22.629.147,44
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	22.357.594,66
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	22.357.594,66
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	1.468.878,70
2.3.1.1.01.01.00	Contribuição Definida	1.468.878,70
2.3.1.1.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	1.468.878,70
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	0,00
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	0,00
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	20.888.715,96
2.3.1.1.02.01.00	Contribuição Definida	20.888.715,96
2.3.1.1.02.01.01	Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)	9.511.168,66
2.3.1.1.02.01.02	Saldo de Contas - Parcela Participantes	11.377.547,30
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	0,00
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	0,00
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	0,00
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	0,00
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00

Conta	Nome	R\$
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.03.00.00	(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	0,00
2.3.1.1.03.01.00	(-) Serviço Passado	0,00
2.3.1.1.03.01.01	(-) Patrocinador(es)	0,00
2.3.1.1.03.01.02	(-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado - Total	0,00
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador(es) - Total	0,00
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes - Total	0,00
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos - Total	0,00
2.3.1.1.03.03.00	(+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	0,00
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
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	0,00
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	0,00
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	0,00
2.3.1.2.01.01.01	Reserva de Contingência	0,00
2.3.1.2.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	0,00
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	0,00
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	271.552,78
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	266.568,00
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	149.041,92
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	0,00
2.3.2.1.02.01.00	Revisão de Plano	0,00
2.3.2.1.03.00.00	OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	117.526,08
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	4.984,78
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	0,00

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

Não houve alteração regulamentar que gere impacto ou afetação no resultado do Plano de Aposentadoria da RTM no exercício de 2019.

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

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Varição nas Provisões Matemáticas

O Plano de Aposentadoria da RTM é estruturado, em sua totalidade, na modalidade de Contribuição Definida, portanto, as provisões matemáticas do plano evoluem com as entradas (contribuições), saídas (benefícios pagos, resgates, portabilidades, etc.) e rentabilidade auferida.

Natureza do Resultado

Tendo em vista que o plano está estruturado, em sua totalidade, na modalidade de “contribuição definida” atestamos que se encontra em situação permanente de equilíbrio.

Constituição e Reversão de Fundos Previdenciais

Esclarecemos que, de acordo com o artigo/ item 7.3 do Regulamento do Plano de Aposentadora da RTM, 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 do Plano. Este fundo poderá ser utilizado pela Patrocinadora 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.

O Fundo Previdencial – Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial foi constituído pelo Resultado do Plano apurado na alteração regulamentar que ocorreu em 22 de maio de 2018. Este fundo poderá ser utilizado pela Patrocinadora para financiar contribuições devidas no exercício de 2020, de acordo com as regras estabelecidas pelo Conselho Deliberativo.

5. Plano de Custeio para o Exercício de 2020

Custos

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.

Contribuições

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

Patrocinadora

A Patrocinadora deverá efetuar contribuições de acordo com os itens 6.2.1 e 6.2.2 do Regulamento do Plano, equivalente à taxa média estimada em 4,68% da folha de salário de participação, ou R\$ 445.945,37, em moeda de 31/12/2019, tendo como base a contribuição efetivamente praticada na data da avaliação.

Conforme projeção orçamentária do Itaú Fundo Multipatrocinado, para cobertura das despesas administrativas, a patrocinadora deverá contribuir com o correspondente a 0,79% da folha salarial, ou equivalente a R\$ 75.525,75 anual e foi determinada com base no valor das despesas administrativas estimadas no orçamento de 2020.

De acordo com a deliberação do Conselho Deliberativo, conforme prevê item/artigo 7.3 do Regulamento do Plano o Regulamento do Plano de Aposentadoria da RTM, o Fundo Previdencial – Reversão por Exigência Regulamentar poderá financiar as contribuições devidas pela patrocinadora, no exercício de 2020.

Adicionalmente, o Fundo Previdencial – Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial poderá ser utilizado pela Patrocinadora para financiar contribuições devidas no exercício de 2020, de acordo com as regras estabelecidas pelo Conselho Deliberativo.

Participantes Ativos

Os Participantes ativos deverão efetuar contribuições de acordo com o item 6.1.1 e 6.1.2 do Regulamento do Plano, equivalente à taxa média estimada em 4,67% do salário, ou R\$ 444.993,38, em moeda de 31/12/2019, tendo como base a contribuição efetivamente praticada na data da avaliação.

Participantes Autopatrocinados

Os Participantes Autopatrocinados deverão efetuar, além de suas contribuições, as contribuições que seriam feitas pela Patrocinadora, caso não tivesse ocorrido o término do vínculo empregatício, destinadas ao custeio de seus benefícios.

Não haverá para os Participantes Autopatrocinados contribuição para custeio das despesas administrativas.

Participantes em Benefício Proporcional Diferido

Não haverá para os Participantes Vinculados contribuição para custeio das despesas administrativas.

Vigência do Plano de Custeio

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

6. Conclusão

Certificamos que o Plano de Aposentadoria da RTM, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, encontra-se em equilíbrio técnico em 31/12/2019, dependendo apenas do pagamento das contribuições previstas no Plano de Custeio para manter este equilíbrio.

Rio de Janeiro, 27 de fevereiro de 2020

Mercer Human Resource Consulting Ltda.

Rodrigo Salgado Cardoso
M.I.B.A. nº 1.317

Ana Marcia de Carvalho
Consultora Sênior

Itaúfundos
multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)