

Itaúfundo
multipatrocinado



Relatório Anual do Plano 2019

Plano de Aposentadoria **SWPrev**
CNPB: 1997.0019-18

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
Patrocinadora Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio LTDA.	18
Patrocinadora SWIPCO – Sherwin- Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.	24

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:

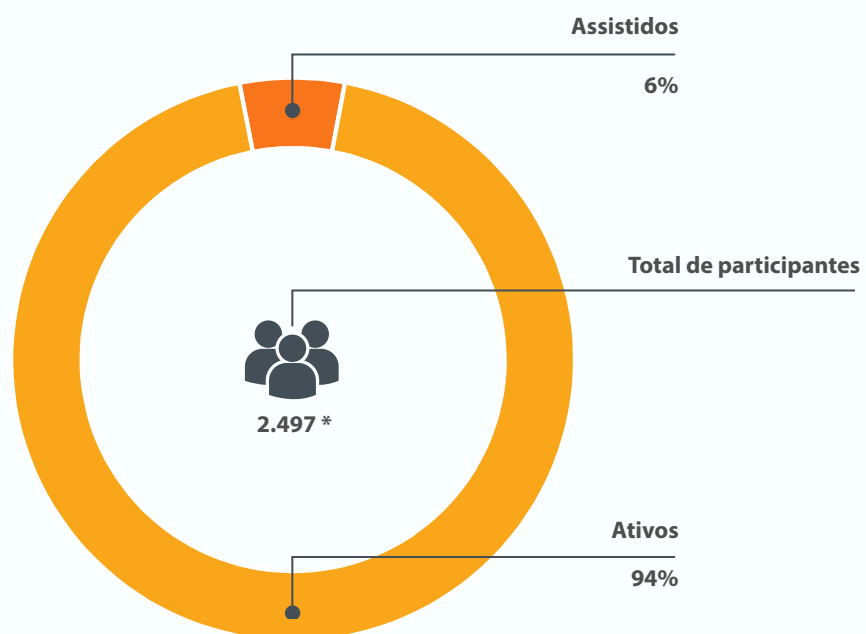
- 31 planos
- 41.612 participantes *
- Patrimônio total de R\$ 2,9 bilhões

* 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



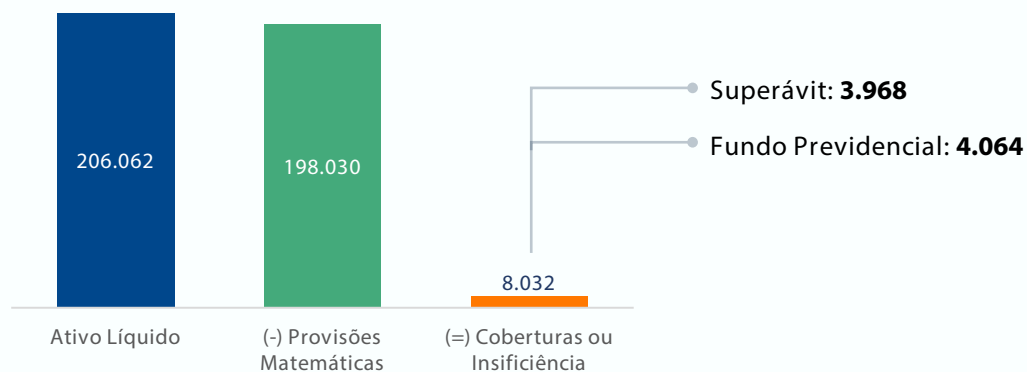
* data base : dez/2019, inclui os participantes em aguardando opção

I - Resumo

4. Situação Patrimonial

O Plano de Aposentadoria SWPrev encerrou o ano de 2019 com resultado superavitário, isto é, há excesso de recursos em comparação aos compromissos para a parcela de benefício definido-BD 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	SWPrev
Ano	2019
Taxa Real Anual de Juros	4,35%
Projeção de Crescimento Real de Salário	3,00%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Salários	98,0%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Ben Entidade	98,0%

Plano	SWPrev
Ano	2019
Tábua de Mortalidade Geral	AT-20001
Tábua de Mortalidade de Inválidos	IAPB - 1957
Tábua de Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas
Rotatividade	Experiência WTW modificada (+0,1)
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na 1ª elegibilidade à Apos. Antecipada
Probabilidade de Opção pelos Institutos	BPD: 67%

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

Abaixo apresentamos a conclusão do parecer atuarial¹ emitido pela Willis Towers Watson, consultoria responsável pela avaliação atuarial :

"Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria SWPrev, administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que o plano está solvente, tendo o valor presente das suas obrigações futuras calculadas para a parcela de benefício definido integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano."

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

I - Resumo

5. Informações sobre investimentos

A. Rentabilidade do plano

SUPER CONSERVADOR

Rentabilidade Líquida Anual
6,82%

CONSERVADOR

Rentabilidade Líquida Anual
8,29%

MODERADO

Rentabilidade Líquida Anual
15,54%

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

- SUPER CONSERVADOR: 100% CDI
- CONSERVADOR: 75% IMA-S + 25% IMAB5
- MODERADO: 40% CDI + 25% IMAB5 + 10% IMAB5+ + 5% IRFM + 5% Estr. + 10% IBX100 + 5% MSCI World

D. Faixas de alocação de recursos do plano

- SUPER CONSERVADOR

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

I - Resumo

5. Informações sobre investimentos

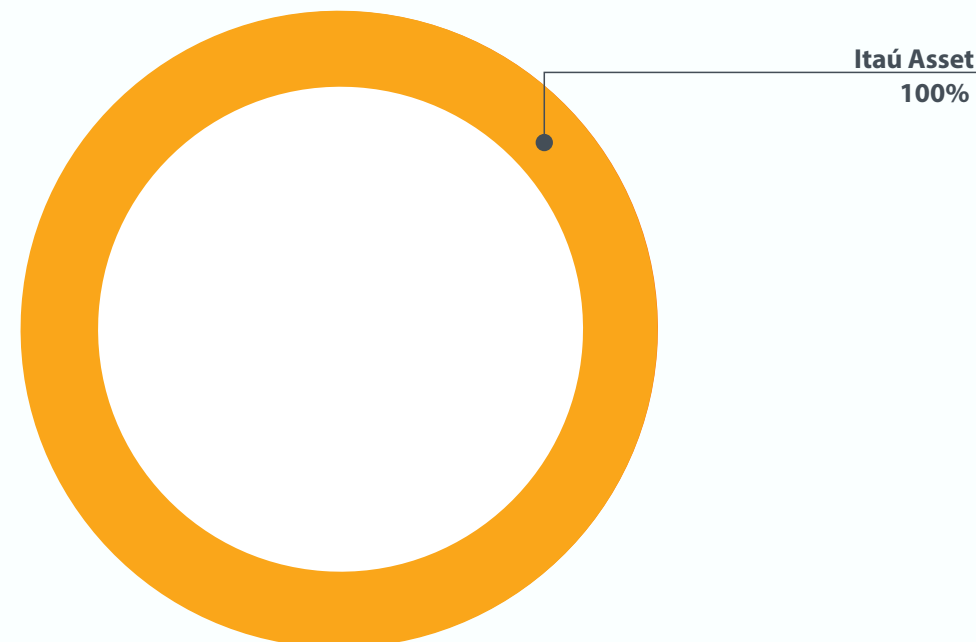
• CONSERVADOR

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

• MODERADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	90%	100%
Renda Variável	10%	20%	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

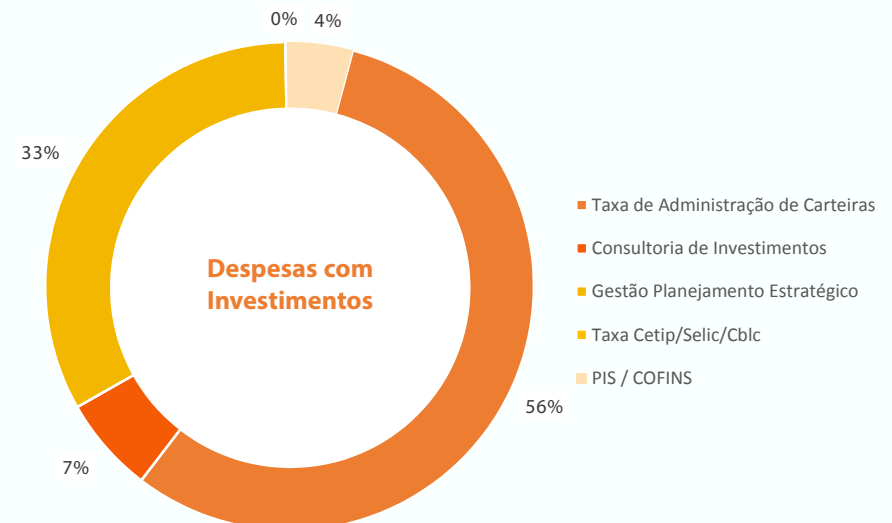
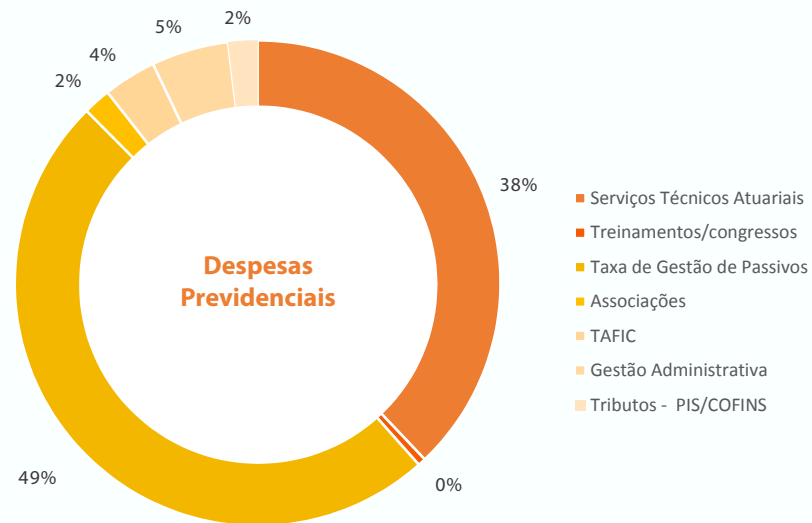
Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2019, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

I - Resumo

6. Informações sobre Despesas do Plano

Despesas Administrativas

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano de Aposentadoria SWPrev em 2019 foram de R\$ 1.490,7 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS PREVIDENCIAIS	
Despesa	2019
Serviços Técnicos Atuariais	113,16
Treinamentos/congressos	1,54
Taxa de Gestão de Passivos	146,60
Associações	5,46
TAFIC	10,50
Gestão Administrativa	15,35
Tributos - PIS/COFINS	5,80
Total Geral	298,41

(Em Milhares de Reais)

DESPESAS COM INVESTIMENTOS	
Despesa	2019
Taxa de Administração de Carteiras	670,31
Consultoria de Investimentos	76,08
Gestão Planejamento Estratégico	393,00
Taxa Cetip/Selic/Cblc	1,02
PIS / COFINS	51,93
Total Geral	1.192,33

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 SWPREV	1997.0019-18

1.3. PATROCINADORA(S)	1.4. CNPJ
SHERWIN-WILLIAMS DO BRASIL INDUSTRIA E COMERCIO LTDA. SWIPCO-SHERWIN WILLIAMS DO BRASIL PROPRIEDADE INTELECTUAL LTDA	60.872.306/0001-60 15.119.279/0001-02

1.5. MODALIDADE	1.6. META ATUARIAL
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (RV / BM)	INPC + 4,35% a.a.

1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2019	2018	2017	2016	2015
Plano	74,13%	7,05%	9,44%	12,91%	15,88%	13,60%
Renda Fixa	68,61%	7,05%	8,23%	10,72%	15,30%	14,00%
Renda Variável	107,63%	-	16,90%	28,37%	38,36%	-
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

- SUPER CONSERVADOR
- CONSERVADOR
- MODERADO

2.1.2. ALOCAÇÃO DOS SALDOS NO PERFIL DE INVESTIMENTO

- As contribuições individuais de participante e patrocinadora são alocadas no perfil escolhido pelo participante;
- As contas coletivas destinadas para a cobertura da parcela de Benefício Definido estão alocadas no perfil MODERADO;

- Os fundos coletivos (Fundos Previdenciais e Fundos Administrativos) estão alocados no perfil CONSERVADOR;

2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

- SUPER CONSERVADOR

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

- CONSERVADOR

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

II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano

- MODERADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	90%	100%
Renda Variável	10%	20%	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

- SUPER CONSERVADOR: 100% CDI
- CONSERVADOR: 75% IMA-S + 25% IMAB5
- MODERADO: 50% CDI + 31% IMAB5 + 13% IMAB5+ + 6% IRFM

Renda Variável: 100% IBX100

Investimentos Estruturados: 110% CDI Investimentos no Exterior: 100% MSCI World Imóveis: não se aplica

3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- SUPER CONSERVADOR: 100% CDI
- CONSERVADOR: 75% IMA-S + 25% IMAB5
- MODERADO: 40% CDI + 25% IMAB5 + 10% IMAB5+ + 5% IRFM + 5% Estr. + 10% IBX100 + 5% MSCI World

5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- SUPER CONSERVADOR

Renda Fixa: VaR de 0,70%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em

relação ao benchmark de renda fixa.

- CONSERVADOR

Renda Fixa: B-VaR igual a 1,40% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa.

- MODERADO

Carteira: B-VaR igual a 1,10% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark da carteira total.

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	206.417	100%	187.859	100%
Renda Fixa	148.077	72%	103.023	55%
ITAÚ VERSO P RF FI	77.614	52%	21.296	21%
RF JUROS OCEAN FI	2.188	1%	6.433	6%
ITAÚ VERSO V RF FI	48.298	33%	41.281	40%
UBB MASTER RF IRFM	4.252	3%	-	0%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	4.426	3%	34.013	33%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	2.657	2%	-	0%
ITAÚ RF VERTICE INFLATION 5 + FI	8.642	6%	-	0%
Ações	13.240	6%	9.790	5%
ITAÚ PREVIDÊNCIA IBRX FI EM AÇÕES	4.510	34%	-	0%
UBB PREVIDENCIA IBX	-	0%	4.449	45%
ITAÚ INDEX ACOES IBRX FI	4.503	34%	5.341	55%
ITAÚ WORLD EQ FIA	4.227	32%	-	0%
Multimercado	42.457	21%	75.046	40%
ITAÚ VERSO E FX FIM	14.915	35%	36.284	48%
ITAÚ VERSO JM MM FI	17.883	42%	25.616	34%
ITAÚ VERSO U MM FI	5.352	13%	13.146	18%
GLOB DIN PLUS FICFIM	4.307	10%	-	0%
Índices	2.643	1%	-	0%
IT NOW IBOV CI - BOVV11	2.643	100%	-	0%

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	1.062	1.420	(25)
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	1.241	1.171	6
1.1. RECEITAS	1.241	1.171	6
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	48	39	23
Custeio Administrativo dos Investimentos	1.116	1.036	8
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	76	96	(21)
Outras Receitas	1	-	100
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.491)	(1.529)	(2)
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(298)	(419)	(29)
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(156)	(158)	(1)
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(142)	(261)	(46)
Treinamento/Congressos e Seminários	-	(81)	(100)
Serviços de Terceiros	(117)	(153)	(24)
Despesas Gerais	(9)	(10)	(10)
Tributos	(16)	(17)	(6)
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(1.193)	(1.110)	7
2.2.1. DESPESAS COMUNS	(393)	(360)	9
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(800)	(750)	7
Serviços de Terceiros	(748)	(702)	7
Tributos	(52)	(48)	8
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)	(250)	(358)	(30)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	(250)	(358)	(30)
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	812	1.062	(24)

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	Variacão (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	187.264	173.597	8
1. ADIÇÕES	28.719	22.428	28
(+) Contribuições	8.444	8.446	-
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	20.275	13.982	45
2. DESTINAÇÕES	(9.921)	(8.761)	13
(-) Benefícios	(9.873)	(8.721)	13
(-) Custeio Administrativo	(48)	(40)	20
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	18.798	13.667	38
(+/-) Provisões Matemáticas	16.911	16.062	5
(+/-) Fundos Previdenciais	(164)	2.288	(107)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	2.051	(4.683)	(144)
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)	206.062	187.264	10
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	(250)	(358)	(30)
(+/-) Fundos Administrativos	(250)	(358)	(30)

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	Variação (%)
1. ATIVOS	207.017	188.450	10
Disponível	15	8	88
Recebível	1.510	1.750	(14)
Investimentos	205.492	186.692	10
Fundos de Investimento	205.492	186.692	10
2. OBRIGAÇÕES	143	124	15
Operacional	143	124	15
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	812	1.062	(24)
Administrativo	812	1.062	(24)
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	206.062	187.264	10
Provisões Matemáticas	198.030	181.119	9
Superávit/Déficit Técnico	3.968	1.917	107
Fundos Previdenciais	4.064	4.228	(4)
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			
a) Equilíbrio Técnico	3.968	1.917	107
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	3.968	1.917	107

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)	206.205	187.388	10
1. Provisões Matemáticas	198.030	181.119	9
1.1 Benefícios Concedidos	58.756	50.427	17
Contribuição Definida	55.197	47.168	17
Benefício Definido	3.559	3.259	9
1.2 Benefícios a Conceder	139.274	130.692	7
Contribuição Definida	133.774	124.172	8
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	70.782	66.372	7
Saldo de Contas - Parcela Participantes	62.992	57.800	9
Benefício Definido	5.500	6.520	(16)
2. Equilíbrio Técnico	3.968	1.917	107
2.1 Resultados Realizados	3.968	1.917	107
Superávit Técnico Acumulado	3.968	1.917	107
Reserva de Contingência	1.619	1.917	(16)
Reserva para Revisão de Plano	2.349	-	100
3. Fundos	4.064	4.228	(4)
3.1 Fundos Previdenciais	4.064	4.228	(4)
4. Exigível Operacional	143	124	15
4.1 Gestão Previdencial	143	124	15

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

Patrocinadora Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio LTDA.

Introdução

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial completa de encerramento do exercício em atendimento à legislação vigente do Plano de Aposentadoria SWPrev administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, referente à patrocinadora Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio LTDA.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotada como data do cadastro 31/08/2019 e como data da avaliação 31/12/2019.

Qualidade da Base Cadastral

Após a análise detalhada dos dados e correções feitas pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, foi verificado que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

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

Patrocinadores e Instituidores

CNPJ	Razão Social
60.872.306/0001-60	Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio Ltda.
15.119.279/0001-02	Swipco-Sherwin Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.

As patrocinadoras não são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos aos participantes e beneficiários do plano.

Este parecer reflete os resultados apurados para a patrocinadora Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio Ltda.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 117 de 06/04/2015, publicada no D.O.U de 07/04/2015.

Estatísticas

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

Participantes ativos¹

Em 31/08/2019	
Quantidade de Participantes	
- Ativos	1.566
- Autopatrocinados	6
- Benefício Proporcional Diferido	460

Em 31/08/2019	
Idade Média (em anos)	38,9
Tempo Médio de Serviço (em anos)	9,0
Tempo Médio de Contribuição (em anos)	9,0
Tempo Médio para Aposentadoria (em anos)	17,26

¹ apenas o campo quantidade inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos.

Assistidos

Em 31/08/2019			
	Quantidade de Participantes	Idade Média (em anos)	Valor Médio do Benefício (R\$)
Aposentadoria Normal	131	64,3	4.248,77
Pensionistas (grupos familiares)	7	64,5	2.210,14

Hipóteses e Métodos Atuariais

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado e contam com o aval das patrocinadoras do Plano de Aposentadoria SWPrev conforme determina a redação da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 e da Instrução nº 10 de 30/11/2018.

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

	2019	2018
Taxa Real Anual de Juros	4,35%	4,35%
Projeção de Crescimento Real de Salário	3,00%	3,00%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Salários	98,0%	98,0%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Ben Entidade	98,0%	98,0%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 ¹	AT-2000 ¹
Tábua de Mortalidade de Inválidos	IAPB - 1957	IAPB - 1957
Tábua de Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas
Rotatividade	Experiência WTW modificada (+0,1)	Experiência SW 2013
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC	INPC
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na 1ª elegibilidade à Apos. Antecipada	100% na 1ª elegibilidade à Apos. Antecipada

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

	2019	2018
Probabilidade de Opção pelos Institutos	BPD: 67%	BPD: 60%

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

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

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

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

Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determinam a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a Instrução nº 10 de 30/11/2018, e a Portaria Previc no 300 de 12/04/2019, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

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

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com intervalo de confiança de 52%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,35% para o plano Plano de Aposentadoria SWPrev. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 300/2019 para esse plano (limite inferior: 4,08% e limite superior: 6,23%).

Sendo assim, o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado e as patrocinadoras do Plano de Aposentadoria SWPrev optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,35% na avaliação atuarial de 2019.

Projeção do crescimento real de salário

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

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

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

Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários e benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o

período de um ano. Isso significa que nas projeções de longo prazo, haverá uma perda do poder aquisitivo dos salários e benefícios.

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

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

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

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

Hipóteses Biométricas e Demográficas

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

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

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

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

Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Aposentadoria Antecipada	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria por Incapacidade	Capitalização	Agregado
Benefício Garantido	Capitalização	Agregado
Benefício Mínimo	Capitalização	Agregado
Benefício Proporcional Diferido	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Portabilidade	Capitalização	Capitalização Financeira
Resgate	Capitalização	Capitalização Financeira

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Comentários sobre métodos atuariais

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

Patrimônio Social

Com base em relatório fornecido pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria SWPrev atribuível à patrocinadora Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio LTDA. em 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 206.737.804,19.

O IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado informou que todos os seus títulos estão enquadrados na categoria “Títulos para Negociação”.

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

Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões e Fundos

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

	(R\$)
2.3 Patrimônio Social	206.737.804,19
2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano	201.861.801,08
2.3.1.1 Provisões Matemáticas	197.895.177,60
2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos	58.755.215,64
2.3.1.1.01.01 Contribuição Definida	55.196.650,64
2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos	55.196.650,64
2.3.1.1.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	3.558.565,00
2.3.1.1.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	3.288.832,00
2.3.1.1.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	269.733,00
2.3.1.1.02 Benefícios a Conceder	139.139.961,96
2.3.1.1.02.01 Contribuição Definida	133.641.585,96
2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	70.705.252,19
2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes	62.936.333,77
2.3.1.1.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	4.955.877,00
2.3.1.1.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	4.955.877,00
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

	(R\$)
2.3.1.1.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	542.499,00
2.3.1.1.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	542.499,00
2.3.1.1.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00
2.3.1.1.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.02.04 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura	0,00
2.3.1.1.02.05 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples	0,00
2.3.1.1.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	0,00
2.3.1.1.03.01 (-) 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 (-) Déficit Equacionado	0,00
2.3.1.1.03.02.01 (-) Patrocinador(es)	0,00
2.3.1.1.03.02.02 (-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.02.03 (-) Assistidos	0,00
2.3.1.1.03.03 (+/-) 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 Equilíbrio Técnico	3.966.623,48
2.3.1.2.01 Resultados Realizados	3.966.623,48
2.3.1.2.01.01 Superávit Técnico Acumulado	3.966.623,48
2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência	1.618.475,36
2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	2.348.148,12
2.3.1.2.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado	0,00
2.3.1.2.02 Resultados a Realizar	0,00
2.3.2 Fundos	4.876.003,11
2.3.2.1 Fundos Previdenciais	4.064.480,69
2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	418.701,52
2.3.2.1.02 Revisão de Plano	3.645.779,17
2.3.2.1.03 Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial	0,00
2.3.2.2 Fundos Administrativos	811.522,42
2.3.2.2.01 Plano de Gestão Administrativa	811.522,42
2.3.2.2.02 Participação no Fundo Administrativo PGA	0,00
2.3.2.3 Fundos dos Investimentos	0,00

Duração do Passivo do Plano de Benefícios

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

A duração do passivo é de 7,87 anos (94 meses) e foi apurada com base nos resultados desta avaliação atuarial adotando a metodologia definida pela Previc na Instrução nº 10 de 30/11/2018, após preenchimento, pela entidade, dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de contribuições referente a assistidos incidentes sobre esses benefícios, no Sistema Venturo no site da Previc.

Reserva de Contingência

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

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

Com a aplicação do descrito acima, o limite de reserva de contingência monta a R\$ 1.618.475,36

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

Reserva Especial para Revisão de Plano

A Reserva Especial de 31/12/2019, no valor de R\$ 2.348.148,12, está no seu primeiro ano de constituição. Sendo assim, o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado e a Patrocinadora optaram por não realizar destinação dessa reserva nos termos da Resolução CNPC nº30, de 10/10/2018, no exercício de 31/12/2019.

Ajuste de Precificação

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

O valor do Ajuste de Precificação corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial (4,35% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

O Plano de Aposentadoria SWPrev não realizará a destinação da reserva especial, além de não possuir títulos “marcados na curva”. Sendo assim, não há o que se falar de aplicação do ajuste de precificação, definido na Resolução CGPC nº30/2018.

Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

O Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar é composto pela parcela do saldo da Conta Total do Participante que não for destinada ao pagamento de benefícios, na forma prevista no Regulamento do Plano de Aposentadoria SWPrev, em decorrência do término do vínculo empregatício do participante ativo que não tenha atingido as condições de elegibilidade a qualquer benefício do plano. Esse fundo poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de patrocinadora ou para cobertura da conta coletiva, ou outra destinação, observada a legislação vigente, desde que prevista no plano de custeio anual, baseado em parecer atuarial, devidamente aprovado pelo Conselho Deliberativo.

O IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, em função da revisão obrigatória do Plano de Aposentadoria SWPrev, nos termos da citada Resolução, constituiu em 31/12/2017 e em 31/12/2018 os fundos previdenciais “Revisão de Plano – Parcela Patrocinadora” e “Revisão de Plano – Parcela Participante”, que em 31/12/2019 montam as quantias R\$2.137.541,97 e R\$ 1.508.237,20 respectivamente.

Os Fundos Plano devem ser atualizados mensalmente pelo retorno dos investimentos.

Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos de 2019 informado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado equivale a 15,54%. Esse percentual líquido da inflação anual de 4,48% (variação do INPC no ano de 2019) resulta em uma rentabilidade de 10,58%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,35% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2018. Por ser, a taxa real anual de juros, uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica qualquer inferência sobre o ocorrido, entretanto, o monitoramento dessa hipótese está sendo feito anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

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

Variação das Provisões Matemáticas

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2019 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2018 atualizado para 31/12/2019, conforme consta no relatório fornecido pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado.

Valores em R\$ de 31/12/2019			
	Exercício Encerrado	Exercício Anterior Atualizado	Varição em %
Passivo Atuarial	197.895.177,60	199.490.297,03	-0,80%
Benefícios Concedidos	58.755.215,64	58.528.139,30	0,39%
Contribuição Definida	55.196.650,64	55.196.650,64	0,00%
Benefício Definido	3.558.565,00	3.331.488,66	6,82%
Benefícios a Conceder	139.139.961,96	140.962.157,73	-1,29%
Contribuição Definida	133.641.585,96	133.641.585,96	0,00%
Valor Presente dos Benefícios Futuros	5.498.376,00	7.320.571,77	-24,89%
Valor Presente das Contribuições Futuras	-	-	0,00%

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado no exercício encerrado no valor de R\$ 197.895.177,60 com a constante no relatório fornecido pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado de 31/12/2019, a variação encontrada é de -0,80%.

Convém ressaltar que apenas 4,58% (R\$ 9.056.941,00) do Passivo Atuarial de R\$ 197.895.177,60 é determinado atuarialmente com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados, pois corresponde à parcela de benefício definido das Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos e à parcela das Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder relativa

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

aos benefícios de risco e benefício mínimo. Os 95,42% restantes (R\$ 188.838.236,60) são provenientes dos saldos de conta formados pelas contribuições dos participantes e da patrocinadora acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade do IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado.

Tendo em vista a natureza desse plano, a alteração da hipótese de rotatividade, a movimentação da massa de participantes e os saldos de conta informados pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, consideramos aceitáveis as variações ocorridas para as parcelas de benefícios definidos.

Principais riscos atuariais

Os riscos atuariais são monitorados através de estudos regulares de aderência de hipóteses, conforme legislação vigente, e podem ser mitigados através da adequação das hipóteses aos resultados desses estudos. As hipóteses que causam maior impacto são: taxa real anual de juros, tábua de mortalidade geral, crescimento real de salários e rotatividade.

Soluções para Insuficiência de Cobertura

Não há insuficiência.

Variação do resultado

O superavit aumentou de R\$ 1.917.206,36 em 31/12/2018 para R\$ 3.966.623,48 em 31/12/2019.

Natureza do resultado

O aumento do superávit do Plano de Benefícios ocorrido no exercício de 2019 foi proveniente da rentabilidade do plano que foi superior à esperada e de alteração da hipótese de rotatividade.

Soluções para equacionamento do deficit

Não há déficit a ser equacionado.

Plano de Custeio

Patrocinadora

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, a patrocinadora deverá efetuar as contribuições resultantes das aplicações das taxas de custeio indicadas neste parecer, sobre os salários de participante.

Em 2020, deverão ser mantidas as contribuições equivalentes a aplicação das taxas previstas no plano de custeio vigente sobre a folha de salários de participante e deverão vigorar as novas taxas de custeio a partir de abril de 2020, conforme indicado abaixo:

Taxas de contribuição em % da folha de participante	2020
Normal – Parcela BD	-
Normal e Especial	3,07%
Despesa Administrativa	0,44%
Contribuição Total do Patrocinador	3,51%

Não será necessária a realização de contribuição normal para a parcela BD para o exercício de 2020. Recomendamos o contínuo acompanhamento do Plano e caso ocorra algum fator relevante seja processada uma nova avaliação atuarial para apuração da situação financeira do Plano.

As Contribuições Normais e Especial foram estimadas conforme definidas no Regulamento de Plano de Aposentadoria SWPrev, tomando por base os dados cadastrais dos participantes em 31/08/2019.

O percentual de contribuições mensais para cobertura das despesas administrativas foi determinado conforme orçamento elaborado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado para o exercício seguinte ao da avaliação e os valores poderão ser abatidos mensalmente do Fundo Administrativo.

A patrocinadora poderá utilizar, a partir de 1º de abril de 2020, mediante reversão mensal e após aprovação do Conselho Deliberativo, os recursos existentes no Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar e no Fundo de Revisão do Plano de Patrocinadora, desde que sejam suficientes para financiar as contribuições mensais da patrocinadora. Esgotados os recursos existentes nesses fundos a patrocinadora deverá retomar o recolhimento das contribuições.

Participantes

As contribuições mensais dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que foram estimadas em 31/12/2019 em 2,33% da folha de salários.

Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar as contribuições de participantes e de patrocinadora definidas no regulamento, além das contribuições para o custeio das despesas administrativas e das contribuições definidas para o custo normal do plano, quando aplicáveis.

A taxa mensal de administração para os participantes autopatrocinados será equivalente a 1/12 (um doze avos) do valor de 0,5 (zero vírgula cinco) Unidade Previdenciária (UP) vigente no mês.

Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes que optaram pelo Benefício Proporcional Diferido, bem como aqueles que tiveram a opção pelo Benefício Proporcional Diferido presumido, a partir de 22/12/2005, data das alterações no Regulamento do Plano de Aposentadoria SWPrev em adequação aos institutos do Benefício Proporcional Diferido e Portabilidade na forma prevista na Lei Complementar nº 109, de 29/05/2001, regulamentados pela Resolução nº 06, de 30/10/2003, assumiram o custeio das despesas administrativas decorrentes de sua manutenção no plano, conforme previsto no item 9.1.1.10 do Regulamento do Plano de Aposentadoria SWPrev. A taxa mensal de administração para os participantes aguardando Benefício Proporcional

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Diferido será equivalente a 1/12 (um doze avos) do valor de 0,5 (zero vírgula cinco) Unidade Previdenciária (UP) vigente no mês.

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

Fonte dos Recursos

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

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha
Total de Contribuições Previdenciárias	3.001.363,12	2,33%	0,00	0%	3.950.301,00	3,07%
Normais	3.001.363,12	2,33%	0,00	0%	3.950.301,00	3,07%
Extraordinárias	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
- Déficit Equacionado	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
- Serviço Passado	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
- Outras Finalidades	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Utilização de Fundos	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Exigência Regulamentar	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Destinação de Reserva	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%

Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria SWPrev, administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que o plano está solvente, tendo o valor presente das suas obrigações futuras calculadas para a parcela de benefício definido integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

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

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

vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos ocorridos na patrocinadora, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

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

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

Rio de Janeiro, 14 de fevereiro 2020.

HelioOkuma
MIBAnº1.297

RenataAmaral
MIBA nº1.258

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Patrocinadora SWIPCO – Sherwin- Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.

Introdução

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial completa de encerramento do exercício em atendimento à legislação vigente do Plano de Aposentadoria SWPrev administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado referente à patrocinadora SWIPCO – Sherwin- Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotada como data do cadastro 31/08/2019 e como data da avaliação 31/12/2019.

Qualidade da Base Cadastral

Após a análise detalhada dos dados e correções feitas pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, foi verificado que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

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

Patrocinadores e Instituidores

CNPJ	Razão Social
60.872.306/0001-60	Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio Ltda.
15.119.279/0001-02	SWIPCO-Sherwin Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.

As patrocinadoras não são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos aos participantes e beneficiários do plano.

Este parecer reflete os resultados apurados para a patrocinadora SWIPCO – Sherwin-Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 117 de 06/04/2015, publicada no D.O.U de 07/04/2015.

Estatísticas

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

Participantes ativos

Em 31/08/2019	
Quantidade de Participantes	
- Ativos	1

Em 31/08/2019	
- Autopatrocinados	0
- Benefício Proporcional Diferido	0
Idade Média (em anos)	43,7
Tempo Médio de Serviço (em anos)	16,6
Tempo Médio de Contribuição (em anos)	16,6
Tempo Médio para Aposentadoria (em anos)	11,0

Assistidos

Não há assistidos.

Hipóteses e Métodos Atuariais

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado e contam com o aval das patrocinadoras do Plano de Aposentadoria SWPrev conforme determina a redação da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 e da Instrução nº 10 de 30/11/2018.

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

	2019	2018
Taxa Real Anual de Juros	4,35%	4,35%
Projeção de Crescimento Real de Salário	3,00%	3,00%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Salários	98,0%	98,0%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Ben Entidade	98,0%	98,0%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 ¹	AT-2000 ¹
Tábua de Mortalidade de Inválidos	IAPB - 1957	IAPB - 1957
Tábua de Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas
Rotatividade	Experiência WTW modificada (+0,1)	Experiência SW 2013
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC	INPC
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na 1ª elegibilidade à Apos. Antecipada	100% na 1ª elegibilidade à Apos. Antecipada
Probabilidade de Opção pelos Institutos	BPD: 67%	BPD: 60%

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

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

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

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

Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determinam a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a Instrução nº 10 de 30/11/2018, e a Portaria Previc no 300 de 12/04/2019, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

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

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com intervalo de confiança de 52%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,35% para o plano Plano de Aposentadoria SWPrev. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 300/2018 para esse plano (limite inferior: 4,08% e limite superior: 6,23%).

Sendo assim, o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado e as patrocinadoras do Plano de Aposentadoria SWPrev optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,35% na avaliação atuarial de 2019.

Projeção do crescimento real de salário

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

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

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

Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

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

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

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

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

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

Hipóteses Biométricas e Demográficas

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

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

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

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

Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Aposentadoria Antecipada	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria por Incapacidade	Capitalização	Agregado
Benefício Garantido	Capitalização	Agregado
Benefício Mínimo	Capitalização	Agregado
Benefício Proporcional Diferido	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Portabilidade	Capitalização	Capitalização Financeira
Resgate	Capitalização	Capitalização Financeira

Comentários sobre métodos atuariais

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

Patrimônio Social

Com base em relatório fornecido pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

SWPrev atribuível à patrocinadora SWIPCO – Sherwin-Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda. em 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 135.923,76.

O IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado informou que todos os seus títulos estão enquadrados na categoria “Títulos para Negociação”.

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

Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões e Fundos

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

	(R\$)
2.3 Patrimônio Social	135.923,76
2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano	135.346,13
2.3.1.1 Provisões Matemáticas	134.377,23
2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos	0,00
2.3.1.1.01.01 Contribuição Definida	0,00
2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos	0,00
2.3.1.1.01.02 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 Benefícios a Conceder	134.377,23
2.3.1.1.02.01 Contribuição Definida	133.025,23
2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	76.919,27
2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes	56.105,96
2.3.1.1.02.02 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 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	1.352,00
2.3.1.1.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	1.352,00
2.3.1.1.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00
2.3.1.1.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.02.04 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura	0,00

	(R\$)
2.3.1.1.02.05 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples	0,00
2.3.1.1.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	0,00
2.3.1.1.03.01 (-) 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 (-) Déficit Equacionado	0,00
2.3.1.1.03.02.01 (-) Patrocinador(es)	0,00
2.3.1.1.03.02.02 (-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.02.03 (-) Assistidos	0,00
2.3.1.1.03.03 (+/-) 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 Equilíbrio Técnico	968,90
2.3.1.2.01 Resultados Realizados	968,90
2.3.1.2.01.01 Superávit Técnico Acumulado	968,90
2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência	241,60
2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	727,30
2.3.1.2.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado	0,00
2.3.1.2.02 Resultados a Realizar	0,00
2.3.2 Fundos	577,63
2.3.2.1 Fundos Previdenciais	0,00
2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	0,00
2.3.2.1.02 Revisão de Plano	0,00
2.3.2.1.03 Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial	0,00
2.3.2.2 Fundos Administrativos	577,63
2.3.2.2.01 Plano de Gestão Administrativa	577,63
2.3.2.2.02 Participação no Fundo Administrativo PGA	0,00
2.3.2.3 Fundos dos Investimentos	0,00

Duração do Passivo do Plano de Benefícios

A duração do passivo é de 7,87 anos (94 meses) e foi apurada com base nos resultados desta avaliação atuarial adotando a metodologia definida pela Previc na Instrução nº 10 de 30/11/2018, após preenchimento, pela entidade, dos fluxos de

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

pagamentos de benefícios do plano, líquidos de contribuições referentes a assistidos incidentes sobre esses benefícios, no Sistema Venturo no site da Previc.

Reserva de Contingência

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

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

Com a aplicação do descrito acima, o limite da reserva de contingência monta a R\$ 241,60.

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

Reserva especial para Revisão de Plano

A Reserva Especial de 31/12/2019, no valor de R\$ 727,30, está no seu primeiro ano de constituição. Sendo assim, o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado e a Patrocinadora optaram por não realizar destinação dessa reserva nos termos da Resolução CNPC nº30, de 10/10/2018, no exercício de 31/12/2019.

Ajuste de Precificação

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

O valor do Ajuste de Precificação corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial (4,35% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

O Plano de Aposentadoria SWPrev não realizará a destinação da reserva especial, além de não possuir títulos “marcados na curva”. Sendo assim, não há o que se falar de aplicação do ajuste de precificação, definido na Resolução CGPC nº30/2018.

Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

O Plano de Aposentadoria SWPrev não possui fundos previdenciais em 31/12/2019, referente à patrocinadora SWIPCO – Sherwin-Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.

Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos de 2019 informado pela SWPrev equivale a 15,54%. Esse percentual líquido da inflação anual de 4,48% (variação do INPC no ano de 2019) resulta em uma rentabilidade de 10,58%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,35% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2018. Por ser, a taxa real anual de juros, uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica qualquer inferência sobre o ocorrido, entretanto, o monitoramento

dessa hipótese está sendo feito anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

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

Variação das Provisões Matemáticas

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2019 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2018 atualizado para 31/12/2019, conforme consta no relatório fornecido pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado.

Valores em R\$ de 31/12/2019			
	Exercício Encerrado	Exercício Anterior Atualizado	Varição em %
Passivo Atuarial	134.377,23	134.970,25	-0,44%
Benefícios Concedidos	-	-	-
Benefícios a Conceder	134.377,23	134.970,25	-0,44%
Contribuição Definida	133.025,23	133.025,23	-
Valor Presente dos Benefícios Futuros	1.352,00	1.945,02	-30,49%
Valor Presente das Contribuições Futuras	-	-	-

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado no exercício encerrado no valor de R\$ 134.377,23 com a constante no relatório fornecido pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado de 31/12/2019, a variação encontrada é de -0,44%.

Convém ressaltar que apenas 1,01% (R\$ 1.352,00) do Passivo Atuarial de R\$ 134.377,23 é determinado atuarialmente com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados, pois corresponde à parcela de benefício definido das Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder relativa aos benefícios de risco e benefício mínimo. Os 98,99% restantes (R\$ 133.025,23) são provenientes dos saldos de conta formados pelas contribuições dos participantes e da patrocinadora acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade do IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado.

Tendo em vista a natureza desse plano, a alteração da hipótese de rotatividade, a evolução do perfil do participante ativo e os saldos de conta informados pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, consideramos aceitáveis as variações ocorridas para a parcela de benefício definido.

Principais riscos atuariais

Os riscos atuariais são monitorados através de estudos regulares de aderência de hipóteses, conforme legislação vigente, e podem ser mitigados através da adequação das hipóteses aos resultados desses estudos. As hipóteses que causam maior impacto são: taxa real anual de juro, tábua de mortalidade geral, crescimento real de salários e rotatividade.

Soluções para Insuficiência de Cobertura

Não há insuficiência.

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

Varição do resultado

O superávit aumentou de R\$ 38,84 em 31/12/2018 para R\$ 968,90 em 31/12/2019.

Natureza do resultado

O aumento do superávit do Plano de Benefícios ocorrido no exercício de 2019 foi proveniente da rentabilidade do plano que foi superior à esperada e da alteração da hipótese de rotatividade.

Soluções para equacionamento do déficit

Não há déficit a ser equacionado.

Plano de Custeio

Patrocinadora

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, a patrocinadora deverá efetuar as contribuições resultantes das aplicações das taxas de custeio indicadas neste parecer, sobre os salários de participante.

Em 2020, deverão ser mantidas as contribuições equivalentes a aplicação das taxas previstas no plano de custeio vigente sobre a folha de salários de participante e deverão vigorar as novas taxas de custeio a partir de abril de 2020, conforme indicado abaixo:

Taxas de contribuição em % da folha de participante	2020
Normal – Parcela BD	-
Normal e Especial	6,44%
Despesa Administrativa	0,46%
Contribuição Total do Patrocinador	6,90%

Não será necessária a realização de contribuição normal para a parcela BD para o exercício de 2020. Recomendamos o contínuo acompanhamento do Plano e caso ocorra algum fator relevante seja processada uma nova avaliação atuarial para apuração da situação financeira do Plano.

As Contribuições Normais e Especial foram estimadas conforme definidas no Regulamento de Plano de Aposentadoria SWPrev, tomando por base os dados cadastrais dos participantes em 31/08/2019.

O Percentual de contribuições mensais para cobertura das despesas administrativas foi determinado conforme orçamento elaborado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado para o exercício seguinte ao da avaliação e os valores poderão ser abatidos mensalmente do Fundo Administrativo.

Participantes

As contribuições mensais dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que

foram estimadas em 31/12/2019 em 4,29% da folha de salários, considerando apenas a contribuição Básica. Além dessa contribuição, os participantes poderão efetuar as outras contribuições previstas no regulamento.

Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar as contribuições de participantes e de patrocinadora definidas no regulamento, além das contribuições para o custeio das despesas administrativas e das contribuições definidas para o custo normal do plano, quando aplicáveis.

A taxa mensal de administração para os participantes autopatrocinados será equivalente a 1/12 (um doze avos) do valor de 0,5 (zero vírgula cinco) Unidade Previdenciária (UP) vigente no mês.

Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes que optaram pelo Benefício Proporcional Diferido, bem como aqueles que tiveram a opção pelo Benefício Proporcional Diferido presumido, a partir de 22/12/2005, data das alterações no Regulamento do Plano de Aposentadoria SWPrev em adequação aos institutos do Benefício Proporcional Diferido e Portabilidade na forma prevista na Lei Complementar nº 109, de 29/05/2001, regulamentados pela Resolução nº 06, de 30/10/2003, assumiram o custeio das despesas administrativas decorrentes de sua manutenção no plano, conforme previsto no item 9.1.1.10 do Regulamento do Plano de Aposentadoria SWPrev. A taxa mensal de administração para os participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido será equivalente a 1/12 (um doze avos) do valor de 0,5 (zero vírgula cinco) Unidade Previdenciária (UP) vigente no mês.

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

Fonte dos Recursos

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

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha
Total de Contribuições Previdenciárias	8.015,00	4,29%	0,00	0%	12.022,00	6,44%
Normais	8.015,00	4,29%	0,00	0%	12.022,00	6,44%
Extraordinárias	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
- Déficit Equacionado	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
- Serviço Passado	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
- Outras Finalidades	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Utilização de Fundos	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha
ExigênciaRegulamentar	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Destinação deReserva	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%

Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria SWPrev, administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que o plano está solvente, tendo o valor presente das suas obrigações futuras calculadas para a parcela de benefício definido integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

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

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

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos ocorridos na patrocinadora, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

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

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

Rio de Janeiro, 14 de fevereiro 2020.

HelioOkuma
MIBAnº1.297

RenataAmaral
MIBA nº1.258

Itaú fundo
multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)