

**Itaú**fundo  
multipatrocinado



**TOKIO MARINE  
SEGURADORA**

NOSSA TRANSPARÊNCIA, SUA CONFIANÇA

# Relatório Anual do Plano 2019

Plano de Previdência **Tokio Marine**  
CNPB: 2008.0012-29

# 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.....	9
F. Auditoria dos investimentos .....	9
6. Informações sobre Despesas do Plano.....	10
7. Glossário.....	11

## II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano .....	12
2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano .....	15

## III - Demonstrações Contábeis

1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano .....	16
2. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano .....	17
3. Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – Do Plano.....	18
4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano.....	19

## IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial.....	20
--------------------------	----

## 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:

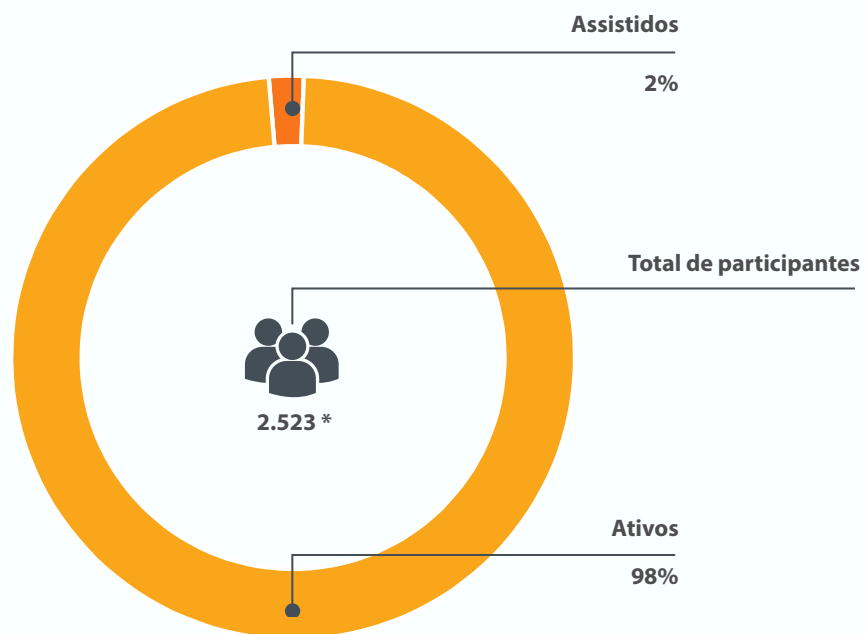
- 31 planos
- 41.612 participantes \*
- Patrimônio total de R\$ 2,9 bilhões

\* 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



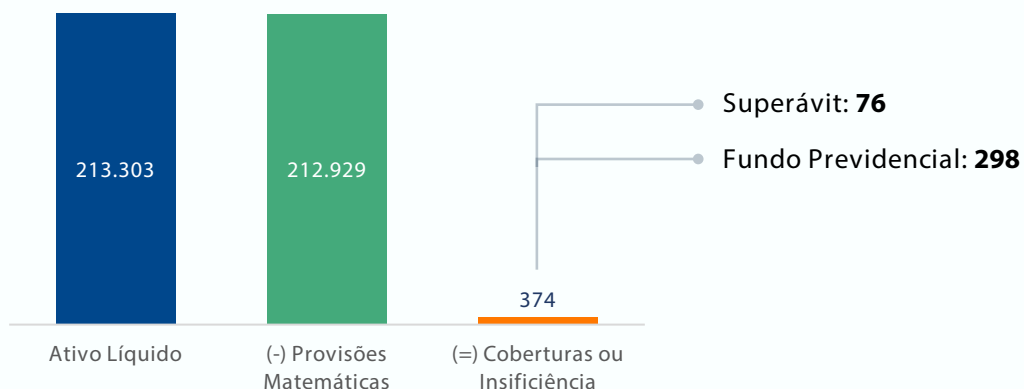
\* data base : dez/2019, inclui os participantes em aguardando opção

# I - Resumo

## 4. Situação Patrimonial

O Plano de Previdência Tokio Marine encerrou o ano de 2019 resultado superavitário, isto é, há excesso de recursos em comparação aos compromissos do plano.

Em R\$ mil



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

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

O plano está estruturado na modalidade de Contribuição Variável, com as características de Contribuição Definida (CD) na fase de acumulação e concessão dos benefícios programados e não programados, e com características de benefício definido tais como benefício mínimo e renda mensal vitalícia, entre outros<sup>1</sup>.

Seguem abaixo as hipóteses utilizadas para apuração do exigível atuarial do plano:

Plano	Tokio Marine
Ano	2019
Taxa Real Anual de Juros	5,00%
Indexador Inflacionário	INPC

Plano	Tokio Marine
Ano	2019
Fator de Capacidade (Salário e Benefício)	0,98
Crescimento Salarial Real	3,00% a.a.
Mortalidade Geral	AT-2000 suavizada em 10% e segregada por sexo
Mortalidade de Inválidos	Não Aplicável
Rotatividade	Experiência Tokio Marine (2012 a 2018)
Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas
Entrada em Aposentadoria	100% dos participantes se aposentam ao atingirem as condições de elegibilidade à aposentadoria normal
Composição Familiar	Ativos: Não aplicável Assistidos: composição real

<sup>(1)</sup> Probabilidade de entrada em aposentadoria: 100% de aposentadoria na data da primeira elegibilidade.

Apresentamos a conclusão do parecer atuarial<sup>1</sup> emitido pela Lockton Consultoria, consultoria responsável pela avaliação atuarial:

*"Na qualidade de Atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial do Plano de Previdência Tokio Marine, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado-IFM, certificamos que no momento desta Avaliação Atuarial o Plano encontra-se financeiramente superavitário."*

<sup>1</sup> a integra do parecer atuarial encontra-se no item IV deste relatório

# I - Resumo

## 5. Informações sobre investimentos

### A. Rentabilidade do plano

#### CONSERVADOR

Rentabilidade Líquida Anual
5,61%

#### MODERADO SEM AÇÕES

Rentabilidade Líquida Anual
7,91%

#### MODERADO COM AÇÕES

Rentabilidade Líquida Anual
12,66%

#### ARROJADO

Rentabilidade Líquida Anual
18,82%

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

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO SEM AÇÕES: 80% CDI + 20% IMA-B5
- MODERADO COM AÇÕES: 60% CDI + 25% IMAB5 + 15% IBX100
- ARROJADO: 40% CDI + 15% IMAB5 + 15% IMAB5+ + 30% IBX100
- ALM: INPC + 5,00 % a.a.

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

- 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%
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%	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

### • MODERADO SEM AÇÕES

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 COM AÇÕES

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	30%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	10%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	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%

### • ARROJADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	40%	100%	100%
Renda Variável	0%	50%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	10%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	0%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

### • ALM

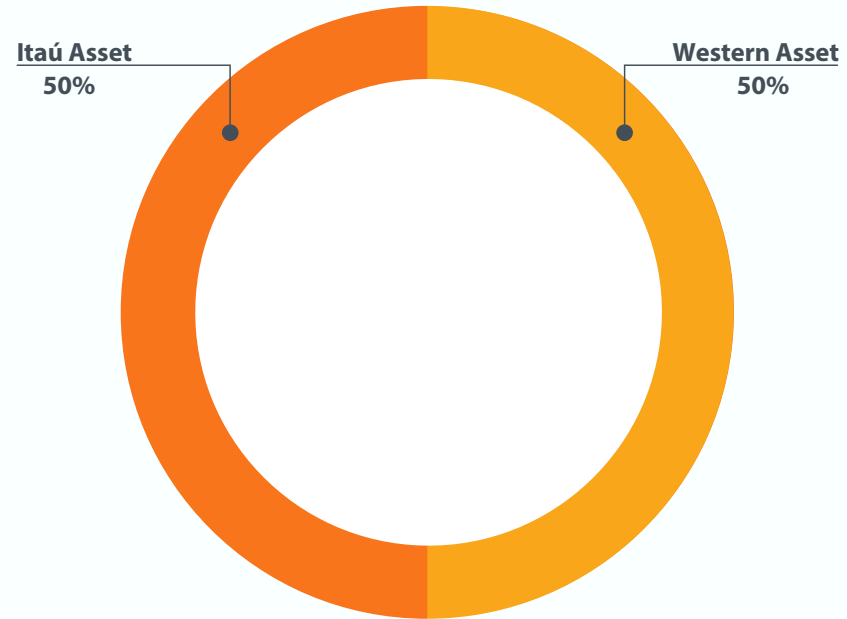
Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	100%	100%	100%
Renda Variável	0%	0%	70%
Investimentos Estruturados	0%	0%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de 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

### E. Alocação por gestor do plano



### F. Auditoria dos investimentos

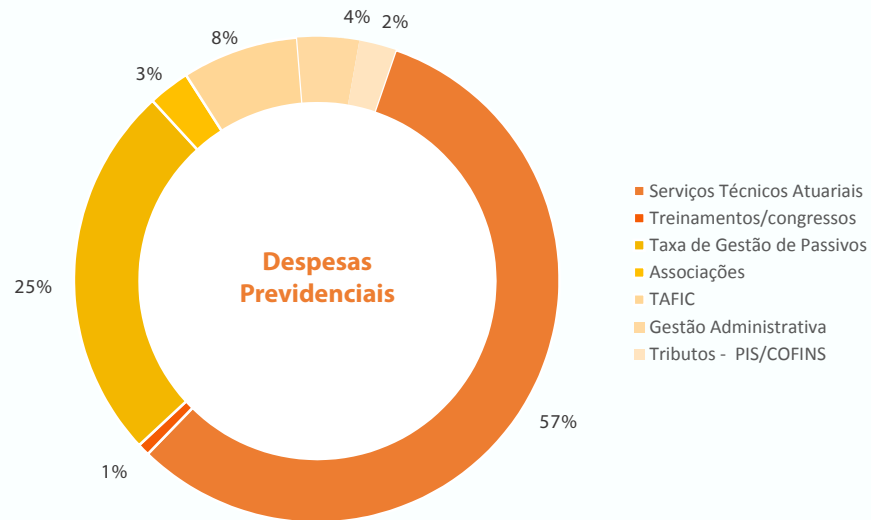
Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2019, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

# I - Resumo

## 6. Informações sobre Despesas do Plano

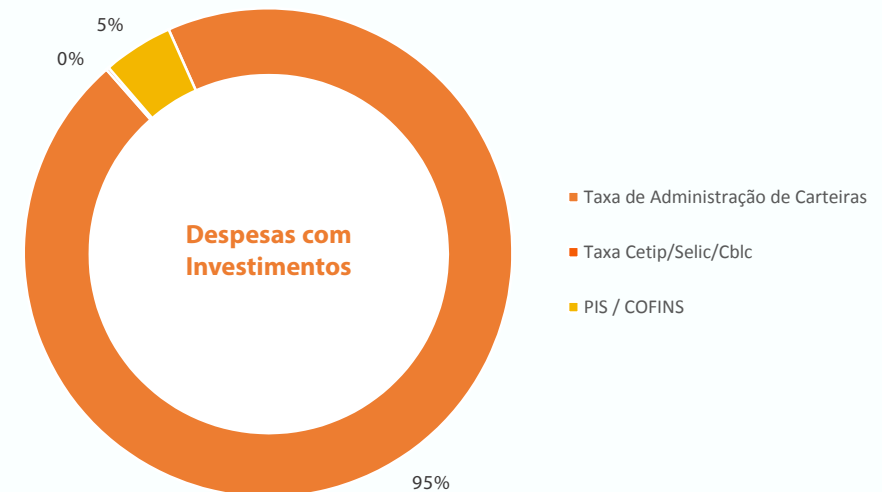
### Despesas Administrativas

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano de Previdência Tokio Marine em 2019 foram de R\$ 886,2 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS PREVIDENCIAIS	
Despesa	2019
Serviços Técnicos Atuariais	110,06
Treinamentos/congressos	1,55
Taxa de Gestão de Passivos	48,53
Associações	5,35
TAFIC	15,00
Gestão Administrativa	7,91
Tributos - PIS/COFINS	4,76
<b>Total Geral</b>	<b>193,16</b>



(Em Milhares de Reais)

DESPESAS COM INVESTIMENTOS	
Despesa	2019
Taxa de Administração de Carteiras	659,51
Taxa Cetip/Selic/Cblc	1,28
PIS / COFINS	32,27
<b>Total Geral</b>	<b>693,06</b>

## 7. Glossário

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

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

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

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

## II - Investimentos

### 1. Políticas de Investimentos – Do Plano

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

1.1. PLANO	1.2. CNPB
PLANO DE PREVIDENCIA TOKIO MARINE	2008.0012-29

1.3. PATROCINADORA(AS)	1.4. CNPJ
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	33.164.021/0001-00

1.5. MODALIDADE	1.6. META ATUARIAL
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (CV e BM)	INPC + 5,00% a.a.

1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2019	2018	2017	2016	2015
Plano	54,85%	5,58%	7,48%	10,42%	8,89%	13,49%
Renda Fixa	56,21%	5,58%	7,85%	10,78%	8,75%	13,87%
Renda Variável	12,62%	-	0,00%	0,00%	12,62%	0,00%
Investimentos Estruturados	-	-	-	-	-	-
Investimentos no Exterior	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-

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

#### 2.1.1. PERFIL DE INVESTIMENTO / CARTEIRA

- CONSERVADOR
- MODERADO SEM AÇÕES
- MODERADO COM AÇÕES
- ARROJADO
- ALM

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

NÃO SE APLICA;

#### 2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

- 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 SEM AÇÕES

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 COM AÇÕES

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	30%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	10%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	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%

#### • ARROJADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	40%	100%	100%
Renda Variável	0%	50%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	10%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	0%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

#### • ALM

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%

#### 3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

##### Renda Fixa

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO SEM AÇÕES: 80% CDI + 20% IMA-B5
- MODERADO COM AÇÕES: 71% CDI + 29% IMA-B5
- ARROJADO: 58% CDI + 21% IMAB5 + 21% IMAB5+
- ALM: INPC + 5,00 % a.a.

##### Renda Variável

- MODERADO COM AÇÕES: 100% IbrX 100
- ARROJADO: 100% IbrX 100

##### Investimentos Estruturados

- MODERADO COM AÇÕES: 110% CDI a.a.
- ARROJADO: 110% CDI a.a.

Investimentos no Exterior: não se aplica

Imóveis: não se aplica

Operações com Participantes: não se aplica

## II - Investimentos

### 1. Políticas de Investimentos – Do Plano

#### 3.1.2. ÍNDICE DE REFERENCIA DA CARTEIRA

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO SEM AÇÕES: 80% CDI + 20% IMA-B5
- MODERADO COM AÇÕES: 60% CDI + 25% IMAB5 + 15% IBX100
- ARROJADO: 40% CDI + 15% IMAB5 + 15% IMAB5+ + 30% IBX100
- ALM: INPC + 5,00 % a.a.

#### 5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- CONSERVADOR  
Renda Fixa: B-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.
- MODERADO SEM AÇÕES  
Renda Fixa: B-VaR igual a 0,70% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa
- MODERADO COM AÇÕES  
Renda Fixa: B-VaR igual a 0,70% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark da carteira total.  
Renda Variável: B-VaR igual a 3,80% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark da carteira total.
- ARROJADO  
Renda Fixa: B-VaR igual a 0,80% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark da carteira total.  
Renda Variável: B-VaR igual a 3,80% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark da carteira total.

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

- ITAÚ UNIBANCO S.A.
- WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY

## II - Investimentos

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

Descrição	2019	% Segmento	2018	% Segmento
<b>Total</b>	<b>213.515</b>	<b>100%</b>	<b>187.001</b>	<b>100%</b>
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>188.079</b>	<b>88%</b>	<b>162.213</b>	<b>87%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>173.201</b>	<b>81%</b>	<b>153.619</b>	<b>82%</b>
ITAÚ VERSO P RF FI	76.571	44%	7.910	5%
RF JUROS OCEAN FI	3.585	2%	8.621	6%
ITAÚ VERSO V RF FI	34.341	20%	29.254	19%
ITAÚ VERSO E RF FI	16.436	9%	38.793	25%
ITAÚ VERSO A REF DI	11.562	7%	21.798	14%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RF FI	6.379	4%	45.804	30%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	20.643	12%	-	0%
ITAU RF VERTICE INFLATION 5 + FI	3.684	2%	1.439	1%
<b>Ações</b>	<b>14.878</b>	<b>7%</b>	<b>8.594</b>	<b>5%</b>
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	14.878	100%	8.594	100%
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>	<b>25.436</b>	<b>12%</b>	<b>24.788</b>	<b>13%</b>
LFT	3.842	15%	2.944	12%
NTN	21.594	85%	21.844	88%

# III - Demonstrações Contábeis

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>154</b>	<b>154</b>	<b>-</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>797</b>	<b>785</b>	<b>2</b>
1.1. RECEITAS	797	785	2
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	95	178	(47)
Custeio Administrativo dos Investimentos	694	599	16
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	8	8	-
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(887)</b>	<b>(785)</b>	<b>13</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(193)	(186)	4
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(51)	(51)	-
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(142)	(135)	5
Serviços de Terceiros	(119)	(114)	4
Despesas Gerais	(3)	(2)	50
Tributos	(20)	(19)	5
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(694)	(599)	16
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(694)	(599)	16
Serviços de Terceiros	(662)	(571)	16
Tributos	(32)	(28)	14
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>(90)</b>	<b>-</b>	<b>100</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>(90)</b>	<b>-</b>	<b>100</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	<b>64</b>	<b>154</b>	<b>(58)</b>

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



### III - Demonstrações Contábeis

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRI�O	31/12/2019	31/12/2018	Varia�o (%)
<b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>186.689</b>	<b>165.419</b>	<b>13</b>
<b>1. ADI�OES</b>	<b>35.772</b>	<b>29.685</b>	<b>21</b>
(+) Contribui�es	17.931	15.980	12
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	17.841	13.705	30
<b>2. DESTINA�OES</b>	<b>(9.158)</b>	<b>(8.415)</b>	<b>9</b>
(-) Benefícios	(9.064)	(8.237)	10
(-) Custeio Administrativo	(94)	(178)	(47)
<b>3. ACR�SCIMO/DECR�SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>26.614</b>	<b>21.270</b>	<b>25</b>
(+/-) Provisões Matemáticas	26.744	21.964	22
(+/-) Fundos Previdenciais	192	(352)	(155)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	(322)	(342)	(6)
<b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>	<b>213.303</b>	<b>186.689</b>	<b>14</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>(90)</b>	<b>-</b>	<b>100</b>
(+/-) Fundos Administrativos	(90)	-	100

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

# III - Demonstrações Contábeis

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
<b>1. ATIVOS</b>	<b>213.478</b>	<b>186.970</b>	<b>14</b>
Disponível	27	25	8
Recebível	64	155	(59)
<b>Investimentos</b>	<b>213.387</b>	<b>186.790</b>	<b>14</b>
Títulos Públicos	25.421	24.760	3
Fundos de Investimento	187.966	162.030	16
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>	<b>111</b>	<b>127</b>	<b>(13)</b>
Operacional	111	127	(13)
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>64</b>	<b>154</b>	<b>(58)</b>
Administrativo	64	154	(58)
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>	<b>213.303</b>	<b>186.689</b>	<b>14</b>
Provisões Matemáticas	212.929	186.185	14
Superávit/Déficit Técnico	76	398	(81)
Fundos Previdenciais	298	106	181
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>			
a) Equilíbrio Técnico	76	398	(81)
b) (+/-) Ajustes de Precificação	2.157	2.226	(3)
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	2.233	2.624	(15)

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

### III - Demonstrações Contábeis

#### 4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)</b>	<b>213.414</b>	<b>186.816</b>	<b>14</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>212.929</b>	<b>186.185</b>	<b>14</b>
1.1 Benefícios Concedidos	28.957	27.628	5
Contribuição Definida	8.412	7.935	6
Benefício Definido	20.545	19.693	4
1.2 Benefícios a Conceder	183.972	158.557	16
Contribuição Definida	179.064	153.752	16
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	105.446	90.821	16
Saldo de Contas - Parcela Participantes	73.618	62.931	17
Benefício Definido	4.908	4.805	2
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>76</b>	<b>398</b>	<b>(81)</b>
2.1 Resultados Realizados	76	398	(81)
Superávit Técnico Acumulado	76	398	(81)
Reserva de Contingência	76	398	(81)
<b>3. Fundos</b>	<b>298</b>	<b>106</b>	<b>181</b>
3.1 Fundos Previdenciais	298	106	181
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>111</b>	<b>127</b>	<b>(13)</b>
4.1 Gestão Previdencial	111	127	(13)

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 pelo **Plano de Previdência Tokio Marine**, inscrito no CNPB sob o nº **2008.0012-29**, patrocinado pela **Tokio Marine Brasil Seguradora S.A.** e administrado pelo **Itaú Fundo Multipatrocinado - IFM** e, atendendo à legislação aplicável em vigor, preparamos este Parecer Atuarial

com os principais elementos envolvidos no processo de Avaliação Atuarial de 31 de dezembro de 2019.

O **Plano de Previdência Tokio Marine** encontra-se ativo e está estruturado na modalidade de Contribuição Variável, na forma definida pela Resolução MPS/CGPC nº 16, de 22/11/2005. Não obstante as características de Contribuição Definida (CD) na fase de acumulação e concessão dos benefícios programados e não programados, este plano inclui os seguintes elementos de benefício definido:

- Benefício Mínimo de Aposentadoria, Invalidez, Morte ou Desligamento (BPD);
- Saldo de Conta Projetada.
- Renda Mensal Vitalícia.
- Concessão de Renda Mensal Vitalícia Diferida oriunda do Plano BD anterior, incluindo ativos com benefício de Aposentadoria saldado que não optaram pela alteração de regras ao plano CD resultante, Participantes em Benefício Proporcional Diferido (BPD) e Pensionistas com direito à Pensão por Morte Diferida.

### 2 - Dados dos Participantes

Os dados individuais, posicionados na data base de **31/07/2019**, foram fornecidos pelo **Itaú Fundo Multipatrocinado - IFM** à Lockton Consultoria que, após a aplicação de testes apropriados de consistência e realização dos ajustes necessários em conjunto com a Entidade, julgou-os apropriados para fins desta Avaliação Atuarial.

Destacamos que a responsabilidade dos dados utilizados nesta Avaliação Atuarial é da Entidade e Patrocinadora, eximindo-se assim a Lockton Consultoria de quaisquer prejuízos e alterações mediante erros e omissão decorrentes da informação fornecida. A seguir apresentamos as estatísticas do plano avaliado.

#### Participantes Ativos

	31/07/2019
Número de Participantes	1.871
Idade Média (anos)	37,7
Tempo de Serviço Médio (anos)	7,1
Tempo de Contribuição Futura (anos)	17,5
Salário Médio Mensal (R\$)	6.806
Folha Anual Salarial (R\$) (x 12)	152.797.557

#### Participantes Autopatrocinados

	31/07/2019
Número de Participantes	18
Idade Média (anos)	36,3
Tempo de Serviço Médio (anos)	5,7
Tempo de Contribuição Futura (anos)	18,7
Salário Médio Mensal (R\$)	7.938
Folha Anual Salarial (R\$) (x 12)	1.714.506

#### Benefício Proporcional Diferido Optantes e Presumidos

	31/07/2019
Número de Participantes	448
Idade Média (anos)	38,5

#### Participantes Assistidos – Renda Mensal Vitalícia

	31/07/2019
<b>Aposentadoria Normal</b>	
Número de Participantes	20
Idade Média (anos)	72,5
Benefício Médio Mensal (R\$)	5.547
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	1.442.296
<b>Pensão Diferida</b>	
Número de Participantes	1
Idade Média (anos)	81,1
Benefício Médio Mensal (R\$)	1.126
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	14.635
<b>Pensionistas</b>	
Número de Participantes	5
Idade Média (anos)	72,2
Benefício Médio Mensal (R\$)	2.976
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	193.424

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

### Participantes Assistidos – Renda Mensal Financeira

	31/07/2019
<b>Aposentadoria Normal</b>	
Número de Participantes	11
Idade Média (anos)	66,4
Benefício Médio Mensal (R\$)	6.632
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	948.424
<b>Aposentadoria por Invalidez</b>	
Número de Participantes	1
Idade Média (anos)	59,1
Benefício Médio Mensal (R\$)	5.379
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	69.933
<b>Benefício Proporcional Diferido</b>	
Número de Participantes	9
Idade Média (anos)	60,7
Benefício Médio Mensal (R\$)	2.489
Folha Anual Benefícios (R\$) x13	291.160
<b>Pensionistas</b>	
Número de Participantes	3
Idade Média (anos)	73,2
Benefício Médio Mensal (R\$)	3.983
Folha Anual Benefícios (R\$) x13	155.332

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais sem os conceitos de pico e de capacidade.

### 3 - Hipóteses e Métodos atuariais

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.

### Hipóteses Atuariais e Financeiras

As principais hipóteses e métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos do **Plano de Aposentadoria Tokio Marine** em 31/12/2019 foram as seguintes.

Hipóteses	2019
Taxa Real Anual de Juros	5,00%
Indexador Inflacionário	INPC
Fator de Capacidade (Salário e Benefício)	0,98
Crescimento Salarial Real	3,00% a.a.
Mortalidade Geral	AT-2000 suavizada em 10% e segregada por sexo
Mortalidade de Inválidos	Não Aplicável
Rotatividade	Experiência Tokio Marine (2012 a 2018)
Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas
Entrada em Aposentadoria	100% dos participantes se aposentam ao atingirem as condições de elegibilidade à aposentadoria normal
Composição Familiar	Ativos: Não aplicável Assistidos: composição real

Em atendimento à Instrução Normativa no 10, de 30/11/2018, houve a atualização do estudo técnico referente à taxa de juros e também das demais premissas financeiras e biométricas pela Lockton Consultoria, o qual se encontra arquivado na entidade.

As premissas utilizadas nesta Avaliação Atuarial são as mesmas do ano de 2018.

Os estudos técnicos em atendimento à Resolução CGPC no 30, de 10/10/2018, que fundamentam tais premissas encontram-se arquivados na entidade e disponível aos participantes, Patrocinadora e PREVIC

### Taxa Real de Juros

#### Taxa de Juros Parâmetro

Considerando os cálculos atuariais efetuados para fins da Avaliação Atuarial de 31/12/2018, a duração do passivo atuarial, calculada de acordo com a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e Instrução Previc nº 10, de 30/11/2018, corresponde a 9,41 anos. Aplicando-se os valores que constam do anexo da Portaria PREVIC nº 300 de 12/04/2019 para **9,41** anos obtém-se a taxa de juros parâmetro de **5,83%**, cujos limites inferior e superior de são **4,08%** e **6,23%**, respectivamente.

Adicionalmente ressalta-se que a adequação da taxa real de juros foi objeto de estudo técnico específico elaborado pela Lockton, de forma a identificar, a partir da projeção dos ativos e do fluxo de caixa do passivo atuarial do plano de benefícios, a taxa de retorno da carteira. Os resultados do estudo apontaram a taxa máxima de 6,35%, já considerados os limites legais para o encerramento do exercício. Com base no exposto, foi aprovada a manutenção da taxa de juros em 5,00%.

Com base nos elementos expostos acima, entendemos que a manutenção da taxa real anual de juros de 5,00% a.a. para fins dos cálculos dos compromissos atuariais existentes no Plano é adequada, além de atender aos limites impostos pela

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

legislação em vigor.

### Métodos Atuariais

Os métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos do Plano foram os seguintes:

- Benefício Mínimo e Saldo de Conta Projetado : Agregado
- Demais benefícios e institutos : Capitalização Financeira Individual

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta Avaliação Atuarial são apropriados e atendem ao disposto na legislação aplicável em vigor, que estabelece os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de Plano de benefícios de Entidades Fechadas de Previdência Complementar

### Principais riscos atuariais

Os principais riscos atuariais do plano que impactam no benefício definido estão listados abaixo:

- Taxa de juros
- Mortalidade Geral
- Entrada em Invalidez

## 4 - Posição do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos

A seguir, apresentamos o quadro com a composição do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos do **Plano de**

**Aposentadoria Tokio Marine**, mantido junto ao **Itaú Fundo Multipatrocinado – FM em 31/12/2019**:

Código	Nome da Conta	31/12/2019
2.3.0.0.00.00.00	Patrimônio Social	213.366.353,57
2.3.1.0.00.00.00	Patrimônio de Cobertura do Plano	213.004.895,59
2.3.1.1.00.00.00	Provisões Matemáticas	212.929.143,26
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	28.956.718,48
2.3.1.1.01.01.00	Contribuição Definida	8.412.029,90
2.3.1.1.01.01.01	Saldo de Contas dos Assistidos	8.412.029,90
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	20.544.688,58
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados Assistidos	18.230.776,70
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados Assistidos	2.313.911,88
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	183.972.424,78
2.3.1.1.02.01.00	Contribuição Definida	179.063.719,58
2.3.1.1.02.01.01	Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / instituidor(es)	105.446.099,88

Código	Nome da Conta	31/12/2019
2.3.1.1.02.01.02	Saldo de Contas - Parcela Participantes	73.617.619,70
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	309.372,84
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual Dos Benefícios Futuros Programados	309.372,84
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	4.599.332,36
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados	4.599.332,36
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
2.3.1.1.02.04.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura	0,00
2.3.1.1.02.05.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples	0,00
2.3.1.1.03.00.00	(-) Provisão Matemática 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	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
2.3.1.1.03.03.00	(+/-) 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	75.752,33
2.3.1.2.01.00.00	Resultados Realizados	75.752,33
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	75.752,33
2.3.1.2.01.01.01	Reserva de Contingência	75.752,33
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	361.457,98

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

Código	Nome da Conta	31/12/2019
2.3.2.1.00.00.00	Fundos Previdenciais	297.628,70
2.3.2.1.01.00.00	Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	297.628,70
2.3.2.1.02.00.00	Revisão de Plano	0,00
2.3.2.1.03.00.00	Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial	0,00
2.3.2.2.00.00.00	Fundos Administrativos	63.829,28
2.3.2.2.01.00.00	Plano de Gestão Administrativa	63.829,28

Os valores apresentados foram obtidos considerando-se o regulamento vigente do plano em 31 de dezembro de 2019, bem como os dados financeiros e patrimoniais fornecidos pelo **Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM** à Lockton Consultoria, incluindo os saldos dos Fundos Previdencial e Administrativo.

Não houve alteração regulamentar que gere impacto no resultado Plano de Aposentadoria no exercício de 2019.

Ressaltamos que a Lockton não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do **Plano de Aposentadoria Tokio Marine**, assim como os valores registrados nos saldos das contas individuais, tendo se baseado na informação fornecida pela Entidade.

### Ajuste de Precificação

Conforme a legislação aplicável em vigor, a partir da avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2015, passou a ser obrigatório o cálculo e aplicação do Ajuste de Precificação, conforme disposto na Plano de Previdência Tokio Marine Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, nas situações de equacionamento de déficit e distribuição de superávit.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na avaliação atuarial e o valor contábil desses títulos.

A carteira de ativos do Plano contempla títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, os quais auferem, de acordo com a planilha de cálculo disponibilizada pela Previc, um montante de Ajuste de Precificação equivalente a **R\$2.156.525,65** em 31/12/2019.

Todavia, o Plano não apresenta Reserva Especial para Revisão do Plano, nem tampouco déficit a equacionar em 31/12/2019, de maneira que o referido ajuste de precificação definido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, não produz efeito para fins do encerramento do exercício de 2019.

### Variação das Provisões Matemáticas

#### Benefícios Concedidos

A evolução na variação da provisão matemática se apresentou acima do esperado considerando juros, inflação e benefícios pagos. Tal fato ocorreu devido à inclusão de novos beneficiários para participantes assistidos, aumentando o passivo referente à reversão do benefício em caso de morte.

Benefício Definido (Valor Presente)	Benefícios Concedidos 31/12/2018 Taxa de Juros: 5,00%	Benefícios Concedidos 31/12/2019 Taxa de Juros: 5,00%
Programado	17.411.060,00	18.230.776,70
Não Programado	2.281.998,00	2.313.911,88
<b>Total</b>	<b>19.693.058,00</b>	<b>20.544.688,58</b>
<b>Variação</b>	-	<b>851.630,58</b>

#### Benefícios a Conceder

A parcela correspondente aos saldos de contas evoluiu de acordo com as contribuições efetuadas pelos Participantes e pela Patrocinadora, além da rentabilidade auferida de acordo com a variação da quota da carteira de Investimento definida pelo Plano.

Comparando-se com os resultados que constam no Parecer Atuarial de 31/12/2018, a parcela correspondente aos benefícios definidos na fase pré-aposentadoria (programados e não programados) apresentou um aumento do valor atual dos compromissos de R\$ 103.767,20. O aumento foi observado devido à movimentação do quadro de participantes ativos do plano.

Comparando-se com os resultados que constam no Parecer Atuarial de 31/12/2018, a parcela correspondente aos benefícios definidos na fase pré-aposentadoria (programados e não programados) evoluiu da seguinte forma:

Benefício Definido (Valor Presente)	Benefícios a Conceder 31/12/2018 Taxa de Juros: 5,00%	Benefícios a Conceder 31/12/2019 Taxa de Juros: 5,00%
Programado	329.985,00	309.372,84
Não Programado	4.474.953,00	4.599.332,36
<b>Total</b>	<b>4.804.938,00</b>	<b>4.908.705,20</b>
<b>Variação</b>	-	<b>103.767,20</b>

#### Situação Financeira do Plano

Considerando-se o valor dos compromissos relacionados aos Benefícios Definidos (benefícios concedidos e benefícios a conceder) em 31/12/2019, o Plano encontra-se superavitário.

A reserva de contingência foi constituída conforme legislação vigente, Resolução CNPC no 30, de 10/10/2018, pela fórmula: mínimo {25% ; 10% + (1% x duração do passivo) } x Provisão Matemática.

Para o **Plano de Aposentadoria Tokio Marine** em 31/12/2019, esse limite de constituição da reserva de contingência corresponde a 19,26% das Provisões Matemáticas com características de Benefício Definido.

#### Natureza do resultado

O superávit apresentado decorre principalmente do retorno dos investimentos observado no exercício de 2019 ter sido acima da meta atuarial e da manutenção daquele contabilizado no encerramento do exercício de 2018, originado basicamente em função de ganhos atuariais e da rentabilidade histórica do plano (origem conjuntural).

Todavia, o resultado registrado em 2018 foi parcialmente consumido em 2019 em função da inclusão de novos benefi-

# IV - Atuarial

## 1. Parecer Atuarial

ciários aposentados, conforme esclarecido na seção “Variação das Provisões Matemáticas Benefícios Concedidos” deste Parecer Atuarial.

Recomendamos que a Entidade tome as devidas providências para a verificação da elegibilidade dos novos beneficiários.

### Fundos Previdenciais

Conforme previsto na legislação vigente, as regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais constam da Nota Técnica Atuarial e Regulamento do Plano.

Conforme item 5.6 do Regulamento do Plano, a parcela do saldo da Conta Total do Participante que não for destinada ao pagamento de benefícios, na forma prevista no Regulamento, em decorrência do Término do Vínculo Empregatício do Participante Ativo que não tenha atingido as condições de elegibilidade a qualquer benefício do Plano ou que tenha optado pela Portabilidade ou pelo Resgate de suas contribuições, será utilizada para a constituição de um Fundo de Reversão que poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de Patrocinadora ou para cobertura da Conta Coletiva, ou outra destinação, observada a legislação vigente.

## 5 - Plano de Custeio para o Exercício de 2020

Para o exercício de 2020, os Participantes e a Patrocinadora efetuarão contribuições de acordo com o Regulamento do Plano. Tomando-se por base o cenário observado na data base dos dados e os respectivos ajustes para a Data da Avaliação Atuarial, essas contribuições foram estimadas nas seguintes bases:

Item	2020	
	R\$ mil Anual	% Folha Salarial
<b>- Patrocinadora</b>	<b>11.247</b>	<b>7,19%</b>
Básica	7.750	4,95%
Suplementar	3.236	2,07%
Coletiva (Benefícios Definidos)	-	-
Despesas Administrativas	261	0,17%
<b>- Participantes</b>	<b>3.272</b>	<b>2,07%</b>
Normal	3.236	2,07%
<b>- Total Geral</b>	<b>14.518</b>	<b>9,28%</b>
<b>Folha Salarial (x 12)</b>	<b>156.450</b>	
<b>- Participantes Autopatrocinados</b>	<b>36</b>	<b>2,05%</b>
Aposentadoria	36	2,05%
<b>Folha Salarial Autopatrocinados (x12)</b>	<b>1.755</b>	

### Evolução dos custos

O valor das contribuições definidas foi calculado com base nos dados disponibilizados pelo **Itaú Fundo Multipatro-**

**cinado-IFM** e pela patrocinadora, considerando as disposições regulamentares e utilizando o valor para a Unidade de Referência (R\$ 472,11) para o cálculo da Contribuição Normal, Básica e Suplementar.

Não será necessário que a Patrocinadora efetue contribuições para a cobertura da parcela de Benefício Definido, tendo em vista a cobertura integral dos compromissos do plano

### Despesas Administrativas - Participantes Autopatrocinados e em Benefício Proporcional Diferido

Os Participantes que optaram pelos institutos do Autopatrocínio ou Benefício Proporcional Diferido efetuarão contribuições para a cobertura das Despesas Administrativas, equivalentes a **R\$ 7,00** mensais, que serão recolhidas diretamente ao **Itaú Fundo Multipatrocinado - IFM**.

### Despesas Administrativas

As despesas administrativas serão custeadas na forma acordada pela Patrocinadora com a Entidade Com o objetivo de fazer frente aos custos administrativos será efetuada uma contribuição de 0,17% da Folha Salarial para a constituição de um Fundo Administrativo do Plano. Os recursos existentes no Fundo Administrativo poderão ser utilizados pela Patrocinadora para financiar, total ou parcialmente, essas despesas. O custeio administrativo foi estabelecido com base no orçamento informado pelo **Itaú Fundo Multipatrocinado - IFM** à Lockton Consultoria.

Os recursos existentes no Fundo Previdencial poderão ser utilizados pela Patrocinadora para custear, total ou parcialmente, as despesas de natureza previdencial e/ou administrativa de sua responsabilidade, na medida da efetiva disponibilidade de recursos naquele Fundo. Recomenda-se que o **Itaú Fundo Multipatrocinado-IFM**, em conjunto com a Patrocinadora, efetue os competentes processos operacionais no sentido de efetuar a reversão da parcela cabível do saldo de Patrocinadora nos casos de Participantes desligados.

Em função da modalidade do Plano, os valores e respectivos percentuais de custeio relacionados aos elementos de Contribuição Definida que são demonstrados neste Parecer Atuarial têm caráter meramente estimativo, podendo sofrer alterações ao longo do próximo exercício, em função de alterações salariais de caráter individual, movimentação de Participantes ou alteração nos percentuais de contribuições por parte dos Participantes.

O Plano de Custeio passará a vigorar a partir de **01/04/2020** e vigorará por 1 ano ou até que seja procedida uma nova Avaliação Atuarial, caso esta ocorra em prazo anterior.

## 6 - Conclusão

Na qualidade de Atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial do **Plano de Previdência Tokio Marine**, administrado pelo **Itaú Fundo Multipatrocinado-IFM**, certificamos que no momento desta Avaliação Atuarial o Plano encontra-se financeiramente superavitário. Foi constituída a reserva de contingência, conforme limite estabelecido na legislação vigente.

São Paulo, 17 de fevereiro de 2020

Mariana de Azevedo Mitzakoff  
Atuária da Lockton Consultoria  
Membro 1.188 do Instituto Brasileiro de Atuária (IBA)

Caio Alexandrino Costa Areias  
Atuário da Lockton Consultoria  
Membro 3.382 do Instituto Brasileiro de Atuária (IBA)



**Itaú**fundo  
multipatrocinado

**Fale Conosco:**

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

**0800 722 4509 (demais localidades)**