

Itaúfundo multipatrocinado

Relatório Anual Institucional
2020

ESPM

Plano de Aposentadoria **AESPM**
CNPB: 1997.0009-38



I - Resumo

1. Mensagem da Diretoria Executiva	3
2. Saiba mais sobre a a Entidade	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	7
F. Auditoria dos investimentos	7
6. Informações sobre Despesas do Plano	8
7. Glossário	9

II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano	10
2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano	11

III - Demonstrações Contábeis

1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano	12
2. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano	13
3. Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – Do Plano	14
4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano	15

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial	16
---------------------------	----

1. Mensagem da Diretoria Executiva

Durante o ano de 2020 fomos impactados pelo surto global do COVID-19, que trouxe enormes desafios e muitas incertezas na economia e no sistema de saúde em todo o mundo.

Diante deste cenário, prezando pelo bem estar e pela saúde dos participantes, foram tomadas medidas preventivas para evitar a propagação do COVID-19, como a suspensão do processo de Prova de Vida do ano de 2020 e a redução/suspensão de contribuições, sempre mantendo o cumprimento das nossas obrigações e o foco no participante.

Pensando em um futuro melhor e em linha com a sustentabilidade ambiental, lançamos em 2020 o Programa +Digital visando a transformação digital dos nossos serviços e processos. Disponibilizamos novas soluções tecnológicas, tais como: aplicativos mobile, adesões, campanhas eletrônicas e simuladores on-line.

Nosso desafio é melhorar continuamente a eficiência de nossas operações, mantendo os participantes e patrocinadoras no centro de nossas decisões.

No Brasil, encerramos 2020 com a atividade econômica bastante reduzida, o nível da taxa de juros em patamar historicamente baixo e os índices de inflação com variações positivas significativas, resultando em um ano muito desafiador para a gestão dos planos. Para 2021, embora o país ainda vivencie a piora da crise sanitária, acredita-se na perspectiva de melhora da economia e dos seus principais indicadores com a vacinação da população global ao longo de 2021, além do encaminhamento e aprovação das reformas fiscal e tributária.

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 2020.

Agradecemos a confiança ao longo de 2020 e desejamos um excelente 2021 em segurança e prezando pela vida daqueles que nos rodeiam.

Boa leitura!

Diretoria Executiva



2. Saiba mais sobre a Entidade

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 2020;
- Política de investimentos para 2021;
- Alterações realizadas em seu plano em 2020;
- 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 dezembro de 1993 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.

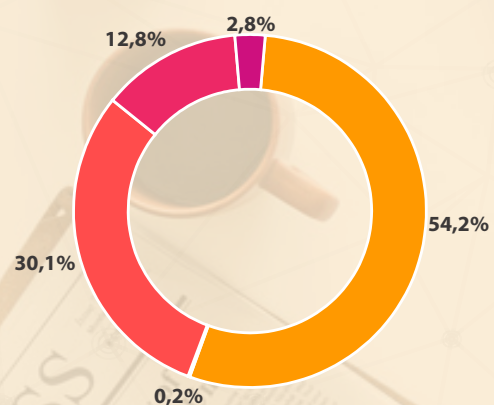
Atualmente o IFM é composto por:

- 36 planos
- 43.554 participantes *
- Patrimônio total de R\$ 3,4 bilhões

* data base : dez/2020, inclui os participantes em aguardando opção

3. Saiba mais sobre o Plano

PARTICIPANTES DO PLANO



	Qty	%
Ativo	709	54,2%
Autopatrocinado	2	0,2%
BPD's	394	30,1%
Demitido - Aguardando Opção	168	12,8%
Em Benefício	36	2,8%
Total	1.309	100,0%

PATRIMÔNIO

R\$ 82.003 mil

PAGAMENTOS EM 2020

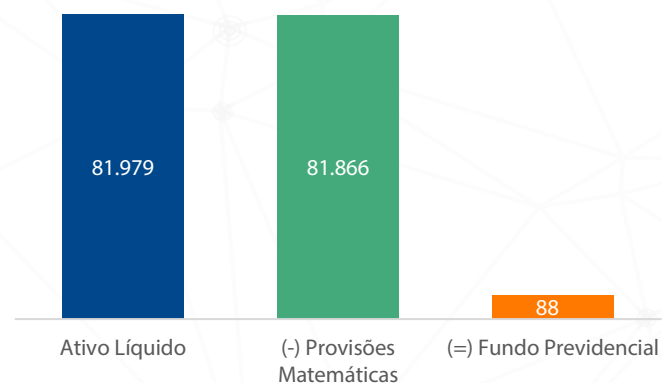
R\$ 4.000 mil

* data base : dez/2020, inclui os participantes em aguardando opção
As informações do seu plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

4. Situação Patrimonial

O Plano de Aposentadoria AESPM encerrou o ano de 2020 em equilíbrio financeiro, isto é, os recursos são suficientes em comparação aos compromissos do plano.

Em R\$ mil



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

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

O Plano em questão é do tipo Contribuição Variável, contendo apenas benefícios de Renda Mensal Vitalícia como parcela de Benefício Definido. Assim, somente as hipóteses abaixo são utilizadas para apuração do exigível atuarial do plano:

Plano	AESPM
Ano	31/12/2020
Hipóteses Econômicas e Financeiras	
- Taxa real anual de juros	3,67% a.a.
- Fator de determinação do valor real ao longo do tempo	1,00

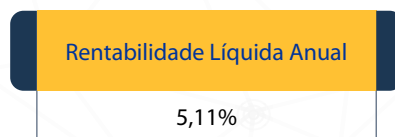
Plano	AESPM
Ano	31/12/2020
Hipóteses Biométricas e Demográficas	
- Tábua de mortalidade geral	AT-2000 (básica e segregada por sexo)
- Composição Familiar dos Assistidos	Composição real

Conforme o parecer atuarial¹ emitido pela AON, consultoria responsável pela avaliação atuarial, o Plano de Aposentadoria AESPM encontra-se financeiramente equilibrado.

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

5. Informações sobre investimentos

A. Rentabilidade do plano



A rentabilidade líquida é a mesma que corrige o saldo do participante e pode ser conferida no site de participante.

B. Políticas de investimento

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

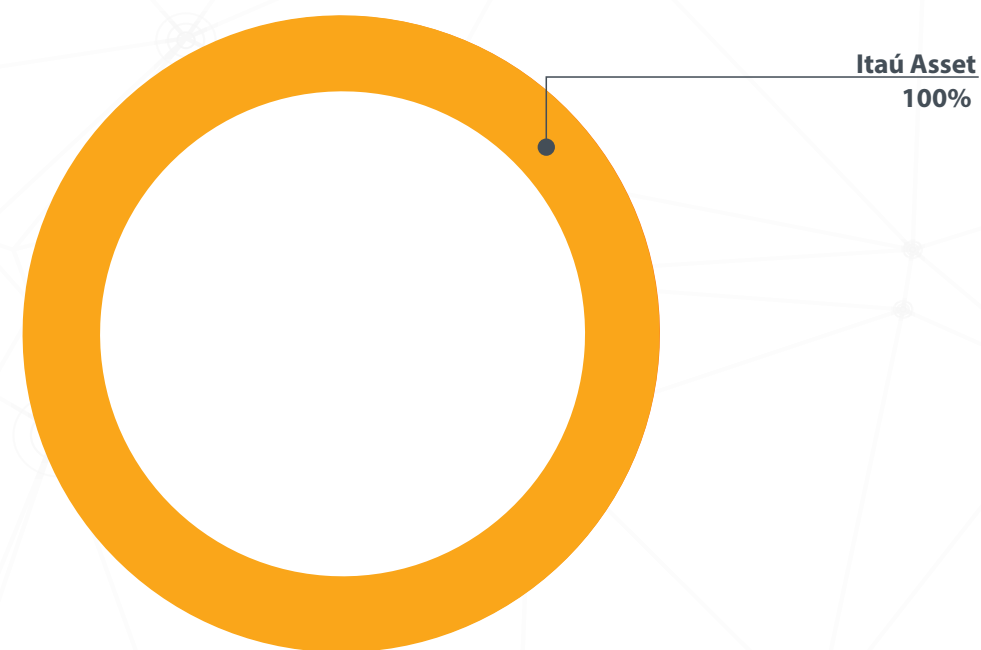
C. Índice de referência do plano

- PERFIL ÚNICO: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM

D. Faixas de alocação de recursos do plano

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	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%

E. Alocação por gestor do plano

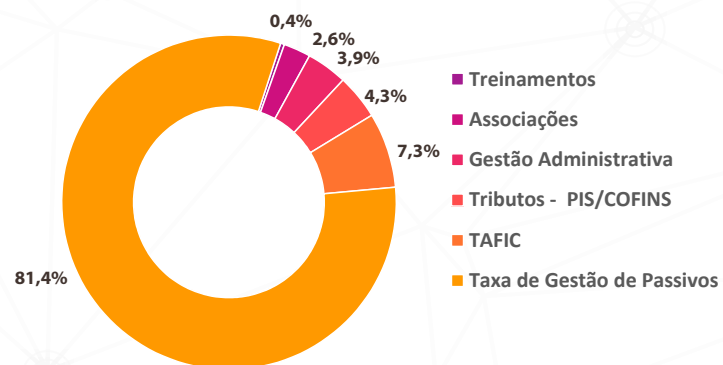


F. Auditoria dos investimentos

Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2020, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

6. Informações sobre Despesas do Plano

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano ESPM, em 2020, foram de **R\$ 366 mil** conforme distribuição nos gráficos a seguir:

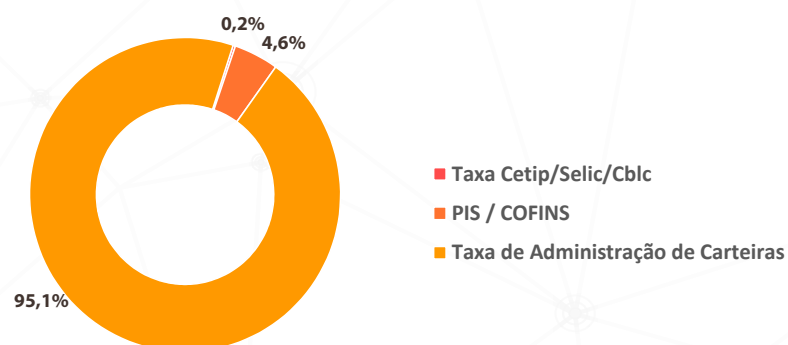


Despesas Previdenciárias

(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Treinamentos	0,2
Associações	1,8
Gestão Administrativa	2,6
Tributos - PIS/COFINS	2,9
TAFIC	4,9
Taxa de Gestão de Passivos	54,6
Total Geral	67,0

Despesas de Investimentos



(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Taxa Cetip/Selic/Cbhc	0,7
PIS / COFINS	13,9
Taxa de Administração de Carteiras	284,3
Total Geral	299,0

As informações do seu plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

7. Glossário

Chegou a hora de analisar os documentos referentes ao ano de 2020 que comprovam a solidez do Itaú Fundo Multipatrocinado.

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.

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 AESPM		1997.0009-38				
1.3. PATROCINADORA(S)			1.4. CNPJ			
ASSOCIACAO ESCOLA SUPERIOR DE PROPAGANDA E MARKETING			61.825.675/0001-64			
1.5. MODALIDADE		1.6. META ATUARIAL				
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (RV)		INPC + 3,67 % a.a.				
1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2020	2019	2018	2017	2016
Plano	57,28%	5,12%	9,35%	7,96%	10,36%	14,84%
Renda Fixa	58,78%	5,08%	9,35%	8,52%	10,88%	14,84%
Renda Variável	-	-	-	-	-	-
Investimentos Estruturados	-	-	-	-	-	-
Investimentos no Exterior	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-
1.8. DATA DE APROVAÇÃO		1.9. VIGENCIA				
16 de dezembro de 2020		01/jan/2021 a 31/dez/2025				

2.1.1. PERFIL DE INVESTIMENTO / CARTEIRA

PERFIL ÚNICO

2.1.2. ALOCAÇÃO DOS SALDOS NO PERFIL DE INVESTIMENTO

NÃO SE APLICA

2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	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%

3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

- Renda Fixa: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM
- Renda Variável: não se aplica
- Investimentos Estruturados: não se aplica
- Imóveis: não se aplica, assim como em CCl, CRIs e FII's.
- Investimentos no Exterior: não se aplica

3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM

5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- Renda Fixa: Limite de B-VaR igual a 0,90%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa.
- Renda Variável: não se aplica
- Investimentos Estruturados: não se aplica
- Investimentos no Exterior: não se aplica

5.3.1. Lista de gestores de recursos permitidos

- ITAÚ UNIBANCO S.A.

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

Descrição	2020	% Segmento	2019	% Segmento
Fundos de Investimento	81.470	100%	76.056	97%
Renda Fixa	54.343	67%	45.053	53%
ITAÚ VERSO P RF FI	14.266	26%	10.376	5%
RF JUROS OCEAN FI	1.227	2%	1.199	2%
ITAÚ VERSO V RF FI	20.392	38%	19.045	50%
UBB MASTER RF IRFM	1.625	3%	1.516	33%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	2.561	5%	2.541	0%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	14.272	26%	10.376	3%
Multimercado	27.127	33%	31.003	30%
ITAU VERSO E FX FIM	13.135	48%	12.058	28%
ITAU VERSO JM MM FI	6.504	24%	12.128	34%
ITAÚ HEDGE FI	7.488	28%	6.817	38%



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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	29	5	480
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	361	363	(1)
1.1. RECEITAS	361	363	(1)
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	61	84	(27)
Custeio Administrativo dos Investimentos	299	275	9
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1	1	-
Outras Receitas	-	3	(100)
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(366)	(339)	8
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(67)	(64)	5
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(55)	(54)	2
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(12)	(10)	20
Serviços de Terceiros	(3)	-	100
Despesas Gerais	(1)	(1)	-
Tributos	(8)	(9)	(11)
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(299)	(275)	9
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(299)	(275)	9
Serviços de Terceiros	(285)	(262)	9
Tributos	(14)	(13)	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)	(5)	24	(121)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	(5)	24	(121)
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	24	29	(17)

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

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variacão (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	76.564	68.159	12
1. ADIÇÕES	9.476	13.614	(30)
(+) Contribuições	5.566	7.255	(23)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	3.910	6.359	(39)
2. DESTINAÇÕES	(4.061)	(5.209)	(22)
(-) Benefícios	(4.000)	(5.125)	(22)
(-) Custeio Administrativo	(61)	(84)	(27)
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	5.415	8.405	(36)
(+/-) Provisões Matemáticas	5.317	8.537	(38)
(+/-) Fundos Previdenciais	73	(132)	(155)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	25	-	100
4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	-	-	-
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)	81.979	76.564	7
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	(5)	24	(121)
(+/-) Fundos Administrativos	(5)	24	(121)

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

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
1. ATIVOS	82.038	76.625	7
Disponível	4	4	-
Recebível	614	615	-
Investimentos	81.420	76.006	7
Fundos de Investimento	81.420	76.006	7
2. OBRIGAÇÕES	35	32	9
Operacional	35	32	9
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	24	29	(17)
Fundos Administrativos	24	29	(17)
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3)	81.979	76.564	7
Provisões Matemáticas	81.866	76.549	7
Superávit/Déficit Técnico	25	-	100
Fundos Previdenciais	88	15	487
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			
a) Equilíbrio Técnico	25	-	-
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	25	-	-

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

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+3+4)	82.014	76.596	7
1. Provisões Matemáticas	81.866	76.549	7
1.1 Benefícios Concedidos	8.585	9.811	(12)
Contribuição Definida	6.591	7.570	(13)
Benefício Definido	1.994	2.241	(11)
1.2 Benefícios a Conceder	73.281	66.738	10
Contribuição Definida	73.281	66.738	10
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	35.843	32.784	9
Saldo de Contas - Parcela Participantes	37.438	33.954	10
2. Equilíbrio Técnico	25	-	100
2.1 Resultados Realizados	25	-	100
Superávit Técnico Acumulado	25	-	100
Reserva de Contingência	25	-	100
3. Fundos	88	15	487
3.1 Fundos Previdenciais	88	15	487
4. Exigível Operacional	35	32	9
4.1 Gestão Previdencial	35	32	9
5. Exigível Contingencial	-	-	-

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

1. Parecer Atuarial

Introdução

A Aon na qualidade de atuário responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria AESPM, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, apresenta este parecer sobre a situação atuarial do Plano, referente à Patrocinadora Associação Escola Superior de Propaganda e Marketing, em 31/12/2020.

O Plano em questão é do tipo Contribuição Variável, contendo apenas benefícios de Renda Mensal Vitalícia como parcela de Benefício Definido. Desde a aprovação da alteração regulamentar do Plano de Aposentadoria AESPM, aprovada pela Portaria PREVIC nº 378, de 03/05/2018, o Benefício Mínimo previsto no Regulamento anterior foi excluído.

Dados dos Participantes

Apresentamos nos quadros a seguir, as principais características do grupo de participantes do Plano de Aposentadoria AES-PM considerados nessa avaliação atuarial, posicionados em 30/09/2020.

Os dados individuais foram fornecidos pela Entidade e pela Patrocinadora à Aon que, após a aplicação de testes apropriada de consistência e realização dos necessários ajustes em conjunto com a Entidade, considerou-os apropriados para fins da presente avaliação atuariais.

	31/07/2019	30/09/2020
Participantes Ativos ⁽¹⁾	31/07/2019	30/09/2020
Número	742	719
Idade Média (anos)	43,9	44,8
Tempo de Serviço Médio (anos)	9,0	9,7
Salário Mensal Médio (R\$) ⁽²⁾	9.270	9.817
Folha Anual de Salários – x12 (R\$) ⁽²⁾	82.540.257	84.705
Participantes BPDs ⁽²⁾		
Número	386	398
Idade Média (anos)	49,4	50,0
Participantes Desligados da Patrocinadora sem Opção ⁽³⁾		
Número	294	169
Idade Média (anos)	46,0	43,9
Participantes Assistidos ⁽⁴⁾		
Número	38	36
Idade Média (anos)	68,0	68,2
Benefício Mensal Médio – Rendas Vitalícias (R\$) ⁽⁵⁾	5.505	5.721
Benefício Mensal Médio – Rendas Financeiras (R\$) ⁽⁵⁾	3.557	3.541
Folha Anual de Benefícios – 13x (R\$) ⁽⁵⁾	1.832.928	1.742.364

⁽¹⁾ Em 2020 e 2019 há 2 participantes autopatrocinaados.

⁽²⁾ Salários, Benefícios e Saldos posicionados na data-base dos dados.

⁽³⁾ Participantes com situação de “desligado” ou “aguardando opção”, sem direito ao benefício proporcional diferido, sendo 69 com saldo e 100 sem saldo algum (e que podem ser excluídos da base de dados).

⁽⁴⁾ Em 2020 há 34 aposentados e 2 pensionistas, enquanto em 2019 havia 36 aposentados e 2 pensionistas.

⁽⁵⁾ Entre os assistidos, em 2020, 33 recebem benefícios financeiros e 3 benefícios vitalícios, enquanto em 2019, 35 recebiam benefícios financeiros e 3 benefícios vitalícios

Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados

Hipóteses Atuariais

As principais hipóteses e métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos dos Planos foram:

Hipóteses Econômicas e Financeiras ⁽¹⁾	31/12/2020
- Taxa real anual de juros	3,67% a.a.
- Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (benefícios)	1,00

⁽¹⁾ O indexador utilizado para o reajuste salarial é o INPC, mas o indexador da parcela de Benefício Definido do Plano é o IPCA.

Hipóteses Biométricas e Demográficas	31/12/2020
- Tábua de mortalidade geral	AT-2000 (básica e segregada por sexo)
- Tábua de mortalidade de inválidos	Não aplicável
- Composição Familiar dos Assistidos	Composição real

Conforme Estudo de Aderência da Taxa de Juros realizado, recomendou-se a alteração da taxa de 4,06% a.a. para 3,67% a.a. para a Avaliação Atuarial de 2020. O detalhamento deste estudo encontra-se em parecer específico disponível na Entidade.

As demais hipóteses atuariais utilizadas não sofreram quaisquer alterações se comparadas com a avaliação atuarial do exercício anterior.

Métodos Atuariais

O método atuarial utilizado na apuração do Exigível Atuarial, Reservas e Fundos do Plano foi o de “Capitalização Financeira” para todos os benefícios do Plano.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial para o encerramento do exercício são apropriados e atendem a Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 que, dentre outras coisas, estabelecem os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de entidades fechadas de previdência complementar.

A base atuarial adotada pela Aon pressupõe que, a cada ano, será efetuada uma avaliação Atuarial e os compromissos atuais e contribuições futuras serão recalculados considerando-se os dados vigentes na data da Avaliação Atuarial então realizada.

1. Parecer Atuarial

Exigível Atuarial, Reservas e Fundos

Apresentamos abaixo, a composição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos em 31/12/2020, valores estes em reais (R\$), referentes ao Plano de Aposentadoria:

Conta	Nome	31/12/2020
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	82.003.356,34
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	81.890.893,71
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	81.866.005,79
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	8.584.572,94
2.3.1.1.01.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	6.591.057,94
2.3.1.1.01.01.01	SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS	6.591.057,94
2.3.1.1.01.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO	1.993.515,00
2.3.1.1.01.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS – ASSISTIDOS	1.763.906,00
2.3.1.1.01.02.02	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS – ASSISTIDOS	229.609,00
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	73.281.432,85
2.3.1.1.02.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	73.281.432,85
2.3.1.1.02.01.01	SALDO DE CONTAS – PARCELA PATROCINADOR(ES)/ INSTITUIDOR(ES)	35.843.542,35
2.3.1.1.02.01.02	SALDO DE CONTAS – PARCELA PARTICIPANTES	37.437.890,50
2.3.1.1.02.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO PROGRAMADO	-
2.3.1.1.02.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS	-
2.3.1.1.02.02.02 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES	-
2.3.1.1.02.02.03 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES	-
2.3.1.1.02.03.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO NÃO PROGRAMADO	-
2.3.1.1.02.03.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS	-
2.3.1.1.02.03.02 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES	-
2.3.1.1.02.03.03 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES	-
2.3.1.1.02.04.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE REPARTIÇÃO DE CAPITAIS DE COBERTURA	-
2.3.1.1.02.05.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO. EM REGIME DE REPARTIÇÃO SIMPLES	-
2.3.1.1.03.00.00 (-)	PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	-
2.3.1.1.03.01.00 (-)	SERVIÇO PASSADO	-
2.3.1.1.03.01.01 (-)	PATROCINADOR(ES)	-
2.3.1.1.03.01.02 (-)	PARTICIPANTES	-

Conta	Nome	31/12/2020
2.3.1.1.03.02.00 (-)	DÉFICIT EQUACIONADO	-
2.3.1.1.03.02.01 (-)	PATROCINADOR(ES)	-
2.3.1.1.03.02.02 (-)	PARTICIPANTES	-
2.3.1.1.03.02.03 (-)	ASSISTIDOS	-
2.3.1.1.03.03.00 (+/-)	POR AJUSTES DAS CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS	-
2.3.1.1.03.03.01 (+/-)	PATROCINADOR(ES)	-
2.3.1.1.03.03.02 (+/-)	PARTICIPANTES	-
2.3.1.1.03.03.03 (+/-)	ASSISTIDOS	-
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	24.887,92
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	24.887,92
2.3.1.2.01.01.00	SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	24.887,92
2.3.1.2.01.01.01	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	24.887,92
2.3.1.2.01.01.02	RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO	-
2.3.1.2.01.02.00 (-)	DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	-
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	112.462,63
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	88.068,51
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	88.068,51
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	-
2.3.2.2.01.00.00	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	24.394,12
2.3.2.2.02.00.00	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO ADMINISTRATIVO PGA	24.394,12
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	-

Os valores apresentados do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos do Plano foram obtidos considerando-se:

- O Regulamento do Plano de Aposentadoria AESPM, vigente em 31/12/2020;
- Os dados individuais dos participantes ativos e assistidos do Plano de Aposentadoria AESPM, posicionados em 30/09/2020, de acordo com as informações fornecidas pela patrocinadora e pela entidade à Aon, cujo resumo estatístico é apresentado na seção Dados dos Participantes deste parecer;
- A avaliação atuarial executada com base nas hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando os critérios e limites da legislação vigente, nas características da massa de participantes e no regulamento vigente do plano;
- Os dados financeiros e patrimoniais fornecidos pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, administrador do Plano, à Aon, bem como os valores dos Fundos Previdencial, Assistencial, Administrativo e de Investimentos.

As Provisões Matemáticas de Benefício Definido, no valor de R\$ 1.993.515,00, são compostas pelas Rendas Mensais Vitalícias

1. Parecer Atuarial

pagas aos 3 atuais assistidos que optaram por essa forma de recebimento dos benefícios. Apesar da redução da taxa de juros, uma atualização cadastral dos dependentes desses assistidos junto ao IFM resultou em uma redução total de 11% nessas provisões matemáticas.

O Valor do Patrimônio para Cobertura do Plano de R\$ 81.890.893,71, é superior ao Valor das Provisões Matemáticas de R\$ 81.866.005,79, resultando em um superávit de R\$ 24.887,92.

Considerando a duration de 6,93 anos do Plano, o valor do superávit está dentro do limite da Reserva de Contingência definido pela legislação vigente, estipulado em até 25% das Provisões Matemáticas de Benefício Definido.

O Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar, subconta do Fundo Previdencial, no valor de R\$ 88.068,51, foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito em razão do desligamento da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano.

Plano de Custeio

Plano de Custeio para o próximo exercício

Contribuições para Custeio da Parcela de Contribuição Definida

A Contribuição Normal dos Participantes corresponde a um percentual de 0,5% aplicado sobre a parcela do Salário de Participação até 10 Unidades Previdenciárias ESPM (UPE) do Plano. Um percentual escolhido pelo participante de até 7% aplicado sobre a parcela do Salário de Participação superior a 10 Unidades Previdenciárias ESPM (UPE) até 20 Unidades Previdenciárias ESPM (UPE). Este custo representa 4,11% da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

Além desta contribuição, os participantes podem efetuar Contribuições Adicionais e Esporádicas, a seu próprio critério. Estas contribuições estão definidas nos itens V.1.1, V.1.2 e V.1.3 do Regulamento do Plano e estes custos representam 0,28% e 0,02%, respectivamente, da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

A Contribuição Normal da Patrocinadora, definida no item V.2.1. do Regulamento do Plano, realizada em contrapartida da Contribuição Normal dos Participantes, representa 4,11% da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

Conforme disposto no regulamento no item V.2.2. e, considerando-se a Data Efetiva do plano de 01/05/1997, as contribuições especiais cessaram no dia 01/05/2017, não sendo devidas quaisquer contribuições destinadas para este fim.

Adicionalmente, a Patrocinadora poderá efetuar, sob critério uniforme e não discriminatório, Contribuição Esporádica, conforme definido no item V.2.4. do Regulamento.

Os custos apresentados acima correspondem ao cálculo das contribuições individuais, conforme descrito no Regulamento do Plano, e refletem o resultado da massa de participantes contribuintes na data base da avaliação. Assim, tal relação percentual poderá ser diferente nos próximos meses devido ao fato de as contribuições variarem de acordo com a massa de participantes e a folha salarial, seja através de promoções, méritos ou alterada pela entrada e saída de participantes do Plano ou alteração do percentual de contribuição.

Com a extinção do Benefício Mínimo do Plano, aprovada pela Portaria PREVIC nº 378, de 03 de maio de 2018, não se faz mais necessário contribuições para custeio da parcela de Benefício Definido do Plano.

Outras Contribuições

Participantes Autopatrocinaados e em Benefício Proporcional Diferido

Os Participantes Autopatrocinaados deverão efetuar, além de suas próprias contribuições, as contribuições que seriam feitas pela Patrocinadora, caso não tivesse ocorrido o Término de Vínculo Empregatício, acrescidas das despesas administrativas.

Os Participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido não pagam despesas administrativas.

Despesas Administrativas

As Despesas Administrativas são custeadas diretamente para o Itaú Fundo Multipatrocinado pela patrocinadora, conforme previsão no contrato de prestação de serviços, no valor estimado de R\$ 74.458,95.

Utilização do Fundo Previdencial

Conforme previsto no Regulamento do Plano, a Patrocinadora poderá utilizar o recurso acumulado no Fundo Previdencial, parcial ou integralmente, para pagamento das contribuições normais e suplementares de patrocinadora, por decisão da patrocinadora e/ou para cobrir insuficiências de cobertura do plano. As contribuições da patrocinadora deverão ser retomadas imediatamente após o esgotamento do saldo.

No entanto, como o Fundo Previdencial vem sendo utilizado nas últimas avaliações atuariais para cobertura de insuficiências, com exceção apenas do exercício 2020, recomendamos que a Patrocinadora e a Entidade verifiquem qualquer intenção de utilização junto ao atuário do Plano.

O presente plano de custeio e contribuições passa a vigorar por 1 (um) ano a partir de 1º de abril de 2021 ou até uma nova Avaliação Atuarial.

Conclusão

Na qualidade de atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial do Plano de Aposentadoria AESPM, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que no momento desta Avaliação o Plano encontra-se superavitário, em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos, dependendo do pagamento das contribuições previstas no Plano de Custeio e da boa aderência das hipóteses atuariais para manter o equilíbrio.

* * * * *

São Paulo, 23 de março de 2021.

Juliana Inoue

Consultora Atuarial – MIBA 2.424

Itaú **fundo** multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)

