

# Itaú **fundo** multipatrocinado

Relatório Anual Institucional  
**2020**



Plano de Aposentadoria **AZenprev**  
CNPB: 1994.0029-56

## 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.

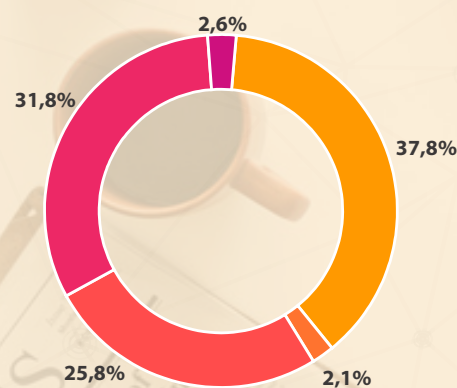
Atualmente o IFM é composto por:

- 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



	Qtd	%
Ativo	1.031	37,8%
Autopatrocinado	56	2,1%
BPD's	705	25,8%
Demitido - Aguardando Opção	867	31,8%
Em Benefício	71	2,6%
<b>Total</b>	<b>2.730</b>	<b>100,0%</b>

#### PATRIMÔNIO

**R\$ 319.887 mil**

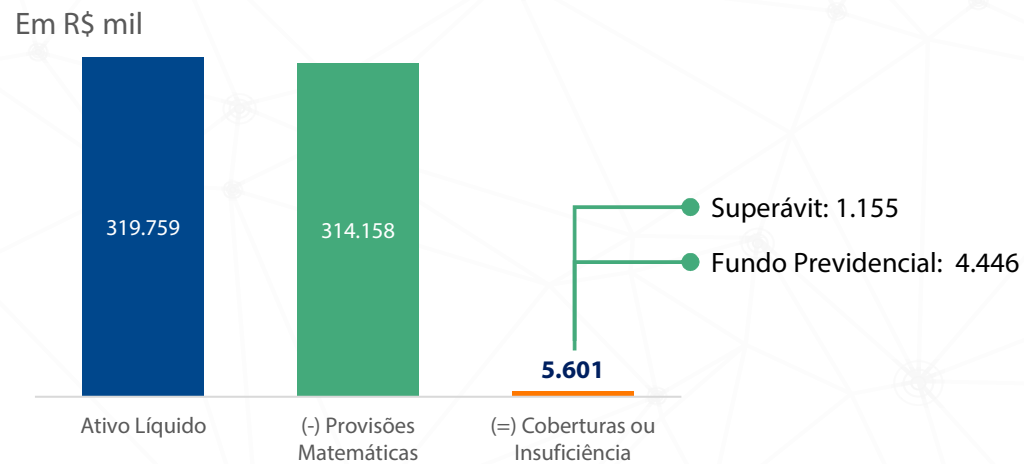
#### PAGAMENTOS EM 2020

**R\$ 8.730 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 Benefícios AZenprev encerrou o ano de 2020 em equilíbrio financeiro, isto é, os recursos são suficientes em comparação aos compromissos do plano.



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.

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

Plano	AZenprev
Ano	2020
Taxa Real Anual de Juros	4,35%
Projeção de Crescimento Real de Salário	3,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários	100,0%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 <sup>(1)</sup>

Plano	AZenprev
Ano	2020
Tábua de Entrada em Invalidez	Light Fraca
Rotatividade	Experiência Willis Towers Watson Modificada (+0,176)
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	Cotas do Patrimônio
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria antecipada

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

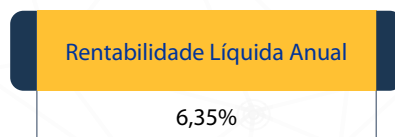
Apresentamos a conclusão do parecer atuarial<sup>1</sup> emitido pela Willis Towers Watson, consultoria responsável pela avaliação atuarial:

*“Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios AZenprev, informamos que o plano está solvente, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.”*

<sup>1</sup> 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.

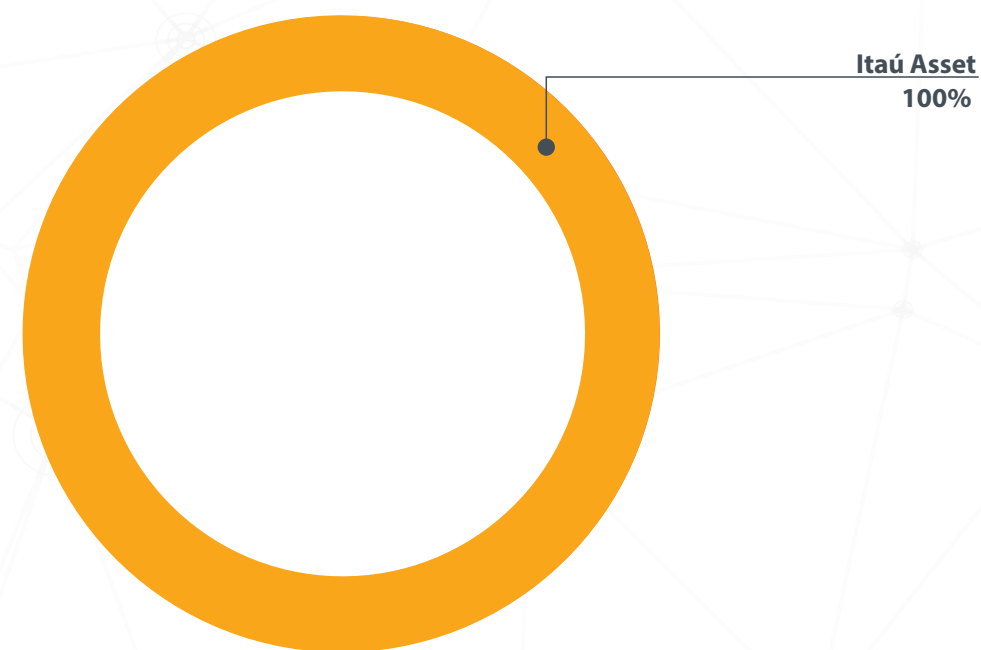
### C. Índice de referência do plano

- PERFIL ÚNICO: 35% IMA-S + 17,5% IMA-B5 + 3,5% IMA-B5+ + 14% IRF-M + 15% IBrX + 10% Estr. + 5% MSCI World

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

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	45%	100%	100%
Renda Variável	0%	30%	70%
Investimentos Estruturados	0%	15%	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%	15%	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

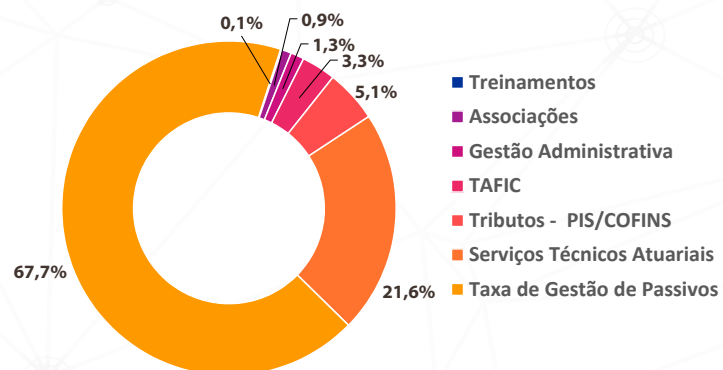


### F. Auditoria dos investimentos

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 Azenprev, em 2020, foram de R\$ 1.448 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:

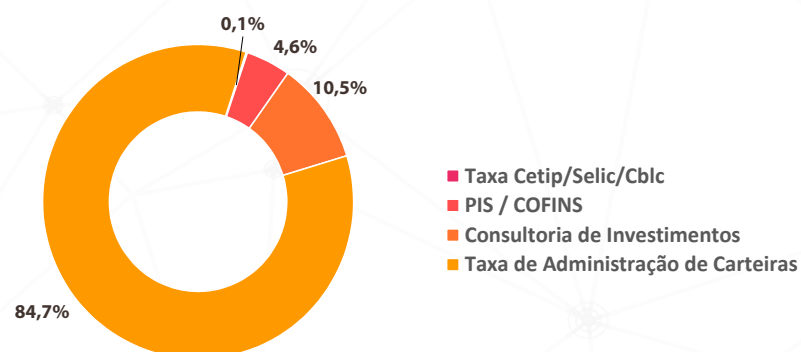


### Despesas Previdenciárias

(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Treinamentos	0,9
Associações	6,8
Gestão Administrativa	9,4
TAFIC	24,0
Tributos - PIS/COFINS	36,9
Serviços Técnicos Atuariais	156,5
Taxa de Gestão de Passivos	491,3
<b>Total Geral</b>	<b>726,0</b>

### Despesas de Investimentos



(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Taxa Cetip/Selic/Cbhc	1,0
PIS / COFINS	33,6
Consultoria de Investimentos	75,6
Taxa de Administração de Carteiras	611,4
<b>Total Geral</b>	<b>721,6</b>

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 BENEFÍCIOS AZENPREV		1994.0029-56				
1.3. PATROCINADORA(S)			1.4. CNPJ			
ASTRAZENECA DO BRASIL LTDA.			60.318.797/0001-00			
1.5. MODALIDADE		1.6. META ATUARIAL				
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (CV)		INPC + 4,35% a.a.				
1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2020	2019	2018	2017	2016
Plano	97,55%	6,35%	16,95%	11,72%	15,24%	23,37%
Renda Fixa	68,92%	5,52%	11,82%	9,60%	11,16%	17,51%
Renda Variável	185,06%	-0,75%	34,88%	18,47%	29,20%	39,12%
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	45%	100%	100%
Renda Variável	0%	30%	70%
Investimentos Estruturados	0%	15%	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%	15%	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: 50% IMA-S + 25% IMA-B5 + 5% IMA-B5+ + 20% IRF-M
- Renda Variável: 80% IbrX Indexado + 20% IbrX Valor
- Investimentos Estruturados: 110% CDI
- Investimentos no Exterior: 100% MSCI World
- Imóveis: não se aplica
- Operações com Participantes: não se aplica

#### 3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: 35% IMA-S + 17,5% IMA-B5 + 3,5% IMA-B5+ + 14% IRF-M + 15% IbrX + 10% Estr. + 5% MSCI World

#### 5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- Limite Global: Limite de B-VaR igual a 1,50%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark.

#### 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
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>320.722</b>	<b>100%</b>	<b>295.727</b>	<b>114%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>186.909</b>	<b>58%</b>	<b>154.101</b>	<b>52%</b>
RF JUROS OCEAN FI	2.782	1%	2.404	2%
ITAÚ VERSO V RF FI	56.226	30%	51.958	34%
UBB MASTER RF IRFM	44.934	24%	41.526	27%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	8.361	4%	7.770	5%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	63.242	34%	40.032	26%
ITAÚ MASTER FI RF IMA-B	-	0%	-	0%
ITAU RF VERTICE INFLATION 5 + FI	11.364	6%	10.411	7%
<b>Ações</b>	<b>67.105</b>	<b>21%</b>	<b>61.626</b>	<b>21%</b>
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	41.788	62%	36.195	59%
IT INST A PHOENIX FI	6.960	10%	8.096	13%
ITAU WORLD EQ FIA	15.802	24%	14.649	24%
RT DUNAMIS AÇÕES FIC FI	2.555	4%	2.686	4%
<b>Multimercado</b>	<b>60.111</b>	<b>19%</b>	<b>67.421</b>	<b>23%</b>
ITAU VERSO JM MM FI	11.067	18%	20.978	31%
ITAU VERSO U MM FI	19.875	33%	18.184	27%
GLOB DIN PLUS FICFIM	29.169	49%	28.259	42%
<b>Índices</b>	<b>6.597</b>	<b>2%</b>	<b>12.579</b>	<b>19%</b>
IT NOW IBOV CI - BOVV11	6.597	100%	12.579	19%



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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>68</b>	-	<b>100</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>1.508</b>	<b>1.221</b>	<b>24</b>
1.1. RECEITAS	1.508	1.221	24
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	734	497	48
Custeio Administrativo dos Investimentos	721	671	7
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	9	8	13
Outras Receitas	44	45	(2)
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(1.448)</b>	<b>(1.153)</b>	<b>26</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(726)	(482)	51
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(498)	(217)	129
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(228)	(265)	(14)
Serviços de Terceiros	(163)	(212)	(23)
Despesas Gerais	(4)	(4)	-
Tributos	(61)	(49)	24
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(722)	(671)	8
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(722)	(671)	8
Serviços de Terceiros	(688)	(640)	8
Tributos	(34)	(31)	10
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	-	-	-
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	-	-	-
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	-	-	-
<b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>60</b>	<b>68</b>	<b>(12)</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>60</b>	<b>68</b>	<b>(12)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	-	-	-
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	<b>128</b>	<b>68</b>	<b>88</b>

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 (%)
<b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>294.757</b>	<b>253.797</b>	<b>16</b>
<b>1. ADIÇÕES</b>	<b>34.466</b>	<b>50.065</b>	<b>(31)</b>
(+) Contribuições	15.474	7.262	113
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	18.992	42.803	(56)
<b>2. DESTINAÇÕES</b>	<b>(9.464)</b>	<b>(9.105)</b>	<b>4</b>
(-) Benefícios	(8.730)	(8.608)	1
(-) Custeio Administrativo	(734)	(497)	48
<b>3. ACR�SCIMO/DECR�SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>25.002</b>	<b>40.960</b>	<b>(39)</b>
(+/-) Provis�es Matemáticas	23.642	45.922	(49)
(+/-) Fundos Previdenciais	876	(5.079)	(117)
(+/-) Superávit/(D�ficit) T�cnico do Exercício	484	117	314
<b>4. OPERAÇ�ES TRANSIT�RIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>	<b>319.759</b>	<b>294.757</b>	<b>8</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>60</b>	<b>68</b>	<b>(12)</b>
(+/-) Fundos Administrativos	60	68	(12)

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

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
<b>1. ATIVOS</b>	<b>320.636</b>	<b>295.616</b>	<b>8</b>
Disponível	9	5	80
Recebível	134	68	97
Investimentos	<b>320.493</b>	<b>295.543</b>	<b>8</b>
Fundos de Investimento	320.493	295.543	8
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>	<b>749</b>	<b>791</b>	<b>(5)</b>
Operacional	749	791	(5)
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>128</b>	<b>68</b>	<b>88</b>
Fundos Administrativos	128	68	88
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>	-	-	-
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3)</b>	<b>319.759</b>	<b>294.757</b>	<b>8</b>
Provisões Matemáticas	314.158	290.516	8
Superávit/Déficit Técnico	1.155	671	72
Fundos Previdenciais	4.446	3.570	25
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>			
a) Equilíbrio Técnico	1.155	671	72
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	1.155	671	72

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 (%)
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)</b>	<b>320.508</b>	<b>295.548</b>	<b>8</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>314.158</b>	<b>290.516</b>	<b>8</b>
1.1 Benefícios Concedidos	20.626	16.756	23
Contribuição Definida	20.626	16.756	23
1.2 Benefícios a Conceder	293.532	273.760	7
Contribuição Definida	290.050	270.126	7
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	161.707	150.384	8
Saldo de Contas - Parcela Participantes	128.343	119.742	7
Benefício Definido	3.482	3.634	(4)
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>1.155</b>	<b>671</b>	<b>72</b>
2.1 Resultados Realizados	1.155	671	72
Superávit Técnico Acumulado	1.155	671	72
Reserva de Contingência	566	628	(10)
Reserva para Revisão de Plano	589	43	1.270
<b>3. Fundos</b>	<b>4.446</b>	<b>3.570</b>	<b>25</b>
3.1 Fundos Previdenciais	4.446	3.570	25
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>749</b>	<b>791</b>	<b>(5)</b>
4.1 Gestão Previdencial	749	791	(5)
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

# 1. Parecer Atuarial

## Introdução

O presente parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial de encerramento do exercício do Plano de Benefícios AZenprev, CNPB 1994.0029-56, estruturado na modalidade de Contribuição Variável e administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, em atendimento à legislação vigente.

A referida avaliação atuarial levou em consideração as informações de participantes e assistidos fornecidas pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, assim como outras informações necessárias, conforme apresentado neste parecer atuarial.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotado como data do cadastro 31/08/2020 e como data da avaliação 31/12/2020.

É patrocinadora do Plano a empresa referida no item a seguir.

### Patrocinadores e Instituidores

CNPJ	Razão Social
60.318.797/0001-00	ASTRAZENECA DO BRASIL LTDA.

### Informações relevantes adicionais

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria nº 202, de 18/04/2013, publicada no D.O.U. de 19/04/2013.

### Qualidade da Base Cadastral

A Willis Towers Watson efetuou análise na base de dados com a finalidade de identificar eventuais distorções, não assegurando que todas as distorções foram detectadas e sanadas.

Após a análise detalhada dos dados pela Willis Towers Watson e correções feitas pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, foi considerado que os dados 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.

## Estatísticas

As estatísticas a seguir estão posicionadas na data-base do cadastro e referem-se à totalidade dos participantes e assistidos do Plano de Benefícios AZenprev.

### Participantes ativos<sup>1</sup>

Em 31/08/2020	
Quantidade de Participantes	
Ativos	1.036
Autopatrocinados	56
Benefício Proporcional Diferido	687
Idade Média (em anos)	41,2
Tempo Médio de Serviço (em anos)	7,4
Tempo Médio de Contribuição (em anos)	7,4
Tempo Médio para Aposentadoria (em anos)	13,8
Folha de salário de participação anual (R\$)	185.831.488,00

<sup>1</sup> apenas a quantidade inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos

### Assistidos

Em 31/08/2020			
	Quantidade de Participantes	Idade Média (em anos)	Valor Médio do Benefício (R\$)
Aposentadoria Antecipada	19	61,6	3.956,00
Aposentadoria Normal	7	69,6	3.037,00
Pensionistas (grupos familiares)	1	68,4	*
Benefícios Proporcionais Diferidos Recebendo	41	61,8	4.299,00

Observamos que com relação a pensão por morte foi considerado a quantidade de benefícios concedidos refere-se ao número de grupos familiares.

(\*) As informações foram suprimidas deste parecer por estarem associadas a um grupo pequeno de participantes, com o objetivo de preservar a confidencialidade dos dados.



# 1. Parecer Atuarial

## 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 Itaú Fundo Multipatrocinado conforme determina a redação da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 e da Instrução nº 10 de 30/11/2018, válida até 31/12/2020.

O Itaú Fundo Multipatrocinado obteve junto à patrocinadora manifestação fundamentada sobre as hipóteses econômicas e financeiras que guardam relação com suas respectivas atividades.

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

	2020	2019
Taxa Real Anual de Juros	4,35%	4,59%
Projeção de Crescimento Real de Salário	3,00%	3,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários	100,0%	100,0%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 <sup>(1)</sup>	AT-2000 <sup>(1)</sup>
Tábua de Entrada em Invalidez	Light Fraca	Light Fraca
Rotatividade	Experiência Willis Towers Watson Modificada (+0,176)	Experiência Willis Towers Watson Modificada (+0,176)
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	Cotas do Patrimônio	Cotas do Patrimônio
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria antecipada	100% na primeira idade elegível à aposentadoria antecipada
Probabilidade de Opção pelos Institutos		
– BPD	40%	40%
– Resgate	55%	55%
– Autoprocínio	2%	2%
– Portabilidade	3%	3%

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

Foi realizado em janeiro de 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, válida até 31/12/2020.

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, válida até 31/12/2020 e a Portaria Previc no 337/2020, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a convergência 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 Itaú Fundo Multipatrocinado para realização do estudo utilizou, conforme disposto nas normas aplicáveis, os fluxos de benefícios e contribuições do plano de 31/12/2019, elaborados com base nas hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 2019 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente em 31/12/2019.

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com nível de confiança de 50%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,35% a.a. para o Plano de Benefícios Azenprev. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc no 337/2020 para esse plano (limite inferior 3,68% a.a. e limite superior 5,67% a.a.).

Sendo assim, o Itaú Fundo Multipatrocinado e a patrocinadora do Plano de Benefícios Azenprev optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,35% a.a. na avaliação atuarial de 2020.

Esse estudo deve ser aprovado pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo do Itaú Fundo Multipatrocinado e acompanhado de parecer emitido pelo Conselho Fiscal do Itaú Fundo Multipatrocinado.

### 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 Benefícios Azenprev, realizou, em janeiro de 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 2020 reflete o resultado desse estudo.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários, 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.

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

A projeção de inflação definida pelo Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson em 2020 para a inflação oficial, medida pelo IPCA, considerou um horizonte de tempo de 10 anos e é de 3,25% a.a., indicando a adoção da hipótese do fator de determinação do valor real ao longo do tempo de 98%.

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

A adoção de um fator de 100% reflete a opção por se utilizar valores nominais no processo de avaliação atuarial, independente da inflação.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos,

## 1. Parecer Atuarial

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 de 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
Benefício Adicional	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Mínimo	Capitalização	Crédito Unitário
Benefício por Invalidez	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Proporcional	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira

### Comentários sobre métodos atuariais

O método atuarial adotado gera custos ligeiramente crescentes, porém esse efeito pode ser minimizado, ou mesmo anulado, caso haja um afluxo suficiente de novos empregados.

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

### Patrimônio Social

Com base no balancete do Plano de Benefícios AZenprev de 31 de dezembro de 2020, o Patrimônio Social é de R\$ 319.886.899,35.

O Itaú Fundo Multipatrocinado informou que todos os seus títulos do Plano de Benefícios Azenprev 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, bem como sobre os saldos de conta individuais do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pelo 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 Matemáticas e dos Fundos em 31 de dezembro de 2020 é a seguinte:

	(R\$)
<b>2.3 Patrimônio Social</b>	<b>319.886.899,35</b>
<b>2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>315.312.914,02</b>
<b>2.3.1.1 Provisões Matemáticas</b>	<b>314.158.267,60</b>
<b>2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos</b>	<b>20.625.924,74</b>
2.3.1.1.01.01 Contribuição Definida	20.625.924,74
2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistedos	20.625.924,74
2.3.1.1.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	0,00
<b>2.3.1.1.02 Benefícios a Conceder</b>	<b>293.532.342,86</b>
<b>2.3.1.1.02.01 Contribuição Definida</b>	<b>290.050.370,86</b>
2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	161.707.535,00
2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes	128.342.835,86
<b>2.3.1.1.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado</b>	<b>3.455.056,00</b>
2.3.1.1.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	3.661.342,00
2.3.1.1.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	(206.286,00)
2.3.1.1.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
<b>2.3.1.1.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado</b>	<b>26.916,00</b>
2.3.1.1.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	37.032,00
2.3.1.1.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	(10.116,00)
2.3.1.1.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
<b>2.3.1.1.02.04 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.02.05 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03.01 (-) Serviço Passado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03.02 (-) Deficit Equacionado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.2 Equilíbrio Técnico</b>	<b>1.154.646,42</b>

## 1. Parecer Atuarial

	(R\$)
<b>2.3.1.2.01 Resultados Realizados</b>	<b>1.154.646,42</b>
<b>2.3.1.2.01.01 Superavit Técnico Acumulado</b>	<b>1.154.646,42</b>
2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência	565.472,25
2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	589.174,17
<b>2.3.1.2.01.02 (-) Deficit Técnico Acumulado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.2.02 Resultados a Realizar</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.2 Fundos</b>	<b>4.573.985,33</b>
<b>2.3.2.1 Fundos Previdenciais</b>	<b>4.446.000,45</b>
2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	1.955.045,52
2.3.2.1.02.01 Revisão de Plano - Patrocinadora 2018	1.400.415,40
2.3.2.1.02.02 Revisão de Plano - Participante 2018	1.090.539,53
<b>2.3.2.2 Fundos Administrativos</b>	<b>127.984,88</b>
2.3.2.2.01 Plano de Gestão Administrativa	127.984,88
2.3.2.2.02 Participação no Fundo Administrativo PGA	0,00
<b>2.3.2.3 Fundos dos Investimentos</b>	<b>0,00</b>

### Duração do Passivo do Plano de Benefícios

A duração do passivo é de 6,24 anos (75 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, válida até 31/12/2020, após preenchimento, pela entidade, dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de contribuições 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 é de R\$ 565.472,25.

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

Temos o seguinte histórico da Reserva Especial para Revisão de Plano deste plano:

Encerramento do exercício em	Ano consecutivo de constituição	Reserva Especial	Valor destinado para o Fundo de Revisão	Reserva Especial após destinação para o Fundo de Revisão
31/12/2020	2º	589.174,17	0,00	589.174,17
31/12/2019	1º	43.515,02	0,00	43.515,02
31/12/2018	3º	2.002.291,56	2.002.291,56	0,00
31/12/2017	2º	1.707.603,17	0,00	1.707.603,17
31/12/2016	1º	955.449,16	0,00	955.449,16

A reserva especial de 31/12/2020 está no seu 2º ano de constituição. Sendo assim, o Itaú Fundo Multipatrocinado optou por não realizar a distribuição dessa reserva nos termos da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 no exercício de 2020.

### 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 deficit. 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 e o valor contábil desses títulos.

Como não será feita a destinação de reserva especial em 31/12/2020, não há o que se falar de aplicação do ajuste de precificação.

### Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

O Fundo de Reversão de Contribuições é constituído pelas parcelas dos Saldos de Conta de Patrocinadora não utilizadas no cálculo dos benefícios ou dos institutos e pode ser utilizado para reduzir as contribuições futuras da patrocinadora, desde que previsto no plano de custeio e aprovado pelo Conselho Deliberativo, conforme dispõe o item 7.3 do Regulamento do Plano de Benefícios AZenprev.

O Fundo Previdencial "Revisão de Plano – Patrocinadora 2018" foi constituído em 31/12/2018 após a reversão obrigatória da reserva especial. Esse fundo tem por finalidade a redução da contribuição normal de patrocinadora. Essas contribuições serão creditadas pela reversão mensal deste fundo até seu esgotamento, observado o plano de custeio.

O Fundo Previdencial "Revisão de Plano – Participantes 2018" foi constituído em 31/12/2018 após a reversão obrigatória da reserva especial. Esse fundo foi segregado entre os participantes ativos, participantes aguardando benefício proporcional diferido e autopatrocinados existentes em 31/12/2018, na proporção de suas provisões matemáticas individuais na parcela do benefício definido. A parcela atribuível aos participantes contribuintes será utilizada para reduzir a contribuição Básica. A parcela atribuída aos participantes não contribuintes e BPD serão alocadas em contas individuais.

# 1. Parecer Atuarial

## Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos de 2020 informado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado equivale a 6,35%. Esse percentual líquido da inflação anual de 5,45% (variação do INPC no ano de 2020) resulta em uma rentabilidade de 0,86%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,59% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2019. Por ser 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.

## Varição das Provisões Matemáticas

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2020 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2019 atualizado, pelo método de recorrência para 31/12/2020.

	Valores em R\$ de 31/12/2020		Variação em %
	Exercício Encerrado	31/12/2019 atualizado	
Passivo Atuarial	314.158.267,60	314.758.417,91	-0,19%
Benefícios Concedidos	20.625.924,74	20.625.924,74	0,00%
Contribuição Definida	20.625.924,74	20.625.924,74	0,00%
Benefício Definido	-	-	0,00%
Benefícios a Conceder	293.532.342,86	294.132.493,17	-0,20%
Contribuição Definida	290.050.370,86	290.050.370,86	0,00%
Benefício Definido	3.481.972,00	4.082.122,31	-14,71%

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado no exercício encerrado no valor de R\$ 314.158.267,60 com o evoluído de 31/12/2019, a variação encontrada é de -0,19%.

Convém ressaltar que 1,11% (R\$ 3.481.972,00) do Passivo Atuarial de R\$ 314.158.267,60 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 ao benefício mínimo. Os 98,89% restantes (R\$ 310.676.295,60) 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 Itaú Fundo Multipatrocinado.

A alteração da taxa de juros de 4,59% para 4,35% ocasionou um aumento nas provisões matemáticas, em contrapartida, atualização da base de dados gerou uma redução nas Provisões Matemáticas.

Tendo em vista a natureza desse plano de benefícios, as hipóteses adotadas, a movimentação da massa de participantes e os saldos de conta informados pelo 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.

## Varição do resultado

O superavit aumentou de R\$ 671.422,01 em 31/12/2019 para R\$ 1.154.646,42 em 31/12/2020.

## Natureza do resultado

O aumento do superavit é justificado pela atualização da base de dados que ocasionou uma redução das Provisões Matemáticas.

## Plano de Custeio

### Patrocinadora

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, a patrocinadora deverá efetuar, de 1º de abril de 2021 a março de 2022, as contribuições mensais equivalentes a 0,04% da folha de salários de contribuição, para cobertura do benefício mínimo.

Adicionalmente, a patrocinadora deverá efetuar as contribuições básicas e suplementares definidas no regulamento estimadas em 5,31% da folha de salários.

Conforme projeção orçamentária anual encaminhada pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, a patrocinadora irá contribuir com 0,31% da folha de salários (R\$ 567.529,61) para cobertura das despesas administrativas. As despesas administrativas poderão ser custeadas com contribuições revertidas do Fundo Administrativo.

As contribuições de patrocinadora, exceto aquelas destinadas a cobertura das despesas administrativas, poderão ser custeadas pelo Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar, até o seu esgotamento e pelo Fundo Previdencial "Revisão de Plano - Patrocinadora 2018" enquanto houver recursos conforme definido pela patrocinadora e aprovado pelo Conselho Deliberativo. Na hipótese de os recursos serem insuficientes para cobertura da contribuição mensal do mês a patrocinadora deverá retornar o recolhimento mensal das contribuições.

### Participantes

As contribuições básicas e suplementares mensais dos participantes poderão ser praticadas conforme previsto no regulamento do plano, que foram estimadas em 31/12/2020 em 3,27% da folha de salários de contribuição, supondo que os participantes venham contribuir com os percentuais máximos de contribuição.

As contribuições dos participantes poderão ser custeadas pelo Fundo Previdencial Revisão de Plano - Participantes 2018 enquanto houver recursos, observado a proporção do montante do fundo que couber a cada um na divisão.

### Autopatrocinados

Os participantes que optaram pelo instituto do autopatrocínio deverão efetuar as contribuições de participante e de patrocinadora, exceto as referente ao custeio das despesas administrativas.

# 1. Parecer Atuarial

## Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes que optarem ou tiverem a opção presumida pelo benefício proporcional diferido não serão responsáveis pelo pagamento da contribuição para cobertura das despesas administrativas.

## Fonte dos Recursos e vigência do plano de custeio

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.

Indicamos abaixo valores na utilização dos fundos, pois está estabelecido no plano de custeio que as contribuições serão revertidas desses fundos.

Data início vigência do plano de custeio	01/04/2021		
	Patrocinador	Participante	Assistidos
Valor Custeio Normal	R\$ 9.865.866,45	R\$ 6.071.673,85	-
Taxa Custeio Normal	5,31%	3,27%	-
Tipo Custeio Extraordinário	-	-	-
Valor Custeio Extraordinário	-	-	-
Taxa Custeio Extraordinário	-	-	-
Tipo Utilização Fundos	-	-	-
Valor Utilização Fundos	-	-	-

## Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios AZenprev, informamos que o plano está superavitário, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

As provisões matemáticas 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 AstraZeneca com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2020. 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 AstraZeneca 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, 26 de fevereiro de 2021.

Gesiane de Mattos Cavalcante Moreira  
MIBA nº 889

Letícia Barcellos Sampaio  
MIBA nº 2.259

# Itaú **fundo** multipatrocinado

## Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)

