

Itaú **fundo** multipatrocinado

Relatório Anual Institucional
2020

Plano de Aposentadoria **CETIP**
CNPB: 1999.0026-11



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.

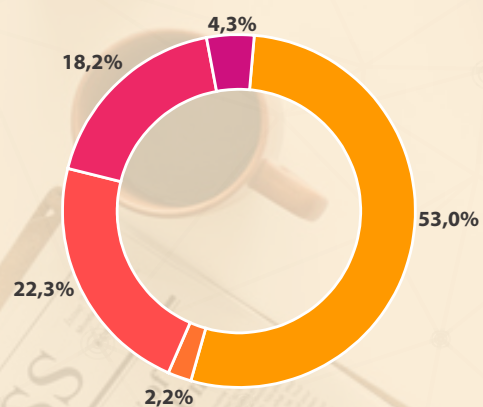
Atualmente o IFM é composto por:

- 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	318	53,0%
Autopatrocinado	13	2,2%
BPD's	134	22,3%
Demitido - Aguardando Opção	109	18,2%
Em Benefício	26	4,3%
Total	600	100,0%

PATRIMÔNIO

R\$ 126.007 mil

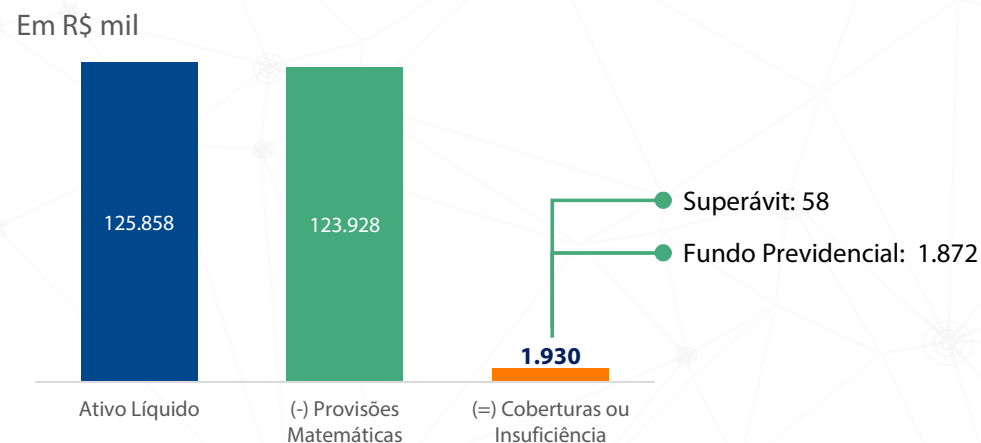
PAGAMENTOS EM 2020

R\$ 3.721 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 CETIP encerrou o ano de 2020 em equilíbrio técnico, isto é, os recursos são suficientes em comparação aos compromissos do plano, conforme podemos observar no parecer atuarial¹ emitido pela Oficina de Benefícios, consultoria responsável pela avaliação atuarial 2020.



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 o Benefício Mínimo como componente de risco. Assim, somente as hipóteses abaixo são utilizadas para apuração do exigível atuarial do plano:

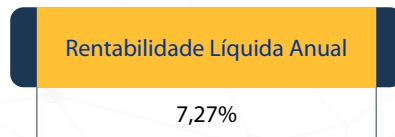
Plano	CETIP
Ano	31/12/2020
Hipóteses Econômicas e Financeiras	
- Taxa real anual de juros	4,1% a.a.
- Projeção de crescimento real salarial	nulo
- Fator de determinação do valor real ao longo do tempo	1

Plano	CETIP
Ano	31/12/2020
Hipóteses Biométricas e Demográficas	
- Hipótese sobre rotatividade	Mercer Service
- Tábua de mortalidade geral	AT 2000 suavizada (10%)
- Tábua de entrada em invalidez	Álvaro Vindas

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: 42,5% CDI + 12,5% IMA-B + 10% IRFM + 17% [(100% IBRX) + 2%] + 12% (110% CDI) + 6% MSCI World

D. Faixas de alocação de recursos do plano

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	50%	100%	100%
Renda Variável	0%	25%	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

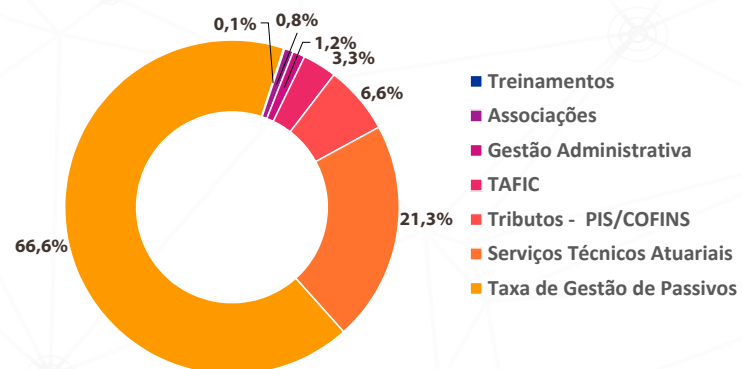


F. Auditoria dos investimentos

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 CETIP, em 2020, foram de **R\$ 478 mil** conforme distribuição nos gráficos a seguir:

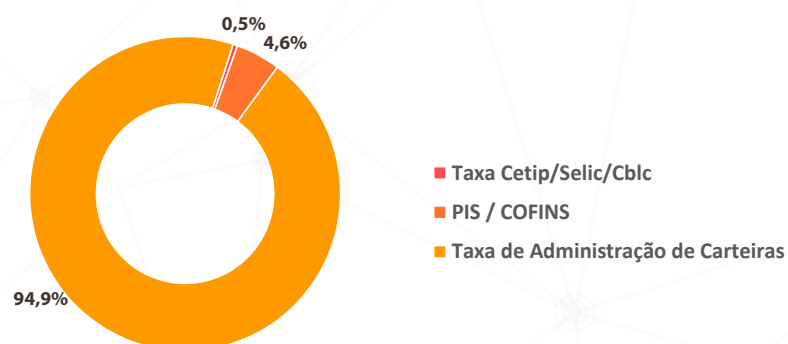


Despesas Previdenciárias

(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Treinamentos	0,4
Associações	2,7
Gestão Administrativa	3,7
TAFIC	10,5
Tributos - PIS/COFINS	20,9
Serviços Técnicos Atuariais	67,6
Taxa de Gestão de Passivos	211,3
Total Geral	317,1

Despesas de Investimentos



(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Taxa Cetip/Selic/Cblc	0,7
PIS / COFINS	7,5
Taxa de Administração de Carteiras	152,9
Total Geral	161,2

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 DA CETIP		1999.0026-11				
1.3. PATROCINADORA(S)			1.4. CNPJ			
B3 S.A - BRASIL BOLSA E BALCÃO			09.346.601/0001-25			
1.5. MODALIDADE		1.6. META ATUARIAL				
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (BM)		IGP-DI + 4,36%				
1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2020	2019	2018	2017	2016
Plano	63,37%	-	14,78%	9,05%	10,95%	17,14%
Renda Fixa	56,44%	-	11,18%	8,78%	11,13%	16,40%
Renda Variável	171,53%	-	36,84%	4,73%	-	89,47%
Investimentos Estruturados	18,42%	-	9,81%	7,84%	-	-
Investimentos no Exterior	32,94%	-	31,82%	0,85%	-	-
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	50%	100%	100%
Renda Variável	0%	25%	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: 65% CDI + 20% IMA-B + 15% IRF-M
- Renda Variável: 100% IBrX + 2%
- Investimentos Estruturados: 110% CDI a.a.
- Investimentos no Exterior: 100% MSCI World
- Imóveis: não se aplica, assim como em CCI, CRI e FIL.
- Operações com Participantes: não se aplica

3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: 42,5% CDI + 12,5% IMA-B + 10% IRFM + 17% [(100% IBRX) + 2%] + 12% (110% CDI) + 6% MSCI World

5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- Limite Global: B-VaR de 1,95% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis

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	126.255	100%	116.026	100%
Renda Fixa	74.842	59%	67.307	58%
ITAÚ VERSO P RF FI	22.959	31%	22.411	33%
RF JUROS OCEAN FI	545	1%	723	1%
UBB MASTER RF IRFM	12.620	17%	2.845	4%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	1.075	1%	1.453	2%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	21.823	29%	19.505	29%
ITAÚ MASTER FI RF IMA-B	11.074	15%	7.280	11%
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	4.746	6%	13.090	19%
Ações	30.126	24%	22.953	20%
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	7.318	24%	6.006	26%
ITAU WORLD EQ FIA	7.503	25%	5.744	25%
RT DUNAMIS AÇÕES FIC FI	7.733	26%	9.982	43%
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FI	7.572	25%	1.221	5%
Multimercado	21.287	17%	25.766	22%
ITAU VERSO JM MM FI	2.152	10%	5.575	22%
ITAU VERSO U MM FI	4.848	23%	6.268	24%
ITAÚ HEDGE FI	9.054	43%	10.463	41%
GLOB DIN PLUS FICFIM	2.837	13%	3.460	13%
ITAÚ INSTITUCIONAL MACRO OPPORTUNITIES FICFIM	2.396	11%	-	0%



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	85	(66)
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	597	407	47
1.1. RECEITAS	597	407	47
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	427	236	81
Custeio Administrativo dos Investimentos	161	168	(4)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	9	3	200
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(478)	(463)	3
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(317)	(295)	7
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(235)	(195)	21
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(82)	(100)	(18)
Serviços de Terceiros	(49)	(77)	(36)
Despesas Gerais	(1)	(1)	-
Tributos	(32)	(22)	45
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(161)	(168)	(4)
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(161)	(168)	(4)
Serviços de Terceiros	(154)	(160)	(4)
Tributos	(7)	(8)	(13)
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)	119	(56)	(313)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	119	(56)	(313)
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	148	29	410

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	115.704	99.527	16
1. ADIÇÕES	14.303	20.722	(31)
(+) Contribuições	5.842	5.930	(1)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	8.461	14.792	(43)
2. DESTINAÇÕES	(4.149)	(4.545)	(9)
(-) Benefícios	(3.721)	(4.309)	(14)
(-) Custeio Administrativo	(428)	(236)	81
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	10.154	16.177	(37)
(+/-) Provisões Matemáticas	10.038	15.771	(36)
(+/-) Fundos Previdenciais	127	386	(67)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	(11)	20	(155)
4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	-	-	-
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)	125.858	115.704	9
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	119	(56)	(313)
(+/-) Fundos Administrativos	119	(56)	(313)

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 (%)
1. ATIVOS	126.216	115.997	(82)
Disponível	16	4	375
Recebível	148	29	117
Investimentos	126.052	115.964	(82)
Fundos de Investimento	126.052	115.964	(82)
2. OBRIGAÇÕES	210	264	(91)
Operacional	210	264	(91)
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	148	29	117
Fundos Administrativos	148	29	410
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3)	125.858	115.704	9
Provisões Matemáticas	123.928	113.890	9
Superávit/Déficit Técnico	58	69	(16)
Fundos Previdenciais	1.872	1.745	7
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO			
a) Equilíbrio Técnico	58	69	(16)
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	58	69	(16)

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+2+3+4)	126.068	115.968	9
1. Provisões Matemáticas	123.928	113.890	9
1.1 Benefícios Concedidos	16.750	15.158	11
Contribuição Definida	16.750	15.158	11
1.2 Benefícios a Conceder	107.178	98.732	9
Contribuição Definida	107.061	98.640	9
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	47.331	43.050	10
Saldo de Contas - Parcela Participantes	59.730	55.590	7
Benefício Definido	117	92	27
2. Equilíbrio Técnico	58	69	(16)
2.1 Resultados Realizados	58	69	(16)
Superávit Técnico Acumulado	58	69	(16)
Reserva de Contingência	24	23	152
Reserva para Revisão de Plano	34	46	(100)
3. Fundos	1.872	1.745	7
3.1 Fundos Previdenciais	1.872	1.745	7
4. Exigível Operacional	210	264	(20)
4.1 Gestão Previdencial	210	264	(20)
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

Em 10 de fevereiro de 2021 foi feita Avaliação Atuarial do Plano de Aposentadoria CETIP da patrocinadora CETIP – Câmara de Custódia e liquidação, oferecido aos seus funcionários e sob administração do Itaú Fundo Multipatrocinado. A Avaliação Atuarial teve por objetivo mensurar os valores das Provisões Matemáticas e dos Fundos Previdenciais para determinar se houve impactos no Plano Anual de Custeio para o período de 01/04/2021 a 31/03/2022, em conformidade com as disposições contratuais, estatutárias e regulamentares.

Ressaltamos que este Parecer observa a legislação vigente, em destaque:

- Resolução CNPC nº30, de 10/10/2018
- Resolução CNPC nº29, de 13/04/2018
- Resolução CGPC nº29, de 31/08/2009
- Instrução Normativa nº10, de 30/11/2018
- Instrução PREVIC nº36, de 15/12/2020
- Portaria PREVIC nº1106, de 23/12/2019
- Portaria PREVIC nº835, de 01/12/2020
- Portaria PREVIC nº292, de 8/04/2020
- Instrução PREVIC nº33, DE 23/10/2020

A. Base Cadastral

A base cadastral enviada eletronicamente pelo Itaú Fundo Multipatrocinado - IFM tem como base a data de 30/09/2020 e foi aceita como apta para avaliação, ressaltando que a veracidade das informações enviadas é de inteira responsabilidade do IFM.

B. Estatísticas

Em 30/09/2020 o total de participantes ativos do plano constatado era de 329, distribuídos em 204 do sexo masculino e 125 do sexo feminino, perfazendo 62,01% de homens e 37,99% de mulheres. A idade média dos participantes ativos é de 38,20 anos.

ATIVOS	Homens	Mulheres	Total
Idade Média	39,67	37,31	38,77 anos
Tempo Médio	8,70	7,58	8,27 anos
Salário Médio	R\$ 13.549,56	R\$ 10.000,06	R\$12.200,97
Salário Total	R\$ 2.764.110,00	R\$ 1.250.008,00	R\$ 4.014.118,00

Institutos	Quantidade	Idade média
BPD	127	44,79
Autoprocínio	13	41,15

ASSISTIDOS	Idade Média	Renda Média	Quantidade
Renda Financeira	23	5.809,80	64,26

Categoria	Quantidade	Saldo dos Fundos em 31/10/2020
ATIVOS	329	R\$ 62.245.296,99
- Contribuição Patrocinadora		R\$ 29.675.761,95
- Contribuição Participante		R\$ 32.569.535,04
AUTOPATROCINADOS	13	R\$ 2.533.213,60
PARTICIPANTES EM BPD	127	R\$ 34.337.589,56
AGUARDANDO OPÇÃO	112	R\$ 1.679.501,35
TOTAL	581	R\$ 100.795.601,50

C. Hipóteses e Métodos Atuariais

Na Fase de acumulação de recursos o plano está estruturado na Modalidade de Contribuição Definida e não foi utilizado premissa ou hipótese atuarial, dada a estrutura de Contribuição Definida, no regime de Capitalização Financeira Individual e operacionalização em cotas patrimoniais.

Assistido na forma de Renda Mensal por prazo certo ou por % do saldo total, onde o valor é determinado pelo número de anos, escolhido sobre o Saldo de Conta do Participante não necessita de nenhuma premissa ou hipótese atuarial, dada a estrutura de Contribuição Definida, no regime de Capitalização Financeira Individual e operacionalização em cotas patrimoniais.

Para o Benefício Mínimo foram utilizadas as hipóteses e premissas abaixo. Foi feito estudo de aderência para a taxa anual de juros e das premissas atuariais, sendo parte integrante deste estudo.

1. Hipóteses financeiras

- a. Taxa anual de juros: 4,1% a.a.
- b. Projeção de crescimento real do salário: nulo
- c. Projeção real do benefício do INSS: nulo
- d. Projeção real dos benefícios do plano: nulo
- e. Fator de determinação do valor real ao longo do tempo:

1. Parecer Atuarial

- i) Salários: 1
- ii) Benefícios do plano: 1
- iii) Benefícios do INSS: nulo

2. Hipóteses Biométricas

- a. Tábua de Mortalidade Geral: AT 2000 suavizada (10%)
- b. Tábua de Mortalidade de Inválidos: não aplicável
- c. Tábua de Entrada em Invalidez: Alvaro Vindas (Nota Técnica Atuarial)
- d. Tábua de Rotatividade: Mercer Service (Nota Técnica Atuarial)

3. Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

- a. Regime Financeiro de Capitalização

O Plano de Benefícios tem estrutura financeira e o regime de capitalização adotado é o da capitalização individual por cotas. Assim, o valor depositado pelo participante será valorizado pela correção da cota do plano. O benefício será concedido de forma somente financeira.

- b. Regime Financeiro de Repartição de Capitais de Cobertura

O plano prevê a utilização do regime de repartição de capitais de cobertura para a apuração da reserva de Benefício definido estruturado em regime de capitalização não programado, referente ao Benefício Mínimo dos Ativos. Esta reserva dará liquidez ao benefício mínimo definido no regulamento aprovado, sendo de pagamento único e de valor máximo fixado em 3 salários desde que o salário não seja maior que 6 UP's, definido pelo tempo de vinculação e posicionado na data da aposentadoria. A data de aposentadoria utilizada foi a de 55 anos pelo fato deste benefício ser a primeira data permitida para aposentadoria.

- c. Regime de Repartição Simples

O plano não prevê a utilização do regime de repartição simples.

Quadro Resumo

Benefício/Instituto	Modalidade	Regime financeiro	Método Atuarial
Aposentadoria	CD	Capitalização	Capitalização Individual
Proporcional Diferido	CD /BD	Capitalização/ Repartição	Capitalização Individual/ Repartição Capitais de cobertura
Incapacidade	CD	Capitalização	Capitalização Individual
Pensão por Morte	CD	Capitalização	Capitalização Individual
Mínimo	BD	Capitalização	Agregado
Portabilidade	CD	Capitalização	Capitalização Individual
Resgate	CD	Capitalização	Capitalização Individual

D. Duration do Passivo

Sendo o resultado da Duration = 10,66 anos ou 127,92 meses

O valor do Duration foi calculado com o auxílio da planilha disponibilizada pela Previc.

E. Apuração do Patrimônio de Cobertura do Plano:

Em análise do Balanço enviado, o Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios foi apurado conforme demonstrado abaixo, ressaltando que não foi feita qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o patrimônio do Plano de Benefícios avaliado, sendo tal resultado proveniente de informações oriundas da área de contabilidade da IFM- Itaú Fundo Multipatrocinado, posicionados em 31/12/2020:

ATIVO	R\$ 126.270.434,23
(-) EXIGÍVEL OPERACIONAL	R\$ 263.873,12
PATRIMÔNIO SOCIAL	R\$ 126.006.561,11
(-) Fundos	R\$ 2.019.862,32
PATRIM. COBERT. PLANO	R\$ 123.986.698,79

F. Provisões Matemáticas (Exigível Atuarial)

Certifico, dada a Avaliação Atuarial feita em 10/02/2020, que o Exigível Atuarial em 31 de dezembro de 2020 é assim composto:

Atestado	classificação conforme a resolução MPS/CNPC 12, agosto 2013	dez/19	dez/20
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	115.732.271,14	126.006.561,11
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	113.959.066,29	123.986.698,79
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	113.890.511,68	123.928.561,61
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	15.157.795,43	16.750.567,90
2.3.1.1.01.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	15.157.795,43	16.750.567,90
2.3.1.1.01.01.01	SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS	15.157.795,43	16.750.567,90
2.3.1.1.01.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO	-	-

1. Parecer Atuarial

Atestado	classificação conforme a resolução MPS/CNPC 12, agosto 2013	dez/19	dez/20
2.3.1.1.01.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PRO-GRAMADOS - ASSISTIDOS	-	-
2.3.1.1.01.02.02	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS - ASSISTIDOS	-	-
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	98.732.716,25	107.177.993,71
2.3.1.1.02.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	98.640.632,25	107.061.457,91
2.3.1.1.02.01.01	SALDO DE CONTAS - PARCELA PATROCINA-DOR(ES)/ INSTITUIDOR(ES)	43.049.982,46	47.330.897,12
2.3.1.1.02.01.02	SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES	55.590.649,79	59.730.560,79
2.3.1.1.02.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO PROGRAMADO	85.355,00	109.317,33
2.3.1.1.02.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PRO-GRAMADOS	-	-
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	6.729,00	7.218,47
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	68.554,61	58.137,18
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	68.554,61	58.137,18
2.3.1.2.01.01.00	SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	68.554,61	58.137,18
2.3.1.2.01.01.01	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	23.021,00	24.076,30
2.3.1.2.01.01.02	RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO	45.533,61	34.060,88
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	1.773.204,85	2.019.862,32
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	1.744.673,47	1.871.883,91
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	1.744.673,47	1.871.883,91
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	-	-
2.3.2.1.03.00.00	OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	-	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	28.531,38	147.978,41

Atestado	classificação conforme a resolução MPS/CNPC 12, agosto 2013	dez/19	dez/20
2.3.2.2.01.00.00	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	28.531,38	147.978,41
2.3.2.2.02.00.00	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO ADMINISTRATIVO PGA	-	-
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	-	-

G. Plano de Custeio

Contribuições dos Participantes

O Participante Ativo ou Autopatrocinado, com Salário Aplicável igual ou superior a 06 (seis) UP efetuará, mensalmente, Contribuições Básicas que poderão variar entre o mínimo de 4% (quatro por cento) e o máximo de 7% (sete por cento) do seu Salário Aplicável excedente a 6 (seis) UP.

O Participante Ativo ou Autopatrocinado com Serviço Creditado Anterior poderá efetuar mensalmente Contribuição Suplementar igual ao valor da contribuição Básica, por um período, no futuro, igual ao Serviço Creditado Anterior.

O Participante Ativo poderá alterar sua opção de contribuição periodicamente conforme procedimento a ser definido pela Entidade em consonância com a Patrocinadora.

O Participante Ativo poderá efetuar Contribuições Voluntárias. Estas contribuições não terão contrapartida e devido a estrutura de contribuição definida do plano, os valores vertidos serão adicionados no saldo de contas de Participante.

Contribuições das Patrocinadoras

A Patrocinadora efetuará mensalmente Contribuição Normal equivalente a 100% (cem por cento) da Contribuição Básica efetuada pelo Participante Ativo.

Para participantes que tenham Serviço Creditado Anterior, a Patrocinadora efetuará Contribuição e Especial igual a 100% (cem por cento) da Contribuição Suplementar.

• Custeio:

- O Percentual total esperado para o ano é de 10,04%.
- % da folha salarial. Podendo ter alterações devido a natureza do plano (contribuição definida) e possibilidade de variações. Valores esperados sobre a folha salarial:
 - Participantes 5,12% (contribuição Básica);
 - Patrocinadora 4,92% (contribuição Normal).

1. Parecer Atuarial

• Utilização do fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar:

Conforme previsto no item 6.6 do Regulamento o saldo de R\$ 1.871.883,91 poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de Patrocinadora e/ou para a cobertura de conta coletiva. Este fundo pode ter outra destinação desde que observada a legislação vigente, esteja previsto no plano de custeio anual baseado em parecer atuarial e aprovado pelo órgão competente.

- Após avaliação do plano e a característica principal do plano ser de contribuição definida a patrocinadora pode utilizar os recursos para cobertura das contribuições mensais devidas, até o esgotamento do saldo.

• Utilização de destinação de Reserva Especial para Revisão do Plano:

O valor foi calculado segundo a Resolução-CNPC-nº-30-de 10.10.2018 sendo:

Art. 15º O resultado superavitário do plano de benefícios será destinado à constituição de reserva de contingência para garantia dos benefícios contratados, em face de eventos futuros e incertos, até o limite de 25% (vinte e cinco por cento) do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor: Limite da Reserva de Contingência = $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$. Parágrafo único. Para os fins do disposto no caput, serão consideradas as provisões matemáticas atribuíveis aos benefícios cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, bem como àqueles que adquirem característica de benefício definido na fase de concessão, deduzidas das respectivas provisões matemáticas a constituir."

Reserva de Contingência = $[10\% + (1\% \times 10,66)] \times 116.535,80 = \text{R\$ } 24.076,30$

Reserva Especial para revisão do plano = R\$ 34.060,88

O plano deverá ser revisto na próxima avaliação para destinação da Reserva Especial. Esta reserva foi formada devido expectativas não verificadas de eventos de morte e invalidez no Benefício Mínimo.

H. Parecer Atuarial do Grupo de Custeio

• Evolução dos custos para o exercício seguinte em relação ao exercício anterior

Não houve alteração na natureza do plano e definição do custo.

• Variação das Provisões Matemáticas

- Provisão Matemática de Benefícios Concedidos na modalidade de Contribuição definida variou de forma esperada pela característica financeira onde o saldo é corrigido pela variação das cotas e o tempo de recebimento ser pré-determinado.
- Provisão Matemática de Benefícios a Conceder na modalidade Contribuição definida, esta reserva é calculada pela metodologia contábil de acumulação de recursos vertidos pelos participantes e pela patrocinadora corrigido pela variação das cotas assim o valor apurado teve a variação explicada pelas contribuições vertidas ao plano e a correção da cota.
- Provisão Matemática de Benefícios Definido estruturado em regime de Capitalização Programado variou, com aumento de 28,07% de forma esperada dado a característica financeira onde o saldo é corrigido pela variação das cotas e novos entrantes devido a rotatividade, morte e invalidez ocorridos no ano.

- Provisão Matemática de Benefícios Definido estruturado em regime de Capitalização não Programado o valor foi recalculado com a tábua mortalidade AT 2.000, entrada e rotatividade taxa real anual de juros de 4,1%a.a, e foi apurado o valor de reserva 7,27% maior que no ano anterior. A diferença é explicada pelas novas premissas adotadas.

• Principais Riscos Atuariais

O plano em estudo tem baixa exposição a risco atuarial. O plano tem como característica principal ter os Benefícios posicionados conforme a variação do valor das cotas. Assim não expondo o participante e a patrocinadora ao risco atuarial.

O risco de Benefício Definido no Benefício Mínimo, é um pagamento único e está limitado a 3 vezes o salário de participação na data da aposentadoria, respeitado o regulamento. As premissas atuariais de cálculo não trazem risco a solvência plano.

• Solução para restabelecer a insuficiência

- O plano encontra-se superavitário

I. Parecer Atuarial do plano

• Qualidade da base cadastral

Os cadastros fornecidos pela Entidade foram submetidos a testes críticos, através de análises comparativas e totalizadores de quantidade e de valores, apresentando-se consistentes. Ficando a responsabilidade da veracidade das informações a Entidade.

• Constituição dos fundos Previdenciais;

- Reversão de saldo por Exigência Regulamentar

O saldo R\$ 1.871.883,91 decorre das contribuições efetuadas pela Patrocinadora e não resgatada ou portadas pelo Participante, quando do cancelamento da inscrição.

Conforme previsto no item 6.6 do Regulamento o saldo poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de Patrocinadora ou para cobertura de Conta Coletiva, ou outra destinação, observada a legislação vigente.

• Variação do Resultado Superavitário ou Deficitário

- Equilíbrio Técnico

O resultado superavitário existente em dezembro/2020 é de R\$ 58.137,18.

• Natureza do Resultado Conjuntural ou Estrutural

A natureza do resultado se dá pelo resultado técnico, evidenciado na estrutura do plano. As premissas assumidas para o cálculo foram mais conservadoras que o ocorrido de fato.

• Soluções para o equacionamento do Déficit Técnico

O Plano encontra-se superavitário.

• Adequação dos métodos de financiamento

Não utilizado.

1. Parecer Atuarial

• Outros fatos relevantes

Não apurado outros fatos.

J. Taxa de Administração

A taxa de administração será R\$ 39,59 mensal por participante do plano ou 0,5623% da folha dos ativos, não podendo ser menor do que R\$ 23.000,00 por mês. O Valor orçado de despesas administrativas totaliza o valor de R\$ 270.867,80 para o exercício de 2.021.

K. Rentabilidade

Para a parte do patrimônio do plano que dá cobertura aos benefícios estruturados na forma de Contribuição Definida (já concedidos ou a conceder), não há rentabilidade mínima.

Foi observada a rentabilidade das cotas:

- Plano CETIP 6,68% a.a.

Para a parte do patrimônio do plano que dá cobertura aos benefícios já concedidos, de prestação continuada e que não estejam fixados em quantidade de cotas patrimoniais, a rentabilidade deverá ser no mínimo a correção da unidade previdenciária acrescido ou de 4,10% ao ano.

L. Conclusão

Em análise feita pela Avaliação Atuarial e na qualidade de Atuário responsável pelo Plano de Benefícios dos funcionários da CETIP, concluo que o plano está em equilíbrio e superavitário.

São Paulo, 10 de fevereiro de 2.021

Marcos Ribeiro Barretto Junior
Atuário – Miba 1.202

Itaú **fundo** multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)

