

Itaú **fundo** multipatrocinado

Relatório Anual Institucional
2020



I - Resumo

Mensagem da Diretoria Executiva	3
Saiba mais sobre a Entidade	4
1. Saiba mais sobre a Entidade	4
2. Quantidade de participantes, patrimônio e pagamentos	5
3. Despesas Administrativas	6
4. Situação Patrimonial	7
5. Alterações nos Planos	8
6. Composição dos Órgãos Estatutários	9
Glossário	10

II - Investimentos

1. Perspectivas e desafios 2021	11
2. Políticas de Investimentos - Plano de Gestão Administrativa	12
3. Políticas de Investimentos	13
4. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos	18

III - Demonstrações Contábeis

1. Balanço Patrimonial	20
2. Demonstração da Mutação do Patrimônio Social (DMPS) - Consolidada	21
3. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) - Consolidada	22
4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) - Consolidada	23
5. Notas Explicativas	24
6. Relatório dos Auditores Independentes	59

IV - Parecer

1. Parecer do Conselho Fiscal	60
2. Manifestação do Conselho Deliberativo	61

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



1. 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.

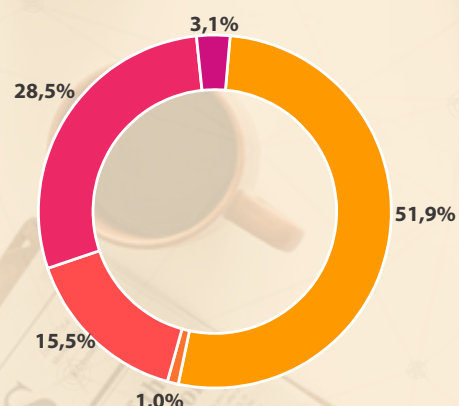
Atualmente o IFM é composto por:

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

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

2. Quantidade de participantes, patrimônio e pagamentos

PARTICIPANTES DO PLANO



	Qtd	%
Ativo	22.623	51,9%
Autopatrocinado	437	1,0%
BPD's	6.734	15,5%
Demitido - Aguardando Opção	12.426	28,5%
Em Benefício	1.334	3,1%
Total	43.554	100,0%

PATRIMÔNIO

R\$ 3.410.748 mil

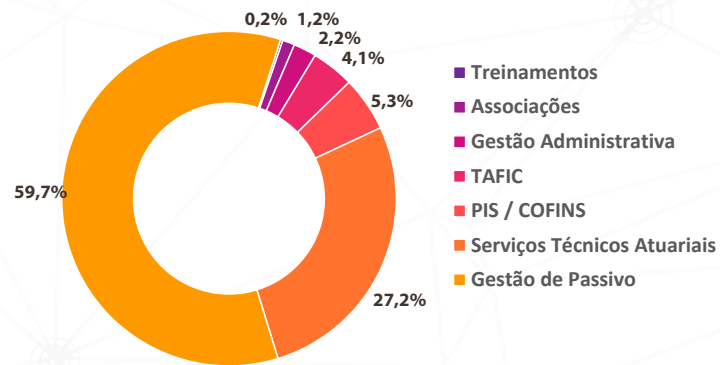
PAGAMENTOS EM 2020

R\$ 140.016 mil

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

3. Despesas Administrativas

As despesas totais do **Itaú Fundo Multipatrocinado em 2020** foram de **R\$ 20,7 milhões** conforme distribuição nos gráficos a seguir:

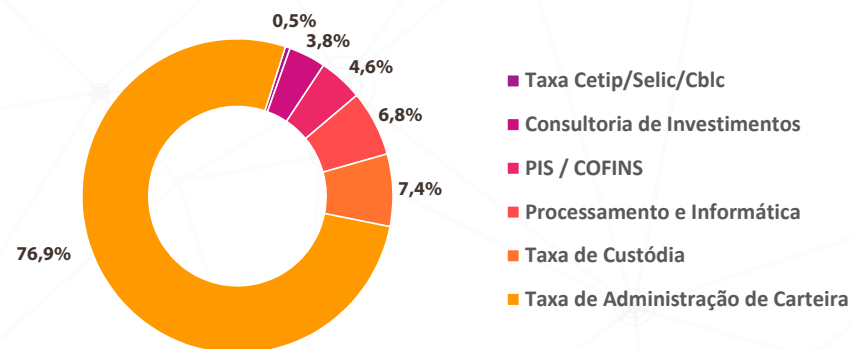


Despesas Previdenciárias

(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Treinamentos	15
Associações	75
Gestão Administrativa	142
TAFIC	265
PIS / COFINS	338
Serviços Técnicos Atuariais	1.745
Gestão de Passivo	3.830
Total Geral	6.410

Despesas de Investimentos



(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Taxa Cetip/Selic/Cblc	70
Consultoria de Investimentos	548
PIS / COFINS	653
Processamento e Informática	966
Taxa de Custódia	1.059
Taxa de Administração de Carteiras	10.973
Total Geral	14.269

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

4. Situação Patrimonial

O IFM encerrou o ano de 2020 com resultado superavitário em 13 planos, isto é, há excesso de recursos em comparação aos compromissos dos planos. Apenas 4 planos apresentaram-se em situação deficitária (insuficiência de recursos para cobrir os compromissos dos planos de aposentadoria), porém as patrocinadoras garantem o compromisso de equilibrar o plano. Vale ressaltar que os planos com característica de Contribuição Definida, onde os benefícios são pagos de acordo com o saldo de conta individual dos respectivos participantes, sempre estarão em situação de equilíbrio atuarial (equilíbrio de recurso 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.

Você poderá verificar as hipóteses utilizadas para apuração do exigível atuarial na situação patrimonial no relatório do seu plano¹.

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

(Em Milhares de Reais)

	2020	2019
ATIVO	3.422.073	3.211.083
Disponível	2.155	302.582
Realizável	3.419.918	2.908.501
Gestão Previdencial	7.427	6.265
Gestão Administrativa	2.856	2.875
Investimentos	3.409.635	2.899.361
Títulos Públicos	237.777	234.604
Fundos de Investimento	3.171.247	2.664.044
Empréstimos e Financiamentos	611	713
PASSIVO	3.422.073	3.211.083
Exigível Operacional	8.758	308.656
Gestão Previdencial	7.155	307.030
Gestão Administrativa	1.603	1.600
Investimentos	-	26
Exigível Contingencial	2.567	2.517
Gestão Administrativa	2.567	2.517
Patrimônio Social	3.410.748	2.899.910
Patrimônio de Cobertura do Plano	3.357.759	2.842.763
Provisões Matemáticas	3.382.243	2.867.213
Benefícios Concedidos	720.013	629.761
Benefícios a Conceder	2.683.936	2.245.387
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(21.706)	(7.935)
Equilíbrio Técnico	(24.484)	(24.450)
Resultados Realizados	(24.484)	(24.450)
(-) Déficit Técnico Acumulado	(24.484)	(24.450)
Fundos	52.989	57.147
Fundos Previdenciais	46.295	50.987
Fundos Administrativos	6.694	6.160

5. Alterações nos Planos

PORTARIA PREVIC Nº 898, DE 22 DE DEZEMBRO DE 2020

- Art. 1º Aprovar o 2º termo aditivo a convênio de adesão da empresa B.O Paper Brasil Indústria de Papeis Ltda., CNPJ nº 07.632.665/0005-90, na condição de patrocinadora do Plano de Benefícios Pisa, CNPB nº 1995.0026-74, e a entidade ITAÚ FUNDO MULTIPATROCINADO.

PORTARIA PREVIC Nº 751, DE 26 DE OUTUBRO DE 2020

- Art. 1º Aprovar o encerramento do Plano de Benefícios Vatech, CNPB nº 2006.0041-74, cessando-se os efeitos da Portaria SPC nº 492, de 11 de julho de 2006.
- Art. 2º Extinguir o código do CNPB - Cadastro Nacional de Planos de Benefícios do Plano de Benefícios Vatech, CNPB nº 2006.0041-74, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado.

PORTARIA Nº 632, DE 15 DE SETEMBRO DE 2020

- Art. 1º Autorizar a incorporação do Plano de Benefícios Campari-Prev, CNPB nº 2001.0018-19, pelo Plano de Benefícios Suplementar Campari-Prev, CNPB nº 2001.0019-83, administrados pelo Itaú Fundo Multipatrocinado.
- Art. 2º Autorizar as alterações propostas ao regulamento do Plano de Benefícios Suplementar Campari-Prev, CNPB nº 2001.0019-83.

PORTARIA Nº 358, DE 12 DE MAIO DE 2020

- Art. 1º Aprovar, com vigência a partir da emissão do protocolo pelo sistema informatizado da Previc, o convênio de adesão celebrado entre a RTM Infraestrutura em Tecnologia da Informação Eireli, CNPJ nº 30.411.616/0001-16, na condição de patrocinadora do Plano de Aposentadoria da RTM, CNPB nº 2001.0007-74, e a ITAÚ FUNDO MULTIPATROCINADO.

PORTARIA Nº 262, DE 6 DE ABRIL DE 2020

- Art. 1º Aprovar as alterações propostas ao regulamento do Plano de Benefícios Mineração Cisper, CNPB nº 2006.0038-11, administrado pelo IFM - Itaú Fundo Multipatrocinado.

6. Composição dos Órgãos Estatutários

DIRETORIA EXECUTIVA

Cargo	Nome
Diretor Superintendente	REGINALDO JOSÉ CAMILO
Diretor	MARCIO ROGÉRIO DE PAULO
Diretor	RENATA ATAIDES COUTINHO
Diretor	RODRIGO DO VALE PACHECO

CONSELHO FISCAL

Cargo	Nome
Presidente Efetivo	MIRELLI YUKIE SHIMIZU
Presidente Suplente	THIAGO ORFALE GIACOMINI
Conselheiro Efetivo	THIAGO BAPTISTA DA SILVA
Conselheiro Suplente	HILTON HOSTALÁCIO NOTINI
Conselheiro Efetivo	CLAUDIO CESAR BORGES COELHO
Conselheiro Suplente	FELIPE VINGE

CONSELHO DELIBERATIVO

Cargo	Nome
PRESIDENTE EFETIVO	CARLOS AUGUSTO SALAMONDE
PRESIDENTE SUPLENTE	GUILHERME BURLAMAQUI SARAMAGO
CONSELHEIRO EFETIVO	RODRIGO ANDRADE DE MORAIS
CONSELHEIRO SUPLENTE	ARNALDO ALVES DOS SANTOS
CONSELHEIRO EFETIVO	VAGO
CONSELHEIRO SUPLENTE	BRUNO CREPALDI
CONSELHEIRO EFETIVO	VAGO
CONSELHEIRO SUPLENTE	IGOR JURGEN FERREIRA GLASER
CONSELHEIRO EFETIVO	SÉRGIO AMARAL PIMENTEL
CONSELHEIRO SUPLENTE	DANIEL DIBE DA SILVA
CONSELHEIRO EFETIVO	WILISSON RIBEIRO
CONSELHEIRO SUPLENTE	CAMILO GOMES DE ALMEIDA LACERDA
CONSELHEIRO EFETIVO	KARLA PATRICIA SENA DO NASCIMENTO
CONSELHEIRO SUPLENTE	KELLY CRISTINA BENEDITO LOPES
CONSELHEIRO EFETIVO	LUIZ FERNANDO MANHÃES ROYO
CONSELHEIRO SUPLENTE	RODRIGO ROYO DE MENDONÇA SOUZA
CONSELHEIRO EFETIVO	VAGO
CONSELHEIRO SUPLENTE	VAGO

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. Perspectivas e desafios 2021

Os impactos da COVID-19 em 2020 foram de magnitude jamais vista, assim como os esforços empregados por governos e bancos centrais no intuito de conter a queda de PIB potencial. No geral a visão para o internacional continua positiva. Ainda que o mundo esteja observando novos avanços da COVID-19 e algumas novas restrições à mobilidade estejam ocorrendo, sobretudo na Europa, a perspectiva de vacinação da população global ao longo de 2021 aparenta criar ambiente em que novas notícias relacionadas à disseminação da doença possuem menor impacto nos mercados.



Brasil

O crescimento trimestral em 2021 deve ser baixo e o ano será de grandes desafios. Destacamos novas paralizações da economia, em decorrência de uma piora do quadro sanitário do país, como risco ao crescimento no primeiro trimestre porém o impacto ainda é incerto.

O quadro fiscal segue sendo o principal tema de atenção. Desdobramentos relacionados à eleição para os presidentes da Câmara e Senado e ao avanço da COVID-19, assim como a vacinação no Brasil, são pontos relevantes para a compreensão completa do cenário.

Seguimos acreditando em um cenário base em que será observada alguma alteração no arcabouço fiscal vigente hoje, porém não o suficiente para gerar ambiente de total descontrole fiscal.

As últimas leituras de inflação apresentaram surpresas em alimentos, assim como em itens industriais e de serviços, o que mostra um fim de 2020 com pressão por parte da depreciação cambial, aceleração de preços de commodities e custos em geral (ano fechou em 4,5%).

Levando em consideração a análise do balanço de riscos para inflação, atividade e fiscal, o Banco Central retirou o forward guidance na reunião do COPOM do mês de janeiro e, após a divulgação de sua ata, ficou claro que já teve início discussão entre membros do comitê sobre possível subida de juros.

Acreditamos no início de um ciclo de normalização da política monetária em breve, porém ressaltamos que ainda devemos contar com uma taxa Selic em nível estimulativo.

De um lado, a piora da crise sanitária coloca um risco para o crescimento no curto prazo. De outro lado, a pressão em torno dos temas fiscal e inflacionário são também importantes na definição dos próximos passos na condução da política monetária.



Internacional

Continuamos otimistas em relação à retomada global em 2021, porém alguns fatores sugerem atenção constante. O avanço de novas variantes da COVID-19 acende alerta para possíveis impactos em atividade no curto prazo.

Novas paralizações, sobretudo em alguns países da Europa, podem trazer impactos adicionais no PIB do primeiro trimestre. Por outro lado, perspectivas positivas relacionadas à vacinação, e consequente menor sobrecarga do sistema de saúde, podem

afetar expectativas de forma positiva nos próximos meses.

A continuidade de estímulos fiscais, sobretudo nos EUA, reforça a visão de que a entrada em um novo ciclo de recuperação será positiva. A confirmação de Biden para a presidência dos EUA, com Senado Democrata, torna mais provável a aprovação de estímulos fiscais adicionais para 2021.

Neste contexto, começa a ganhar corpo debate sobre possíveis impactos inflacionários destas medidas. Tal tema deve crescer ao longo de todo o ano, com mercados atentos aos sinais do FED.

Sobre a China, o país apresentou recuperação de forma acelerada já em 2020 e deve mostrar alguma desaceleração de estímulos, sobretudo em crédito, no ano de 2021.

Inflação

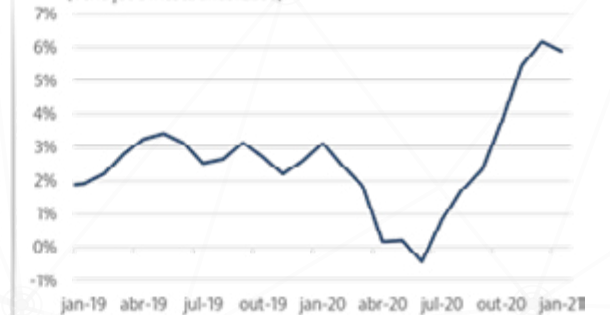
Últimas leituras de inflação indicam pressão nos núcleos.

Surpresas de inflação (índice divulgado Vs esperado pela BDG)



Fonte: IBGE, BDG e Itaú Asset Management

Núcleo de inflação IPCA (Variação 3 meses anualizada)



2. Políticas de Investimentos - Plano de Gestão Administrativa

PERÍODO DE REFERÊNCIA: 01/2021 A 12/2021

RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2020	2019	2018	2017	2016
Plano	97,55%	6,35%	16,95%	11,72%	15,24%	23,37%

LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS e ÍNDICE DE REFERENCIA				
Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Alvo	Índice
Renda Fixa	75%	85%	80%	100% DI-CETIP
Renda Variável	15%	25 %	20%	100% IBrx

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental, avaliação prévia dos riscos envolvidos e a existência de Sistemas de controles internos.

CONTROLE DE RISCOS

- Risco de Mercado Associado às flutuações (volatilidade) nos preços dos ativos e nos níveis de taxas.
- Risco de Liquidez Surge da dificuldade em se conseguir encontrar compradores potenciais de um determinado ativo no momento e no preço desejado.
- Risco Legal Associado às incertezas relacionadas ao não cumprimento de diretrizes legais.
- Risco Operacional Associado à possibilidade de perdas decorrentes de inadequação na especificação ou condução de processos, sistemas ou projetos da Entidade.
- Risco Contraparte Associado às perdas que podem ocorrer caso a contraparte de um título não honre com os seus compromissos. Os planos realizam apreçamento de ativos financeiros e possuem modelo proprietário de risco. Estudos de ALM não são realizados.

Observação: A metodologia de apreçamento de ativos financeiros e os modelos de controle de risco são de propriedade do gestor contratado pela Entidade, o Itaú Asset Management.



3. Políticas de Investimentos

Nota: Os itens marcados como “item ___ do ANEXO”, você encontra no Relatório do respectivo plano no item II – Política de Investimentos

Política de Investimentos 2021 – 2025

ITAÚ FUNDO MULTIPATROCINADO

CNPJ: 00.384.261/0001-52

Aprovada pelo Conselho Deliberativo em 16/12/2020

1. INTRODUÇÃO

Este documento elaborado pela Diretoria Executiva, com ciência da(s) PATROCINADORA(S) listadas no **item 1.3 do ANEXO**, e aprovado pelo Conselho Deliberativo da ENTIDADE formaliza os objetivos e restrições de investimento da gestão dos recursos do PLANO descrito no **item 1.1 do ANEXO** por meio da designação dos ativos autorizados, das faixas de alocação estratégica e das características e restrições da gestão em cada segmento.

Além das condições, especificações e restrições aqui apresentadas, aplicam-se todas aquelas indicadas na Resolução CMN nº 4.661 de 25 de maio de 2018 e Resolução CMN nº 4.695, de 27 de novembro de 2018.

Essa política de investimento é válida no período de VIGÊNCIA determinado no **item 1.9 do ANEXO**, com revisões anuais, ou até sua alteração com a aprovação do Conselho Deliberativo da ENTIDADE.

2. DIRETRIZES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

2.1. Meta atuarial

Descrita no **item 1.6 do ANEXO** e aplicável ao plano que classificado na MODALIDADE de CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL ou BENEFÍCIO DEFINIDO.

2.2. Rentabilidade dos 5 (cinco) exercícios anteriores

Em atenção ao item III do Art. 23 da Instrução PREVIC nº 6, de 14/nov/18, a RENTABILIDADE auferida por PLANO e segmento de aplicação dos 5 exercícios anteriores está apresentada no **item 1.7 do ANEXO**

2.3. Perfil de investimento

Seguindo as regras determinadas no regulamento do PLANO, será disponibilizado aos participantes e PATROCINADORA(S) os perfis de investimentos listados no **item 2.1.1. do ANEXO**.

Os saldos de participantes e PATROCINADORA(S) serão alocados nos perfis de investimentos seguindo as determinações do **item 2.1.2 do ANEXO** e a opção do participante no momento da adesão e/ou posterior revisão no período específico, não desconsiderando as regras regulamentares do PLANO.

2.4. Segmentos de Aplicação

Conforme especificado na regulamentação em vigor, esta política de investimentos refere-se à alocação dos recursos do PLANO em cada uma dos seguintes segmentos:

- Renda Fixa;
- Renda Variável;
- Investimentos estruturados;
- Investimentos no exterior;
- Imobiliário;
- Operações com participantes.

2.5. Faixas de Alocação de Recursos

A alocação nas faixas específicas de cada um dos segmentos será feita de acordo com o PERFIL DE INVESTIMENTO escolhido pelo Participante, quando aplicável, nas condições especificadas no regulamento do PLANO e respeitando os limites descritos no **item 2.3.2. do ANEXO**.

2.6. Objetivos da Gestão da Alocação

A gestão da alocação tem por objetivo maximizar a relação retorno versus risco do PLANO, de acordo com os índices de referencia definidos nos **itens 3.1.1. e 3.1.2. do ANEXO**.

2.7. Processo de Gestão da Alocação

A gestão de alocação entre os segmentos tem o objetivo de buscar retornos diferenciados, superior ao ÍNDICE DE REFERÊNCIA, em diferentes horizontes de acumulação e de acordo com o padrão de risco assumido para cada CARTEIRA listada no **item 2.1.1. do ANEXO**. Além disso, quando aplicável, a alocação de ativos entre os perfis de investimentos deve se manter coerente com seus objetivos de acumulação de longo prazo.

O processo de alocação de ativos visa maximizar a relação retorno versus risco, respeitando os limites máximos e mínimos de concentração previamente estabelecidos por CARTEIRA, para caracterizar o padrão de aversão ao risco de cada CARTEIRA. De forma geral o processo pode ser descrito conforme abaixo.

- Na primeira fase são definidos os cenários macroeconômicos e trajetórias para algumas variáveis básicas da economia, tais como, taxa de juros spot, câmbio, inflação e risco país. Além disso, são definidos cenários alternativos (otimista e pessimista) ao cenário básico.
- Na segunda fase, com base no cenário básico, são projetados individualmente valores para diversos fatores de risco, como taxas de juros nominais, taxas de juros reais, inflação implícita, câmbio, e índice de ações. Estes valores são utilizados para calcular as expectativas de preço dos ativos para um determinado horizonte de investimento. A partir destes preços são calculadas as expectativas de retorno para cada ativo e sua contribuição para que a CARTEIRA alcance o seu retorno alvo. Atualmente o horizonte de investimento é trimestral, mas são realizadas projeções para horizontes mais longos. Esse processo pode ser revisto a qualquer momento, em função da volatilidade do mercado e de eventuais mudanças no cenário macroeconômico.

Ao longo do processo de alocação são consideradas as restrições de investimento específicas de cada CARTEIRA.

3. Políticas de Investimentos

Além disso, as decisões de movimentação são tomadas de maneira a minimizar os custos de transação diretos (IOF, corretagem, emolumentos, etc.) e indiretos (impacto de mercado nos preços).

O processo de desinvestimento é endógeno ao processo: ativos são vendidos ou comprados em função das decisões de alocação, da sua relação de risco e retorno, e das necessidades de caixa de cada CARTEIRA ou PLANO.

3. DIRETRIZES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

3.1. Índices de Referência

Ficam estabelecidos os índices de referência descritos nos itens 3.1.1. e 3.1.2. do ANEXO, sendo que tais indicadores não representam qualquer garantia de rentabilidade.

3.2. Segmento de Renda Fixa

Esse segmento é composto por títulos públicos e privados e cotas de fundos de investimentos classificados no segmento de Renda Fixa. O processo de decisão de investimentos nesse segmento se baseia na avaliação da estrutura a termo das taxas de juros, mais especificamente o retorno esperado e o risco dos diversos vencimentos componentes da curva de juros nominal e real. Para as emissões em crédito privado considera-se ainda a qualidade do emissor (rating), o prazo da operação e o spread de crédito correspondente.

Limites de Alocação: A alocação nesse segmento deve respeitar os limites descritos no item referente ao LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS e a alocação nos subsegmentos segue o disposto na Resolução CMN nº 4.661 de 25 de maio de 2018.

Ativos Autorizados: Estão autorizados todos os ativos permitidos pela legislação vigente, considerando-se que:

3.2.1. Crédito Privado

A participação em títulos privados no segmento de Renda Fixa está sujeita às restrições da legislação e às restrições descritas abaixo.

Os ativos serão enquadrados em duas categorias:

- Grau de investimento: limite de 100%
- Grau especulativo (resultante de rebaixamento de ratings): limite de 5%

Somente poderão ser adquiridos os títulos de emissão de pessoas jurídicas financeiras e/ou jurídicas não financeiras, cujo rating (do emissor, da emissão ou do fundo), na data da aquisição do ativo, seja um dentre os constantes da tabela abaixo. No caso de classificação feita por mais de uma agência, será considerado apenas o rating mais baixo (pior):

FITCH RATING		MOODY'S	S&P
Rating	Score		
AAA	10	Aaa	AAA
AA+	9	Aa1	AA+
AA	9	Aa2	AA
AA-	9	Aa3	AA-
A+	8	A1	A+
A	8	A2	A
A-	8	A3	A-
BBB+	7	Baa1	BBB+
BBB	7	Baa2	BBB
BBB-	7	Baa3	BBB-

Estão autorizadas as emissões lastreadas em Depósitos com Garantia Especial de Saque – DPGE, sob o amparo do FGC - Fundo Garantidor de Créditos, desde que limitadas ao montante de R\$ 20 milhões, por emissor, por CNPJ.

3.2.2. Outras Considerações

O desenquadramento passivo causado pelo rebaixamento da classificação de risco de crédito abaixo dos ratings mínimos estabelecidos será avaliado pela ENTIDADE mediante fluxo de comunicação, avaliação do risco de crédito e de uma recomendação, pelo gestor, quanto à manutenção ou não dessa posição em CARTEIRA.

3.3. Segmento de Renda Variável

Limites de Alocação: A alocação nesse segmento deve respeitar os limites descritos no item referente ao LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS e a alocação nos subsegmentos segue o disposto na Resolução CMN nº 4.661 de 25 de maio de 2018.

Ativos Autorizados: Estão autorizados todos os ativos permitidos pela legislação vigente, inclusive em cotas de fundos de ações.

3.4. Segmento de Investimentos Estruturados

Limites de Alocação: A alocação nesse segmento deve respeitar os limites descritos no item referente ao LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS e a alocação nos subsegmentos segue o disposto na Resolução CMN nº 4.661 de 25 de maio de 2018 e Resolução CMN nº 4.695, de 27 de novembro de 2018.

Ativos Autorizados: Estão autorizados todos os ativos permitidos pela legislação vigente, respeitando os LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS especificados no item 2.3.2. do anexo.

3.5. Segmento de Investimentos no Exterior

Limites de Alocação: A alocação nesse segmento deve respeitar os limites descritos no item referente ao LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS e a alocação nos subsegmentos segue o disposto na Resolução CMN nº 4.661 de 25 de maio de 2018.

Ativos Autorizados: Estão autorizados todos os ativos permitidos pela legislação vigente.

3. Políticas de Investimentos

3.6. Segmento de Imóveis

Não é permitida a alocação de recursos neste segmento, assim como em CCI, CRI e FII.

3.7. Segmento de Operações com Participantes

Limites de Alocação: A alocação nesse segmento deve respeitar os limites descritos no item referente ao LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS e a alocação nos subsegmentos segue o disposto na Resolução CMN nº 4.661 de 25 de maio de 2018.

3.8. Utilização de derivativos

As operações com derivativos são permitidas, desde que observadas, cumulativamente, as seguintes condições:

- I - avaliação prévia dos riscos envolvidos;
- II - existência de sistemas de controles internos adequados às suas operações;
- III - registro da operação ou negociação em bolsa de valores ou de mercadorias e futuros ou em mercado de balcão organizado;
- IV - atuação de câmaras e prestadores de serviços de compensação e de liquidação como contraparte central garantidora da operação;
- V - depósito de margem limitado a 15% (quinze por cento) da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira ações aceitos pela Clearing; e
- VI - valor total dos prêmios de opções pagos limitado a 5% (cinco por cento) da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira e ações da carteira de cada plano ou fundo de investimento.

Para verificação dos limites estabelecidos nos itens V e VI não serão considerados os títulos recebidos como lastro em operações compromissadas.

As operações com derivativos incluem as relativas a derivativos de créditos, podendo o Plano atuar como contraparte transferidora de risco de crédito nessas operações.

4. LIMITES DE ALOCAÇÃO E CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR

Além dos limites por segmentos descritos nesse documento, é necessário observar os demais limites detalhados abaixo.

Ressaltando que ativos e limites não especificados nesse documento que sejam ou venham a ser autorizados pela legislação em vigor também serão permitidos.

4.1. Limites de Alocação por Emissor

As restrições de alocação por emissor estão descritas nos quadros abaixo.

Alocação por Emissor	Limite Legal	Limite Plano
Tesouro Nacional	100%	100%
Instituição Financeira	20%	20%
Demais Emissores	10%	10%

4.2. Limites de Concentração por Emissor

As restrições de concentração por emissor são as seguintes.

Alocação por Emissor	Limite Legal	Limite Plano
Capital Total e Capital Volante de uma mesma Companhia aberta	25%	25%
Patrimônio Líquido de:		
(a) Instituição Financeira	25%	25%
(b) FIDC ou FICFIDC		
(c) Fundo de índice referenciado em Renda Fixa ou em Cestas de Ações de Companhias abertas, cujas cotas sejam negociadas em bolsa de valores		
(d) Fundo de investimento classificado no segmento estruturado		
(e) FII e FICFII		
(f) Demais emissores	25%	
Patrimônio Líquido de Fundos de Investimentos constituídos no exterior	15%	15%

5. DEMAIS DIRETRIZES

5.1. Metodologia e Critérios para Avaliação dos Riscos

O gerenciamento de risco busca identificar, medir e controlar os riscos relacionados à gestão de investimentos do plano de benefícios, de forma a otimizar a relação entre risco e retorno para o cumprimento dos objetivos estratégicos de longo prazo do plano. A Entidade não se limita ao mapeamento de riscos atual, mas busca continuamente identificar e tratar novas fontes de riscos.

5.1.1. Risco de Mercado

Conforme legislação vigente, as entidades devem acompanhar e gerenciar o risco e o retorno esperado dos investimentos diretos e indiretos com o uso de modelo que limite a probabilidade de perdas máximas toleradas para os investimentos.

O processo de gerenciamento do risco da CARTEIRA deve respeitar os limites descritos no item 5.1.1.1. do ANEXO.

3. Políticas de Investimentos

O monitoramento diário dos limites de risco caberá ao gestor, conforme os limites descritos no **item 5.1.1.1. do ANEXO**.

5.1.2. Risco de Crédito

O risco de crédito caracteriza-se pela possibilidade de inadimplência das contrapartes em operações realizadas com o veículo de investimento considerado (fundos de investimento, carteira administrada, carteira própria, etc.) ou dos emissores de títulos e valores mobiliários integrantes do veículo de investimento, podendo ocorrer, conforme o caso, perdas financeiras até o montante das operações contratadas e não liquidadas, assim como dos rendimentos e/ou do valor do principal dos títulos e valores mobiliários.

Conforme estabelecido no item 3.2.1, a aquisição deste tipo de ativo está sujeita a análise do gestor e a consonância com os ratings mínimos estabelecidos por agências específicas e especificados no referido item. Estes ratings indicam emissores ou emissões consideradas como de baixo risco de crédito, o que mitiga o risco inerente.

Além do mais, em última instância, vale sempre a análise mais conservadora, pois o gestor tem a discricionariedade na alocação de crédito, mesmo estando o emissor enquadrado nos ratings mínimos estabelecidos.

5.1.3. Risco de Liquidez

O risco de liquidez caracteriza-se pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes do veículo de investimento considerado (fundos de investimento, carteira administrada, carteira própria, etc.) nos respectivos mercados em que são negociados. Nesse caso, o gestor do veículo de investimento considerado pode encontrar dificuldades para negociar os referidos títulos e valores mobiliários pelo preço e em tempo desejados, e o custodiante, para liquidar as posições.

O gerenciamento do risco de liquidez será preocupação constante para a ENTIDADE, e, como prudência, a mesma manterá estabelece ao gestor a manutenção de recursos em ativos de liquidez. Com a adoção dessa política, a ENTIDADE elimina a possibilidade de que haja qualquer dificuldade em honrar seus compromissos no curto prazo.

5.1.4. Risco Operacional

A Entidade registra eventuais perdas operacionais incorridas, realiza avaliações periódicas de suas atividades e processos, identificando os riscos inerentes e a efetividade dos controles praticados e quando necessário implanta planos de ação para mitigar os riscos identificados e aprimorar os controles, mecanismo que resulta em menor exposição a riscos.

Do lado da gestão de recursos, a terceirização feita com gestores de porte indica a existência de processos que mitigam tais riscos. Estas instituições, até por força de lei, são obrigadas a ter processos de contínua monitoração de suas atividades, realizando testes e outros procedimentos necessários.

5.1.5. Risco Legal

Como forma de gerenciar o risco legal a Entidade avalia todos os contratos junto a seus prestadores que participam do processo de investimentos da Entidade além de garantir acesso às possíveis mudanças na regulamentação.

5.1.6. Risco Sistêmico

Mesmo diante da dificuldade de gerenciar e avaliar o risco sistêmico, a Entidade procurará buscar informações no mercado que auxiliem nesta avaliação e tomará todas as medidas cabíveis sempre que identificar sinais de alerta no mercado.

5.2. Descrição do processo de Terceirização da Administração, Gestão e Custódia

A lista dos gestores de recursos aprovados pelo Conselho Deliberativo da ENTIDADE, assim como a forma de alocação, está disponível no **item 5.3.1. do ANEXO**.

Para maior e melhor controle de enquadramento o Conselho Deliberativo da ENTIDADE decidiu manter a custódia de seus ativos financeiros junto ao Itaú Unibanco.

A contratação de prestadores de serviços de administração, gestão e custódia para instrumentos financeiros é feita por meio de um processo de seleção realizado pela ENTIDADE, com a análise dos seguintes critérios:

I - Pré-qualificação – análise do Ranking ANBIMA de administradores, gestores e custodiantes de recursos, para selecionar os participantes de cada processo de seleção;

II - Critérios qualitativos – histórico da empresa e dos controladores, qualificação técnica, práticas de precificação, estrutura de contingência e de capacidade operacional, dentre outros;

III - Critérios quantitativos – rentabilidade histórica, gestão de riscos, valor de recursos administrados, dentre outros.

O gestor contratado deverá ter um processo de investimento aderente ao descrito nesta Política de Investimentos, com capacidade técnica, sistêmica e contingencial que suporte a operacionalização do processo.

5.3. Descrição da Estratégia de Formação de Preço

Para a precificação dos ativos financeiros a Entidade adota os critérios e metodologias utilizados pelo administrador, bem como regras contábeis aplicáveis às Entidades Fechadas de Previdência Complementar

5.4. Princípios de Responsabilidade Socioambiental

A ENTIDADE entende que as questões ambientais, sociais e de governança serão cada vez mais relevantes na determinação dos retornos dos ativos do seu portfólio de investimentos, especialmente nas emissões corporativas de capital e dívida

Entretanto a ENTIDADE não irá impor qualquer limite de investimento que exija a observância de fatores de princípios ambientais, sociais e de governança, cabendo ao Gestor contratado tomar esse tipo de decisão.

O Itaú Unibanco S.A., principal gestor contratado pela ENTIDADE, já incorpora os elementos ESG (Environment, Social and Corporate Governance) no processo de seleção de investimentos para as carteiras e fundos da Entidade.

5.5. Descrição da Revisão da Política de Investimentos

A ENTIDADE reserva o direito de rever a presente política a qualquer momento, desde que seja aprovada pelo Conselho Deliberativo.

A PATROCINADORA pode surgir a revisão desta política a qualquer momento, resguardando seu alinhamento com os objetivos do PLANO e desde que seja aprovada pelo Conselho Deliberativo.

5.6. Descrição da Alocação em Ativos Financeiros Relacionadas à Patrocinadora

3. Políticas de Investimentos

A alocação em ativos financeiros ligados à patrocinadora, fornecedores, clientes e demais empresas ligadas ao grupo econômico da patrocinadora só é permitida quando realizada por meio de um Fundo de Investimentos, cuja avaliação é realizada de forma discricionária e independente pelo gestor do fundo, observados os limites de alocação por emissor e ativo estabelecidos na regulamentação vigente, quando não houver restrição específica nesta política.

5.7. Descrição do Processo de Avaliação, Gerenciamento e Acompanhamento do Risco e do Retorno Esperado dos Investimentos

A ENTIDADE reporta nas reuniões da Diretoria Executiva (mensalmente), do Conselho Fiscal e do Conselho Deliberativo, a rentabilidade das carteiras, a aderência ao benchmark estabelecido no ANEXO, em conjunto com as PATROCINADORAS, e o enquadramento das alocações aos limites, vedações e restrições estabelecidos pela legislação, bem como pela por esta Política de Investimento.

Os gestores reportarão formalmente os principais fatores de descasamento da rentabilidade das carteiras frente aos benchmarks estabelecidos nas reuniões presenciais do Conselho Fiscal e Conselho Deliberativo.

Em relação ao controle de risco das carteiras, a ENTIDADE terceirizará o procedimento de acompanhamento dos limites e os reports deverão considerar a regra abaixo:

- Utilização do limite de risco acima de 80% e até 100% = aviso por e-mail de alerta para o AETQ da ENTIDADE para ciência e acompanhamento;
- Utilização do limite de risco acima de 100% = aviso por e-mail de alerta, indicação de qual a alocação da carteira está provocando o potencial desenquadramento e comentário do gestor sinalizando a perspectiva de normalização do limite de risco. A partir disso, será tomada decisão pelo AETQ sobre a manutenção da posição ou redução de exposição visando o enquadramento.

Em complemento, são realizadas periodicamente reuniões com os representantes das PATROCINADORAS para avaliação, gerenciamento e acompanhamento do retorno esperado para os investimentos frente aos objetivos estabelecidos neste documento.

5.8. Descrição dos Agentes Envolvidos e Conflitos de Interesses Os agentes envolvidos nesta Política de Investimentos são:

Conselho Deliberativo – órgão de administração superior da ENTIDADE e execução das decisões tomadas pelas assembleias gerais (formadas pelos representantes das patrocinadoras);

Diretoria Executiva – órgão executivo e representativo da ENTIDADE a qual compete executar as decisões do Conselho Deliberativo, administrar a ENTIDADE e exercer demais atribuições conferidas pelo Conselho Deliberativo;

Patrocinadoras – empresa jurídica responsável pelo PLANO, conforme convenio de adesão celebrado com a ENTIDADE;

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ) – responsável pela gestão, alocação, supervisão, controle de risco e acompanhamento dos recursos garantidores dos planos e pela prestação de informações relacionadas aos investimentos dos PLANOS;

Gestor(es) de Recursos – responsável pela compra e venda dos ativos correspondentes ao PLANO, conforme Política de Investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo da ENTIDADE;

Custodiante – encarregado da “guarda” dos ativos financeiros do PLANO e do envio de informações para a ENTIDA-

DE;

Nenhum dos agentes acima listados pode exercer seus poderes em benefício próprio ou de terceiros, tampouco se colocar em situações de conflito ou de potencial conflito entre seus interesses pessoais, profissionais e os deveres relacionados à gestão dos recursos do Plano.

5.9. Outras diretrizes e restrições

Outros diretrizes e restrições, quando aplicável, estão relacionadas no item 5.9.1. do ANEXO.

5.10. Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado – AETQ

Márcio Rogério de Paulo – Diretor e AETQ

CPF: 142.747.848-19

Segmento: Todos os segmentos

Período: 01.01.2021 a 31.12.2025

4. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos

Descrição	2020	% Segmento	2019	% Segmento
TOTAL	3.409.635	100%	2.899.361	100%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	3.171.247	93%	2.664.044	92%
Renda Fixa	2.003.190	59%	1.606.419	55%
ITAÚ VERSO P RF FI	557.583	28%	420.848	26%
RF JUROS OCEAN FI	23.722	1%	21.311	1%
ITAÚ VERSO V RF FI	337.099	17%	316.045	20%
UBB MASTER RF IRFM	172.280	9%	120.075	7%
ITAÚ VERSO E RF FI	18.120	1%	16.436	1%
ITAU VERTICE C RF FI	3.757	0%	3.327	0%
ITAÚ VERSO A REF DI	34.277	2%	36.005	2%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	53.720	3%	49.559	3%
MOSAIC BD II	88.184	4%	79.636	5%
ITAU RENDA FIXA PRE LONGO PRAZO FI	-	0%	3.110	0%
095 FI RF CP	-	0%	-	0%
130 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	180	0%	174	0%
107 FIRF CP	664	0%	531	0%
141 FI RF CP	332	0%	-	0%
WESTERN ASSET PREV FIX ATIVO FI RF	41.591	2%	37.878	2%
WESTERN ASSET INFLATION II RENDA FIXA FI	1.577	0%	1.519	0%
WST ASSET PREV INFLATION LIMITED RF FI	2.671	0%	2.583	0%
WST ASSET PREV INFLATION TOTAL RF FI	36.076	2%	33.266	2%
WA PREV STRUCTURED CREDIT FI RF CP	7.875	0%	8.004	0%
WESTERN A P INF PLUS	3.605	0%	3.366	0%
111 FI RF CP	-	0%	157	0%
112 FI RF CP	-	0%	331	0%
113 FI RF CP	-	0%	374	0%

Descrição	2020	% Segmento	2019	% Segmento
115 FI RF CP	-	0%	-	0%
131 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-	0%	75	0%
137 FI RF CP	3.153	0%	-	0%
WA DEBÊNTURES INFRAESTRUTURA FI RF CP	582	0%	-	0%
WESTERN ASSET PR CREDIT FI	28.080	1%	30.919	2%
WESTERN ASSET PREV INFLAÇÃO IMPLÍCITA FI RF	880	0%	1.806	0%
WESTERN ASSET PREV INVEST RF CRÉDITO PRIVADO FI	2.820	0%	2.524	0%
WESTERN ASSET SOVEREIGN IV SEL	28.806	1%	30.183	2%
WESTERN ASSET PREV FIX	36.800	2%	30.651	2%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	338.282	17%	219.355	14%
ITAÚ MASTER FI RF IMA-B	86.303	4%	51.785	3%
ITAU RF VERTICE INFLATION 5 + FI	71.132	4%	65.417	4%
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	23.039	1%	19.169	1%
Ações	386.239	11%	292.217	10%
ITAÚ PREVIDÊNCIA IBRX FI EM AÇÕES	17.627	5%	17.009	6%
FTSE RAFI BRAZIL FIA	4.763	1%	3.798	1%
UBB PREVIDENCIA IBX	-	0%	-	0%
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	176.242	46%	153.688	53%
IT INST A PHOENIX FI	15.019	4%	16.516	6%
ITAU INDEX IBOVESPA FIA	10.141	3%	6.632	2%
LEGG MASON PREV IBRX ATIVO AÇÕES FI	53.012	14%	51.444	18%
WESTERN FIA BDR N I	1.116	0%	999	0%
ITAU WORLD EQ FIA	46.709	12%	24.620	8%
RT DUNAMIS AÇÕES FIC FI	13.733	4%	16.290	6%
ITAU ACOES DUNAMIS INST FICFI	18.496	5%	-	0%
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FI	29.381	8%	1.221	0%

4. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos

Descrição	2020	% Segmento	2019	% Segmento
Multimercado	749.740	22%	725.746	25%
ITAU VERSO E FX FIM	79.352	11%	78.726	11%
ITAU VERSO JM MM FI	112.220	15%	206.380	28%
ITAU VERSO U MM FI	149.890	20%	95.298	13%
ITAÚ HEDGE FI	54.880	7%	54.424	7%
MOSAIC CD II	118.842	16%	120.373	17%
WA MACRO OPP FIM IE	6.014	1%	6.026	1%
VISION INST FIC FIM	6.525	1%	4.054	1%
WESTERN ASSET PREV MULTITRADING FIM	107.630	14%	104.518	14%
WESTERN ASSET LONG & SHORT FIM	3.713	0%	3.572	0%
WESTERN ASSET MULTITRADING PREMIUM FICFIM	2.567	0%	2.485	0%
RT HEDGE PLUS MULT FICFI	14.032	2%	13.864	2%
GLOB DIN PLUS FICFIM	50.882	7%	36.026	5%
INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB MULTIMERCADO FI	12.855	2%	-	0%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO MULTIMERCADO FIC DE FI	21.430	3%	-	0%
ITAU INSTITUCIONAL MACRO OPPORTUNITIES FICFIM	8.908	1%	-	0%
FOF MULTI GLOBAL EQUITIES MM IE FICFI	-	0%	-	0%
Índices	32.078	1%	39.662	1%
IT NOW SPXI CI	21.677	68%	19.120	48%
IT NOW IBOV CI - BOVV11	10.401	32%	20.542	1%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	237.777	6%	234.604	7%
LFT	31.877	13%	29.492	13%
NTN	205.900	87%	205.112	87%
EMPRÉSTIMOS	611	1%	713	1%

O demonstrativo por plano encontra-se no Relatório do respectivo plano.



1. Balanço Patrimonial

ATIVO

(Em Milhares de Reais)

	31/12/2020	31/12/2019
Disponível	2.155	302.582
Realizável	3.419.918	2.908.501
Gestão Previdencial (nota 5)	7.427	6.265
Gestão Administrativa (nota 5)	2.856	2.875
Investimentos (nota 6)	3.409.635	2.899.361
Títulos Públicos	237.777	234.604
Fundos de Investimento	3.171.247	2.664.044
Empréstimos e Financiamentos	611	713
TOTAL DO ATIVO	3.422.073	3.211.083

PASSIVO

(Em Milhares de Reais)

	31/12/2020	31/12/2019
Exigível Operacional (nota 7)	8.758	308.656
Gestão Previdencial	7.155	307.030
Gestão Administrativa	1.603	1.600
Investimentos	-	26
Exigível Contingencial (nota 8)	2.567	2.517
Gestão Administrativa	2.567	2.517
Patrimônio Social	3.410.748	2.899.910
Patrimônio de Cobertura do Plano	3.357.759	2.842.763
Provisões Matemáticas (nota 9)	3.382.243	2.867.213
Benefícios Concedidos	720.013	629.761
Benefícios a Conceder	2.683.936	2.245.387
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(21.706)	(7.935)
Equilíbrio Técnico (nota 10)	(24.484)	(24.450)
Resultados Realizados	(24.484)	(24.450)
(-) Déficit Técnico Acumulado	(24.484)	(24.450)
Fundos (nota 11)	52.989	57.147
Fundos Previdenciais	46.295	50.987
Fundos Administrativos	6.694	6.160
TOTAL DO PASSIVO	3.422.073	3.211.083

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.
Os demonstrativos por plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

2. Demonstração da Mutação do Patrimônio Social (DMPS) - Consolidada

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variacão (%)
A) PATRIMÔNIO SOCIAL - INÍCIO DO EXERCÍCIO	2.899.910	2.574.657	13
1. ADIÇÕES	369.587	473.814	(22)
(+) Contribuições Previdenciais	171.359	147.927	16
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	177.103	306.803	(42)
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	-	-
(+) Receitas Administrativas	20.823	18.552	12
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa	302	532	(43)
2. DESTINAÇÕES	(160.719)	(148.561)	8
(-) Benefícios	(140.016)	(130.146)	8
(-) Despesas Administrativas	(20.703)	(18.415)	12
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO PATRIMÔNIO SOCIAL (1 + 2)	208.868	325.253	(36)
(+/-) Provisões Matemáticas	217.187	336.909	(36)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	(34)	(9.506)	(100)
(+/-) Resultados a Realizar	-	-	-
(+/-) Fundos Previdenciais	(8.707)	(2.819)	209
(+/-) Fundos Administrativos	422	669	(37)
4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	301.970	-	100
(+/-) Operações Transitórias	301.970	-	100
B) PATRIMÔNIO SOCIAL NO FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)	3.410.748	2.899.910	18

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.
Os demonstrativos por plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

3. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) - Consolidada

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	6.160	5.491	12
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	21.125	19.084	11
1.1. RECEITAS	21.125	19.084	11
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	6.758	5.322	27
Custeio Administrativo dos Investimentos	14.015	13.180	6
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	302	532	(43)
Outras Receitas	50	50	-
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(20.703)	(18.415)	12
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(6.410)	(5.044)	27
Treinamentos/Congressos e seminários	(15)	(21)	(29)
Serviços de Terceiros	(5.582)	(4.279)	30
Despesas Gerais	(210)	(264)	(20)
Tributos	(603)	(480)	26
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(14.269)	(13.365)	7
Serviços de Terceiros	(13.616)	(12.751)	7
Despesas Gerais	-	(1)	(100)
Tributos	(653)	(613)	7
2.4. OUTRAS DESPESAS	(24)	(6)	300
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)	422	669	(37)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	422	669	(37)
8. Operações Transitórias	112	-	100
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	6.694	6.160	9

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.
Os demonstrativos por plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) - Consolidada

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Varição (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)	3.411.209	2.898.806	15
1. Provisões Matemáticas	3.382.243	2.867.213	18
1.1 Benefícios Concedidos	720.013	629.761	14
1.2 Benefícios a Conceder	2.683.936	2.245.387	20
1.3 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	(21.706)	(7.935)	174
2. Equilíbrio Técnico	(24.484)	(24.450)	-
2.1 Resultados Realizados	(24.484)	(24.450)	-
3. Fundos	46.295	50.987	(9)
3.1 Fundos Previdenciais	46.295	50.987	(9)
4. Exigível Operacional	7.155	5.056	42
4.1 Gestão Previdencial ¹	7.155	5.030	42
4.2 Investimentos - Gestão Previdencial	-	26	100

¹ em 2019 não considerado o montante de R\$302.000mil referente a a transferência de recursos financeiros dos novos planos

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.
Os demonstrativos por plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

5. Notas Explicativas

NOTA 1 – CONTEXTO OPERACIONAL

O ITAÚ FUNDO MULTIPATROCINADO (IFM ou “Entidade”) é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar - EFPC, constituída em 10 de janeiro de 1995 e autorizada a funcionar pelo Ministério do Trabalho e Previdência Social em 06 de dezembro de 1994, com autonomia administrativa, patrimonial e financeira de caráter não econômico e sem fins lucrativos, em conformidade com as normas emanadas pelo Ministério da Previdência Social, por intermédio do Conselho Nacional da Previdência Complementar – CNPC, da Secretaria de Políticas de Previdência Complementar – SPPC e da Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC.

Os recursos atualmente administrados pelo IFM são oriundos de contribuições de patrocinadoras, participantes e rendimentos das aplicações desses recursos, que devem obedecer ao disposto em resoluções do Conselho Monetário Nacional – CMN e seguindo como pilar as determinações da política de investimentos de cada Plano de Benefícios.

Os registros contábeis dos ativos e passivos são segregados por plano de benefícios e por patrocinadora, observados os seguintes critérios:

- a) Os planos são criados e mantidos para atender aos empregados e administradores de cada uma das patrocinadoras, de acordo com seus respectivos regulamentos;
- b) s patrocinadoras concordam que seja atribuída exclusivamente aos bancos credenciados pela IFM a administração das carteiras de aplicações dos bens patrimoniais desta Entidade, sendo que o investimento da parcela do patrimônio correspondente aos seus planos é administrado pelo(s) banco(s) por ela expressamente indicado(s), dentre os credenciados, por escrito, e nas proporções por ela desejadas, nos termos da política de investimentos definida em comum acordo, observados os critérios e limites legais aplicáveis;
- c) As patrocinadoras, os participantes e beneficiários não respondem solidariamente pelas obrigações assumidas pela Entidade, observada a legislação vigente; e
- d) São mantidos registros individuais para cada plano de previdência privada instituído pelas patrocinadoras. Esses registros contábeis são elaborados de acordo com as práticas de contabilidade mencionadas (Nota 3).

As demonstrações contábeis de 2020 foram aprovadas pelo Conselho Deliberativo em 25/03/2021.

A Entidade tem por finalidade, através dos planos de benefícios abaixo, assegurar aos funcionários, diretores e membros do IFM e de suas pessoas jurídicas vinculadas (patrocinadoras) complementação de proventos de aposentadoria e outros benefícios de natureza previdenciária, de acordo com o correspondente plano.



5. Notas Explicativas

Plano de Benefícios	CNPB	Modalidade ⁽¹⁾	Patrocinadora(s)
AESPM	1997.0009-38	CV	Associação Escola Superior de Propaganda e Marketing
Alstom	2006.0011-83	CD	Alstom Brasil Energia E Transporte Ltda. Alstom Energias Renováveis Ltda Alstom Energia Térmica e Indústria Ltda Alstom Grid Energia Ltda Arvos Brasil Equipamentos Ltda
Anbima	1995.0007-11	CD	Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais
ANCOR	1995.0010-74	CD	Ancord - Assoc Nac Corret e DTVM, Cambio e Me
Azenprev	1994.0029-56	CV	Astrazeneca do Brasil Ltda.
Belocal	2006.0047-11	CD	Lhoist do Brasil Ltda. Mineração Belocal Ltda.
B3	1995.0011-47	CD	ASSOCIAÇÃO BM&F B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCAO
BOVESPA	1995.0012-11	CD	BSM - BM&FBOVESPA SUPERVISAO DE MERCADOS
Campari Prev. ⁽²⁾	2001.0018-19	CV	Campari do Brasil Ltda.
Campari Suplementar	2001.0019-83	CV	Campari do Brasil Ltda.
CETIP	1999.0026-11	CV	B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão
CIP	2007.0020-19	CD	Câmara Interbancária de Pagamentos
Cisper ⁽³⁾	2006.0038-11	CV	Cisper da Amazônia S/A
Cultura Inglesa	2010.0027-92	CD	Associação Cultura Inglesa – São Paulo
Emerson Network Power	2018.0007-56	CV	Vertiv Tecnologia do Brasil Ltda.
EmersonPrev	2010.0001-29	CD	Ascoval Indústria e Comércio Ltda Emerson Electric do Brasil Ltda Emerson Network Power do Brasil Ltda Emerson Process Management Ltda
Essilor	1993.0014-92	CV	Brasilor Participações Ltda. Essilor da Amazônia Indústria e Comércio Ltda. Instituto Ver e Viver Multi Óptica Distribuidora Ltda.
FMC Química	2005.0058-11	CV	FMC Química do Brasil Ltda.
JBT	2012.0014-83	CD	John Bean Technologies Máquinas e Equipamentos Industriais Ltda.
McPrev	1993.0022-19	CV	Arcos Dourados Comércio de Alimentos Ltda.
Mineração Descalvado	2006.0037-47	CV	Mineração Descalvado Ltda.
Mosaic I	2011.0021-92	CV	Fospar S/A Instituto Mosaic Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda.
Mosaic II	2011.0022-65	CV	Fospar S/A Instituto Mosaic Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda.

Plano de Benefícios	CNPB	Modalidade ⁽¹⁾	Patrocinadora(s)
Munksjö	2009.0004-47	CD	Munksjö Brasil Indústria e Comércio de Papéis Especiais Ltda.
NitroPrev	2013.0005-29	CD	Companhia Nitro Química Brasileira
Owens	2006.0039-92	CV	Owens Illinois do Brasil S/A São Raimundo Adm. Participações e Representações Ltda ME
Prev Pisa ⁽⁴⁾	1995.0026-74	CV	BO Paper Brasil Indústria de Papéis Ltda.
RTM ⁽⁵⁾	2001.0007-74	CD	RTM - Rede de Telecomunicações para o Mercado Ltda.
Schneider	2006.0040-11	CV	Schneider Electric Brasil Automação de Processos Ltda Schneider Electric Brasil Ltda. Schneider Electric Software Brasil Ltda.
SINDIVAL	1996.0032-83	CD	Sindicato Empresas Distribuidoras Títulos Valores Mobiliários e das Empresa Gestoras ADM Cart Rec Terc (Asset Management)
South32	1994.0016-74	BD	South32 Minerals S.A
Souza Barros	1996.0033-56	CD	RSBF Participações e Serviços de Escritório S.A.
Stora Enso	2007.0017-56	CV	BO Paper Brasil Indústria de Papéis Ltda.
SWPREV	1997.0019-18	CV	Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio Ltda. Swipco-Sherwin Williams Do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.
Talarico	1997.0042-83	CD	Talarico Administração de Bens Próprios LTDA
TechnipFMC	2008.0001-92	CV	FMC Technologies do Brasil Ltda.
Tokio Marine	2008.0012-29	CV	Tokio Marine Brasil Seguradora S/A

⁽¹⁾ Planos de Benefício Definido (BD) são aqueles cujos benefícios programados têm seu valor previamente estabelecido, sendo seu custo determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção. Planos de Contribuição Definida (CD) são aqueles cujos benefícios programados têm seu valor permanentemente ajustado ao saldo da conta, mantido em favor do participante, inclusive na fase de concessão de benefícios considerando o resultado líquido de sua aplicação, os valores aportados e os benefícios pagos. Planos de Contribuição Variável (CV) são aqueles cujos benefícios programados apresentam a conjugação das características das modalidades de contribuição definida e benefício definido.

⁽²⁾ Aprovação pela Previc do processo de incorporação do plano Campari Prev pelo plano Campari Suplementar, através da Portaria n° 632, publicado no DOU de 15/09/2020. Processo na Previc: 44011.003003/2019-60.

⁽³⁾ Aprovação pela Previc das alterações propostas ao regulamento do Plano de Benefícios Mineração Cisper, CNPB n° 2006.0038-11, publicado no DOU de 06/04/2020.

⁽⁴⁾ Aprovação pela Previc do 2º termo aditivo a convênio de adesão da empresa B.O Paper Brasil Indústria de Papeis Ltda., CNPJ n° 07.632.665/0005-90, na condição de patrocinadora do Plano de Benefícios Pisa, CNPB n° 1995.0026-74, publicado no DOU 22/12/2020.

⁽⁵⁾ Aprovação pela Previc com vigência a partir da emissão do protocolo pelo sistema informatizado da Previc, o convênio de adesão celebrado entre a RTM Infraestrutura em Tecnologia da Informação Eireli, CNPJ n° 30.411.616/0001-16, na condição de patrocinadora do Plano de Aposentadoria da RTM, CNPB n° 2001.0007-74, e a ITAÚ FUNDO MULTIPATROCINADO, através da Portaria n° 358, publicado no DOU 12/05/2020.

5. Notas Explicativas

O quadro de participantes apresenta a seguinte posição:

Plano	Participantes ⁽¹⁾				Assistidos ⁽²⁾				Total			
	2020		2019		2020		2019		2020		2019	
	Particip.	Dep.	Particip.	Dep.	Particip.	Dep.	Particip.	Dep.	Particip.	Dep.	Particip.	Dep.
AESPM	1.117	1.676	1.128	1.692	36	54	38	58	1.153	1.730	1.166	1.750
Alstom	1.287	1.931	1.311	1.967	122	183	125	188	1.409	2.114	1.436	2.155
Anbima	410	615	653	980	29	44	28	42	439	659	681	1.022
Ancor ⁽⁴⁾	9	14	-	-	2	3	-	-	11	17	-	-
Azenprev	1.779	2.669	1.815	2.723	68	102	60	90	1.847	2.771	1.875	2.813
Belocal	778	1.167	727	1.091	5	8	5	8	783	1.175	732	1.099
B3 ⁽⁴⁾	1.743	2.615	-	-	63	95	-	-	1.806	2.709	-	-
Bovespa ⁽⁴⁾	108	162	-	-	2	3	-	-	110	165	-	-
Campari Prev. ⁽³⁾	-	-	481	722	-	-	42	64	-	-	523	786
Campari Suplem.	252	378	278	417	67	101	58	87	319	479	336	504
Cetip	469	704	500	750	23	35	22	34	492	738	522	784
CIP	478	717	389	584	4	6	4	6	482	723	393	590
Cisper	13	20	14	21	8	12	7	11	21	32	21	32
Cultura Inglesa	789	1.184	646	969	3	5	-	-	792	1.188	646	969
Emerson Network	270	405	281	422	23	35	24	36	293	440	305	458
Emerson Prev.	220	330	171	257	4	6	4	7	224	336	175	264
Essilor	1.463	2.195	1.565	2.348	9	14	8	13	1.472	2.208	1.573	2.361
FMC Química	725	1.088	662	993	5	8	4	6	730	1.095	666	999
JBT	382	573	388	582	48	72	36	55	430	645	424	637
McPrev	2.674	4.011	2.682	4.023	16	24	12	18	2.690	4.035	2.694	4.041
Mineração Descalvado	25	38	27	41	1	2	1	2	26	39	28	43
Mosaic I	495	743	464	696	36	54	29	44	531	797	493	740
Mosaic II	938	1.407	955	1.433	-	-	-	-	938	1.407	955	1.433
Munksjo	201	302	212	319	10	15	10	16	211	317	222	335
NitroPrev	245	368	258	388	11	17	11	17	256	384	269	405
Owens	2.619	3.929	2.130	3.195	284	426	113	170	2.903	4.355	2.243	3.365
Prev Pisa	327	491	324	486	12	18	9	14	339	509	333	500
RTM	121	182	128	192	3	5	2	4	124	186	130	196
Schneider	2.039	3.059	2.056	3.085	194	291	184	276	2.233	3.350	2.240	3.361
Sindival ⁽⁴⁾	1	2	-	-	-	-	-	-	1	2	-	-
South32	5	8	-	-	38	57	43	65	43	65	43	65
Souza Barros ⁽⁴⁾	16	24	-	-	5	8	-	-	21	32	-	-
Stora Enso	287	431	290	435	22	33	19	29	309	464	309	464
SWPrev	1.432	2.148	2.033	3.050	140	210	138	207	1.572	2.358	2.171	3.257
Talarico ⁽⁴⁾	1	2	-	-	1	2	-	-	2	3	-	-
TechnipFMC	3.490	5.235	3.429	5.145	41	62	40	61	3.531	5.297	3.469	5.206
Tokio Marine	2.328	3.492	2.337	3.506	62	93	50	75	2.390	3.585	2.387	3.581
Total	29.536	44.304	28.334	42.512	1.397	2.096	1.126	1.703	30.933	46.400	29.460	44.215

⁽¹⁾ Incluem Ativos; BPD's e Autopatrocinados;

⁽²⁾ Incluem Pensionistas;

⁽³⁾ Plano Campari Prev. foi incorporado pelo Campari Suplementar;

⁽⁴⁾ Planos administrados pelo IFM a partir de 01/2020, oriundos de transferência de gerenciamento da Mercaprev.

5. Notas Explicativas

NOTA 2 – APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC). Estas práticas incluem as seguintes normas: Resolução do Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC nº. 29, de 13 de abril de 2018; Instrução Normativa MPS/SPC nº. 34, de 24 de setembro de 2009; Resolução CFC nº. 1.272, de 22 de janeiro de 2010 e alterações posteriores a essas normas.

Essas diretrizes não requerem a divulgação em separado de ativos e passivos de curto prazo e de longo prazo, nem a apresentação da Demonstração do Fluxo de Caixa. A estrutura da planificação contábil padrão das EFPC reflete o ciclo operacional de longo prazo da sua atividade, de forma que a apresentação de ativos e passivos, observadas as gestões previdencial, e administrativa e o fluxo dos investimentos, proporcione informações mais adequadas, confiáveis e relevantes do que a apresentação em circulante e não circulante, em conformidade com o item 63 da NBC TG 26.

A sistemática introduzida pelos órgãos normativos apresenta, além das características já descritas, a segregação dos registros contábeis em três gestões distintas (Previdencial, Assistencial e Administrativa) e o Fluxo dos Investimentos, que é comum às Gestões Previdencial e Administrativa, segundo a natureza e a finalidade das transações.

- **Gestão Previdencial** – Atividade de registro e de controle das contribuições, dos benefícios e dos institutos previstos no art. 14 da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, bem como do resultado do plano de benefícios de natureza previdenciária;
- **Gestão Administrativa** – Atividade de registro e de controle inerentes à administração dos planos de benefícios;
- **Investimentos** – Registro e controle referentes à aplicação dos recursos de cada plano de benefícios.

Conforme art. 17 da Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018, as Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPC apresentam os seguintes demonstrativos contábeis:

- Balanço Patrimonial Consolidado – BP;
- Demonstração da Mutação do Patrimônio Social Consolidada – DMPS;
- Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – DMAL;
- Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – DAL;
- Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada – DPGA;
- Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios - DPGA;
- Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – DPT; e
- Notas explicativas às Demonstrações Contábeis Consolidadas.

As eliminações necessárias   consolidação das Demonstrações Contábeis foram realizadas de acordo com o item 29 do Anexo A da Instrução Normativa MPS/SPC nº. 34, de 24 de setembro de 2009 e alterações posteriores. As contas passíveis de eliminações, entre outras, são “Superávit Técnico”, “Déficit Técnico”, “Participa o no Plano de Gestão Administrativa” e “Participa o no Fundo Administrativo PGA” (Nota 12).

Houve a implantação de 6 novos planos para o IFM em janeiro de 2020 (Acor, B3, Bovespa, Sindival, Souza Barros e Talarico), foram registrados na rubrica “Operações Transitórias” nas respectivas Demonstrações das Mutações do Ativo Líquido destes planos, Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – Consolidada e Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada. E ocorreu a incorporação do plano Campari Prev pelo plano Campari Suplementar em outubro de 2020.

5. Notas Explicativas

NOTA 3 – RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da administração e foram elaboradas e apresentadas em conformidade com as normas contábeis específicas, da Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC). Conforme constam destas diretrizes, as políticas contábeis adotadas pela Entidade são específicas para o segmento das entidades fechadas de previdência complementar.

As políticas contábeis e procedimentos adotados na elaboração das Demonstrações Contábeis estão resumidos em:

a) Ativo Realizável

- **Gestão Previdencial** – Compreende os valores e direitos relativos às contribuições de patrocinadores, participantes e autopatrocinados, observando-se o plano de custeio;
- **Gestão Administrativa** – Compreende os valores e direitos relativos ao custeio de despesas administrativas efetuado pela patrocinadora, participantes e outros eventos administrativos.
- **Investimentos** – As diretrizes de aplicações dos recursos garantidores dos planos administrados estão em consonância com as respectivas Políticas de Investimentos dos Planos de Benefícios e do PGA e os principais critérios de avaliação e de reconhecimento de receitas são:

I. Títulos Públicos, Créditos Privados, Ações e Fundos de Investimento

Estão registrados pelo valor de custo, acrescido dos rendimentos auferidos de forma pro rata até a data de encerramento do Balanço, sendo classificados nas seguintes categorias:

- a. **Títulos para negociação** – Quando adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer da data de aquisição, sendo avaliados pelo valor de mercado e seus efeitos reconhecidos no resultado do exercício;
- b. **Títulos mantidos até o vencimento** – Quando a intenção da administração for manter os referidos títulos em carteira até o vencimento, considerando a capacidade financeira da Entidade, os prazos mínimos de vencimento e a classificação de risco do título. Estes são avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos.

As Rendas/Variações Positivas e Deduções/Variações Negativas da carteira são apropriadas em contas específicas diretamente vinculadas à modalidade de aplicação.

II. Empréstimos

São operações com participantes devidamente autorizadas pela Política de Investimentos e Regulamento dos Empréstimos, seus saldos incluem principal, juros e atualização monetária. O sistema de controles internos dessas operações permite identificar os tomadores e os saldos atualizados individualmente.

Os empréstimos a participantes são atualizados pelo Índice INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor, acrescido de juros de 6% a.a

III. Provisão de Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD)

A provisão para perdas prováveis na realização dos ativos é constituída com base no valor vencido e vincendos, adotando-se os seguintes percentuais (Nota 6), conforme Instrução Normativa MPS/SPC nº. 34, de 24 de setembro de 2009:

- 25% para atrasos entre 61 e 120 dias;
- 50% para atrasos entre 121 e 240 dias;
- 75% para atrasos entre 241 e 360 dias e
- 100% para atrasos superiores a 360 dias.

b) Exigível Operacional

São demonstrados os valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos. São registradas as obrigações decorrentes de pagamento de benefícios aos participantes, prestação de serviços por terceiros, obrigações tributárias e provisões de folha de férias e respectivos encargos.

c) Exigível Contingencial

São decorrentes de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios, movidos por terceiros, ex-funcionários, ex-participantes e órgãos públicos em ações tributárias. Essas contingências, coerentes com práticas conservadoras adotadas, são avaliadas por assessores legais e levam em consideração a probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com suficiente segurança. Os valores das contingências são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente ao prazo e valor.

Para as provisões de passivos contingentes a Entidade utiliza as definições do Pronunciamento Técnico CPC 25, conforme definições a seguir:

- **Prováveis:** para os quais são constituídas provisões;
- **Possíveis:** somente são divulgados sem que sejam provisionados; e
- **Remotas:** não requerem provisão e divulgação.

d) Plano de Gestão Administrativa – PGA

Os registros das operações administrativas são efetuados através do Plano de Gestão Administrativa - PGA, que possui patrimônio próprio segregado dos planos de benefícios previdenciais.

5. Notas Explicativas

O patrimônio do PGA é constituído pelas receitas (Previdenciais, Investimentos e Diretas) e reembolsos administrativos, deduzidas das despesas comuns e específicas da administração previdencial, e dos investimentos, sendo as sobras ou insuficiências administrativas alocadas ou revertidas ao Fundo Administrativo. O saldo do Fundo Administrativo é segregado por plano de benefício previdencial, não caracterizando obrigações ou direitos aos patrocinadores, participantes e assistidos dos planos.

As receitas administrativas da entidade são debitadas aos Planos Previdenciais em conformidade com o plano de custeio vigente.

e) Patrimônio Social

O Patrimônio Social consiste no acúmulo de recursos oriundos de seus participantes e patrocinadoras, e que tem como objetivo garantir o benefício futuro dos participantes vinculados aos Plano e os fundos segregados em previdenciais, administrativos e de investimentos.

f) Estimativas Atuariais e Contábeis

A elaboração das Demonstrações Contábeis requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ao determinar estas estimativas levam-se em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros e outros fatores objetivos e subjetivos.

Os principais itens de Balanço sujeitos a essas estimativas e premissas são:

- Ajustes a valores de mercado dos ativos classificados em títulos para negociação: conforme informação de precificação disponibilizada através do agente custodiante.
- Contingências: as probabilidades de êxito e valores econômicos são informadas pelos consultores jurídicos.
- Provisões matemáticas: calculadas atuarialmente por profissional responsável pelos Planos.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

A administração revisa as estimativas e premissas periodicamente.

g) Impostos

I. Imposto de Renda

- Em 29 de dezembro de 2004 foi sancionada a Lei nº 11.053, que revogou a Medida Provisória nº 2.222, de 04 de setembro de 2001, e introduziu alterações no sistema de tributação dos planos de benefícios de caráter previdenciário. Conforme previsto no artigo 5º dessa Lei, a partir de 01 de janeiro de 2005, ficaram dispensados a retenção na fonte e o pagamento em separado do imposto de renda sobre os rendimentos e ganhos auferidos nas aplicações de recursos

das provisões, reservas técnicas e fundos de planos de benefícios de entidade de previdência complementar.

- Em 5 de abril de 2013 foi editada a IN nº 1.343, que determina que as Entidades Fechadas de Previdência Complementar estão desobrigadas de reter o IRRF sobre os pagamentos a título de complementação de aposentadoria, resgates e rateio de patrimônio, correspondente às contribuições efetuadas exclusivamente pelo beneficiário, no período de 1º de janeiro de 1989 a 31 de dezembro de 1995.

II. PIS e COFINS

São as contribuições calculadas às alíquotas de 0,65% para o PIS e 4% para a COFINS, sobre as receitas administrativas (receita bruta excluída, entre outros, dos rendimentos auferidos nas aplicações financeiras destinadas a pagamentos de benefícios de aposentadoria, pensão, pecúlio e de resgate).

A partir do 2º semestre de 2009, a entidade passou a provisionar e depositar judicialmente os referidos tributos, conforme mandado de segurança impetrado contra a Receita Federal (Nota 5 e 8).

Tendo em vista os impactos da Lei nº 12.973/2014 no que diz respeito à tese jurídica de PIS e COFINS, que é objeto do questionamento no mandado de segurança impetrado pela entidade, cessou-se o procedimento de depósito judicial das contribuições, efetuando o recolhimento a partir da competência de janeiro de 2015.

h) Registro das Adições, Deduções, Receitas, Despesas, Rendas/Variações Positivas e Deduções/Variações Negativas

As Adições e Deduções da Gestão Previdencial, Receitas e Despesas da Gestão Administrativa e as Rendas/Variações Positivas e Deduções/Variações Negativas do Fluxo de Investimento são escrituradas pelo regime contábil de competência, exceto as contribuições de autopatrocinados dos planos Contribuição Definida e Contribuição Variável, que são registradas pelo regime de caixa

As Rendas/Variações Positivas de dividendos, bonificações e juros sobre capital próprio recebidos em dinheiro, decorrentes de investimentos em ações, são reconhecidas após a publicação da decisão da Assembléia Geral dos Acionistas das empresas investidas.

5. Notas Explicativas

NOTA 4 – CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Representa o valor líquido das importâncias transferidas à Gestão Administrativa para cobertura dos gastos com a Gestão Previdencial e Investimentos dos respectivos planos de benefícios.

O custeio administrativo tem origem nas seguintes fontes:

- **Gestão Previdencial:** são contabilizadas na Gestão Administrativa – Administração Previdencial, sendo que os custos comuns são rateados em função do Patrimônio Social no que tange à atribuição de pesos distintos entre os planos, e custeadas através de contribuições das Patrocinadoras, conforme orçamento aprovado pelo Conselho Deliberativo da Entidade;
- **Investimentos:** são contabilizadas na Gestão Administrativa – Administração de Investimentos, sendo que os custos comuns são rateados em função do Patrimônio Social no que tange à atribuição de pesos distintos entre os planos, e custeadas diretamente pela rentabilidade dos Investimentos.

NOTA 5 – ATIVO REALIZÁVEL

a) Gestão Previdencial

Plano	2020			2019
	Contribuições a Receber ⁽¹⁾	Adiantamentos ⁽²⁾	Total	
AESPM	590	-	590	586
Alstom	993	-	993	1.047
Anbima	182	-	182	-
Azenprev	6	-	6	-
Campari Prev. ⁽³⁾	-	-	-	52
Campari Suplementar ⁽³⁾	94	-	94	93
Cisper	1	-	1	-
Emerson Network	65	-	65	58
EmersonPrev	309	-	309	218
Essilor	4	-	4	10
FMC Química	266	-	266	640

Plano	2020			2019
	Contribuições a Receber ⁽¹⁾	Adiantamentos ⁽²⁾	Total	
JBT	164	-	164	172
McPrev	491	-	491	499
Mineração Descalvado	-	-	-	1
Mosaic I	371	-	371	133
Mosaic II	1.187	-	1.187	186
Munksjo	154	-	154	174
Owens	643	-	643	581
Prev Pisa	6	-	6	59
Schneider	1.086	-	1.086	1.037
South32	1	-	1	-
Stora Enso	105	-	105	12
SWPREV	705	-	705	698
TechnipFMC	-	2	2	9
Tokio Marine	2	-	2	-
Total	7.425	2	7.427	6.265

⁽¹⁾ Contribuições de patrocinadores e de participantes a serem recebidas no mês subsequente.

⁽²⁾ Adiantamento de folha de benefícios

⁽³⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em out/2020.

5. Notas Explicativas

b) Gestão Administrativa

Plano	2020				2019
	Contribuições para Custeio ⁽¹⁾	Dep. Judicial - PIS/COFINS ⁽²⁾	Outros Realizáveis ⁽³⁾	Total	
AESPM	7	-	-	7	7
Alstom	4	37	-	41	41
Anbima	2	-	-	2	2
Azenprev	-	122	6	128	196
Belocal	-	67	-	67	66
B3	24	-	-	24	-
Campari Prev. ⁽⁴⁾	-	-	-	-	126
Campari Suplementar ⁽⁴⁾	13	176	-	189	73
CIP	-	11	-	11	18
Cisper	-	13	-	13	13
Cultura Inglesa	1	16	-	17	16
Emerson Network	9	69	-	78	76
EmersonPrev	10	23	-	33	28
Essilor	-	66	47	113	111
FMC Química	-	82	-	82	118
JBT	4	43	-	47	46
McPrev	-	46	-	46	45
Mineração Descalvado	-	4	-	4	4
Mosaic I	86	127	-	213	124
Mosaic II	-	48	-	48	47
Munksjo	6	68	-	74	73
NitroPrev	-	7	-	7	7
Owens	47	323	-	370	371

Plano	2020				2019
	Contribuições para Custeio ⁽¹⁾	Dep. Judicial - PIS/COFINS ⁽²⁾	Outros Realizáveis ⁽³⁾	Total	
Prev Pisa	-	76	-	76	89
RTM	-	-	-	-	9
Schneider	19	345	-	364	376
South32	4	162	-	166	160
Stora Enso	-	62	-	62	70
SWPREV	-	254	-	254	249
TechnipFMC	-	220	-	220	216
Tokio Marine	-	100	-	100	98
Total	236	2.567	53	2.856	2.875

⁽¹⁾ Contribuições de Patrocinadora a receber no mês subsequente.

⁽²⁾ Refere-se ao processo que discute judicialmente a tributação de PIS/COFINS sobre as receitas administrativas e execução de planos de benefícios.

⁽³⁾ Processo Judicial sobre PIS originário no HSBC (antigo administrador do Plano Essilor). Azenprev: contribuições administrativas liquidadas em janeiro/2020.

⁽⁴⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em out/2020.

5. Notas Explicativas

NOTA 6 - INVESTIMENTOS

a) Composição dos Investimentos

A Administração, através da Política de Investimentos, que é revisada e aprovada anualmente pelo Conselho Deliberativo com horizonte de cinco anos, determina diretrizes para direcionamento da aplicação dos recursos garantidores das Provisões Matemáticas, bem como para classificação de Títulos e Valores Mobiliários. A Entidade mantém contrato com o Itaú Unibanco S.A., pessoa jurídica credenciada na Comissão de Valores Mobiliários, para atuar como agente custodiante e como responsável pelo fluxo de pagamentos e recebimentos, no tocante às operações de renda fixa, investimentos estruturados e de renda variável.

Plano	2020								2019	
	Títulos Públ. Federais		Fundos de Investimentos				Empréstimos	Total		
	LFT	NTN	Índices ⁽¹⁾	Renda Fixa	Ações	Multimercado				Total
ANCOR	-	-	-	-	-	3.681	3.681	-	3.681	-
AESPM	-	-	-	54.343	-	27.127	81.470	-	81.470	76.056
Alstom	-	-	-	117.701	39.180	9.704	166.585	-	166.585	159.411
Anbima	-	-	6.486	101.529	7.535	14.641	130.191	-	130.191	118.818
Azenprev	-	-	6.597	186.909	67.105	60.111	320.722	-	320.722	295.727
Belocal	-	-	-	25.400	2.997	15.699	44.096	-	44.096	41.441
B3	-	-	-	173.695	73.959	52.006	299.660	-	299.660	28.925
Bovespa	-	-	-	10.108	4.300	3.029	17.437	-	17.437	-
Campari Suplementar	-	-	-	46.288	-	17.501	63.789	-	63.789	34.975
CETIP	-	-	-	74.842	30.126	21.287	126.255	-	126.255	116.026
CIP	-	-	1.023	22.333	2.842	5.879	32.077	-	32.077	26.179
Cisper	-	-	327	4.441	912	933	6.613	-	6.613	6.588
Cultura Inglesa	-	-	-	15.856	569	5.172	21.597	-	21.597	20.386
Emerson Network	-	-	-	22.617	-	9.780	32.397	-	32.397	31.957
EmersonPrev	-	-	-	10.330	-	3.151	13.481	-	13.481	11.739
Essilor	-	-	1.041	62.025	2.916	16.953	82.935	-	82.935	79.401
FMC Química	-	-	1.664	60.718	20.216	9.416	92.014	-	92.014	85.150
JBT	-	-	-	41.509	12.418	3.417	57.344	570	57.914	56.334
McPrev	-	-	4.873	131.624	12.237	21.700	170.434	-	170.434	161.163
Mineração Descalvado	-	-	114	1.534	312	318	2.278	-	2.278	2.244
Mosaic I	-	-	-	88.184	6.793	82.562	177.539	-	177.539	172.426
Mosaic II	-	-	-	-	2.545	36.280	38.825	-	38.825	34.215
Munksjo	-	-	-	15.768	1.664	6.503	23.935	-	23.935	22.803
NitroPrev	-	-	-	16.368	3.092	1.794	21.254	-	21.254	20.400
Owens	14.010	79.786	4.915	67.687	13.677	13.677	99.956	-	193.752	184.092
Prev Pisa	-	-	-	22.271	4.475	6.020	32.766	-	32.766	31.831
RTM	-	-	1.234	17.688	2.843	3.842	25.607	-	25.607	22.682
SINDIVAL	-	-	-	-	-	137	137	-	137	-
Souza Barros	-	-	-	-	-	7.421	7.421	-	7.421	-
Schneider	6.199	14.649	2.421	45.843	-	221.516	269.780	-	290.628	281.662
South32	9.441	87.866	-	-	-	-	-	-	97.307	96.650
Stora Enso	-	-	-	21.257	234	6.942	28.433	-	28.433	28.136
SW Prev	-	-	1.383	157.631	14.473	38.152	211.639	-	211.639	206.417
TALARICO	-	-	-	-	-	1.616	1.616	-	1.616	-
TechnipFMC	-	-	-	192.428	42.117	21.773	256.318	41	256.359	232.012
Tokio Marine	2.227	23.599	-	194.263	16.702	-	210.965	-	236.791	213.515
Total	31.877	205.900	32.078	2.003.190	386.239	749.740	3.171.247	611	3.409.635	2.899.361

⁽¹⁾ Refere-se a Cota IT NOW SPXI CI.

5. Notas Explicativas

Plano	2020									
	Fundos de Investimentos - Renda Fixa (Parte I)									
	ITAÚ VERSO P RF FI	RF JUROS OCEAN FI	ITAÚ VERSO V RF FI	UBB MASTER RF IRFM	ITAÚ VERSO E RF FI	ITAÚ VERTICE C RF FI	ITAÚ VERSO A REF DI	ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	MOSAIC BD II ⁽¹⁾	130 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
AESPM	14.266	1.227	20.392	1.625	-	-	-	2.561	-	-
Alstom	30.904	867	-	-	-	-	-	2.663	-	115
Anbima	3.606	223	32.640	6.562	-	-	-	448	-	-
Azenprev	-	2.782	56.226	44.934	-	-	-	8.361	-	-
Belocal	11.319	999	-	-	-	-	-	2.063	-	-
B3	50.702	1.290	-	29.953	-	-	-	2.547	-	-
Bovespa	3.021	75	-	1.743	-	-	-	148	-	-
Campari Prev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Campari Supl	12.748	1.153	12.773	1.276	-	-	-	2.369	-	-
CETIP	22.959	545	-	12.620	-	-	-	1.075	-	-
CIP	6.418	353	8.001	1.281	-	-	-	767	-	-
Cisper	2.212	22	1.326	335	-	-	-	44	-	-
Cultura Inglesa	10.979	392	1.601	-	-	-	-	777	-	-
Emerson Network	12.204	531	8.194	661	-	-	-	1.027	-	-
Emerson Prev	6.242	148	3.375	268	-	-	-	297	-	-
Essilor	34.470	1.186	17.577	2.177	-	-	-	2.461	-	-
FMC Química	7.334	756	-	7.331	-	-	-	2.692	-	47
JBT	2.870	264	-	7.124	-	583	-	670	-	18
MC Prev	62.995	1.214	42.664	6.471	-	-	-	3.394	-	-
Mineração Descalvado	767	8	457	115	-	-	-	16	-	-
Mosaic I	-	-	-	-	-	-	-	-	88.184	-
Munksjo	13.827	510	-	-	-	-	-	1.013	-	-
NitroQuímica	1.816	132	-	-	-	-	-	273	-	-
Owens	34.103	313	20.079	5.003	-	-	-	661	-	-
Prev Pisa	5.417	199	9.822	1.639	-	-	-	417	-	-
RTM	1.781	122	4.604	1.260	-	-	-	266	-	-
Schneider	-	-	-	-	-	-	21.986	-	-	-
Stora Enso	18.474	504	646	-	-	-	-	1.001	-	-
SW Prev	87.199	2.304	50.163	-	-	-	-	4.543	-	-
TechnipFMC	13.570	1.640	8.065	39.902	-	3.174	-	4.129	-	-
Tokio Marine	85.380	3.963	38.494	-	18.120	-	12.291	7.037	-	-
Total	557.583	23.722	337.099	172.280	18.120	3.757	34.277	53.720	88.184	180

⁽¹⁾ Refere-se a Fundo Exclusivo.

5. Notas Explicativas

Plano	2020									
	Fundos de Investimentos - Renda Fixa (Parte II)									
	107 FIRF CP	WESTERN ASSET PREV FIX ATIVO FI RF	WESTERN ASSET INFLA- TION II RENDA FIXA FI	WST ASSET PREV INFLA- TION LIMITED RF FI	WST ASSET PREV IN- FLATION TOTAL RF FI	WA PREV STRUCTURED CREDIT FI RF CP	WESTERN A P INF PLUS	137 FI RF CP	141 FI RF CP	WA DEBÊNTURES INFRAESTRUTURA FI RF CP
AESPM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alstom	211	6.298	239	408	12.252	6.809	561	-	229	401
Anbima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azenprev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Belocal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Campari Prev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Campari Supl	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CETIP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cisper	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cultura Inglesa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerson Network	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerson Prev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Essilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FMC Química	57	6.050	229	385	2.846	832	527	402	92	162
JBT	62	6.391	242	354	4.478	228	538	587	11	19
MC Prev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mineração Descalvado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mosaic I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Munksjo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NitroQuímica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Owens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prev Pisa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RTM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Schneider	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stora Enso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SW Prev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TechnipFMC	334	22.852	867	1.524	16.500	6	1.979	2.164	-	-
Tokio Marine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	664	41.591	1.577	2.671	36.076	7.875	3.605	3.153	332	582

5. Notas Explicativas

Plano	2020										2019
	Fundos de Investimentos - Renda Fixa (Parte III)									Total	
	WEST AS PR CREDIT FI	WST ASSET PREV INFLAÇÃO IMPLÍCITA FI RF	WST ASSET PREV INVEST RF CRÉDITO PRIVADO FI	WA SOVEREIGN IV SEL	WEST AS PREV FIX	ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	ITAÚ MASTER FI RF IMA-B	ITAÚ RF VERTICE INFLATION 5 + FI	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO		
AESPM	-	-	-	-	-	14.272	-	-	-	54.343	45.053
Alstom	19.305	424	-	18.423	-	4.882	6.355	-	6.355	117.701	107.638
Anbima	-	-	-	-	-	44.996	-	13.054	-	101.529	91.117
Azenprev	-	-	-	-	-	63.242	-	11.364	-	186.909	154.101
Belocal	-	-	-	-	-	11.018	-	-	-	25.399	18.331
B3	-	-	-	-	-	51.660	26.262	-	11.281	173.695	-
Bovespa	-	-	-	-	-	2.936	1.528	-	657	10.108	-
Campari Prev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.452
Campari Supl	-	-	-	-	-	12.742	-	3.227	-	46.288	22.312
CETIP	-	-	-	-	-	21.823	11.074	-	4.746	74.842	67.307
CIP	-	-	-	-	-	3.360	-	2.153	-	22.333	16.321
Cisper	-	-	-	-	-	167	-	335	-	4.441	4.071
Cultura Inglesa	-	-	-	-	-	2.107	-	-	-	15.856	13.743
Emerson Network	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.617	20.288
Emerson Prev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.330	8.425
Essilor	-	-	-	-	-	1.103	-	3.051	-	62.025	55.127
FMC Química	7.792	402	-	2.496	4.724	9.217	6.345	-	-	60.718	51.060
JBT	907	49	550	1.163	6.851	2.214	5.336	-	-	41.509	39.471
MC Prev	-	-	-	-	-	4.835	-	10.051	-	131.624	115.751
Mineração Descalvado	-	-	-	-	-	56	-	115	-	1.534	1.397
Mosaic I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88.184	79.636
Munksjo	-	-	-	-	-	419	-	-	-	15.769	12.857
NitroQuímica	-	-	-	-	-	14.147	-	-	-	16.368	15.101
Owens	-	-	-	-	-	2.520	-	5.008	-	67.687	58.192
Prev Pisa	-	-	-	-	-	1.497	-	3.280	-	22.271	19.790
RTM	-	-	-	-	-	4.022	-	5.633	-	17.688	15.029
Schneider	-	-	-	4.944	-	18.913	-	-	-	45.843	54.308
Stora Enso	-	-	-	-	-	632	-	-	-	21.257	19.572
SW Prev	-	-	-	-	-	4.148	-	9.274	-	157.631	148.078
TechnipFMC	76	5	2.270	1.780	25.225	16.963	29.403	-	-	192.428	160.692
Tokio Marine	-	-	-	-	-	24.391	-	4.587	-	194.263	173.201
Total	28.080	880	2.820	28.806	36.800	338.282	86.303	71.132	23.039	2.003.190	1.606.421

5. Notas Explicativas

Plano	2020											Total	2019
	Fundos de Investimentos - Ações												
	ITAÚ PREVIDÊNCIA IBRX FI EM AÇÕES	FTSE RAFI BRA- ZIL FIA	ITAÚ INDEX ACOEBS IBRX FI	IT INST A PHOENIX FI	ITAÚ INDEX IBO- VESPA FIA	LEGG MASON PREV IBRX ATIVO AÇÕES FI	WESTERN FIA BDR N I	ITAÚ WORLD EQ FIA	RT DUNAMIS AÇÕES FIC FI	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FI	ITAÚ ACOES DUNA- MIS INST FICFI		
Alstom	-	-	17.504	-	-	21.677	-	-	-	-	-	39.181	39.058
Anbima	-	-	4.089	-	-	-	-	-	3.445	-	-	7.534	7.536
Azenprev	-	-	41.788	6.960	-	-	-	15.802	2.555	-	-	67.105	61.626
Belocal	691	715	1.591	-	-	-	-	-	-	-	-	2.997	3.503
B3	-	-	19.740	-	-	-	-	17.816	-	18.924	17.479	73.959	-
Bovespa	-	-	1.146	-	-	-	-	1.036	-	1.101	1.017	4.300	-
CETIP	-	-	7.318	-	-	-	-	7.503	7.733	7.572	-	30.126	22.953
CIP	662	442	1.737	-	-	-	-	-	-	-	-	2.841	1.521
Cisper	-	-	913	-	-	-	-	-	-	-	-	913	1.094
Cultura Inglesa	-	-	-	-	569	-	-	-	-	-	-	569	-
Essilor	723	1.242	951	-	-	-	-	-	-	-	-	2.916	2.355
FMC Química	3.040	2.086	6.454	-	-	7.520	1.116	-	-	-	-	20.216	20.448
JBT	-	-	4.192	1.519	-	6.706	-	-	-	-	-	12.417	11.505
McPrev	-	-	11.524	714	-	-	-	-	-	-	-	12.238	13.663
Mineração Descalvado	120	-	192	-	-	-	-	-	-	-	-	312	374
Mosaic I	-	-	-	-	6.793	-	-	-	-	-	-	6.793	5.027
Mosaic II	-	-	-	-	2.545	-	-	-	-	-	-	2.545	1.605
Munksjo	410	278	976	-	-	-	-	-	-	-	-	1.664	1.786
NitroPrev	-	-	3.092	-	-	-	-	-	-	-	-	3.092	3.061
Owens	5.314	-	8.363	-	-	-	-	-	-	-	-	13.677	15.397
Prev Pisa	1.736	-	2.739	-	-	-	-	-	-	-	-	4.475	5.252
RTM	-	-	1.058	-	-	-	-	-	-	1.784	-	2.842	2.625
Stora Enso	-	-	-	-	234	-	-	-	-	-	-	234	-
SWPREV	4.931	-	4.990	-	-	-	-	4.552	-	-	-	14.473	13.240
TechnipFMC	-	-	19.183	5.826	-	17.109	-	-	-	-	-	42.118	43.710
Tokio Marine	-	-	16.702	-	-	-	-	-	-	-	-	16.702	14.878
Total	17.627	4.763	176.242	15.019	10.141	53.012	1.116	46.709			18.496	386.239	292.217

5. Notas Explicativas

Plano	2020															Total	2019
	Fundos de Investimentos - Multimercado																
	ITAU VERSO E FX FIM	ITAU VERSO JM MM FI	ITAU VERSO U MM FI	ITAÚ HED-GE FI	MOSAIC CD II	WA MACRO OPP FIM IE	VISION INST FIC FIM	WESTERN ASSET PREV MULTITRADING FIM	WESTERN ASSET LONG & SHORT FIM	WESTERN ASSET MULTITRADING PREMIUM FICFIM	RT HEDGE PLUS MULT FICFI	GLOB DIN PLUS FICFIM	INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB MULTIMERCADO FI	ITAÚ GLOBAL DINÂMICO MULTIMERCADO FIC DE FI	ITAU INSTITUCIONAL MACRO OPPORTUNITIES FICFIM		
AESPM	13.135	6.504	-	7.488	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.127	31.003
Alstom	-	3.488	6.216	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.704	12.715
Anbima	-	995	2.267	11.379	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.641	14.442
Ancor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.681	-	-	3.681	-
Azenprev	-	11.067	19.875	-	-	-	-	-	-	-	-	29.169	-	-	-	60.111	67.421
Belocal	-	5.170	10.529	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.699	19.607
B3	-	5.094	11.475	-	-	-	-	-	-	-	-	9.330	-	19.958	6.149	52.006	-
Bovespa	-	297	668	-	-	-	-	-	-	-	-	543	-	1.158	363	3.029	-
Campari Prev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.472
Campari Suplementar	11.683	5.818	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.501	12.663
CETIP	-	2.152	4.848	9.054	-	-	-	-	-	-	-	2.837	-	-	2.396	21.287	25.766
CIP	1.923	1.698	1.711	547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.879	7.892
Cisper	-	113	220	600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	933	1.104
Cultura Inglesa	3.511	1.560	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101	-	-	-	5.172	6.643
Emerson Network	4.549	2.040	-	3.191	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.780	11.669
Emerson Prev	1.364	606	-	1.181	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.151	3.314
Essilor	10.376	4.955	1.110	512	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.953	21.184
FMC Química	-	3.923	5.493	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.416	12.177
JBT	711	1.261	1.445	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.417	4.647
McPrev	3.482	5.091	6.221	6.906	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.700	26.942
Mineração Descalvado	-	37	76	205	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	318	365
Mosaic I	-	-	-	-	82.562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82.562	87.763
Mosaic II	-	-	-	-	36.280	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.280	32.610
Munksjo	3.911	2.011	581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.503	8.160
NitroQuímica	-	555	1.239	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.794	2.238
Owens	-	1.638	3.335	8.704	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.677	14.213
Prev Pisa	-	991	2.008	3.021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.020	6.789
RTM	-	526	1.224	2.092	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.842	3.939
Schneider	-	25.504	55.531	-	-	6.014	6.525	107.630	3.713	2.567	14.033	-	-	-	221.517	201.377	
SINDIVAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137	-	-	137	-
S.BARROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.421	-	-	7.421	-
Stora Enso	4.362	2.266	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	314	-	6.942	8.564
SW PREV	14.443	8.953	5.853	-	-	-	-	-	-	-	-	8.902	-	-	-	38.151	42.457
TALARICO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.616	-	-	1.616	-
TechnipFMC	5.902	7.907	7.964	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.773	27.610
Total	79.352	112.220	149.889	54.880	118.842	6.014	6.525	107.630	3.713	2.567	14.033	50.882	12.855	21.430	8.908	749.740	725.746

5. Notas Explicativas

Plano	2020			2019
	Fundos de Investimentos - Índices		Total	
	IT NOW SPXI CI	IT NOW IBOV CI - BOV11		
Anbima	6.486	-	6.486	5.723
CIP	1.023	-	1.023	445
Cisper	327	-	327	319
Azenprev	-	6.597	6.597	12.579
Essilor	1.041	-	1.041	735
FMC Química	1.664	-	1.664	1.465
SWPREV	-	1.383	1.383	2.642
McPrev	4.873	-	4.873	4.807
Mineração Descalvado	114	-	114	108
Owens	4.915	-	4.915	4.429
RTM	1.234	-	1.234	1.089
Schneider	-	2.421	2.421	5.321
Total	21.677	10.401	32.078	39.662

5. Notas Explicativas

b) Títulos e Valores Mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia – SELIC, B3, no Itaú Unibanco S.A e na Western Asset Management Company.

Apresentamos a seguir a composição por tipo de papel, prazo de vencimento, classificação e tipo de carteira dos Títulos e Valores Mobiliários

Mosaic I	Valor ⁽¹⁾									
	Valor Contábil (Custo)	Ajustes a Mercado	Total	Categoria ⁽²⁾		Vencimento			Valor Contábil	
				Para Negociação	Até o Vencimento	Indeterminado	De 1 ano até 5 anos	Acima de 5 anos	31/12/2020	31/12/2019
Fundos de Investimento	177.539	26.927	204.466	98.908	78.546	7.224	90.579	79.736	177.539	172.426
Fdo. Investimento - Exclusivo	170.746	26.927	197.673	92.115	78.546	431	90.579	79.736	170.746	167.399
Mosaic BD II	88.184	26.927	115.111	9.592	78.546	46	9.592	78.546	88.184	79.636
Notas do Tesouro Nacional	78.546	26.927	105.473	-	78.546	-	-	78.546	78.546	75.257
Operações Compromissadas	9.592	-	9.592	9.592	-	-	9.592	-	9.592	4.377
Depósito / Valores a pagar / Receber	46	-	46	-	-	46	-	-	46	2
Mosaic CD II	82.562	-	82.562	82.523	-	385	80.987	1.190	82.562	87.763
CDBs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.196
Letras Financeiras (LF-I)	20.518	-	20.518	20.518	-	-	20.309	209	20.518	49.353
Debêntures	5.538	-	5.538	5.538	-	-	4.557	981	5.538	6.686
Operações Compromissadas	56.121	-	56.121	56.121	-	-	56.121	-	56.121	30.527
Cotas de Fundos	346	-	346	346	-	346	-	-	346	-
Depósito / Valores a pagar / Receber	39	-	39	-	-	39	-	-	39	1
Fdo. Investimento - Não Exclusivo	6.793	-	6.793	6.793	-	6.793	-	-	6.793	5.027
Ações	6.793	-	6.793	6.793	-	6.793	-	-	6.793	5.027
Total ⁽¹⁾	177.539	26.927	204.466	98.908	78.546	7.224	90.579	79.736	177.539	172.426

5. Notas Explicativas

Mosaic II	Valor ⁽¹⁾						
	Valor Contábil (Custo)	Categoria ⁽²⁾ Para Negociação	Vencimento			Valor Contábil	
			Indetermi- nado	De 1 ano até 5 anos	Acima de 5 anos	31/12/2020	31/12/2019
Fundos de Investimento	38.825	38.808	2.714	35.588	523	38.825	34.215
Fdo. Investimento - Exclusivo	36.280	36.263	169	35.588	523	36.280	32.610
Mosaic CD II	36.280	36.263	169	35.588	523	36.280	32.610
CDBs	-	-	-	-	-	-	445
Letras Financeiras (LF-I)	9.017	9.017	-	8.925	92	9.017	18.338
Debêntures	2.433	2.433	-	2.002	431	2.433	2.484
Operações Compromissadas	24.661	24.661	-	24.661	-	24.661	11.343
Cotas de Fundos	152	152	152	-	-	152	-
Depósito / Valores a pagar / Receber	17	-	17	-	-	17	-
Fdo. Investimento - Não Exclusivo	2.545	2.545	2.545	-	-	2.545	1.605
Ações	2.545	2.545	2.545	-	-	2.545	1.605
Total ⁽¹⁾	38.825	38.808	2.714	35.588	523	38.825	34.215

Owens	Valor ⁽¹⁾									
	Valor Contábil (Custo)	Ajustes a Mercado	Total	Categoria ⁽²⁾		Vencimento			Valor Contábil	
				Para Negociação	Até o Vencimento	Indetermi- nado	De 1 ano até 5 anos	Acima de 5 anos	31/12/2020	31/12/2019
Títulos Públicos	93.796	19.822	113.618	14.010	79.786	-	33.316	60.480	93.796	91.861
Letras Financeiras do Tesouro	14.010	-	14.010	14.010	-	-	14.010	-	14.010	10.689
Notas do Tesouro Nacional	79.786	19.822	99.608	-	79.786	-	19.306	60.480	79.786	81.172
Fundos de Investimento	99.956	-	99.956	99.956	-	99.956	-	-	99.956	92.231
Fdo. Investimento - Não Exclusivo	99.956	-	99.956	99.956	-	99.956	-	-	99.956	92.231
Renda Fixa	67.687	-	67.687	67.687	-	67.687	-	-	67.687	58.192
Ações	13.677	-	13.677	13.677	-	13.677	-	-	13.677	15.397
Multimercado	13.677	-	13.677	13.677	-	13.677	-	-	13.677	14.213
Índices	4.915	-	4.915	4.915	-	4.915	-	-	4.915	4.429
Total ⁽¹⁾	193.752	19.822	213.574	113.966	79.786	99.956	33.316	60.480	193.752	184.092

5. Notas Explicativas

Schneider	Valor ⁽¹⁾									
	Valor Contábil (Custo)	Ajustes a Mercado	Total	Categoria ⁽²⁾		Vencimento			Valor Contábil	
				Para Negociação	Até o Vencimento	Indeterminado	De 1 ano até 5 anos	Acima de 5 anos	31/12/2020	31/12/2019
Títulos Públicos	20.848	5.357	26.205	6.199	14.649	-	11.573	9.275	20.848	20.656
Letras Financeiras do Tesouro	6.199	-	6.199	6.199	-	-	6.199	-	6.199	5.392
Notas do Tesouro Nacional	14.649	5.357	20.006	-	14.649	-	5.374	9.275	14.649	15.264
Fundos de Investimento	269.780	-	269.780	269.752	-	185.372	79.685	4.723	269.780	261.006
Fundos de Investimento - Exclusivos	107.630	-	107.630	107.602	-	23.222	79.685	4.723	107.630	-
Notas do Tesouro Nacional	3.373	-	3.373	3.373	-	-	2.844	529	3.373	-
Letras Financeiras (LF-I)	3.312	-	3.312	3.312	-	-	2.632	680	3.312	-
Letras Financeiras do Tesouro	59.790	-	59.790	59.790	-	-	59.790	-	59.790	-
Debêntures	17.933	-	17.933	17.933	-	-	14.419	3.514	17.933	-
Cotas de Fundos	23.194	-	23.194	23.194	-	23.194	-	-	23.194	-
Depósito / Valores a pagar / Receber	28	-	28	-	-	28	-	-	28	-
Fdo. Investimento - Não Exclusivo	162.150	-	162.150	162.150	-	162.150	-	-	162.150	261.006
Renda Fixa	45.843	-	45.843	45.843	-	45.843	-	-	45.843	54.308
Multimercado	113.886	-	113.886	113.886	-	113.886	-	-	113.886	201.377
Índices	2.421	-	2.421	2.421	-	2.421	-	-	2.421	5.321
Total ⁽¹⁾	290.628	5.357	295.985	275.951	14.649	185.372	91.258	13.998	290.628	281.662

South32	Valor ⁽¹⁾									
	Valor Contábil (Custo)	Ajustes a Mercado	Total	Categoria ⁽²⁾		Vencimento		Valor Contábil		
				Para Negociação	Até o Vencimento	De 1 ano até 5 anos	Acima de 5 anos	31/12/2020	31/12/2019	
Títulos Públicos	97.307	27.168	124.475	9.441	87.866	27.203	70.104	97.307	96.650	
Letras Financeiras do Tesouro	9.441	-	9.441	9.441	-	9.441	-	9.441	9.569	
Notas do Tesouro Nacional	87.866	27.168	115.034	-	87.866	17.762	70.104	87.866	87.081	
Total ⁽¹⁾	97.307	27.168	124.475	9.441	87.866	27.203	70.104	97.307	96.650	

5. Notas Explicativas

Schneider	Valor ⁽¹⁾									
	Valor Contábil (Custo)	Ajustes a Mercado	Total	Categoria ⁽²⁾		Vencimento			Valor Contábil	
				Para Negociação	Até o Vencimento	Indeterminado	De 1 ano até 5 anos	Acima de 5 anos	31/12/2020	31/12/2019
Títulos Públicos	25.826	6.395	32.221	2.227	23.599	-	8.586	17.240	25.826	25.436
Letras Financeiras do Tesouro	2.227	-	2.227	2.227	-	-	2.227	-	2.227	3.842
Notas do Tesouro Nacional	23.599	6.395	29.994	-	23.599	-	6.359	17.240	23.599	21.594
Fundos de Investimento	210.965	-	210.965	210.965	-	210.965	-	-	210.965	188.079
Fdo. Investimento - Não Exclusivo	210.965	-	210.965	210.965	-	210.965	-	-	210.965	188.079
Renda Fixa	194.263	-	194.263	194.263	-	194.263	-	-	194.263	173.201
Ações	16.702	-	16.702	16.702	-	16.702	-	-	16.702	14.878
Total ⁽¹⁾	236.791	6.395	243.186	213.192	23.599	210.965	8.586	17.240	236.791	213.515

⁽¹⁾ Os títulos classificados como "mantidos até o vencimento" estão avaliados pelo valor de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data de balanço e os classificados como "para negociação" estão avaliados pelo valor de mercado considerando preço médio de negociação no dia da apuração, valor líquido provável de realização obtido mediante adição técnica de precificação, levando em consideração, no mínimo, os prazos de pagamento e vencimento, o risco de crédito e o indexador.

Os fundos de Investimentos são apresentados pelo valor das cotas do fundo na data do balanço.

Os investimentos em Ações (renda variável) estão avaliados pelo valor de mercado, assim entendido como a cotação ao final do dia 31 de dezembro ou na data mais próxima, na bolsa de valores em que a ação tenha apresentado maior liquidez.

Inclui, além dos recursos dos Planos de Benefícios, os ativos do PGA, conforme demonstrativo abaixo. A Entidade não possui a segregação real dos ativos para o PGA.

⁽²⁾ A entidade declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "até o vencimento".

No exercício não houve reclassificação da categoria dos "títulos para negociação" e "títulos mantidos até o vencimento".

As classificações dos títulos existentes, assim como aqueles adquiridos no exercício, são periódica e sistematicamente avaliados de acordo com a Política de Investimentos.

5. Notas Explicativas

Saldo dos investimentos alocado no PGA

Plano	Valor ⁽¹⁾				
	Categoria - Para Negociação ⁽²⁾				
	Vencimento - Indeterminado				
	Índice	Renda Fixa	Ações	Multimercado	TOTAL
ANCORD	-	-	-	3.681	3.681
AESPM	-	54.343	-	27.127	81.470
Alstom	-	117.701	39.180	9.704	166.585
Anbima	6.486	101.529	7.535	14.641	130.191
Azenprev	6.597	186.909	67.105	60.111	320.722
Belocal	-	25.400	2.997	15.699	44.096
B3	-	173.695	73.959	52.006	299.660
Bovespa	-	10.108	4.300	3.029	17.437
Campari Prev	-	-	-	-	-
Campari Suplementar	-	46.288	-	17.501	63.789
CETIP	-	74.842	30.126	21.287	126.255
CIP	1.023	22.333	2.842	5.879	32.077
Cisper	327	4.441	912	933	6.613
Cultura Inglesa	-	15.856	569	5.172	21.597
Emerson Network	-	22.617	-	9.780	32.397
EmersonPrev	-	10.330	-	3.151	13.481
Essilor	1.041	62.025	2.916	16.953	82.935
FMC Química	1.664	60.718	20.216	9.416	92.014
JBT	-	41.509	12.418	3.417	57.344
McPrev	4.873	131.624	12.237	21.700	170.434
Mineração Descalvado	114	1.534	312	318	2.278
Mosaic I	-	88.184	6.793	82.562	177.539
Mosaic II	-	-	2.545	36.280	38.825
Munksjo	-	15.768	1.664	6.503	23.935
NitroPrev	-	16.368	3.092	1.794	21.254
Owens	4.915	67.687	13.677	13.677	99.956
Prev Pisa	-	22.271	4.475	6.020	32.766
RTM	1.234	17.688	2.843	3.842	25.607
SINDIVAL	-	-	-	137	137

Plano	Valor ⁽¹⁾				
	Categoria - Para Negociação ⁽²⁾				
	Vencimento - Indeterminado				
	Índice	Renda Fixa	Ações	Multimercado	TOTAL
S.BARROS	-	-	-	7.421	7.421
Schneider	2.421	45.843	-	221.516	269.780
South32	-	-	-	-	-
Stora Enso	-	21.257	234	6.942	28.433
SWPREV	1.383	157.631	14.473	38.152	211.639
TALARICO	-	-	-	1.616	1.616
TechnipFMC	-	192.428	42.117	21.773	256.318
Tokio Marine	-	194.263	16.702	-	210.965
31/12/2020	32.078	2.003.190	386.239	749.740	3.171.247
31/12/2019	39.662	1.606.421	292.217	725.746	2.664.046

⁽¹⁾ Os títulos classificados como “mantidos até o vencimento” estão avaliados pelo valor de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data de balanço e os classificados como “para negociação” estão avaliados pelo valor de mercado considerando preço médio de negociação no dia da apuração, valor líquido provável de realização obtido mediante adição técnica de precificação, levando em consideração, no mínimo, os prazos de pagamento e vencimento, o risco de crédito e o indexador.

Os fundos de Investimentos são apresentados pelo valor das cotas do fundo na data do balanço.

Os investimentos em Ações (renda variável) estão avaliados pelo valor de mercado, assim entendido como a cotação ao final do dia 31 de dezembro ou na data mais próxima, na bolsa de valores em que a ação tenha apresentado maior liquidez.

Inclui, além dos recursos dos Planos de Benefícios, os ativos do PGA, conforme demonstrativo abaixo. A Entidade não possui a segregação real dos ativos para o PGA.

⁽²⁾ A entidade declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria “até o vencimento”.

No exercício não houve reclassificação da categoria dos “títulos para negociação” e “títulos mantidos até o vencimento”. As classificações dos títulos existentes, assim como aqueles adquiridos no exercício, são periódica e sistematicamente avaliados de acordo com a Política de Investimentos.

5. Notas Explicativas

Saldo dos investimentos alocado no PGA

Plano	2020	2019
Ancor	19	-
AESPM	50	51
Alstom	609	367
Anbima	47	38
Azenprev	229	184
Belocal	308	383
B3	69	-
BOVESPA	20	-
Campari Prev	-	26
Campari Suplementar	68	52
CETIP	203	62
CIP	74	18
Cisper	144	144
Cultura Inglesa	17	16
Emerson Network	227	93
EmersonPrev	47	42
Essilor	126	100
FMC Química	118	11
JBT	67	39
MCPPrev	66	171
Mineração Descalvado	95	89
Mosaic I	427	636
Mosaic II	232	367
Munksjo	117	152
NitroPrev	72	72
Owens	980	808
Prev Pisa	449	476
RTM	37	3
Schneider	1.237	1.133
South32	44	43

Plano	2020	2019
Souza Barros	137	-
Stora Enso	28	84
SWPrev	632	926
Talarico	9	-
TechnipFMC	843	687
Tokio Marine	161	129
TOTAL	8.008	7.402

c) Empréstimos e Financiamentos

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a carteira de empréstimo é assim demonstrada:

Plano	2020	2019
JBT	570	713
TechnipFMC	41	-
Total	611	713

5. Notas Explicativas

NOTA 7 – EXIGÍVEL OPERACIONAL

a) Gestão Previdencial

Plano	2020					2019
	Benefícios a pagar	Retenções sobre folha de benefícios	Contribuições recebidas a maior	Outros ⁽¹⁾	Total	
AESPM	7	28	-	-	35	32
Alstom	-	67	-	-	67	78
Anbima	752	244	1	-	997	458
Ancor ⁽²⁾	-	1	-	-	1	3.688
Azenprev	551	192	6	-	749	791
Belocal	3	17	-	-	20	13
B3 ⁽²⁾	-	113	13	-	126	272.137
BOVESPA ⁽²⁾	-	4	-	-	4	16.624
Campari Prev. ⁽³⁾	-	-	-	-	-	112
Campari Suplementar ⁽³⁾	189	37	-	-	226	150
CETIP	152	58	-	-	210	264
CIP	13	5	-	-	18	23
Cisper	-	6	-	-	6	6
Cultura Inglesa	-	3	-	-	3	2
Emerson Network	-	27	3	7	37	44
EmersonPrev	-	2	-	-	2	16
Essilor	-	55	12	-	67	61
FMC Química	-	56	-	-	56	20
JBT	-	28	-	-	28	22
McPrev	2.082	483	-	-	2.565	994
Mineração Descalvado	-	2	-	-	2	2
Mosaic I	-	167	-	-	167	455
Mosaic II	-	26	11	-	37	13
Munksjo	-	5	-	-	5	10
NitroPrev	16	4	4	-	24	5

Plano	2020					2019
	Benefícios a pagar	Retenções sobre folha de benefícios	Contribuições recebidas a maior	Outros ⁽¹⁾	Total	
Owens	4	138	-	-	142	164
Prev Pisa	184	32	-	-	216	84
RTM	19	7	1	-	27	59
Schneider	1	155	69	-	225	97
Sindival ⁽²⁾	-	-	-	-	-	151
South32	540	256	-	-	796	769
Souza Barros ⁽²⁾	-	1	-	-	1	7.738
Stora Enso	-	23	-	-	23	15
SWPREV	1	139	-	-	140	143
Talarico ⁽²⁾	-	-	-	-	-	1.662
TechnipFMC	1	43	-	-	44	17
Tokio Marine	51	38	-	-	89	111
TOTAL	4.566	2.462	120	7	7.155	307.030

⁽¹⁾ Emerson Network: Refere-se basicamente a seguros e assistências médicas a pagar sobre folha de benefícios.

⁽²⁾ Em 31/12/2019 houve a transferência de recursos financeiros dos novos planos.

⁽³⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em out/2020.

5. Notas Explicativas

b) Gestão Administrativa

Plano	2020					2019
	Obrigações c/ serviços de terceiros	Retenções a Recolher sobre Serviços de Terceiros	Valores a Pagar ⁽¹⁾	Tributos a Recolher ⁽²⁾	Total	
AESPM	28	2	-	2	32	29
Alstom	48	4	-	5	57	53
Anbima	34	3	-	2	39	35
Ancor	1	-	-	-	1	-
Azenprev	92	10	-	6	108	192
Belocal	35	2	-	2	39	37
B3	82	8	-	3	93	-
Bovespa	5	1	-	-	6	-
Campari Prev. ⁽³⁾	-	-	-	-	-	41
Campari Suplementar ⁽³⁾	65	5	-	3	73	45
CETIP	49	3	-	2	54	33
CIP	24	2	-	2	28	22
Cisper	2	-	-	-	2	2
Cultura Inglesa	15	1	-	1	17	16
Emerson Network	22	3	-	2	27	25
EmersonPrev	10	1	-	1	12	11
Essilor	37	3	47	2	89	84
FMC Química	47	4	-	4	55	50
JBT	25	2	-	2	29	24
McPrev	58	5	-	3	66	60
Mineração Descalvado	1	-	-	-	1	1
Mosaic I	102	10	-	7	119	115
Mosaic II	22	2	-	1	25	23
Munksjo	24	2	-	2	28	30
NitroPrev	8	1	-	1	10	8
Owens	53	6	-	5	64	90

Plano	2020					2019
	Obrigações c/ serviços de terceiros	Retenções a Recolher sobre Serviços de Terceiros	Valores a Pagar ⁽¹⁾	Tributos a Recolher ⁽²⁾	Total	
Prev Pisa	24	3	-	1	28	29
RTM	6	1	-	1	8	8
Schneider	80	6	-	6	92	101
South32	40	2	-	2	44	42
Souza Barros	1	-	-	-	1	-
Stora Enso	19	2	2	1	24	86
SWPREV	100	10	-	7	117	114
TechnipFMC	130	9	-	9	148	128
Tokio Marine	58	5	-	4	67	66
TOTAL	1.347	118	49	89	1.603	1.600

⁽¹⁾ Essilor: Processo Judicial sobre PIS originário no HSBC Bank Brasil S.A. (antigo administrador do Plano). Stora Enso: depósito patrocinadora.

⁽²⁾ Refere-se a PIS/COFINS sobre custeio administrativo, conforme nota 3 - 9 II. Espaço para Impressão

⁽³⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em out/2020.

c) Investimentos

Plano	2020			2019
	Índice de Mercado ⁽¹⁾	Empréstimos ⁽²⁾	Total	
CIP	-	-	-	10
Essilor	-	-	-	13
JBT	-	-	-	3
TOTAL	-	-	-	26

⁽¹⁾ Refere-se a aplicação em fundo de índice de mercado com compensação financeira em D+1.

⁽²⁾ Refere-se a retenção de IOF sobre empréstimos.

5. Notas Explicativas

NOTA 8 – EXIGÍVEL CONTINGENCIAL

a) Gestão Administrativa

Plano	Processos de Ações - PIS e COFINS ⁽¹⁾	
	2020	2019
Alstom	37	36
Azenprev	122	119
Belocal	67	66
Campari Prev. ⁽²⁾	-	103
Campari Suplementar ⁽²⁾	176	70
CIP	11	11
Cisper	13	13
Cultura Inglesa	16	15
Emerson Network	69	67
EmersonPrev	23	23
Essilor	66	64
FMC Química	82	80
JBT	43	42
McPrev	46	45
Mineração Descalvado	4	4
Mosaic I	127	124
Mosaic II	48	47
Munksjo	68	67
NitroPrev	7	7
Owens	323	317
Prev Pisa	76	75
Schneider	345	339
South32	162	159

Plano	Processos de Ações - PIS e COFINS ⁽¹⁾	
	2020	2019
Stora Enso	62	61
SWPREV	254	249
TechnipFMC	220	216
Tokio Marine	100	98
TOTAL	2.567	2.517

⁽¹⁾ Refere-se ao processo que discute judicialmente a tributação do PIS/COFINS sobre as receitas administrativas e execução de planos de benefícios (conforme nota explicativa 3 - item g - II).

⁽²⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em out/2020.

NOTA 9 – PROVISÕES MATEMÁTICAS

a) As Provisões Matemáticas são calculadas pelas consultorias atuariais para avaliar os compromissos com os seus participantes e patrocinadoras dos Planos de Benefícios, considerando as características definidas no estatuto e no regulamento de cada plano. Esta avaliação é documentada em parecer atuarial e submetido à PREVIC em cumprimento as normas vigentes.

As provisões matemáticas apresentam a seguinte divisão:

I. Provisões de benefícios concedidos – Corresponde ao montante necessário para cobertura dos compromissos futuros do Plano para com os participantes que se encontram em gozo de benefício (aposentadorias e pensões).

II. Provisões de benefícios a conceder – Corresponde ao montante necessário para cobertura dos compromissos futuros do Plano para com os participantes ainda não elegíveis aos benefícios.

III. Provisões matemáticas a constituir – Corresponde ao valor atual do déficit equacionado a ser quitado pelo patrocinador, através de contribuições extraordinárias conforme contrato firmado.

5. Notas Explicativas

b) Premissas e Hipóteses Atuariais

As premissas adotadas na avaliação atuarial anual são aquelas consideradas como aderentes à massa de participantes, conforme estudos de aderência elaborados por consultoria atuarial externa e independente.

As premissas atuariais não se aplicam aos planos Anbima, Ancor, Belocal, B3, Bovespa, CIP, Cultura Inglesa, Emerson Prev, JBT, Munksjo, Nitroquímica, RTM, Sindival, Souza Barros e Talarico dada a característica de plano de Contribuição Definida (CD Puro).

Os cálculos das provisões matemáticas de 2020 consideraram as seguintes premissas e hipóteses demográficas e financeiras:

HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS - 2020

Plano	Taxa Real Anual de Juros	Taxa de Crescimento Real de Salário (a.a.)	Tábua de Mortalidade Geral	Tábua de Mortalidade de Inválidos	Tábua de Entrada em Invalidez	Fator de Capacidade dos Salários	Fator de Capacidade dos Benefícios	Rotatividade
AESPM	3,67%	N/A	AT 2000 ⁽¹⁾	N/A	N/A	N/A	1,00	N/A
Azenprev	4,35%	3,00%	AT 2000 ⁽²⁾	N/A	Light Fraca	1,00	N/A	Experiência Willis Towers Watson Modificada (+0,176)
Campari Suplementar	3,70%	N/A	AT 2000 ⁽¹⁾	IAPB-57	N/A	N/A	1,00	N/A
CETIP	4,10%	N/A	AT 2000 ⁽²⁾	N/A	Alvaro Vindas	1,00	N/A	Mercer Service
Cisper	3,75%	N/A	AT 2000 ⁽¹⁾	IAPB-57	Mercer Disability	0,98	0,98	N/A
Emerson Network	3,71%	N/A	AT 2000 ⁽¹⁾	IAPB-57	N/A	1,00	0,98	N/A
Essilor	3,70%	N/A	AT 2000 ⁽¹⁾	N/A	N/A	N/A	0,98	N/A
FMC Química	3,78%	4,00%	AT 2000 ⁽²⁾	RRB 1983	Light Fraca	1,00	0,98	Experiência FMC Química 2016-2019
MC Prev	4,10%	N/A	AT 2000 ⁽²⁾	N/A	Alvaro Vindas	1,00	1,00	Mercer Service
Mineração Descalvado	3,69%	4,00%	AT 2000 ⁽¹⁾	IAPB-57	Mercer Disability	0,98	0,98	1,05%
Mosaic I	5,00%	2,50%	AT 2000 ⁽²⁾	IAPB 57	Álvaro Vindas	1,00	1,00	Experiência Mosaic 2019
Mosaic II	3,77%	2,50%	AT 2000 ⁽²⁾	IAPB-57	Álvaro Vindas	1,00	1,00	Experiência Mosaic 2019
Owens	4,16%	4,00%	AT 2000 ⁽¹⁾	IAPB-57	Mercer Disability	0,98	0,98	1,05%
Prev Pisa	3,75%	3,00%	AT 2000 ⁽²⁾	N/A	RRB 44 Modificada	0,98	0,98	Mercer Service
Schneider	5,20%	3,00%	AT 2000 ⁽¹⁾	IAPB 57	Mercer Disability	0,98	0,98	Mercer Service
SOUTH32	5,07%	N/A	AT 2000 ⁽²⁾	N/A	N/A	N/A	0,98	N/A
Stora Enso	3,75%	N/A	AT 2000 ⁽²⁾	N/A	N/A	0,98	0,98	N/A
SWPREV	4,00%	3,00%	AT 2000 ⁽²⁾	IAPB 57	Álvaro Vindas	0,98	0,98	Experiência Willis Towers Watson modificada (+0,1)
TechnipFMC	3,85%	2,00%	AT 2000 ⁽²⁾	RRB 1983	Light Fraca	1,00	0,98	Experiência Willis Towers Watson modificada (+0,0625)
Tokio Marine	5,00%	3,00%	AT 2000 ⁽²⁾	N/A	Álvaro Vindas	0,98	0,98	Experiência Tokio Marine (2012-2018)

⁽¹⁾ Tábua Básica e segregada por sexo.

⁽²⁾ Tábua suavizada em 10%, segregada por sexo.

5. Notas Explicativas

Premissas alteradas na Avaliação Atuarial de 2020 com base em estudo de aderência realizados por consultoria externa e independente.

Taxa Anual de Juros Real

Plano	2020	2019
AESPM	3,67%	4,06%
Azenprev	4,35%	4,59%
Campari Prev. ⁽¹⁾	N/A	4,08%
Campari Suplementar	3,70%	4,08%
CETIP	4,10%	4,36%
Cisper	3,75%	4,36%
Emerson Network	3,71%	4,19%
Essilor	3,70%	4,07%
FMC Química	3,78%	4,31%
Mineração Descalvado	3,69%	4,37%
Mosaic II	3,77%	4,11%
Owens	4,16%	4,73%
Prev Pisa	3,75%	4,10%
SOUTH32	5,07%	5,22%
Stora Enso	3,75%	4,10%
SW	4,00%	4,35%
TechnipFMC	3,85%	4,25%

⁽¹⁾ Campari Prev foi incorporado ao Campari Suplementar em out/2020.

Plano	Premissa	2020	2019
CETIP	Tábua de Crescimento Real do Salário	N/A	3,00%
	Tábua de Mortalidade Geral	AT 2000	AT-83 IAM
	Fator de Capacidade dos salários	1,00	0,98
	Rotatividade	Mercer Service	0,25 / (TS+1)
Cisper	Tábua de Crescimento Real do Salário	N/A	4,00%

c) Evolução das Provisões Matemáticas

I) Benefícios Concedidos

Descrição	Saldos em 31/12/2020	Saldos em 31/12/2019	Constituição/(Reversão) líquida
AESPM	8.585	9.811	(1.226)
Alstom	25.478	27.325	(1.847)
Anbima	32.644	31.478	1.166
Ancor	220	-	220
AzenPrev	20.626	16.756	3.870
Belocal	731	1.089	(358)
B3	37.201	-	37.201
Bovespa	2.642	-	2.642
Campari Prev. ⁽¹⁾	-	6.557	(6.557)
Campari Suplementar ⁽¹⁾	17.797	8.605	9.192
CETIP	16.750	15.158	1.592
CIP	1.691	1.800	(109)
Cisper	3.876	3.668	208
Cultura Inglesa	1.280	-	1.280
Emerson Network	19.214	18.884	330
Emerson Prev	333	413	(80)
Essilor	7.729	6.472	1.257
FMC Química	1.173	1.378	(205)
JBT	14.111	12.098	2.013
MC Prev	24.551	20.502	4.049
Mineração Descalvado	1.030	1.075	(45)
Mosaic I	57.454	41.875	15.579
Mosaic II	308	-	308
Munksjo	2.278	2.557	(279)
NitroQuímica	2.774	2.380	394
Owens	118.010	108.502	9.508
Prev Pisa	6.353	4.167	2.186
RTM	1.320	1.469	(149)
Schneider	69.301	71.842	(2.541)
SOUTH32	106.191	101.938	4.253
Souza Barros	876	-	876

5. Notas Explicativas

Descrição	Saldos em 31/12/2020	Saldos em 31/12/2019	Constituição/(Reversão) líquida
Stora Enso	11.070	9.933	1.137
SWPREV	63.023	58.756	4.267
Talarico	41	-	41
TechnipFMC	15.684	14.316	1.368
Tokio Marine	27.668	28.957	(1.289)
TOTAL	720.013	629.761	90.252

⁽¹⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em out/2020.

II) Benefícios a Conceder

Descrição	Saldos em 31/12/2020	Saldos em 31/12/2019	Constituição/(Reversão) líquida
AESPM	73.281	66.738	6.543
Alstom	141.206	132.391	8.815
Anbima	96.665	86.839	9.826
Ancor	3.418	-	3.418
AzenPrev	293.532	273.760	19.772
Belocal	42.868	39.071	3.797
B3	258.547	-	258.547
Bovespa	14.163	-	14.163
Campari Prev. ⁽¹⁾	-	22.228	(22.228)
Campari Suplementar ⁽¹⁾	45.179	25.241	19.938
CETIP	107.178	98.732	8.446
CIP	30.283	24.228	6.055
Cisper	1.460	1.371	89
Cultura Inglesa	20.263	20.339	(76)
Emerson Network	12.316	11.253	1.063
Emerson Prev	13.325	11.407	1.918
Essilor	77.840	74.039	3.801
FMC Química	84.578	74.563	10.015
JBT	43.843	44.103	(260)
MC Prev	141.976	138.435	3.541
Mineração Descalvado	1091	965	126
Mosaic I	117.892	126.101	(8.209)
Mosaic II	38.785	32.129	6.656

Descrição	Saldos em 31/12/2020	Saldos em 31/12/2019	Constituição/(Reversão) líquida
Munksjo	21.559	20.205	1.354
NitroQuímica	18.391	17.672	719
Owens	89.868	82.993	6.875
Prev Pisa	25.208	26.518	(1.310)
RTM	23.950	20.889	3.061
Schneider	212.538	200.153	12.385
Sindival	144	-	144
SOUTH32	5.354	4.730	624
Souza Barros	6.044	-	6.044
Stora Enso	19.478	19.554	(76)
SWPREV	143.318	139.274	4.044
Talarico	1.523	-	1.523
TechnipFMC	248.823	225.494	23.329
Tokio Marine	208.049	183.972	24.077
TOTAL	2.683.936	2.245.387	438.549

⁽¹⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em out/2020.

III) (-) Provisões Matemáticas a Constituir

PLANOS	Saldo no Início do Exercício	Recebimento de Contribuições	Atualização / Repactuação	Constituição	Saldo Final do Exercício
Essilor	(1.139)	121	(441)	-	(1.459)
Owens	(6.325)	949	(4.510)	-	(9.886)
Stora Enso	(471)	30	(309)	-	(750)
TechnipFMC	-	-	-	(9.611)	(9.611)
TOTAL	(7.935)	1.100	(5.260)	(9.611)	(21.706)

Para o plano Essilor o déficit será equacionado pela patrocinadora através de instrumento contratual com garantia, pelo prazo de 168 meses, com vencimento em Out/2028, sendo atualizado pela meta atuarial.

Para o plano Owens e Stora Enso o déficit será equacionado pela patrocinadora através de contribuições determinadas em percentual da folha salarial.

Para o plano TechnipFMC foram estabelecidas contribuições para a cobertura do déficit relativo a 2019 que conforme plano de equacionamento do déficit devem ser implementadas a partir de 01/04/2021. Não há insuficiência de cobertura relacionada a benefícios concedidos no plano de equacionamento do déficit de 2019 tendo em vista a não existência de participantes assistidos à época. (Patrocinadora Technip Brasil - R\$ (9.020); Patrocinador Genesis R\$ (591).

5. Notas Explicativas

NOTA 10 – EQUILÍBRIO TÉCNICO

a) Apuração do Resultado do Exercício

Apresentamos a seguir os resultados acumulados obtidos pela Entidade em 31 de dezembro e a respectiva variação no exercício:

DESCRIÇÃO	Saldos em 31/12/2020	Saldos em 31/12/2019	Superávit / (Déficit) do Exercício
AESPM	25	-	25
AzenPrev	1.155	671	484
Campari Prev. ⁽¹⁾	-	14	(14)
CETIP	58	69	(11)
Cisper	337	658	(321)
Emerson Network	586	1.699	(1.113)
Essilor	(118)	(128)	10
FMC Química	4.798	4.410	388
MC Prev	310	14	296
Mineração Descalvado	6	24	(18)
Mosaic I	29	-	29
Owens	(19.459)	(14.042)	(5.417)
Schneider	44	(858)	902
SOUTH32	(15.023)	(10.826)	(4.197)
Stora Enso	(1.392)	(897)	(495)
SWPREV	3.503	3.968	(465)
TechnipFMC	409	(9.302)	9.711
Tokio Marine	248	76	172
TOTAL	(24.484)	(24.450)	(34)

⁽¹⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em out/2020.

5. Notas Explicativas

b) Equilíbrio Técnico Ajustado

Em conformidade com a Instrução PREVIC nº 19, de 04.02.2015, para fins de destinação de superávit ou equacionamento de déficit deverá ser considerado o equilíbrio técnico ajustado que é produto do Equilíbrio Técnico contábil acrescido do ajuste negativo (no caso de superávit) e do ajuste positivo ou negativo (no caso de déficit).

Para os planos da modalidade de Contribuição Definida (CD Puro), não se aplica o disposto nesta instrução.

Os cálculos do limite da reserva de contingência dos planos foram os seguintes:

I. Planos com Equilíbrio Técnico Positivo/Superavitário

DESCRIÇÃO	AESPM	AzenPrev	CETIP	Cisper	Emerson Network	FMC Química	MC Prev	Mineração Descalvado	Mosaic I	Schneider	SWPREV	Technip-FMC	Tokio Marine	
Ativo Líquido BD	(a)	2.019	4.637	175	3.651	16.626	8.095	5.792	37	89.450	20.594	12.733	33.748	25.972
Passivo Atuarial BD	(b)	(1.994)	(3.482)	(117)	(3.314)	(16.040)	(3.297)	(5.482)	(31)	(89.421)	(20.550)	(9.230)	(33.339)	(25.724)
Equilíbrio Técnico Contábil	(c) = (a) + (b)	25	1.155	58	337	586	4.798	310	6	29	44	3.503	409	248
Ajuste de Precificação ⁽¹⁾	(d)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.075	-	-	-	1.930
Equilíbrio Técnico Ajustado (2)	(e) = (c) - (d)	25	1.155	58	337	586	4.798	310	6	29	44	3.503	409	248
Duração do Passivo do Plano	(f)	6,93	6,24	10,66	13,76	8,92	20,29	9,12	9,57	-	7,95	7,61	21,80	9,26
Limite da Reserva de Contingência ⁽³⁾	(g) = min[25;(f)+10]/100 x (b)	338	566	24	787	3.035	824	1.048	6	8.942	3.689	1.625	8.335	4.954
Reserva de Contingência	(h) = min[(c);(g)]	25	566	24	337	586	824	310	6	29	44	1.625	409	248
Reserva Especial para revisão do Plano	(c) - (h)	-	589	34	-	-	3.974	-	-	-	1.878	-	-	-

⁽¹⁾ Corresponde a 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 real de juros anual utilizada na respectiva avaliação atuarial e o valor contábil desses títulos.

⁽²⁾ Em caso de plano superavitário, o Ajuste de Precificação só é aplicado no caso de distribuição e se o mesmo for negativo.

⁽³⁾ Limite definido por legislação, sendo o menor valor entre 25% das provisões matemáticas e o calculado pela seguinte fórmula, $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{provisão matemática}$. Para apuração deste limite considera-se a parcela BD das provisões matemáticas, deduzidas da Provisão Matemática a Equacionar.

5. Notas Explicativas

II. Planos com Equilíbrio Técnico Negativo/Deficitários

DESCRIÇÃO		Essilor	Owens	South32	Stora Enso
Ativo Líquido BD	(a)	3.008	84.599	96.522	5.585
Passivo Atuarial BD	(b)	(4.585)	(113.944)	(111.545)	(7.727)
Deficit equacionado antes da repactuação	(c)	1.459	9.886	-	750
Equilíbrio Técnico do período	(d) = (a) + (b) + (c)	(118)	(19.459)	(15.023)	(1.392)
Ajuste de Precificação ^{(1) (2)}	(e)	-	12.169	9.539	-
Equilíbrio Técnico Ajustado (3)	(f) = (d) + (e)	(118)	(7.291)	(5.484)	(1.392)
Duração do Passivo do Plano	(g)	7,40	10,75	10,37	13,85
Passivo Atuarial BD ⁽⁺⁾ Deficit equacionado ⁽³⁾	(h) = (b) + (c)	(3.126)	(104.058)	(111.545)	(6.977)
Limite do Déficit Técnico Acumulado	(j) = [(h) - 4]/100 x (h)	(106)	(7.024)	(7.105)	(687)
Novo Plano de Equacionamento	(j)	30	1.041	-	705
Deficit equacionado após repactuação	(k) = (c) + (j)	1.489	10.927	-	1.455
Equilíbrio Técnico Contábil	(l) = (a) + (b) + (k)	(88)	(18.418)	(15.023)	(687)

⁽¹⁾ Corresponde a 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 real de juros anual utilizada na respectiva avaliação atuarial e o valor contábil desses títulos.

⁽²⁾ Em caso de plano deficitário, o Ajuste de Precificação, positivo ou negativo, será acrescido ou deduzido, respectivamente para fins de equacionamento de déficit.

⁽³⁾ De acordo com a resolução CGPC nº 26/2008, no caso de apuração de Equilíbrio Técnico Ajustado positivo este poderá ser utilizado para a revisão do plano de custeio para redução das contribuições extraordinárias, observada a proporção contributiva.

5. Notas Explicativas

NOTA 11 – FUNDOS

a) **Fundo Previdencial** - Composto pelas parcelas de contribuição das patrocinadoras que não foram utilizadas para o pagamento de benefícios em função das condições de elegibilidade e tipo de benefício pago ao participante no momento de seu desligamento. Os valores serão utilizados pelas patrocinadoras para efetuar as contribuições/aportes em nome dos participantes, conforme estabelecido no regulamento do plano.

DESCRIÇÃO	Saldos em 31/12/2019	Remuneração	Constituição / (Reversão)	Saldos em 31/12/2020
AESPM ⁽¹⁾	15	4	69	88
Alstom ⁽¹⁾	303	15	(89)	229
Anbima	11	9	11	31
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	-	8	11	19
Outros Previsto em nota Técnica Atuarial	11	1	-	12
Ancor	-	1	29	30
Azenprev	3.570	277	599	4.446
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	1.228	128	599	1.955
Revisão do Plano - Patrocinadora	1.317	84	-	1.401
Revisão do Plano - Participantes	1.025	65	-	1.090
Belocal ⁽¹⁾	904	2	(727)	179
B3	-	224	3.531	3.755
Bovespa	-	37	582	619
Campari Prev. ^{(1) (2)}	43	1	(44)	-
Campari Suplementar ^{(1) (2)}	1.024	37	(444)	617
CETIP ⁽¹⁾	1.745	132	(5)	1.872
CIP	129	1	(113)	17
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	113	-	(113)	-
Outros Previsto em nota Técnica Atuarial	16	1	-	17
Cisper ⁽¹⁾	745	50	-	795
Cultura Inglesa ⁽¹⁾	51	1	(12)	40
Emerson Network ⁽¹⁾	46	3	37	86
EmersonPrev ⁽¹⁾	111	5	(29)	87
Essilor ⁽¹⁾	-	11	115	126
FMC Química	5.422	96	(3.956)	1.562
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	1.931	14	(1.674)	271
Revisão do Plano - Patrocinadora	926	5	(931)	-
Revisão do Plano - Participantes	2.565	77	(1.351)	1.291
JBT	251	(5)	(209)	37
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	136	(3)	(108)	25
Revisão do Plano - Patrocinadora	8	-	-	8

DESCRIÇÃO	Saldos em 31/12/2019	Remuneração	Constituição / (Reversão)	Saldos em 31/12/2020
Revisão do Plano - Participantes	106	(2)	(101)	3
Revisão do Plano	1	-	-	1
MCPPrev	1.562	97	(111)	1.548
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	234	4	(109)	129
Revisão do Plano	1.163	82	-	1.245
Outros Previsto em nota Técnica Atuarial	165	11	(2)	174
Mineração Descalvado	94	3	(38)	59
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	56	2	(23)	35
Revisão do Plano - Patrocinadora	7	-	17	24
Revisão do Plano - Participantes	31	1	(32)	-
Mosaic I ⁽¹⁾	3.497	59	(1.535)	2.021
Mosaic II	1.905	17	(1.246)	676
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	1.856	16	(1.246)	626
Revisão do Plano	49	1	-	50
Munksjo ⁽¹⁾	59	3	74	136
NitroPrev ⁽¹⁾	322	6	(316)	12
Owens ⁽¹⁾	12.582	1.196	1.017	14.795
Prev Pisa	649	28	(89)	588
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	462	22	(37)	447
Revisão do Plano - Patrocinadora	159	5	(52)	112
Revisão do Plano - Participantes	28	1	-	29
RTM	266	21	(10)	277
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	149	11	(10)	150
Outros Previsto em nota Técnica Atuarial	117	10	-	127
Schneider ⁽¹⁾	10.362	298	(2.229)	8.431
Souza Barros	-	10	359	369
Stora Enso ⁽¹⁾	121	3	(9)	115
SWPREV	4.064	108	(2.417)	1.755
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	419	6	(276)	149
Revisão do Plano - Patrocinadora	2.137	43	(2.141)	39
Revisão do Plano - Participantes	1.508	59	-	1.567
Talarico	-	1	47	48
TechnipFMC ⁽¹⁾	836	1	(652)	185
Tokio Marine ⁽¹⁾	298	10	356	664
TOTAL	50.987	2.762	(7.454)	46.295

⁽¹⁾ Refere-se a Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar.

⁽²⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em Out/2020.

5. Notas Explicativas

b) Fundo Administrativo - Constituídos com recursos das patrocinadoras e comissão de seguros excedentes às despesas administrativas dos planos, destinando-se ao custeio das despesas previdenciais da Gestão Administrativa. A Entidade deve obrigatoriamente possuir recursos nesta conta, no mínimo, equivalentes ao saldo registrado no Ativo Permanente.

DESCRIÇÃO	Saldos em 31/12/2019	Remuneração	Constituição / (Reversão)	Saldos em 31/12/2020
AESPM	29	1	(6)	24
Alstom	320	29	206	555
Anbima	4	-	5	9
Ancor	-	1	18	19
Azenprev	68	9	51	128
Belocal	347	6	(85)	268
B3	-	(3)	3	-
Bovespa	-	3	12	15
Campari Prev. ⁽¹⁾	9	1	(10)	-
Campari Suplementar ⁽¹⁾	10	1	(3)	8
CETIP	29	9	110	148
CIP	3	1	41	45
Cisper	141	9	(8)	142
Emerson Network	77	6	128	211
EmersonPrev	37	2	6	45
Essilor	62	3	21	86
FMC Química	-	3	61	64
JBT	18	2	22	42
McPrev	112	1	(113)	-
Mineração Descalvado	87	6	1	94
Mosaic I	520	8	(135)	393
Mosaic II	345	6	(144)	207
Munksjo	127	2	(33)	96
NitroPrev	64	2	(3)	63
Owens	773	75	115	963
Prev Pisa	461	19	(60)	420
RTM	5	1	24	30
Schneider	1.069	37	59	1.165
South32	2	-	1	3

DESCRIÇÃO	Saldos em 31/12/2019	Remuneração	Constituição / (Reversão)	Saldos em 31/12/2020
Souza Barros	-	5	131	136
Stora Enso	6	-	(3)	3
SW Prev	812	24	(321)	515
Talarico	-	-	9	9
TechnipFMC	559	32	103	694
Tokio Marine	64	1	29	94
TOTAL	6.160	302	232	6.694

⁽¹⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em out/2020.

5. Notas Explicativas

NOTA 12 – COMPOSIÇÃO DAS ELIMINAÇÕES NA CONSOLIDAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Descrição	2020	2019
Participação no Plano de Gestão Administrativa	(6.694)	(6.160)
AESPM	(24)	(29)
Alstom	(555)	(320)
Anbima	(9)	(4)
Ancor	(19)	-
Azenprev	(128)	(68)
Belocal	(268)	(347)
Bovespa	(15)	-
Campari Prev. ⁽¹⁾	-	(9)
Campari Suplementar ⁽¹⁾	(8)	(10)
CETIP	(148)	(29)
CIP	(45)	(3)
Cisper	(142)	(141)
Emerson Network	(211)	(77)
EmersonPrev	(45)	(37)
Essilor	(86)	(62)
FMC Química	(64)	-
JBT	(42)	(18)
McPrev	-	(112)
Mineração Descalvado	(94)	(87)
Mosaic I	(393)	(520)
Mosaic II	(207)	(345)
Munksjo	(96)	(127)
NitroPrev	(63)	(64)
Owens	(963)	(773)
Prev Pisa	(420)	(461)
RTM	(30)	(5)
Schneider	(1.165)	(1.069)
South32	(3)	(2)
Souza Barros	(136)	-
Stora Enso	(3)	(6)
SWPREV	(515)	(812)
Talarico	(9)	-
TechnipFMC	(694)	(559)
Tokio Marine	(94)	(64)

Descrição	2020	2019
Participação no Fundo Administrativo PGA	(6.694)	(6.160)
AESPM	(24)	(29)
Alstom	(555)	(320)
Anbima	(9)	(4)
Ancor	(19)	-
Azenprev	(128)	(68)
Belocal	(268)	(347)
Bovespa	(15)	-
Campari Prev.	-	(9)
Campari Suplementar	(8)	(10)
CETIP	(148)	(29)
CIP	(45)	(3)
Cisper	(142)	(141)
Emerson Network	(211)	(77)
EmersonPrev	(45)	(37)
Essilor	(86)	(62)
FMC Química	(64)	-
JBT	(42)	(18)
McPrev	-	(112)
Mineração Descalvado	(94)	(87)
Mosaic I	(393)	(520)
Mosaic II	(207)	(345)
Munksjo	(96)	(127)
NitroPrev	(63)	(64)
Owens	(963)	(773)
Prev Pisa	(420)	(461)
RTM	(30)	(5)
Schneider	(1.165)	(1.069)
South32	(3)	(2)
Souza Barros	(136)	-
Stora Enso	(3)	(6)
SWPREV	(515)	(812)
Talarico	(9)	-
TechnipFMC	(694)	(559)
Tokio Marine	(94)	(64)

⁽¹⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em out/2020.

5. Notas Explicativas

Descrição	2020	2019
Superávit Técnico Acumulado	11.508	11.603
AESPM	25	-
Azenprev	1.155	671
Campari Prev. ⁽¹⁾	-	14
CETIP	58	69
Cisper	337	658
Emerson Network	586	1.699
FMC Química	4.798	4.410
McPrev	310	14
Mineração Descalvado	6	24
Mosaic I	29	-
Schneider	44	-
SWPREV	3.503	3.968
TechnipFMC	409	-
Tokio Marine	248	76
(-) Déficit Técnico Acumulado	(35.992)	(36.053)
Essilor	(118)	(128)
Owens	(19.459)	(14.042)
Schneider	-	(858)
South32	(15.023)	(10.826)
Stora Enso	(1.392)	(897)
TechnipFMC	-	(9.302)

⁽¹⁾ O plano Campari Prev foi incorporado pelo plano Campari Suplementar em out/2020.

5. Notas Explicativas

NOTA 13 – INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

a) Planificação contábil

Em 20 de agosto de 2020, foi divulgado a Instrução Previc nº 31, que estabelece normas para os procedimentos contábeis das entidades fechadas de previdência complementar, estrutura o plano contábil padrão, instrui a função e funcionamento das contas, a forma, o meio e a periodicidade de envio das demonstrações contábeis a serem adotados a partir de 1º de janeiro de 2021. A Entidade avaliou os possíveis impactos desta norma nas demonstrações contábeis e destacamos:

- (i) Alteração na estrutura do plano de contas contábil, incluindo novas rubricas e novas contas contábeis para melhor evidenciar a posição patrimonial da entidade e prover ainda mais transparência ao usuário da informação;
- (ii) Maior detalhamento na classificação dos ativos investidos, no qual a entidade passará a registrar seus investimentos conforme sua composição para melhor alinhamento com a Resolução CMN nº 4.661/2018 e alterações posteriores;
- (iii) Alteração dos percentuais aplicados sobre os valores de créditos vencidos e vincendos na constituição da provisão referente aos direitos creditórios de liquidação duvidosa, para o qual concluímos que não haverá impacto material sobre as demonstrações contábeis;
- (iv) Atualização dos depósitos judiciais apenas por ocasião da emissão do alvará de levantamento expedido pelo judiciário em favor da Entidade;
- (v) Simplificação nas aberturas nas despesas administrativas e novo procedimento quanto ao registro das despesas relacionadas diretamente aos ativos investidos (como serviços de custódia e controladoria das carteiras de investimentos, taxas de administração de investimentos, entre outros), que passarão a ser registradas no grupo de Investimentos do plano de benefícios, sendo deduzidas diretamente do rendimento dos investimentos, e não mais passando pelo Plano de Gestão Administrativa.

b) Impactos da Pandemia devido ao COVID 19

A condição de pandemia do coronavírus decretada no mês de março de 2020 pela OMS - Organização Mundial de Saúde, promoveu no Itaú Fundo Multipatrocinado a necessidade de efetuar uma série de adequações em suas operações, visando garantir a saúde e segurança de todos, sem, contudo, comprometer o cumprimento dos objetivos da Entidade.

A Administração do Itaú Fundo Multipatrocinado adotou, desde o início de 2020, todas as medidas de proteção e cuidados referentes à prevenção do coronavírus, desde a adoção do “home office”, reuniões virtuais, uso de máscaras, distanciamento social e outros. Essas medidas são de caráter obrigatório e não comprometeram os resultados ou quaisquer dos serviços prestados pela Itaú Fundo Multipatrocinado.

O Itaú Fundo Multipatrocinado monitora e acompanha as condições da pandemia, e seus impactos sociais e econômicos, avaliando os ativos que compõe suas carteiras de investimentos, os diversos cenários econômicos, e adotando uma postura conservadora e prudente. Todas essas medidas são parte da prática constante de aprimoramento de seus sistemas operacionais e práticas de gestão.

Nesse início de 2021 a situação da “Covid-19” permanece crítica, reforçando as medidas preventivas adotadas, e corroborando o compromisso do Itaú Fundo Multipatrocinado de monitorar a situação e sempre de forma responsável e pro ativa a tomar as ações necessárias que mitiguem o impacto dessa pandemia.

Reginaldo José Camilo
Diretor
CPF: 859.338.648-20

Emerson Jezuíno Teodoro Silvestre
Contador – CRC: 1SP 183479/O-1
CPF: 148.429.028-33

6. Relatório dos Auditores Independentes

Aos Administradores, Conselheiros, Participantes e Patrocinadoras
Itaú Fundo Multipatrocinado

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Itaú Fundo Multipatrocinado (“Entidade”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, aqui denominados de consolidado, por definição das normas do CNPC) em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social e do plano de gestão administrativa, e as demonstrações individuais por plano de benefícios que compreendem a demonstração da mutação do ativo líquido, do plano de gestão administrativa e das provisões técnicas dos planos de benefícios para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada do Itaú Fundo Multipatrocinado e individual por plano de benefícios em 31 de dezembro de 2020 e o desempenho consolidado e por plano de benefícios de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPCC).

Base para a opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração da Entidade é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPCC) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Entidade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Entidade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Entidade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 25 de março de 2021

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Caio Fernandes Arantes
Contador CRC 1SP222767/O-3

1. Parecer do Conselho Fiscal

“PARECER DO CONSELHO FISCAL – CONTROLES INTERNOS DATA-BASE 31.12.2020

Os Conselheiros Fiscais do ITAÚ FUNDO MULTIPATROCINADO procederam ao exame semestral da estrutura de controles internos. Os exames foram realizados com o objetivo de comprovar a adequação e/ou aderência dos itens abaixo relacionados, em todos os seus aspectos relevantes, na data-base 31.12.2020, baseando-se nos estudos técnicos de aderência, nas informações contábeis e de controles internos da Entidade e no Relatório Semestral de Exame dos Controles Internos, do qual o presente parecer passa a fazer parte:

- I. aderência da gestão dos recursos garantidores dos planos de benefícios da Entidade às normas em vigor e às políticas de investimentos;
- II. aderência das premissas e hipóteses atuariais utilizadas na avaliação atuarial dos planos;
- III. adequação da execução orçamentária;
- IV. aderência à certificação e habilitação de dirigentes;
- V. adequação dos controles internos existentes frente aos riscos inerentes às operações.

Com base nos documentos apresentados o Conselho Fiscal:

(i) considerando que os desenquadramentos passivos apresentados decorrentes da variação na volatilidade e correlação de mercado (Ibovespa) estão dentro do limite estabelecido na política de investimentos, conclui-se que a gestão dos recursos garantidores está aderente à Resolução CMN 4.661 e às políticas de investimentos vigentes;

(ii) com relação às seguintes premissas e hipóteses atuariais, adotadas na avaliação atuarial dos planos de benefícios:

- **à taxa de juros:** considerando os estudos de aderência elaborados pela consultoria atuarial responsável pelos planos, cujas taxas apuradas estão dentro dos limites inferior e superior da taxa de juros parâmetro definidos na Portaria Previc 337/2020, conclui-se que a premissa taxa real anual de juros está aderente ao respectivo plano;
- **à taxa de crescimento real de salários:** com base na manifestação das patrocinadoras e nos estudos de aderência vigentes, desenvolvidos pelas consultorias atuariais, conclui-se que as taxas de crescimento real de salário adotadas estão adequadas à característica da massa de participantes dos planos;
- **à rotatividade:** considerando-se que no período analisado as ocorrências se apresentaram em geral acima do esperado, a manifestação por escrito das patrocinadoras e a situação da economia mundial, embora que a adoção desta hipótese tenha baixo impacto nos resultados das provisões matemáticas, dada a modalidade de benefícios dos planos, recomenda-se manter o acompanhamento/revisão periódica e sistemática desta premissa;
- **à tábua de mortalidade geral:** considerando que a mortalidade efetiva se apresenta abaixo do esperado para o período analisado e que o desvio em número absoluto tem pouca representatividade em relação à massa total de participantes, concluiu-se pela aderência desta premissa;
- **à tábua de mortalidade de inválidos:** considerando que não há amostragem suficiente para ser analisada e que o baixo impacto desta premissa nos cálculos atuariais, recomendou-se manter o acompanhamento sistemático e periódico desta premissa;
- **à tábua de entrada em invalidez:** os casos de invalidez ocorridos estão abaixo ao esperado e observando-se

que o desvio em número absoluto tem pouca representatividade em relação à massa total de participantes e considerando que esta premissa tem baixo impacto nos resultados das provisões matemáticas, dada a modalidade de benefícios dos planos e o estudo de aderência vigente, conclui-se pela aderência da premissa;

- **ao fator de capacidade:** considerando-se que a premissa projeta uma inflação média de longo prazo, bem como os fatores observados atualmente no cenário econômico do Brasil, recomenda-se manter o acompanhamento sistemático e periódico desta premissa;
- **Projeção do crescimento real dos benefícios dos planos:** conclui-se que a premissa está aderente aos estudos de aderência e aos regulamentos dos planos de benefícios, nos demais casos;
- **Hipótese sobre a composição de família de pensionista:** considerando-se as premissas utilizadas pelas consultorias atuariais para os participantes ativos, e que para os assistidos adota-se a composição familiar efetiva, conclui-se que a premissa está aderente às características dos planos e à massa de participante;

(iii) considerando que oscilações fora da meta não comprometeram o orçamento global e não extrapolaram os indicadores de gestão administrativa estabelecidos pelo conselho, concluiu-se que a execução orçamentária de 2020 foi efetuada de forma adequada;

(iv) com base nas informações prestadas pela entidade, verificou-se que as certificações e habilitações dos dirigentes do Itaú Fundo Multipatrocinado estão de acordo com a legislação vigente.

(v) com base nos trabalhos efetuados em 2020, de acordo com metodologia específica, foi identificado que o ambiente de controles é adequado para a realização das atividades do Itaú Fundo Multipatrocinado.

Complementarmente, o Conselho Fiscal solicitou à Diretoria Executiva que adote as providências recomendadas nos itens específicos do relatório e que o encaminhe ao Conselho Deliberativo do Itaú Fundo Multipatrocinado, para conhecimento e deliberação sobre as providências que eventualmente devam ser adotadas. São Paulo SP, 18 de março de 2021. (aa) Mirelli Yukie Shimizu – Presidente do Conselho Fiscal; Claudio Cesar Borges Coelho e Thiago Baptista da Silva – Conselheiros Efetivos.”

“PARECER DO CONSELHO FISCAL

No cumprimento das disposições legais e estatutárias, após exame das Demonstrações Contábeis, consolidadas e individuais por plano de benefícios, e das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis encerradas em 31.12.2020, baseados nas normas pertinentes e nos pareceres das consultorias atuariais, estudos de aderência e no parecer dos Auditores Independentes PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, os membros do Conselho Fiscal do ITAÚ FUNDO MULTIPATROCINADO concluíram, por unanimidade, que os referidos documentos refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da Entidade em 31.12.2020 recomendando a sua aprovação pelo Conselho Deliberativo. São Paulo (SP), 18 de março de 2021. (aa) Mirelli Yukie Shimizu – Presidente do Conselho Fiscal; Claudio Cesar Borges Coelho e Thiago Baptista da Silva – Conselheiros Efetivos.”

São Paulo (SP), 18 de março de 2021

2. Manifestação do Conselho Deliberativo

ITAÚ FUNDO MULTIPATROCINADO
CNPJ 00.384.261/0001-52

“MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO

No cumprimento das disposições legais e estatutárias, após exame das Demonstrações Financeiras, consolidadas e individuais por plano de benefícios, e das Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras encerradas em 31.12.2020, com base nos estudos técnicos de aderência, nos pareceres do Conselho Fiscal, das consultorias atuariais, da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes e nas normas pertinentes, os membros do Conselho Deliberativo do ITAÚ FUNDO MULTIPATROCINADO deliberaram unanimemente aprovar os referidos documentos, entendendo que os mesmos refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da Entidade em 31.12.2020. São Paulo (SP), 25 de março de 2021. (aa) Guilherme Burlamaqui Saramago – Presidente Suplente; Luiz Fernando Manhães Royo e Wilisson Ribeiro – Conselheiros Efetivos; e Arnaldo Alves dos Santos, Bruno Crepaldi e Igor Jurgen Ferreira Glaser – Conselheiros Suplentes..”

ENCERRAMENTO: Encerrados os trabalhos, lavrou-se esta ata que, lida e aprovada por todos foi, conforme autorização dos presentes, assinada pelos membros da mesa para os registros e efeitos necessários.

São Paulo (SP), 25 de março de 2021.

Itaú **fundo** multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)

