

Itaú **fundo** multipatrocinado

Relatório Anual Institucional
2020



Plano de Aposentadoria **SWPrev**
CNPB: 1997.0019-18



I - Resumo

1. Mensagem da Diretoria Executiva	3
2. Saiba mais sobre a a Entidade	4
3. Saiba mais sobre o Plano	5
4. Situação Patrimonial	6
5. Informações sobre investimentos	7
A. Rentabilidade do plano	7
B. Políticas de investimento	7
C. Índice de referência do plano	7
D. Faixas de alocação de recursos do plano	7
E. Alocação por gestor do plano	8
F. Auditoria dos investimentos	8
6. Informações sobre Despesas do Plano	9
7. Glossário	10

II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano	11
2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano	13

III - Demonstrações Contábeis

1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano	14
2. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano	15
3. Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – Do Plano	16
4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano	17

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial	18
Patrocinadora Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	18
Patrocinadora SWIPCO - Sherwin Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.	24

1. Mensagem da Diretoria Executiva

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

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

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

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

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

Aproveite este material para conhecer ainda mais sobre a gestão do seu plano de previdência complementar, da entidade que o administra e como foram as realizações do ano de 2020.

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

Boa leitura!

Diretoria Executiva



2. Saiba mais sobre a Entidade

Caro Participante!

O Relatório Anual do Itaú Fundo Multipatrocinado reúne os principais documentos e informações que permitem a você acompanhar de perto o seu plano e analisar a entidade sob os seguintes aspectos:

- Posição Patrimonial e Financeira;
- Despesas administrativas;
- Resultado dos investimentos em 2020;
- Política de investimentos para 2021;
- Alterações realizadas em seu plano em 2020;
- Situação atuarial.

Este Relatório Anual está em linha com os princípios do Itaú Fundo Multipatrocinado, retratando a transparência, governança corporativa e seriedade que orientam todas as ações da entidade.

Em caso de dúvidas, consulte a entidade, por meio dos canais de comunicação disponibilizados a você. Teremos o maior prazer em ajudar.

Itaú Fundo Multipatrocinado

O IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC), criada em dezembro de 1993 que administra os planos de previdência complementar contratados pelas empresas que desejam oferecer esse benefício aos seus colaboradores.

O IFM possui uma gestão altamente responsável que aplica as boas práticas de governança, como transparência, prestação de contas e integridade.

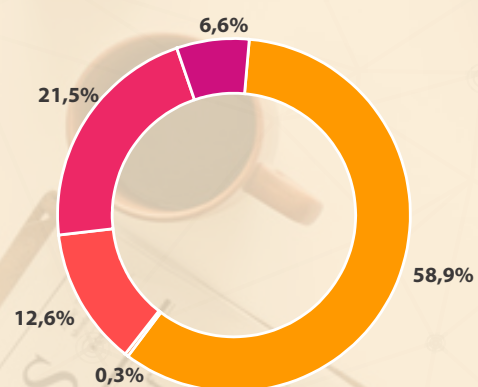
Atualmente o IFM é composto por:

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

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

3. Saiba mais sobre o Plano

PARTICIPANTES DO PLANO



	Qty	%
Ativo	1.445	58,9%
Autopatrocinado	8	0,3%
BPD's	310	12,6%
Demitido - Aguardando Opção	529	21,5%
Em Benefício	163	6,6%
Total	2.455	100,0%

PATRIMÔNIO

R\$ 212.254 mil

PAGAMENTOS EM 2020

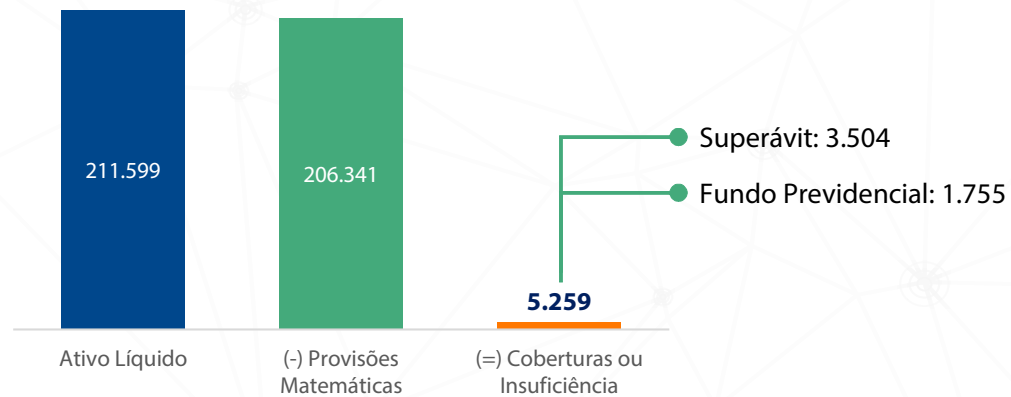
R\$ 10.684 mil

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

4. Situação Patrimonial

O Plano de Aposentadoria SWPrev encerrou o ano de 2020 com resultado superavitário, isto é, há excesso de recursos em comparação aos compromissos para a parcela de benefício definido-BD do plano.

Em R\$ mil



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

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

Apresentamos, a seguir, um resumo das premissas aplicadas na avaliação atuarial:

Plano	SWPrev
Ano	2020
Taxa Real Anual de Juros	4,00%
Projeção de Crescimento Real de Salário	3,00%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Salários	98,0%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Ben Entidade	98,0%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 ¹
Tábua de Mortalidade de Inválidos	IAPB - 1957
Tábua de Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas
Rotatividade	Experiência WTW modificada (+0,1)
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na 1ª elegibilidade à Apos. Antecipada
Probabilidade de Opção pelos Institutos	BPD: 67%

⁽¹⁾A tábua de mortalidade adotada corresponde àquela divulgada pelo SOA "Society of Actuaries", entidade americana correspondente ao IBA – Instituto Brasileiro de Atuária, que reflete um aumento de 10% nas probabilidades de sobrevivência em relação à respectiva tábua básica.

Abaixo apresentamos a conclusão do parecer atuarial¹ emitido pela Willis Towers Watson, consultoria responsável pela avaliação atuarial:

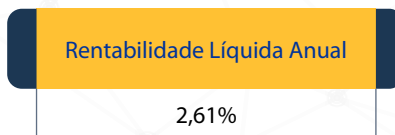
"Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria SWPrev, administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que o plano está solvente, tendo o valor presente das suas obrigações futuras calculadas para a parcela de benefício definido integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano."

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

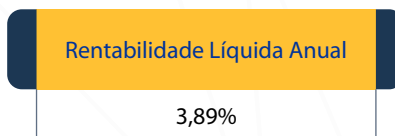
5. Informações sobre investimentos

A. Rentabilidade do plano

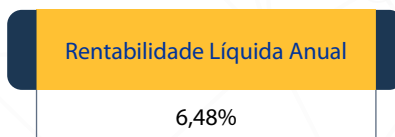
SUPER CONSERVADOR



CONSERVADOR



MODERADO



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

B. Políticas de investimento

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

C. Índice de referência do plano

- SUPER CONSERVADOR: 100% CDI
- CONSERVADOR: 75% IMA-S + 25% IMAB5
- MODERADO: 40% CDI + 25% IMAB5 + 7% IMAB5+ + 10% Estr. + 10% IBX100 + 8% MSCI World

D. Faixas de alocação de recursos do plano

SUPER CONSERVADOR

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

CONSERVADOR

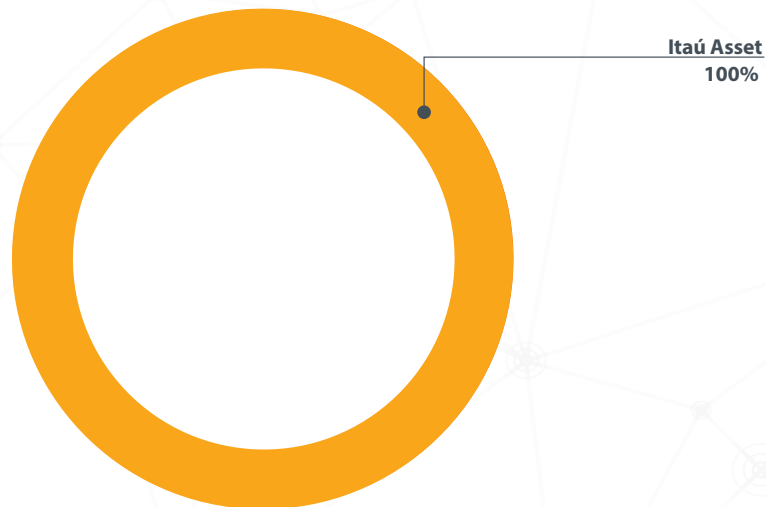
Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	100%	100%	100%
Renda Variável	0%	0%	70%
Investimentos Estruturados	0%	0%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de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

5. Informações sobre investimentos

MODERADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	55%	90%	100%
Renda Variável	0%	20%	70%
Investimentos Estruturados	0%	15%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	15%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

E. Alocação por gestor do plano



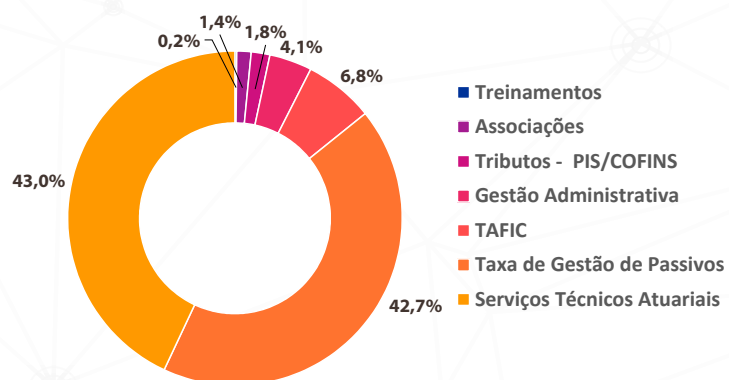
F. Auditoria dos investimentos

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



6. Informações sobre Despesas do Plano

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano SWPrev, em 2020, foram de R\$ 1.587 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:

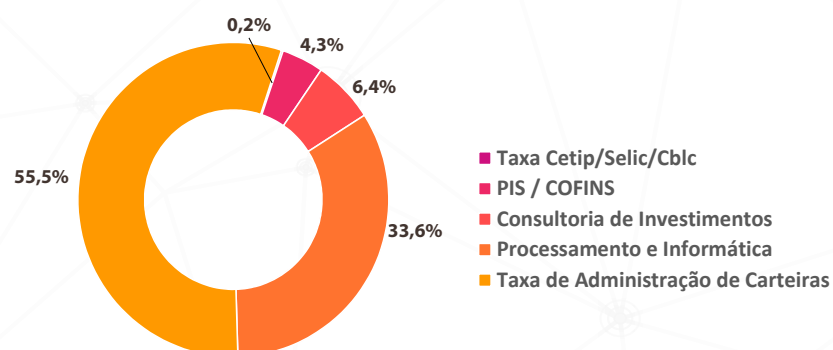


Despesas Previdenciárias

(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Treinamentos	0,6
Associações	4,9
Tributos - PIS/COFINS	6,4
Gestão Administrativa	14,7
TAFIC	24,0
Taxa de Gestão de Passivos	151,8
Serviços Técnicos Atuariais	153,0
Total Geral	355,4

Despesas de Investimentos



(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Taxa Cetip/Selic/Cbhc	2,5
PIS / COFINS	53,6
Consultoria de Investimentos	79,1
Processamento e Informática	413,5
Taxa de Administração de Carteiras	683,2
Total Geral	1.231,9

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

7. Glossário

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

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

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

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

1. Políticas de Investimentos – Do Plano

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

1.1. PLANO		1.2. CNPB				
PLANO DE APOSENTADORIA SWPREV		1997.0019-18				
1.3. PATROCINADORA(S)			1.4. CNPJ			
SHERWIN-WILLIAMS DO BRASIL INDUSTRIA E COMERCIO LTDA. SWIPCO-SHERWIN WILLIAMS DO BRASIL PROPRIEDADE INTELECTUAL LTDA			60.872.306/0001-60 15.119.279/0001-02			
1.5. MODALIDADE		1.6. META ATUARIAL				
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (RV / BM)		INPC + 4,00% a.a.				
1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2020	2019	2018	2017	2016
Plano	57,76%	2,92%	7,05%	9,44%	12,91%	15,88%
Renda Fixa	52,76%	3,28%	7,05%	8,23%	10,72%	15,30%
Renda Variável	107,63%	-	-	16,90%	28,37%	38,36%
Investimentos Estruturados	-	-	-	-	-	-
Investimentos no Exterior	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-
1.8. DATA DE APROVAÇÃO		1.9. VIGENCIA				
15 de março de 2021		15/mar/2021 a 31/dez/2025				

2.1.1. PERFIL DE INVESTIMENTO / CARTEIRA

- SUPER CONSERVADOR
- CONSERVADOR
- MODERADO

2.1.2. ALOCAÇÃO DOS SALDOS NO PERFIL DE INVESTIMENTO

- As contribuições individuais de participante e patrocinadora são alocadas no perfil escolhido pelo participante;

- As contas coletivas destinadas para a cobertura da parcela de Benefício Definido estão alocadas no perfil MODERADO;
- Os fundos coletivos (Fundos Previdenciais e Fundos Administrativos) estão alocados no perfil CONSERVADOR;

2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

SUPER CONSERVADOR

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

CONSERVADOR

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

1. Políticas de Investimentos – Do Plano

MODERADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	55%	90%	100%
Renda Variável	0%	20%	70%
Investimentos Estruturados	0%	15%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	15%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

Renda Fixa

- SUPER CONSERVADOR: 100% CDI
- CONSERVADOR: 75% IMA-S + 25% IMAB5
- MODERADO: 55% CDI + 35% IMAB5 + 10% IMAB5+

Renda Variável: 100% IBX100

Investimentos Estruturados: 110% CDI

Investimentos no Exterior: 100% MSCI World

Imóveis: não se aplica

Operações com Participantes: não se aplica

3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- SUPER CONSERVADOR: 100% CDI
- CONSERVADOR: 75% IMA-S + 25% IMAB5
- MODERADO: 40% CDI + 25% IMAB5 + 7% IMAB5+ + 10% Estr. + 10% IBX100 + 8% MSCI World

5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- SUPER CONSERVADOR
Renda Fixa: VaR de 0,70%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa.
- CONSERVADOR
Renda Fixa: B-VaR igual a 1,40% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa.
- MODERADO
Carteira: B-VaR igual a 1,53% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark da carteira total.

5.3.1. Lista de gestores de recursos permitidos

- ITAÚ UNIBANCO S.A

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

Descrição	2020	% Segmento	2019	% Segmento
Fundos de Investimento	211.639	100%	206.417	100%
Renda Fixa	157.631	74%	148.077	72%
ITAÚ VERSO P RF FI	87.199	55%	77.614	52%
RF JUROS OCEAN FI	2.304	1%	2.188	1%
ITAÚ VERSO V RF FI	50.163	32%	48.298	33%
UBB MASTER RF IRFM	-	0%	4.252	3%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	4.543	3%	4.426	3%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	4.148	3%	2.657	2%
ITAU RF VERTICE INFLATION 5 + FI	9.274	6%	8.642	6%
Ações	14.473	7%	13.240	6%
ITAÚ PREVIDÊNCIA IBRX FI EM AÇÕES	4.931	34%	4.510	34%
UBB PREVIDENCIA IBX	-	0%	-	0%
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	4.990	34%	4.503	34%
ITAU WORLD EQ FIA	4.552	31%	4.227	32%
Multimercado	38.152	18%	42.457	21%
ITAÚ VERSO E FX FIM	14.443	38%	14.915	35%
ITAÚ VERSO JM MM FI	8.953	23%	17.883	42%
ITAÚ VERSO U MM FI	5.854	15%	5.352	13%
GLOB DIN PLUS FICFIM	8.902	23%	4.307	10%
Índices	1.383	1%	2.643	1%
IT NOW IBOV CI - BOVV11	1.383	100%	2.643	100%



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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	812	1.062	(24)
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	1.290	1.241	4
1.1. RECEITAS	1.290	1.241	4
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	114	48	138
Custeio Administrativo dos Investimentos	1.152	1.116	3
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	24	76	(68)
Outras Receitas	-	1	(100)
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.587)	(1.491)	6
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(355)	(298)	19
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(149)	(156)	(4)
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(206)	(142)	45
Serviços de Terceiros	(174)	(117)	49
Despesas Gerais	(2)	(9)	(78)
Tributos	(30)	(16)	88
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(1.232)	(1.193)	3
2.2.1. DESPESAS COMUNS	(413)	(393)	5
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(819)	(800)	2
Serviços de Terceiros	(765)	(748)	2
Tributos	(54)	(52)	4
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)	(297)	(250)	19
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	(297)	(250)	19
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	515	812	(37)

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

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variacão (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	206.062	187.264	10
1. ADIÇÕES	16.335	28.719	(43)
(+) Contribui�es	6.538	8.444	(23)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	9.797	20.275	(52)
2. DESTINAÇÕES	(10.798)	(9.921)	9
(-) Benefícios	(10.684)	(9.873)	8
(-) Custeio Administrativo	(114)	(48)	138
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	5.537	18.798	(71)
(+/-) Provisões Matemáticas	8.311	16.911	(51)
(+/-) Fundos Previdenciais	(2.309)	(164)	1.308
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	(465)	2.051	(123)
4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	-	-	-
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)	211.599	206.062	3
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	(297)	(250)	19
(+/-) Fundos Administrativos	(297)	(250)	19

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

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
1. ATIVOS	212.254	207.017	3
Disponível	27	15	80
Recebível	1.220	1.510	(19)
Investimentos	211.007	205.492	3
Fundos de Investimento	211.007	205.492	3
2. OBRIGAÇÕES	140	143	(2)
Operacional	140	143	(2)
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	515	812	(37)
Fundos Administrativos	515	812	(37)
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3)	211.599	206.062	3
Provisões Matemáticas	206.341	198.030	4
Superávit/Déficit Técnico	3.503	3.968	(12)
Fundos Previdenciais	1.755	4.064	(57)
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO	-	-	-
a) Equilíbrio Técnico	3.503	3.968	(12)
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	3.503	3.968	(12)

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

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)	211.739	206.205	3
1. Provisões Matemáticas	206.341	198.030	4
1.1 Benefícios Concedidos	63.023	58.756	7
Contribuição Definida	59.504	55.197	8
Benefício Definido	3.519	3.559	(1)
1.2 Benefícios a Conceder	143.318	139.274	3
Contribuição Definida	137.607	133.774	3
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	71.192	70.782	1
Saldo de Contas - Parcela Participantes	66.415	62.992	5
Benefício Definido	5.711	5.500	4
2. Equilíbrio Técnico	3.503	3.968	(12)
2.1 Resultados Realizados	3.503	3.968	(12)
Superávit Técnico Acumulado	3.503	3.968	(12)
Reserva de Contingência	1.625	1.619	-
Reserva para Revisão de Plano	1.878	2.349	(20)
3. Fundos	1.755	4.064	(57)
3.1 Fundos Previdenciais	1.755	4.064	(57)
4. Exigível Operacional	140	143	(2)
4.1 Gestão Previdencial	140	143	(2)
5. Exigível Contingencial	-	-	-

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

1. Parecer Atuarial

Patrocinadora Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio Ltda.

Introdução

O presente parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial de encerramento do exercício do Plano de Aposentadoria SWPrev, CNPB 1.997.001.918, da patrocinadora Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio Ltda., estruturado na modalidade de Contribuição Variável e administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, em atendimento à legislação vigente.

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

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

São patrocinadoras do Plano as empresas referidas no item a seguir.

Patrocinadores e Instituidores

CNPJ	Razão Social
60.872.306/0001-60	Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio Ltda.
15.119.279/0001-02	SWIPCO - Sherwin Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.

Nos termos do convênio de adesão vigente as patrocinadoras do Plano de Aposentadoria SWPrev descritas anteriormente não são solidárias.

Informações relevantes adicionais

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 117 de 06/04/2015, publicada no D.O.U de 07/04/2015.

Qualidade da Base Cadastral

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

Após a análise detalhada dos dados e correções feitas pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, foi verificado que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completude das informações prestadas é inteiramente da patrocinadora, do administrador do plano e de seus respectivos representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

Estatísticas

As estatísticas a seguir estão posicionadas na data-base do cadastro e referem-se à totalidade dos aos participantes e assistidos do Plano da patrocinadora Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio Ltda., uma vez que as patrocinadoras não são solidárias.

Participantes ativos¹

	Em 31/08/2020
Quantidade de Participantes	
- Ativos	1.425
- Autopatrocinados	7
- Benefício Proporcional Diferido	-
Idade Média (em anos)	40
Tempo Médio de Serviço (em anos)	10
Tempo Médio de Contribuição (em anos)	10
Tempo Médio para Aposentadoria (em anos)	16
Folha de salário de participação anual (R\$)	129.280.415

Participantes assistidos

	Em 31/08/2020		
	Quantidade de Participantes	Idade Média (em anos)	Valor Médio do Benefício (R\$)
Aposentadoria Normal	139	65	4.590
Pensionistas (grupos familiares)	1	80	(²)

⁽¹⁾ Apenas o campo quantidade inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos

⁽²⁾ As informações foram suprimidas deste parecer por estarem associadas a um grupo pequeno de participantes, com o objetivo de preservar a confidencialidade dos dados

1. Parecer Atuarial

Hipóteses e Métodos Atuariais

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado e contam com o aval das patrocinadoras do Plano de Aposentadoria SWPrev conforme determina a redação da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 e da Instrução nº 10 de 30/11/2018, válida até 31/12/2020.

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

	2020	2019
Taxa Real Anual de Juros	4,00% a.a.	4,35% a.a.
Projeção de Crescimento Real de Salário	3,00% a.a.	3,00% a.a.
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Salários	98%	98%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Ben Entidade	98%	98%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 ¹	AT-2000 ¹
Tábua de Mortalidade de Inválidos	IAPB - 1957	IAPB - 1957
Tábua de Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas
Rotatividade	Experiência WTW modificada (+0,1)	Experiência WTW modificada (+0,1)
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC	INPC
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na 1ª elegibilidade à Apos. Antecipada	100% na 1ª elegibilidade à Apos. Antecipada
Probabilidade de Opção pelos Institutos	BPD: 67%	BPD: 67%

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

Para os pensionistas é utilizada a composição familiar informada pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão.

Foi realizado em Janeiro/2020 estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Instrução nº 10, de 30/11/2018, válida até 31/12/2020.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme deter-

minam a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a Instrução nº 10 de 30/11/2018, válida até 31/12/2020, e a Portaria Previc no 337/2020, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano de 31/12/2020, elaborados com as hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 2019 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente em 31/12/2019.

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com intervalo de confiança de 57%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,00% a.a. para o plano Plano de Aposentadoria SWPrev. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 337/2020 para esse plano (limite inferior: 3,68% a.a. e limite superior: 5,67% a.a.).

Sendo assim, o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado e as patrocinadoras do Plano de Aposentadoria SWPrev optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,00% a.a. na avaliação atuarial de 2020.

Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo dos patrocinadores do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria SWPrev, realizou em janeiro/2020, estudo de aderência da hipótese de projeção do crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 e na Instrução nº 10 de 30/11/2018, válida até 31/12/2020.

A hipótese de projeção do crescimento real de salário adotada em 2020 reflete o resultado desse estudo.

Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários e benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Isso significa que, nas projeções de longo prazo, haverá uma perda do poder aquisitivo dos salários e benefícios.

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

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

O Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson utiliza o IPCA por ser o índice oficial do país, mais amplamente discutido e projetado.

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

Hipóteses Biométricas e Demográficas

1. Parecer Atuarial

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

As hipóteses biométricas e demográficas utilizadas nesta avaliação são as indicadas no estudo de aderência de hipóteses atuariais realizado em janeiro/2020 pela Willis Towers Watson.

Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Aposentadoria Antecipada	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria por Incapacidade	Capitalização	Agregado
Benefício Garantido	Capitalização	Agregado
Benefício Mínimo	Capitalização	Agregado
Benefício Proporcional	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Resgate	Capitalização	Capitalização Financeira
Portabilidade	Capitalização	Capitalização

Comentários sobre métodos atuariais

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

Patrimônio Social

Com base em relatório fornecido pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria SWPrev atribuível à patrocinadora Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio LTDA. em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 212.027.568,73.

O IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado informou que todos os seus títulos estão enquadrados na categoria “Títulos para Negociação”.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado.

Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões e Fundos

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2020 é a seguinte:

	(R\$)
2.3 Patrimônio Social	212.027.568,73
2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano	209.841.722,19
2.3.1.1 Provisões Matemáticas	206.340.638,57
2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos	63.022.822,60
2.3.1.1.01.01 Contribuição Definida	59.504.411,60
2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos	59.504.411,60
2.3.1.1.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	3.518.411,00
2.3.1.1.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	3.237.546,00
2.3.1.1.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	280.865,00
2.3.1.1.02 Benefícios a Conceder	143.317.815,97
2.3.1.1.02.01 Contribuição Definida	137.606.817,97
2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	71.191.457,58
2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes	66.415.360,39
2.3.1.1.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	5.148.830,00
2.3.1.1.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	5.148.830,00
2.3.1.1.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00
2.3.1.1.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	562.168,00
2.3.1.1.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	562.168,00
2.3.1.1.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00
2.3.1.1.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.02.04 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura	0,00
2.3.1.1.02.05 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples	0,00
2.3.1.1.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	0,00
2.3.1.2 Equilíbrio Técnico	3.501.083,62
2.3.1.2.01 Resultados Realizados	3.501.083,62
2.3.1.2.01.01 Superávit Técnico Acumulado	3.501.083,62
2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência	1.625.298,92
2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	1.875.784,70
2.3.1.2.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado	0,00
2.3.1.2.02 Resultados a Realizar	0,00

1. Parecer Atuarial

	(R\$)
2.3.2 Fundos	2.185.846,54
2.3.2.1 Fundos Previdenciais	1.670.994,95
2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	64.661,65
2.3.2.1.02 Revisão de Plano	1.606.333,30
2.3.2.1.03 Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial	0,00
2.3.2.2 Fundos Administrativos	514.851,59
2.3.2.2.01 Plano de Gestão Administrativa	514.851,59
2.3.2.2.02 Participação no Fundo Administrativo PGA	0,00
2.3.2.3 Fundos dos Investimentos	0,00

Duração do Passivo do Plano de Benefícios

A duração do passivo é de 7,61 anos (91 meses) e foi apurada com base nos resultados desta avaliação atuarial adotando a metodologia definida pela Previc na Instrução nº 10 de 30/11/2018, válida até 31/12/2020, após preenchimento, pela entidade, dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de contribuições referente a assistidos incidentes sobre esses benefícios, no Sistema Venturo no site da Previc.

Reserva de Contingência

De acordo com o Art. 15º da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 17,61% das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

- Limite da Reserva de Contingência = $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$

Com a aplicação do descrito acima, o limite de reserva de contingência monta a R\$ 1.625.299,92.

Ressaltamos que Provisões Matemáticas são as provisões cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, deduzidas das respectivas provisões matemáticas a constituir.

Reserva Especial para Revisão de Plano

A Reserva Especial de 31/12/2020, no valor de R\$ 1.875.784,70 está no seu segundo ano de constituição. Sendo assim, o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado e a patrocinadora optaram por não realizar destinação dessa reserva nos termos da Resolução CNPC nº30, de 10/10/2018, no exercício de 31/12/2020.

Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, o valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo, será acrescido ou deduzido, respectivamente, para fins de equacionamento do déficit. E no caso de distribuição de superavit, o valor do ajuste de precificação, quando negativo, será deduzido do valor a ser distribuído.

O valor do Ajuste de Precificação corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de

preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial (4,35% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	Valores em R\$
a) Resultado Realizado	3.501.083,62
a.1) Superávit Técnico Acumulado	3.501.083,62
a.1) Déficit Técnico Acumulado	-
b) Ajuste de Precificação	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)	3.501.083,62

O Plano de Aposentadoria SWPrev não realizará a destinação da reserva especial, além de não possuir títulos “marcados na curva”. Sendo assim, não há o que se falar de aplicação do ajuste de precificação, definido na Resolução CGPC nº30/2018.

Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

O Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar é composto pela parcela do saldo da Conta Total do Participante que não for destinada ao pagamento de benefícios, na forma prevista no Regulamento do Plano de Aposentadoria SWPrev, em decorrência do término do vínculo empregatício do participante ativo que não tenha atingido as condições de elegibilidade a qualquer benefício do plano. Esse fundo poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de patrocinadora ou para cobertura da conta coletiva, ou outra destinação, observada a legislação vigente, desde que prevista no plano de custeio anual, baseado em parecer atuarial, devidamente aprovado pelo Conselho Deliberativo.

O IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, em função da revisão obrigatória do Plano de Aposentadoria SWPrev, nos termos da citada Resolução, constituiu em 31/12/2017 e em 31/12/2018 os fundos previdenciais “Revisão de Plano – Parcela Patrocinadora” e “Revisão de Plano – Parcela Participante”, que em 31/12/2019 montavam as quantias de R\$ 2.137.541,97 e R\$ 1.508.237,20 respectivamente.

Os Fundos Plano devem ser atualizados mensalmente pelo retorno dos investimentos.

Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos de 2020 informado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado equivale a 6,48%. Esse percentual líquido da inflação anual de 5,45% (variação do INPC no ano de 2020) resulta em uma rentabilidade de 0,98%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,35% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2019. Por ser, a taxa real anual de juros, uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica qualquer inferência sobre o ocorrido, entretanto, o monitoramento dessa hipótese está sendo feito anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

A rentabilidade do Plano demonstrada é referente apenas à parcela de benefício definido do plano.

Variação das Provisões Matemáticas

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2020 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2019 atualizado para 31/12/2020, conforme consta no relatório fornecido pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado.

1. Parecer Atuarial

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2020 comparado com o passivo atuarial constante no balancete de 31/12/2020 antes da reavaliação atuarial.

	Valores em R\$ de 31/12/2020		Variação em %
	Exercício Encerrado	Exercício Anterior Atualizado	
Passivo Atuarial	206.340.638,57	206.158.672,02	0,09%
Benefícios Concedidos	63.022.822,60	63.125.293,13	-0,16%
Contribuição Definida	59.504.411,60	59.504.411,60	0,00%
Benefício Definido	3.518.411,00	3.620.881,53	-2,83%
Benefícios a Conceder	143.317.815,97	143.033.378,89	0,20%
Contribuição Definid	137.606.817,97	137.606.817,97	0,00%
Valor Presente dos Benefícios Futuros	5.710.998,00	5.426.560,92	5,24%
Valor Presente das Contribuições Futuras	-	-	0,00%

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado no exercício encerrado no valor de R\$ 206.340.638,57 com a constante no relatório fornecido pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado de 31/12/2020, a variação encontrada é de 0,09%.

Convém ressaltar que apenas 4,47% (R\$ 9.229.409,00) do Passivo Atuarial de R\$ 206.340.638,57 é determinado atuarialmente com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados, pois corresponde à parcela de benefício definido das Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos e à parcela das Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder relativa aos benefícios de risco e benefício mínimo. Os 95,53% restantes (R\$ 197.111.229,57) são provenientes dos saldos de conta formados pelas contribuições dos participantes e da patrocinadora acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade do IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado.

Tendo em vista a natureza desse plano, a alteração da taxa real anual de juros, a movimentação da massa de participantes e os saldos de conta informados pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, consideramos aceitáveis as variações ocorridas para as parcelas de benefícios definidos.

Principais riscos atuariais

Os riscos atuariais são monitorados através de estudos regulares de aderência de hipóteses, conforme legislação vigente, e podem ser mitigados através da adequação das hipóteses aos resultados desses estudos. As hipóteses que causam maior impacto são: taxa real anual de juros, tábua de mortalidade geral, crescimento real de salários e rotatividade.

Soluções para Insuficiência de Cobertura

Não há insuficiência.

Variação do resultado

O superavit diminuiu de R\$ 3.966.623,48 em 31/12/2019 para R\$ 3.501.083,62 em 31/12/2020.

Natureza do resultado

A redução do superavit do Plano de Benefícios ocorrida no exercício de 2020 foi devido às oscilações desfavoráveis do patrimônio e às variações do passivo atuarial ocorridas no ano principalmente em função da redução da taxa real anual de juros, além da rentabilidade abaixo da meta atuarial.

Soluções para equacionamento do deficit

Não há deficit a ser equacionado

Plano de Custeio

Patrocinadora

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, a patrocinadora deverá efetuar as contribuições resultantes das aplicações das taxas de custeio indicadas neste parecer, sobre os salários de participante.

Em 2021, deverão ser mantidas as contribuições equivalentes a aplicação das taxas previstas no plano de custeio vigente sobre a folha de salários de participante e deverão vigorar as novas taxas de custeio a partir de 01/04/2021, conforme indicado abaixo:

Taxas de contribuição em % da folha de participante	A partir de 01/04/2021
Normal – Parcela BD	-
Normal e Especial	3,26%
Despesa Administrativa	0,40%
Contribuição Total do Patrocinador	3,65%

Não será necessária a realização de Contribuição Normal para a parcela BD para o exercício de 2021. Recomendamos o contínuo acompanhamento do Plano e caso ocorra algum fator relevante seja processada uma nova avaliação atuarial para apuração da situação financeira do Plano.

As Contribuições Normais e Especiais foram estimadas conforme definidas no Regulamento do Plano de Aposentadoria SWPrev, tomando por base os dados cadastrais dos participantes em 31/08/2020.

O percentual de contribuições mensais para cobertura das despesas administrativas foi determinado conforme orçamento elaborado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado para o exercício seguinte ao da avaliação e os valores poderão ser abatidos mensalmente do Fundo Administrativo.

A patrocinadora poderá utilizar, a partir de 01/04/2021, mediante reversão mensal e após aprovação do Conselho Deliberativo, os recursos existentes no Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar e no Fundo de Revisão do Plano de Patrocinadora, desde que sejam suficientes para financiar as contribuições mensais da patrocinadora. Esgotados os recursos existentes nesses fundos a patrocinadora deverá retomar o recolhimento das contribuições.

1. Parecer Atuarial

Participantes

As contribuições mensais dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que foram estimadas em 31/12/2020 em 2,37% da folha de salários.

Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar as contribuições de participantes e de patrocinadora definidas no regulamento, além das contribuições para o custeio das despesas administrativas e das contribuições definidas para o custo normal do plano, quando aplicáveis.

A taxa mensal de administração para os participantes autopatrocinados será equivalente a 1/12 (um doze avos) do valor de 0,5 (zero vírgula cinco) Unidade Previdenciária (UP) vigente no mês.

Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes que optaram pelo Benefício Proporcional Diferido, bem como aqueles que tiveram a opção pelo Benefício Proporcional Diferido presumido, a partir de 22/12/2005, data das alterações no Regulamento do Plano de Aposentadoria SWPrev em adequação aos institutos do Benefício Proporcional Diferido e Portabilidade na forma prevista na Lei Complementar nº 109, de 29/05/2001, regulamentados pela Resolução nº 06, de 30/10/2003, assumiram o custeio das despesas administrativas decorrentes de sua manutenção no plano, conforme previsto no item 9.1.1.10 do Regulamento do Plano de Aposentadoria SWPrev. A taxa mensal de administração para os participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido será equivalente a 1/12 (um doze avos) do valor de 0,5 (zero vírgula cinco) Unidade Previdenciária (UP) vigente no mês.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos, contribuição realizada pelos participantes e índice de adesão ao plano, as taxas de contribuição definida apresentadas neste parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

Fonte dos recursos e vigência do plano de custeio

A seguir temos os valores estimados das contribuições a serem realizadas para o plano de benefícios pelos participantes, assistidos e patrocinadores em reais e em percentual da folha de participação.

Data início vigência do plano de custeio	01/04/2021		
	Patrocinador	Participante	Assistidos
Valor Custeio Normal	4.038.166,41	2.936.684,60	-
Taxa Custeio Normal	3,26%	2,37%	-
Tipo Custeio Extraordinário	-	-	-
Valor Custeio Extraordinário	-	-	-
Taxa Custeio Extraordinário	-	-	-
Tipo Utilização Fundos	-	-	-
Valor Utilização Fundos	-	-	-

Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria SWPrev, administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que o plano está solvente, tendo o valor presente das suas obrigações futuras calculadas para a parcela de benefício definido integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

As provisões matemáticas referentes à parcela de benefício definido apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos ocorridos na patrocinadora, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e sua patrocinadora.

Este parecer atuarial foi elaborado para o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2020. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

Rio de Janeiro, 19 de fevereiro de 2021.

Helio Okuma
MIBA nº 1.297

Renata Amaral
MIBA nº 1.258

1. Parecer Atuarial

Patrocinadora SWIPCO - Sherwin Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.

Introdução

O presente parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial de encerramento do exercício do Plano de Aposentadoria SWPrev, CNPB 1.997.001.9180, da patrocinadora SWIPCO - Sherwin Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda., estruturado na modalidade de Contribuição Variável e administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, em atendimento à legislação vigente.

Para fins desta avaliação atuarial não foi adotada base cadastral, por não existirem participantes e assistidos, a data da avaliação atuarial é 31/12/2020.

São patrocinadoras do Plano as empresas referidas no item a seguir.

Patrocinadores e Instituidores

CNPJ	Razão Social
60.872.306/0001-60	Sherwin-Williams do Brasil Indústria e Comércio Ltda.
15.119.279/0001-02	SWIPCO - Sherwin Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda.

Nos termos do convênio de adesão vigente, as patrocinadoras do Plano de Aposentadoria SWPrev não são solidárias.

Informações relevantes adicionais

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 117 de 06/04/2015, publicada no D.O.U de 07/04/2015.

Qualidade da Base Cadastral

Esclarecemos que a patrocinadora SWIPCO - Sherwin Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda, não tem participantes e assistidos na data da avaliação atuarial.

Estatísticas

As estatísticas a seguir estão posicionadas na data-base do cadastro e referem-se à patrocinadora Emerson Eletric do Brasil Ltda., uma vez que não há solidariedade com as demais patrocinadoras.

Participantes ativos

Não há participantes ativos na data base do cadastro (31/08/2020).

Participantes assistidos

Não há participantes assistidos na data base do cadastro (31/08/2020).

Hipóteses e Métodos Atuariais

Na avaliação de encerramento desse exercício o Plano de Aposentadoria SWPrev, para a patrocinadora SWIPCO - Sherwin Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda., não apresentou provisões matemáticas de benefício definido nem saldos de conta formados pelas contribuições acrescidas do retorno de investimentos. Assim sendo, não cabe a utilização de quaisquer hipóteses para determinação dos compromissos.

Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Não aplicável.

Comentários sobre métodos atuariais

Não aplicável.

Patrimônio Social

Com base em relatório fornecido pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria SWPrev atribuível à patrocinadora SWIPCO – Sherwin-Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda. em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 87.084,97.

O IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado informou que todos os seus títulos estão enquadrados na categoria “Títulos para Negociação”.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado.

Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões e Fundos

Como não há participantes na patrocinadora, as hipóteses e métodos não se aplicam, não existindo provisão matemática, desta forma, apenas certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2020 é a seguinte:

	(R\$)
2.3 Patrimônio Social	87.084,97
2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano	2.473,96
2.3.1.1 Provisões Matemáticas	-
2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos	-
2.3.1.1.02 Benefícios a Conceder	-
2.3.1.1.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	-
2.3.1.2 Equilíbrio Técnico	2.473,96
2.3.1.2.01 Resultados Realizados	2.473,96
2.3.1.2.01.01 Superávit Técnico Acumulado	2.473,96

1. Parecer Atuarial

	(R\$)
2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência	-
2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	2.473,96
2.3.1.2.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado	-
2.3.1.2.02 Resultados a Realizar	-
2.3.2 Fundos	84.611,01
2.3.2.1 Fundos Previdenciais	84.297,10
2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	84.297,10
2.3.2.1.02 Revisão de Plano	-
2.3.2.1.03 Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial	-
2.3.2.2 Fundos Administrativos	313,91
2.3.2.2.01 Plano de Gestão Administrativa	313,91
2.3.2.2.02 Participação no Fundo Administrativo PGA	-
2.3.2.3 Fundos dos Investimentos	-

Duração do Passivo do Plano de Benefícios

Não aplicável.

Ajuste de Precificação

Uma vez que o Plano de Aposentadoria SWPrev, para patrocinadora SWIPCO - Sherwin Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda. não apresenta provisões matemáticas de benefício definido, o ajuste de precificação definido na Resolução CNPC nº 30/2018 não é aplicável.

Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

O Fundo Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito por terem se desligado da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios e que tenha optado pela Portabilidade ou pelo Resgate de suas contribuições. Este fundo poderá ser utilizado pela Patrocinadora para financiar contribuições futuras de Patrocinadora ou outra destinação, observada a legislação vigente, desde que aprovado pela Diretoria Executiva da Entidade, conforme previsto no Regulamento do Plano de Aposentadoria SWPrev.

Principais riscos atuariais

Tendo em vista que o plano não apresentou provisões matemáticas de benefício definido no encerramento desse exercício, não há riscos atuariais.

Soluções para Insuficiência de Cobertura

Não há insuficiência.

Plano de Custeio

Pelo fato de não haver mais participantes e assistidos no plano, não há plano de custeio definido para o próximo exercício.

O custeio das despesas administrativas será acordado diretamente pela patrocinadora do plano e o IFM.

A patrocinadora poderá utilizar durante o ano de 2021, mediante reversão mensal, os recursos existentes no Fundo de Reversão para custear as contribuições de patrocinadora, se aplicável, incluindo para cobertura das contribuições para despesas administrativas a serem realizadas pelo Plano de Gestão Administrativa (PGA), definidas no regulamento do plano, enquanto houver recursos suficientes no Fundo, com o aval do IFM.

Patrocinadoras

Não aplicável.

Participantes

Não há participantes no plano.

Fontes dos Recursos e vigência do plano de custeio

Não aplicável

Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria SWPrev, em relação a patrocinadora SWIPCO – Sherwin-Williams do Brasil Propriedade Intelectual Ltda, administrado pelo IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado, informamos que o plano não tem participantes e assistidos e que o patrimônio existente refere-se a recursos remanescente no plano.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2020. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com o IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

Rio de Janeiro, 26 de fevereiro de 2021.

Helio Okuma
MIBA nº 1.297

Renata Amaral
MIBA nº 1.258

Itaú **fundo** multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)

