

Itaú **fundo** multipatrocinado

Relatório Anual Institucional
2020



Plano de Benefícios **SOUTH32**
CNPB: 1994.0016-74



I - Resumo

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

II - Investimentos

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

III - Demonstrações Contábeis

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

IV - Atuarial

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

1. Mensagem da Diretoria Executiva

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

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

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

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

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

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

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

Boa leitura!

Diretoria Executiva



2. Saiba mais sobre a Entidade

Caro Participante!

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

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

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

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

Itaú Fundo Multipatrocinado

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

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

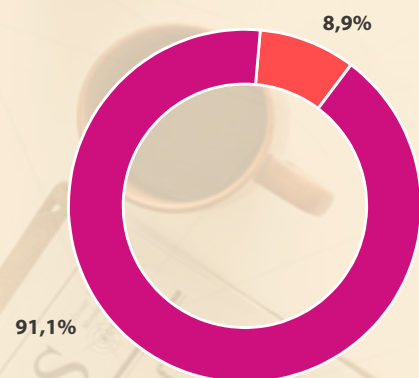
Atualmente o IFM é composto por:

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

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

3. Saiba mais sobre o Plano

PARTICIPANTES DO PLANO



| | Qtde | % |
|-----------------------------|-----------|---------------|
| Ativo | - | 0,0% |
| Autopatrocinado | - | 0,0% |
| BPD's | 4 | 8,9% |
| Demitido - Aguardando Opção | - | 0,0% |
| Em Benefício | 41 | 91,1% |
| Total | 45 | 100,0% |

PATRIMÔNIO

R\$ 96.524 mil

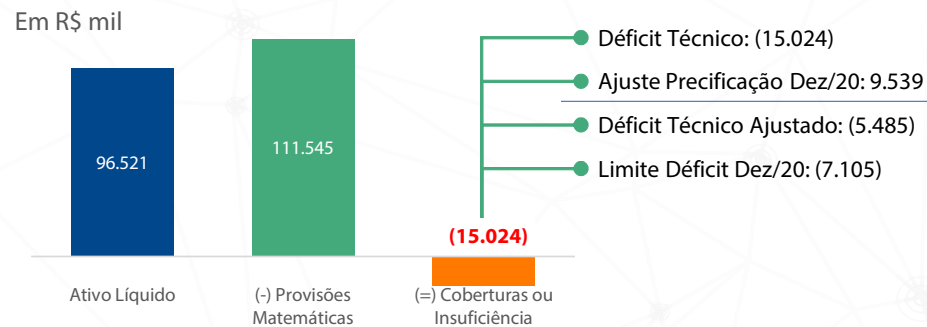
PAGAMENTOS EM 2020

R\$ 8.022 mil

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

4. Situação Patrimonial

O Plano de Benefícios South32 encerrou o ano de 2020 com resultado deficitário, isto é, os recursos são insuficientes para cobrir os compromissos do plano. Entretanto, o valor é inferior ao Limite de Deficit Técnico Acumulado apurado conforme definido no Art. 29 da Resolução CNPC nº 30/2018. Desta forma, não há obrigação legal de equacionar o déficit apurado no exercício de 2020.



Apresentamos, a seguir, um resumo das premissas aplicadas na avaliação atuarial 2020 (cálculo financeiro e estatístico para estimar o acontecimento de alguns eventos que impactarão o plano, para determinar os valores que devem ser poupados para garantir o pagamento das rendas futuras):

| Plano | South 32 |
|----------------------------------|------------------------|
| Ano | 2020 |
| Taxa de Juros | 5,07% |
| Mortalidade Geral | AT 2000 ⁽¹⁾ |
| Fator de Capacidade de Benefício | 0,98 |
| Composição Familiar | Informada |
| Atuarário Responsável | Willis Towers Watson |

⁽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.

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 juro e tábua de mortalidade geral.

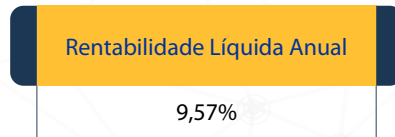
Abaixo apresentamos a conclusão do parecer atuarial¹ emitido pela Willis Towers Watson, consultoria responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefício South32:

"Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefício South32, informamos que o plano está deficitário. O valor do Equilíbrio Técnico Ajustado apurado em 31/12/2020 foi deficitário em R\$ 5.485.090,96, valor este que é inferior ao Limite de Deficit Técnico Acumulado de 7.105.426,44, apurado conforme definido no Art. 29 da Resolução CNPC nº 30/2018. Desta forma, não há obrigação legal de equacionar o déficit apurado no fechamento do exercício de 2020."

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

5. Informações sobre investimentos

A. Rentabilidade do plano



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

B. Políticas de investimento

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

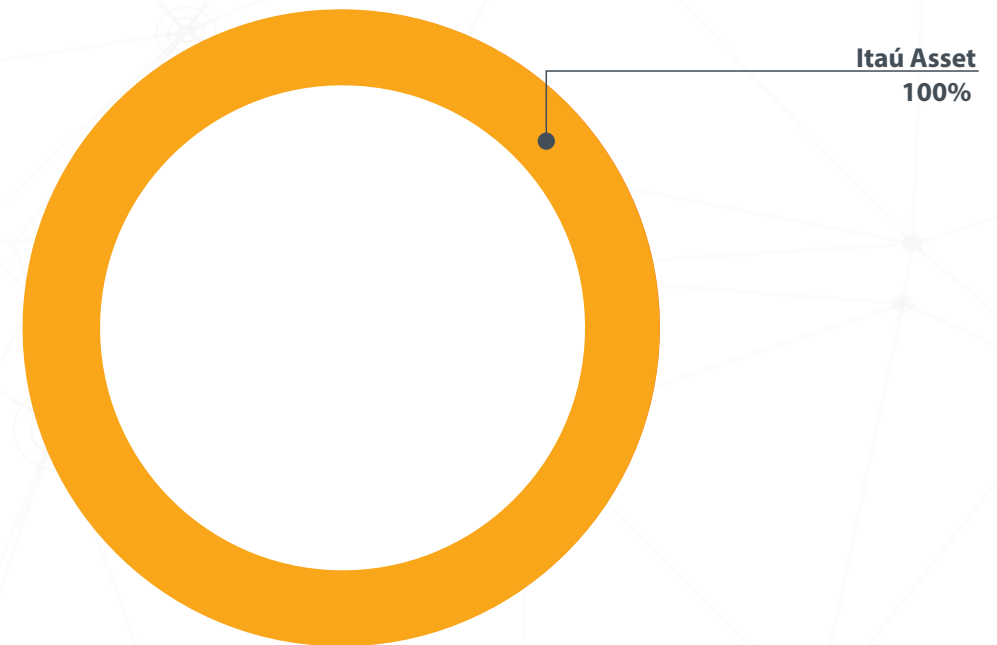
C. Índice de referência do plano

- PERFIL ÚNICO: INPC + 5,07% a.a.

D. Faixas de alocação de recursos do plano

| Segmento de aplicação | Limite inferior | Limite superior | Limite Legal |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| Renda Fixa | 100% | 100% | 100% |
| Renda Variável | 0% | 0% | 70% |
| Investimentos Estruturados | 0% | 0% | 20% |
| Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso | 0% | 0% | 15% |
| Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM) | 0% | 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% |

E. Alocação por gestor do plano

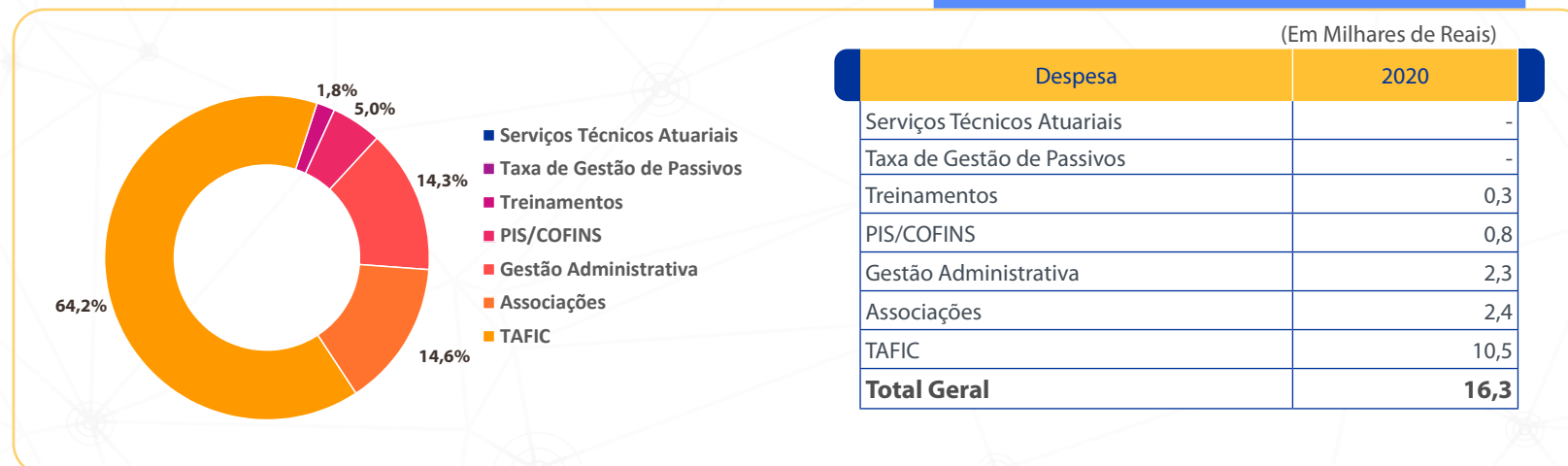


F. Auditoria dos investimentos

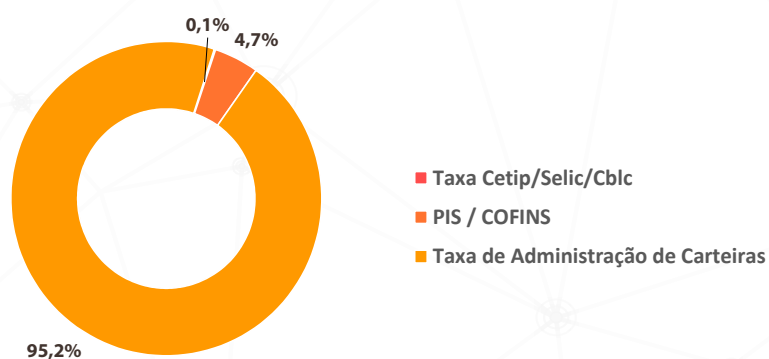
Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2020, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

6. Informações sobre Despesas do Plano

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano South 32, em 2020, foram de **R\$ 520 mil** conforme distribuição nos gráficos a seguir:



Despesas de Investimentos



(Em Milhares de Reais)

| Despesa | 2020 |
|------------------------------------|--------------|
| Taxa Cetip/Selic/Cbhc | 0,7 |
| PIS / COFINS | 23,4 |
| Taxa de Administração de Carteiras | 479,2 |
| Total Geral | 503,4 |

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

7. Glossário

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

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

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

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

1. Políticas de Investimentos – Do Plano

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

| | | | | | | |
|-----------------------------|-----------|---------------------------|-------|-------|-------|--------|
| 1.1. PLANO | | 1.2. CNPB | | | | |
| PLANO DE BENEFÍCIOS SOUTH32 | | 1994.0016-74 | | | | |
| 1.3. PATROCINADORA(S) | | 1.4. CNPJ | | | | |
| SOUTH32 MINERALS SA | | 42.105.890/0001-46 | | | | |
| 1.5. MODALIDADE | | 1.6. META ATUARIAL | | | | |
| BENEFÍCIO DEFINIDO (BD) | | INPC + 5,07% a.a. | | | | |
| 1.7. RENTABILIDADE | | | | | | |
| Segmento | Acumulado | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Plano | 60,70% | 9,50% | 9,23% | 9,35% | 8,53% | 13,21% |
| Renda Fixa | 63,29% | 10,04% | 9,23% | 9,90% | 9,19% | 13,21% |
| Renda Variável | - | - | - | - | - | - |
| Investimentos Estruturados | - | - | - | - | - | - |
| Investimentos no Exterior | - | - | - | - | - | - |
| Operações com Participantes | - | - | - | - | - | - |
| Imobiliário | - | - | - | - | - | - |
| 1.8. DATA DE APROVAÇÃO | | 1.9. VIGENCIA | | | | |
| 16 de dezembro de 2020 | | 01/jan/2021 a 31/dez/2025 | | | | |

2.1.1. PERFIL DE INVESTIMENTO / CARTEIRA

PERFIL ÚNICO

2.1.2. ALOCAÇÃO DOS SALDOS NO PERFIL DE INVESTIMENTO

NÃO SE APLICA

2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

| Segmento de aplicação | Limite inferior | Limite superior | Limite Legal |
|---|-----------------|-----------------|--------------|
| Renda Fixa | 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% |

3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

- Renda Fixa: INPC + 5,07% a.a.
- Renda Variável: não se aplica
- Investimentos Estruturados: não se aplica
- Investimentos no Exterior: não se aplica

3.1.2. ÍNDICE DE REFERENCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: INPC + 5,07% a.a.

5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- Renda Fixa: não se aplica
- Renda Variável: não se aplica
- Investimentos Estruturados: não se aplica
- Imóveis: não se aplica, assim como em CCl's, CRIs e FIs.
- Investimentos no Exterior: não se aplica.

5.3.1. Lista de gestores de recursos permitidos

- ITAÚ UNIBANCO S.A.

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

| Descrição | 2020 | % Segmento | 2019 | % Segmento |
|----------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS | 97.307 | 100% | 96.650 | 100% |
| LFT | 9.441 | 10% | 9.569 | 10% |
| NTN | 87.866 | 90% | 87.081 | 90% |



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 | 2 | 2 | - |
| 1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA | 520 | 532 | (2) |
| 1.1. RECEITAS | 520 | 532 | (2) |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial | 17 | 17 | - |
| Custeio Administrativo dos Investimentos | 503 | 515 | (2) |
| 2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS | (519) | (532) | (2) |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL | (16) | (17) | (6) |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS | (4) | (5) | (20) |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS | (12) | (12) | - |
| Despesas Gerais | - | (1) | (100) |
| Tributos | (12) | (11) | 9 |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS | (503) | (515) | (2) |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS | - | - | - |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS | (503) | (515) | (2) |
| Serviços de Terceiros | (480) | (491) | (2) |
| Tributos | (23) | (24) | (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) | 1 | - | 100 |
| 7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6) | 1 | - | 100 |
| 8. Operações Transitórias | - | - | - |
| B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8) | 3 | 2 | 50 |

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 | 95.842 | 95.146 | 1 |
| 1. ADIÇÕES | 8.718 | 8.477 | 3 |
| (+) Contribuições | 17 | 17 | - |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 8.701 | 8.460 | 3 |
| 2. DESTINAÇÕES | (8.038) | (7.781) | 3 |
| (-) Benefícios | (8.022) | (7.764) | 3 |
| (-) Custeio Administrativo | (16) | (17) | (6) |
| 3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2) | 680 | 696 | (2) |
| (+/-) Provisões Matemáticas | 4.877 | 1.867 | 161 |
| (+/-) Fundos Previdenciais | - | - | - |
| (+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício | (4.197) | (1.171) | 258 |
| B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3) | 96.522 | 95.842 | 1 |
| C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS | 1 | - | 100 |
| (+/-) Fundos Administrativos | 1 | - | 100 |

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 | 97.321 | 96.613 | 1 |
| Disponível | 54 | 4 | 1.250 |
| Recebível | 4 | 2 | 100 |
| Investimentos | 97.263 | 96.607 | 1 |
| Títulos Públicos | 97.263 | 96.607 | 1 |
| 2. OBRIGAÇÕES | 796 | 769 | 4 |
| Operacional | 796 | 769 | 4 |
| 3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS | 3 | 2 | 50 |
| Fundos Administrativos | 3 | 2 | 50 |
| 4. RESULTADOS A REALIZAR | - | - | - |
| 5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3) | 96.522 | 95.842 | 1 |
| Provisões Matemáticas | 111.545 | 106.668 | 5 |
| Superávit/Déficit Técnico | (15.023) | (10.826) | 39 |
| 6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO | - | - | - |
| a) Equilíbrio Técnico | (15.023) | (10.826) | 39 |
| b) (+/-) Ajustes de Precificação | 9.539 | 8.271 | 15 |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b) | (5.484) | (2.555) | 115 |

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+4) | 97.318 | 96.611 | 1 |
| 1. Provisões Matemáticas | 111.545 | 106.668 | 5 |
| 1.1 Benefícios Concedidos | 106.191 | 101.938 | 4 |
| Contribuição Definida | - | - | - |
| Benefício Definido | 106.191 | 101.938 | 4 |
| 1.2 Benefícios a Conceder | 5.354 | 4.730 | 13 |
| Benefício Definido | 5.354 | 4.730 | 13 |
| 2. Equilíbrio Técnico | (15.023) | (10.826) | 39 |
| 2.1 Resultados Realizados | (15.023) | (10.826) | 39 |
| Déficit Técnico Acumulado | (15.023) | (10.826) | 39 |
| (-) Déficit Técnico Acumulado | (15.023) | (10.826) | 39 |
| 2.2 Resultados a Realizar | - | - | - |
| 3. Fundos | - | - | - |
| 4. Exigível Operacional | 796 | 769 | 4 |
| 4.1 Gestão Previdencial | 796 | 769 | 4 |
| 5. Exigível Contingencial | - | - | - |

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

1. Parecer Atuarial

Introdução

O presente parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial de encerramento do exercício do Plano de Benefícios South32, CNPB 1.994.001.674, estruturado na modalidade de Benefício Definido e administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, em atendimento à legislação vigente.

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

Para fins desta avaliação atuarial foi adotada como data do cadastro 31/07/2020 e como data da avaliação 31/12/2020.

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

Patrocinadores

| CNPJ | Razão Social |
|--------------------|-----------------------|
| 42.105.890/0001-46 | SOUTH32 MINERALS LTDA |

Informações relevantes adicionais

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pelo Portaria nº 123, de 10/02/2017, publicada no D.O.U. de 16/02/2017.

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 e pela patrocinadora, foi verificado que eles 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 das patrocinadoras, do administrador do plano e de seus respectivos representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

Estatísticas

As estatísticas a seguir estão posicionadas na data-base do cadastro e referem-se à totalidade dos participantes e assistidos do Plano, uma vez que as patrocinadoras são solidárias.

Participantes ativos

Não há participantes ativos.

Assistidos

| Em 31/07/2020 | | | |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Benefício | Quantidade de Benefícios Concedidos | Idade Média dos Assistidos (anos) | Valor Médio do Benefício (R\$) |
| Benefícios Proporcionais Aguardando | 5 | 50 | (1) |
| Aposentadoria Normal | 16 | 69 | 30.376 |
| Pensão por Morte (grupos familiares) | 1 | 65 | (1) |
| Benefícios Proporcionais Diferidos Recebendo | 21 | 65 | 7.800 |

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

Hipóteses e Métodos Atuariais

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e o Itaú Fundo Multipatrocinado e contam com o aval da patrocinadora do Plano de Benefícios South32, 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 | 5,07% | 5,22% |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano | 0,00% | 0,00% |
| Fator de Determinação Valor Real ao longo do Tempo Ben Entidade | 98,0% | 98,0% |
| Tábua de Mortalidade Geral | AT-2000 ⁽¹⁾ | AT-2000 ⁽¹⁾ |
| Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios) | INPC (IBGE) | INPC (IBGE) |
| Hipótese sobre a Composição de Família de Pensionistas | | |
| • Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos | Cônjuge informado | Cônjuge informado |
| • Pensionistas | Composição informada | Composição informada |

(1) Suavizada em 10%, segregada por sexo

Para os participantes assistidos a composição familiar corresponde ao cônjuge.

Para os pensionistas é utilizada a composição familiar informada pelo 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/2021 estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos nas bases

1. Parecer Atuarial

técnicas constantes nas redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Instrução nº 10, de 30/11/2018, válida até 31/12/2020.

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

Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determinam a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a Instrução nº 10 de 30/11/2018, válida até 31/12/2020, e a Portaria Previc no 337/2020, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a 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 pela South32 Minerals S.A. para realização do estudo utilizou, conforme disposto nas normas aplicáveis, os fluxos de benefícios e contribuições do plano de 31/12/2019, elaborados com base nas hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 2019 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente em 31/12/2019.

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com intervalo de confiança de 50%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 5,07% para o Plano de Benefícios South32. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc no 337/2020 para esse plano (limite inferior: 3,73% a.a. e limite superior: 5,73%).

Sendo assim, o Itaú Fundo Multipatrocinado e a South32 Minerals S.A. optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 5,07% na avaliação atuarial de 2020.

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

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

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/2021 pela Willis Towers Watson.

Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Não foi adotado nenhum método atuarial. As provisões matemáticas foram determinadas com base no valor presente atuarial de todas as obrigações.

Patrimônio Social

Com base no balancete do Plano de Benefícios South32 de 31 de dezembro de 2020, o Patrimônio Social é de R\$ 96.524.128,82.

De acordo com informações prestadas pelo Itaú Fundo Multipatrocinado para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano de Benefícios South32 possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina Resolução CNPC nº 29, de 13/04/2018, alterada pela Resolução CNPC nº 37, de 13/03/2020.

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 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 | 96.524.128,82 |
| 2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano | 96.520.897,33 |
| 2.3.1.1 Provisões Matemáticas | 111.545.156,00 |
| 2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos | 106.191.397,00 |

1. Parecer Atuarial

| | (R\$) |
|--|------------------------|
| 2.3.1.1.01.01 Contribuição Definida | 0,00 |
| 2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos | 0,00 |
| 2.3.1.1.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização | 106.191.397,00 |
| 2.3.1.1.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos | 104.121.300,00 |
| 2.3.1.1.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos | 2.070.097,00 |
| 2.3.1.1.02 Benefícios a Conceder | 5.353.759,00 |
| 2.3.1.1.02.01 Contribuição Definida | 0,00 |
| 2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es) | 0,00 |
| 2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes | 0,00 |
| 2.3.1.1.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado | 5.353.759,00 |
| 2.3.1.1.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados | 5.353.759,00 |
| 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 | 0,00 |
| 2.3.1.1.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados | 0,00 |
| 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 | (15.024.258,67) |
| 2.3.1.2.01 Resultados Realizados | (15.024.258,67) |
| 2.3.1.2.01.01 Superávit Técnico Acumulado | 0,00 |
| 2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência | 0,00 |
| 2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano | 0,00 |

| | (R\$) |
|---|------------------------|
| 2.3.1.2.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado | (15.024.258,67) |
| 2.3.1.2.02 Resultados a Realizar | 0,00 |
| 2.3.2 Fundos | 3.231,49 |
| 2.3.2.1 Fundos Previdenciais | 0,00 |
| 2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar | 0,00 |
| 2.3.2.1.02 Revisão de Plano | 0,00 |
| 2.3.2.1.03 Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial | 0,00 |
| 2.3.2.2 Fundos Administrativos | 3.231,49 |
| 2.3.2.2.01 Plano de Gestão Administrativa | 3.231,49 |
| 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 10,37 anos (124 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, pelo Itaú Fundo Multipatrocinado, dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de contribuições incidentes sobre esses benefícios, no Sistema Venturo do site da Previc.

Ajuste de Precificação

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

O valor do Ajuste de Precificação corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial (5,07% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

Considerando que o plano apresenta resultado deficitário o valor do ajuste de precificação utilizado para o Plano de Benefícios South32 em 31/12/2020 é positivo e igual a R\$ 9.539.167,71.

1. Parecer Atuarial

| Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado | Valores em R\$ |
|--|-----------------|
| a) Resultado Realizado | (15.024.258,67) |
| a.1) Superávit Técnico Acumulado | - |
| a.2) Deficit Técnico Acumulado | (15.024.258,67) |
| b) Ajuste de Precificação | 9.539.167,71 |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b) | (5.485.090,96) |

Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

O Plano de Benefícios South32 não possui fundos previdenciais em 31/12/2020.

Limite de Equacionamento de Deficit

De acordo com o Art. 29 da Resolução CNPC nº 30/2018 deverá ser elaborado e aprovado um plano de equacionamento do deficit até o final do exercício subsequente, se o deficit for superior ao limite calculado pela seguinte fórmula:

- Limite de Deficit Técnico Acumulado = $1\% \times (\text{duração do passivo do plano} - 4) \times \text{Provisões Matemáticas}$

| Duração | Limite pela formula % | Provisões Matemáticas | Limite do Deficit |
|---------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|
| 10,37 | $1\% \times (10,37-4) = 6,37\%$ | 111.545.156,00 | 7.105.426,44 |

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 as respectivas provisões matemáticas a constituir.

| | Valores em R\$ |
|--|----------------|
| Equilíbrio Técnico Ajustado | (5.485.090,96) |
| Limite do Deficit | 7.105.426,44 |
| Parcela do Deficit superior ao Limite (Deficit Equacionado 2020) | - |

Dessa forma, não há obrigatoriedade de equacionamento de deficit uma vez que o Equilíbrio Técnico Ajustado apurado nesta data é inferior ao Limite do Deficit.

Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos de 2020 informado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado equivale a 9,57%. Esse percentual líquido da inflação anual de 5,45% (variação do INPC no ano de 2020) resulta em uma rentabilidade de 3,91%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 5,22% a.a. adotada na avaliação atuarial de 2019. Por ser uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica qualquer inferência sobre o ocorrido, entretanto, o monitoramento dessa hipótese está

sendo feito anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

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, pelo método de recorrência e constante no balancete de 31/12/2020, para 31/12/2020.

| | Valores em R\$ de 31/12/2020 | | Variação em % |
|-----------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------|
| | Exercício Encerrado | Exercício Anterior Atualizado | |
| Passivo Atuarial | 111.545.156,00 | 109.691.786,20 | 1,69% |
| Benefícios Concedidos | 106.191.397,00 | 104.455.225,85 | 1,66% |
| Benefícios a Conceder | 5.353.759,00 | 5.236.560,35 | 2,24% |

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado no exercício encerrado no valor de R\$ 111.545.156,00 com o constante o balancete de 31/12/2020, a variação encontrada é de 1,69%.

A variação no Passivo Atuarial está em linha com o esperado levando-se em consideração a redução da taxa de juros de 5,22% para 5,07% e a evolução da massa de participantes.

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 e a tábua de mortalidade geral.

Soluções para Insuficiência de Cobertura

A insuficiência em 31/12/2020 do Patrimônio de Cobertura do Plano frente ao Passivo Atuarial é inferior ao limite de equacionamento definido no Art. 29 da Resolução CNPC nº 30/2018. Desta forma, não existe a obrigatoriedade de equacionamento do deficit em 31/12/2020, sendo a totalidade da insuficiência apurada alocada na conta de Deficit Técnico.

Variação do resultado

O deficit técnico aumentou de R\$ 10.826.353,41 em 31/12/2019 para R\$ 15.024.258,67 em 31/12/2020.

Natureza do resultado

O aumento do deficit do Plano de Benefícios South32 no exercício de 2020 se deve à redução da taxa real de juros e à rentabilidade do plano inferior à meta atuarial.

Soluções para equacionamento do deficit

Não há obrigatoriedade de equacionamento do deficit em 31/12/2020.

1. Parecer Atuarial

Plano de Custeio

Patrocinadoras

Como o plano não possui participantes ativos, não há mais contribuições para o custo normal do plano. As despesas administrativas serão cobertas diretamente pela patrocinadora.

Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Benefício South32, informamos que o plano está deficitário. O valor do Equilíbrio Técnico Ajustado apurado em 31/12/2020 foi deficitário em R\$ 5.485.090,96, valor este que é inferior ao Limite de Deficit Técnico Acumulado de 7.105.426,44, apurado conforme definido no Art. 29 da Resolução CNPC nº 30/2018. Desta forma, não há obrigação legal de equacionar o déficit apurado no fechamento do exercício de 2020.

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

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

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

Este parecer atuarial foi elaborado para a South32 Minerals S.A. 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 a South32 Minerals S.A. 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, 12 de fevereiro de 2021.

Thiago Castello Branco Portal
MIBA nº 2.181

Rafael El Mansoura Corrêa da Costa
MIBA nº 2.443

Itaú **fundo** multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)

