

# Itaú **fundo** multipatrocinado

Relatório Anual Institucional  
**2020**



**TOKIO MARINE  
SEGURADORA**

Plano de Previdência **Tokio Marine**  
CNPB: 2008.0012-29



## 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 .....	9
F. Auditoria dos investimentos .....	9
6. Informações sobre Despesas do Plano .....	10
7. Glossário .....	11

## II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano .....	12
2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano .....	15

## III - Demonstrações Contábeis

1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano .....	16
2. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano .....	17
3. Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – Do Plano .....	18
4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano .....	19

## IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial .....	20
---------------------------	----

## 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.

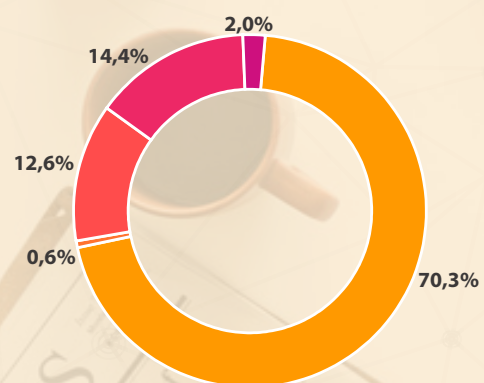
Atualmente o IFM é composto por:

- 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	1.929	70,3%
Autopatrocinado	17	0,6%
BPD's	347	12,6%
Demitido - Aguardando Opção	396	14,4%
Em Benefício	56	2,0%
<b>Total</b>	<b>2.745</b>	<b>100,0%</b>

#### PATRIMÔNIO

**R\$ 236.724 mil**

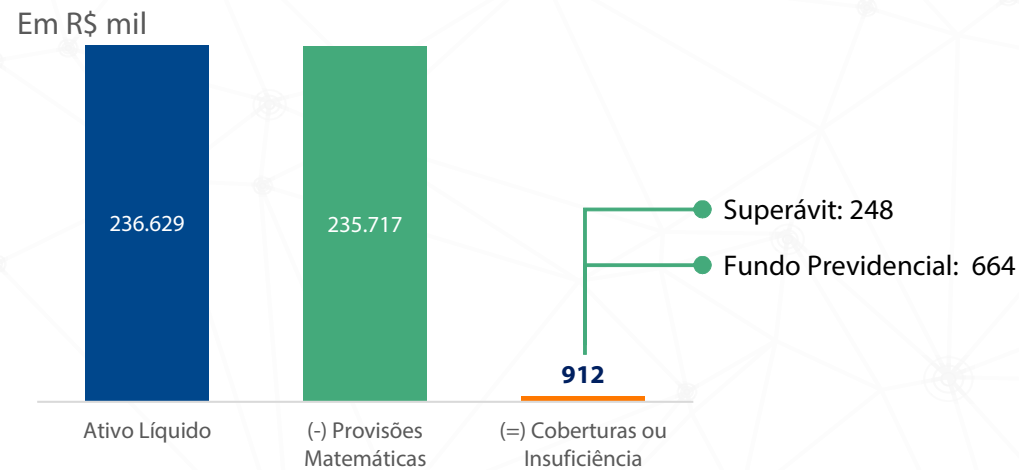
#### PAGAMENTOS EM 2020

**R\$ 6.706 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 Previdência Tokio Marine encerrou o ano de 2020 resultado superavitário, isto é, há excesso de recursos em comparação aos compromissos do plano.



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

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

O plano está estruturado na modalidade de Contribuição Variável, com as características de Contribuição Definida (CD) na fase de acumulação e concessão dos benefícios programados e não programados, e com características de benefício definido tais como benefício mínimo e renda mensal vitalícia, entre outros<sup>1</sup>.

Seguem abaixo as hipóteses utilizadas para apuração do exigível atuarial do plano:

Plano	Tokio Marine
Taxa Real Anual de Juros	5,00%
Indexador Inflacionário	INPC
Fator de Capacidade (Salário e Benefício)	0,98

Plano	Tokio Marine
Crescimento Salarial Real	3,00% a.a.
Mortalidade Geral	AT-2000 suavizada em 10% e segregada por sexo
Mortalidade de Inválidos	Não Aplicável
Rotatividade	Experiência Tokio Marine (2012 a 2018)
Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas
Entrada em Aposentadoria	100% dos participantes se aposentam ao atingirem as condições de elegibilidade à aposentadoria normal
Composição Familiar	Ativos: Não aplicável Assistidos: composição real

Apresentamos a conclusão do parecer atuarial<sup>1</sup> emitido pela Lockton Consultoria, consultoria responsável pela avaliação atuarial:

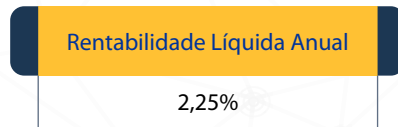
*“Na qualidade de Atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial do Plano de Previdência Tokio Marine, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado-IFM, certificamos que no momento desta Avaliação Atuarial o Plano encontra-se financeiramente superavitário.”*

<sup>1</sup> a integra do parecer atuarial encontra-se no item IV deste relatório

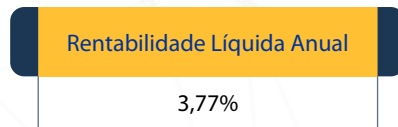
## 5. Informações sobre investimentos

### A. Rentabilidade do plano

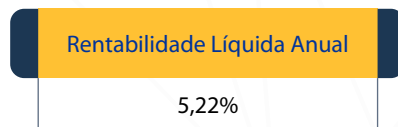
#### CONSERVADOR



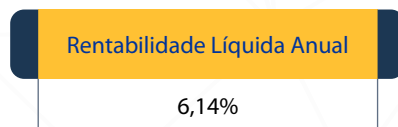
#### MODERADO SEM AÇÕES



#### MODERADO COM AÇÕES



#### ARROJADO



#### ALM



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

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO SEM AÇÕES: 80% CDI + 20% IMA-B5
- MODERADO COM AÇÕES: 60% CDI + 25% IMAB5 + 15% IBX100
- ARROJADO: 40% CDI + 15% IMAB5 + 15% IMAB5+ + 30% IBX100
- ALM: INPC + 5,00 % a.a.

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

#### 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%
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%

## 5. Informações sobre investimentos

### MODERADO SEM AÇÕES

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%

### MODERADO COM AÇÕES

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	30%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	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%	10%	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%

### ARROJADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	40%	100%	100%
Renda Variável	0%	50%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	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%	10%	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%

### ALM

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

### E. Alocação por gestor do plano



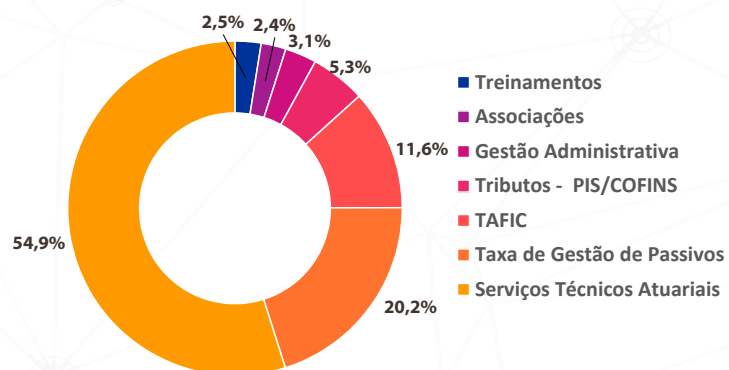
### F. Auditoria dos investimentos

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 Tokio Marine CD, em 2020, foram de **R\$ 914 mil** conforme distribuição nos gráficos a seguir:

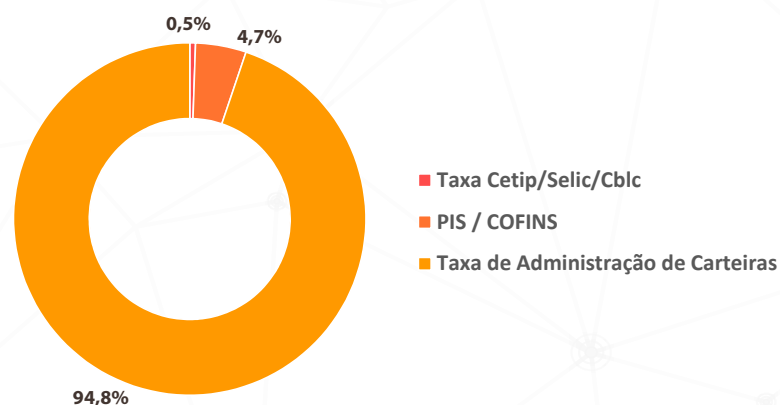


### Despesas Previdenciárias

(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Treinamentos	5,2
Associações	5,0
Gestão Administrativa	6,3
Tributos - PIS/COFINS	11,0
TAFIC	24,0
Taxa de Gestão de Passivos	41,7
Serviços Técnicos Atuariais	113,3
<b>Total Geral</b>	<b>206,5</b>

### Despesas de Investimentos



(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Taxa Cetip/Selic/Cblc	3,7
PIS / COFINS	32,9
Taxa de Administração de Carteiras	671,1
<b>Total Geral</b>	<b>707,7</b>

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

## 7. Glossário

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

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

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

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

## 1. Políticas de Investimentos – Do Plano

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

1.1. PLANO		1.2. CNPB				
PLANO DE PREVIDENCIA TOKIO MARINE		2008.0012-29				
1.3. PATROCINADORA(AS)		1.4. CNPJ				
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.		33.164.021/0001-00				
1.5. MODALIDADE		1.6. META ATUARIAL				
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (CV e BM)		INPC + 5,00% a.a.				
1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2020	2019	2018	2017	2016
Plano	39,52%	2,26%	5,58%	7,48%	10,42%	8,89%
Renda Fixa	40,73%	2,59%	5,58%	7,85%	10,78%	8,75%
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

- CONSERVADOR
- MODERADO SEM AÇÕES
- MODERADO COM AÇÕES
- ARROJADO
- ALM

### 2.1.2. ALOCAÇÃO DOS SALDOS NO PERFIL DE INVESTIMENTO

NÃO SE APLICA

### 2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

#### 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%

#### MODERADO SEM AÇÕES

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 COM AÇÕES

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	30%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	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%	10%	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%

### ARROJADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	40%	100%	100%
Renda Variável	0%	50%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	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%	10%	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%

### ALM

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

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO SEM AÇÕES: 80% CDI + 20% IMA-B5
- MODERADO COM AÇÕES: 71% CDI + 29% IMA-B5
- ARROJADO: 58% CDI + 21% IMAB5 + 21% IMAB5+
- ALM: INPC + 5,00 % a.a.

#### Renda Variável

- MODERADO COM AÇÕES: 100% IbrX 100
- ARROJADO: 100% IbrX 100

#### Investimentos Estruturados

- MODERADO COM AÇÕES: 110% CDI a.a.
- ARROJADO: 110% CDI a.a.

Investimentos no Exterior: não se aplica

Imóveis: não se aplica

Operações com Participantes: não se aplica

## 1. Políticas de Investimentos – Do Plano

### 3.1.2. ÍNDICE DE REFERENCIA DA CARTEIRA

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO SEM AÇÕES: 80% CDI + 20% IMA-B5
- MODERADO COM AÇÕES: 60% CDI + 25% IMAB5 + 15% IBX100
- ARROJADO: 40% CDI + 15% IMAB5 + 15% IMAB5 + 30% IBX100
- ALM: INPC + 5,00 % a.a

### 5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- CONSERVADOR  
Renda Fixa: B-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.
- MODERADO SEM AÇÕES  
Renda Fixa: B-VaR igual a 0,70% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa
- MODERADO COM AÇÕES  
Renda Fixa: B-VaR igual a 0,70% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark da carteira total.  
Renda Variável: B-VaR igual a 3,80% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark da carteira total.
- ARROJADO  
Renda Fixa: B-VaR igual a 0,80% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark da carteira total.  
Renda Variável: B-VaR igual a 3,80% 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
<b>Total</b>	<b>236.791</b>	<b>100%</b>	<b>213.515</b>	<b>100%</b>
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>210.965</b>	<b>89%</b>	<b>188.079</b>	<b>88%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>194.263</b>	<b>82%</b>	<b>173.201</b>	<b>81%</b>
ITAÚ VERSO P RF FI	85.380	44%	76.571	44%
RF JUROS OCEAN FI	3.963	2%	3.585	2%
ITAÚ VERSO V RF FI	38.494	20%	34.341	20%
ITAÚ VERSO E RF FI	18.120	9%	16.436	9%
ITAÚ VERSO A REF DI	12.291	6%	11.562	7%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	7.037	4%	6.379	4%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	24.391	13%	20.643	12%
ITAU RF VERTICE INFLATION 5 + FI	4.587	2%	3.684	2%
<b>Ações</b>	<b>16.702</b>	<b>7%</b>	<b>14.878</b>	<b>7%</b>
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	16.702	100%	14.878	100%
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>	<b>25.826</b>	<b>11%</b>	<b>25.436</b>	<b>12%</b>
LFT	2.227	9%	3.842	15%
NTN	23.599	91%	21.594	85%



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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>64</b>	<b>154</b>	<b>(58)</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>945</b>	<b>797</b>	<b>19</b>
1.1. RECEITAS	945	797	19
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	236	95	148
Custeio Administrativo dos Investimentos	708	694	2
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1	8	(88)
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(915)</b>	<b>(887)</b>	<b>3</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(207)	(193)	7
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(52)	(51)	2
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(155)	(142)	9
Treinamento/Congressos e Seminários	(5)	-	100
Serviços de Terceiros	(113)	(119)	(5)
Despesas Gerais	(2)	(3)	(33)
Tributos	(35)	(20)	75
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(708)	(694)	2
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(708)	(694)	2
Serviços de Terceiros	(675)	(662)	2
Tributos	(33)	(32)	3
2.3. OUTRAS DESPESAS	-	-	-
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>30</b>	<b>(90)</b>	<b>(133)</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>30</b>	<b>(90)</b>	<b>(133)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	<b>94</b>	<b>64</b>	<b>47</b>

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



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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variacão (%)
<b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>213.303</b>	<b>186.689</b>	<b>14</b>
<b>1. ADIÇÕES</b>	<b>30.268</b>	<b>35.772</b>	<b>(15)</b>
( + ) Contribuições	19.352	17.931	8
( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	10.916	17.841	(39)
<b>2. DESTINAÇÕES</b>	<b>(6.942)</b>	<b>(9.158)</b>	<b>(24)</b>
( - ) Benefícios	(6.706)	(9.064)	(26)
( - ) Custeio Administrativo	(236)	(94)	151
<b>3. ACR�SCIMO/DECR�SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>23.326</b>	<b>26.614</b>	<b>(12)</b>
(+/-) Provis�es Matemáticas	22.788	26.744	(15)
(+/-) Fundos Previdenciais	366	192	91
(+/-) Superávit/(D�ficit) T�cnico do Exercício	172	(322)	(153)
<b>4. OPERAÇ�ES TRANSIT�RIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>	<b>236.629</b>	<b>213.303</b>	<b>11</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>30</b>	<b>(90)</b>	<b>(133)</b>
(+/-) Fundos Administrativos	30	(90)	(133)

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

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
<b>1. ATIVOS</b>	<b>236.812</b>	<b>213.478</b>	<b>(90)</b>
Disponível	86	27	(30)
Recebível	96	64	(2)
Investimentos	<b>236.630</b>	<b>213.387</b>	<b>(90)</b>
Títulos Públicos	25.816	25.421	(1)
Fundos de Investimento	210.814	187.966	(89)
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>	<b>89</b>	<b>111</b>	<b>(78)</b>
Operacional	89	111	(78)
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>94</b>	<b>64</b>	<b>(2)</b>
Fundos Administrativos	94	64	47
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3)</b>	<b>236.629</b>	<b>213.303</b>	<b>11</b>
Provisões Matemáticas	235.717	212.929	11
Superávit/Déficit Técnico	248	76	226
Fundos Previdenciais	664	298	123
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Equilíbrio Técnico	248	76	226
b) (+/-) Ajustes de Precificação	1.930	2.157	(11)
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	2.178	2.233	(2)

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

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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)</b>	<b>236.718</b>	<b>213.414</b>	<b>11</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>235.717</b>	<b>212.929</b>	<b>11</b>
1.1 Benefícios Concedidos	27.668	28.957	(4)
Contribuição Definida	7.179	8.412	(15)
Benefício Definido	20.489	20.545	-
1.2 Benefícios a Conceder	208.049	183.972	13
Contribuição Definida	202.814	179.064	13
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	120.069	105.446	14
Saldo de Contas - Parcela Participantes	82.745	73.618	12
Benefício Definido	5.235	4.908	7
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>248</b>	<b>76</b>	<b>226</b>
2.1 Resultados Realizados	248	76	226
Superávit Técnico Acumulado	248	76	226
Reserva de Contingência	248	76	226
<b>3. Fundos</b>	<b>664</b>	<b>298</b>	<b>123</b>
3.1 Fundos Previdenciais	664	298	123
3.2 Fundos de Investimentos - Gestão Previdencial	-	-	-
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>89</b>	<b>111</b>	<b>(20)</b>
4.1 Gestão Previdencial	89	111	(20)
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

# 1. Parecer Atuarial

## Introdução

Na qualidade de Atuários responsáveis pelo Plano de Previdência Tokio Marine, inscrito no CNPB sob o nº 2008.0012-29, patrocinado pela Tokio Marine Brasil Seguradora S.A. e administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado - IFM e, atendendo à legislação aplicável em vigor, preparamos este Parecer Atuarial com os principais elementos envolvidos no processo de Avaliação Atuarial de 31 de dezembro de 2020.

O Plano de Previdência Tokio Marine encontra-se ativo e está estruturado na modalidade de Contribuição Variável, na forma definida pela Resolução MPS/CGPC nº 16, de 22/11/2005. Não obstante as características de Contribuição Definida (CD) na fase de acumulação e concessão dos benefícios programados e não programados, este plano inclui os seguintes elementos de benefício definido:

- Benefício Mínimo de Aposentadoria, Invalidez, Morte ou Desligamento (BPD);
- Saldo de Conta Projetada;
- Renda Mensal Vitalícia;
- Concessão de Renda Mensal Vitalícia Diferida oriunda do Plano BD anterior, incluindo ativos com benefício de Aposentadoria saldado que não optaram pela alteração de regras ao plano CD resultante, Participantes em Benefício Proporcional Diferido (BPD) e Pensionistas com direito à Pensão por Morte Diferida.

## Dados dos Participantes

Os dados individuais, posicionados na data base de 31/08/2020, foram fornecidos pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM à Lockton Consultoria que, após a aplicação de testes apropriados de consistência e realização dos ajustes necessários em conjunto com a Entidade, julgou-os apropriados para fins desta Avaliação Atuarial.

Destacamos que a responsabilidade dos dados utilizados nesta Avaliação Atuarial é da Entidade e Patrocinadora, eximindo-se assim a Lockton Consultoria de quaisquer prejuízos e alterações mediante erros e omissão decorrentes da informação fornecida. A seguir apresentamos as estatísticas do plano avaliado.

### Participantes Ativos

	31/08/2020
Número de Participantes	1.911
Idade Média (anos)	38,7
Tempo de Serviço Médio (anos)	7,7
Tempo de Contribuição Futura (anos)	16,5
Salário Médio Mensal (R\$)	7.360
Folha Anual Salarial (R\$) (x12)	168.785.607

### Participantes Autopatrocinados

	31/08/2020
Número de Participantes	16
Idade Média (anos)	37,3
Tempo de Serviço Médio (anos)	7,8
Tempo de Contribuição Futura (anos)	17,8
Salário Médio Mensal (R\$)	7.714
Folha Anual Salarial (R\$) (x12)	1.481.130

### Benefício Proporcional Diferido Optantes e Presumidos

	31/08/2020
Número de Participantes	401
Idade Média (anos)	40,5

### Participantes Assistidos – Renda Mensal Vitalícia

	31/08/2020
<b>Aposentadoria Normal</b>	
Número de Participantes	20
Idade Média (anos)	73,5
Benefício Médio Mensal (R\$)	5.796
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	1.506.934
<b>Pensão por morte de Assistido</b>	
Número de Participantes	5
Idade Média (anos)	73,2
Benefício Médio Mensal (R\$)	3.109
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	202.093



## 1. Parecer Atuarial

	31/08/2020
<b>Pensão por morte de Ativo</b>	
Número de Participantes	1
Idade Média (anos)	82,2
Benefício Médio Mensal (R\$)	1.176
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	15.291

### Participantes Assistidos – Renda Mensal Financeira (Renda Certa)

	31/08/2020
<b>Aposentadoria Normal</b>	
Número de Participantes	12
Idade Média (anos)	66,7
Benefício Médio Mensal (R\$)	6.325
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	986.761
<b>Aposentadoria por Invalidez</b>	
Número de Participantes	1
Idade Média (anos)	60,2
Benefício Médio Mensal (R\$)	4.223
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	54.903
<b>Benefício Proporcional Diferido</b>	
Número de Participantes	10
Idade Média (anos)	61,6
Benefício Médio Mensal (R\$)	2.464
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	320.272
<b>Pensão por morte de Assistido</b>	
Número de Participantes	3
Idade Média (anos)	74,3
Benefício Médio Mensal (R\$)	4.166
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	162.475

## Hipóteses e Métodos Atuariais

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.

### Hipóteses Atuariais e Financeiras

As principais hipóteses e métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos do Plano de Aposentadoria Tokio Marine em 31/12/2020 foram as seguintes:

Hipóteses	2020
Taxa Real Anual de Juros	5,00%
Indexador Inflacionário	INPC
Fator de Capacidade (Salário e Benefício)	0,98
Crescimento Salarial Real	3,00% a.a.
Mortalidade Geral	AT-2000 suavizada em 10% e segregada por sexo
Mortalidade de Inválidos	Não Aplicável
Rotatividade	Experiência Tokio Marine (2012 a 2018)
Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas
Entrada em Aposentadoria	100% dos participantes se aposentam ao atingirem as condições de elegibilidade à aposentadoria normal
Composição Familiar	Ativos: Não aplicável Assistidos: composição real

Em atendimento à Instrução Normativa no 10, de 30/11/2018, houve a atualização do estudo técnico referente à taxa de juros, o qual se encontra arquivado na entidade.

As demais premissas utilizadas nesta Avaliação Atuarial são as mesmas utilizadas em 2019.

Os estudos técnicos em atendimento à Resolução CGPC no 30, de 10/10/2018, que fundamentam tais premissas encontram-se arquivados na entidade e disponível aos participantes, Patrocinadora e PREVIC.

### Taxa de Juros Parâmetro

Considerando os cálculos atuariais efetuados para fins da Avaliação Atuarial de 31/12/2019, a duração do passivo atuarial, calculada de acordo com a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e Instrução Previc nº 10, de 30/11/2018, corresponde a 9,26 anos. Com base na duração do Plano de Benefícios Pisa e na Portaria nº 337 de 29/04/2020, a taxa de juros do Plano

## 1. Parecer Atuarial

deve estar entre 3,72% e 5,71%.

Adicionalmente ressalta-se que a adequação da taxa real de juros foi objeto de estudo técnico específico elaborado pela Lockton, de forma a identificar, a partir da projeção dos ativos e do fluxo de caixa do passivo atuarial do plano de benefícios, a taxa de retorno da carteira. A taxa de juros parâmetro para a duration do plano é de 5,34%,. Com base no exposto, foi aprovada a manutenção da taxa de juros em 5,00%.

Com base nos elementos expostos acima, entendemos que a manutenção da taxa real anual de juros de 5,00% a.a. para fins dos cálculos dos compromissos atuariais existentes no Plano é adequada, além de atender aos limites impostos pela legislação em vigor.

### Métodos Atuariais

Os métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos do Plano foram os seguintes:

- Benefício Mínimo e Saldo de Conta Projetado : Agregado
- Demais benefícios e institutos : Capitalização Financeira Individual

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta Avaliação Atuarial são apropriados e atendem ao disposto na legislação aplicável em vigor, que estabelece os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de Plano de benefícios de Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

### Principais Riscos Atuariais

Os principais riscos atuariais do plano que impactam no benefício definido estão listados abaixo:

- Taxa real de juros
- Mortalidade Geral
- Entrada em Invalidez

### Posição do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos

A seguir, apresentamos o quadro com a composição do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos do Plano de Aposentadoria Tokio Marine, mantido junto ao Itaú Fundo Multipatrocinado – FM em 31/12/2020.

Código	Nome da Conta	31/12/2020
2.3.0.0.00.00.00	Patrimônio Social	236.723.558,33
2.3.1.0.00.00.00	Patrimônio de Cobertura do Plano	235.965.129,47
2.3.1.1.00.00.00	Provisões Matemáticas	235.716.950,89
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	27.668.225,95
2.3.1.1.01.01.00	Contribuição Definida	7.179.362,63
2.3.1.1.01.01.01	Saldo de Contas dos Assistidos	7.179.362,63
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	20.488.863,32
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados Assistidos	18.158.221,07
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados Assistidos	2.330.642,25

Código	Nome da Conta	31/12/2020
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	208.048.724,94
2.3.1.1.02.01.00	Contribuição Definida	202.813.565,40
2.3.1.1.02.01.01	Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / instituidor(es)	120.069.230,99
2.3.1.1.02.01.02	Saldo de Contas - Parcela Participantes	82.744.334,41
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	314.290,70
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual Dos Benefícios Futuros Programados	314.290,70
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
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização não Programado	4.920.868,84
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados	4.920.868,84
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
2.3.1.1.02.04.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura	0,00
2.3.1.1.02.05.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples	0,00
2.3.1.1.03.00.00	(-) Provisão Matemática a Constituir	0,00
2.3.1.1.03.01.00	(-) Serviço Passado	0,00
2.3.1.1.03.01.01	(-) Patrocinador(es)	0,00
2.3.1.1.03.01.02	(-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado	0,00
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador(es)	0,00
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos	0,00
2.3.1.1.03.03.00	(+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	0,00
2.3.1.1.03.03.01	(+/-) Patrocinador(es)	0,00
2.3.1.1.03.03.02	(+/-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.03.03	(+/-) Assistidos	0,00
2.3.1.2.00.00.00	Equilíbrio Técnico	248.178,58
2.3.1.2.01.00.00	Resultados Realizados	248.178,58
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	248.178,58
2.3.1.2.01.01.01	Reserva de Contingência	248.178,58
2.3.1.2.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	0,00
2.3.2.0.00.00.00	Fundos	758.428,86
2.3.2.1.00.00.00	Fundos Previdenciais	664.159,55

## 1. Parecer Atuarial

Código	Nome da Conta	31/12/2020
2.3.2.1.01.00.00	Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	664.159,55
2.3.2.1.02.00.00	Revisão de Plano	0,00
2.3.2.1.03.00.00	Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial	0,00
2.3.2.2.00.00.00	Fundos Administrativos	94.269,31
2.3.2.2.01.00.00	Plano de Gestão Administrativa	94.269,31

Os valores apresentados foram obtidos considerando-se o regulamento vigente do plano em 31 de dezembro de 2020, bem como os dados financeiros e patrimoniais fornecidos pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM à Lockton Consultoria, incluindo os saldos dos Fundos Previdencial e Administrativo.

Não houve alteração regulamentar que gere impacto no resultado Plano de Aposentadoria no exercício de 2020.

Ressaltamos que a Lockton não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria Tokio Marine, assim como os valores registrados nos saldos das contas individuais, tendo se baseado na informação fornecida pela Entidade.

### Ajuste de Precificação

Conforme a legislação aplicável em vigor, a partir da avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2015, passou a ser obrigatório o cálculo e aplicação do Ajuste de Precificação, conforme disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, nas situações de equacionamento de déficit e distribuição de superávit.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na avaliação atuarial e o valor contábil desses títulos.

A carteira de ativos do Plano contempla títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, os quais auferem, de acordo com a planilha de cálculo disponibilizada pela Previc, um montante de Ajuste de Precificação equivalente a R\$ 1.929.935,27 em 31/12/2020.

Todavia, o Plano não apresenta Reserva Especial para Revisão do Plano, nem tampouco déficit a equacionar em 31/12/2020, de maneira que o referido ajuste de precificação definido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, não produz efeito para fins do encerramento do exercício de 2020.

### Varição das Provisões Matemáticas

#### Benefícios Concedidos

A evolução na variação da provisão matemática se apresentou abaixo do esperado considerando juros, inflação e benefícios pagos. Devido a alteração nos dados cadastrais dos dependentes dos aposentados com renda vitalícia temos a evolução apresentada abaixo:

Benefício Definido (Valor Presente)	Benefícios Concedidos 31/12/2020 (Evoluído) Taxa de Juros: 5,00%	Benefícios Concedidos 31/12/2020 (Real) Taxa de Juros: 5,00%
Programado	18.552.301,56	18.158.221,07
Não Programado	2.365.406,26	2.330.642,25
<b>Total</b>	<b>20.917.707,82</b>	<b>20.488.863,32</b>
<b>Varição</b>	-	<b>-2,05%</b>

#### Benefícios a Conceder

A parcela correspondente aos saldos de contas evoluiu de acordo com as contribuições efetuadas pelos Participantes e pela Patrocinadora, além da rentabilidade auferida de acordo com a variação da quota da carteira de Investimento definida pelo Plano.

Comparando-se com os resultados que constam no balancete evoluído de 31/12/2020, a parcela correspondente aos benefícios definidos na fase pré-aposentadoria (programados e não programados) evoluiu da seguinte forma:

Benefício Definido (Valor Presente)	Benefícios a Conceder 31/12/2020 (Evoluído) Taxa de Juros: 5,00%	Benefícios a Conceder 31/12/2020 (Real) Taxa de Juros: 5,00%
Programado	341.085,65	314.290,70
Não Programado	4.938.099,44	4.920.868,84
<b>Total</b>	<b>5.279.185,09</b>	<b>5.235.159,54</b>
<b>Varição</b>	-	<b>-0,83%</b>

#### Situação Financeira do Plano

Considerando-se o valor dos compromissos relacionados aos Benefícios Definidos (benefícios concedidos e benefícios a conceder) em 31/12/2020, o Plano encontra-se superavitário.

A reserva de contingência foi constituída conforme legislação vigente, Resolução CNPC no 30, de 10/10/2018, pela fórmula: mínimo {25% ; 10% + (1% x duração do passivo) } x Provisão Matemática.

Para o Plano de Aposentadoria Tokio Marine em 31/12/2020, esse limite de constituição da reserva de contingência corresponde a 18,88% das Provisões Matemáticas com características de Benefício Definido.

#### Natureza do resultado

O superávit apresentado decorre principalmente do retorno dos investimentos observado no exercício de 2020 ter sido acima da meta atuarial e da manutenção daquele contabilizado no encerramento do exercício de 2019, originado basicamente em função de ganhos atuariais e da rentabilidade histórica do plano (origem conjuntural).

# 1. Parecer Atuarial

## Fundos Previdenciais

Conforme previsto na legislação vigente, as regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais constam da Nota Técnica Atuarial e Regulamento do Plano.

Conforme item 5.6 do Regulamento do Plano, a parcela do saldo da Conta Total do Participante que não for destinada ao pagamento de benefícios, na forma prevista no Regulamento, em decorrência do Término do Vínculo Empregatício do Participante Ativo que não tenha atingido as condições de elegibilidade a qualquer benefício do Plano ou que tenha optado pela Portabilidade ou pelo Resgate de suas contribuições, será utilizada para a constituição de um Fundo de Reversão que poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de Patrocinadora ou para cobertura da Conta Coletiva, ou outra destinação, observada a legislação vigente.

## Plano de Custeio para o Exercício de 2021

Para o exercício de 2021, os Participantes e a Patrocinadora efetuarão contribuições de acordo com o Regulamento do Plano. Tomando-se por base o cenário observado na data base dos dados e os respectivos ajustes para a Data da Avaliação Atuarial, essas contribuições foram estimadas nas seguintes bases:

Item	2021	
	R\$ mil Anual	% Folha Salarial
<b>Patrocinadora</b>	<b>12.397</b>	<b>7,21%</b>
Básica	8.519	4,96%
Suplementar	3.590	2,09%
Coletiva (Benefícios Definidos)	-	-
Fundo Administrativa	289	0,17%
<b>Participantes</b>	<b>3.590</b>	<b>2,09%</b>
Normal	3.590	2,09%
<b>Total Geral</b>	<b>16.040</b>	<b>12,81%</b>
Folha Salarial (x12)	171.911	
<b>Participantes Autopatrocinados</b>	<b>53</b>	<b>3,51%</b>
Folha Salarial Autopatrocinados (x12)	1.509	

## Evolução dos custos

O valor das contribuições definidas foi calculado com base nos dados disponibilizados pelo Itaú Fundo Multipatrocinado-IFM e pela patrocinadora considerando as disposições regulamentares para o cálculo da Contribuição Normal, Básica e Suplementar.

Não será necessário que a Patrocinadora efetue contribuições para a cobertura da parcela de Benefício Definido, tendo em vista a cobertura integral dos compromissos do plano.

## Despesas Administrativas - Participantes Autopatrocinados e em Benefício Proporcional Diferido

Os Participantes que optaram pelos institutos do Autopatrocínio ou Benefício Proporcional Diferido efetuarão contribuições para a cobertura das Despesas Administrativas, equivalentes a R\$ 10,10 mensais, que serão recolhidas diretamente ao Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM

## Despesas Administrativas

As despesas administrativas serão custeadas na forma acordada pela Patrocinadora com a Entidade Com o objetivo de fazer frente aos custos administrativos será efetuada uma contribuição de 0,17% da Folha Salarial para a constituição de um Fundo Administrativo do Plano. Os recursos existentes no Fundo Administrativo poderão ser utilizados pela Patrocinadora para financiar, total ou parcialmente, essas despesas. O custeio administrativo foi estabelecido com base no orçamento informado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM à Lockton Consultoria.

Os recursos existentes no Fundo Previdencial poderão ser utilizados pela Patrocinadora para custear, total ou parcialmente, as despesas de natureza previdencial e/ou administrativa de sua responsabilidade, na medida da efetiva disponibilidade de recursos naquele Fundo. Recomenda-se que o Itaú Fundo Multipatrocinado-IFM, em conjunto com a Patrocinadora, efetue os competentes processos operacionais no sentido de efetuar a reversão da parcela cabível do saldo de Patrocinadora nos casos de Participantes desligados.

Em função da modalidade do Plano, os valores e respectivos percentuais de custeio relacionados aos elementos de Contribuição Definida que são demonstrados neste Parecer Atuarial têm caráter meramente estimativo, podendo sofrer alterações ao longo do próximo exercício, em função de alterações salariais de caráter individual, movimentação de Participantes ou alteração nos percentuais de contribuições por parte dos Participantes.

O Plano de Custeio passará a vigorar a partir de 01/04/2021 e vigorará por 1 ano ou até que seja procedida uma nova Avaliação Atuarial, caso esta ocorra em prazo anterior.

## Conclusão

Na qualidade de Atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial do Plano de Previdência Tokio Marine, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado-IFM, certificamos que no momento desta Avaliação Atuarial o Plano encontra-se financeiramente superavitário. Foi constituída a reserva de contingência, conforme limite estabelecido na legislação vigente.

São Paulo, 24 de fevereiro de 2021.

Cássio Vinícius Cabrera  
Atuário da Lockton Consultoria  
Membro do Instituto Brasileiro de Atuária  
MIBA nº 1.355

Melina Laís Beserra  
Atuária da Lockton Consultoria  
Membro do Instituto Brasileiro de Atuária  
MIBA nº 2.778



# Itaú **fundo** multipatrocinado

## Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)

