



*Relatório Anual Institucional*  
**2021**

**ESPM**

Plano de Aposentadoria **AESPM**  
CNPB: 1997.0009-38



## I - Resumo

1. Mensagem da Diretoria Executiva .....	3
2. Saiba mais sobre 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

O ano de 2021 foi de mudanças positivas para o IFM. A transferência das atividades de administração de planos da Itaú Administração Previdenciária para Itajubá Administração Previdenciária, traz um novo ciclo de revisão de processos e tecnologia, aprimoramento da governança e mais foco nos serviços para os participantes e patrocinadoras.

Ressaltamos que a transferência das atividades seguiu todos os ritos regulatórios, legais, operacionais e administrativos, tendo como base toda interação entre o Itaú e Itajubá na condução detalhada e em conjunto de todas as atividades, incluindo, a nova Diretoria Executiva, aprovada no Conselho Deliberativo. No mês de novembro, a nova Diretoria Executiva foi aprovada pelo órgão regulador – PREVIC, dando sequência a etapa final de migração para nova administração, incluindo o novo nome da Entidade: **IFM - ITAJUBÁ FUNDO MULTIPATROCINADO**.

A Itajubá Administração Previdenciária planejou todos os processos necessários para continuidade de todos os serviços prestados, para isso, atividades de atendimento aos participantes e patrocinadoras, comunicação e manutenção da interação periódica com as patrocinadoras, foram planejadas e migradas com êxito. Todos os profissionais foram transferidos para a Itajubá, para que o conhecimento e a experiência de toda equipe fizessem parte deste novo ciclo do IFM.

Em 2022, trabalharemos na contínua melhoria dos serviços, cujo o principal objetivo é oferecer cada vez mais, uma jornada satisfatória de serviços de previdência complementar, mantendo os participantes e patrocinadoras no centro de nossas atenções.

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 2021.



### Diretoria Executiva



## 2. Saiba mais sobre a Entidade

### Caro Participante!

O Relatório Anual do IFM-Itajubá 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;
- Política de investimentos para 2022;
- Alterações realizadas em seu plano;
- Situação atuarial.

Este Relatório Anual está em linha com os princípios do IFM 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.

### IFM-ITAJUBÁ FUNDO MULTIPATROCINADO

O IFM – Itajubá 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.

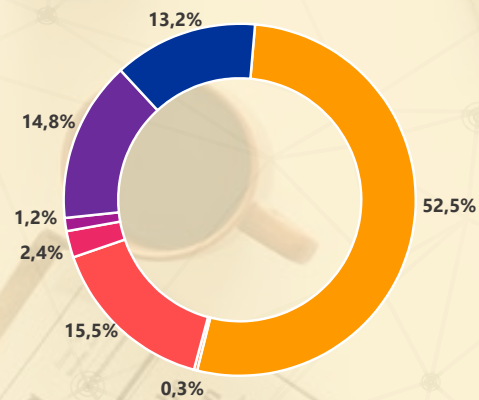
Atualmente o IFM é composto por:

- 39 planos
- 43.491 participantes \*
- Patrimônio total de R\$ 3,6 bilhões

\* data base : dez/2021, inclui os participantes em aguardando opção

### 3. Saiba mais sobre o Plano

#### PARTICIPANTES DO PLANO



	Qtd	%
Ativo	691	52,5%
Autopatrocinado	4	0,3%
BPD-Presumido	204	15,5%
Em Benefício	32	2,4%
Aguardando Pensão	16	1,2%
BPD	195	14,8%
Demitido - Aguardando Opção	174	13,2%
<b>Total</b>	<b>1.316</b>	<b>100,0%</b>

#### PATRIMÔNIO

**R\$ 89.325 mil**

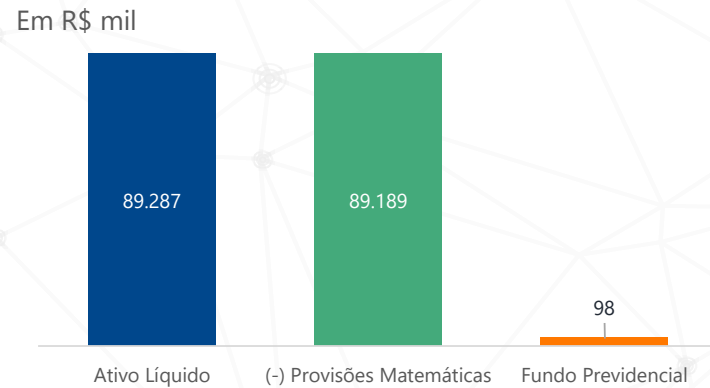
#### PAGAMENTOS EM 2021

**R\$ 3.489 mil**

\* data base : dez/2021, inclui os participantes em aguardando opção  
As informações do seu plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

## 4. Situação Patrimonial

O Plano de Aposentadoria AESPM encerrou o ano de 2021 em equilíbrio financeiro, isto é, os recursos são suficientes 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 em questão é do tipo Contribuição Variável, contendo apenas benefícios de Renda Mensal Vitalícia como parcela de Benefício Definido. Assim, somente as hipóteses abaixo são utilizadas para apuração do exigível atuarial do plano:

Plano	AESPM
Ano	31/12/2021
<b>Hipóteses Econômicas e Financeiras</b>	
• Taxa real anual de juros <sup>(1)</sup>	3,67% a.a.
• Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (benefícios)	1,00

Plano	AESPM
Ano	31/12/2021
<b>Hipóteses Biométricas e Demográficas</b>	
• Tábua de mortalidade geral	AT-2000 (básica e segregada por sexo)
• Tábua de mortalidade de inválidos	Não aplicável
• Composição Familiar dos Assistidos	Composição real

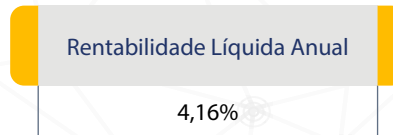
<sup>(1)</sup> O indexador utilizado é o INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor) do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística.

Conforme o parecer atuarial<sup>1</sup> emitido pela AON, consultoria responsável pela avaliação atuarial, o Plano de Aposentadoria AESPM, administrado pela Itajubá Fundo Multipatrocinado, encontra-se financeiramente equilibrado, em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos, dependendo do pagamento das contribuições previstas no Plano de Custeio e da boa aderência das hipóteses atuariais para manter o equilíbrio.

<sup>1</sup> 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.

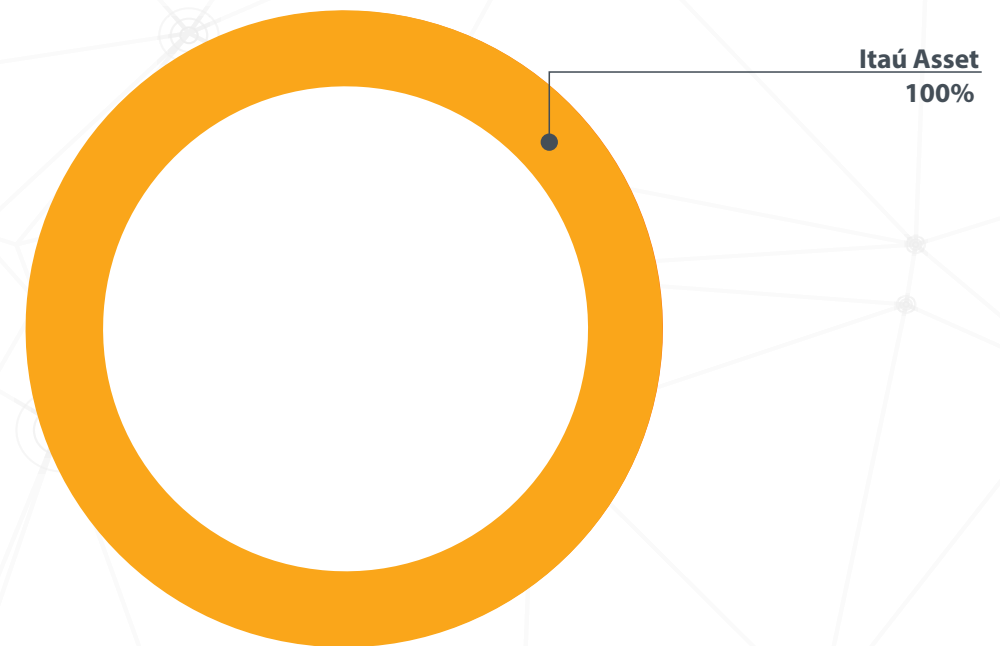
### C. Índice de referência do plano

- PERFIL ÚNICO: : 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM

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

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	20%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	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%	10%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

### E. Alocação por gestor do plano

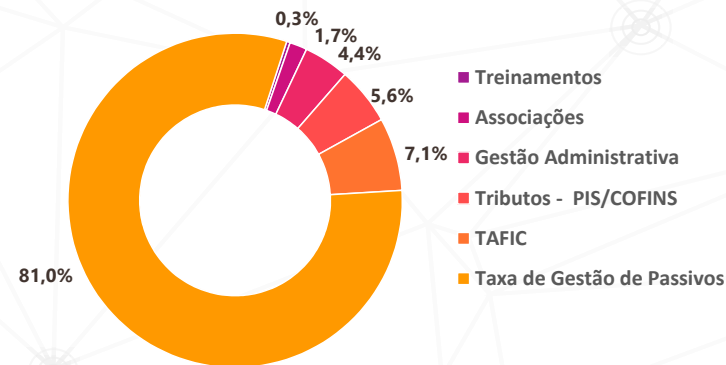


### F. Auditoria dos investimentos

Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2021, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

## 6. Informações sobre Despesas do Plano

As despesas totais do Itajubá Fundo Multipatrocinado com o Plano ESPM, em 2021, foram de R\$ 378 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:

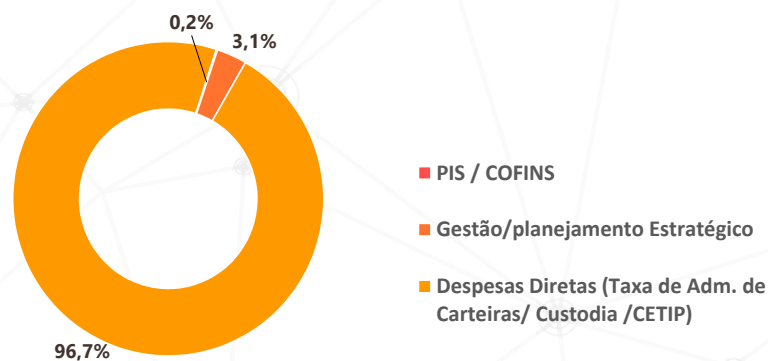


### Despesas Previdenciárias

(Em Milhares de Reais)

Despesa	2021
Treinamentos	0,2
Associações	1,2
Gestão Administrativa	3,0
Tributos - PIS/COFINS	3,8
TAFIC	4,9
Taxa de Gestão de Passivos	55,8
<b>Total Geral</b>	<b>69,0</b>

### Despesas de Investimentos



(Em Milhares de Reais)

Despesa	2021
PIS / COFINS	0,5
Gestão/planejamento Estratégico	9,7
Despesas Diretas (Taxa de Adm. de Carteiras/ Custodia /CETIP)	298,9
<b>Total Geral</b>	<b>309,0</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 2021 que comprovam a solidez do IFM-Itajubá 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 Mutação do Patrimônio Social (DMPS)** apresenta a movimentação do patrimônio social da Entidade através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DMAL)** apresenta a movimentação do ativo líquido do plano de benefícios através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DAL)** evidencia a composição do ativo líquido do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando saldos de contas do ativo e passivo;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada (DPGA)** revela a atividade administrativa da Entidade, apresentando a movimentação do fundo administrativo através das receitas, despesas e rendimento obtido no exercício a que se referir;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios (DPGA)** apresenta a atividade administrativa da Entidade, relativa a cada plano de benefícios, evidenciando a movimentação do fundo administrativo existente em cada plano;
- a **Demonstração das Provisões Técnicas (DPT)** evidencia a composição do patrimônio de cobertura do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando o detalhamento das provisões matemáticas e o equilíbrio técnico;
- o **Demonstrativo de Investimentos (DI)** revela a alocação de recursos da Entidade, os limites de alocação atual versus o que foi definido pela política de investimentos e a legislação vigente, os recursos com gestão terceirizada, a rentabilidade dos investimentos por segmento (renda fixa, renda variável etc.), a diferença entre a rentabilidade do segmento e a meta atuarial da Entidade, os custos de gestão dos recursos e as modalidades de aplicação;
- o **fundo** significa o ativo administrado pela Entidade, que será investido de acordo com os critérios fixados anualmente pelo Conselho Deliberativo, por meio da política de investimentos;
- a **meta atuarial** é uma meta de rentabilidade utilizada como parâmetro para o retorno dos investimentos do fundo, de forma que os eventuais compromissos futuros da Entidade possam ser cumpridos;
- o **parecer atuarial** é um relatório preparado por um estatístico especializado em seguros e previdência (atuário), que apresenta estudos técnicos sobre o plano de previdência que estiver analisando. Seu objetivo é avaliar a saúde financeira da Entidade para poder honrar o pagamento dos benefícios presentes e futuros;
- o **participante** é a pessoa que está inscrita como tal no plano. Para conhecer a definição exata de participante e também a de beneficiário, leia o regulamento do seu plano;
- a **patrocinadora** é a empresa que custeia o plano junto com os participantes (isso quando as contribuições dos participantes estão previstas no regulamento). Um plano de previdência complementar pode ter uma ou mais patrocinadoras;
- a **política de investimentos** é um documento de periodicidade anual que apresenta diversas informações, como: 1) critérios de alocação de recursos entre os segmentos de renda fixa, renda variável etc.; 2) objetivos específicos de rentabilidade para cada segmento de aplicação; 3) limites utilizados para investimentos em títulos e valores mobiliários de emissão e/ou coobrigação de uma mesma pessoa jurídica; 4) limites utilizados para a realização de operações com derivativos e 5) avaliação do cenário macroeconômico de curto, médio e longo prazos, entre outras coisas. Estas informações auxiliam na avaliação dos recursos investidos, na escolha das instituições financeiras que vão administrar os investimentos e na avaliação dos limites de risco de mercado e de crédito, por exemplo. Neste relatório anual, você terá a oportunidade de ver o resumo da política de investimentos.

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

## 1. Políticas de Investimentos – Do Plano

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

1.1. PLANO		1.2. CNPB				
PLANO DE APOSENTADORIA AESPM		1997.0009-38				
1.3. PATROCINADORA(S)		1.4. CNPJ				
ASSOCIACAO ESCOLA SUPERIOR DE PROPAGANDA E MARKETING		61.825.675/0001-64				
1.5. MODALIDADE		1.6. META ATUARIAL				
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (RV)		INPC + 3,67 % a.a.				
1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2021	2020	2019	2018	2017
Plano	42,65%	4,16%	5,12%	9,35%	7,96%	10,36%
Renda Fixa	44,50%	4,55%	5,08%	9,35%	8,52%	10,88%
Renda Variável	-	-	-	-	-	-
Investimentos Estruturados	-	-	-	-	-	-
Investimentos no Exterior	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-
1.8. DATA DE APROVAÇÃO		1.9. VIGENCIA				
15 de dezembro de 2021		01/jan/2022 a 31/dez/2026				

### 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	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	20%	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%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

#### 3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

- Renda Fixa: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM
- Renda Variável: não se aplica
- Investimentos Estruturados: não se aplica
- Imóveis: não se aplica, assim como em CCI, CRI e FII.
- Investimentos no Exterior: não se aplica

#### 3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM

#### 5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- Renda Fixa: Limite de B-VaR igual a 0,90%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa.
- Renda Variável: não se aplica
- Investimentos Estruturados: não se aplica
- 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	2021	% Segmento	2020	% Segmento
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>88.957</b>	<b>100%</b>	<b>81.470</b>	<b>100%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>59.795</b>	<b>67%</b>	<b>54.343</b>	<b>67%</b>
ITAÚ VERSO P RF FI	15.646	26%	14.266	26%
RF JUROS OCEAN FI	1.443	2%	1.227	2%
ITAÚ VERSO V RF FI	22.260	37%	20.392	38%
UBB MASTER RF IRFM	1.818	3%	1.625	3%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	2.880	5%	2.561	5%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	15.748	26%	14.272	26%
<b>Multimercado</b>	<b>29.162</b>	<b>33%</b>	<b>27.127</b>	<b>33%</b>
ITAU VERSO E FX FIM	14.241	49%	13.135	48%
ITAU VERSO JM MM FI	7.154	25%	6.504	24%
ITAÚ HEDGE FI	7.767	27%	7.488	28%



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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31-12-21	31-12-20	Variação (%)
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>24</b>	<b>29</b>	<b>(17)</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>92</b>	<b>361</b>	<b>(75)</b>
1.1. RECEITAS	92	361	(75)
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	81	61	33
Custeio Administrativo dos Investimentos	10	299	(97)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1	1	-
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(78)</b>	<b>(366)</b>	<b>(79)</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS PREVIDENCIAIS	(78)	(366)	(79)
Serviços de Terceiros	(65)	(340)	(81)
Despesas Gerais	(5)	(4)	25
Tributos	(8)	(22)	(64)
<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>14</b>	<b>(5)</b>	<b>(380)</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>14</b>	<b>(5)</b>	<b>(380)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	<b>38</b>	<b>24</b>	<b>58</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)

DESCRI�O	31-12-21	31-12-20	Variacão (%)
<b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>81.979</b>	<b>76.564</b>	<b>7</b>
<b>1. ADI�OES</b>	<b>10.878</b>	<b>9.476</b>	<b>15</b>
Contribui�es	7.362	5.566	32
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	3.516	3.910	(10)
<b>2. DEDU�OES</b>	<b>(3.570)</b>	<b>(4.061)</b>	<b>(12)</b>
Benefícios	(1.947)	(1.787)	9
Resgates	(1.405)	(2.213)	(37)
Portabilidade	(137)	-	100
Custeio Administrativo	(81)	(61)	33
<b>3. ACR�SCIMO/DECR�SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>7.308</b>	<b>5.415</b>	<b>35</b>
Provis�es Matemáticas	7.323	5.317	38
Fundos Previdenciais	10	73	(86)
Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	(25)	25	(200)
<b>4. OUTROS EVENTOS DO ATIVO LÍQUIDO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. OPERA�OES TRANSITÓRIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4 + 5)</b>	<b>89.287</b>	<b>81.979</b>	<b>9</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>14</b>	<b>(5)</b>	<b>(380)</b>
Fundos Administrativos	14	(5)	(380)

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	31-12-21	31-12-20	Variação (%)
<b>1. ATIVOS</b>	<b>89.534</b>	<b>82.038</b>	<b>9</b>
Disponível	4	4	-
Recebível	621	614	1
Investimentos	88.909	81.420	9
Fundos de Investimento	88.909	81.420	9
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>	<b>209</b>	<b>35</b>	<b>497</b>
Operacional	209	35	497
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>38</b>	<b>24</b>	<b>58</b>
Fundos Administrativos	38	24	58
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>	<b>89.287</b>	<b>81.979</b>	<b>9</b>
Provisões Matemáticas	89.189	81.866	9
Superávit/Déficit Técnico	-	25	(100)
Fundos Previdenciais	98	88	11
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>			
a) Equilíbrio Técnico	-	25	(100)
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	-	25	(100)

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	31-12-21	31-12-20	Variação (%)
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+3+4)</b>	<b>89.496</b>	<b>82.014</b>	<b>9</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>89.189</b>	<b>81.866</b>	<b>9</b>
1.1 Benefícios Concedidos	8.786	8.585	2
Contribuição Definida	6.688	6.591	1
Benefício Definido	2.098	1.994	5
1.2 Benefícios a Conceder	80.403	73.281	10
Contribuição Definida	80.403	73.281	10
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	39.145	35.843	9
Saldo de Contas - Parcela Participantes	41.258	37.438	10
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>(100)</b>
2.1 Resultados Realizados	-	25	(100)
Superávit Técnico Acumulado	-	25	(100)
Reserva de Contingência	-	25	(100)
<b>3. Fundos</b>	<b>98</b>	<b>88</b>	<b>11</b>
3.1 Fundos Previdenciais	98	88	11
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>209</b>	<b>35</b>	<b>497</b>
4.1 Gestão Previdencial	190	35	443
4.2 Investimentos - Gestão Previdencial	19	-	100
<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

A Aon na qualidade de atuário responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria AESPM, administrado pela Itajubá Fundo Multipatrocinado, apresenta este parecer sobre a situação atuarial do Plano, referente à Patrocinadora Associação Escola Superior de Propaganda e Marketing, em 31/12/2021.

O Plano em questão é do tipo Contribuição Variável, contendo apenas benefícios de Renda Mensal Vitalícia como parcela de Benefício Definido. Desde a aprovação da alteração regulamentar do Plano de Aposentadoria AESPM, aprovada pela Portaria PREVIC nº 378, de 03/05/2018, o Benefício Mínimo previsto no Regulamento anterior foi excluído.

## Dados dos Participantes

Apresentamos nos quadros a seguir, as principais características do grupo de participantes do Plano de Aposentadoria AESPM considerados nessa avaliação atuarial, posicionados em 30/09/2021.

Os dados individuais foram fornecidos pela Entidade e pela Patrocinadora à Aon que, após a aplicação de testes apropriada de consistência e realização dos necessários ajustes em conjunto com a Entidade, considerou-os apropriados para fins da presente avaliação atuariais.

	30/09/2020	30/09/2021
<b>Participantes Ativos e Autopatrocinados</b> <sup>(1)</sup>		
Número	719	709
Idade Média (anos)	44,8	45,4
Tempo de Serviço Médio (anos)	9,7	10,4
Salário Mensal Médio (R\$) <sup>(2)</sup>	9.817	9.826
Folha Anual de Salários – x12 (R\$ 000) <sup>(2)</sup>	84.705	83.602
<b>Participantes BPD</b>		
Número	398	401
Idade Média (anos)	50,0	50,3
<b>Participantes Desligados da Patrocinadora sem Opção</b> <sup>(3)</sup>		
Número	169	65
Idade Média (anos)	43,9	43,1
<b>Participantes Assistidos</b> <sup>(4)</sup>		
Número	36	33
Idade Média (anos)	68,2	69,1
Benefício Mensal Médio – Rendas Vitalícias (R\$) <sup>(5)</sup>	5.721	6.077
Benefício Mensal Médio – Rendas Financeiras (R\$) <sup>(5)</sup>	3.541	3.160
Folha Anual de Benefícios – x13 (R\$ 000) <sup>(5)</sup>	1.742.364	1.469

<sup>(1)</sup> Considera 4 participantes autopatrocinados em 2021 e 2 em 2020.

<sup>(2)</sup> Salários, Benefícios e Saldos posicionados na data-base dos dados.

<sup>(3)</sup> Participantes com situação de “desligado” ou “aguardando opção”, sem direito ao benefício proporcional diferido, sendo 65 com algum saldo.

<sup>(4)</sup> Em 2021 há 31 aposentados e 2 pensionistas, enquanto em 2020 havia 34 aposentados e 2 pensionistas.

<sup>(5)</sup> Entre os assistidos, em 2021, 30 recebem benefícios financeiros e 3 benefícios vitalícios, enquanto em 2020, 33 recebem benefícios financeiros e 3 benefícios vitalícios.

Adicionalmente, informamos que o Plano de Aposentadoria AESPM possui uma submassa composta por participantes ainda elegíveis ao recebimento de uma Renda Vitalícia, além dos Assistidos já em gozo, conforme definido no item XI.1.1 do Regulamento, uma vez que esses participantes atendiam, em 23/10/2009, as elegibilidades previstas nos itens VI.1.1 e VI.2.1 do Regulamento.

## Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados

### Hipóteses Atuariais

As principais hipóteses e métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos do Plano foram:

Hipóteses Econômicas e Financeiras	31/12/2021
Taxa real anual de juros <sup>(1)</sup>	3,67% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (benefícios)	1,00

<sup>(1)</sup> O indexador utilizado é o INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor) do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística.

Hipóteses Biométricas e Demográficas	31/12/2021
Tábua de mortalidade geral	AT-2000 (básica e segregada por sexo)
Tábua de mortalidade de inválidos	Não aplicável
Composição Familiar dos Assistidos	Composição real

Conforme Estudo de Aderência da Taxa de Juros realizado, recomendou-se a manutenção da taxa de 3,67% a.a. para a Avaliação Atuarial de 2021. O detalhamento deste estudo encontra-se em parecer específico disponível na Entidade.

A duration do Plano é de 6,70 anos, conforme Sistema Venturo, disponibilizado pela PREVIC.

As demais hipóteses atuariais utilizadas não sofreram quaisquer alterações se comparadas com a avaliação atuarial do exercício anterior.



# 1. Parecer Atuarial

## Métodos Atuariais

O método atuarial utilizado na apuração do Exigível Atuarial, Reservas e Fundos do Plano foi o de “Capitalização Financeira” para todos os benefícios do Plano.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial para o encerramento do exercício são apropriados e atendem a Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 que, dentre outras coisas, estabelecem os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de entidades fechadas de previdência complementar.

A base atuarial adotada pela Aon pressupõe que, a cada ano, será efetuada uma avaliação Atuarial e os compromissos atuais e contribuições futuras serão recalculados considerando-se os dados vigentes na data da Avaliação Atuarial então realizada.

## Exigível Atuarial, Reservas e Fundos

Apresentamos abaixo, a composição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos em 31/12/2021, valores estes em reais (R\$), referentes ao plano de benefícios:

Conta	Nome	31/12/2021
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	89.325.378,40
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	89.189.728,85
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	89.189.728,85
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	8.786.100,87
2.3.1.1.01.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	6.687.803,87
2.3.1.1.01.01.01	SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS	6.687.803,87
2.3.1.1.01.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO	2.098.297,00
2.3.1.1.01.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS – ASSISTIDOS	1.854.002,00
2.3.1.1.01.02.02	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS – ASSISTIDOS	244.295,00
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	80.403.627,98
2.3.1.1.02.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	80.403.627,98
2.3.1.1.02.01.01	SALDO DE CONTAS – PARCELA PATROCINADOR(ES)/ INSTITUIDOR(ES)	39.145.969,86
2.3.1.1.02.01.02	SALDO DE CONTAS – PARCELA PARTICIPANTES	41.049.170,61
2.3.1.1.02.01.03	SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES PORTADA DE EFPC	136.528,08
2.3.1.1.02.01.04	SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES PORTADA DE EAPC	71.959,43
2.3.1.1.02.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO PROGRAMADO	-
2.3.1.1.02.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PROGRAMADOS	-
2.3.1.1.02.02.02 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES	-
2.3.1.1.02.02.03 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES	-

Conta	Nome	31/12/2021
2.3.1.1.02.03.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO NÃO PROGRAMADO	-
2.3.1.1.02.03.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS	-
2.3.1.1.02.03.02 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES	-
2.3.1.1.02.03.03 (-)	VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES	-
2.3.1.1.02.04.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE REPARTICAO DE CAPITAIS DE COBERTURA	-
2.3.1.1.02.05.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO. EM REGIME DE REPARTIÇÃO SIMPLES	-
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	-
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	-
2.3.1.2.01.01.00	SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	-
2.3.1.2.01.01.01	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	-
2.3.1.2.01.01.02	RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO	-
2.3.1.2.01.02.00 (-)	DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	-
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	135.649,55
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	97.715,36
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	97.715,36
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	-
2.3.2.1.03.00.00	OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	37.934,19
2.3.2.2.01.00.00	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	37.934,19
2.3.2.2.02.00.00	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO ADMINISTRATIVO PGA	-
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	-

Os valores apresentados do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos do Plano foram obtidos considerando-se:

- O Regulamento do Plano de Aposentadoria AESPM, vigente em 31/12/2021;
- Os dados individuais dos participantes ativos e assistidos do Plano de Aposentadoria AESPM, posicionados em 30/09/2021, de acordo com as informações fornecidas pela patrocinadora e pela entidade à Aon, cujo resumo estatístico é apresentado na seção Dados dos Participantes deste parecer;
- A avaliação atuarial executada com base nas hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando os critérios e limites da legislação vigente, nas características da massa de participantes e no regulamento vigente do plano;
- Os dados financeiros e patrimoniais fornecidos pela Itajubá Fundo Multipatrocinado, administrador do Plano, à Aon, bem como os valores dos Fundos Previdencial, Assistencial, Administrativo e de Investimentos

As Provisões Matemáticas de Benefício Definido, no valor de R\$ 2.098.297,00, são compostas pelas Rendas Men-

## 1. Parecer Atuarial

sais Vitalícias pagas aos 3 atuais assistidos que optaram por essa forma de recebimento dos benefícios. A taxa de juros foi mantida em relação ao exercício anterior, mas mesmo assim observamos um aumento total de 5% nessas provisões matemáticas.

O Valor do Patrimônio para Cobertura do Plano de R\$ 88.952.280,03, é inferior ao Valor das Provisões Matemáticas de R\$ 89.189.728,85, resultando em uma Insuficiência de Cobertura de R\$ 237.448,82.

O Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar, subconta do Fundo Previdencial, foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito em razão do desligamento da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano.

O Fundo de Reversão de Saldo, no valor de R\$ 335.164,18, foi utilizado para cobrir a Insuficiência, equilibrando a situação financeira do Plano. O valor da nova conta de Fundo de Reversão é de R\$ 97.715,36.

### Plano de Custeio

#### Plano de Custeio para o próximo exercício

##### Contribuições para Custeio da Parcela de Contribuição Definida

A Contribuição Normal dos Participantes corresponde a um percentual de 0,5% aplicado sobre a parcela do Salário de Participação até 10 Unidades Previdenciárias ESPM (UPE) do Plano. Um percentual escolhido pelo participante de até 7% aplicado sobre a parcela do Salário de Participação superior a 10 Unidades Previdenciárias ESPM (UPE) até 20 Unidades Previdenciárias ESPM (UPE). Este custo representa 4,04% da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

Além desta contribuição, os participantes podem efetuar Contribuições Adicionais e Esporádicas, a seu próprio critério. Estas contribuições estão definidas nos itens V.1.1, V.1.2 e V.1.3 do Regulamento do Plano e estes custos representam 0,28% e 0,00%, respectivamente, da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

A Contribuição Normal da Patrocinadora, definida no item V.2.1. do Regulamento do Plano, realizada em contrapartida da Contribuição Normal dos Participantes, representa 4,04% da folha salarial posicionada na data-base dos dados.

Conforme disposto no regulamento no item V.2.2. e, considerando-se a Data Efetiva do plano de 01/05/1997, as contribuições especiais cessaram no dia 01/05/2017, não sendo devidas quaisquer contribuições destinadas para este fim.

Adicionalmente, a Patrocinadora poderá efetuar, sob critério uniforme e não discriminatório, Contribuição Esporádica, conforme definido no item V.2.4. do Regulamento.

Os custos apresentados acima correspondem ao cálculo das contribuições individuais, conforme descrito no Regulamento do Plano, e refletem o resultado da massa de participantes contribuintes na data base da avaliação. Assim, tal relação percentual poderá ser diferente nos próximos meses devido ao fato de as contribuições variarem de acordo com a massa de participantes e a folha salarial, seja através de promoções, méritos ou alterada pela entrada e saída de participantes do Plano ou alteração do percentual de contribuição.

Com a extinção do Benefício Mínimo do Plano, aprovada pela Portaria PREVIC nº 378, de 03 de maio de 2018, não se faz mais necessário contribuições para custeio da parcela de Benefício Definido do Plano.

#### Outras Contribuições

##### Participantes Autopatrocinados e em Benefício Proporcional Diferido

Os Participantes Autopatrocinados deverão efetuar, além de suas próprias contribuições, as contribuições que seriam feitas pela Patrocinadora, caso não tivesse ocorrido o Término de Vínculo Empregatício, acrescidas das despesas administrativas.

Os Participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido não pagam despesas administrativas.

##### Despesas Administrativas

As Despesas Administrativas são custeadas diretamente para o Itajubá Fundo Multipatrocinado pela patrocinadora, conforme previsão no contrato de prestação de serviços, no valor estimado de R\$ 75.654,23.

##### Utilização do Fundo Previdencial

Conforme previsto no Regulamento do Plano, a Patrocinadora poderá utilizar o recurso acumulado no Fundo Previdencial, parcial ou integralmente, para pagamento das contribuições normais e suplementares de patrocinadora, por decisão da patrocinadora e/ou para cobrir insuficiências de cobertura do plano. As contribuições da patrocinadora deverão ser retomadas imediatamente após o esgotamento do saldo.

No entanto, como o Fundo Previdencial vem sendo utilizado nas últimas avaliações atuariais para cobertura de insuficiências, incluindo a presente avaliação, com exceção apenas do exercício 2020, recomendamos que a Patrocinadora e a Entidade verifiquem qualquer intenção de utilização junto ao atuário do Plano.

O presente plano de custeio e contribuições passa a vigorar por 1 (um) ano a partir de 1º de abril de 2022 ou até uma nova Avaliação Atuarial.

### Conclusão

Na qualidade de atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial do Plano de Aposentadoria AESPM, administrado pela Itajubá Fundo Multipatrocinado, informamos que no momento desta Avaliação o Plano encontra-se financeiramente equilibrado, em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos, dependendo do pagamento das contribuições previstas no Plano de Custeio e da boa aderência das hipóteses atuariais para manter o equilíbrio.

Aon

São Paulo, 22 de fevereiro de 2021

Juliana Inoue

Consultora Atuarial Sr.– MIBA 2.424





Itajubá Fundo Multipatrocinado



**Fale Conosco:**

**capitais: 11 4003-8826**

**demais localidades: 0800 591 9272**