

*Relatório Anual Institucional*  
**2021**

## 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.

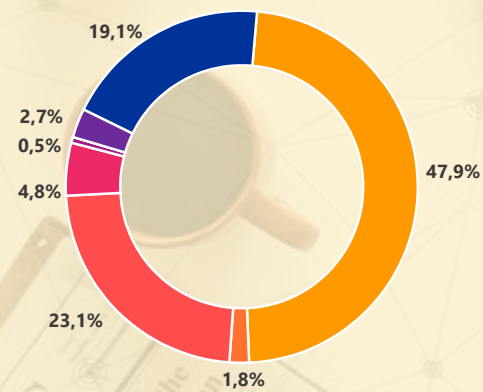
Atualmente o IFM é composto por:

- 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	268	47,9%
Autopatrocinado	10	1,8%
BPD-Presumido	129	23,1%
Em Benefício	27	4,8%
Aguardando Pensão	3	0,5%
BPD	15	2,7%
Demitido - Aguardando Opção	107	19,1%
Total	559	100,0%

#### PATRIMÔNIO

**R\$ 126.431 mil**

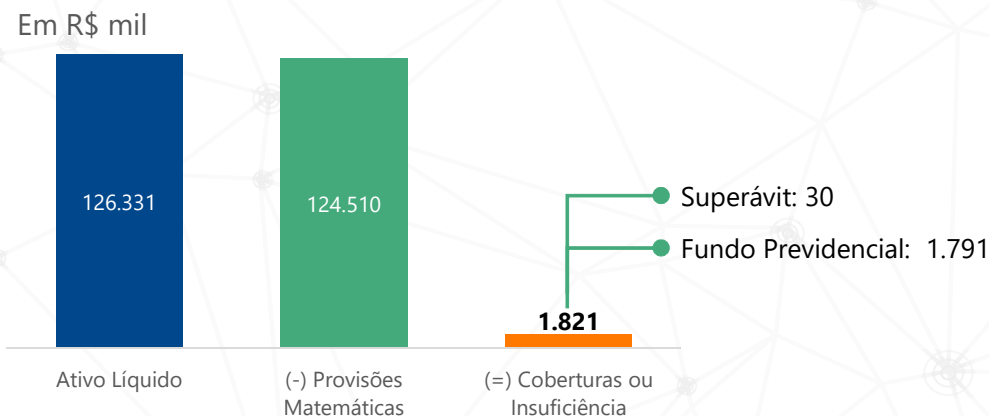
#### PAGAMENTOS EM 2021

**R\$ 6.387 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 CETIP encerrou o ano de 2021 em equilíbrio e superavitário, 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 o Benefício Mínimo como componente de risco. Assim, somente as hipóteses abaixo são utilizadas para apuração do exigível atuarial do plano:

Plano	CETIP
Ano	31/12/2021
Hipóteses Econômicas e Financeiras	
- Taxa real anual de juros	4,5% a.a.
- Projeção de crescimento real salarial	nulo
- Projeção real do benefício do INSS	nulo
- Projeção real dos benefícios do plano	nulo
- Fator de determinação do valor real ao longo do tempo	
i) Salários	1
ii) Benefícios do plano	1
iii) Benefícios do INSS	nulo
Hipóteses Biométricas e Demográficas	
- Tábua de Mortalidade Geral	AT 2.000
- Tábua de Mortalidade de Inválidos	não aplicável
- Tábua de Entrada em Invalidez	Alvaro Vindas (Nota Técnica Atuarial)
- Tábua de Rotatividade	Mercer Service (Nota Técnica Atuarial)

Abaixo apresentamos a conclusão do parecer atuarial<sup>1</sup> emitido pela consultoria responsável OFICINA DE BENEFÍCIOS ASSESSORIA, CONSULTORIA E PROJETOS:

*"Em análise feita pela Avaliação Atuarial e na qualidade de Atuário responsável pelo Plano de Benefícios dos funcionários da CETIP, concluo que o plano está em equilíbrio e superavitário."*

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

## 5. Informações sobre investimentos

### A. Rentabilidade do plano

Rentabilidade Líquida Anual

1,35%

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.

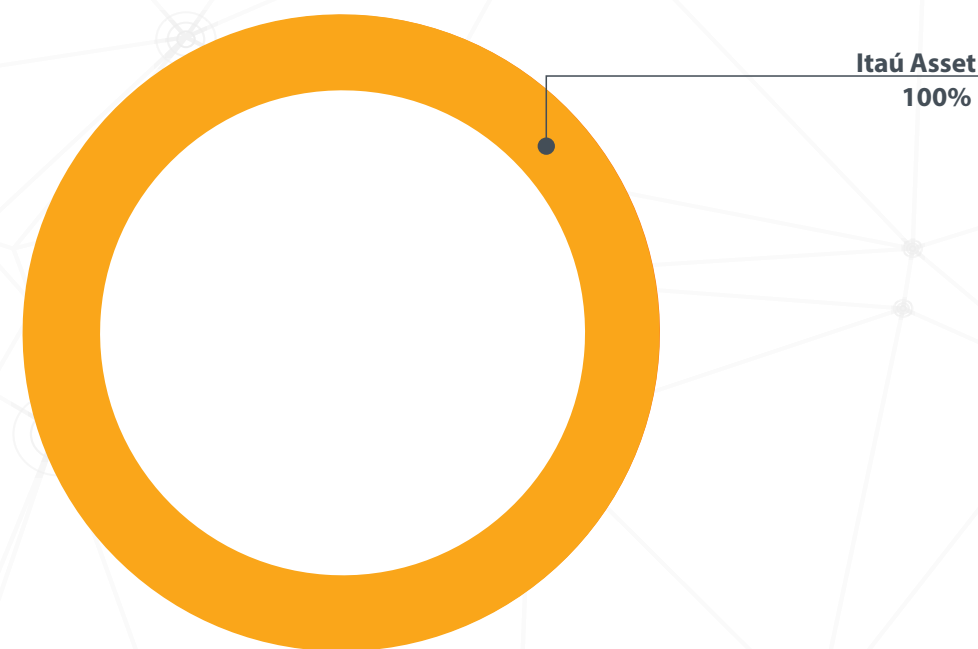
### C. Índice de referência do plano

- PERFIL ÚNICO: 37% (105% CDI) + 20% IMA-B + 10% IRFM + 13% [(100% IBRX) + 2%] + 11% (130% CDI) + 9% MSCI World

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

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	50%	100%	100%
Renda Variável	0%	25%	70%
Investimentos Estruturados	0%	15%	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%	15%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

### E. Alocação por gestor do plano

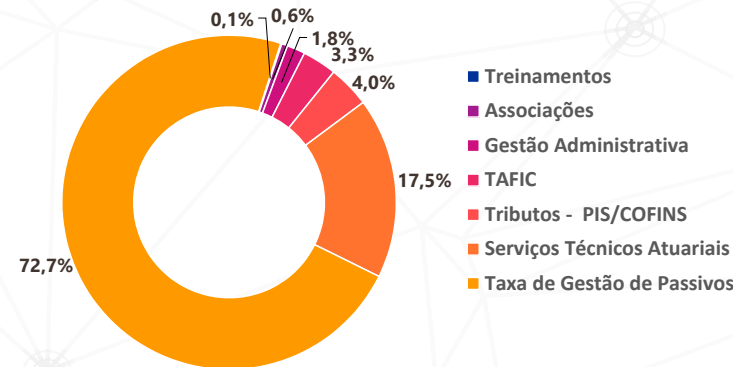


### F. Auditoria dos investimentos

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

## 6. Informações sobre Despesas do Plano

**As despesas totais do Itajubá Fundo Multipatrocinado com o Plano CETIP, em 2021, foram de R\$ 495 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:**

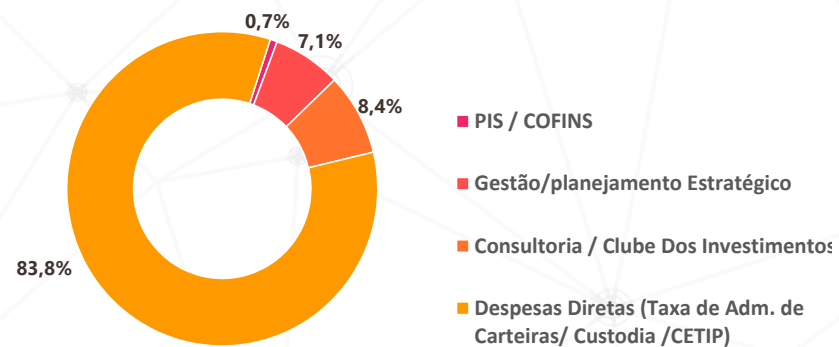


### Despesas Previdenciárias

(Em Milhares de Reais)

Despesa	2021
Treinamentos	0,4
Associações	1,8
Gestão Administrativa	5,6
TAFIC	10,5
Tributos - PIS/COFINS	12,8
Serviços Técnicos Atuariais	55,5
Taxa de Gestão de Passivos	230,5
<b>Total Geral</b>	<b>317,0</b>

### Despesas de Investimentos



(Em Milhares de Reais)

Despesa	2021
PIS / COFINS	1,3
Gestão/planejamento Estratégico	12,6
Consultoria / Clube Dos Investimentos	15,0
Despesas Diretas (Taxa de Adm. de Carteiras/ Custodia /CETIP)	149,1
<b>Total Geral</b>	<b>178,0</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 DA CETIP				1999.0026-11		
1.3. PATROCINADORA(AS)				1.4. CNPJ		
B3 S.A - BRASIL BOLSA E BALCÃO				09.346.601/0001-25		
1.5. MODALIDADE		1.6. META ATUARIAL				
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (BM)		IGP-DI + 4,36%				
1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2021	2020	2019	2018	2017
Plano	50,94%	1,35%	7,24%	14,78%	9,05%	10,95%
Renda Fixa	44,34%	2,79%	4,48%	11,18%	8,78%	11,13%
Renda Variável	26,16%	-11,86%	-0,33%	36,84%	4,73%	-
Investimentos Estruturados	32,28%	3,00%	8,45%	9,81%	7,84%	-
Investimentos no Exterior	159,24%	31,28%	48,54%	31,82%	0,85%	-
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	50%	100%	100%
Renda Variável	0%	25%	70%
Investimentos Estruturados	0%	15%	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%	15%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

### 3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

- Renda Fixa: 55% CDI + 30% IMA-B + 15% IRF-M
- Renda Variável: 100% IBrX + 2%
- Investimentos Estruturados: 130% CDI a.a.
- Investimentos no Exterior: 100% MSCI World
- Imóveis: não se aplica, assim como em CCI, CRI e FII.
- Operações com Participantes: não se aplica

### 3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: 37% (105% CDI) + 20% IMA-B + 10% IRFM + 13% [(100% IBrX) + 2%] + 11% (130% CDI) + 9% MSCI World

### 5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- Limite Global: B-VaR de 1,95% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis

### 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>127.377</b>	<b>100%</b>	<b>126.255</b>	<b>100%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>72.238</b>	<b>57%</b>	<b>74.842</b>	<b>59%</b>
ITAÚ VERSO P RF FI	18.542	26%	22.959	31%
RF JUROS OCEAN FI	562	1%	545	1%
UBB MASTER RF IRFM	12.750	18%	12.620	17%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	1.134	2%	1.075	1%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	13.751	19%	21.823	29%
ITAÚ MASTER FI RF IMA-B	-	0%	11.074	15%
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	-	0%	4.746	6%
ITAÚ VERSO B RF FI	25.499	35%		
<b>Ações</b>	<b>33.192</b>	<b>26%</b>	<b>30.126</b>	<b>24%</b>
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	10.955	33%	7.318	24%
ITAU WORLD EQ FIA	11.399	34%	7.503	25%
RT DUNAMIS AÇÕES FIC FI	5.916	18%	7.733	26%
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FI	4.922	15%	7.572	25%
<b>Multimercado</b>	<b>21.947</b>	<b>17%</b>	<b>21.287</b>	<b>17%</b>
ITAU VERSO JM MM FI	2.285	10%	2.152	10%
ITAU VERSO U MM FI	4.879	22%	4.848	23%
ITAÚ HEDGE FI	9.392	43%	9.054	43%
GLOB DIN PLUS FICFIM	2.950	13%	2.837	13%
ITAU INSTITUCIONAL MACRO OPPORTUNITIES FICFIM	2.441	11%	2.396	11%



## 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>148</b>	<b>29</b>	<b>410</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>297</b>	<b>597</b>	<b>(50)</b>
1.1. RECEITAS	297	597	(50)
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	267	427	(37)
Custeio Administrativo dos Investimentos	25	161	(84)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	5	9	(44)
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(345)</b>	<b>(478)</b>	<b>(28)</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS PREVIDENCIAIS	(345)	(478)	(28)
Serviços de Terceiros	(313)	(433)	(28)
Despesas Gerais	(7)	(6)	17
Tributos	(25)	(39)	(36)
<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>(48)</b>	<b>119</b>	<b>(140)</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>(48)</b>	<b>119</b>	<b>(140)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	<b>100</b>	<b>148</b>	<b>(32)</b>

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



## 2. Demonstração da Muta  o do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

DESCRI��O	31-12-21	31-12-20	Varia��o (%)
<b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>125.858</b>	<b>115.704</b>	<b>9</b>
<b>1. ADI��OES</b>	<b>7.538</b>	<b>14.533</b>	<b>(48)</b>
Contribui��es	5.869	6.072	(3)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.669	8.461	(80)
<b>2. DEDU��OES</b>	<b>(7.065)</b>	<b>(4.379)</b>	<b>61</b>
Benefícios	(2.332)	(1.663)	40
Resgates	(2.672)	(2.058)	30
Portabilidade	(1.383)	-	100
Desonera��es de Contribui��es de Patrocinador(es)	(411)	(230)	79
Custeio Administrativo	(267)	(428)	(38)
<b>3. ACR��SCIMO/DECR��SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>473</b>	<b>10.154</b>	<b>(95)</b>
Provis��es Matemáticas	582	10.038	(94)
Fundos Previdenciais	(81)	127	(164)
Superávit/(D��ficit) T��cnico do Exerc��cio	(28)	(11)	155
<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>126.331</b>	<b>125.858</b>	<b>-</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>(48)</b>	<b>119</b>	<b>(140)</b>
Fundos Administrativos	(48)	119	(140)

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>127.536</b>	<b>126.216</b>	<b>1</b>
Disponível	4	16	(75)
Recebível	309	148	109
Investimentos	127.223	126.052	1
Fundos de Investimento	127.223	126.052	1
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>	<b>1.105</b>	<b>210</b>	<b>426</b>
Operacional	1.105	210	426
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>100</b>	<b>148</b>	<b>(32)</b>
Fundos Administrativos	100	148	(32)
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>	<b>126.331</b>	<b>125.858</b>	<b>-</b>
Provisões Matemáticas	124.510	123.928	-
Superávit/Déficit Técnico	30	58	(48)
Fundos Previdenciais	1.791	1.872	(4)
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>			
a) Equilíbrio Técnico	30	58	(48)
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	30	58	(48)

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+2+3+4)</b>	<b>127.436</b>	<b>126.068</b>	<b>1</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>124.510</b>	<b>123.928</b>	<b>-</b>
1.1 Benefícios Concedidos	19.306	16.750	15
Contribuição Definida	19.306	16.750	15
1.2 Benefícios a Conceder	105.204	107.178	(2)
Contribuição Definida	105.056	107.061	(2)
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	46.306	47.331	(2)
Saldo de Contas - Parcela Participantes	58.750	59.730	(2)
Benefício Definido	148	117	26
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>30</b>	<b>58</b>	<b>(48)</b>
2.1 Resultados Realizados	30	58	(48)
Superávit Técnico Acumulado	30	58	(48)
Reserva de Contingência	30	24	25
Reserva para Revisão de Plano	-	34	(100)
<b>3. Fundos</b>	<b>1.791</b>	<b>1.872</b>	<b>(4)</b>
3.1 Fundos Previdenciais	1.791	1.872	(4)
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>1.105</b>	<b>210</b>	<b>426</b>
4.1 Gestão Previdencial	1.104	210	426
4.2 Investimentos - Gestão Previdencial	1	-	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

Em 10 de fevereiro de 2022 foi feita Avaliação Atuarial do Plano de Aposentadoria CETIP da patrocinadora CETIP – Câmara de Custódia e liquidação, oferecido aos seus funcionários e sob administração do Itajubá Fundo Multipatrocinado. A Avaliação Atuarial teve por objetivo mensurar os valores das Provisões Matemáticas e dos Fundos Previdenciais para determinar se houve impactos no Plano Anual de Custeio para o período de 01/04/2022 a 31/03/2023, em conformidade com as disposições contratuais, estatutárias e regulamentares.

Ressaltamos que este Parecer observa a legislação vigente, em destaque:

- Resolução CNPC nº30, de 10/10/2018
- Resolução CNPC nº29, de 13/04/2018
- Resolução CGPC nº29, de 31/08/2009
- Instrução Normativa nº10, de 30/11/2018
- Instrução PREVIC nº36, de 15/12/2020
- Portaria PREVIC nº1106, de 23/12/2019
- Portaria PREVIC nº835, de 01/12/2020
- Portaria PREVIC nº292, de 8/04/2020
- Instrução PREVIC nº33, DE 23/10/2020
- Portaria Previc nº 228/2021

## A. Base Cadastral

A base cadastral enviada eletronicamente pelo Itajuba Fundo Multipatrocinado - IFM tem como base a data de 30/09/2021 e foi aceita como apta para avaliação, ressalvando que a veracidade das informações enviadas é de inteira responsabilidade do IFM.

## B. Estatísticas

Em 30/09/2021 o total de participantes ativos do plano constatado era de 270, distribuídos em 164 do sexo masculino e 106 do sexo feminino, perfazendo 60,74% de homens e 39,26% de mulheres. A idade média dos participantes ativos é de 39,60 anos.

ATIVOS	Homens	Mulheres	Total
Idade Média	40,20	38,81	39,60 anos
Tempo Médio	9,90	8,54	9,29 anos
Salário Médio	R\$ 15.086,46	R\$ 11.411,40	R\$ 13.643,66
Salário Total	R\$ 2.474.179,00	R\$ 1.209.608,00	R\$ 3.683.787,00

Institutos	Quantidade	Idade média
BPD	100	43,21
Autoprocínio	10	41,42

ASSISTIDOS	Idade Média	Renda Média	Quantidade
Renda Financeira	26	6.886,79	64,74

Categoria	Quantidade	Saldo dos Fundos em 31/10/2021
<b>ATIVOS</b>	<b>270</b>	<b>R\$ 59.193.018,68</b>
- Contribuição Patrocinadora		R\$ 30.974.958,66
- Contribuição Participante		R\$ 28.218.060,02
<b>AUTOPATROCINADOS</b>	<b>10</b>	<b>R\$ 2.700.389,39</b>
<b>PARTICIPANTES EM BPD</b>	<b>100</b>	<b>R\$ 37.980.100,21</b>
<b>AGUARDANDO OPÇÃO</b>	<b>58</b>	<b>R\$ 4.480.756,70</b>
<b>TOTAL</b>	<b>438</b>	<b>R\$ 104.354.264,98</b>

## C. Hipóteses e Métodos Atuariais

Na Fase de acumulação de recursos o plano está estruturado na Modalidade de Contribuição Definida e não foi utilizado premissa ou hipótese atuarial, dada a estrutura de Contribuição Definida, no regime de Capitalização Financeira Individual e operacionalização em cotas patrimoniais.

Assistido na forma de Renda Mensal por prazo certo ou por % do saldo total, onde o valor é determinado pelo número de anos, escolhido sobre o Saldo de Conta do Participante não necessita de nenhuma premissa ou hipótese atuarial, dada a estrutura de Contribuição Definida, no regime de Capitalização Financeira Individual e operacionalização em cotas patrimoniais.

Para o Benefício Mínimo foram utilizadas as hipóteses e premissas abaixo. Foi feito estudo de aderência para a taxa anual de juros e das premissas atuariais, sendo parte integrante deste estudo.

### 1. Hipóteses financeiras

- Taxa anual de juros: 4,5% a.a.
- Projeção de crescimento real do salário: nulo
- Projeção real do benefício do INSS: nulo
- Projeção real dos benefícios do plano: nulo
- Fator de determinação do valor real ao longo do tempo:



1. Parecer Atuarial

- i) Salários: 1
- ii) Benefícios do plano: 1
- iii) Benefícios do INSS: nulo

2. Hipóteses Biométricas

- a. Tábua de Mortalidade Geral: AT 2.000
- b. Tábua de Mortalidade de Inválidos: não aplicável
- c. Tábua de Entrada em Invalidez: Alvaro Vindas (Nota Técnica Atuarial)
- d. Tábua de Rotatividade: Mercer Service (Nota Técnica Atuarial)

3. Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

- a. Regime Financeiro de Capitalização  
O Plano de Benefícios tem estrutura financeira e o regime de capitalização adotado é o da capitalização individual por cotas. Assim, o valor depositado pelo participante será valorizado pela correção da cota do plano. O benefício será concedido de forma somente financeira.
- b. Regime Financeiro de Repartição de Capitais de Cobertura  
O plano prevê a utilização do regime de repartição de capitais de cobertura para a apuração da reserva de Benefício definido estruturado em regime de capitalização não programado, referente ao Benefício Mínimo dos Ativos. Esta reserva dará liquidez ao benefício mínimo definido no regulamento aprovado, sendo de pagamento único e de valor máximo fixado em 3 salários desde que o salário não seja maior que 6 UP's, definido pelo tempo de vinculação e posicionado na data da aposentadoria. A data de aposentadoria utilizada foi a de 55 anos pelo fato deste benefício ser a primeira data permitida para aposentadoria.
- c. Regime de Repartição Simples  
O plano não prevê a utilização do regime de repartição simples.

Quadro Resumo

Benefício/Instituto	Modalidade	Regime financeiro	Método Atuarial
Aposentadoria	CD	Capitalização	Capitalização Individual
Proporcional Diferido	CD /BD	Capitalização/Repartição	Capitalização Individual/ Repartição Capitais de cobertura
Incapacidade	CD	Capitalização	Capitalização Individual
Pensão por Morte	CD	Capitalização	Capitalização Individual
Mínimo	BD	Capitalização	Agregado
Portabilidade	CD	Capitalização	Capitalização Individual

Benefício/Instituto	Modalidade	Regime financeiro	Método Atuarial
Resgate	CD	Capitalização	Capitalização Individual

D. Duration do Passivo

Sendo o resultado da Duration = 10,0977 anos ou 121,17 meses  
O valor do Duration foi calculado com o auxílio da planilha disponibilizada pela Previc.

E. Apuração do Patrimônio de Cobertura do Plano:

Em análise do Balanço enviado, o Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios foi apurado conforme demonstrado abaixo, ressaltando que não foi feita qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o patrimônio do Plano de Benefícios avaliado, sendo tal resultado proveniente de informações oriundas da área de contabilidade da IFM- Itaú Fundo Multipatrocinado, posicionados em 31/12/2021:

ATIVO	R\$ 127.590.227,83
(-) EXIGÍVEL OPERACIONAL	R\$ 1.158.934,52
PATRIMÔNIO SOCIAL	R\$ 126.431.293,31
(-) Fundos	R\$ 1.890.505,41
PATRIM. COBERT. PLANO	R\$ 124.540.787,90

F. Provisões Matemáticas (Exigível Atuarial)

Certifico, dada a Avaliação Atuarial feita em 10/02/2022, que o Exigível Atuarial em 31 de dezembro de 2.021 é assim composto:

Atestado CETIP		dez/20	dez/21
2.03.00.00.00.00.00.0	PATRIMÔNIO SOCIAL	-126.006.561, 11	-126.131.293,31
2.03.01.00.00.00.00.0	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	-123.986.698,79	-124.540.787,90
2.03.01.01.00.00.00.0	PROVISÕES MATEMÁTICAS	-123.928.561,61	-124.510.791,70
2.03.01.01.01.00.00.0	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	-16.750.567,90	-19.306.342,35
2.03.01.01.01.01.00.0	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	-16.750.567,90	-19.306.342,35

# 1. Parecer Atuarial

Atestado CETIP		dez/20	dez/21
2.03.01.01.01.01.0	SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS - CONSTITUÍDO	-16.750.567,90	-19.306.342,35
2.03.01.01.02.01.00.0	BENEFICIO DEFINIDO ESTRUTURADO M REGIME DE CAPITA	0,00	0,00
2.03.01.01.01.02.01.0	VALOR ATUAL 00S BENEFICIOS FUTUROS PROGRAMADOS - A	0,00	0,00
2.03.01.01.02.00.00.0	BENEFÍCIOS A CONCEDER	-107.177.993,71	-105.204.449,35
2.03.01.01.02.01.00.0	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	-107.061.457,91	-105.056.728,14
2.03.01.01.02.01.01.0	SALDO DE CONTAS- PARCELA PATROCINADOR(ES)I INSTIT	-47.330.897,12	-46.306.822,19
2.03.01.01.02.01.02.0	SALDO DE CONTAS - PARCELA CONSTITUÍDA PELOS PARTIC	-59.730.560,79	57.980.283,13
2.03.01.01.02.01.03.0	SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES PORTADA DE	-	-769.622,82
2.03.01.01.02.01.04.0	SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES PORTADA DE	-	0,00
2.03.01.01.02.02.00.0	BENEFICIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITA	-109.317,33	-111.477,79
2.03.01.01.02.02.01.0	VALOR ATUAL DOS BENEFICIOS FUTUROS PROGRMADOS -	-7.218,47	-36.243,42
2.03.01.02.00.00.00.0	EOULIBRIO TÉCNICO	58.137,18	29.996,20
2.03.01.02.01.00.00.0	RESULTA DOS REALIZADOS	58.137,18	29.996,20
2.03.01.02.01.01.00.0	SUPERAVIT TÉCNICO ACUMULADO	58.137,18	29.996,20
2.03.01.02.01.01.01.0	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	24.076,30	29.996,20
2.03.01.02.01.02.00.0	RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DO PLANO	34.060,88	0,00
2.03.02.00.00.00.00.0	FUNDOS	-2.019.862,32	-1.890.505,41
2.03.02.01.00.00.00.0	FUNDOS PREVIDENCIAIS	-2.019.862,32	-1.890.505,41
2.03.02.01.01.00.00.0	REVERSÃO OE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	-1.871.883,91	-1.790.523,60
2.03.02.01.02.00.00.0	REVISÃO DE PLANO	-	-
2.03.02.01.02.03.00.0	REVISÃO DE PLANO	-	-
2.03.02.01.02.00.00.0	OUTROS - PREVISTOS EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	0,00	0,00
2.03.02.02.00.00.00.0	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	147.978,41	99.981,81
2.03.02.02.01.00.00.0	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	-	-

## G. Plano de Custeio

### Contribuições dos Participantes

O Participante Ativo ou Autopatrocinado, com Salário Aplicável igual ou superior a 06 (seis) UP efetuará, mensalmente, Contribuições Básicas que poderão variar entre o mínimo de 4% (quatro por cento) e o máximo de 7% (sete por cento) do seu Salário Aplicável excedente a 6 (seis) UP.

O Participante Ativo ou Autopatrocinado com Serviço Creditado Anterior poderá efetuar mensalmente Contribuição Suplementar igual ao valor da contribuição Básica, por um período, no futuro, igual ao Serviço Creditado Anterior.

O Participante Ativo poderá alterar sua opção de contribuição periodicamente conforme procedimento a ser definido pela Entidade em consonância com a Patrocinadora.

O Participante Ativo poderá efetuar Contribuições Voluntárias. Estas contribuições não terão contrapartida e devido a estrutura de contribuição definida do plano, os valores vertidos serão adicionados no saldo de contas de Participante.

### Contribuições das Patrocinadoras

A Patrocinadora efetuará mensalmente Contribuição Normal equivalente a 100% (cem por cento) da Contribuição Básica efetuada pelo Participante Ativo.

Para participantes que tenham Serviço Creditado Anterior, a Patrocinadora efetuará Contribuição e Especial igual a 100% (cem por cento) da Contribuição Suplementar.

#### • Custeio:

- O Percentual total esperado para o ano é de 10,68%.
- % da folha salarial. Podendo ter alterações devido a natureza do plano (contribuição definida) e possibilidade de variações. Valores esperados sobre a folha salarial:
  - Participantes 5,34% (contribuição Básica);
  - Patrocinadora 5,34% (contribuição Normal).

#### • Utilização do fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar:

Conforme previsto no item 6.6 do Regulamento o saldo de R\$ 1.790.523,60 poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de Patrocinadora e/ou para a cobertura de conta coletiva. Este fundo pode ter outra destinação desde que observada a legislação vigente, esteja previsto no plano de custeio anual baseado em parecer atuarial e aprovado pelo órgão competente.

- Após avaliação do plano e a característica principal do plano ser de contribuição definida a patrocinadora pode utilizar os recursos para cobertura das contribuições mensais devidas, até o esgotamento do saldo.

# 1. Parecer Atuarial

## • Utilização de destinação de Reserva Especial para Revisão do Plano:

O valor foi calculado segundo a Resolução-CNPC-nº-30-de 10.10.2018 sendo:

Art. 15º O resultado superavitário do plano de benefícios será destinado à constituição de reserva de contingência para garantia dos benefícios contratados, em face de eventos futuros e incertos, até o limite de 25% (vinte e cinco por cento) do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor: Limite da Reserva de Contingência =  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$ . Parágrafo único. Para os fins do disposto no caput, serão consideradas as provisões matemáticas atribuíveis aos benefícios cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, bem como àqueles que adquirem característica de benefício definido na fase de concessão, deduzidas das respectivas provisões matemáticas a constituir.”

Reserva Especial para revisão do plano do ano anterior foi revertida devido a suspensão da contribuição de risco e recálculo por valor atual dos compromissos.

## H. Parecer Atuarial do Grupo de Custeio

### • Evolução dos custos para o exercício seguinte em relação ao exercício anterior

Não houve alteração na natureza do plano e definição do custo.

### • Variação das Provisões Matemáticas

- Provisão Matemática de Benefícios Concedidos na modalidade de Contribuição definida variou de forma esperada pela característica financeira onde o saldo é corrigido pela variação das cotas e o tempo de recebimento ser pré-determinado.
- Provisão Matemática de Benefícios a Conceder na modalidade Contribuição definida, esta reserva é calculada pela metodologia contábil de acumulação de recursos vertidos pelos participantes e pela patrocinadora corrigido pela variação das cotas assim o valor apurado teve a variação explicada pelas contribuições vertidas ao plano e a correção da cota.
- Provisão Matemática de Benefícios Definido estruturado em regime de Capitalização Programado variou, com aumento de -1,765% de forma esperada dado a característica financeira onde o saldo é corrigido pela variação das cotas e novos entrantes devido a rotatividade, morte e invalidez ocorridos no ano.
- Provisão Matemática de Benefícios Definido estruturado em regime de Capitalização não Programado o valor foi recalculado com a tábua mortalidade AT 2.000, entrada e rotatividade taxa real anual de juros de 4,5%a.a, e foi apurado o valor de reserva 26,76% maior que no ano anterior. A diferença é explicada pela característica de movimentação dos ativos e recálculo do valor atual dos benefícios futuros programados referentes a garantia de Benefício Mínimo do plano.

### • Principais Riscos Atuariais

O plano em estudo tem baixa exposição a risco atuarial. O plano tem como característica principal ter os

Benefícios posicionados conforme a variação do valor das cotas. Assim não expondo o participante e a patrocinadora ao risco atuarial.

O risco de Benefício Definido no Benefício Mínimo, é um pagamento único e está limitado a 3 vezes o salário de participação na data da aposentadoria, respeitado o regulamento. As premissas atuariais de cálculo não trazem risco a solvência plano.

### • Solução para restabelecer a insuficiência

- O plano encontra-se superavitário.

## I. Parecer Atuarial do plano

### • Qualidade da base cadastral

Os cadastros fornecidos pela Entidade foram submetidos a testes críticos, através de análises comparativas e totalizadores de quantidade e de valores, apresentando-se consistentes. Ficando a responsabilidade da veracidade das informações a Entidade.

### • Constituição dos fundos Previdenciais;

#### - Reversão de saldo por Exigência Regulamentar

O saldo R\$ 1.790.523,60 decorre das contribuições efetuadas pela Patrocinadora e não resgatada ou portadas pelo Participante, quando do cancelamento da inscrição.

Conforme previsto no item 6.6 do Regulamento o saldo poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de Patrocinadora ou para cobertura de Conta Coletiva, ou outra destinação, observada a legislação vigente.

### • Variação do Resultado Superavitário ou Deficitário

#### - Equilíbrio Técnico

O resultado superavitário existente em dezembro/2021 é de R\$ 29.996,20.

### • Natureza do Resultado Conjuntural ou Estrutural

A natureza do resultado se dá pelo resultado técnico, evidenciado na estrutura do plano. As premissas assumidas para o cálculo foram mais conservadoras que o ocorrido de fato.

### • Soluções para o equacionamento do Déficit Técnico

O Plano encontra-se superavitário.

### • Adequação dos métodos de financiamento

Não utilizado.

### • Outros fatos relevantes

Não apurado outros fatos.

# 1. Parecer Atuarial

## J. Taxa de Administração

A taxa de administração será R\$ 58,16 mensal por participante do plano ou 0,6916% da folha dos ativos , não podendo ser menor do que R\$ 25.500,00 por mês. O Valor orçado de despesas administrativas totaliza o valor de R\$ 305.713,64 para o exercício de 2.022.

## K. Rentabilidade

Para a parte do patrimônio do plano que dá cobertura aos benefícios estruturados na forma de Contribuição Definida (já concedidos ou a conceder), não há rentabilidade mínima.

Foi observada a rentabilidade das cotas:

- Plano CETIP 1,35% a.a.

Para a parte do patrimônio do plano que dá cobertura aos benefícios já concedidos, de prestação continuada e que não estejam fixados em quantidade de cotas patrimoniais, a rentabilidade deverá ser no mínimo a correção da unidade previdenciária acrescido ou de 4,50% ao ano.

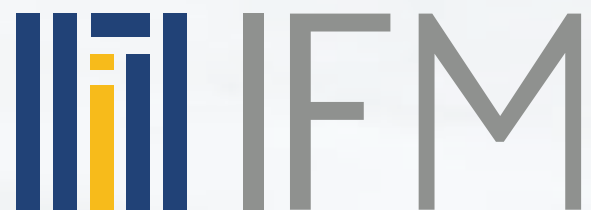
## L. Conclusão

Em análise feita pela Avaliação Atuarial e na qualidade de Atuário responsável pelo Plano de Benefícios dos funcionários da CETIP, concluo que o plano está em equilíbrio e superavitário.

São Paulo, 10 de fevereiro de 2.022

Marcos Ribeiro Barretto Junior  
Atuário – Miba 1.202





Itajubá Fundo Multipatrocinado

**Fale Conosco:**

**capitais: 11 4003-8826**

**demais localidades: 0800 591 9272**

