



RELATÓRIO ANUAL
— 2017 —

RELATÓRIO ANUAL
VERSÃO RESUMIDA
PLANO DE BENEFÍCIOS CMSPREV

IcatuFMP

Relatório Anual 2017

O **Icatu Fundo Multipatrocinado – IcatuFMP** apresenta o relatório resumido das principais atividades da Entidade e de seu Plano de benefícios, como autoriza a Resolução CGPC n. 23/2006 e Instrução PREVIC n. 13/2014.

Neste material você poderá conferir a situação patrimonial da Entidade e obter informações segregadas do seu Plano, despesas administrativas e com carteiras de investimentos, Política de Investimentos, rentabilidade e a situação atuarial do Plano.

O ano de 2017 foi marcado por uma recuperação sincronizada da economia mundial. A inflação mundial continua contida. Os países desenvolvidos, no geral, apresentaram leve aceleração dos indicadores de inflação, enquanto as economias emergentes apresentaram um quadro de relativa tranquilidade no âmbito inflacionário. Este ambiente permitiu que os bancos centrais nas economias desenvolvidas, dessem continuidade ou iniciassem um processo muito transparente, bem comunicado e gradual de normalização monetária. A China foi uma grande surpresa positiva ao longo do ano, com um crescimento acima do esperado e uma condução extremamente prudente de suas reformas e da desalavancagem da economia. Os países emergentes apresentaram uma trajetória descendente de inflação, com crescimento saudável e fundamentos estruturais mais robustos do que no passado recente. Este pano de fundo permitiu que os juros nestes países permanecessem baixos ou em trajetória declinante. Salvo questões pontuais e localizadas, prevaleceu um ambiente construtivo para a economia mundial.

No Brasil, o ano de 2017 foi marcado por um forte processo desinflacionário. O crescimento começou a mostrar sinais mais consistentes de recuperação, assim como o mercado de trabalho. As contas externas do país apresentaram acentuada recuperação, catapultadas por uma robusta balança comercial e por investimentos estrangeiros diretos extremamente robustos. As contas públicas (ou quadro fiscal) ainda é uma fonte de preocupação grande a longo-prazo, mas avanços significativos foram atingidos na agenda econômica local. Este ambiente permitiu que o Banco Central continuasse um processo agressivo de corte da Taxa Selic, a taxa básica de juros da economia.

Para 2018, acreditamos que a inflação permanecerá contida, mesmo que em patamar acima daquela que ainda será verificada em 2017, mas ainda abaixo do centro da meta de inflação. Acreditamos que o crescimento irá se consolidar, com um crescimento do PIB mais robusto do que aquele verificado em 2017.

Este pano de fundo deverá permitir a continuidade do processo de recuperação do mercado de trabalho. As contas externas devem permanecer saudáveis. O atingimento da meta fiscal de 2018 deverá ser facilitado pela recuperação da economia, pela inflação baixa e por receitas extraordinárias. O quadro estrutural ainda preocupa, o que torna o avanço das reformas econômicas um imperativo. Este ambiente deve permitir que a Taxa Selic permaneça baixa ao longo de todo o ano, provavelmente nos níveis mais baixos da história. As eleições para presidente do país podem trazer períodos pontuais de maior volatilidade dos mercados locais, mas dificilmente irão alterar de forma significativa o quadro cíclico da economia. A depender do vencedor do pleito, as políticas adotadas após as eleições serão fundamentais para garantir (ou não) que este quadro cíclico positivo (construtivo) se torne um quadro estruturalmente mais positivo.

Assim, reafirmamos o compromisso em atender os dispositivos legais e os mais elevados padrões de Governança Corporativa, demonstrando uma gestão transparente e comprometida.

O Relatório Anual – versões completa e resumida – está disponível para consulta através do site **www.icatuseguros.com.br**, na área restrita ao Participante, seção Documentos.

Caso você deseje mais algum esclarecimento ou orientação, estamos à sua disposição na nossa Central de Relacionamento, pelos telefones 4002-0606 (Capitais e Regiões Metropolitanas) ou 0800 284 0606 (Demais localidades) de segunda a sexta-feira, das 08h às 20h.

Boa Leitura!
Diretoria Executiva

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL DO ICATUFMP

| Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais) | | | | | |
|---|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| ATIVO | 2017 | 2016 | PASSIVO | 2017 | 2016 |
| DISPONÍVEL | 6.833 | 6.911 | EXIGÍVEL OPERACIONAL | 14.865 | 16.028 |
| REALIZÁVEL | 2.332.725 | 2.102.126 | Gestão Previdencial | 6.977 | 9.290 |
| Gestão Previdencial | 8.915 | 11.766 | Gestão Administrativa | 2.295 | 2.422 |
| Gestão Administrativa | 7.446 | 7.128 | Investimentos | 5.593 | 4.316 |
| Investimentos | 2.316.364 | 2.083.232 | EXIGÍVEL CONTINGENCIAL | 26.630 | 19.001 |
| Fundos de Investimento | 2.289.327 | 2.062.041 | Gestão Previdencial | 753 | 827 |
| Empréstimos e Financiamentos | 7.325 | 7.365 | Gestão Administrativa | 4.488 | 2.670 |
| Depósitos Judiciais / Recursais | 19.712 | 13.826 | Investimentos | 21.389 | 15.504 |
| | | | PA TRIMÔNIO SOCIAL | 2.298.063 | 2.074.008 |
| | | | Patrimônio de Cobertura do Plano | 2.200.550 | 1.989.887 |
| | | | Provisões Matemáticas | 2.137.971 | 1.941.134 |
| | | | Benefícios Concedidos | 893.561 | 833.583 |
| | | | Benefícios a Conceder | 1.260.070 | 1.123.930 |
| | | | (-) Provisões Matemáticas a Constituir | (15.660) | (16.379) |
| | | | Equilíbrio Técnico | 62.579 | 48.753 |
| | | | Resultados Realizados | 62.579 | 48.753 |
| | | | Superávit Técnico Acumulado | 62.579 | 48.753 |
| | | | Fundos | 97.513 | 84.121 |
| | | | Fundos Previdenciais | 90.395 | 77.235 |
| | | | Fundos Administrativos | 7.118 | 6.886 |
| TOTAL DO ATIVO | 2.339.558 | 2.109.037 | TOTAL DO PASSIVO | 2.339.558 | 2.109.037 |

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL DO PLANO

| ATIVO | | Exercício 2017 (R\$ Mil) |
|---|--|--------------------------|
| Ativo | | 6.980 |
| Disponível | | 55 |
| Contas a receber | | 153 |
| Aplicações | | 6.772 |
| PASSIVO | | Exercício 2017 (R\$ Mil) |
| Passivo | | 6.980 |
| Contas a Pagar | | 12 |
| Investimentos | | 3 |
| Compromissos com Participantes e Assistidos | | 4.423 |
| Equilíbrio Técnico | | 1.956 |
| Fundos | | 586 |

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO

| Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais) | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| DESCRIÇÃO | 2017 | 2016 | VARIAÇÃO (%) |
| A) Ativo Líquido - início do exercício | 4.718 | 3.299 | 43% |
| 1. Adições | 2.508 | 1.810 | 39% |
| (+) Contribuições | 1.885 | 1.185 | 59% |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 623 | 625 | 0% |
| 2. Destinações | (261) | (391) | -33% |
| (-) Benefícios | (225) | (362) | -38% |
| (-) Custeio Administrativo | (36) | (29) | 24% |
| 3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2) | 2.247 | 1.419 | 58% |
| (+/-) Provisões Matemáticas | 962 | 1.059 | -9% |
| (+/-) Fundos Previdenciais | 115 | (1) | -11600% |
| (+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício | 1.170 | 361 | 224% |
| B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3) | 6.965 | 4.718 | 48% |

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO

| Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais) | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| DESCRIÇÃO | 2017 | 2016 | VARIAÇÃO (%) |
| 1. Ativos | 6.980 | 4.743 | 47% |
| Disponível | 55 | - | 100% |
| Recebível | 153 | 148 | 3% |
| Investimento | 6.772 | 4.595 | 47% |
| Fundos de Investimento | 6.772 | 4.595 | 47% |
| 2. Obrigações | 15 | 25 | -40% |
| Operacional | 15 | 25 | -40% |
| 5. Ativo Líquido (1-2) | 6.965 | 4.718 | 48% |
| Provisões Matemáticas | 4.686 | 3.724 | 26% |
| Superávit/Déficit Técnico | 1.693 | 523 | 224% |
| Fundos Previdenciais | 586 | 471 | 24% |

TOTAL DE PARTICIPANTES DO PLANO

| ATIVOS | ASSISTIDOS | PENSIONISTAS |
|--------|------------|--------------|
| 2.915 | 4 | - |

TOTALIDADE DE INVESTIMENTOS DA ENTIDADE, DO PGA E DO PLANO

| VALOR DOS INVESTIMENTOS EM DEZEMBRO/2017 (R\$ MIL) | ICATUFMP | | PGA | | PLANO | |
|--|------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | Valor | Percentual | Valor | Percentual | Valor | Percentual |
| Segmentos | | | | | | |
| Renda Fixa | 1.984.302 | 88,46% | 6.849 | 122,94% | 4.923 | 72,09% |
| Renda Variável | 229.994 | 10,25% | 1.092 | 19,59% | 1.410 | 20,65% |
| Investimentos Estruturados | 17.241 | 0,77% | 38 | 0,68% | 439 | 6,43% |
| Investimentos no Exterior | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Imóveis | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Operações com Participantes | 7.322 | 0,33% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Total dos Investimentos | 2.238.858 | 99,81% | 7.979 | 143,22% | 6.772 | 99,17% |
| Disponível | 4.369 | 0,19% | 2.408 | -43,22% | 57 | 0,83% |
| Total dos Recursos Garantidores | 2.243.227 | 100,00% | 5.571 | 100,00% | 6.829 | 100,00% |

INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA

| GESTÃO DO INVESTIMENTO | VALOR (R\$ MIL) | PERCENTUAL DO INVESTIMENTO TOTAL | PERCENTUAL DO INVESTIMENTO POR GESTÃO |
|--|-----------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| Gestão Própria | | 0,00% | 0,00% |
| Gestão Terceirizada | 6.772 | 100,00% | 100,00% |
| ICA TU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA | 6.772 | 100,00% | 100,00% |
| Total Geral | 6.772 | 100,00% | 0,00% |

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS DO PLANO E DO PGA

| Segmento | Benchmark | PLANO DE BENEFÍCIOS | | |
|--------------------------------|---|---------------------|-----------------------|---------------|
| | | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Benchmark |
| Renda Fixa | 18,75% (IMA-S) + 25% (IMA-B 5) + 25% (IMA-B 5+) + 31,25% (102% CDI) | 11,57% | 11,53% | 11,34% |
| Renda Variável | 50% (IDIV) + 50% (IBRX) | 19,71% | 19,70% | 26,47% |
| Investimentos Estruturados | CDI | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Investimentos no Exterior | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Imóveis | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Operações com Participantes | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total dos Investimentos | 15% (IMA-S) + 20% (IMA-B 5) + 20% (IMA-B 5+) + 25% (102% CDI) + 8,35% (IDIV) + 8,35% (IBRX) + 3,3% (CDI) | 12,88% | 12,83% | 14,11% |

| Segmento | Benchmark | PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA | | |
|--------------------------------|------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------|
| | | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Benchmark |
| Renda Fixa | CDI | 13,05% | 12,70% | 9,95% |
| Renda Variável | IBRX | 0,26% | 0,21% | 27,55% |
| Investimentos Estruturados | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Investimentos no Exterior | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Imóveis | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Operações com Participantes | - | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total dos Investimentos | 80% RF + 20% RV | 13,37% | 12,97% | 14,67% |

DESPESAS ADMINISTRATIVAS E COM INVESTIMENTOS DO PLANO (em milhares de reais)

| DESPESAS ADMINISTRATIVAS | 2017 | |
|---|-----------|---------------|
| (R\$ Mil) | 73 | 100,00% |
| Despesas Diretas | 66 | 90,41% |
| Administradora de Planos | 50 | 68,49% |
| Auditoria Externa | 1 | 1,37% |
| Consultoria Atuarial | 11 | 15,07% |
| PIS/COFINS | 3 | 4,11% |
| Tarifas Bancárias | 1 | 1,37% |
| Despesas Indiretas (Gestão Terceirizada) | 7 | 9,59% |
| Despesas de Auditoria | 1 | 1,37% |
| Taxa CETIP | 1 | 1,37% |
| Taxa CVM | 1 | 1,37% |
| Taxa de Gestão | 4 | 5,48% |

AVALIAÇÃO ATUARIAL DO PLANO

Este é um plano de Contribuição Variável, ou seja, os benefícios programados apresentam a conjugação das características das modalidades de contribuição definida e benefício definido.

Com base nos testes de aderência foi possível verificar que as hipóteses atuariais adotadas na avaliação atuarial anual demonstraram adequação e aderência às características da massa de participantes e assistidos vinculados aos planos de benefícios, bem como à rentabilidade projetada dos recursos garantidores relacionados aos benefícios atuariais e ao fluxo de receitas e despesas.

Em relação à situação financeira, atuarial e patrimonial, este Plano encontra-se superavitário em 31/12/2017, dependendo apenas do pagamento das contribuições previstas no Plano de Custeio e da concretização das hipóteses atuariais frente às expectativas para manter o equilíbrio.