

Relatório Anual 2010



ItauBank

Este Relatório Anual também está disponível no site da entidade:
www.itaubankprev.com.br

- 3** Mensagem do diretor superintendente
- 4** Um sistema mais estável e pronto para progredir
- 5** A ItauBank em 2010
- 8** Quem somos
- 10** Órgãos de Administração

Encarte

Balanço Patrimonial
Demonstração da Mutação do Ativo Líquido
Demonstração do Ativo Líquido
Demonstração do Plano de Gestão Administrativa
Demonstração das Obrigações Atuariais
Notas Explicativas  s Demonstrações Contábeis
Parecer Atuarial
Parecer dos Auditores Independentes
Parecer do Conselho Fiscal
Manifestação do Conselho Deliberativo
Informe Resumo dos Investimentos
Resumo da Política de Investimentos



O Relatório Anual da ItauBank   impresso em papel certificado pelo FSC (Conselho de Manejo Florestal), organiza o não governamental independente que difunde o bom manejo das florestas em todo o mundo. Seus princípios e critérios conciliam as salvaguardas ecológicas com os benefícios sociais e a viabilidade econ mica.

É sempre com satisfação que preparamos o Relatório Anual. Trata-se de uma ótima oportunidade para trazer até você os números institucionais, balanços contábeis, econômicos e financeiros e analisar processos e atividades da entidade. É também muito importante compartilhar os resultados dos trabalhos que são conduzidos pelos profissionais da ItauBank e do Itaú Unibanco que, com seu apoio e conhecimento, nos ajudam a aprimorar continuamente nossos controles e procedimentos.

Por meio de um plano de previdência complementar, é esperado um relacionamento duradouro entre participante e entidade que passa por vários estágios de amadurecimento. Do participante ativo ao assistido, incluindo nesse caminho os autopatrocinados e os optantes pelo BPD, são percorridas décadas e diferentes níveis de relação com a entidade. Da acumulação ao gozo do benefício, nossos participantes mudam

totalmente – passam de filhos a pais e avós, de colaboradores a aposentados, de jovens a adultos mais experientes e vividos.

Ao longo desse percurso, cabe à ItauBank mudar também. Sempre com o objetivo de pesquisar, conhecer e utilizar as melhores práticas em gestão de processos, controle de riscos, comunicação, atendimento, métodos de análise, avaliação de satisfação, adequação de procedimentos e aperfeiçoamento das equipes.

A melhoria contínua faz parte do dia-a-dia da ItauBank. Com a integração das entidades fechadas de previdência complementar do Itaú Unibanco, a sinergia vem trazendo resultados ainda mais satisfatórios a partir da troca de perspectivas e experiências em nossos grupos de trabalho. Agregamos, assim, mais qualidade e produtividade à gestão das fundações. Nossa meta, portanto, é seguir ao seu lado não como fomos ontem, nem como somos hoje, mas melhores a cada ano.

Sergio Fajerman

Diretor Superintendente da ItauBank

Um sistema mais estável e pronto para progredir

O cenário positivo da economia brasileira e, sobretudo, a estabilidade nas normas e leis que regem o segmento de previdência complementar fechada têm impulsionado seu crescimento.

Conforme levantamento da Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE), o Brasil possui o oitavo maior sistema de previdência complementar do mundo, em termos de patrimônio administrado. O modelo brasileiro tem se mostrado um bom exemplo para outros países no que diz respeito à segurança, transparência e proteção dos participantes.

Para fortalecer o sistema, o governo criou, em 23 de dezembro de 2009, a Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc). O ano de 2010 foi, então, o primeiro deste órgão ligado ao Ministério da Previdência Social, mas com autonomia administrativa e financeira para fiscalizar e supervisionar as entidades fechadas de previdência complementar que atuam no país.

Juntos, os 369 fundos de pensão existentes no Brasil administram um patrimônio superior a R\$ 512 bilhões. Dados da Previc, divulgados em dezembro de 2010, indicam a existência de 1.068 planos, distribuídos em três modalidades (Benefício Definido, Contribuição Definida e Contribuição Variável), que congregam 2,742 milhões de participantes e assistidos.

A Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3.792, de setembro de 2009, permite que as

entidades invistam em seis macrosssegmentos: renda fixa, renda variável, investimentos estruturados, investimentos no exterior, imóveis e operações com participantes. De acordo com o balanço da Previc, há ainda uma forte concentração (59%) no segmento de renda fixa, seja em títulos públicos ou papéis privados. Os analistas indicam, porém, que frente a um cenário de queda nas taxas de juros, as entidades deverão, gradualmente, deixar o conforto da renda fixa em busca de investimentos mais rentáveis a fim de cumprir suas metas atuariais (confira quadro). O controle dos riscos, no entanto, é premissa básica na gestão dos investimentos dos fundos que não podem submeter o patrimônio de seus participantes a oscilações muito intensas.

Para aprimorar a segurança das entidades, a Previc tem enfatizado a implantação da metodologia da Supervisão Baseada em Riscos, desenvolvida em parceria com consultores do Banco Mundial. O princípio é atuar menos na punição e mais na orientação para o uso de processos com eficiência e segurança comprovadas. O órgão vem também difundindo os conceitos de educação financeira e previdenciária, estimulando as entidades a orientar seus participantes a fim de que façam escolhas que agreguem benefícios durante sua vida laboral e na aposentadoria.

Rentabilidade dos fundos de pensão, de 2004 a setembro de 2010 (em %)

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | Set/2010 | Acumulado |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------------|-----------|
| Rentabilidade nominal | 20,05 | 17,85 | 23,6 | 21,31 | -1,27 | 21,48 | 7,55 | 173,63 |
| TMA* | 12,5 | 11,35 | 8,98 | 11,47 | 12,86 | 10,36 | 8,43 | 105,52 |
| Rentabilidade acima da TMA | 6,71 | 5,84 | 13,42 | 8,83 | -14,29 | 10,08 | -0,81 | 30,47 |
| Ibovespa | 17,81 | 27,71 | 32,93 | 43,65 | -41,22 | 70,43 | 1,23 | 191,35 |
| DI / Selic | 17,75 | 18 | 13,25 | 11,18 | 13,66 | 9,84 | 6,97 | 133,64 |

* Taxa Mínima Atuarial da maioria dos planos BD: INPC + 6% ao ano

Fonte: Diace/Previc

A ItauBank em 2010

No último ano, a ItauBank contabilizou avanços em várias frentes, além de consolidar processos e atividades que já vêm sendo realizados nos últimos anos. A seguir, estão os principais destaques de 2010 que foram norteados por premissas de governança corporativa, transparência, eficiência, segurança e pela busca do melhor relacionamento com os participantes.

Educação financeira e previdenciária

Em linha com as diretrizes da Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc), as entidades de previdência complementar do Itaú Unibanco promovem diversas ações que visam fazer com que os participantes compreendam a importância de cuidar de suas finanças e programar sua aposentadoria. Essas iniciativas envolvem a publicação de informativo bimestral, sites, serviços de atendimento telefônico para disseminação de conteúdos previdenciários e Semana da Previdência para os ativos.

Reuniões dos Conselhos

Nos meses de março, maio, setembro e novembro, os membros do Conselho Deliberativo fizeram suas quatro reuniões ordinárias anuais. No Conselho Fiscal, as reuniões foram realizadas em março e agosto. Nesses encontros, os conselheiros analisaram os principais assuntos ligados à gestão da entidade, bem como seus balanços contábeis. Em 2010, houve modificações na formação dos Conselhos (sua composição em dezembro de 2010 está na página 10).

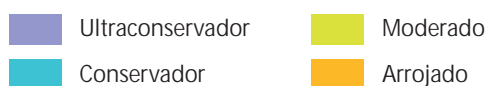
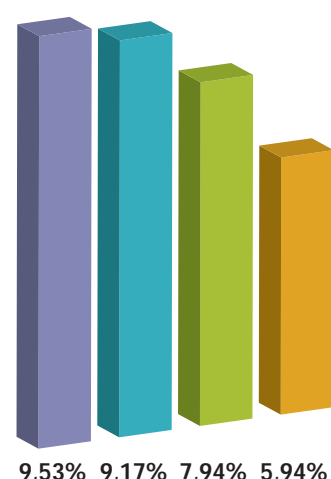
Troca de perfil de investimento

O Regulamento do plano da ItauBank permite aos participantes alterar seu perfil de investimento uma vez por ano a partir das quatro opções de carteiras disponíveis. A mudança estimula os participantes a estabelecer uma relação mais ativa com a gestão de seus recursos previdenciários. Para contribuir na tomada de decisão, a entidade oferece informações sobre as rentabilidades históricas e os cuidados na hora de optar.

A distribuição dos participantes



Rentabilidade Perfis de Investimentos em 2010





Evento dos assistidos em São Paulo

Evento dos assistidos

Cerca de 3.600 pessoas (assistidos, pensionistas e seus convidados) participaram de mais uma edição do evento dos assistidos, promovido pelas entidades de previdência complementar do Itaú Unibanco. O pré-convite foi acompanhado de dicas de educação financeira, em linha com o tema da festa - "Sonhando com os pés no chão" - que chamou a atenção para os cuidados na gestão das finanças. Um show do cantor Jair Rodrigues animou os convidados nas cinco capitais onde evento foi realizado, nos meses de setembro e outubro: Recife (PE), Goiânia (GO), Belo Horizonte (MG), São Paulo (SP) e Curitiba (PR).

Novo visual na internet

Em junho, o [site da ItauBank](#) ganhou um novo layout, visando tornar essa ferramenta ainda mais útil e atrativa. O endereço foi totalmente redesenhado para se adequar ao padrão das demais entidades de previdência do Itaú Unibanco e para simplificar a navegação, facilitando o acesso às informações.

Participantes bem informados

Os participantes da ItauBank são continuamente atualizados a respeito das atividades e projetos desenvolvidos pela entidade. Isso se dá das mais diversas formas - por meio de cartas, informativo bimestral, comunicados e contatos telefônicos, entre outros.

O informativo "[Com você](#)" trata de temas relativos à previdência e aborda assuntos de interesse sobre o sistema previdenciário.



Mudança no Regulamento

Em setembro, a Previc aprovou alterações no Regulamento do plano ItauBank. Alguns itens foram modificados em função da liberação do Regulamento do Plano de Gestão Administrativa (RPGA) nos termos propostos pelo Conselho Administrativo. Houve também mudanças no item 7.1.8 - para disciplinar a manutenção das contribuições do participante e da patrocinadora durante o afastamento (auxílio-doença) do





Congresso da Abrapp

participante - e no item 9.1.1.8 - para prever a possibilidade de resgate de 100% do saldo de conta do participante que receber benefício mensal inferior a 2 UPs (duas Unidades Previdenciárias).

Escolhas mais conscientes

Em São Paulo, os colaboradores do Centro Tecnológico, CA Raposo, CA Tatuapé e Centro Empresarial foram convidados a participar da Semana da Previdência, em novembro. Com patrocínio das entidades fechadas de previdência complementar do Itaú Unibanco e da Área de Seguros, Previdência e Capitalização do banco, a iniciativa contou com a presença de consultores especializados para esclarecer dúvidas relativas a questões previdenciárias. Além das ações nos principais polos, todos os colaboradores receberam e-mail marketing e folhetos com o resumo das informações sobre os planos.

Certificação dos dirigentes

Os três diretores da ItaúBank – Sergio Fajerman, Reginaldo José Camilo e Arnaldo Cesar Serighelli - receberam certificação por experiência do Instituto de

Certificação dos Profissionais de Seguridade Social (ICSS). Gabriel Amado de Moura, diretor de Investimentos das fundações, já havia sido certificado como administrador estatutário tecnicamente qualificado (AETO), responsável formal pelos investimentos da entidade. A certificação dos dirigentes é uma exigência do Conselho Monetário Nacional (CMN) para garantir a qualidade da gestão dos recursos dos fundos de pensão. O prazo legal para esse processo vai até 31 de dezembro de 2014.

Congresso da Abrapp

Conselheiros, diretores e gerentes das fundações de previdência do Itaú Unibanco estiveram no 31º Congresso Brasileiro dos Fundos de Pensão, em Recife (PE), de 17 a 19 de novembro. A Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Privada (Abrapp), uma das organizadoras do evento, elegeu o tema "Prosperidade e Desafios" para estimular os congressistas a debater o cenário econômico favorável e o crescimento do sistema. Com público recorde, o evento atraiu 3.200 pessoas para atividades que incluíram palestras, plenárias e painéis.

Semana da Previdência



Quem somos

Participantes Ativos

base: outubro 2010

Participantes Assistidos

base: outubro 2010

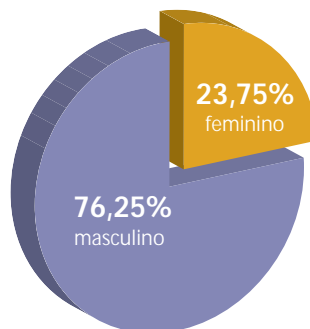
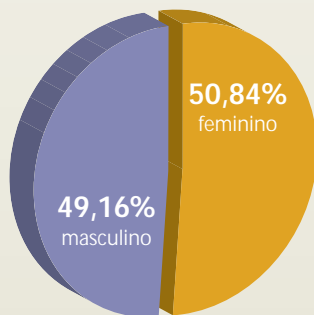
Total de Participantes

3.521 *

80

* Inclui participantes ativos, autopatrocinados e benefício proporcional diferido. O Plano também possui 49 participantes em fase de opção

Sexo



Tipo de benefício

| | |
|--------------------|--------|
| Aposentadoria | 98,75% |
| Incapacidade Total | 1,25% |

Média de tempo de benefício: 3 anos

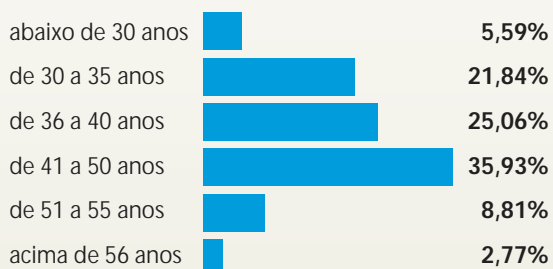
Participantes Ativos

base: outubro 2010

Participantes Assistidos

base: outubro 2010

Faixas Etárias



Idade média: 41 anos



Idade média: 61 anos

Presença nos Estados

| | |
|-------------------|--------|
| São Paulo | 77,40% |
| Rio de Janeiro | 7,05% |
| Minas Gerais | 3,24% |
| Paraná | 2,52% |
| Rio Grande do Sul | 2,43% |
| Distrito Federal | 1,68% |
| Outros | 5,68% |

| | |
|------------------|--------|
| São Paulo | 77,50% |
| Rio de Janeiro | 12,50% |
| Distrito Federal | 3,75% |
| Minas Gerais | 3,75% |
| Paraná | 2,50% |

Órgãos de **Administração**

Conselho Deliberativo

| | |
|---------------------|---|
| | Titulares |
| Presidente | Ricardo Villela Marino |
| Conselheiros | Demosthenes Madureira de Pinho Neto Sandra Nunes da Cunha Boteguim |

Conselho Fiscal

| | |
|---------------------|--|
| | Titulares |
| Presidente | Marco Antonio Antunes |
| Conselheiros | Carlos Roberto Zanelato Rômulo Kfuri Mendes |

Diretoria

| | |
|---------------------------------|---|
| Diretor Superintendente | Sergio Fajerman |
| Diretor de Investimentos | Gabriel Amado de Moura |
| Diretores Gerentes | Arnaldo Cesar Serighelli Reginaldo José Camilo |



ItauBank

Av. Engenheiro Armando de Arruda Pereira, 707
Torre Eudoro Villela, 4º andar – Jabaquara – CEP 04344-902
São Paulo – SP

www.itaubankprev.com.br



Relatório Anual 2010

- 2** Balanço Patrimonial
- 3** Demonstração da Mutação do Ativo Líquido
- 4** Demonstrac o do Ativo Líquido
- 5** Demonstrac o do Plano de Gestão Administrativa
- 6** Demonstrac o das Obriga es Atuariais
- 7** Notas Explicativas  s Demonstrac es Contábeis
- 12** Parecer Atuarial
- 15** Parecer dos Auditores Independentes
- 17** Parecer do Conselho Fiscal
- 18** Manifestac o do Conselho Deliberativo
- 19** Informe Resumo dos Investimentos
- 21** Resumo da Política de Investimentos

ItauBank

Balço Patrimonial

em milhares de Reais

| Ativo | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Disponível | 91 | 95 |
| Realizável | 410.001 | 380.808 |
| Gestão Previdencial (Nota 5) | 8 | 7 |
| Gestão Assistencial | - | - |
| Gestão Administrativa (Nota 5) | 18 | 27 |
| Investimentos (Nota 6) | 409.975 | 380.774 |
| Créditos Privados e Depósitos | 39.713 | - |
| Fundos de Investimento | 370.262 | 380.774 |
| Total do Ativo | 410.092 | 380.903 |

| Passivo | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Exigível Operacional (Nota 7) | 425 | 384 |
| Gestão Previdencial | 266 | 306 |
| Gestão Administrativa | 159 | 78 |
| Exigível Contingencial | - | 5 |
| Investimentos | - | 5 |
| Patrimônio Social | 409.667 | 380.514 |
| Patrimônio de Cobertura do Plano | 386.761 | 353.825 |
| Provisões Matemáticas (Nota 8) | 386.761 | 353.825 |
| Benefícios Concedidos | 25.458 | 22.443 |
| Benefícios a Conceder | 361.303 | 331.382 |
| Fundos (Nota 9) | 22.906 | 26.689 |
| Fundos Previdenciais | 22.320 | 26.435 |
| Fundos Administrativos | 586 | 254 |
| Total do Passivo | 410.092 | 380.903 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido Consolidada

em milhares de Reais

| Descri o | 31/12/2010 |
|--|-----------------|
| A) Ativo Líquido - In cio do Exercício | 380.260 |
| 1. Adi es | 50.608 |
| (+) Contribui es Previdenciais | 9.939 |
| (+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial | 38.950 |
| (+) Receitas Administrativas | 1.679 |
| (+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Administrativa | 40 |
| 2. Destina es | (21.787) |
| (-) Benefícios | (11.149) |
| (-) Resultado Negativo dos Investimentos - Gestão Previdencial | (8.919) |
| (-) Despesas Administrativas | (1.386) |
| (-) Resultado Negativo dos Investimentos - Gestão Administrativa | (1) |
| (-) Constitui o de Fundos - Gestão Administrativa | (332) |
| 3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1 + 2) | 28.821 |
| (+ / -) Provisões Matemáticas | 32.936 |
| (+ / -) Fundos Previdenciais | (4.115) |
| B) Ativo Líquido - Final do Exercício (A + 3) | 409.081 |
| C) Fundos Não Previdenciais | 586 |
| (+ / -) Fundos Administrativos | 586 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstra es Contábeis.

Demonstração do Ativo Líquido

em milhares de Reais

| Descrição | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|----------------|----------------|
| 1. Ativos | 410.092 | 380.903 |
| Disponível | 91 | 95 |
| Recebível | 26 | 34 |
| Investimentos | 409.975 | 380.774 |
| Créditos Privados e Depósitos | 39.713 | - |
| Fundos de Investimento | 370.262 | 380.774 |
| 2. Obrigações | 425 | 389 |
| Operacional | 425 | 384 |
| Contingencial | - | 5 |
| 3. Fundos Não Previdenciais | 586 | 254 |
| Fundos Administrativos | 586 | 254 |
| 4. Resultados a Realizar | - | - |
| 5. Ativo Líquido (1 - 2 - 3 - 4) | 409.081 | 380.260 |
| Provisões Matemáticas | 386.761 | 353.825 |
| Fundos Previdenciais | 22.320 | 26.435 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada

em milhares de Reais

| Descrição | 31/12/2010 |
|--|----------------|
| A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior | 254 |
| 1. Custeio da Gestão Administrativa | 1.719 |
| 1.1. Receitas | 1.719 |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial | 991 |
| Custeio Administrativo dos Investimentos | 688 |
| Resultado Positivo dos Investimentos | 40 |
| 2. Despesas Administrativas | (1.386) |
| 2.1. Administração Previdencial | (698) |
| Viagens e Estadias | (3) |
| Serviços de Terceiros | (590) |
| Despesas Gerais | (105) |
| 2.2. Administração dos Investimentos | (688) |
| Serviços de Terceiros | (94) |
| Despesas Gerais | (594) |
| 3. Resultado Negativo dos Investimentos | (1) |
| 4. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3) | 332 |
| 5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (4) | 332 |
| B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A + 5) | 586 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

Demonstração das Obrigações Atuariais

em milhares de Reais

| Descrição | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|----------------|----------------|
| Patrimônio de Cobertura do Plano (1+2) | 386.761 | 353.825 |
| 1. Provisões Matemáticas | 386.761 | 353.825 |
| 1.1. Benefícios Concedidos | 25.458 | 22.443 |
| Contribuição Definida | 25.458 | 22.443 |
| 1.2. Benefícios a Conceder | 361.303 | 331.382 |
| Contribuição Definida | 361.303 | 331.382 |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores | 163.710 | 150.455 |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes | 197.593 | 180.927 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

A ITAUBANK – SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar – EFPC, sem fins lucrativos, com personalidade jurídica de direito privado, constituída em conformidade com a Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, autorizada a funcionar por prazo indeterminado pela portaria nº 4.291, do Ministério da Previdência Social – MPS, com autonomia administrativa, patrimonial e financeira, obedecendo às normas expedidas através do Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC e às resoluções específicas do Banco Central do Brasil.

A Entidade tem como objetivo principal a instituição e execução de planos de benefícios de caráter previdenciário, complementares ao regime geral de previdência social, assegurados aos empregados das patrocinadoras, na forma da legislação vigente e nos termos do seu Regulamento.

Os recursos necessários à consecução dos objetivos da Entidade provêm de contribuições das patrocinadoras, participantes ativos e autopatrocinados, bem como dos rendimentos resultantes da aplicação desses recursos em investimentos, de acordo com normas estabelecidas pelas autoridades competentes.

O quadro de participantes na base da avaliação atuarial, em 31 de outubro de 2010 e de 30 de setembro de 2009, apresenta a seguinte posição:

| | Ativos ⁽¹⁾ | | Assistidos | | Total | |
|---------------|-----------------------|-------|------------|------|-------|-------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Participantes | 3.521 | 3.720 | 80 | 65 | 3.601 | 3.785 |

(1) Inclui optantes pelo BPD (Benefício Proporcional Diferido).

NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis estão apresentadas em atendimento às disposições legais dos órgãos normativos e reguladores das atividades das EFPC, especificamente a Resolução CGPC nº 28, de 26 de janeiro de 2009; Resolução CNPC nº 01, de 03 de março de 2011; Instrução Normativa MPS/SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009 e Resolução CFC nº 1.272, de 22 de janeiro de 2010. Os saldos do exercício de 2009 foram ajustados para fins de comparabilidade com o exercício de 2010.

As demonstrações contábeis da Entidade são apresentadas na estrutura de Plano de Benefícios de Contribuição Definida e os registros contábeis em gestões (Previdencial e Administrativa) e o Fluxo dos Investimentos, que é comum às Gestões Previdencial e Administrativa, segundo a natureza e a finalidade das transações, formando um conjunto de informações que caracterizam as atividades destinadas à realização das funções da Entidade:

- **Gestão Previdencial** – Atividade de registro e de controle das contribuições, dos benefícios previstos no art. 14 da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, bem como do resultado do plano de benefícios de natureza previdenciária;
- **Gestão Administrativa** – Atividade de registro e de controle inerentes à administração dos planos de benefícios;
- **Investimentos**: registro e controle referentes à aplicação dos recursos do plano de benefícios.

NOTA 3 - RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas estão resumidas em:

a) Ativo Realizável

- **Gestão Previdencial**: compreende os valores e direitos relativos às contribuições de patrocinadores e participantes, reconhecidas pelo regime de competência, observando-se o plano de custeio e as contribuições contratadas com a patrocinadora.

Notas explicativas às Demonstrações Contábeis

em 31 de dezembro de 2010 e 2009
em milhares de Reais

- **Gestão Administrativa:** compreende os valores e direitos relativos ao custeio de despesas administrativas efetuado pela patrocinadora e outros eventos administrativos.

- **Investimentos:** os principais critérios de avaliação e de reconhecimento de receitas são:

I. Créditos Privados e Fundos de Investimento

- a. **Títulos para negociação:** registra os títulos como propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer da data de aquisição, sendo avaliados pelo valor de mercado e seus efeitos reconhecidos na demonstração do resultado do exercício.

As Rendas/Variações Positivas e Deduções/Variações Negativas da carteira são apropriadas em contas específicas diretamente vinculadas à modalidade de aplicação.

b) Exigível Operacional

São demonstrados os valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos. São registradas as obrigações decorrentes de pagamento de benefícios aos participantes, prestação de serviços por terceiros e obrigações tributárias.

c) Exigível Contingencial

É registrado o montante das provisões em decorrência de ações judiciais passivas, mantidas contra a entidade e atualizado através das informações jurídicas sobre o curso dessas ações, de acordo com a possibilidade de êxito determinada pelos advogados patrocinadores dos processos, além dos seguintes critérios:

- o registro da provisão no Passivo dos planos é registrado em contrapartida da despesa que lhe deu origem; e
- o depósito judicial é registrado no Passivo Contingencial do plano em conta redutora.

d) Plano de Gestão Administrativa – PGA

Os registros das operações administrativas são efetuados através do Plano de Gestão Administrativa - PGA, que possui patrimônio próprio segregado dos planos de benefícios previdenciais.

O patrimônio do PGA é constituído pelas receitas (Previdenciais, Investimentos e Diretas) e reembolsos administrativos, deduzidas das despesas comuns e específicas da administração previdencial, e dos investimentos, sendo as sobras ou insuficiências administrativas alocadas ou revertidas ao Fundo Administrativo. O saldo do Fundo Administrativo é segregado por plano de benefício previdencial, não caracterizando obrigações ou direitos aos patrocinadores, participantes e assistidos dos planos.

As receitas administrativas da entidade são debitadas aos Planos Previdenciais em conformidade com o plano de custeio vigente.

e) Registro das Adições, Deduções, Receitas, Despesas, Rendas/Variações Positivas e Deduções/Variações Negativas

As Adições e Deduções da Gestão Previdencial, Receitas e Despesas da Gestão Administrativa e as Rendas/Variações Positivas e Deduções/Variações Negativas do Fluxo de Investimento são escrituradas pelo regime contábil de competência de exercícios.

As Rendas/Variações Positivas de dividendos, bonificações e juros sobre capital próprio recebidos em dinheiro, decorrentes de investimentos em ações, são reconhecidas após a publicação da decisão da Assembléia Geral dos Acionistas das empresas investidas.

f) Imposto de Renda

Em 29 de dezembro de 2004 foi sancionada a Lei nº 11.053, que revogou a Medida Provisória nº 2.222, de 04 de setembro de 2001, e introduziu alterações no sistema de tributação dos planos de benefícios de caráter previdenciário. Conforme

previsto no artigo 5º dessa Lei, a partir de 01 de janeiro de 2005, ficaram dispensados a retenção na fonte e o pagamento em separado do imposto de renda sobre os rendimentos e ganhos auferidos nas aplicações de recursos das provisões de reservas técnicas e fundos de planos de benefícios, das entidades de previdência complementar.

g) PIS e COFINS

São as contribuições calculadas às alíquotas de 0,65% para o PIS e 4% para a COFINS, sobre as receitas administrativas (receita bruta excluída, entre outros, dos rendimentos auferidos nas aplicações financeiras destinadas a pagamentos de benefícios de aposentadoria, pensão, pecúlio e de resgate).

A partir do 2º semestre de 2009, a entidade passou a depositar judicialmente os referidos tributos, conforme mandado de segurança impetrado contra a Receita Federal face ao processo nº 2009-61.00.024826-9.

NOTA 4 - CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Representa as contribuições realizadas pelas patrocinadoras e participantes para a cobertura das despesas administrativas da Entidade, sendo o percentual de contribuição estabelecido pelos consultores atuariais externos.

As despesas administrativas previdenciais da Entidade são pagas mensalmente pela patrocinadora, conforme estabelecido anualmente na Nota Técnica do Atuário Independente e contabilizadas na Gestão Administrativa – Administração Previdencial, e as despesas administrativas de investimentos custeadas diretamente pela rentabilidade dos Investimentos e registradas na Gestão Administrativa – Administração dos Investimentos.

NOTA 5 - ATIVO REALIZÁVEL

| Descrição | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Gestão Previdencial | 8 | 7 |
| Contribuições de Participantes | 8 | 7 |
| Gestão Administrativa | 18 | 27 |
| Outros Realizáveis | 18 | 27 |
| Total | 26 | 34 |

NOTA 6 - INVESTIMENTOS

A Administração, através da Política de Investimentos que é revisada e aprovada anualmente pelo Conselho Deliberativo com horizonte de cinco anos, determina diretrizes para direcionamento da aplicação dos recursos garantidores das Provisões Matemáticas, bem como para classificação de Títulos e Valores Mobiliários.

a) Títulos e Valores Mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são custodiados no SELIC, na CETIP, na CBLC e no Itaú Unibanco.

Apresentamos a seguir a composição por tipo de papel, prazo de vencimento e tipo de carteira dos Títulos e Valores Mobiliários ajustados aos respectivos valores de mercado:

Notas explicativas às Demonstrações Contábeis

em 31 de dezembro de 2010 e 2009
em milhares de Reais

| ITAUBANK | Valor de Mercado (1) | | | |
|------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | Vencimento | | Total | |
| | Indeterminado | De 1 ano até 5 anos | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Títulos Privados | - | 39.713 | 39.713 | - |
| CDB- Certificado Depósito Bancário | - | 39.713 | 39.713 | - |
| Fundos de Investimento | 370.262 | - | 370.262 | 380.774 |
| Fundos de Investimento | 283.601 | - | 283.601 | 307.589 |
| Fundos de Investimento em Ações | 86.661 | - | 86.661 | 73.185 |
| Total | 370.262 | 39.713 | 409.975 | 380.774 |

(1) Os títulos classificados como "para negociação" estão avaliados pelo valor de mercado considerando preço médio de negociação no dia da apuração, valor líquido provável de realização obtido mediante adoção técnica de precificação, levando em consideração, no mínimo, os prazos de pagamento e vencimento, o risco de crédito e o indexador. Os fundos de Investimentos são apresentados pelo valor da cota do fundo na data do balanço.

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira estão classificados na categoria "Títulos para Negociação".

As classificações dos títulos existentes na carteira, assim como aqueles adquiridos no período, são periódica e sistematicamente avaliados de acordo com a Política de Investimentos.

No exercício, não foram realizadas reclassificações ou alterações nas diretrizes existentes.

NOTA 7 - EXIGÍVEL OPERACIONAL

| Descrição | 2010 | 2009 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Programa Previdencial (1) | 266 | 306 |
| Programa Administrativo (2) | 159 | 78 |
| Total | 425 | 384 |

(1) Compreende a retenção de Imposto de Renda sobre os benefícios pagos em dezembro 2010 e 2009, cujo recolhimento é realizado pela Entidade no mês subsequente.

(2) Corresponde basicamente à provisão para pagamento de serviços prestados.

NOTA 8 - PROVISÕES MATEMÁTICAS

a) Provisões Matemáticas

Por se tratar de plano de modalidade de Contribuição Definida, as provisões matemáticas correspondem ao Saldo de Contas dos participantes atualizado pela cota de dezembro de cada ano.

b) Premissas e Hipóteses Atuariais e Econômicas

Dada a característica do plano (Contribuição Definida), sem componentes financeiros e atuariais necessários para a determinação das reservas matemáticas e custos do plano, as hipóteses atuariais e econômicas não são aplicáveis.

c) Evolução

| Descrição | Saldos em 31/12/2009 | Constituição Líquida | Saldos em 31/12/2010 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Provisões Matemáticas | | | |
| Benefícios Concedidos | 22.443 | 3.015 | 25.458 |
| Benefícios do Plano | 22.443 | 3.015 | 25.458 |
| Benefícios a Conceder | 331.382 | 29.921 | 361.303 |
| Contribuição Definida | 331.382 | 29.921 | 361.303 |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadoras | 150.455 | 13.255 | 163.710 |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes | 180.927 | 16.666 | 197.593 |
| Total | 353.825 | 32.936 | 386.761 |

NOTA 9 - FUNDOS

São constituídos/revertidos mensalmente, pela apropriação dos saldos nas respectivas gestões, representados principalmente pela receita resultante dos investimentos.

a) Fundo Previdencial – Corresponde aos valores de contribuições das patrocinadoras, não incluídos na reserva matemática.

b) Fundo Administrativo – Corresponde ao valor apurado decorrente das sobras entre as contribuições para o custeio administrativo previdencial e as despesas administrativas previdenciais mensais efetivamente incorridas.

| Descrição | Saldos em 31/12/2009 | Constituição /(Reversão) | Saldos em 31/12/2010 |
|-------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Fundos | | | |
| Programa Previdencial | 26.435 | (4.115) | 22.320 |
| Programa Administrativo | 254 | 332 | 586 |
| Total | 26.689 | (3.783) | 22.906 |

NOTA 10 – INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

A Entidade, apesar de possuir reduzido grau de risco em função da não concentração física de seus ativos, tem como política segurar seus valores e bens a valores considerados adequados para cobertura de eventuais sinistros (incêndio e roubo, conforme o caso).

Sergio Guillinet Fajerman • Diretor Superintendente • CPF 018.518.957-10

Reginaldo José Camilo • Contador • CRC nº 1SP114.497/O-9 • CPF 859.338.648-20

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2010 do Plano de Aposentadoria ItauBank, administrado pela ItauBank – Sociedade de Previdência Privada, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2010.

Após análise detalhada desses dados e correções feitas pela entidade e por sua patrocinadora, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e a completude das informações prestadas é inteiramente das patrocinadoras, da entidade e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre os mesmos.

O plano de aposentadoria Itaubank encontra-se em extinção desde 01/09/2006.

I – Estatísticas

O total de participantes ativos do plano é igual a 2.267, sendo 1.049 do sexo masculino e 1.218 do feminino. A idade média dos participantes ativos é igual a 40,5 anos.

O total de participantes assistidos é igual a 80, sendo 79 aposentados e 1 aposentado por invalidez.

O total de participantes em período de aguardo de recebimento de benefício diferido é igual a 1.254, além dos 49 participantes desligados do plano em fase de opção por um dos institutos.

Na data base da avaliação atuarial não havia grupos familiares recebendo o benefício de pensão por morte.

II – Hipóteses e Métodos Atuariais

Por ser o Plano de Aposentadoria ItauBank estruturado na modalidade de contribuição definida, as provisões matemáticas se igualam aos saldos de conta formados pelas contribuições acrescidas do Retorno de Investimentos. Assim sendo, não cabe a utilização de quaisquer hipóteses para determinação dos compromissos correspondentes.

Para a apuração das contribuições estimadas para o próximo exercício, foram utilizadas somente as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

Hipóteses Financeiras

- Fator de determinação do valor real ao longo do tempo:
 - salários: 100%

Regime Financeiro e Métodos Atuariais

- Regime Financeiro: Capitalização
- Métodos Atuariais: Capitalização Financeira

Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários que ocorrerão no período de doze meses.

A adoção de um fator de 100% reflete a expectativa de que não haverá redução inflacionária nos salários, em termos reais, nos doze meses seguintes à avaliação.

Atendimento à Resolução CGPC nº 18/2006

O disposto no item 2 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18/2006 não se aplica a este plano de benefícios, uma vez que seu benefício de aposentadoria programável tem a característica de contribuição definida. Os benefícios são pagos sob forma de renda mensal por um período determinado de, no mínimo, 5 (cinco) anos e, no máximo, 20 (vinte) anos; ou renda mensal equivalente à 1,0% ou 2,0% do saldo remanescente da Conta Participante.

Índice de Reajuste dos Benefícios

Os benefícios do plano são atualizados mensalmente com base no valor da quota do dia do pagamento.

III – Apuração do Ativo Líquido

Com base no Balancete fornecido pela ItauBank – Sociedade de Previdência Privada referente ao Plano de Aposentadoria ItauBank de 31 de dezembro de 2010, o Ativo Líquido dos Exigíveis foi apurado conforme abaixo indicado:

| | Valores em R\$ |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Ativo Bruto | 410.091.785,29 |
| Exigível Operacional | (-) 424.743,75 |
| Ativo Líquido do Exigíveis | 409.667.041,54 |

A Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos Ativos que compõem o Ativo Líquido do Plano de Benefícios avaliado, tendo se baseado na informação fornecida pela ItauBank – Sociedade de Previdência Privada.

IV – Patrimônio de Cobertura do Plano e Fundos

Com base no Balancete em 31 de dezembro de 2010, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos do Plano de Aposentadoria ItauBank é a seguinte:

| | Valores em R\$ |
|--|-----------------------|
| Patrimônio de Cobertura do Plano | 386.761.497,42 |
| Provisões Matemáticas | 386.761.497,42 |
| Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos | 25.458.360,37 |
| Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder | 361.303.137,05 |
| Saldo de Contas - Parcela | |
| Patrocinador(es) / Instituidor(es) | 163.710.096,09 |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes | 197.593.040,96 |
| Fundos | 22.905.544,12 |
| Fundo Previdencial – Fundo de Reversão | 22.319.073,69 |
| Fundo Administrativo | 586.470,43 |

O Fundo Previdencial é composto pelo Fundo de Reversão que, de acordo com o regulamento do Plano de Aposentadoria ItauBank, é constituído pelas parcelas do Saldo da Conta do Participante que não forem destinadas ao pagamento de benefícios e poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de patrocinadora ou para cobertura da conta coletiva geral ou outra destinação prevista no plano de custeio, baseado no Parecer Atuarial e aprovado pelo Conselho Deliberativo.

V – Plano de Custeio

As patrocinadoras deverão efetuar, durante o ano de 2011, as contribuições definidas no regulamento estimadas em 2,78% da folha de salários dos participantes do plano, sendo 2,63% referente às contribuições normais do plano e 0,15% referente às contribuições especiais.

Além disso, as patrocinadoras deverão contribuir em 2011 com 0,69% da folha de salários dos participantes do plano para cobertura das despesas administrativas.

O Fundo Administrativo será utilizado para custear as contribuições para cobertura das despesas administrativas.

O Fundo de Reversão, conforme permite o Regulamento do Plano de Aposentadoria ItauBank, será utilizado para custear as contribuições de patrocinadora, inclusive as contribuições referentes às despesas administrativas, em caso de esgotamento do Fundo Administrativo. Assim, ao longo do ano de 2011, a patrocinadora não efetuará contribuições para a ItauBank – Sociedade de Previdência Privada enquanto houver recursos suficientes no Fundo Previdencial de Reversão.

As contribuições básicas e suplementares dos participantes, definidas no regulamento do Plano de Aposentadoria ItauBank, foram estimadas em 2,65% da folha de salários.

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar, além de suas contribuições, as contribuições que seriam feitas pela patrocinadora, caso não tivesse ocorrido o término do vínculo empregatício, destinadas ao custeio de seus benefícios e da despesa administrativa.

Tendo em vista a natureza do plano de contribuição definida e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos, contribuição realizada pelos participantes e índice de adesão ao plano, as taxas demonstradas neste parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

VI – Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuário responsável pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria ItauBank da ItauBank – Sociedade de Previdência Privada, informamos que o plano se encontra financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

Rio de Janeiro, 04 de março de 2011.

Towers Watson Consultoria Ltda.
Felinto Sernache Coelho Filho • MIBA nº 570

Aos Administradores, Participantes e Patrocinadoras
ItaúBank Sociedade de Previdência Privada

Examinamos as demonstrações contábeis da ITAUBANK – Sociedade de Previdência Privada (“Entidade”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2010 e as respectivas demonstrações do ativo líquido, da mutação do ativo líquido, do plano de gestão administrativa e das obrigações atuariais para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis

A administração da Entidade é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a entidades reguladas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou por erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da Entidade para

planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Entidade. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira ITAUBANK – Sociedade de Previdência Privada em 31 de dezembro de 2010, e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, e alterações posteriores.

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2009 apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 12 de março de 2010, que não conteve nenhuma modificação.

São Paulo, 16 de março de 2011.

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes • CRC nº CRC 2SP000160/O-5
Maria José de Mula Cury • Contadora • CRC nº 1SP192785/O-4

No cumprimento das disposições legais e estatutárias, após exame do balanço patrimonial, das demonstrações do resultado, do fluxo financeiro e das notas explicativas às demonstrações contábeis encerradas em 31.12.2010, baseados no parecer atuarial da Towers Watson Consultoria Ltda., no parecer da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes e nas normas pertinentes, os membros do Conselho Fiscal concluíram, por unanimidade, que os referidos documentos refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da ItauBank em 31.12.2010, recomendando a sua aprovação pelo Conselho Deliberativo.

São Paulo (SP), 18 de março de 2011.

Presidente • Luiz Antonio Fernandes Caldas Morone

Conselheiros • Claudio José Coutinho Arromatte

• Rômulo Kfuri Mendes

No cumprimento das disposições legais e estatutárias, após exame do Balanço Patrimonial, das Demonstrações do Resultado, do Fluxo Financeiro e das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis encerradas em 31 de dezembro de 2010, baseados nas normas pertinentes e nos pareceres do Conselho Fiscal, da consultoria atuarial Towers Watson Consultoria Ltda. e da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, os membros do Conselho Deliberativo da Itaubank - Sociedade de Previdência Privada ("Itaubank"), deliberaram unanimemente aprovar os referidos documentos, que refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da Itaubank em 31.12.2010.

São Paulo (SP), 21 de março de 2011.

Presidente • Ricardo Villela Marino

Conselheiro • Demosthenes Madureira de Pinho Neto

Prezado Participante,

Em cumprimento à legislação em vigor, apresentamos abaixo resumo dos investimentos e das despesas com a administração dos mesmos, relativo ao Exercício de 2010 do Plano Itaubank Sociedade de Previdência Privada:

1. No quadro abaixo apresentamos comparativo entre os limites de alocação para cada segmento de investimentos determinados pela Resolução CMN 3792/09 de 24 de setembro de 2009, e a composição efetiva dos investimentos no Exercício de 2010:

em R\$ mil

| Segmento | Resolução CMN nº 3792 | Dezembro/2010 | % | Dezembro/2009 | (%) |
|-----------------------------|-----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Renda Fixa | Até 100,00 | 323.314 | 78,88 | 307.589 | 80,78 |
| Renda Variável | Até 70,00 | 86.661 | 21,12 | 73.185 | 19,22 |
| Investimentos Estruturados | Até 20,00 | - | | - | |
| Investimentos no Exterior | Até 10,00 | - | | - | |
| Imóveis | Até 8,00 | - | | - | |
| Operações com Participantes | Até 15,00 | - | | - | |
| Total | | 409.975 | 100,00 | 380.774 | 100,00 |

2. A seguir apresentamos as rentabilidades do Exercício de 2010 do Plano Itaubank:

| Segmento | Rentabilidade Acumulada % |
|-----------------------------|---------------------------|
| Renda Fixa | 10,09 |
| Renda Variável | -4,65 |
| Investimentos Estruturados | - |
| Investimentos no Exterior | - |
| Imóveis | - |
| Operações com Participantes | - |
| Recursos Totais | 7,99 |

Obs : Não há meta atuarial a ser atingida em razão do plano se caracterizar de modalidade contribuição definida e que as aplicações são efetuadas em conformidade com o perfil de investimentos escolhido por cada participante (Ultraconservador/Conservador/Moderado e Arrojado).

3. A seguir apresentamos as rentabilidades por modalidade no Exercício de 2010:

| Perfil | Rentabilidade (%) |
|------------------|-------------------|
| Ultraconservador | 9,53 |
| Conservador | 9,17 |
| Moderado | 7,94 |
| Arrojado | 5,94 |

4. Em atendimento ao parágrafo V do art. 3º da Resolução CGPC nº 23/06, apresentamos a seguir as despesas relevantes incorridas na administração da entidade no exercício de 2010:

a) Despesas com gestão dos Investimentos:

| | em R\$ mil |
|---------------------------------------|------------|
| Taxa de Administração de Recursos | 403 |
| Taxa de Custódia / DNP / CETIP, SELIC | 190 |
| Consultoria Contábil | 94 |
| Outras | - |
| Total | 688 |

b) Despesas Administrativas Previdenciais:

| | em R\$ mil |
|----------------------|------------|
| Viagens e Estadia | 3 |
| Consultoria Atuarial | 26 |
| Consultoria Contábil | 452 |
| Informática | 0 |
| Auditoria Contábil | 10 |
| Tributos | 81 |
| Associações | 19 |
| TAFIC | 24 |
| Outros | 83 |
| Total | 698 |

5. Gestão dos Investimentos

Os investimentos da Itaubank são geridos somente pelo Itaú Unibanco.

6. Responsável pela aplicação dos Recursos no Exercício de 2010:

Nome: Gabriel Amado de Moura

7. Especificação dos desenquadramentos e inobservância à Resolução CMN nº 3792/09:

Não há desenquadramentos.

8. Justificativas aos desenquadramentos e inobservância à Resolução CMN nº 3792/09:

Não há justificativa devido não ter desenquadramentos.

A seguir apresentamos resumo da política de investimentos para o exercício de 2010 do Plano de Benefícios Itaubank.

1. Índice de Referência do Plano

| Percentual Indexador | Indexador | Taxa de Juros |
|----------------------|-----------|---------------|
| 100% | DI-CETIP | 0% |

2. Controles de Riscos

- Risco de Mercado
- Risco de Liquidez
- Risco de Contraparte
- Risco Legal
- Risco Operacional

3. Alocação dos Recursos

| Segmento | Alvo | | | |
|-----------------------------|--------|--------|------------------------|--------|
| | Mínimo | Máximo | Plano de Aposentadoria | PGA |
| Renda Fixa | 37% | 100% | 80,00% | 80,00% |
| Renda Variável | 0% | 50% | 20,00% | 20,00% |
| Investimentos Estruturados | 0% | 10% | 0,00% | 0,00% |
| Investimentos Exterior | 0% | 3% | 0,00% | 0,00% |
| Imóveis | 0% | 0% | 0,00% | 0,00% |
| Operações com Participantes | 0% | 0% | 0,00% | 0,00% |

4. Derivativos

O Plano pode realizar operações com derivativos, desde que observadas as condições estabelecidas na Res. CMN 3792/2009.

5. Perfil de Investimentos

O Plano Itaubank oferece aos participantes a possibilidade de diversificação de seus investimentos de acordo com sua disposição em assumir riscos. Os perfis não constituem planos distintos, para efeito de enquadramento aos limites estabelecidos na legislação em vigor deve ser considerado o total de recursos da Entidade.

| Perfil | % de Alocação | |
|------------------|---------------|----------------|
| | Renda Fixa | Renda Variável |
| Ultraconservador | 100% | 0% |
| Conservador | 85% a 100% | 0% a 15% |
| Moderado | 70% a 90% | 10% a 30% |
| Arrojado | 50% a 80% | 20% a 50% |

6. Referência de Rentabilidade

A referência de rentabilidade será igual ao índice de referência do plano para os segmentos Renda Fixa, Investimentos Estruturados, Investimentos no Exterior. Para o segmento de Renda Variável, a referência de rentabilidade será igual à variação do índice Ibovespa fechamento.

7. Gestão dos Recursos

- Tipo/Forma: Externa
- Periodicidade da Avaliação: 3 Meses
- Quantidade de Gestores: 1
- Critérios de Avaliação: Em relação a referência de rentabilidade, carteiras e limites de risco estabelecidos

8. Critério para Contratação

| Qualitativos | Quantitativos |
|--|-------------------------------------|
| Histórico da Instituição e experiência | Rentabilidade Histórica Auferida |
| Filosofia de atuação | Riscos Incorridos |
| Análise legal | Custos |
| Inexistência de Conflito de Interesses | Total de Recursos Administrados |
| Sistemas e Processos | Distribuição do retorno diferencial |

9. Participação em Assembléias de Acionistas

9.1 Limites Mínimos para Participação em Assembléia de Acionistas

Capital Votante: 5%

Capital Total: 10%

Recursos Garantidores: 4%

10. Cenário Macroeconômico, Responsabilidade Socioambiental, Observações e Justificativas

10.1. Cenário Macroeconômico

As decisões de alocação são definidas bimestralmente por um comitê formado por especialistas onde são definidos os cenários macro-econômicos e trajetórias para algumas variáveis básicas da economia e definidos cenários alternativos (otimista e pessimista).

São projetados valores para diversos fatores de risco, que são utilizados para calcular as expectativas de preço/retorno dos ativos.

10.2. Observância de Princípios de Responsabilidade Socioambiental

Diante do quadro de degradação ambiental do planeta, consideramos fundamental avaliar os impactos sobre o meio ambiente, não só para o êxito do crescimento empresarial, mas como variável decisiva para o desenvolvimento econômico sustentável e a prevenção dos riscos à saúde humana.

ItauBank

São Paulo (SP)

Av. Engenheiro Armando de Arruda Pereira, 707
Torre Eudoro Villela, 4º andar – Jabaquara – CEP 04344-902
São Paulo – SP

www.itaubankprev.com.br