

# Relatório Anual 2017



## Resumo

## Plano de Previdência Redecard (CD)

# Mensagem da Diretoria

Transparência é um princípio fundamental para a gestão de empresas, entidades, associações e demais organizações privadas ou públicas. É ela que revela a adequação, técnica e ética, das decisões tomadas a fim de assegurar a solidez e a perenidade de sua atuação.

Para a Fundação Itaú Unibanco, transparência é um valor tão essencial que está claramente registrado em Nossa Missão. Os participantes e patrocinadoras da Fundação têm a tranquilidade de contar com uma entidade que possui mecanismos de controle para todos os processos com o intuito de garantir o fiel cumprimento de suas metas, obedecendo às bases normativas e regulatórias, bem como aos princípios e regras de seu Estatuto e dos Regulamentos dos planos.

É com total transparência que nos comprometemos a entregar serviços previdenciários de excelência. Para isso, cuidamos atentamente de nossos fluxos internos, dos riscos inerentes às nossas atividades, da comunicação com os participantes, de seu atendimento, do desenvolvimento de nossas equipes, da atualização de nossos cadastros e da gestão do patrimônio, utilizando sempre os melhores, sistemas e ferramentas para assegurar nossa razão de ser: a boa administração dos recursos previdenciários de nossos participantes e a concessão de benefícios aos nossos assistidos.

É uma Missão de longa duração que requer inovações constantes e expertise para lidar com desafios e aproveitar adequadamente as oportunidades. A elaboração - e compartilhamento - de nosso Relatório Anual é uma excelente ocasião para refletir sobre os destaques de nossa gestão, analisar os avanços em nossa governança, avaliar os resultados obtidos e traçar os novos objetivos que queremos alcançar em nosso compromisso com a melhoria contínua.

Você encontra, neste resumo do Relatório Anual 2017, os principais dados sobre o seu plano e a Fundação em 2017, relativos aos aspectos financeiros, patrimoniais, atuariais e de investimentos. Boa leitura!

**Diretoria Executiva**

# Plano de Previdência Redecard (CD)

Para conhecer as informações detalhadas,  
acesse a versão completa do Relatório Anual  
no site da entidade.



## Patrimônio do plano

base: dezembro/2017

**R\$ 167.660.835,39**

## Participantes

base: outubro/2017

Ativos, autopatrocinados  
e optantes pelo BPD

**645**

Assistidos

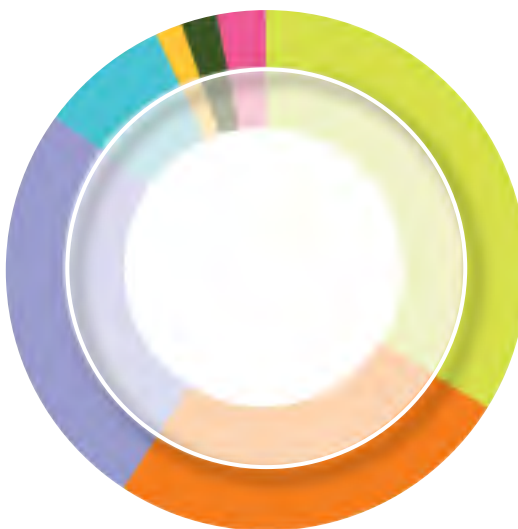
**43**



# Despesas Administrativas

O gasto total com a administração do Plano de Previdência Redecard (CD), administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 950.436**, sendo **R\$ 696.381** com a gestão previdencial e **R\$ 254.055** com a administração dos investimentos.

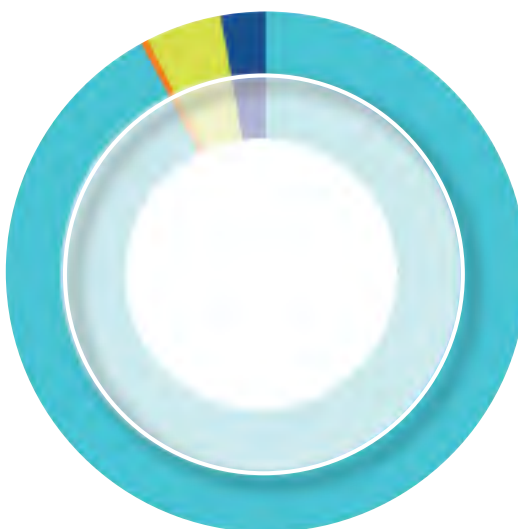
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

- 34,1%** Despesas Gerais – R\$ 237.860
- 25,6%** Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 178.350
- 25,3%** Serviços de Terceiros – R\$ 175.837
- 8,3%** Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 57.902
- 2,8%** Viagens e Estadia – R\$ 19.486
- 2,4%** Auditoria – R\$ 16.446
- 1,5%** TAFIC – R\$ 10.500

**Total • R\$ 696.381**



## Investimentos

- 92,6%** Taxa Administração de Carteira – R\$ 235.481
- 4,7%** PIS / Cofins – R\$ 11.814
- 2,6%** Processamento e Informática – R\$ 6.493
- 0,1%** Outras despesas – R\$ 267

**Total • R\$ 254.055**

**Total • R\$ 950.436**

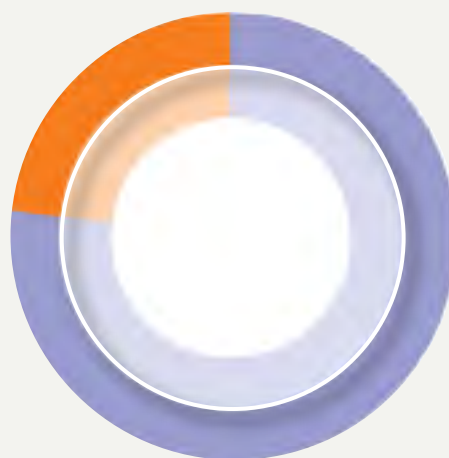
# Investimentos

Os investimentos feitos pela Fundação Itaú Unibanco respeitam a legislação do setor e as diretrizes estabelecidas em sua Política de Investimentos. Revista anualmente, essa Política determina as regras e condições para a aplicação dos recursos dos planos de benefícios administrados pela entidade no mercado financeiro, com base no grau de tolerância a risco e objetivos de investimentos de longo prazo. Acompanhe as informações relativas aos quatro perfis de investimento oferecidos para escolha dos participantes e assistidos do **Plano de Previdência Redecard (CD)**:

## Perfil Ultraconservador RF DI

Destina-se ao participante que não pode ou não deseja correr riscos maiores do que os previstos no mercado de juros pós-fixados.

A carteira aplica em títulos de renda fixa pós-fixados, referenciados ao CDI de emissores públicos e privados. Em razão de fazer investimentos de baixo risco, os retornos esperados para esse perfil tendem a ser próximos ao CDI.



|                  |     |
|------------------|-----|
| Títulos Públicos | 77% |
| Crédito Privado  | 23% |

\*Índice de Referência é o indicador para comparação dos resultados dos investimentos feitos em cada segmento.

## Patrimônio

R\$ 40.400.996

## Resultado

| Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência* |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 10,16%              | 10,00%                | 9,95%                 |

## Descrição Índice de Referência\*

100% CDI

## Rentabilidade por Segmento

|         | Renda Fixa | Renda Variável |
|---------|------------|----------------|
| Bruta   | 10,16%     | -              |
| Líquida | 10,00%     | -              |

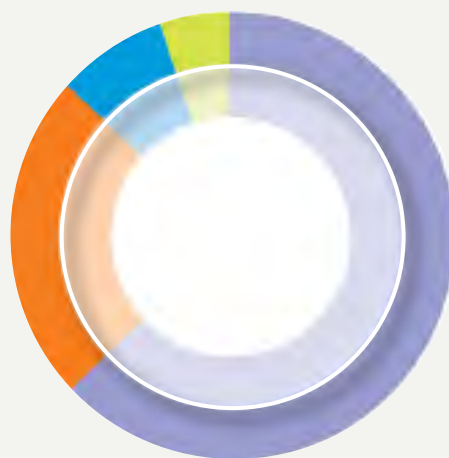


# Investimentos

## Perfil Conservador RV 7,5

Destina-se ao participante que concorda em somar uma parcela de risco à sua carteira, com alocação em renda variável, buscando no longo prazo conquistar rentabilidades um pouco superiores às das taxas de juros de curto prazo. Deve estar disposto a enfrentar os riscos de instabilidade nas taxas de juros e nas Bolsas de Valores.

A carteira aplica em torno de 7,5% dos recursos em renda variável e, na renda fixa, investe em juros pós-fixados e indexados à inflação, de emissão pública e privada. Tem como objetivo obter resultados um pouco superiores ao CDI no longo prazo. Por investir em renda variável e em outros ativos com risco, pode apresentar flutuações relevantes em seu desempenho mensal, incluindo rentabilidade negativa, mas que, em janelas de médio prazo, se torna positiva.



|                  |     |
|------------------|-----|
| Títulos Públicos | 63% |
| Crédito Privado  | 24% |
| Renda Variável   | 8%  |
| Multimercado     | 5%  |

## Patrimônio

R\$ 95.955.258

## Resultado

| Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência |
|---------------------|-----------------------|----------------------|
| 11,76%              | 11,58%                | 11,21%               |

## Descrição Índice de Referência

92,5% CDI + 7,5% Ibovespa

## Rentabilidade por Segmento

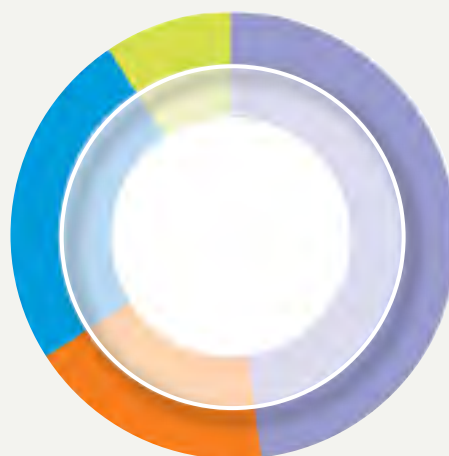
|         | Renda Fixa | Renda Variável |
|---------|------------|----------------|
| Bruta   | 10,60%     | 29,53%         |
| Líquida | 10,43%     | 29,15%         |

# Investimentos

## Perfil Moderado RV 20

Destina-se ao participante com horizontes mais longos e que deseja assumir mais riscos do que os trazidos pelo perfil Conservador RV 7,5 a fim de conquistar maiores retornos no longo prazo. Precisa estar disposto a lidar com as variações das taxas de juros e das Bolsas de Valores e consequente rentabilidade negativa acumulada em período razoável.

A carteira aplica em torno de 20% do patrimônio em renda variável e mantém estratégias de juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação para a alocação em renda fixa, de emissão pública e privada. Tem como objetivo a perspectiva de rentabilidades superiores no longo prazo, mas pode apresentar resultados baixos ou negativos por períodos relativamente prolongados (alguns semestres).



|                  |     |
|------------------|-----|
| Títulos Públicos | 48% |
| Crédito Privado  | 18% |
| Renda Variável   | 25% |
| Multimercado     | 9%  |

## Patrimônio

R\$ 11.794.653

## Resultado

| Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência |
|---------------------|-----------------------|----------------------|
| 15,22%              | 15,02%                | 13,32%               |

## Descrição Índice de Referência

80% CDI + 20% Ibovespa

## Rentabilidade por Segmento

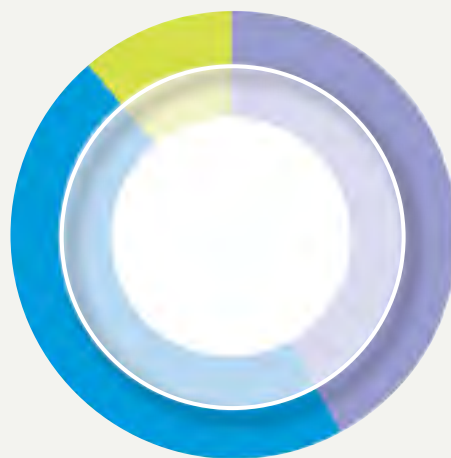
|         | Renda Fixa | Renda Variável |
|---------|------------|----------------|
| Bruta   | 11,91%     | 29,53%         |
| Líquida | 11,74%     | 29,15%         |

# Investimentos

## Perfil Arrojado RV 40

Destina-se ao participante que pode e se sente confortável em correr mais riscos do que nos outros perfis, visando atingir maiores retornos no longo prazo. Tem que estar disposto a encarar a alta variação das taxas de juros e das Bolsas de Valores e tolerar rentabilidade acumulada negativa por prazo relevante em cenários adversos.

A carteira aplica em torno de 40% dos recursos em renda variável e, na parcela de renda fixa, faz alocações em juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação, de emissão pública e privada. É a opção com maior potencial para alcançar resultados superiores em horizontes mais longos, sendo também o perfil que possui maior risco de oscilação de desempenho, com possibilidade de rentabilidades baixas ou negativas por mais tempo.



|                  |     |
|------------------|-----|
| Títulos Públicos | 42% |
| Crédito Privado  | 0%  |
| Renda Variável   | 47% |
| Multimercado     | 11% |

\*O índice de referência apresentado é referente ao exercício de 2016. Em 2017 o índice de referência é 60% CDI + 40% Ibovespa.

## Patrimônio

R\$ 20.683.373

## Resultado

| Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência |
|---------------------|-----------------------|----------------------|
| 19,57%              | 19,32%                | 16,70%               |

## Descrição Índice de Referência\*

60% CDI + 40% Ibovespa

## Rentabilidade por Segmento

|         | Renda Fixa | Renda Variável |
|---------|------------|----------------|
| Bruta   | 13,53%     | 29,53%         |
| Líquida | 13,36%     | 29,15%         |



# Balanço Patrimonial

O Balanço demonstra a posição do patrimônio da entidade, comparando-o com o resultado do ano anterior. É composto pelo **Ativo**, que representa o conjunto de seus bens e direitos, e pelo **Passivo** que representa suas obrigações. Veja o resumo do Balanço Patrimonial da Fundação que indica sua situação econômico-financeira no último dia de 2017:

## Resumo do Balanço Patrimonial da Fundação Itaú Unibanco

em 31 de dezembro de 2017 e de 2016 (valores apresentados em milhares de reais)

| Ativo                 | 2017              | 2016              |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Disponível            | 353               | 882               |
| Realizável            | 26.002.970        | 24.427.077        |
| Permanente            | 24                | 344               |
| <b>Total do Ativo</b> | <b>26.003.347</b> | <b>24.428.303</b> |

| Passivo                          | 2017              | 2016              |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Exigível operacional             | 34.983            | 38.038            |
| Exigível contingencial           | 360.477           | 371.719           |
| Patrimônio de cobertura do plano | 23.952.549        | 22.425.044        |
| Fundos                           | 1.655.338         | 1.593.502         |
| <b>Total do Passivo</b>          | <b>26.003.347</b> | <b>24.428.303</b> |

A auditoria responsável pelos dados contábeis da Fundação Itaú Unibanco em 2017 foi a **PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes**.

# Parecer Atuarial

O Parecer Atuarial reflete o estudo técnico feito anualmente em cada plano de benefícios por um atuário (especialista em matemática estatística). Esse estudo contém informações sobre os participantes e assistidos, as hipóteses utilizadas e dados estatísticos e financeiros do plano, entre outros aspectos. A avaliação atuarial tem como objetivo principal analisar a saúde financeira do plano, determinar sua capacidade de cumprir os compromissos assumidos e estabelecer os custos que serão praticados no ano seguinte.

Confira o resumo do Parecer Atuarial do **Plano de Previdência Redecard (CD)** em 2017:

| Item                                    | R\$                   |                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Patrimônio de cobertura do plano</b> | <b>166.076.012,63</b> | Valor que a Fundação possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes.                                                                           |
| <b>Provisões matemáticas</b>            | <b>166.076.012,63</b> | Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela Fundação para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.          |
| Benefícios concedidos                   | 14.600.612,91         | Divisão das Provisões matemáticas que demonstra valores a serem pagos atualmente aos assistidos.                                                           |
| Benefícios a conceder                   | 151.475.399,72        | Divisão das Provisões matemáticas que demonstra valores a serem pagos no futuro aos participantes ativos.                                                  |
| <b>Equilíbrio técnico</b>               | <b>0,00</b>           | Resultado da diferença entre Patrimônio de cobertura do plano e Provisões matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit. |
| <b>Fundos</b>                           | <b>1.584.822,76</b>   | Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.                                                                    |

A Willis Towers Watson, consultoria especializada e responsável pelos cálculos, após analisar os resultados da avaliação atuarial, concluiu que o plano se encontra financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

## Informações detalhadas

Você pode consultar a versão completa do Relatório Anual 2017 diretamente no site da Fundação:  
[www.fundacaoitaunibanco.com.br](http://www.fundacaoitaunibanco.com.br) > Institucional > Relatórios.

# Para acessar a Fundação Itaú Unibanco

## Pessoalmente

(De 2ª a 6ª feira, das 10h às 17h)

|                               |                                                                          |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>Em Belo Horizonte (MG)</b> | Rua Albita, 131 – 4º andar<br>Cruzeiro – CEP 30310-160                   |
| <b>Em Curitiba (PR)</b>       | Rua Marechal Deodoro, 869 – 17º andar<br>Centro – CEP 80060-010          |
| <b>Em Goiânia (GO)</b>        | Av. República do Líbano, 1.551 – Sala 602<br>Setor Oeste – CEP 74125-125 |
| <b>Em Recife (PE)</b>         | Av. Rui Barbosa, 251 – 4º andar<br>Graças – CEP 52011-040                |
| <b>Em São Paulo (SP)</b>      | Rua Carnaubeiras, 168 – 3º andar<br>Jabaquara – CEP 04343-080            |

## Por telefone

(De 2ª a 6ª feira, das 8h às 19h)

|                |                                             |
|----------------|---------------------------------------------|
| 4002 1299      | Capitais e Regiões Metropolitanas           |
| 0800 770 22 99 | Demais localidades                          |
| 0800 770 2399  | Pessoas com deficiência auditiva ou de fala |

## Por fax

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| <b>Belo Horizonte (MG)</b> | 31 3280 5965 |
| <b>Curitiba (PR)</b>       | 41 3544 8038 |
| <b>Goiânia (GO)</b>        | 62 4005 4137 |
| <b>Recife (PE)</b>         | 81 3413-4868 |
| <b>São Paulo (SP)</b>      | 11 5015 8443 |

## Pela internet

[www.fundacaoitaunibanco.com.br](http://www.fundacaoitaunibanco.com.br)  
Canal “Fale Conosco”