

Relatório Anual

2019



OLÁ PARTICIPANTE!

SEJA MUITO BEM-VINDO!

O encerramento do ano de 2019 foi um marco maior do que a simples virada de um ano, pois nele se concluiu uma década. E essa década que se encerrou trouxe significativos avanços para a previdência complementar e para a consciência da necessidade do planejamento financeiro de longo prazo.

Isso porque, a cada ano que passa, as pessoas compreendem com mais clareza que é preciso cuidar de forma ativa e perseverante de seu futuro financeiro, especialmente quando assuntos como a reforma da previdência ocupam grande espaço nos noticiários.

Seja por conta da longevidade que atinge patamares nunca alcançados e promete mais feitos a cada ano que passa, seja pela compreensão de que o sistema público não consegue custear uma aposentadoria adequada aos padrões estabelecidos na vida ativa dos indivíduos, ter uma poupança com foco na formação de reserva para utilização na aposentadoria deixou de ser uma prioridade secundária para elencar os temas imprescindíveis no planejamento financeiro familiar.

Neste compasso, o plano de previdência complementar oferecido pela empresa ganhou notoriedade e relevância no dia a dia dos empregados. Cada vez mais os nossos colegas buscam os canais de comunicação da entidade para tirar dúvidas e entender melhor como funciona este benefício, a fim de construir um planejamento que dê bons frutos no futuro e garanta a tão sonhada independência financeira.

Para a CITIPREVI é um grande prazer atendê-lo e assessorá-lo nesta importante jornada, isso nos motiva a trabalhar com mais empenho e dedicação para fazer diferença na sua vida.

E lembre-se sempre que não existe fórmula mágica: é a combinação das contribuições mensais e da rentabilidade do fundo com os olhos do planejador que compõem a harmonia de um futuro recompensador. Cuide bem do seu plano. Nós ajudamos você!

Atenciosamente,

CITIPREVI

CITIPREVI

3003 5433
(capitais e grandes centros)

0800 638 5433 – opção 5

citiprevi@metlife.com.br

www.citiprevi.com.br

CONHEÇA MELHOR A CITIPREVI

(DADOS REFERENTES A DEZEMBRO DE 2019)

A CITIPREVI é uma EFPC fundada em 1.988 e patrocinada pelas empresas Citibank N.A. - Filial Brasileira, Banco Citibank S.A., Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Citibank Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil., Citigroup Global Markets Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., Citi Brasil Comércio e Participações Ltda., Citigroup Global Markets Assessoria Ltda., Citibank Club, Banco Itau BBA S.A., Banco Itaú Consignado S.A., Banco Itaucard S.A., Itau Corretora de Valores S.A., Itau Seguros S.A., Itau Unibanco S.A., Marcep Corretagem De Seguros S.A., Redecard S.A. e ACCS Administradora e Corretora de Seguros Ltda.



Participantes

6.669

Ativos

Plano BD: 1773 no Citi e 1891 no Itaú
Plano CD: 1506 no Citi e 1499 no Itaú

1.425

Assistidos

Plano BD: 803 no Citi e 33 no Itaú
Plano CD: 549 no Citi e 40 no Itaú

4.552

BPD
(Benefício
Proporcional
Diferido)

Plano BD: 3126 no Citi e 462 no Itaú
Plano CD: 869 no Citi e 95 no Itaú

581

Autopatrocinados

Plano BD: 167 no Citi e 46 no Itaú
Plano CD: 322 no Citi e 46 no Itaú



Participantes totais nos últimos 3 anos

2017

14.324

Plano BD: 8872
Plano CD: 5452

2018

13.275

Plano BD: 8290
Plano CD: 4985

2019

13.227

Plano BD: 5869 no Citi e 2432 no Itaú
Plano CD: 3246 no Citi e 1680 no Itaú



Patrimônio da entidade nos últimos 3 anos



em 2017

R\$ 2.965,5
milhões

Plano BD: 1.626,5 - Plano CD: 1.339,0



em 2018

R\$ 3.234,40
milhões

Plano BD: 1.758,4 - Plano CD: 1.476,0



em 2019

R\$ 3.620,8
milhões

Plano BD: 1.918,5 - Plano CD: 1.702,2



Contribuições recebidas em 2019

R\$ 91,6 milhões

Plano BD: 41,6 - Plano CD: 50,0



Benefício pagos em 2019

R\$ 169,1 milhões

Plano BD: 82,7 - Plano CD: 86,4



DESEMPENHO ECONÔMICO 2019 E PERSPECTIVAS 2020

2019, um ano desafiador para o mundo

Conjuntura internacional: EUA, Europa e China



O ano de 2019 começou com desconfiança a respeito do futuro da economia norte-americana diante da possibilidade do aumento da taxa de juros pelo FED (Banco Central dos Estados Unidos). Após

anos consecutivos de crescimento e com o mercado de trabalho próximo ao pleno emprego, parte dos economistas acreditava que a inflação poderia, enfim, se elevar, o que provocaria uma resposta tempestiva da autoridade monetária americana.

Embora o FED tenha promovido algumas altas no início do ano, a inflação não só não voltou, como os indicadores medidos pelo CPI (equivalente ao nosso IPCA) se mantiveram em patamares muito abaixo do esperado. O receio de que a desaceleração da economia mundial atingisse a atividade norte-americana fez com que as taxas de juros voltassem a ser reduzidas.

Além de uma desaceleração ser esperada após anos de crescimento, característica natural da fase final do ciclo de crescimento econômico, os temores de que a acomodação da economia global se transformasse em recessão também foram frutos da ainda presente Guerra Comercial travada entre os EUA e a China, assunto recorrente durante 2019. A relação entre os dois países ficou bem conturbada ao

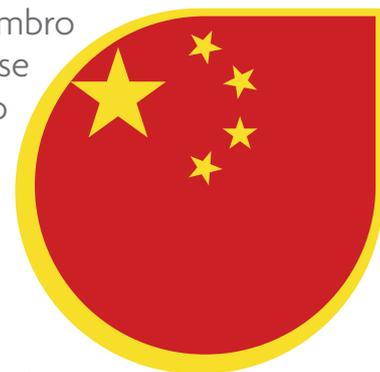
longo do ano, ora com a elevação do tom na retórica, ora com aumento efetivo de taxações para os produtos negociados entre eles.

No entanto, em dezembro de 2019 os ânimos se acalmaram com o anúncio da primeira fase de um acordo comercial, o que trouxe alívio para os mercados.

De qualquer maneira, o risco desta guerra comercial entre EUA e China, a piora da atividade econômica na Zona do Euro e a indefinição sobre o Brexit (Britain Exit, saída do Reino Unido da Comunidade Europeia) diminuíram a expectativa de crescimento da economia global, aumentando o temor de que todos poderiam estar caminhando para uma recessão. A consequência desses fatores combinados foi o aumento da volatilidade nos mercados.

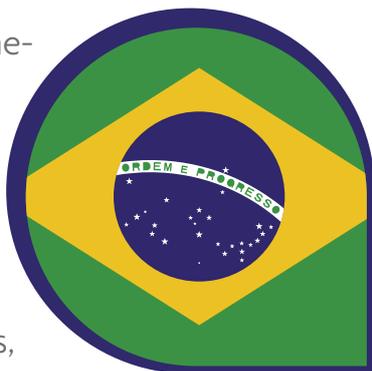


Não obstante, no fechamento do ano as previsões mais desastrosas não se confirmaram e as economias dos principais países seguiram apresentando crescimento (embora menor), com destaque, novamente, para a performance da economia norte-americana, que fez com que as bolsas por lá apresentassem o melhor resultado em seis anos (S&P500 +28,88% e Dow Jones +22,34%).



Desempenho da economia brasileira em 2019

O ano de 2019 começou com expectativas otimistas para o desempenho da economia brasileira e para a implementação da agenda de reformas, principalmente da Pre-



vidência. Essas perspectivas se traduziram em forte valorização dos ativos brasileiros nos primeiros meses, embora, ao decorrer do ano, essa onda de otimismo tenha sido testada.

Os primeiros sinais de reversão vieram com as revisões das projeções de crescimento do país para baixo e com as dúvidas sobre as reais possibilidades de efetivação das reformas, diante da falta de articulação política e dos excessivos ruídos gerados pelo governo.

No que tange às questões políticas, o primeiro ano da administração Bolsonaro serviu para minimizar os riscos relacionados à condução da política econômica, uma vez que os compromissos assumidos pelo ministro Paulo Guedes, sugeridos na campanha presidencial, se confirmaram. No entanto, a tensão entre a agenda econômica e a ideológica causou ruídos e as inúmeras crises criadas pelo governo afetou negativamente as expectativas dos agentes econômicos.

No fechamento do período, o país alcançou conquistas importantes. O comprometimento com o ajuste das contas públicas, a manutenção do teto de gastos e, em especial, a aprovação da Reforma da Previdência, possibilitaram a redução do risco país, dada a expectativa de encaminhamento da dívida pública para patamares mais baixos, crucial para evitar uma crise fiscal.

Infelizmente, a recuperação da atividade mostrou-se mais lenta do que o esperado e a inflação corrente controlada e as expectativas ancoradas foram essenciais para a atuação do

Banco Central nos cortes sucessivos da taxa básica de juros, o que fez a taxa Selic encerrar 2019 em 4,5%, menor patamar histórico.

Comportamento do mercado financeiro

Renda Fixa

O ano de 2019 foi um período de relevantes ganhos para o segmento de renda fixa. A aprovação da Reforma da Previdência, a inflação controlada e os cortes sucessivos da taxa Selic ao longo do ano provocaram queda nas taxas de juros dos ativos prefixados e indexados à inflação. As curvas de juros nominais e reais caíram substancialmente, resultando na queda dos prêmios em todos os vencimentos (tanto as taxas de curto prazo quanto de longo prazo) gerando acentuados ganhos para os investidores que estavam posicionados nesses ativos. Além disso, 2019 também contou com novas emissões de títulos privados e uma melhora dos prêmios pagos por esses títulos.

Sobre o mercado de crédito, o ano marcou o fim de um ciclo iniciado em 2016 e que, exceto por curtos momentos, foi de forte demanda por títulos de crédito privado. Nesse ciclo observou-se crescimento dos volumes ofertados, alongamento dos prazos, e, principalmente, fechamento gradativo dos spreads (diferencial da taxa paga em relação ao título público), os quais atingiram níveis muito baixos no segundo trimestre do ano. Em outubro, com a confirmação de que a taxa básica de juros Selic cairia abaixo de 5,0%, e devido à boa parte dos papéis serem remunerados com pequenos prêmios, o movimento de resgate dos fundos de varejo aumentou e a demanda por ativos de crédito diminuiu, intensificando um movimento de ajuste nos preços dos títulos que começara no início do terceiro trimestre. Ao final do ano, após o término do movimento de remarcação de preço, os títulos passaram a ser negociados em patamares mais adequados de spread, condizentes com seus níveis de risco.

Renda Variável

O segmento de renda variável iniciou o ano de 2019 com forte valorização em janeiro (Ibovespa +10,82%) e com algumas correções nos meses seguintes. O otimismo com a recuperação da economia (embora em ritmo mais lento ao esperado) e a evolução de uma agenda econômica positiva (com reformas e medidas de ajuste fiscal) favoreceram o mercado de ações, levando o Ibovespa a encerrar o período com alta de 31,58% (a 117.085 pontos). Foi o quarto ano consecutivo de performance positiva e marcou um dos melhores desempenhos da última década (não subia tanto desde 2016, com 38,9%). Em suma, o Ibovespa acumulou alta de aproximadamente 170% desde janeiro de 2016.

Indicadores relevantes do ano:

- A Inflação medida pelo IPCA ficou em **4,31%**, bem próximo à meta do Banco Central de 4,25%.
- Taxa básica de juros fechou o ano em **4,50%**.
- Ibovespa com valorização de **31,58%**.

Expectativas da economia brasileira para 2020

As expectativas para a economia brasileira no início do ano eram auspiciosas, com a redução do risco país, a continuidade da agenda de reformas e os juros baixos (no Brasil e no mundo) impulsionando o movimento de retomada da atividade.

Apesar dos desafios relevantes à frente, com a necessidade de aprovação de reformas importantes como a Administrativa e a Fiscal, era esperada a continuidade da agenda econômica em curso, especialmente nos pontos relativos aos mecanismos de ajuste fiscal que protegeriam a regra do teto de gastos e dariam maior flexibilidade aos Estados.

A despeito do positivo cenário prospectivo, os dados econômicos relativos ao final de 2019 e ao início de 2020 mostravam que a atividade apresentava dificuldades para ganhar tração, o que fez com que as projeções para o crescimento econômico fossem reajustadas da faixa de 2% a 2,5% para a faixa de 1,5% a 2%.

Porém, todas as avaliações econômicas e expectativas para a retomada da atividade foram invalidadas pelo surgimento do novo coronavírus (Covid-19). Em poucas semanas, a epidemia que havia começado na China se espalhou pelo mundo todo, se transformou em pandemia e causou uma grande paralisação na produção mundial e queda abrupta na demanda.

O cenário mudou completamente e as expectativas para o crescimento econômico, taxa de juros e inflação foram revistas. Diante de toda a incerteza, a maioria dos agentes de mercado já espera que o país tenha retração em sua atividade, a taxa de juros caia ainda mais e a inflação fique relevantemente abaixo da meta. A magnitude ainda é difícil de se precificar, mas o direcional está dado nesse sentido.

Renda Fixa:

O ano de 2020 deverá ser bastante desafiador para os ativos considerados de baixo risco. Com as taxas de juros em patamares baixos, há uma migração natural por parte dos investidores para ativos de maior risco na tentativa de potencializar o retorno de seus portfólios.

No começo do ano, avaliava-se que as taxas pagas pelos títulos prefixados e indexados à inflação, embora estivessem em níveis baixos, ainda seriam fonte importante de retorno. No entanto, devido ao prêmio menor desses ativos, momentos de maior volatilidade ou estresse do mercado poderiam comprometer os ganhos.

Embora esses momentos de maior volatilidade sempre sejam aguardados, nada sequer parecido com a crise da Covid-19 era esperado, de modo que o mercado financeiro se tornou disfuncional e os preços dos ativos financeiros de renda fixa foram impactados de forma relevante. Diante da incerteza do futuro e do impacto da pandemia na atividade mundial, passou a não ser mais claro qual seria o nível de taxa de juros adequado para se adquirir títulos prefixados e indexados à inflação. No entanto, a substancial alta registrada nas taxas de juros

desses títulos gerou boas oportunidades que poderão ser capturadas pelos investidores.

Renda Variável:

No início do ano, o ambiente otimista de oportunidades estava dado para a Bolsa brasileira, ainda mais considerando que em cenário de taxas de juros mais baixas há uma demanda natural por investimentos direcionados para a economia real. Com a atividade econômica se recuperando, juros em patamares historicamente reduzidos e o consumo ganhando um pouco mais de tração, as empresas poderiam gerar melhores resultados e obter maiores lucros. Assim, esperava-se que o ano fosse de ganhos relevantes para os principais índices de ações domésticos.

No entanto, do mesmo jeito do que aconteceu no mercado de renda fixa, a crise da Covid-19 derrubou o mercado de renda variável para níveis substancialmente menores e aquele cenário de crescimento dos lucros das empresas em uma melhora da atividade ficou sub judice.

Diante da incerteza do futuro e do impacto da referida crise na economia mundial, ficou ainda mais difícil prever se haverá ganhos nos mercados acionários no curto prazo. No entanto, além dessa classe ainda ser uma das mais importantes para gerar retorno para os investimentos no longo prazo, a relevante queda registrada nos preços das ações gerou boas oportunidades que poderão ser capturadas pelos investidores. Recomendamos, contudo, que a assunção a risco seja paulatina e bem embasada, tendo em vista a tolerância a risco e liquidez necessária para pagamento de compromissos.



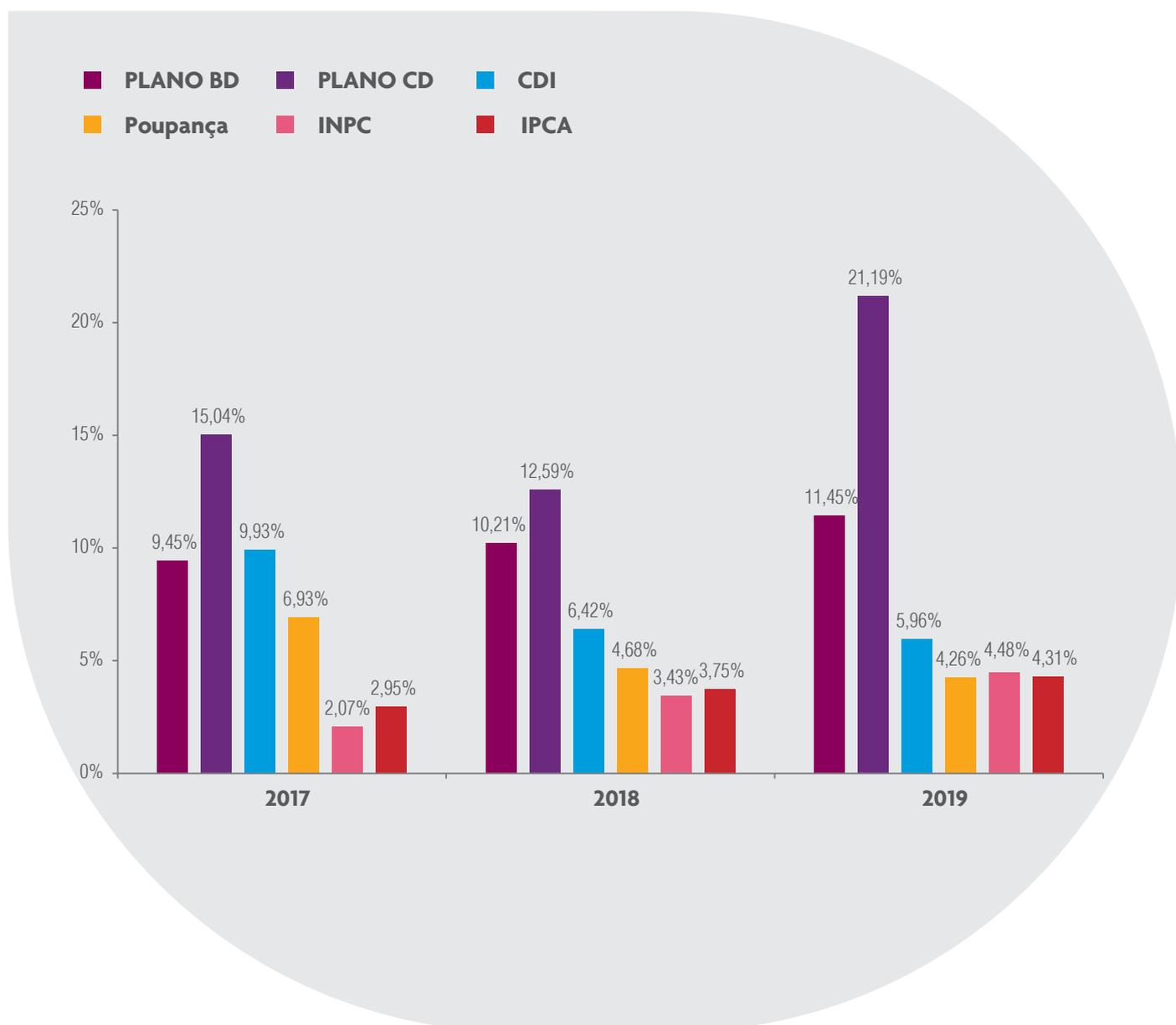
Resultado dos Investimentos

Os resultados apurados nos investimentos dos ativos da CITIPREVI estão em consonância com a Política de Investimentos, aprovada pelo Conselho da Entidade e divulgada aos participantes. A alocação dos ativos entre os segmentos respeita os limites de aplicação previstos na Resolução CMN nº 4661, de 29/09/2018.



Rentabilidade do seu Plano

Comparativo de rentabilidade com os principais índices econômicos (CDI, poupança, INPC e IPCA) nos últimos 3 anos.





Balço Patrimonial (R\$ mil)

ATIVO	2019	2018
Disponível	135	126
Realizável	3.651.517	3.275.080
Gestão previdencial	7	5
Gestão administrativa	1	33
Investimentos	3.651.509	3.275.042
Títulos públicos	1.953.386	1.842.748
Fundos de investimentos	1.698.123	1.432.294
Total do ativo	3.651.652	3.275.206

PASSIVO	2019	2018
Exigível operacional	16.400	16.047
Gestão previdencial	15.359	14.997
Gestão administrativa	1.028	1.040
Investimentos	13	10
Exigível contingencial	69	182
Gestão previdencial	69	182
Patrimônio social	3.635.183	3.258.977
Patrimônio de cobertura do plano	3.599.708	3.077.732
Provisões matemáticas	3.477.816	3.021.720
Benefícios concedidos	1.607.617	1.371.643
Benefícios a conceder	1.874.942	1.652.715
(-) Provisões matemáticas a constituir	(4.743)	(2.638)
Equilíbrio técnico	121.892	56.012
Resultados realizados	121.892	56.012
Superávit técnico acumulado	121.892	56.012
Fundos	35.475	181.245
Fundo previdencial	33.863	179.390
Fundo administrativo	1.612	1.855
Total do passivo	3.651.652	3.275.206



Demonstração da Mutação do Patrimônio Social (R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Variacão (%)
A) Patrimônio social - Início do exercício	3.258.977	2.990.328	8,98%
1. Adic�es	575.160	440.876	30,46%
(+) Contribui�es previdenciais	101.094	105.517	(4,19%)
(+) Resultado positivo dos investimentos - Gestão previdencial	459.184	322.059	42,58%
(+) Reversão líquida de contingências - Gestão previdencial	107	205	-
(+) Receitas administrativas	14.692	12.978	13,21%
(+) Resultado positivo dos investimentos - Gestão administrativa	83	117	(29,06%)
2. Destina�es	(198.954)	(172.227)	15,52%
(-) Benefícios	(183.936)	(158.995)	15,69%
(-) Despesas administrativas	(15.018)	(13.232)	13,50%
3. Acréscimo (decréscimo) no patrimônio social (1+2)	376.206	268.649	40,04%
(+/-) Provisões matemáticas	456.096	265.920	71,52%
(+/-) Superávit técnico do exercício	65.880	(17.450)	(477,54%)
(+/-) Fundos previdenciais	(145.527)	20.316	(816,32%)
(+/-) Fundos administrativos	(243)	(137)	77,37%
4. Opera�es transitórias	-	-	-
(+/-) Opera�es transitórias	-	-	-
B) Patrimônio social - Final do exercício (A+3+4)	3.635.183	3.258.977	11,54%



Condi o Patrimonial e Contábil

Para a KPMG Auditores Independentes as demonstra es contábeis da CITIPREVI apresentaram adequadamente, em 31 de dezembro de 2019, a posi o patrimonial e financeira da entidade, estando de acordo com as disposi es legais dos  rgaos normativos e reguladores das atividades das entidades fechadas de previdência complementar.



Parecer Atuarial

A Avalia o Atuarial foi realizada pela Mercer Human Resource Consulting Ltda. A consultoria atesta que, com base nas hipóteses e métodos atuariais adotados em 31 de dezembro de 2019, os planos de aposentadoria da CITIPREVI estão equilibrados, ou seja, financeiramente estáveis para pagamento dos benefícios concedidos e a conceder. A continuidade do plano depende exclusivamente do pagamento das contribui es previstas nos Planos de Custeio para manter este equilíbrio.

Adicionalmente, a consultoria atesta que os dados dos participantes utilizados nesta avalia o atuarial, bem como as hipóteses e métodos atuariais adotados, atendem   legisla o aplicável e foram considerados adequados.



Despesas Administrativas

Plano Assistencial	2019	2018
1. Administração dos investimentos *		
Serviços de terceiros	202	201
Taxa de administração	34	34
Taxa de gestão	69	67
Taxa de custódia	28	26
Tributos	66	69
Taxa Cetip	5	5
2. Administração assistencial **	962	787
Serviços de terceiros	904	768
Administração do plano	618	490
Consultoria atuarial	285	276
Auditoria contábil	1	1
Consultoria jurídica	-	1
Despesas gerais	58	19
Tributos	53	19
Viagens e Estádias	5	-

* A administração dos investimentos é totalmente terceirizada e as despesas correspondentes são custeadas pela rentabilidade dos investimentos.

** As despesas de administração do programa assistencial são de responsabilidade das patrocinadoras.

Plano BD	2019	2018
1. Administração dos investimentos *		
Serviços de terceiros	5.178	4.985
Taxa de administração	3.225	2.861
Taxa de gestão	1.049	1.013
Taxa de custódia	450	404
Tributos	202	190
Taxa Cetip	65	61
Taxa Selic	54	39
Corretagens fundos investimentos	3	223
Auditoria e custódia fundos investimentos	78	86
Taxa CVM	42	39
Outras	9	70
2. Administração assistencial **		
Serviços de terceiros	3.093	2.354
Consultoria atuarial	2.483	1.659
Administração do plano	398	350
Desenvolvimento do plano	110	242
Auditoria contábil	67	66
Consultoria jurídica	27	26
Outras	8	11
Despesas gerais	392	355
Tributos	287	291
Associação de classe/treinamentos	77	51
Serviços gráficos	28	13

* A administração dos investimentos é totalmente terceirizada e as despesas correspondente são custeadas pela rentabilidade dos investimentos.

** As despesas de administração do programa previdencial são custeadas pelas patrocinadoras, autopatrocinados e participantes aguardando ser elegível a recebimento de benefício (BPD).

Plano CD	2019	2018
1. Administração dos investimentos *		
Serviços de terceiros	6.187	5.962
Taxa de administração	3.610	3.246
Taxa de gestão	1.255	1.138
Taxa de custódia	262	263
Tributos	176	158
Taxa Cetip	249	227
Taxa Selic	39	30
Corretagens fundos investimentos	5	189
Auditoria e custódia fundos investimentos	384	356
Fiscalização fundos investimentos	177	158
Outras	31	196
2. Administração assistencial **		
Serviços de terceiros	1.941	1.819
Administração do plano	1.163	1.120
Consultoria atuarial	623	488
Desenvolvimento do plano	66	128
Auditoria contábil	60	54
Consultoria jurídica	22	21
Outras	7	8
Despesas gerais	293	234
Tributos	202	184
Associação de classe/treinamentos	66	42
Serviços gráficos	25	8

* A administração dos investimentos é totalmente terceirizada e as despesas correspondente são custeadas pela rentabilidade dos investimentos.

** As despesas de administração do programa previdencial são custeadas pelas patrocinadoras, autopatrocinados e participantes aguardando ser exigível a recebimento de benefício (BPD).



PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR, UMA LONGA HISTÓRIA QUE FAZ MUITAS HISTÓRIAS

A previdência complementar surgiu no Brasil há pouco mais de 100 anos, a partir da implantação dos institutos fechados de socorro mútuo e pensão (como a Previ-Caixa, fundada em 1904) que pagavam uma renda mensal à família dos empregados após seu falecimento. Em 1940, o Banco do Brasil instituiu a complementação à aposentadoria e, em 1977, foi elaborada a primeira regulamentação do setor por meio da Lei nº 6.435.

Algum tempo depois, com a criação do Plano Real nos anos 90 e a estabilidade monetária adquirida, a previdência complementar começou a se desenvolver a passos largos e, ainda hoje, recebe contínuos aprimoramentos visando a sustentabilidade e a segurança do sistema.

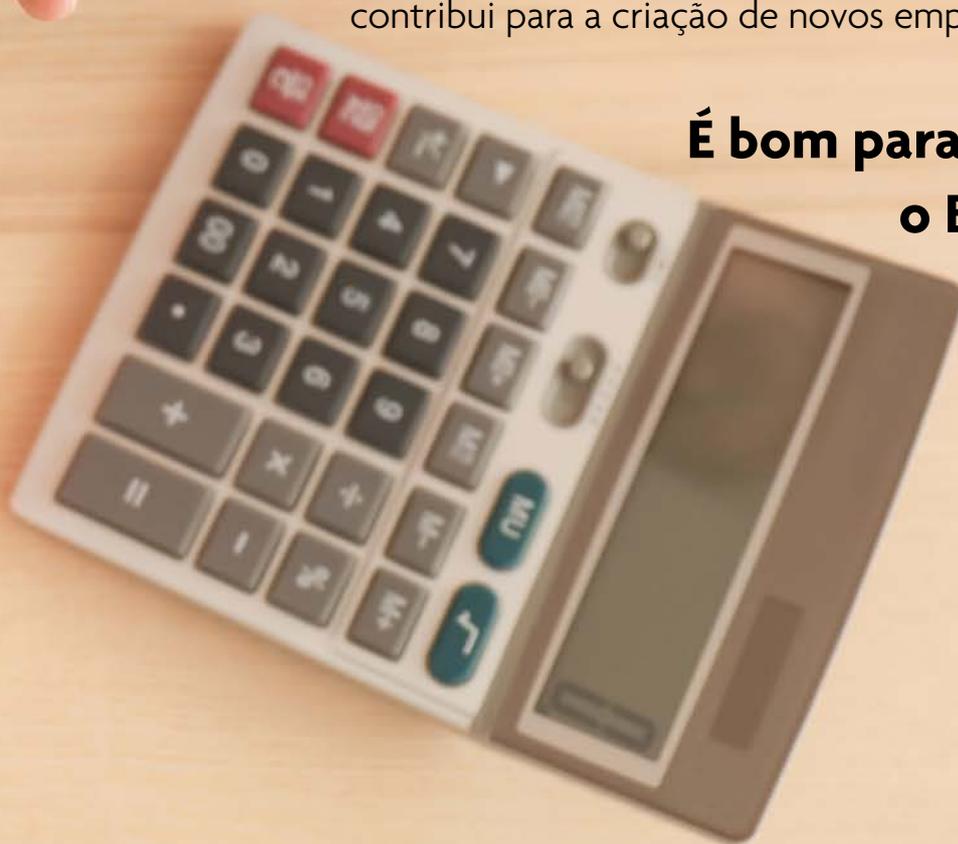
O mercado fechado de previdência complementar (EFPC) movimenta atualmente mais de R\$ 900 bilhões, cerca de 13% do PIB.





Além de proporcionar a complementação da aposentadoria e um futuro financeiro tranquilo para os participantes do plano, esse montante de dinheiro aplicado nos fundos de pensão também ajuda o Brasil a crescer por meio de altos investimentos em infraestrutura e em empresas, contribui para a estabilidade financeira em momentos de crise, forma a poupança interna do país, com importante atuação no mercado de ações, e contribui para a criação de novos empregos.

**É bom para você, para
o Brasil e para
todos.**





POR DENTRO DA REFORMA DA PREVIDÊNCIA

Há alguns anos, dados levantados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE vêm apresentando uma significativa transformação na realidade do brasileiro: a expectativa de vida cresce a cada censo realizado, ou seja, as pessoas estão vivendo mais.

Este fenômeno é uma conquista para toda a sociedade, pois representa a queda na mortalidade prematura e a obtenção da desejada vida mais longa. Por outro lado, aliado à diminuição da natalidade e da intenção das famílias em terem menos filhos, ele exige uma reestruturação de regras sociais estabelecidas em outro contexto, tais como a previdência social.

Baseado nestes fatores e em outras questões mais técnicas, o governo brasileiro promulgou no dia 12 de novembro do ano passado a reforma da previdência.

Abaixo, seguem alguns dos principais pontos desta reforma para o seu entendimento:

	ANTES	DEPOIS
Idade mínima	Não havia idade mínima	62 anos mulheres 65 anos homens
Tempo mínimo	15 anos	15 anos
Tempo mínimo para novos trabalhadores	15 anos	15 anos para mulheres 20 anos para homens
Base para cálculo do benefício*	Média dos 80% maiores salários (descartando os 20% mais baixos)*	Calculado com base na média de todo o histórico de contribuições do trabalhador (não descartando mais as 20% contribuições mais baixas) *
Alíquotas de contribuição	De 8% a 11%, dependendo do salário	De 7,5% a 11,69% de acordo com quatro faixas de renda
Pensão por morte	100% do valor da aposentadoria	O novo valor será de 50% da aposentadoria somado a 10% para cada dependente

Algumas regras poderão sofrer eventuais alterações, dada a tramitação da PEC paralela que solicita algumas concessões na reforma aprovada.

- * Você terá direito a 60% do valor integral do benefício com o tempo mínimo de contribuição.

Cada ano a mais de contribuição elevará o benefício em dois pontos percentuais, chegando a 100% para mulheres com 35 anos de contribuição e homens com 40 anos de contribuição

Para quem já está aposentado ou já reuniu os requisitos para se aposentar, nada muda.

Estas regras são válidas para os novos ingressantes no mercado de trabalho e no Regime de Previdência Social. Para trabalhadores da iniciativa privada inscritos no sistema antes da efetiva data de aprovação da reforma, a norma estabelece as seguintes regras de transição:

- sistema de pontos;
- aposentadoria por idade;
- idade mínima + tempo de contribuição;
- pedágio 50%.

É muito importante compreender as opções para fazer a melhor escolha para o seu bolso.





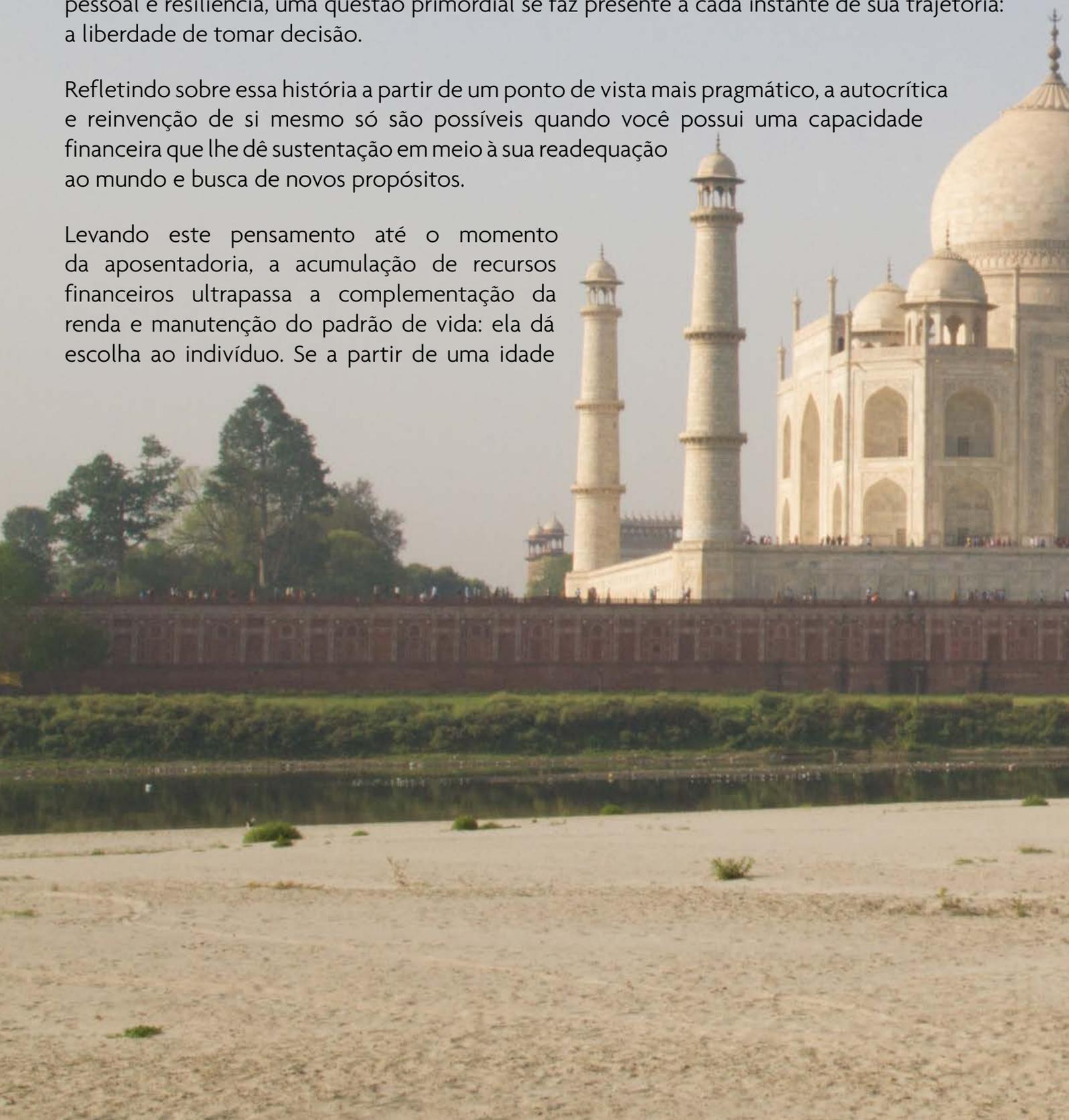
COMER, REZAR, AMAR... *e poupar*

A autora do livro “Comer, Rezar, Amar”, Elizabeth Gilbert, aborda, neste best-seller, a jornada de uma mulher que, em dado momento, se sente desapontada com o rumo que sua vida vem tomando e decide ir em busca de felicidade e equilíbrio.

Em meio a lições de vida como superação, autoconhecimento, reconstrução de sua identidade pessoal e resiliência, uma questão primordial se faz presente a cada instante de sua trajetória: a liberdade de tomar decisão.

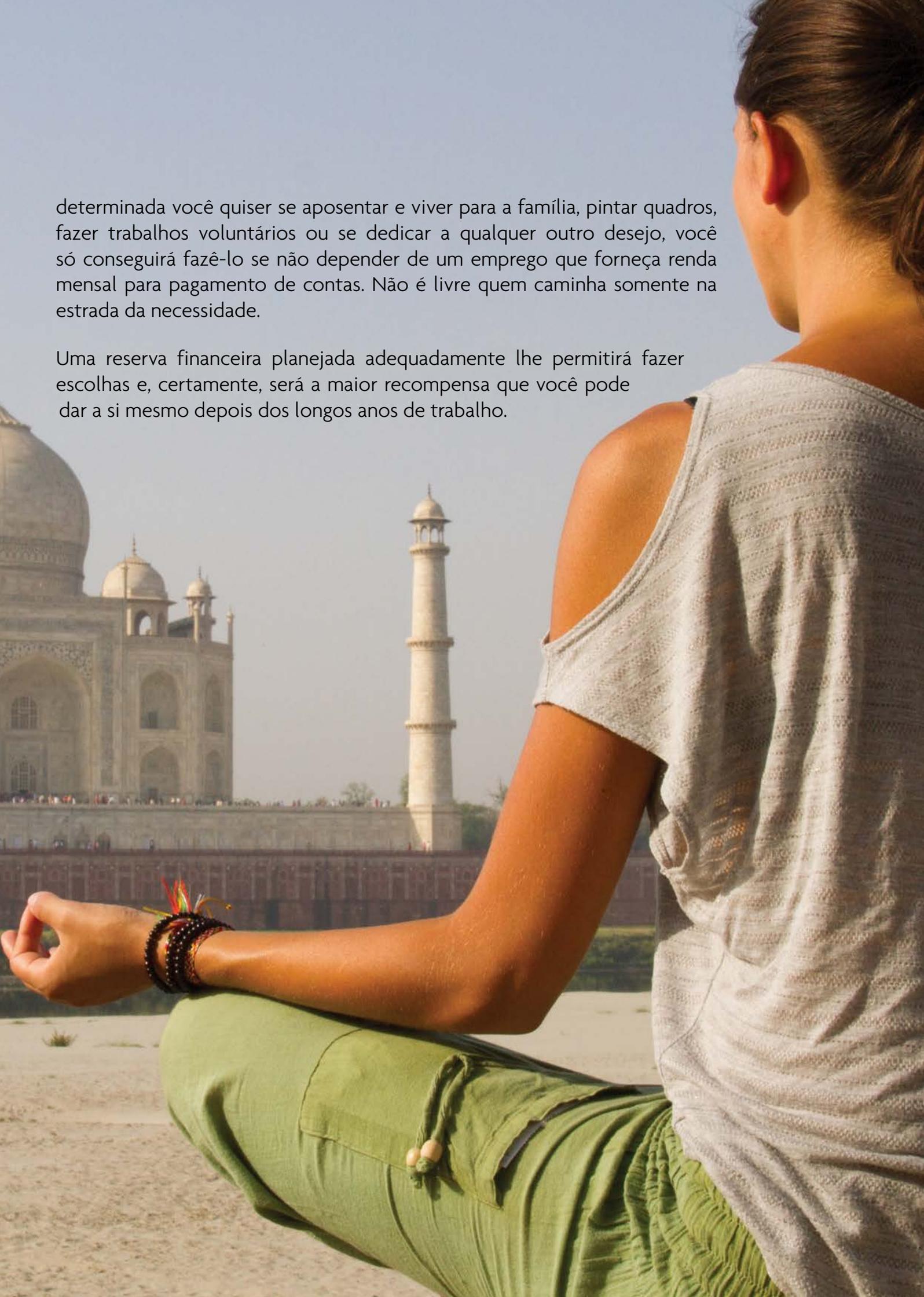
Refletindo sobre essa história a partir de um ponto de vista mais pragmático, a autocrítica e reinvenção de si mesmo só são possíveis quando você possui uma capacidade financeira que lhe dê sustentação em meio à sua readequação ao mundo e busca de novos propósitos.

Levando este pensamento até o momento da aposentadoria, a acumulação de recursos financeiros ultrapassa a complementação da renda e manutenção do padrão de vida: ela dá escolha ao indivíduo. Se a partir de uma idade



determinada você quiser se aposentar e viver para a família, pintar quadros, fazer trabalhos voluntários ou se dedicar a qualquer outro desejo, você só conseguirá fazê-lo se não depender de um emprego que forneça renda mensal para pagamento de contas. Não é livre quem caminha somente na estrada da necessidade.

Uma reserva financeira planejada adequadamente lhe permitirá fazer escolhas e, certamente, será a maior recompensa que você pode dar a si mesmo depois dos longos anos de trabalho.



GLOSSÁRIO

Chegou a hora de analisar os documentos referentes ao ano de 2019 que comprovam a solidez da CITIPREVI.

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** 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** 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 Obrigações Atuariais do Plano de Benefícios (DOAP):** 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** 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 diferenç a 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**   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**   um documento elaborado pelo atuário responsável pelo plano de previdência cujo objetivo é avaliar a saúde financeira do plano para honrar com o pagamento dos benefícios presentes e futuros.
- o **participante**   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**   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**   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 macroecon mico 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 analisar  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.



DEMONSTRAÇÕES
CONTÁBEIS

Balço Patrimonial (em R\$ mil)

Ativo	2019	2018
Disponível	135	126
Realizável	3.651.517	3.275.080
Gestão previdencial	7	5
Gestão administrativa	1	33
Investimentos	3.651.509	3.275.042
Títulos públicos	1.953.386	1.842.748
Fundos de investimentos	1.698.123	1.432.294
Total do ativo	3.651.652	3.275.206
Passivo	2019	2018
Exigível operacional	16.400	16.047
Gestão previdencial	15.359	14.997
Gestão administrativa	1.028	1.040
Investimentos	13	10
Exigível contingencial	69	182
Gestão previdencial	69	182
Patrimônio social	3.635.183	3.258.977
Patrimônio de cobertura do plano	3.599.708	3.077.732
Provisões matemáticas	3.477.816	3.021.720
Benefícios concedidos	1.607.617	1.371.643
Benefícios a conceder	1.874.942	1.652.715
(-) Provisões matemáticas a constituir	(4.743)	(2.638)
Equilíbrio técnico	121.892	56.012
Resultados realizados	121.892	56.012
Superávit técnico acumulado	121.892	56.012
Fundos	35.475	181.245
Fundo previdencial	33.863	179.390
Fundo administrativo	1.612	1.855
Total do passivo	3.651.652	3.275.206

Demonstrações das mutações do patrimônio social (em R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Varição
A) Patrimônio social - Início do exercício	3.258.977	2.990.328	8,98%
1. Adições	575.160	440.876	30,46%
(+) Contribuições previdenciais	101.094	105.517	(4,19%)
(+) Resultado positivo dos investimentos - Gestão previdencial	459.184	322.059	42,58%
(+) Reversão líquida de contingências - Gestão previdencial	107	205	-
(+) Receitas administrativas	14.692	12.978	13,21%
(+) Resultado positivo dos investimentos - Gestão administrativa	83	117	(29,06%)
2. Destinações	(198.954)	(172.227)	15,52%
(-) Benefícios	(183.936)	(158.995)	15,69%
(-) Despesas administrativas	(15.018)	(13.232)	13,50%
3. Acréscimo (decréscimo) no patrimônio social (1+2)	376.206	268.649	40,04%
(+/-) Provisões matemáticas	456.096	265.920	71,52%
(+/-) Superávit técnico do exercício	65.880	(17.450)	(477,54%)
(+/-) Fundos previdenciais	(145.527)	20.316	(816,32%)
(+/-) Fundos administrativos	(243)	(137)	77,37%
4. Operações transitórias	-	-	-
(+/-) Operações transitórias	-	-	-
B) Patrimônio social - Final do exercício (A+3+4)	3.635.183	3.258.977	11,54%

Demonstrações do plano de gestão administrativa consolidadas (em R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Varição
A) Fundo administrativo do exercício anterior	1.855	1.992	(6,88%)
1. Custeio da gestão administrativa	14.775	13.095	12,83%
1.1. Receitas	14.775	13.095	12,83%
Custeio administrativo da gestão previdencial	6.357	5.294	20,08%
Custeio administrativo dos investimentos	8.335	7.683	8,49%
Resultado positivo dos investimentos	83	117	(29,06%)
Outras receitas	-	1	-
2. Despesas administrativas	(15.018)	(13.232)	13,50%
2.1. Administração previdencial	(6.683)	(5.549)	20,44%
Treinamentos, congressos e seminários	(59)	(24)	145,83%
Viagens e estadias	(10)	(8)	25,00%
Serviços de terceiros	(5.924)	(4.922)	20,36%
Despesas gerais	(690)	(595)	15,97%
2.2. Administração dos investimentos	(8.335)	(7.683)	8,49%
Serviços de terceiros	(7.891)	(7.266)	8,60%
Despesas gerais	(444)	(417)	6,47%
3. Resultado negativo dos investimentos	-	-	-
4. Insuficiência/sobra da gestão administrativa (1-2-3)	(243)	(137)	77,37%
5. Reversão/constituição do fundo administrativo (4)	(243)	(137)	77,37%
6. Operações transitórias	-	-	-
B) Fundo administrativo do exercício atual (A+5+6)	1.612	1.855	(13,10%)

Demonstrações do ativo líquido por plano de benefícios - Plano de Aposentadoria Citibank - CNPB: 1985.0015-19 (em R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Variação
1. Ativos	1.921.101	1.765.998	8,78%
Disponível	10	8	25,00%
Recebível	1.012	1.352	(25,15%)
Investimento	1.920.079	1.764.638	8,81%
Títulos públicos	1.571.793	1.475.093	6,56%
Fundos de investimento	348.286	289.545	20,29%
2. Obrigações	8.291	7.574	9,47%
Operacional	8.222	7.505	9,55%
Contingencial	69	69	-
3. Fundos não previdenciais	1.005	1.351	(25,61%)
Fundos administrativos	1.005	1.351	(25,61%)
4. Resultados a realizar	-	-	-
5. Ativo líquido (1-2-3-4)	1.911.805	1.757.073	8,81%
Provisões matemáticas	1.789.913	1.569.953	14,01%
Superávit técnico	121.892	56.006	117,64%
Fundos previdenciais	-	131.114	(100,00%)
6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado	285.279	117.616	142,55%
a) Equilíbrio técnico	121.892	56.006	117,64%
b) (+/-) Ajuste de precificação	163.387	61.610	165,20%
c) (+/1) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	285.279	117.616	142,55%

Demonstrações do ativo líquido por plano de benefícios - Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank - CNPB: 1985.0016-83 (em R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Variação
1. Ativos	1.704.295	1.484.081	14,84%
Disponível	20	19	5,26%
Recebível	481	506	(4,94%)
Investimento	1.703.794	1.483.556	14,85%
Títulos públicos	381.593	367.655	3,79%
Fundos de investimento	1.322.201	1.115.901	18,49%
2. Obrigações	7.755	8.045	(3,60%)
Operacional	7.755	8.045	(3,60%)
3. Fundos não previdenciais	481	502	(4,18%)
Fundos administrativos	481	502	(4,18%)
4. Resultados a realizar	-	-	-
5. Ativo Líquido (1-2-3-4)	1.696.059	1.475.534	14,95%
Provisões matemáticas	1.687.903	1.451.767	16,27%
Superávit técnico	-	6	(100,00%)
Fundos previdenciais	8.156	23.761	(65,67%)
6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado	28.417	12.443	128,38%
a) Equilíbrio técnico	-	6	(100,00%)
b) (+/-) Ajuste de precificação	28.417	12.437	128,49%
c) (+/1) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	28.417	12.443	128,38%

Demonstrações do ativo líquido por plano de benefícios - Plano de Assistência à Saúde dos Aposentados do Citibank - CNPB: 4012.4200-38 (em R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Variação
1. Ativos	25.945	24.729	4,92%
Disponível	74	52	42,31%
Recebível	126	2	6.200,00%
Investimento	25.745	24.675	4,34%
Fundos de investimento	25.745	24.675	4,34%
2. Obrigações	112	212	(47,17%)
Operacional	112	99	13,13%
Contingencial	-	113	(100,00%)
3. Fundos não previdenciais	126	2	6.200,00%
Fundos administrativos	126	2	6.200,00%
4. Resultados a realizar	-	-	-
5. Ativo Líquido (1-2-3-4)	25.707	24.515	4,86%
Fundo previdencial	25.707	24.515	4,86%

Demonstrações das mutações do ativo líquido por plano de benefícios - Plano de Aposentadoria Citibank - CNPB: 1985.0015-19 (em R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Variação
A) Ativo líquido - Início do exercício	1.757.073	1.625.258	8,11%
1. Adições	240.533	206.542	13,78%
(+) Contribuições	41.618	41.551	(10,32%)
(+) Resultado positivo dos investimentos - Gestão previdencial	198.915	164.991	20,56%
2. Destinações	(85.802)	(74.727)	7,82%
(-) Benefícios	(82.701)	(71.890)	7,76%
(-) Custeio administrativo	(3.095)	(2.768)	11,81%
(-) Constituições contingências	(6)	(69)	(91,42%)
3. Acréscimo (decréscimo) no ativo líquido (1+2)	154.731	131.815	17,39%
(+/-) Provisões matemáticas	219.959	132.526	65,98%
(+/-) Fundos previdenciais	-131.114	11.533	(1.236,86%)
(+/-) Superávit técnico do exercício	65.886	(12.243)	(638,15%)
4. Operações transitórias	-	-	-
B) Ativo líquido - Final do exercício (A+3+4)	1.911.804	1.757.073	8,81%
C) Fundos não previdenciais	1.005	1.351	(25,60%)
(-) Fundos administrativos	1.005	1.351	(25,60%)

Demonstrações das mutações do ativo líquido por plano de benefícios - Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank - CNPB: 1985.0016-83 (em R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Variação
A) Ativo líquido - Início do exercício	1.475.534	1.338.626	10,23%
1. Adições	309.056	211.264	42,10%
(+) Contribuições	50.004	55.483	(9,88%)
(+) Resultado positivo dos investimentos - Gestão previdencial	259.052	155.781	66,29%
2. Destinações	(88.531)	(74.356)	9,86%
(-) Benefícios	(86.355)	(72.191)	19,62%
(-) Custeio administrativo	(2.176)	(2.165)	0,52%
Constituiçõescontingências			
3. Acréscimo (decréscimo) no ativo líquido (1+2)	220.525	136.908	61,07%
(+/-) Provisões matemáticas	236.136	133.395	77,02%
(+/-) Fundos previdenciais	-15.605	8.721	(278,95%)
(+/-) Superávit técnico do exercício	(6)	(5.207)	(99,89%)
4. Operações transitórias	-	-	-
B) Ativo líquido - Final do exercício (A+3+4)	1.696.059	1.475.534	14,95%
C) Fundos não previdenciais	480	502	(4,27%)
(-) Fundos administrativos	480	502	(4,27%)

Demonstrações das mutações do ativo líquido por plano de benefícios - Plano de Assistência à Saúde dos Aposentados do Citibank - CNPB : 4012.4200-38 (em R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Variação
A) Ativo líquido - Início do exercício	24.515	24.452	0,26%
1. Adições	17.157	15.338	11,86%
(+) Contribuições	15.828	13.777	14,89%
(+) Resultado positivo dos investimentos - Gestão previdencial	1.217	1.287	(5,42%)
(+) Reversões contingências	113	274	(58,95%)
2. Destinações	(15.965)	(15.275)	4,52%
(-) Benefícios	(14.880)	(14.914)	(0,23%)
(-) Custeio administrativo	(1.085)	(361)	200,28%
3. Acréscimo (decréscimo) no ativo líquido (1+2)	1.192	63	1.806,69%
(+/-) Fundo previdencial	1.192	63	1.806,69%
4. Operações transitórias	-	-	-
B) Ativo líquido - Final do exercício (A+3+4)	25.707	24.515	4,87%
C) Fundos não previdenciais	127	2	5.283,19%
(-) Fundos administrativos	127	2	5.283,19%

Demonstrações das provisões técnicas do plano de benefícios - Plano de Aposentadoria Citibank - CNPB: 1985.0015-19 (em R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Variação
Provisões Técnicas ((1+2+3+4))	1.920.026	1.764.578	8,81%
1. Provisões matemáticas	1.789.912	1.569.953	14,01%
1.1. Benefícios concedidos	1.018.398	883.636	15,25%
Contribuição definida	7.017	6.517	7,67%
Benefício definido	1.011.381	877.119	15,31%
1.2. Benefício a conceder	771.514	686.317	12,41%
Contribuição definida	74.045	56.265	31,60%
Saldo de contas - Parcela participantes	74.045	56.265	31,60%
Benefício definido	697.470	630.052	10,70%
2. Equilíbrio técnico	121.892	56.006	117,64%
2.1. Resultados realizados	121.892	56.006	117,64%
Superávit técnico acumulado	121.892	56.006	117,64%
Reserva de contingência	121.892	56.006	117,64%
3. Fundos	-	131.114	(100,00%)
3.1. Fundos previdenciais	-	131.114	(100,00%)
4. Exigível operacional	8.222	7.505	9,56%
4.1. Gestão previdencial	7.865	7.175	9,61%
4.2. Investimentos - gestão previdencial	357	330	8,29%

Demonstrações das provisões técnicas do plano de benefícios - Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank - CNPB: 1985.0016-83 (em R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Variação
Provisões Técnicas ((1+2+3+4))	1.708.558	1.486.216	14,96%
1. Provisões matemáticas	1.692.647	1.454.405	16,38%
1.1. Benefícios concedidos	589.219	488.007	20,74%
Contribuição definida	99.260	76.880	29,11%
Benefício definido	489.959	411.127	19,17%
1.2. Benefício a conceder	1.103.427	966.398	14,18%
Contribuição definida	1.103.427	966.398	14,18%
Saldo de contas - Parcela patrocinador(es)/instituidor(es)	293.302	258.157	13,61%
Saldo de contas - Parcela participantes	810.125	708.241	14,39%
2. Equilíbrio técnico	-	6	(100,00%)
2.1. Resultados realizados	-	6	(100,00%)
Superávit técnico acumulado	-	6	(100,00%)
Reserva de contingência	-	6	(100,00%)
3. Fundos	8.155	23.761	(65,68%)
3.1. Fundos previdenciais	8.155	23.761	(65,68%)
4. Exigível operacional	7.756	8.044	(3,59%)
4.1. Gestão previdencial	7.398	7.739	(4,40%)
4.2. Investimentos - gestão previdencial	357	305	17,11%

Demonstrações das provisões técnicas do plano de benefícios - Plano de Assistência à Saúde dos Aposentados do Citibank - CNPB : 4012.4200-38 (em R\$ mil)

DESCRIÇÃO	2019	2018	Variação
Provisões Técnicas ((3+4+5))	25.819	24.727	4,42%
3. Fundos	25.707	24.515	4,86%
3.1. Fundos previdenciais	25.707	24.515	4,86%
4. Exigível operacional	112	99	12,85%
4.1 Gestão previdencial	97	83	16,46%
4.2 Investimentos - gestão previdencial	15	16	(5,84%)
5. Exigível Contingencial	0	113	(100,00%)
5.1 Gestão Previdencial	0	113	(100,00%)

Notas explicativas às demonstrações contábeis (Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

a. Constituição

A CITIPREVI - Entidade Fechada de Previdência Complementar ("Citiprevi" ou Entidade") foi instituída em 1º de agosto de 1988 como uma Entidade Fechada de Previdência Complementar, estabelecida sob forma de Sociedade Civil, de caráter não econômico e sem fins lucrativos, com personalidade jurídica de direito privado, distinta de suas patrocinadoras. A Entidade tem como finalidade instituir planos de concessão de benefícios de pecúlio e/ou de renda suplementares ou assemelhados aos da Previdência Social.

b. Objetivo

O objetivo principal da Citiprevi é a complementação de benefícios concedidos pela Previdência Social aos participantes e beneficiários, das patrocinadoras desta Entidade, por aposentadoria, por incapacidade permanente ou por morte antes da aposentadoria.

c. Patrocinadoras

Em 31 de dezembro de 2019, as patrocinadoras são:

- Citibank N.A. - Filial Brasileira;
- Banco Citibank S.A.;
- Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.;
- ACCS Administradora e Corretora de Seguros Ltda (atual denominação do Citibank Corretora de Seguros S.A.);
- Citigroup Global Markets Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.;
- Citibank Club;
- CitiBrasil Comércio e Participações Ltda.;
- Banco Itau BBA S.A.;
- Banco Itaucard S.A.;
- Itau Corretora de Valores S.A.;
- Itau Seguros S.A.;
- Itau Unibanco S.A.;
- Marcep Corretagem De Seguros S.A.;
- Redecard S.A.

Em 08 de outubro de 2016, o Banco Citibank S.A., empresa líder do Conglomerado Financeiro Citibank, e o grupo Itaú Unibanco celebraram contrato de compra e venda das operações de Consumer Bank no Brasil, onde o grupo Itaú Unibanco será o sucessor dos negócios de varejo do Banco Citibank S.A. no Brasil, incluindo empréstimos, depósitos, cartões de crédito, agências, gestão de recursos e corretagem de seguros, assim como as participações societárias detidas na TECBAN - Tecnologia Bancária S.A. e na CIBRASEC - Companhia Brasileira de Securitização. A operação envolveu a reestruturação societária de algumas empresas do Conglomerado Financeiro Citibank, de modo que o negócio do varejo foi cindido e absorvido pelo grupo Itaú Unibanco. A transação foi aprovada pelo CADE - Conselho Administrativo de Defesa Econômica em agosto de 2017 e pelo Banco Central do Brasil em outubro de 2017. A venda do Consumer Bank foi concluída no segundo semestre de 2017.

Com a reestruturação societária as empresas do Grupo Itaú aderiram ao Convênio de Adesão da Citiprevi - Entidade Fechada de Previdência Complementar, tornando-se patrocinadoras desta entidade.

Em 23 de setembro de 2019 a PREVIC aprovou a cisão e a transferência de gerenciamento da parcela cindida dos Plano de Aposentadoria Citibank e Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank da CITIPREVI - Entidade Fechada de Previdência Complementar para a Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar.

O processo de transferência dos ativos e passivos destes planos foi iniciado em 30 de janeiro de 2020 e finalizado em 27 de fevereiro de 2020, vide nota explicativa nº 13.

d. Participantes

Participantes ativos são funcionários das empresas patrocinadoras da entidade, participantes autopatrocinados são ex-funcionários que optaram em continuar como participantes, BPD são ex-funcionários aguardando para receber benefício proporcional diferido e participantes assistidos aquelas já em gozo de benefícios.

Ativos	2019			2018
	Plano de aposentadoria	Plano de aposentadoria Suplementar	Total	Total
Grupo Citibank	1.805	1.451	3.256	3.654
Grupo Itaú Unibanco	1.896	1.437	3.333	4.841
Citiclub	1	-	1	1
Autopatrocinados				
Grupo Citibank	161	318	479	454
Grupo Itaú Unibanco	41	32	73	6
Citiclub	-	1	1	1
Aguardando Benefícios (BPD e Vesting)				
Grupo Citibank	3.111	918	4.029	3.970
Grupo Itaú Unibanco	442	201	643	118
Citiclub	5	-	5	8
Assistidos				
Grupo Citibank	779	540	1.319	1.225
Grupo Itaú Unibanco	26	333	59	12
Citiclub	1	1	2	2

Quantidade de participantes nas datas da avaliação atuarial 31/08/2019 e 01/07/2018.

e. Características e benefícios dos planos da Entidade

A Citiprevi possui planos de benefícios previdenciais com as seguintes características:

Plano de Aposentadoria Citibank - CNPB nº 1985.0015-19

Plano de aposentadoria básico constituído sob a forma de um plano de benefício definido.

Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank - CNPB nº 1985.0016-83

Plano de aposentadoria suplementar cujos benefícios são calculados com base em fundos formados pelas contribuições individuais de cada participante e contribuições das patrocinadoras, acrescidas dos respectivos rendimentos líquidos. Este plano de aposentadoria é constituído sob a forma de plano de contribuição variável, permite ao participante optar por benefício de renda vitalícia.

Plano de Assistência à Saúde dos Aposentados do Grupo Citibank - CNPB nº 4012.4200-38

O Plano de Assistência à Saúde é exclusivo das empresas do Grupo Citibank e destina-se à assistência médica aos ex-funcionários aposentados elegíveis e empregados que em 15 de outubro de 2002 tinham mais de 20 anos de serviços prestados às empresas do Grupo Citibank e mais de 45 anos de idade.

Os planos previdenciais estabelecem a concessão dos seguintes benefícios:

- Aposentadoria normal, antecipada, postergada e por invalidez;
- Pensão por morte;
- Benefício por desligamento; e
- Benefício mínimo.

f. Forma de custeio (financiamento) dos planos

As patrocinadoras e participantes financiam o custeio dos planos de aposentadoria da seguinte forma:

- (i) Participantes - Contribuições normais para o plano suplementar de 3% a 5% sobre o salário-base, podendo os participantes, ainda, efetuarem contribuições voluntárias de 1% até 10% do salário-base.
- (ii) Patrocinadoras - Contribuições normais mensais para o plano de aposentadoria suplementar, em nome de cada participante, correspondentes a um valor igual a 50% da contribuição normal do participante. Para o plano de benefício definido, as contribuições são estabelecidas, anualmente, por meio do plano de custeio apresentado no DA - Demonstrativo Atuarial e leva em consideração as definições abaixo:

Plano de custeio dos planos de benefícios (contribuições normais)*		2019	2018
Patrocinadora	Plano	% de contribuição	% de contribuição
Citibank	Plano de aposentadoria Citibank	6,61	6,16
Citibank	Plano de aposentadoria suplementar Citibank	7,19	7,34
Citibank Club	Plano de aposentadoria Citibank	0,37	11,94
Citibank Club	Plano de aposentadoria suplementar Citibank	-	7,16
Citibank	Fundo de Assistência à Saúde de Aposentados	3,22	2,71
Itaú Unibanco	Plano de aposentadoria Citibank	3,39	3,25
Itaú Unibanco	Plano de aposentadoria suplementar Citibank	6,69	6,72

Plano de custeio do plano de gestão administrativa		2019	2018
Patrocinadora	Plano	% de contribuição	% de contribuição
Citibank	Plano de aposentadoria Citibank	0,61	0,36
Citibank	Plano de aposentadoria suplementar Citibank	0,35	0,29
Citibank Club	Plano de aposentadoria Citibank	-	1,59
Citibank Club	Plano de aposentadoria suplementar Citibank	0,00	0,44
Citibank	Fundo de Assistência à Saúde de Aposentados	0,26	0,10
Itaú Unibanco	Plano de aposentadoria Citibank	-	0,36
Itaú Unibanco	Plano de aposentadoria suplementar Citibank	0,16	0,29

Plano de custeio do plano de gestão administrativa		2019	2018
Participantes	Plano	R\$ (*)	R\$ (*)
Autopatrocinados ou BPD	Plano de aposentadoria Citibank	18,82	18,82
Autopatrocinados ou BPD	Plano de aposentadoria suplementar Citibank	28,04	26,91

(*) Plano de custeio em vigor a partir de 1º de abril dos exercícios em comparação na demonstração contábil.

(**) valores expressos em Reais.

2 Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis as EFPC reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC e em consonância com as diretrizes contábeis para Entidades Fechadas de Previdência Complementar estabelecidas pelo Conselho de Gestão da Previdência Complementar (CGPC), pela Secretaria de Políticas de Previdência Complementar (SPPC) do Ministério da Previdência Social (MPS) e pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC).

Tais diretrizes, que não requerem a divulgação em separado de ativos e passivos circulantes e de longo prazo, apresentam como principal característica, a contabilização dos registros contábeis por planos de benefícios e a segregação da atividade administrativa através do PGA - Plano de Gestão Administrativa.

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração de resultado

O regime de apuração de resultado é o de competência, exceto quanto ao recolhimento das contribuições dos participantes autopatrocinados, que são escrituradas pelo regime de caixa.

b. Realizável

Gestão previdencial

O realizável da gestão previdencial é apurado em conformidade com o regime de competência, estando representado pelos valores e pelos direitos da Entidade, relativos às contribuições das patrocinadoras e dos participantes, exceto para os autopatrocinados que estão em conformidade com o regime de caixa.

Gestão administrativa

O realizável da gestão administrativa é apurado em conformidade com o regime de competência, estando representado pelos valores a receber decorrentes de operações de natureza administrativa.

Investimentos

A gestão dos investimentos da Citiprevi é totalmente terceirizada, sendo a Western Asset Management Company Limitada ("Western Asset") administradora de recursos de terceiros responsável por 80% (oitenta por cento) dos ativos, BRAM - Bradesco Asset Management 6% (seis por cento), Banco Itaú Unibanco S.A. 6% (seis por cento), Votorantin Asset Management DTVM Ltda. administra 4% (quatro por cento) e Banco Santander Brasil S.A. 4% (quatro por cento).

Os investimentos são administrados por meio de carteiras com mandatos e parâmetros específicos de acordo com a Política de Investimento e Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018, que inclui:

- Mandato generalista para os planos de contribuição definida e planos de contribuição variável;
- Mandato generalista balanceado para plano de benefício definido;
- Mandato especialista balanceado para planos de benefício definido;
- Mandato especialista de renda variável, gestor Santander, para planos de contribuição definida e para planos de benefícios definidos;
- Mandato especialista para parcela de imunização dos Plano de Aposentadoria Citibank CNPB nº 1985.0015-19 e Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank CNPB nº 1985.0016-83;
- Mandato específico para gestão da carteira Saúde e PGA (Plano de Gestão Administrativa).

(i) Estrutura e critério de utilização das carteiras de investimentos

A estrutura das carteiras está assim representada:

- Carteira CD Acumulação;
- Carteira CD Renda Vitalícia;
- Carteira BD;
- Carteira Saúde; e
- Carteira PGA (Plano de Gestão Administrativa).

Os planos de benefícios previdenciais são devidamente identificados através de sub-carteiras, que movimentam cotas das carteiras acima, através de ingressos e resgates de recursos primários.

Ao final de cada dia, após atualização dos títulos é apurado o valor dos ativos de cada plano de benefícios, em quantidade e valor de cota.

A avaliação contábil de títulos e valores mobiliários é efetuada de acordo com os critérios estabelecidos pela CGPC nº 4, de 30 de janeiro de 2002, conforme segue:

(ii) Títulos para negociação

Os títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, independentemente do prazo a decorrer da data de aquisição, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício (Demonstrações das mutações do patrimônio social e demonstrações das mutações do ativo líquido por plano de benefícios).

(iii) Títulos mantidos até o vencimento

Os títulos e valores mobiliários, exceto as ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e capacidade financeira para sua manutenção até o vencimento, são avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos reconhecidos em contrapartida ao resultado do exercício (Demonstrações das mutações do patrimônio social e demonstrações dos ativos líquidos por plano de benefícios).

A classificação dos títulos é definida pelos patrocinadores através de Comitê de Investimentos e aprovada pelo Conselho Deliberativo na política de investimentos.

As despesas de corretagem e taxas de operações de compras de ações são consideradas parte integrante de seu custo de aquisição.

Os dividendos e os juros sobre o capital próprio da carteira de ações são contabilizados como receita na data da divulgação da Ata da Assembléia Geral que aprovou sua distribuição.

c. Exigível operacional

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridas até a data do balanço.

d. Exigível contingencial

As provisões para contingências são avaliadas periodicamente e são constituídas tendo como base o Pronunciamento CPC n.º 25 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e considerando a avaliação da Administração e de seus consultores jurídicos, sendo consideradas suficientes para cobrir prováveis perdas decorrentes desses processos.

Essas ações estão classificadas entre gestão previdencial, administrativa e de investimentos, de acordo com a sua natureza.

Para fins de classificação são usados os termos provável, possível e remota com os seguintes conceitos:

- Perda provável: a chance de um ou mais eventos futuros ocorrer é maior do que a de não ocorrer. Nesta classificação a Entidade constitui provisão para perdas e faz sua devida divulgação nas notas explicativas.
- Perda possível: a chance de um ou mais eventos futuros ocorrer é menor que provável, mas maior que remota. A provisão para perdas não é reconhecida, entretanto, é divulgada nas notas explicativas.
- Perda remota: a chance de um ou mais eventos futuros ocorrer é pequena. Não se faz necessário o registro contábil ou divulgação nas notas explicativas.

e. Provisões matemáticas

As provisões matemáticas são determinadas em bases atuariais e representam os compromissos acumulados no encerramento do exercício, em relação aos benefícios concedidos e a conceder aos participantes ou aos seus beneficiários.

f. Fundos previdenciais

Os Fundos previdenciais são compostos pelas parcelas de contribuição das patrocinadoras que não foram utilizadas no cálculo dos benefícios e por ganhos e perdas atuariais e poderá ser utilizado para reduzir as contribuições futuras das patrocinadoras, ou para a cobertura de eventuais insuficiências verificadas nos respectivos planos de benefícios.

g. Fundos administrativos

Os fundos administrativos são constituídos pela sobra entre as receitas e as despesas administrativas, atualizado pela rentabilidade das aplicações do respectivo Fundo no mercado financeiro.

h. Tributação PIS e COFINS

O PIS e a COFINS são calculados às alíquotas de 0,65% e 4%, respectivamente, sobre as receitas administrativas e receitas do fundo assistencial, nos termos da Instrução Normativa nº 1.285/12, da Receita Federal do Brasil.

i. Estimativas contábeis

A elaboração de demonstrações contábeis, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo CNPC, requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem: os ajustes pelos valores de mercado dos ativos classificados em títulos para negociação, provisões para contingências e as provisões matemáticas, dentre outros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A administração revisa as estimativas e premissas periodicamente.

4 Disponível

Apresentado pelo saldo bancário disponível em conta corrente no último dia útil do exercício social.

5 Realizável - Gestão administrativa

Refere-se a taxa de administração de participantes em BPD repassado ao PGA (Plano de Gestão Administrativa) no mês seguinte.

6 Investimentos

Os investimentos são administrados com base nas diretrizes determinadas pela Política de Investimentos devidamente aprovada pelo Conselho Deliberativo da Entidade no exercício anterior.

Em 31 de dezembro, a composição dos investimentos de acordo com as carteiras administradas é a seguinte:

Demonstrativo da composição consolidada da carteira de investimentos

	2019	2018
Títulos públicos federais – Títulos mantidos até o vencimento (*)	1.953.386	1.842.748
Notas do Tesouro Nacional – Série B – vencimento em 2050	1.953.386	1.842.748
Fundos de investimentos	1.698.123	1.432.294
Cotas de fundos de investimentos – Não exclusivos	252.788	154.094
Western Asset Sovereign IV Selic Referenciado FI	156.146	66.483
Legg Mason Prev IBIX Ativo Ações I	83.919	87.611
Santander FI GL Equi Multimercado	12.723	-
Cotas de fundos de investimentos – Exclusivos	1.445.335	1.278.200
Baltimore Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (i)	73.738	70.023
Baltimore II Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (ii)	518.071	417.194
Baltimore IV Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (iii)	146.732	154.579
Citiprevi Titanium Fundo de Investimentos em Ações (iv)	132.200	97.697
Citiprevi - Fundo 200 anos - Fundo de Investimentos Multimercado (v)	156.695	188.551
Citiprevi - Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado	166.232	140.692
Citiprevi - Institucional Fundo de Investimentos em Ações	48.268	38.211
Citiprevi Athena Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado (vii)	203.400	171.254
	<u>3.651.509</u>	<u>3.275.042</u>

(i) Baltimore Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Para negociação	2019		2018	
	Até 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de Mercado (Contabil)	Valor de Mercado (Contabil)
Disponível	15	-	15	15
Cotas de fundos de investimento				
Western Asset Sovereign IV Selic Referenciado FI	37.409	-	37.409	31.897
Debêntures				
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	-	796	796	724
Cia de Concessões Rodoviária S.A.	-	519	519	515
Centrais Elétricas Pará S.A. Celpa	-	493	493	503
Localiza Rent A Car S.A.	-	458	458	827
Diagnósticos América S.A.	-	425	425	414
Light Serviços de Eletricidade S.A.	-	393	393	-
Lojas Americanas S.A.	-	392	392	771
Saber Serviços Educacionais Ltda.	-	348	348	863
Natura Cosméticos S.A.	-	345	345	173
Entrevias Concessionária Rodovia S.A.	-	339	339	307
Copel Geração e Transmissão S.A.	-	335	335	-
Mrv Engenharia Participações S.A.	-	334	334	467
Gepa - Ger Paranap	-	319	319	458
Companhia Energética Sinop S.A.	-	274	274	230
Aes Tiete S.A.	-	245	245	653
Cia de Locação Das Américas	-	237	237	240
Smartfit Escola de Ginástica e Danças S.A.	-	235	235	235
Cia Saneamento Básico Estado São Paulo S.A.	-	227	227	228
Águas Guariroba S.A.	-	215	215	217
Rodovias Das Colinas S.A.	-	214	214	-
Conteineres de Vila do Conde S/A	-	214	214	-
Rioloan 2 Companhia Securitizadora	196	-	196	368
Arteris S.A.	-	181	181	366
Companhia Energética do Ceará	-	180	180	182
Sonae Sierra Brasil S.A.	-	180	180	-
Cpfl Geração de Energia S.A.	-	179	179	182
Concessionária de Rodovias do Inter	-	176	176	175
Energisa S.A.	-	176	176	356
Eletropaulo Metrop. Elet. São Paulo S.A.	-	170	170	322
Centro de Imagem e Diagnósticos S.A.	-	164	164	164
Elektro Eletricidade e Serviços S.A.	-	158	158	158
Ouro Verde Locação Serviço S.A.	-	155	155	192
Cia Eletricidade Estado Bahia	-	141	141	143
Conc.Sist.Rodov.Anhanguera-Bandeir.	-	115	115	-
Celeo Redes Transmissão de Energia	-	90	90	101
Rodovias Colinas S.A.	-	90	90	411

Aegea Saneamento e Participações S.A.	-	83	83	84
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	-	80	80	-
Autopista Regis Bittencourt S.A.	-	80	80	-
Triângulo Sol Auto Estradas S.A.	78	-	78	330
Bk Brasil Operação e Assessoria A R	-	72	72	-
Mrs Logística S.A.	-	70	70	70
Instituto Hermes Pardini S.A.	-	64	64	65
Suzano Bahia Sul Papel e Celulose S.A.	-	61	61	-
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A.	-	61	61	-
Aes Sul Dist Gaucha de Energia Eletrica	-	60	60	-
Cvc Brasil Operadora e Agencia de Viagem	-	56	56	-
Guararapes Confeccoes S.A.	-	55	55	-
Movida Participacoes S.A.	-	54	54	-
Cia Piratininga de Forca e Luz	-	46	46	46
Companhia Paulista de Securitização	38	-	38	-
Empresa Concessionaria Rodovias Norte S.A	37	-	37	94
Aliance Shopping Centers S.A.	-	-	-	183
Bm&Fbovespa S.A. Bols.A. Val Mer Futuro	-	-	-	161
Centrovias-Sistemas Rodoviaros S.A.	-	-	-	50
Cia Energetica Pernambuco Celpe	-	-	-	332
Cia Paranaense Energia Copel	-	-	-	209
Cia Paulista Securitizadora	-	-	-	142
Cia Telecomunicacoes Brasil Central	-	-	-	578
Inbrands S.A.	-	-	-	261
Liq Participacoes S.A.	-	-	-	24
Ncf Participacoes S.A.	-	-	-	364
Rio Grande Energia S.A.	-	-	-	61
Somos Educação S.A.	-	-	-	292
Telefônica Brasil S.A	-	-	-	629
Unidas S.A.	-	-	-	269
	<u>349</u>	<u>10.354</u>	<u>10.703</u>	<u>15.190</u>
Titulos privados - Letras financeiras				
Banco Bradesco S.A.	-	326	326	775
Banco Itau-Unitanco S.A.	-	403	403	-
Banco Votorantim S.A.	-	-	-	204
	<u>-</u>	<u>729</u>	<u>729</u>	<u>979</u>
Titulos públicos federais				
Nota do Tesouro Nacional – Série B	781	23.760	24.541	19.723
Letra do Tesouro Nacional	-	-	-	1.970
Letras Financeiras do Tesouro	21	293	314	247
	<u>802</u>	<u>24.053</u>	<u>24.855</u>	<u>21.940</u>
BM&F -Mercado futuro	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Outros contas receber / pagar	27	-	27	2
Total dos investimentos do Fundo	<u><u>38.602</u></u>	<u><u>35.136</u></u>	<u><u>73.738</u></u>	<u><u>70.023</u></u>

(ii) Baltimore II Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

	2019		2018	
	Até 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de Mercado (Contabil)	Valor de Mercado (Contabil)
Para negociação				
Disponível	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>15</u>
Colas de fundos de investimento				
Western Asset Sovereign IV Selic Referenciado FI	-	27.945	27.945	35.374
Debêntures				
Concessionária Rodovias Tiete S.A.	-	10.684	10.684	9.952
Petróleo Brasileiro S.A.- Petrobrás	-	9.483	9.483	6.957
Lojas Americanas S.A.	-	8.063	8.063	5.573
Ecorodovias Concessoes e Serviços S.A.	-	7.114	7.114	3.534
Saber Serviços Educacionais Ltda.	-	5.858	5.858	5.168
Concessionária de Rodovias do Inter	-	5.757	5.757	4.173
Entrevias Concessionária Rodovia S.A.	-	4.655	4.655	4.214
Omega Energia e Implantação 2 S.A	-	3.889	3.889	-
Light Serviços de Eletricidade S.A.	-	3.835	3.835	-
Brl - Brasil Foods S.A.	-	3.200	3.200	-
Gepa - Ger Paranap	-	2.673	2.673	1.838
Cia de Concessões Rodoviária S.A.	-	2.577	2.577	2.474
Companhia Enegetica Sinop S.A.	-	1.865	1.865	1.560
Conteineres de Vila do Conde S/A	-	1.755	1.755	-
MRV Engenharia Participacoes S.A .	-	1.082	1.082	998
Triângulo Sol Auto Estradas S.A.	878	-	878	1.669
Autopista Regis Bittencourt S.A.	-	657	657	-
Cia Telecomunicacoes Brasil Central	-	-	-	3.175
	<u>878</u>	<u>73.147</u>	<u>74.025</u>	<u>51.284</u>
Titulos privados - Letras financeiras				
Banco Bradesco S.A.	-	10.786	10.786	8.934
Titulos Públicos Federais				
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.388	392.723	394.111	306.667
Letras Financeiras do Tesouro	5.581	5.517	11.098	14.869
	<u>6.969</u>	<u>398.240</u>	<u>405.209</u>	<u>321.536</u>
BM&F -Mercado futuro	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Outros contas receber/pagar	91	0	91	51
Total dos investimentos do fundo	<u><u>7.953</u></u>	<u><u>510.118</u></u>	<u><u>518.071</u></u>	<u><u>417.194</u></u>

(iii) Baltimore IV Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

	2019		2018					
	Até 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de Mercado (Contabil)	Valor de Mercado (Contabil)				
Para negociação								
Disponível	16	-	16	15				
Cotas de fundos de investimento								
Western Asset Sovereign IV Selic Referenciado FI	50.078	-	50.078	54.861				
Western Asset WA PREV IBRX ATIVO A	-	-	-	-				
	50.078	-	50.078	54.861				
Debêntures								
MRV -Engenharia E Participações S.A.	-	2.283	2.283	2.275				
Lojas Americanas S.A.	-	1.690	1.690	2.130				
Saber Serviços Educacionais Ltda.	-	1.582	1.582	2.218				
Rio Paranaapanema Energia S.A.	-	1.200	1.200	1.140				
Ambev S.A.	-	1.166	1.166	1.142				
Localiza Rent A Car S.A.	-	1.119	1.119	1.626				
Unidas S.A.	-	1.100	1.100	1.360				
Concessionária Rodovias Tiete S.A.	-	1.047	1.047	2.372				
Rioloan 2 Companhia Securitizadora	991	-	991	931				
Diagnosticos America S.A.	-	971	971	1.062				
Centrais Elétricas Para S.A. Celpa	-	932	932	943				
Brf - Brasil Foods S.A.	-	902	902	-				
Entrevias Concessionária Rodovia S.A.	-	817	817	740				
Natura Cosmeticos S.A.	-	803	803	437				
Arteris S.A.	-	727	727	1.474				
Omega Energia e Implantação 2 S.A.	-	712	712	-				
Companhia Energética Sinop S.A.	-	706	706	-				
Cia Energetica Pernambuco Celpe	-	591	591	758				
Cia de Locação Das Américas	-	578	578	585				
SMARTFIT Escola de Ginástica e Dança S.A.	-	563	563	562				
Cia Paranaense Energia Copel	-	536	536	236				
Agua Guariroba	-	522	522	527				
Cia Saneamento Basico Estado São Paulo S.A.	-	512	512	514				
Guararapes Confeccoes S.A.	-	498	498	-				
Sonae Sierra Brasil S.A.	-	460	460	-				
Cpfl Geração de Energia S.A.	-	460	460	469				
Conteineres de Vila do Conde S/A	-	455	455	-				
Concessionária de Rodovias do Inter	-	454	454	450				
Cosan S.A.	-	435	435	-				
Companhia Energética do Ceará - Coelce	-	434	434	438				
Rodovias Das Colinas S.A.	74	356	430	499				
Eletropaulo Metrop. Elet. São Paulo S.A.	-	417	417	821				
Centro Imagens Diagnosticos S.A.	-	409	409	410				
Elektro Eletricidade e Serviços S.A.	-	409	409	409				
Light Serviços de Eletricidade S.A.	-	394	394	-				
Mrs Logistica S.A.	-	391	391	393				
Ouro Verde Locação e Serviços S.A.	-	375	375	464				
Conc.Sist.Rodov.Anhanguera-Bandeir.	-	360	360	-				
Le Lis Blanc Deux Com e Conf Roupas	-	352	352	-				
Cia Eletricidade Estado Bahia	-	343	343	346				
CTBC Multimídia Data Net S.A.	-	293	293	867				
Telefônica Brasil S.A.	-	245	245	248				
Celeo Redes Transmissão de Energia	-	245	245	275				
Ecorodovias Concessoes e Serviços S.A.	-	243	243	1.339				
Cia Piratininga de Forca e Luz	121	108	229	109				
Aegea Saneamento e Participações S.A.	-	229	229	231				
Energis A. S.A.	-	200	200	1.455				
Suzano Bahia Sul Papel e Celulose S	-	192	192	-				
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais	-	188	188	-				
International Meal Company Alimenta	-	188	188	-				
Instituto Hermes Pardini S.A.	-	171	171	175				
Autopista Regis Bittencourt S.A.	-	171	171	-				
Cyrela Commercial Prop Empre e Part	-	161	161	-				
Bk Brasil Operacao e Assessoria A R	-	151	151	-				
Movida Participacoes S.A.	-	146	146	-				
Aes Sul Dist Gaucha de Energia Elet	-	140	140	-				
Empresa Concessionária de Rodovias do Norte S.A.	48	-	48	121				
Triangulo Sol Auto Estradas S.A.	47	-	47	104				
Aliance Shopping Centers S.A.	-	-	-	470				
Cia Paulista Securitizadora	-	-	-	448				
Companhia Energética Sinop S.A.	-	-	-	591				
Inbrands S.A.	-	-	-	297				
Liq Participacoes S.A.	-	-	-	27				
Petróleo Brasileiro S.A.- Petrobrás	-	-	-	191				
Rio Grande Energia S.A.	-	-	-	142				
SOMOEDU baterias Ltda.	-	-	-	722				
	1.281	31.135	32.416	35.544				
Titulos privados - Letras financeiras								
Banco Bradesco S.A.	-	1.637	1.637	1.551				
Banco Itau	-	403	403	-				
Banco Votorantim S.A.	-	-	-	408				
	-	2.040	2.040	1.959				
Titulos públicos federais								
Notas do tesouro nacional	4.091	50.841	54.932	55.988				
Letras financeiras do tesouro	6.910	314	7.224	-				
Letras do tesouro nacional	-	-	-	6.195				
	11.001	51.155	62.156	62.183				
Outras contas a receber/pagar	26	-	26	17				
Total dos investimentos do Fundo	62.402	84.330	146.732	154.579				

(iv) CitiPreví Titanium Fundo de Investimento em Ações

	2019		2018	
	Até 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de Mercado (Contabil)	Valor de Mercado (Contabil)
Para negociação				
Disponível	10	-	10	10
Operações a vista				
Letras do Tesouro Nacional	-	3.842	3.842	-
Letras Financeira do Tesouro	-	293	293	11.308
	-	4.135	4.135	11.308
Futuros				
Banco Santander S.A.	-	-	-	251
Total	10	4.135	4.145	11.569

Ações à vista

Empresa	Tipo	Código	2019		2018	
			Quantidade	Valor mercado	Quantidade	Valor mercado
Aliance Sonae Shopping Centers S/A	ON NM	ALSO3	17.400	872	-	-
Arbev S.A.	ON	ABEV3	-	-	194.310	2.988
Arezzo Industria E Comercio S.A.	ON	ARZZ3	-	-	47.600	2.621
B2W Digital S.A.	ON MN	BTOW3	49.793	3.130	-	-
B3 S.A. - Brasil, Bolsa Balcão	ON	B3SA3	51.501	2.213	109.304	2.930
Banco Bradesco S.A.	PNEJ	BBDC4	242.078	8.756	256.437	9.911
Banco BTG Pactual S.A.	UNT N1	BPAC11	58.305	4.439	-	-
Banco Do Brasil S.A.	ON	BBAS3	110.462	5.835	83.950	3.903
BR Properties S.A.	ON MN	BRPR3	109.043	1.579	-	-
Bradespar S.A.	PNEJ N1	BRAP4	60.888	2.331	-	-
BRF S.A.	ON	BRFS3	-	-	143.480	3.147
Carrefour S.A.	ON MN	CRFB3	39.626	925	-	-
CEA Modas S.A.	ONEJ NM	CEAB3	187.892	3.371	-	-
Cia de Locação das Américas	ON	LCAM3	62.400	1.417	-	-
Cia Energética De Minas Gerais - Cemig	PN	CMIG4	-	-	146.210	2.026
COPEL S.A.	PMBEJ N1	CPLE6	30.381	2.098	-	-
CPFL Energia S.A.	ON	CPFE3	-	-	39.660	1.144
CVC Brasil Operadora E Agência De Viagens S.A.	ON	CVCB3	29.421	1.289	35.635	2.180
Cyrela Brazil Realty	ON MN	CYRE3	57.033	1.693	-	-
Cyrela Commercial Properties S.A. Empreendimentos e Participação	ON MN	CCPR3	67.998	1.728	-	-
Duralex S.A.	ON MN	DTEX3	57.390	960	-	-
Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.	ON MN	ECOR3	49.549	808	-	-
Embraer S.A.	ON	EMBR3	-	-	106.500	2.309
Energisa S.A.	UNT	ENGH11	13.460	721	-	-
Eneva S.A.	ON MN	ENEV3	44.351	1.938	-	-

Equatorial Energia S.A.	ON	EQTL3	-	-	14.100	1.051
Ez Tec S.A.	ON MN	EZTC3	36.184	1.878	-	-
Gerdau S.A.	PN	GGBR4	212.795	4.256	29.000	430
GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.	PN N2	GOLL4	40.162	1.478	-	-
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	ON MN	HAPV3	45.952	2.936	-	-
Iguatemi Shopping - Center S.A.	ON NM	IGTA3	-	-	63.473	2.640
IRB Brasil Resseguro S.A.	NM	IRBR3	-	-	3.331	278
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN ED	ITUB4	349.000	12.948	307.224	10.906
Itaúsa Investimentos Itaúsa S.A.	PN	ITSA4	85.300	1.202	143.460	1.733
JBS S.A.	ON MN	JBS3	96.281	2.484	-	-
Klabin S.A.	Unit	KLBN11	-	-	29.000	461
Kroton Educacional S.A.	ON	KROT3	-	-	126.900	1.126
Light S.A.	ON	LIGT3	-	-	41.030	677
Localiza Rent A Car S.A.	ON NM	RENT3	69.945	3.316	154.410	4.594
Lojas Americanas S.A.	ON	LAME2	478	4	-	-
Lojas Americanas S.A.	PN N1	LAME4	66.422	1.721	-	-
Lojas Renner S.A.	ON	LREN3	48.462	2.723	84.467	3.581
Magazine Luiza S.A.	ONEJ NM	MGLU3	76.215	3.635	-	-
Neoenergia S.A.	ON MN	NEOE3	95.170	2.368	-	-
Notre Dame Intermédica Participações S.A.	ON	GNDI3	30.680	2.094	109.550	3.186
Petróleo Brasileiro S.A.- Petrobrás	ON	PETR3	74.040	2.369	62.100	1.577
Petróleo Brasileiro S.A.- Petrobrás	PN	PETR4	313.797	9.470	350.410	7.947
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	ON MN	QUAL3	35.800	1.328	-	-
Rumo S.A.	ON	RAIL3	97.879	2.555	-	-
Sul América S.A.	UNIT EJ N2	SULA11	53.429	3.201	41.600	1.190
Suzano S.A.	ON MN	SUZB3	44.973	1.785	-	-
TOTVS S.A.	ONEJ NM	TOTS3	27.517	1.776	-	-
Ultrapar Participações S.A.	ON	UGPA3	-	-	36.300	1.931
Vale S.A.	ONEJ NM	VALE3	215.085	11.464	181.472	9.255
Via Varejo S.A.	ON MN	VAR3	335.710	3.750	-	-
			3.790.247	126.844	2.940.913	85.723
Opções						
Arbev S.A.		ABEV195	124.400	51	-	-
Arbev S.A.		ABEVN185	124.400	34	-	-
Arbev S.A.		ABEVN195	124.400	90	-	-
			124.400	5	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber			747	604		
Valores a receber / (pagar)			469	199		
Total dos investimentos do Fundo			132.200	97.697		

(v) Citiprevi - Citi 200 anos - Fundo de Investimentos Multimercado

	2019		2018	
	Até 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de Mercado (Contabil)	Valor de Mercado (Contabil)
Disponível	-	-	-	13
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	-	58.605	58.605	70.525
Notas do Tesouro Nacional- Série B	6.689	50.735	57.424	39.417
Letras do Tesouro Nacional- Over	-	5.937	5.937	-
Notas do Tesouro Nacional- Over	-	-	-	38.581
	6.689	115.277	121.966	148.523
Mercado Futuro - Ibovespa Futuro	-	-	-	24
Total renda fixa	6.689	115.277	121.966	148.560

Ações à vista

Empresa	Tipo	Código	2019		2018	
			Quantidade	Valor mercado	Quantidade	Valor mercado
Ambev S.A.	ON EDJ	ABEV3	75.900	1.417	104.300	1.604
Alpargatas S.A.	PN N1	ALPA4	75	2	5.500	94
Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.	PN	AZUL4	5.800	338	-	-
B3 S.A. - Brasil, Bolsa Balcão	ON	B3SA3	33.230	1.428	46.630	1.250
Banco Brasil S.A.	ON	BBAS3	21.900	1.157	39.700	1.846
Banco Bradesco S.A.	ON EJ	BBDC3	16.880	575	23.650	801
Banco Bradesco S.A.	PN	BBDC4	61.400	2.221	81.000	3.131
BB Seguridade	ON	BBSE3	11.700	441	-	-
Minerva Foods S.A.	ON	BEEF3	5.200	67	-	-
Banco Inter S.A.	UNT EJ N2	BID11	1.900	89	-	-
Banco BTG Pactual S.A.	UNT EJ N2	BPAC11	2.400	183	-	-
Bradespar S.A.	PN	BRAP4	2.500	96	-	-
Petrobras Distribuidora S.A.	ON	BRDT3	12.300	370	-	-
BRF - Brasil Foods S.A.	ON	BRFS3	14.298	503	24.498	537
Braskem S.A.	PNA	BRKM5	3.100	93	12.400	588
BR Malls Participação S.A.	ON	BRML3	11.300	204	600	8
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.- Banrisul	PNB	BRSR6	1.800	39	-	-
B2W Digital S.A.	ON	BTOW3	3.700	233	-	-
Grupo CCR S.A.	ON	CCRO3	20.300	385	31.000	347
CESP - Cia Energética de São Paulo	ON	CESP6	4.000	128	-	-
Cielo S.A.	ON	CIEL3	14.100	118	26.000	231
Cernig Distribuição S.A.	ON	CMIG3	1.700	27	-	-
Centrais Energéticas De Minas Gerais	PN	CMIG4	18.718	258	26.518	368
Cogna Educação S.A.	ON	COGN3	30.000	343	-	-
CPFL Energia S.A.	ON	CPFE3	1.800	64	-	-
Copel S.A.	PNB	CPL6	2.700	186	3.000	92
Carrefour S.A.	ON	CRFB3	4.600	107	-	-
Cosan S.A. Indústria E Comércio	ON	CSAN3	3.100	216	200	7

Companhia De Saneamento De Minas Gerais	ON NM	CSMG3	1.500	102	4.000	246
Companhia Siderúrgica Nacional (CSN)	ON	CSNA3	8.900	126	-	-
CVC Brasil Operadora E Agência De Viagens S.A.	ON	CVCB3	2.900	127	4.500	275
Cyrela Brazil Realty	ON	CYRE3	3.100	92	300	5
Duralex S.A.	ON	DTEX3	2.000	33	-	-
Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.	ON	ECOR3	500	8	-	-
Engie Brasil Energia S.A.	ON	EGIE3	3.350	170	6.250	206
Eletronbras Centrais Elétricas	ON N1	ELET3	5.300	200	20.000	485
Eletronbras Centrais Elétricas	PNB	ELET6	2.800	107	6.000	169
Embraer S.A.	ON	EMBR3	10.100	199	10.200	221
Energias Brasil S.A.	ON	ENBR3	3.200	71	6.000	89
Energisa S.A.	UNT EJ N2	ENH11	3.500	187	-	-
Equatorial Energia S.A.	ON	EQTL3	14.500	330	6.300	470
EZTEC Empreendimentos Em Participações S.A.	ON	EZTC3	2.548	132	4.000	100
Fleury S.A.	ON	FLRY3	3.500	107	10.100	200
Gerdau S.A.	PN	GGBR4	18.900	378	56.300	834
Notre Dame Intermédica Participações S.A.	ON	GNDI3	6.400	437	-	-
Metalurgia Gerdau S.A.	PN	GOAU4	4.400	41	-	-
GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.	PN	GOLL4	1.300	48	-	1.000
Grendene S.A.	ON	GRND3	-	-	10.500	86
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	ON	HAPV3	3.900	249	-	-
Cia Hering	ON	HGTX3	1.100	37	6.800	199
Hypermarcas S.A.	ON	HYPE3	5.700	203	800	24
Iguatemi Shopping - Center S.A.	ON	IGTA3	2.100	111	2.300	96
IRB Brasil Resseguro S.A.	ON	IRBR3	16.000	623	-	-
Itaúsa Investimentos Itaúsa S.A.	PN	ITSA4	73.242	1.032	122.642	1.482
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	ITUB4	74.750	2.773	135.750	4.819
JBS S.A.	ON	JBSS3	28.500	735	-	-
Klabin S.A.	UNT EJ N2	KLBN11	8.300	153	-	-
Klabin S.A.	ON	KLBN3	-	-	200	1
Kroton Educacional S.A.	ON	KROT3	-	-	38.500	342
Lojas Americanas S.A.	ON	LAME2	123	1	-	-
Lojas Americanas S.A.	PN EJ	LAME4	12.800	332	27.800	548
Cia de Locação das Américas	ON	LCAM3	5.700	130	-	-
Light S.A.	ON	LIGT3	6.800	162	-	-
Linx S.A.	ON	LINX3	1.600	57	-	-
Log Commercial Properties	ON	LOGG3	5	0	505	9
Lojas Renner S.A.	ON	LREN3	12.300	691	18.000	763
M.Dias Branco S.A. Indústria e Comércio De Alimentos	ON	MDIA3	400	15	4.000	171
Magazine Luiza S.A.	ON	MGLU3	9.800	467	3.000	543
Multiplus S.A.	ON	MPLU3	-	-	2.500	63

								2019				2018			
								Até 365 dias		Acima de 365 dias		Valor de Mercado (Contabil)		Valor de Mercado (Contabil)	
Marrig Global Foods S.A.	ON	MRF3	9.300	93	-	-	(vi) Citiprevi Athena Fundo de Investimentos Multimercado – Crédito Privado								
MRV Engenharia e Participações S.A.	ON	MRVE3	6.800	147	7.000	87	Disponível	6		-		6		3	
MULTIPLAN Empreendimentos Imobiliários S.A.	ON	MULT3	3.300	109	12.000	292	Colas de fundos de investimento								
lochp-Maxion S.A.	ON ES	MYPK3	4.200	98	4.000	95	BRAM Fundo de Investimentos em Ações IBX Ativo	34.425		-		34.425		30.891	
Natura S.A.	ON	NATU3	-	-	800	36	Bradesco Fundo de Investimentos em Ações	15.295		-		15.295		11.433	
Natura Cosméticos S.A.	ON	NTCO3	4.800	186	-	-	Operações compromissadas								
Odontoprev S.A.	ON	ODPV3	2.200	37	30.000	413	Letras do Tesouro Nacional	-		-		-		3.923	
Cia Brasileira De Distribuição	PN	PCAR4	2.900	254	5.000	405	Títulos privados								
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobrás	ON	PETR3	47.900	1.533	92.900	2.360	Letras financeiras elegível II								
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobrás	PN	PETR4	72.200	2.179	140.700	3.191	Banco Bradesco S.A.	-		7.816		7.816		-	
Porto Seguro S.A.	ON	PSSA3	900	56	5.000	261	Banco Itaú-Unibanco S.A.	-		604		604		-	
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	ON	QUAL3	4.500	167	-	-	Banco Bradesco S.A.	-		493		493		-	
Raiadrogasil S.A.	ON	RADL3	3.100	346	12.000	686	Letras financeiras pós fixado								
Rumo S.A.	ON NM	RAIL3	18.600	485	21.600	367	Banco Bradesco S.A.	7.090		3.703		10.793		18.503	
Randon S.A Implementos E Participações	PN	RAPT4	-	-	12.000	111	Banco Safra S.A.	-		3.791		3.791		2.436	
Localiza Rent A Car S.A.	ON	RENT3	10.920	518	15.700	467	Banco Itaú-Unibanco S.A.	1.009		-		1.009		4.296	
Banco Santander S.A.	UNT EDJ	SANB11	5.000	248	6.500	278	Premier Technical Services - PTSG	164		-		164		154	
Companhia de Saneamento do Paraná (Sanepar)	UNT EJ N2	SAPR11	1.400	142	-	-	Banco Votorantim S.A.	-		-		-		1.322	
Cia De Saneamento Básico São Paulo SABESP	ON	SBSP3	6.100	369	11.000	347	Nota Comercial								
Ser Educaional S.A.	ON	SEER3	12	0	3.112	48	Cemar	-		1.139		1.139		1.070	
Smiles S.A.	ON NM	SMLS3	1.800	71	2.000	88	Debentures Simples								
Sul América S.A.	UNT EJ N2	SULA11	3.900	234	-	-	Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	1.334		-		1.334		-	
Suzano Papel E Celulose S.A.	NM	SUZB3	13.300	528	31.300	1.192	CPLF Geração Energia S.A.	-		1.270		1.270		1.271	
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	UNT EJ N2	TAE11	4.700	147	-	-	Eletrobras S.A.	-		1.119		1.119		-	
Tenda S.A.	ON	TEND3	300	9	-	-	Cia Energetica Ceara - Coelce	-		885		885		-	
AES Tietê Energia S.A.	UNT EJ N2	TIET11	2.100	34	-	-	Energisa S.A.	-		801		801		809	
TIM Participações S.A.	ON	TIMP3	10.300	162	-	-	Elektro Eletricidade e Serviços S.A.	-		782		782		791	
Totvs S.A.	ON	TOTS3	2.700	174	6.000	163	ULTRAPAR Participações S.A.	-		649		649		649	
ISA CTEEP (Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista)	PN	TRPL4	7.800	176	-	-	Mills Estr. e Serviços de Engen S.A.	-		648		648		17	
Ultrapar Participações S.A.	ON	UGPA3	19.200	489	12.500	665	Celeo Redes Transmissão de Energia	-		571		571		641	
Usinas Siderúrgica de Minas Gerais S.A. - Usiminas	PNA	USIM5	4.200	40	42.200	389	Engie Brasil Energia S.A.	394		-		394		-	
Vale S.A.	ON	VALE3	50.200	2.676	69.900	3.565	Hapvida Participações e Investimentos S.A.	-		291		291		-	
Telefônica Brasil S.A.	PN	VIVT4	6.200	359	11.000	509	Cia Energetica do Maranhao - Cemar	-		289		289		295	
Via Varejo S.A.	ON	VAR3	23.300	260	-	-	Cernig Distribuição S.A.	-		224		224		-	
WEG S.A.	ON	WEGE3	50	2	21.850	383	Triângulo do Sol Auto Estradas S.A.	123		-		123		-	
Estácio Participações S.A.	ON	YDUQ3	5.900	280	-	-	Cia Saneamento Minas Gerais Copasa MG	-		-		-		81	
Total renda variável			1.108.301	34.562	926.743	39.741	Diagnóstico da América S.A.	-		-		-		364	
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber				201		288	Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	-		-		-		1.340	
Valores a pagar				(34)		(39)	Estácio Participações S.A.	-		-		-		8	
Total dos investimentos do Fundo			156.695		188.551		SulAmerica	-		-		-		221	
							Termopernambuco S.A.	-		-		-		77	
							Triângulo Sol Auto Estradas S.A.	-		-		-		258	
								1.851		7.529		9.380		6.821	

Títulos Públicos Federais				
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	2.234	60.003	62.237	46.984
Letras Financeiras do Tesouro - SELIC	7.214	14.406	21.620	-
Letras do Tesouro Nacional	19.586	-	19.586	43.435
Notas do Tesouro Nacional - Over	-	15.012	15.012	-
	29.034	89.421	118.455	90.419
Outras contas a receber/pagar	30	-	30	17
Total dos investimentos do fundo	88.904	114.496	203.400	171.254

(viii) Citiprevi Institucional FI em Ações

	2019		2018	
	Até 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de Mercado (Contábil)	Valor de Mercado (Contábil)
Disponível	-	-	-	3
Operações à vista				
Letras Financeiras do Tesouro	785	597	1.382	850

(vii) Citiprevi Institucional Fundo de Investimento de Renda Fixa Crédito Privado

	2019		2018	
	Até 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de Mercado (Contábil)	Valor de Mercado (Contábil)
Para negociação				
Disponível	4	-	4	5
Fundos de Renda fixa				
FIDELIDADE T	23.557	-	23.557	-
IU FD W3 FIM	7.700	-	7.700	18.933
	31.257	-	31.257	18.933
Letras financeiras				
Banco Votorantim S.A.	10.600	-	10.600	10.394
Banco Itaú-unibanco S.A.	-	8.550	8.550	-
Banco Bradesco S.A.	-	2.608	2.608	7.563
Banco do Brasil S.A.	-	2.271	2.271	1.154
Banco Safra S.A.	-	1.460	1.460	-
Banco Santander Brasil S.A.	-	-	-	7.416
	10.600	14.889	25.489	26.527
Debentures simples				
Estácio Participações S.A.	-	2.992	2.992	-
Cogna Educação S.A.	-	2.023	2.023	-
Lochpe Maxion S.A.	-	1.633	1.633	-
Bandeirantes Energias S.A.	-	861	861	864
ESCELSA Engenharia Brasil S.A.	-	861	861	863
Localiza Rent A Car S.A.	-	598	598	608
Cosan S.A.	-	489	489	-
Algar Telecom S.A.	-	420	420	-
Cia Piratininga de Força e Luz	-	305	305	309
Aes Sul Dist Gaucha de Energia Elet	-	305	305	-
Triangulo Sol Auto Estradas S.A.	219	-	219	457
Sonae Sierra Brasil S.A.	-	218	218	244
Lojas Americanas S.A.	-	90	90	697
Rodovias Das Colinas S.A.	40	-	40	1.077
B3 S.A. - Brasil, Bolsa Balcão	-	-	-	251
Rio Grande Energia S.A.	-	-	-	309
	259	10.795	11.054	5.679
Títulos públicos federais				
Notas do Tesouro Nacional - B	3.397	78.511	81.908	52.555
Letras Financeiras do Tesouro	5.067	11.390	16.457	36.999
	8.464	89.901	98.365	89.554
Outras contas a receber / pagar	63	-	63	7
Total dos Investimentos do fundo	50.647	115.585	166.232	140.692

Ações à vista

Empresa	Tipo	Código	2019		2018	
			Quantidade	Valor mercado	Quantidade	Valor mercado
Ambev S.A.	ON EDJ	ABEV3	133.900	2.500	-	-
Arezzo Indústria E Comercio S.A.	ON	ARZZ3	6.975	446	1.000	55
Azul Linhas Aéreas Brasileiras S.A.	PN	AZUL4	1.681	98	7.300	263
B3 S.A. - Brasil, Bolsa Balcão	ON	B3SA3	25.339	1.089	50.139	1.344
Banco Brasil S.A.	ON	BBAS3	19.142	1.011	36.142	1.680
Banco Bradesco S.A.	ON EJ	BBDC3	-	-	29.239	990
Banco Bradesco S.A.	PN	BBDC4	74.955	2.711	70.346	2.719
BB SEGURIDADE PARTICIPAÇÕES S.A.	ON	BBSE3	-	-	2.800	77
Minerva Foods S.A.	ON	BEEF3	-	-	3.674	18
BK Brasil Operação e Assessoria a Restaurantes S.A.	ON	BKBR3	-	-	13.018	269
Banco BTG Pactual S.A.	Unit N2	BPAC11	4.200	320	0	0
Bradespar S.A.	PN	BRAP4	-	-	5.100	162
Petrobras Distribuidora SA	ON	BRDT3	20.279	610	10.400	267
BRF - Brasil Foods S.A.	ON	BRFS3	13.129	462	22.400	491
Braskem S.A.	PNA	BRKM5	-	-	4.300	204
BR Malls Participações S.A.	ON	BRML3	5.300	96	19.600	256
B2W Digital S.A.	ON	BTOW3	4.233	266	3.900	164
Cyrela Commercial Properties	ON	CCPR3	15.659	398	0	0
CCR S.A.	ON	CCRO3	48.377	918	38.687	433
CEA Modas S.A.	ON	CEAB3	51.157	918	0	0
Cia Energética De Minas Gerais - Cemig	PN	CMIG4	2.500	34	37.832	524
Cogna Educação S.A.	ON	COGN3	33.147	379	0	0
CPFL Energia S.A.	ON	CPFE3	2.100	75	-	-
Cia. Paraense de Energia - COPEL	PNB	CPLE6	2.200	152	2.300	70
Carrefour S.A.	ON	CRFB3	8.705	203	7.555	137
Cosan S.A. Indústria E Comércio	ON	CSAN3	700	49	3.300	110
Companhia Siderúrgica Nacional (GSN)	ON	CSNA3	-	-	13.600	120
CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A.	ON	CVCB3	-	-	4.625	283
Cyrela Brasil Real S.A.	ON	CYRE3	29.790	884	16.100	249
Duralux S.A.	ON	DTEX3	12.300	206	6.220	74
Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.	ON	ECOR3	-	-	4.500	42

Engie Brasil Energia S.A.	ON	EGIE3	21.180	1.076	5.627	186	Cia.De Saneamento Básico São Paulo SABESP	ON	SBSP3	6.698	406	7.000	221
Eletrobras Centrais Elétricas	ON	ELET3	11.135	421	-	-	SAO MARTINHO	ON	SMTO3	-	-	3.300	60
Eletrobras Centrais Elétricas	PNB	ELET6	1.700	65	5.200	146	Santos Brasil Participacoes SA	ON	STBP3	66.500	544	0	0
Embraer S.A.	ON	EMBR3	-	-	25.298	548	Suzano Papel E Celulose S.A.	NM	SUZB3	33.148	1.315	16.100	613
Energias Brasil S.A.	ON	ENBR3	-	-	6.770	100	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	UNT	TAEF11	-	-	5.100	120
Energisa S.A.	UNT N2	ENGI11	47.359	2.535	40.834	1.515	AES Tietê Energia S.A.	UNT	TIET11	-	-	6.700	67
Equatorial Energia S.A.	ON	EQTL3	7.500	171	4.600	343	Tim Participações S.A.	ON	TIMP3	-	-	18.700	222
Estácio Participações S.A.	ON	ESTC3	-	-	2.600	62	TOTVS S.A.	ON	TOTV3	24.681	1.593	3.100	84
Even Construtora E Incorporadora SA	ON	EVEN3	-	-	2.356	14	Ultrapar Participações S.A.	ON	UGPA3	7.000	178	6.000	319
EZ TEC Empreendimentos em Participações S.A.	ON	EZTC3	21.350	1.108	12.013	301	Usinas Sid de Minas Gerais S.A. - USIMINAS	PNA	USIM5	-	-	12.216	113
Fibria Celulose SA	ON	FIBR3	-	-	2.400	162	Vale S.A.	ON	VALE3	63.114	3.364	65.514	3.341
Fleury S.A.	ON	FLPY3	36.451	1.113	20.389	403	Via Varejo S.A.	ON	VAR3	12.700	142	9.135	40
Gerdau S.A.	PN	GGBR4	15.800	316	40.833	605	Estácio Participações S.A.	On NM	YDUQ3	4.200	199	0	0
GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.	BNS PRE N2	GOLL11	464	8	0	0				1.480.095	46.647	1.412.799	37.164
Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A.	PN	GOLL4	6.548	241	2.998	75							
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	ON	HAPV3	8.700	556	7.800	243	Opções						
Cia Hering	ON	HGTX3	-	-	2.700	79	SUZBA440		(10.500)	1	-	-	
Iguatemi Shopping - Center S.A.	ON	IGTA3	-	-	2.000	83	SUZBM350		(10.500)	1	-	-	
IRB Brasil Resseguro S.A.	ON	IRBR3	43.500	1.694	21.625	1.805	SUZBM38		10.500	5	-	-	
Itaúsa Investimentos Itaúsa S.A.	PN	ITSA4	95.413	1.344	102.713	1.241			(10.500)	3	-	-	
Itaú Unibanco Holding S.A.	ON	ITUB3	-	-	2.200	66	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber			261		216	
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	ITUB4	107.763	3.998	109.570	3.890	Outras contas a pagar			(25)		(22)	
JBS S.A.	ON	JBSS3	24.748	638	-	-	Total dos investimentos dos Fundos			48.268		38.211	
Klabin S.A.	UNT	KLBN11	-	-	7.600	121							
Kroton Educacional S.A.	ON	KROT3	-	-	48.200	428	a. Parâmetros de avaliação pelo valor de mercado						
Lojas Americanas S.A.	ON EJ	LAME3	-	-	4.500	68	Para a obtenção dos valores de mercado dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos que compõem os fundos de investimento são adotados os seguintes critérios:						
Lojas Americanas S.A.	PN EJ	LAME4	-	-	31.138	613	■ Títulos públicos, com base em critérios técnicos, que levam em consideração o valor potencial de venda do título na data do balanço, os quais se aproximam dos valores divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - Anbima.						
Light S.A.	ON	LIGT3	1.992	47	2.092	35	■ Ações de companhias abertas, pela cotação de fechamento do último pregão do mês da B3 S.A. - Brasil, Bolsa Balcão, ou na falta desta, a cotação mais recente em pregões anteriores, publicadas no Boletim Diário da B3 S.A. - Brasil, Bolsa Balcão, nos termos da Resolução CGPC nº 25 de 30 de junho de 2008.						
Linx SA	ON	LIX3	-	-	3.000	98	■ Os fundos de Investimentos são avaliados com base no valor da cota na data do balanço do patrimônio dos respectivos fundos, divulgados diariamente pelo administrador, que equivale ao valor de mercado dos títulos que compõem a carteira desses fundos.						
Lojas Renner S.A.	ON	LREN3	17.510	984	11.500	488	■ Títulos privados:						
Magazine Luiza S.A.	ON	MGLU3	12.750	608	1.000	181	(i) Certificados de Depósitos Bancários (CDB)/Depósitos a Prazo em Garantia Especial (DPGE) e Letras Financeiras (LF): foram atualizados pela variação de seus respectivos indexadores e condições de emissão. Os valores a mercado foram obtidos descontando o valor futuro, projetado conforme características de emissão, sendo a taxa de juros de mercado obtida através de coletas periódicas de prêmios por prazo de vencimento, verificação dos negócios no mercado secundário e alterações do risco de crédito.						
MRV Engenharia e Participações S.A.	ON	MRVE3	-	-	15.900	197							
MULTIPLAN Empreendimentos Imobiliários S.A.	ON	MULT3	62.800	2.079	9.600	233							
lochp-Maxion S.A.	ON	MYPK3	-	-	10.195	243							
Odontprev S.A.	ON	ODPV3	5.200	88	5.900	81							
Cia Brasileira De Distribuição	PN	PCAR4	6.363	558	10.105	818							
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	ON	PETR3	-	-	67.016	1.702							
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	PN	PETR4	133.624	4.033	104.625	2.373							
Marcopolo S.A.	PN	POMO2	-	-	240	0							
Marcopolo S.A.	PN	POMO4	10.156	46	10.100	41							
Rumo S.A.	ONNM	RAIL3	39.417	1.029	46.717	794							
Randon SA Implementos E Participações	PN	RAPT4	-	-	23.803	220							
Localiza Rent A Car S.A.	ON	RENT3	6.863	325	12.100	360							

- (ii) Debêntures: as debêntures foram atualizadas pela variação dos respectivos indexadores acrescidos dos juros calculados pela taxa dos papéis. Os valores de mercado foram apurados a partir do desconto dos fluxos de caixa pelas taxas indicativas apuradas e divulgadas pela Anbima. Para as debêntures que não são informadas pela Anbima, os fluxos de caixa das debêntures são descontados por informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas, negócios no mercado secundário ou por equivalência setorial.

b. Administração e custódia dos investimentos

Em 18/09/2017 a entidade transferiu a custódia das carteiras de investimento, do Citibank DTVM Ltda para a custódia do Itaú Unibanco.

Os títulos e valores mobiliários que compõem as carteiras dos Fundos de Investimentos estão registrados e custodiados em conta própria dos Fundos na B3 S.A. - Brasil, Bolsa Balcão, no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. As cotas de fundo de investimento são custodiadas no administrador dos fundos.

Os fundos de investimentos são administrados pelas seguintes instituições: Itaú Unibanco (Intrag DTVM Ltda.) e Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada.

c. Metodologia e critérios para avaliação dos riscos

Risco de mercado

A metodologia usada está definida no documento "mandato aos gestores", através de limites de exposição ao risco de mercado de acordo com a metodologia de cálculo de valor em risco (VaR) para avaliação no segmento de Renda Fixa, e o Tracking Error, para o segmento de renda variável. Caso a Entidade julgue necessário e pertinente, segundo as condições de mercado e estratégia de investimentos, controles de risco adicionais podem ser utilizados.

Risco de crédito

A Entidade delega para o gestor de recursos a aprovação de limites de crédito para os emissores de títulos de renda fixa, conforme definido nos mandatos aos gestores de recursos. São usadas as avaliações das agências classificadoras de risco.

Não são permitidos investimentos em títulos que sejam considerados de médio/alto risco de crédito, quer por agência classificadora de risco ou comitê de crédito do gestor de recursos.

Risco de liquidez

A Entidade, continuamente, procede ao gerenciamento deste risco através de estudos de projeção de liquidez e Asset Liability Management (ALM). Com a adoção dessa política, a Entidade visa eliminar a possibilidade de que haja qualquer dificuldade em honrar seus compromissos previdenciários no curto prazo.

Operacional

A Entidade registra eventuais perdas operacionais incorridas, realiza avaliações periódicas de suas atividades e processos, identificando os riscos inerentes e a efetividade dos controles praticados e quando necessário implanta planos de ação para mitigar os riscos identificados e aprimorar os controles, mecanismo que resulta em menor exposição a riscos.

Legal

Como forma de gerenciar o risco legal, a Entidade avalia todos os contratos junto a seus prestadores que participam do processo de Investimentos da Entidade além de garantir acesso às possíveis mudanças na regulamentação.

Sistêmico

Mesmo diante da dificuldade de gerenciar e avaliar o risco sistêmico, a Entidade procura buscar informações no mercado que auxiliem nesta avaliação e tomar todas as medidas cabíveis sempre que identificar sinais de alerta no mercado.

7 Exigível operacional

	2019	2018
Gestão Previdencial		
Folha de benefício	12.960	13.114
Imposto de renda a recolher	2.399	1.883
	<u>15.359</u>	<u>14.997</u>
Gestão administrativa		
Fornecedores	840	922
Impostos	180	103
Outras exigibilidades	8	15
	<u>1.028</u>	<u>1.040</u>
Investimentos		
Outras exigibilidades	13	10
	<u>13</u>	<u>10</u>
	<u>16.400</u>	<u>16.047</u>

8 Exigível contingencial

	2019	2018
Gestão Previdencial	69	182
	<u>69</u>	<u>182</u>

A entidade tem contabilizada no grupo Gestão Previdencial 01 (uma) ação civil (02 em 2018), classificadas pelos assessores jurídicos como probabilidade de perda provável no montante de R\$ 69 (R\$ 182 em 2018).

Ao final do exercício, havia ainda 2 (duas) ações classificadas com probabilidade possível (02 em 2018), totalizando também o montante de R\$ 80 (R\$ 80 em 2018). Com base na classificação dos assessores jurídicos da probabilidade de perda dessas ações e no Pronunciamento CPC nº 25 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), essas ações não estão provisionadas.

9 Exigível atuarial

Os estudos atuariais dos planos de previdência de cada patrocinadora são conduzidos por profissionais habilitados (atuários), que assinam as respectivas Notas Técnicas Atuariais e são os responsáveis pelos cálculos e estudos atuariais, perante a massa de participantes, os órgãos públicos, auditores independentes e a própria Citiprevi - Entidade Fechada de Previdência Complementar. Esses mesmos atuários, com base nos estudos mencionados, determinam o valor das provisões e reservas de cada plano e, anualmente, emitem seus respectivos pareceres atuariais, em conformidade com os critérios fixados pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC e Secretaria de Políticas de Previdência Complementar - SPPC do Ministério da Previdência Social - MPS. Todas as obrigações atuariais assumidas em cada um dos planos de benefícios são de responsabilidade exclusiva de seus patrocinadores, não havendo solidariedade entre os planos.

A avaliação técnica das reservas dos planos administrados pela Citiprevi contempla os institutos previstos na Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001 (resgates, autopatrocínio, Benefícios desferido por desligamento e portabilidades), os quais foram regulamentados pelas Resoluções CGPC nº 6, de 30 de outubro de 2003 e nº 8, de 19 de fevereiro de 2004, e refletidos nos regulamentos dos planos já aprovados pela extinta Secretária de Previdência Complementar - SPC.

Para a apuração das provisões matemáticas foram utilizadas as seguintes hipóteses e premissas atuariais:

Descrição	Plano de Aposentadoria Citibank	Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank
Indexador	IPCA	IPCA
Taxa real anual de juros	4,76% a.a. (5,8% a.a. em 2018)	4,75% a.a. (5,62% a.a. em 2018)
Projeção do crescimento real de salário	2,5% a.a.	N/A
Fator de capacidade para salários e benefícios	0,98	0,98
Tábua de mortalidade geral (suavizada em 10%, segregada por sexo)	AT-2000	AT-2000
Tábua de mortalidade de inválidos	IABP 57	IABP 57
Tábua de entrada em invalidez	Mercer Disability	Mercer Disability
Método atuarial	Crédito unitário	Capitalização individual

A composição do patrimônio social nos exercícios é a seguinte:

	2019	2018
Patrimônio social	3.635.183	3.258.977
Patrimônio para cobertura do plano	3.599.708	3.077.732
Provisões matemáticas	3.477.816	3.021.720
Benefícios concedidos	1.607.617	1.371.643
Citibank - Plano de aposentadoria básico	1.001.455	874.705
Citibank - Plano de aposentadoria suplementar	574.109	484.934
Itaú Unibanco - Plano de aposentadoria básico	15.807	7.899
Itaú Unibanco - Plano de aposentadoria suplementar	14.189	2.233
Citibank Club - Plano de aposentadoria básico	1.136	1.032
Citibank Club - Plano de aposentadoria suplementar	921	840
Benefícios a conceder	1.874.942	1.652.715
Citibank - Plano de aposentadoria básico	673.720	596.815
Citibank - Plano de aposentadoria suplementar	935.058	811.712
Itaú Unibanco - Plano de aposentadoria básico	97.746	89.462
Itaú Unibanco - Plano de aposentadoria suplementar	168.123	154.487
Citibank Club - Plano de aposentadoria básico	49	40
Citibank Club - Plano de aposentadoria suplementar	246	199
(-) Provisão matemática a constituir	(4.743)	(2.638)
(-) Déficit equacionado	(4.743)	(2.638)
Citibank - Plano de aposentadoria suplementar	(4.729)	(2.631)
Citibank Club - Plano de aposentadoria básico	(15)	(7)
Equilíbrio técnico	121.892	56.012
Resultados realizados	121.892	56.012
Superávit acumulado (reserva de contingência)	121.892	56.012
Citibank - Plano de aposentadoria básico	109.052	51.810
Citibank - Plano de aposentadoria suplementar	-	-
Itaú Unibanco - Plano de aposentadoria básico	12.823	4.125
Itaú Unibanco - Plano de aposentadoria suplementar	-	6
Citibank Club - Plano de aposentadoria básico	17	71
Fundos	35.475	181.245
Previdencial	33.863	179.390
Citibank - Plano de aposentadoria básico	-	124.158
Citibank - Plano de aposentadoria suplementar	-	20.361
Itaú Unibanco - Plano de aposentadoria básico	-	6.956
Itaú Unibanco - Plano de aposentadoria suplementar	8.156	3.353

Citibank Club - Plano de aposentadoria suplementar	-	47
Citibank - Fundo de Assistência à Saúde de aposentados	25.707	24.515
Administrativo	1.612	1.855
Citibank - Plano de aposentadoria básico	354	282
Citibank - Plano de aposentadoria suplementar	174	121
Itaú Unibanco - Plano de aposentadoria básico	588	999
Itaú Unibanco - Plano de aposentadoria suplementar	299	372
Citibank Club - Plano de aposentadoria básico	63	70
Citibank Club - Plano de aposentadoria suplementar	8	9
Citibank - Fundo de Assistência à Saúde de Aposentados	126	2
Total do patrimônio social	3.635.183	3.258.977

a. Benefícios concedidos

Referem-se ao valor, atuarialmente calculado, dos compromissos líquidos correspondentes a benefícios a pagar aos participantes já em gozo do benefício.

b. Benefícios a conceder

Representam o valor atual dos compromissos do participante na fase de formação da poupança, nos planos de contribuição definidas, e atuarialmente calculado nos planos de benefícios concedidos, correspondentes os benefícios líquidos a conceder aos participantes que ainda não estão em gozo do benefício.

(i) Benefícios do plano com a geração atual - Referem-se ao valor, atuarialmente calculado, dos compromissos líquidos correspondentes a benefícios a conceder aos participantes que ainda não estão em gozo do benefício.

(ii) Outras contribuições da geração atual - Correspondem ao valor atual das contribuições futuras, com prazo de vigência indeterminado, a receber das patrocinadoras e dos integrantes da geração atual ainda não em gozo de benefício de renda continuada.

c. Provisão matemática a constituir

Déficit Equacionado

O Plano Suplementar relativos aos grupos Citibank e CitiClub apresentaram déficit devido a aumento dos benefícios de renda vitalícia acima da inflação. Os déficits foram equacionados em 31/12/2018 e incluídos no plano de custeio para o próximo exercício conforme parecer atuarial.

Equilíbrio técnico - apuração do equilíbrio técnico realizado e a realizar

■ Resultado realizado - representa o superávit técnico acumulado do plano registrado na rubrica "reserva de contingência", constituído nos termos do disposto no parágrafo único do Artigo 7º da Resolução CGPC nº 26/2008, considerando a seguinte fórmula : $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano}) \times \text{provisão Matemática}]$, limitado ao máximo de 25% da Provisão Matemática. A duração do passivo do plano de aposentadoria considerada nesta fórmula foi de 13,78 anos (14,64 anos em 2018), para o plano suplementar foi 10,80 anos (10,50 anos em 2018).

■ Resultado a realizar - tendo em vista que o resultado realizado não supera o limite máximo legal de constituição da reserva de contingência, a entidade efetuou a apuração do equilíbrio técnico ajustado apenas para fins de apresentação nas demonstrações contábeis (demonstração do ativo líquido por plano de benefício). O ajuste de precificação dos títulos públicos federais atrelados a índices de preços e classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento foi apurado nos termos da Instrução PREVIC nº 19 de 04 de fevereiro de 2015 apresentando o ajuste positivo de R\$ 163.387 (R\$ 61.610 em 2018) no plano de aposentadoria e R\$ 28.417 (R\$ 12.437 em 2018) no plano de aposentadoria suplementar.

■ Fundo previdencial - O Fundo previdencial é constituído com base na reversão da parte do saldo das contribuições das patrocinadoras em caso de desligamento de participante que ainda não cumpriu determinadas carências, podendo ser utilizado para a cobertura de eventuais déficits técnicos ou para compensação com futuras contribuições devidas pelas patrocinadoras.

■ Fundo assistencial - O Fundo assistencial é constituído para a cobertura de despesas com assistência médica aos aposentados elegíveis, exclusivamente para as empresas do Grupo Citibank.

Tendo em vista que o Fundo assistencial administrado pela Entidade é de natureza financeira, os registros contábeis são efetuados nas rubricas da gestão previdencial, de acordo com Ofício nº 3.852/2009/SPC/DEMOC/CGAC, de 09 de dezembro de 2009.

A Entidade contrata empresa operadora de plano médico, devidamente cadastrada na ANS para atender os beneficiários deste plano.

O custeio do Fundo assistencial é de responsabilidade integral da patrocinadora, sendo a contribuição mensal em percentual sobre a folha salarial, ajustada à necessidade de caixa frente ao pagamento de benefícios.

- Fundo administrativo - O Fundo administrativo corresponde à parcela ainda não utilizada das receitas destinadas especificamente pelo Plano de Custeio para a cobertura dos gastos administrativos acrescidos das respectivas rentabilidades líquidas.

Evolução da cota

A evolução do valor da cota do patrimônio, incluindo o fundo administrativo, bem como sua rentabilidade nos exercícios, são as seguintes:

Plano	Ativo Líquido		Valor da cota Unitário R\$		Rentabilidade no exercício		Meta atuarial (*)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Aposentadoria básico - benefícios definidos	1.911.805	1.757.073	230,54	206,86	11,13%	10,21%	9,28%	9,33%
Aposentadoria Suplementar - parte CD	1.238.481	1.064.401	253,57	209,24	20,18%	12,59%	-	-
Aposentadoria Suplementar - parte renda vitalícia	457.578	411.133	223,03	204,42	9,08%	9,44%	9,26%	9,29%
Assistência à Saúde dos Aposentados	25.707	24.515	24,05	22,88	5,09%	5,52%	-	-
Gestão Administrativa - PGA	1.612	1.855	2,02	1,95	3,99%	4,82%	-	-

(*) Meta Atuarial:

Aposentadoria básico - benefícios definidos IPCA + 4,76% (5,38% em 2018).

Aposentadoria Suplementar - parte renda vitalícia IPCA + 4,75% (5,34% em 2018).

10 Plano de Gestão Administrativa - PGA

Em conformidade com a Resolução CGPC nº 28, de 26 de janeiro de 2009, e Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, os registros das operações administrativas são efetuados através do Plano de Gestão Administrativa - PGA, que possui patrimônio próprio segregado dos planos de benefícios previdenciais e regulamento próprio, aprovado pelo Conselho Deliberativo em reunião realizada em 22 de dezembro de 2009.

O PGA é custeado pelas seguintes fontes de custeio: rentabilidade dos investimentos, receita de patrocinadores e participantes e por reversão de fundo administrativo.

Despesas administrativas

	2019	2018
Despesas administrativas		
Taxa de administração e custódia dos investimentos	7.891	7.266
Serviços atuariais	3.391	2.424
Taxa de gestão administrativa	1.561	1.470
Pis, Cofins e Tatic	986	911
Administração do plano saúde	620	490
Comunicação aos participantes	176	370
Outras despesas	393	301
	15.018	13.232

11 Controles internos

A Resolução CGPC nº. 13, de 1º. de outubro de 2004, estabelece princípios, regras e práticas de governança, gestão e controles internos a serem observados pelas entidades fechadas de previdência complementar, adequados ao porte, complexidade e riscos inerentes aos planos de benefícios por elas operados, a fim de assegurar o pleno cumprimento de seus objetivos.

A Entidade em consonância com as boas práticas de governança vem ao longo do tempo introduzindo controles na busca de melhoria dos processos, tendo como consequência mitigação de riscos.

12 Partes relacionadas

As partes relacionadas da Citiprevi - Entidade Fechada de Previdência Complementar podem ser assim consideradas, além das patrocinadoras cujo relacionamento ocorre por intermédio de Convênio de Adesão para oferecimento dos Planos do Grupo Citibank para os seus empregados e Dirigentes e seus administradores, compostos pelos Membros do Conselho Deliberativo e Diretoria Executiva, assim como pelos membros do Conselho Fiscal da Entidade, cujas atribuições e responsabilidades estão definidas no Estatuto Social da Citiprevi.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 a Entidade não mantém saldo decorrente de transações com partes relacionadas, a não ser pelo curso normal das atividades dos planos.

13 Eventos subsequentes

Cisão e a Transferência de Gerenciamento

A Portaria PREVIC nº 835, de 23 de setembro de 2019, publicada no Diário Oficial da União em 26 de setembro de 2019, a PREVIC aprovou a cisão e a transferência de gerenciamento da parcela cindida do Plano de Aposentadoria Citibank, CNPB nº 1985.0015-19, da CITIPREVI – Entidade Fechada de previdência Complementar para a Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar.

O processo de transferência dos ativos e passivos destes planos foi realizado em 30 de janeiro de 2020 e finalizado em 27 de fevereiro de 2020.

	Patrimônio Social	Transferência financeira	Complemento transferência
Planos cindidos	31/12/2019	30/01/2020	27/02/2020
Plano de Aposentadoria Citibank	126.964	128.210	316
Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank	190.767	190.631	1.515
Total	317.731	318.841	1.831

COVID-19

A administração da Citiprevi avaliou potenciais efeitos nas demonstrações financeiras decorrentes da pandemia COVID-19 e concluiu que seus impactos não alteram a avaliação patrimonial e estimativas utilizadas na apresentação das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019. Os efeitos desta pandemia serão avaliados e apresentados no decorrer do exercício de 2020, pois não é possível estimar os valores financeiros até a data dessa demonstração financeira.

José Antonio da Silva
CRC-1SP123.873/O-8

Roberto Paolino
Diretor Superintendente

ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL REALIZADA EM 18 DE MARÇO DE 2020

Aos dezoito dias do mês de março de dois mil e vinte, as dezesseis horas, reuniram-se, na sede social, os membros do Conselho Fiscal da CITIPREVI – ENTIDADE FECHADA DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR (“Entidade”) abaixo assinados, a fim de deliberar sobre as demonstrações contábeis da Entidade referentes ao exercício findo de 2019 e os relatórios de controles internos previstos no artigo 19 da Resolução CGPC nº 13, de 01 de outubro de 2004, tendo convidado a mim, Paola Pezzolante, para secretariá-los. Após análise dos documentos fornecidos pela MetLife Administradora de Fundos Multipatrocinados Ltda, administradora da Entidade, o Conselho Fiscal emitiu o relatório abaixo, tendo como base de avaliação o 2º semestre de 2019. Compareceram como convidados: Fernanda Mathias e Wagner Kladt representantes da Mercer Human Resource Consulting (“Mercer”); José Antonio da Silva representante da Metlife Administradora de Fundos Multipatrocinados (“Metlife”); Roberto Paolino e Emerson Franks representantes da Diretoria da Entidade e; Paola Pezzolante do Departamento de Recursos Humanos.

PREMISSAS ATUARIAIS 2019

Inicialmente a Mercer apresentou o relatório de premissas atuariais adotadas na avaliação atuarial do exercício de 2019 dos planos de aposentadoria oferecidos pela Entidade, bem como, o plano de custeio para o exercício de 2020.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Na sequência, a Metlife apresentou os aspectos contábeis da Entidade, elaborados através de balanços comparativos com o exercício findo de 2018 e o exercício findo de 2019, bem como a demonstração da mutação do patrimônio social e demonstração do plano de gestão administrativa (Anexo I). Pelos resultados apresentados, concluiu-se que a Entidade está financeiramente saudável.

RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS

1. Gestão dos Recursos Garantidores dos Planos de Benefícios

A política de investimentos do exercício de 2020 foi aprovada pelo Conselho Deliberativo em 09 de dezembro de 2019 e devidamente divulgada aos participantes e assistidos, nos termos da Resolução CGPC nº 23/2006.

Os relatórios de posição das carteiras de investimentos são atualizados e emitidos diariamente pelo custodiante, contendo a composição analítica dos investimentos e percentuais de enquadramento das aplicações. Estes relatórios demonstram a aderência da gestão de recursos da Entidade em relação à regulamentação em vigor e à política de investimentos.

Paralelamente, a Entidade faz acompanhamento da gestão dos investimentos através de empresa especializada que periodicamente apresenta relatórios e análises de desempenho.

Foi analisada também, a rentabilidade das carteiras comparada com o seu respectivo benchmark e meta atuarial. Após discussão, concluiu-se pela correta administração da Entidade e da aplicação da política de investimentos no 2º semestre de 2019.

2. Premissas e hipóteses atuariais

O Conselho Fiscal avaliou a aderência das premissas e hipóteses atuariais baseada nas informações extraídas do DA - Demonstração Atuarial – elaborado pela consultoria atuarial Mercer e dos balancetes elaborados por plano de benefícios.

Foi apresentada a planilha “Evolução Teórica das Provisões Matemáticas e Fundos”, a qual contém os saldos de contas do exigível atuarial e fundos evoluídas de forma teórica, com base nas premissas estabelecidas pela Mercer e na evolução do patrimônio da Entidade, de forma consolidada e por plano de benefícios, no período de 31 de dezembro de 2018 a 31 de dezembro de 2019.

Ainda, foi apresentado quadro demonstrativo da cobertura patrimonial e análise de solvência dos planos. Com base nestas informações o Conselho Fiscal aprovou-as, por estarem aderentes à premissas e hipóteses atuariais.

3. Execução Orçamentária

As contribuições das patrocinadoras e participantes, bem como os pagamentos dos benefícios foram efetuados de acordo com o regulamento de cada Plano de Benefício. A taxa de administração dos investimentos calculada sobre o patrimônio dos Planos de Benefícios, em percentual definido contratualmente entre a entidade e a administradora, a gestora de investimentos e o custodiante, foi debitada corretamente. Foram analisados os quadros comparativos entre os valores estimados e os valores realizados, relativos ao Orçamento Geral e Administrativo da Entidade. Após apreciação da execução orçamentária, o Conselho Fiscal concluiu que o orçamento foi executado adequadamente.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ainda foi mencionado que a KPMG apresentou o relatório das Demonstrações Contábeis em 31 de dezembro de 2019, sem ressalvas para a Entidade.

Por fim, após análise dos documentos apresentados pela Metlife, o Conselho Fiscal emitiu relatório de controles internos, para fins de cumprimento ao disposto no artigo 19 da Resolução CGPC nº 13, de 01 de outubro de 2004, tendo como base de avaliação o exercício findo de 2019.

ADERÊNCIA DA GESTÃO DOS RECURSOS

A Mercer apresentou o relatório de enquadramento das aplicações financeiras, controles de risco, rentabilidades e custos do exercício findo de 2019 dos planos de aposentadoria oferecidos pela Entidade. Com base nos pontos apresentados, foi verificado que a Entidade está mantendo a gestão dos seus recursos em conformidade com a Resolução CMN nº 3792 e as diretrizes de sua Política de Investimentos.

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Citiprevi – Entidade Fechada de Previdência Complementar, no uso de suas atribuições estatutárias, declara que após examinar as demonstrações contábeis do exercício findo 31 de Dezembro de 2019, que compreende o balanço patrimonial consolidado, as demonstrações das mutações do patrimônio social consolidadas e do plano de gestão administrativa, bem como as demonstrações por plano de benefícios do ativo líquido, das mutações do ativo líquido e das provisões técnicas, além das notas explicativas às demonstrações contábeis acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações contábeis, submetem ao Conselho Deliberativo e recomenda sua aprovação por refletirem adequadamente a posição patrimonial da Entidade naquela data .

Como nada mais havia a tratar e ninguém fez uso da palavra, determinou a Sra. Secretária que fosse lavrada esta ata, a qual, lida e achada conforme, foi por todos assinada. São Paulo, 18 de março de 2020. (Ass) Secretária: Paola Pezzolante e Conselheiros Maria Fernanda Lara Kantor; Thiago Saadeh e Maria Luiza Lage de Mattos Levi.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

São Paulo, 18 de março de 2020.

Paola Pezzolante
Secretária

ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO REALIZADA EM 23 DE MARÇO DE 2020

Aos vinte e três dias do mês de março do ano de dois mil e vinte, às dezessete horas, na sede da Entidade, reuniram-se, em número legal, os Srs. Marcelo Trevizani Marangon, Mateus Porto de Almeida, Rogério Narle Elmais, Márcio Magliozzi e; Maria Cecilia Semionato Carmona, membros do Conselho Deliberativo da Entidade. Assumiu a direção dos trabalhos o Sr. Marcelo Trevizani Marangon, que designou a mim, Paola Pezzolante, para secretariá-los. Tendo em vista a natureza da matéria objeto da ordem do dia, compareceram como convidados os Srs. Roberto Paolino, Emerson Franks e Rafael Cruz, membros da Diretoria Executiva da Entidade; Juliana Rodrigues representante do Departamento Jurídico da patrocinadora Banco Citibank S.A.; Paola Pezzolante e Luciana Holland, representantes da área de Recursos Humanos da patrocinadora Banco Citibank S.A.; José Antônio da Silva, representante da MetLife Administradora de Fundos Multipatrocinaados ("MetLife"); Wagner Kladt, Giordan Melo e Fernanda Mathias, representantes da Mercer Human Resource Consulting ("Mercer").

Instalada a reunião, por determinação do Sr. Presidente, procedi a leitura da Ordem do Dia, devendo os Srs. Conselheiros discutir e deliberar sobre os seguintes itens: a) resultados obtidos em Avaliação Atuarial de 31 de dezembro de 2019 dos Planos de Aposentadoria administrados pela Entidade e níveis de contribuições recomendados para o exercício subsequente; b) Demonstrações Contábeis, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, compostas por Balanço Patrimonial (consolidado), Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios - DAL, Demonstração da Mutação do Patrimônio Social - DMPS (consolidada), Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios - DMAL, Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - DPGA (consolidada), Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios - DPGA, Demonstração das Obrigações Atuariais do Plano de Benefícios - DOAP e respectivas Notas Explicativas e; c) monitoramento das carteiras de investimentos relativo ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e aos meses de Janeiro e Fevereiro do exercício de 2020.

Prosseguindo para o primeiro item da Ordem do Dia, Fernanda Mathias da Mercer submeteu à apreciação e aprovação dos Srs. Conselheiros os principais resultados obtidos na Avaliação Atuarial de 31 de dezembro de 2019, dos Planos de Aposentadoria da Entidade, elaborado pela Mercer, constantes no Demonstrativo Atuarial - DA de encerramento do exercício de 2019 e plano de custeio para o exercício de 2020, constantes do Parecer Atuarial, aprovados pela Diretoria Executiva da Entidade, em reunião realizada em 11 de março de 2020 e, ora apresentados a este colegiado.

Dando seq ncia ao item "b" da Ordem do Dia, o Sr. Presidente submeteu à apreciação e aprovação dos Srs. Conselheiros, os documentos citados no item "b" da Ordem do Dia, apresentados pelo Sr. José Ant nio da Silva da MetLife, destacando que as Demonstrações Contábeis submetidas foram devidamente apreciadas por auditores independentes, conforme Parecer integrante daquelas Demonstrações, assim como examinadas pelo Conselho Fiscal da Entidade, em reunião realizada em 18 de março de 2020.

Prosseguindo para o terceiro item da Ordem do Dia, Wagner Kladt da Mercer submeteu a apreciação dos Srs. Conselheiros o resultado do monitoramento das carteiras de investimentos referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e o monitoramento das carteiras de investimentos relativo aos meses de janeiro e fevereiro do exercício de 2020, sendo abordados os principais eventos ocorridos nos períodos mencionados.

Discutido o assunto, o Conselho deliberou, por unanimidade, após detalhado exame, aprovar, sem restrições, as Demonstrações Contábeis e respectivas Notas Explicativas e, em decorrência, considerando o fato de que sobre as mesmas registra-se parecer favorável dos auditores independentes e do Conselho Fiscal, exonerar de responsabilidade sobre as contas do exercício, os membros da Diretoria Executiva da Entidade. Os documentos objeto das deliberações supramencionadas nos itens "a", "b" e; "c" da Ordem do Dia ficarão devidamente arquivados na Entidade.

Como nada mais houvesse a tratar e ninguém fizesse uso da palavra, determinou a Sra. Secretária que fosse lavrada esta ata, a qual, lida e achada conforme, foi por todos assinada. São Paulo, 23 de março de 2020. (Ass) Secretária: Paola Pezzolante; Conselheiros: Marcelo Trevizani Marangon, Mateus Porto de Almeida, Rogério Narle Elmais, Márcio Magliozzi e Maria Cecilia Semionato Carmona.

A presente   cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

São Paulo, 23 de março de 2020.

Paola Pezzolante
Secretária

ATA DE REUNIÃO DA DIRETORIA REALIZADA EM 11 DE MARÇO DE 2020

Aos onze dias do mês de março de dois mil e vinte, às quinze horas, na sede da Entidade, reuniram-se os Srs. Roberto Paolino, Emerson Franks e Rafael Cruz, membros da Diretoria da Entidade, tendo convidado a mim, Roberto Paolino, para secretariá-los. Compareceram como convidados a representante da Mercer Consultoria ("Mercer"), Fernanda Mathias e Paola Pezzolante da área de Recursos Humanos.

Inicialmente, foi esclarecido aos presentes que a reunião fora convocada para avaliação dos resultados da Avaliação Atuarial de 2019 dos planos de aposentadoria da Entidade, quais sejam, Plano de Aposentadoria Principal (BD) e Plano de Aposentadoria Suplementar (CD).

Após iniciada a reunião, a Sra. Fernanda Mathias apresentou aos Diretores e demais membros presentes os principais resultados obtidos na Avaliação Atuarial de 31 de dezembro de 2019, dos Planos de Aposentadoria da Entidade, bem como os fatos relevantes em 2019 e as perspectivas para 2020.

Foi apresentado pela Sra. Fernanda Mathias que no Plano de Aposentadoria Principal (BD) houve uma redução do superávit, onde foi necessário abater o Fundo de Contingência e reduzir o Fundo Previdencial e, no Plano Suplementar (CD) foi utilizado o Fundo Previdencial para abater parte do déficit. Com relação a outra parte do déficit, esta será coberta no decorrer do ano corrente.

Ainda, foi decidido pela redução da taxa de juros dos Planos de Aposentadoria Principal (BD) de 5,38% a.a para 4,76% a.a. e de 5,34% a.a para 4,75% a.a. para o Plano de Aposentadoria Suplementar (CD).

Como nada mais havia a tratar e ninguém fez uso da palavra, determinou o Sr. Secretário que fosse lavrada esta ata, a qual, lida e achada conforme, foi por todos assinada. São Paulo, 11 de março de 2020. (aa) Roberto Paolino, Rafael Cruz e Emerson Franks.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

São Paulo, 11 de março de 2020.

Roberto Paolino
Secretário

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos Diretores, Conselheiros, Participantes e Patrocinadores da CITIPREVI - Entidade Fechada de Previdência Complementar São Paulo- SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Citiprevi – Entidade Fechada de Previdência Complementar (“Entidade”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Citiprevi – Entidade Fechada de Previdência Complementar aqui denominados de consolidado, por definição da Resolução CNPC nº 29) em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social, e do plano de gestão administrativa, e as demonstrações individuais por plano de benefício que compreendem a demonstração do ativo líquido, da mutação do ativo líquido e das provisões técnicas do plano para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Citiprevi – Entidade Fechada de Previdência Complementar e individual por plano de benefício em 31 de dezembro de 2019 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 pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar CNPC.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por planos de benefícios”. Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 1.c às demonstrações contábeis, que descreve que o Banco Citibank S.A., patrocinador dos planos de benefícios da Citiprevi Entidade Fechada de Previdência Complementar e o grupo Itaú Unibanco celebraram contrato de compra e venda das operações de Consumer Bank do Banco Citibank S.A. no Brasil, transação que foi aprovada pelos órgãos reguladores em outubro de 2017. A parcela correspondente aos participantes ativos dos planos de benefícios foi cindida da Citiprevi Entidade Fechada de Previdência Complementar, com a respectiva transferência de gerenciamento, para a Fundação Itaú Unibanco de Previdência Complementar. O processo de transferência foi aprovado pela PREVIC em 23 de setembro de 2019 e concluído em 27 de fevereiro de 2020. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar CNPC, 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 erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Entidade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Entidade e ou os planos de benefícios ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Entidade e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade e ou dos planos de benefícios. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade e ou dos planos de benefícios a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamos nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 23 de março de 2020.

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O6

Luciana Liberal Sâmia
Contadora CRC 1SP198502/O8

Resumo da Política de Investimentos - 2020

PLANO DE APOSENTADORIA CITIBANK BD

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Segmento: Plano | Nome: Rafael Cruz | Cargo: Diretor
Data de Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 06/12/2019

Alocação dos Recursos

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	80%	100%	94%
Renda Variável	0%	12%	6%
Imobiliário	0,00%	3,00%	0,00%

Benchmarks

Segmento	INDEXADOR
Renda Fixa	91%[(IPCA + 4,76%a.a.) + 9% IMA-S]
Renda Variável	33,3%IBrX-100 - Fech + 33,3% IDIV + 33,3%[(IBrX-100 - Fech + 4%a.a.)]
Plano	8% IMA-S + 86% (IPCA + 4,76%a.a.) + 2% IBrX-100 + 2% (IBrX-100 + 4%a.a.) + 2% (IDIV)

Controle de Riscos

Tipo		Tipo	
Risco de Mercado	X	Risco Operacional	X
Risco Legal	X	Risco de Contraparte (Crédito)	X
Risco de Liquidez	X		

Derivativos

A Entidade aplica em derivativos em conformidade com a Resolução CMN 4661 e demais legislações aplicáveis.

PLANO DE APOSENTADORIA SUPLEMENTAR
CITIBANK CD

Rendas Vitalícias

Carteira Acumulação

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Segmento: Plano | Nome: Rafael Cruz | Cargo: Diretor
Data de Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 06/12/2019

Alocação dos Recursos

Segmento	Vitalícia			Acumulação		
	Mínimo	Máximo	Alvo	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	86%	100%	92%	53%	100%	75%
Renda Variável	0,00%	10%	8%	2%	26%	20%
Imobiliário	0,00%	3,00%	0,00%	-	-	-
Investimentos no Exterior	-	-	-	0%	10%	5%

Benchmark - Vitalícia

Segmento	INDEXADOR
Renda Fixa	95%[(IPCA + 4,75%a.a.) + 5%[(IMA-S)]]
Renda Variável	25% IDIV + 38%[(IBrX + 4%a.a.)] + 38% IBrX-100 - Fech
Plano	9% IMA-S + 83% (IPCA + 4,75%a.a.) + 3% (IBrX-100) + 3% (IBrX-100 + 4%a.a.) + 2% (IDIV)

Benchmark - Acumulação

Segmento	INDEXADOR
Renda Fixa	53% IMA-B + 27% (102%) IMA-S + 20% IRF-M
Renda Variável	75%[(100%) IBrX-100 - Fechamento] + 25% IBrX-100 - Fech + 4%a.a.
Investimentos no Exterior	50% CDI + 50% MSCI World
Plano	20% (102% IMA-S) + 40% IMA-B + 15% IRF-M + 15% IBrX-100 + 5% (IBrX-100 + 4%a.a.) + 2,5% MSCI World + 2,5% CDI

Controle de Riscos

Tipo		Tipo	
Risco de Mercado	X	Risco Operacional	X
Risco Legal	X	Risco de Contraparte	X
Risco de Liquidez	X		

Derivativos

A Entidade aplica em derivativos em conformidade com a Resolução CMN 4661 e demais legislações aplicáveis.

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Segmento: Plano | Nome: Rafael Cruz | Cargo: Diretor
Data de Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 06/12/2019

Alocação dos Recursos

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	100%	100%	100%

Indexador por Plano/Segmento

Segmento	INDEXADOR
Renda Fixa	100% IMA-S
Plano	100% IMA-S

Controle de Riscos

Tipo		Tipo	
Risco de Mercado	X	Risco Operacional	X
Risco Legal	X	Risco de Contraparte (Crédito)	X
Risco de Liquidez	X		

Derivativos

A Entidade aplica em derivativos em conformidade com a Resolução CMN 4661 e demais legislações aplicáveis.

PLANO DE ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS APOSENTADOS DO CITIBANK

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Segmento: Plano | Nome: Rafael Cruz | Cargo: Diretor
Data de Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 06/12/2019

Alocação dos Recursos

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	100%	100%	100%

Indexador por Plano/Segmento

Segmento	INDEXADOR
Renda Fixa	100% IMA-S
Plano	100% IMA-S

Controle de Riscos

Tipo		Tipo	
Risco de Mercado	X	Risco Operacional	X
Risco Legal	X	Risco de Contraparte (Crédito)	X
Risco de Liquidez	X		

Derivativos

A Entidade aplica em derivativos em conformidade com a Resolução CMN 4661 e demais legislações aplicáveis.

Resumo do Demonstrativo de Investimentos - 2019

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado: Rafael Cruz
Cargo: Diretor e AETQ

Alocação dos Recursos da Entidade (em R\$)

Segmentos	DEZEMBRO/2019	% DEZEMBRO/2018		%
Renda Fixa	3.296.403.430	90,61%	2.983.450.914	91,11%
Renda Variável	341.803.529	9,39%	291.064.815	8,89%
Total	3.638.206.960	100%	3.274.515.729	100%

Alocação dos Recursos do Plano de Benefício da Entidade (em R\$):
PLANO DE APOSENTADORIA CITIBANK BD

Segmentos	DEZEMBRO/2019	% DEZEMBRO/2018		%
Renda Fixa	1.770.217.860	92,21%	1.641.605.373	93,04%
Renda Variável	149.513.178	7,79%	122.710.674	6,96%
Total	1.919.731.038	100%	1.764.316.047	100%

Alocação dos Recursos do Plano de Benefício da Entidade (em R\$):
PLANO DE APOSENTADORIA SUPLEMENTAR CITIBANK CD

Segmentos	DEZEMBRO/2019	% DEZEMBRO/2018		%
Renda Fixa	1.498.459.970	88,63%	1.314.915.135	88,65%
Renda Variável	192.290.351	11,37%	168.354.141	11,35%
Total	1.690.750.321	100%	1.483.269.276	100%

Alocação dos Recursos de Gestão Administrativa da Entidade (em R\$):
PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA

Segmentos	DEZEMBRO/2019	% DEZEMBRO/2018		%
Renda Fixa	1.921.717	100%	2.220.047	100,00%
Total	1.921.717	100%	2.220.047	100,00%

Alocação dos Recursos de Gestão Administrativa da Entidade (em R\$):
PLANO DE ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS APOSENTADOS DO CITIBANK

Segmentos	DEZEMBRO/2019	% DEZEMBRO/2018		%
Renda Fixa	25.803.884	100%	24.710.358	100,00%
Total	25.803.884	100%	24.710.358	100,00%

Tabela Comparativa dos Limites de Alocação versus Política de Investimentos e Legislação Vigente: PLANO DE APOSENTADORIA CITIBANK BD

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		Resolução 4661 (Legislação)
		Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	90,61%	86%	98%	100%
Renda Variável	9,39%	2%	10%	70%

Tabela Comparativa dos Limites de Alocação versus Política de Investimentos e Legislação Vigente: PLANO DE APOSENTADORIA SUPLEMENTAR CITIBANK CD

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		Resolução 4661 (Legislação)
		Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	88,63%	60%	100%	100%
Renda Variável	11,37%	9%	21%	70%

Tabela Comparativa dos Limites de Alocação versus Política de Investimentos e Legislação Vigente: PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		Resolução 4661 (Legislação)
		Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	100%	100%	100%	100%

Tabela Comparativa dos Limites de Alocação versus Política de Investimentos e Legislação Vigente: PLANO DE ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS APOSENTADOS DO CITIBANK

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		Resolução 4661 (Legislação)
		Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	100%	100%	100%	100%

Custos Relacionados a Gestão dos Recursos (em R\$)

TIPO	ACUMULADO 2019
Taxa de Administração	7.151.632,04
Taxa de Custódia	739.598,72
PIS/COFINS	444.203,50
IOF	33,99
CETIP/SELIC	153.750,67
TOTAL	8.489.218,92

Rentabilidade dos Investimentos da Entidade por Segmento

Carteiras Plano de Aposentadoria BD

Segmentos	Retorno 2019
Renda Fixa	10,26%
Benchmark: 82% (IPCA + 5,5% a.a.) + 5% (IMA-B) + 7% (IMA-S)	10,20%
Renda Variável	30,53%
Benchmark: 50% IBrX-100 + 50% (IBrX-100 + 4% a.a.)	36,03%
Total Bruto	11,69%
Total Líquido	11,45%
Benchmark: 82% (IPCA + 5,5% a.a.) + 5% (IMA-B) + 7% (IMA-S) + 3% (IBrX-100) + 3% (IBrX-100 + 4% a.a.)	11,77%

Carteiras Plano de Aposentadoria Suplementar (carteira CD Renda Vitalicia)

Segmentos	Retorno 2019
Renda Fixa	9,35%
Benchmark: 93% (IPCA+5,5% a.a.) + 7% (IMA-S)	9,75%
Total Bruto	9,35%
Total Líquido	9,11%
Benchmark: 93% (IPCA+5,5% a.a.) + 7% (IMA-S)	9,75%

Carteiras Plano de Aposentadoria Suplementar (carteira CD Acumulação)

Segmentos	Retorno 2019
Renda Fixa	19,28%
Benchmark: 59%(IMA-B) + 23,5%(102% IMA-S) + 17,5%(IRF-M)	17,98%
Renda Variável	34,20%
Benchmark: 67% (IBrX-100) + 33% (IBrX-100 + 4% a.a)	35,13%
Investimentos no Exterior	6,03%
Benchmark:	4,61%
Total Bruto	21,52%
Total Líquido	21,19%
Benchmark: 50%(IMA-B) + 20%(102% IMA-S) + 15%(100%)IRF-M] + 10%[(100%)IBrX-100 - Fechamento] + 5%[(100%)IBrX-100 - Fech + 4% a.a.]	20,55%

Benchmark: Termo para índice que serve como parâmetro para comparação dos investimentos.

Obs: Retorno bruto apurado na metodologia de Taxa interna. Retorno Líquido através da variação da cota dos participantes.

Modalidades de Aplicação (em R\$)

	CITIPREVI	PLANO DE APOSENTADORIA CITIBANK BD	PLANO DE APOSENTADORIA SUPLEMENTAR CITIBANK CD	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA	PLANO DE ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS APOSENTADOS DO CITIBANK
Renda Fixa	3.296.403.430	1.770.217.860	1.498.459.970	1.921.717	25.803.883,83
Carteira	2.029.084.750	1.571.791.258	457.293.492	0	0
Fundos de Investimentos	1.264.300.979	198.774.023	1.037.890.919	1.891.375	25.744.662
Valores a Pagar/Receber	2.882.381	-357.350	3.255.180	-383	-15.066
Caixa (Administrado + Própria)	135.320	9.929	20.379	30.725	74.288
Renda Variável	341.803.529	149.513.178	192.290.351	0	0
Fundos de Investimentos	341.803.529	149.513.178	192.290.351	0	0
Investimentos no Exterior	12.723.492	0	12.723.491,69	0	0
Fundos de Investimentos	12.723.492	0	12.723.491,69	0	0
Total	3.650.930.451	1.919.731.038	1.703.473.813	1.921.717	25.803.884

Parecer Atuarial

PLANO DE APOSENTADORIA CITIBANK

1 INTRODUÇÃO

Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria Citibank, administrado pela CITIPREVI – Entidade Fechada de Previdência Complementar, apresentamos nosso parecer sobre a situação atuarial do citado Plano em 31 de dezembro de 2019, referente às patrocinadoras da Entidade.

Os resultados apresentados neste parecer estão segregados entre Grupo Citibank, Grupo Itaú Unibanco e Grupo Citiclub.

As patrocinadoras do Grupo Citibank são solidárias entre si, mas não solidárias às demais patrocinadoras da CITIPREVI, a Citibank Club não é solidária às demais patrocinadoras, assim como o Grupo Itaú Unibanco, onde somente suas patrocinadoras são solidárias entre si.

A seguir relacionamos as Patrocinadoras alocadas por Grupo:

Grupo Citibank

- Citibank N/A – Filial Brasileira;
- Banco Citibank S.A.;
- Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.;
- Citibank Leasing S/A – Arrendamento Mercantil;
- Citigroup Global Markets Brasil, Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.;
- Citi Brasil Comércio e Participações Ltda.;
- Citigroup Global Markets Assessoria Ltda.

Grupo Itaú Unibanco

- Banco Itaú BBA S.A.;
- Banco Itaú Consignado S.A.;
- Banco Itaucard S.A.;
- Itaú Corretora de Valores S.A.;
- Itaú Seguros S.A.;
- Itaú Unibanco S.A.;
- Marcep Corretagem de Seguros S.A.;
- Redecard S.A.;
- ACCS Administradora e Corretora de Seguros Ltda.

Grupo Citiclub

- Citibank Club

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

- Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018;
- Resolução CNPC nº 29, de 13/04/2018;
- Resolução CGPC nº 29, de 31/08/2009;
- Instrução Normativa nº 10, de 30/11/2018;
- Instrução PREVIC nº 20, de 16/12/2019;
- Portaria PREVIC nº 300, de 12/04/2019;
- Portaria PREVIC nº 1.106, de 23/12/2019.

2 PERFIL DOS PARTICIPANTES

A data base dos dados individuais relativos aos Participantes Ativos, Autopatrocinaados, aguardando Benefício Proporcional Diferido, Assistidos e Beneficiários utilizados no presente estudo foi 31/08/2019.

Qualidade da Base Cadastral

Os dados individuais foram fornecidos pela CITIPREVI à Mercer que, após a realização de testes apropriados e devidos acertos efetuados em conjunto com a entidade, considerou-os adequados para fins desta avaliação atuarial.

A análise efetuada pela Mercer na base cadastral utilizada para a avaliação atuarial objetiva, única e exclusivamente, a identificação e correção de eventuais distorções na base de dados, não se inferindo dessa análise a garantia de que a totalidade das distorções foram detectadas e sanadas, permanecendo com a CITIPREVI, em qualquer hipótese, a responsabilidade plena por eventuais imprecisões existentes na base cadastral.

As principais características do grupo avaliado, na data base dos dados, estão resumidas nas tabelas a seguir:

Participantes Ativos

DESCRIÇÃO	GRUPO CITIBANK	GRUPO ITAÚ UNIBANCO	GRUPO CITICLUB
Número	1.805	1.896	1
Idade Média (anos)	39,7	37,5	43,7
Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos)	8,5	8,0	8,6
Tempo Médio de Contribuição (anos) ⁽¹⁾	n/a	n/a	n/a
Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)	20,3	22,5	16,3
Salário Mensal Médio (R\$)	16.741	8.116	4.037
Folha Anual de Salários (R\$)	414.732.278	200.046.465	56.512

⁽¹⁾ Não aplicável, pois no caso dos participantes ativos, o plano é custeado integralmente pelas patrocinadoras.

Participantes Autopatrocinaados

DESCRIÇÃO	GRUPO CITIBANK	GRUPO ITAÚ UNIBANCO	GRUPO CITICLUB
Número	161	41	-
Idade Média (anos)	44,6	48,4	-
Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos)	13,1	11,1	-
Tempo Médio de Contribuição (anos) ⁽¹⁾	3,8	0,7	-
Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)	15,4	11,6	-
Salário Mensal Médio (R\$)	25.540	16.364	-
Folha Anual de Salários (R\$)	57.363.410	9.392.681	-

⁽¹⁾ Equivale ao tempo médio entre a data em que os participantes optaram pelo instituto do Autopatrocínio e a data da avaliação.

Participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido

DESCRIÇÃO	GRUPO CITIBANK	GRUPO ITAÚ UNIBANCO	GRUPO CITICLUB
Rendas Vitalícias			
Número	313	29	1
Idade Média (ano)	53,9	49,2	48,2
Benefício Mensal Médio (R\$)	5.679	3.212	362
Rendas Por Prazo Certo			
Número	2.798	413	4
Idade Média (ano)	42,1	39,3	40,5
Benefício Mensal Médio (R\$)	n/a	n/a	n/a

Participantes Assistidos e Beneficiários

DESCRIÇÃO	GRUPO CITIBANK	GRUPO ITAÚ UNIBANCO	GRUPO CITICLUB
Aposentados ⁽¹⁾			
Número	717	24	1
Idade Média (anos)	65,7	58,3	61,0
Benefício Mensal Médio em R\$	7.853	3.409	5.910
Aposentados Inválidos			
Número	8	-	-
Idade Média (anos)	55,8	-	-
Benefício Mensal Médio em R\$	3.436	-	-
Beneficiários			
Número	54	2	-
Idade Média (anos)	68,5	46,0	-
Benefício Mensal Médio em R\$	7.741	922	-
Total			
Número	779	26	1
Idade Média (anos)	65,8	57,4	61,0
Benefício Mensal Médio em R\$	7.800	3.218	5.910

⁽¹⁾ Existem 54 aposentados recebendo benefício por renda financeira; os demais recebem benefício vitalício.

Salientamos que para a definição do número de Beneficiários foi considerado o grupo familiar de cada ex-Participante, de tal forma que viúva e filhos de um mesmo ex-Participante correspondessem a um pensionista.

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais posicionados em 31/08/2019. Na avaliação atuarial esses valores foram projetados para 31/12/2019, refletindo o conceito de capacidade.

3 HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS UTILIZADOS

Uma avaliação atuarial é um estudo que tem por objetivo principal estimar, na data do cálculo, o custo no longo prazo de um determinado plano de benefícios, devendo incluir os valores esperados relativos tanto aos participantes já recebendo benefícios quanto àqueles que ainda completarão as condições exigidas para tal.

Para esse fim, são feitas projeções de longo prazo, admitindo-se um conjunto de hipóteses atuariais que represente de forma realista as expectativas com relação à experiência futura do plano. Essas hipóteses incluem aquelas de caráter econômico (retorno de investimento, taxa de crescimento salarial, taxa de reajuste dos benefícios e níveis de benefícios do INSS) e também as de caráter biométrico (taxas de mortalidade, invalidez e rotatividade, idade de aposentadoria, estado civil e dependentes).

A seguir descreveremos o conjunto das principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas na apuração das Provisões Matemáticas desta avaliação atuarial.

Taxa real anual de juros ⁽¹⁾	4,76% a.a.
Projeção de crescimento real de salário ⁽¹⁾⁽²⁾	2,50% a.a.
Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS	Não Aplicável
Projeção de crescimento real dos benefícios do plano ⁽¹⁾	0,0% a.a.
Fator de capacidade para os salários	0,98
Fator de capacidade para os benefícios	0,98
Hipótese sobre rotatividade ⁽³⁾	Mercer Service
Tábua de mortalidade geral ⁽⁴⁾	AT-2000 (suavizada em 10%)
Tábua de mortalidade de inválidos	IAPB-57
Tábua de entrada em invalidez ⁽⁵⁾	Mercer Disability Ajustada
Outras hipóteses biométricas utilizadas ⁽⁶⁾	Tábua Citi de Aposentadoria

- ⁽¹⁾ O indexador utilizado é o IPCA do IBGE.
- ⁽²⁾ A hipótese adotada de crescimento salarial foi definida pelas Patrocinadoras levando em consideração a expectativa média de reajustes salariais futuros.
- ⁽³⁾ A rotatividade, pela Mercer Service, varia de acordo com o tempo de serviço (TS) e a faixa salarial. Para a Citiprevi as faixas são as seguintes:
- Até 20 Salários Mínimos: 0,20 / (TS^0,26).
- Acima de 20 Salários Mínimos: 0,22 / (TS^0,32).
A hipótese de rotatividade adotada foi definida com base na expectativa futura das Patrocinadoras sobre desligamentos de participantes do Plano.
- ⁽⁴⁾ Foi utilizada a tábua AT2000, segregada por sexo, suavizada em 10%.
- ⁽⁵⁾ Corresponde a 50% das probabilidades da tábua Mercer Disability.
- ⁽⁶⁾ A Tábua Citi de Aposentadoria varia em função da idade do participante, conforme demonstrado a seguir:
55 anos – 40%.
56 – 57 anos – 20%.
58 anos – 15%.
59 anos – 5%.
60 anos – 100%.

Principais Riscos Atuariais

Os principais riscos atuariais do plano estão concentrados na rentabilidade futura, crescimento salarial e dos benefícios e na mortalidade. No entanto, todas as hipóteses atuariais adotadas afetam os valores das provisões matemáticas, já que se trata de um plano estruturado na modalidade de benefício definido.

De acordo com o previsto no § 2º do Artigo 3º da Resolução CNPC nº 30/2018 e no Artigo 17 da Instrução Previc nº 10/2018, as justificativas para adoção das hipóteses atuariais aplicáveis ao Plano de Aposentadoria Citibank encontram-se arquivadas na CITIPREVI à disposição dos Participantes, das Patrocinadoras e da PREVIC.

Adicionalmente ressalta-se que a taxa real de juros foi objeto de estudo técnico específico elaborado pela Mercer, empresa contratada pela Entidade para elaboração dos estudos de ALM, de forma a identificar, a partir da projeção dos ativos e do fluxo de caixa do passivo atuarial do plano de benefícios, a taxa de retorno da carteira. Os resultados do estudo apontaram para a taxa máxima de retorno real projetada de longo prazo, dos recursos garantidores do Plano de Aposentadoria Citibank, de 4,76% a.a.

Conforme Portaria nº 300, de 12/04/2019, o intervalo permitido considerando a duração do passivo do Plano em 31/12/2018 de 14,64 anos é de 4,10% a.a. a 6,26% a.a. O resultado obtido no estudo técnico e o intervalo estabelecido pela supracitada portaria foram submetidos à apreciação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo. Ambas as instâncias aprovaram a alteração da taxa real anual de juros de 5,38% a.a. para 4,76% a.a. Destacamos que a taxa real anual de juros de 4,76% a.a. atende ao disposto na legislação para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2019.

A alteração da taxa de juros de 5,38% a.a. para 4,76% a.a. resultou em um aumento na ordem de 8,17% (ou aproximadamente R\$ 129,0 milhões, em termos nominais) nas provisões matemáticas totais de benefício definido do Plano.

Informamos que, excetuada a alteração na taxa de juros mencionada acima, as demais premissas foram mantidas com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

Adequação dos Métodos de Financiamento

O método atuarial adotado foi o Crédito Unitário para a avaliação de todos os benefícios do Plano de Aposentadoria Citibank.

Informamos que não ocorreram alterações nos métodos atuariais utilizados na presente avaliação, com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

Esta avaliação atuarial foi elaborada com base em hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando-se a legislação vigente, as características da massa de participantes e o Regulamento do Plano de Aposentadoria Citibank.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial são apropriados e atendem à legislação vigente, que estabelecem os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

4 POSIÇÃO DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

Certificamos que, de acordo com o Plano de Contas em vigor e com os totais dos Saldos de Contas individuais informados pela CITIPREVI, a composição das Provisões Matemáticas em 31 de dezembro de 2019 é a apresentada no quadro a seguir.

O Equilíbrio Técnico do Plano foi determinado com base nas Provisões Matemáticas certificadas e nos valores do Patrimônio Social e dos Fundos Previdenciais e Administrativos fornecidos pela CITIPREVI posicionados em 31/12/2019.

CONTA	NOME	GRUPO CITIBANK	GRUPO ITAÚ UNIBANCO	GRUPO CITICLUB
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	1.784.580.452,61	126.963.877,52	1.264.768,00
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	1.784.226.562,95	126.375.866,40	1.201.657,86
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	1.675.174.670,79	113.552.704,92	1.184.590,36
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	1.001.454.596,61	15.807.184,32	1.135.906,00
2.3.1.1.01.01.00	Contribuição Definida	6.598.145,61	418.713,32	-
2.3.1.1.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	6.598.145,61	418.713,32	-
2.3.1.1.01.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	994.856.451,00	15.388.471,00	1.135.906,00
2.3.1.1.01.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	929.541.520,00	14.977.326,00	1.135.906,00
2.3.1.1.01.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	65.314.931,00	411.145,00	0,00
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	673.720.074,18	97.745.520,60	48.684,36
2.3.1.1.02.01.00	Contribuição Definida	62.607.368,18	11.435.543,60	1.802,36
2.3.1.1.02.01.01	Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)	-	-	-
2.3.1.1.02.01.02	Saldo de Contas - Parcela Participantes	62.607.368,18	11.435.543,60	1.802,36
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	513.847.638,00	59.447.506,00	45.887,00
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	727.359.989,00	121.988.579,00	48.106,00
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	213.512.351,00	62.541.073,00	2.219,00
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	-	-	-
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	97.265.068,00	26.862.471,00	995,00
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	162.233.452,00	48.173.250,00	1.752,00
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	64.968.384,00	21.310.779,00	757,00
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	-	-	-
2.3.1.1.03.00.00	(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	-	-	-
2.3.1.1.03.01.00	(-) Serviço Passado	-	-	-
2.3.1.1.03.01.01	(-) Patrocinador(es)	-	-	-
2.3.1.1.03.01.02	(-) Participantes	-	-	-
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado - Total	-	-	-
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador(es) - Total	-	-	-
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes - Total	-	-	-
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos - Total	-	-	-
2.3.1.1.03.03.00	(+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	-	-	-
2.3.1.1.03.03.01	(+/-) Patrocinador(es)	-	-	-
2.3.1.1.03.03.02	(+/-) Participantes	-	-	-
2.3.1.1.03.03.03	(+/-) Assistidos	-	-	-
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	109.051.892,16	12.823.161,48	17.067,50
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	109.051.892,16	12.823.161,48	17.067,50
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	109.051.892,16	12.823.161,48	17.067,50
2.3.1.2.01.01.01	Reserva de Contingência	109.051.892,16	12.823.161,48	17.067,50
2.3.1.2.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	-	-	-
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	-	-	-
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	353.889,66	588.011,12	63.110,14
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	-	-	-
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	-	-	-
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	-	-	-
2.3.2.1.03.00.00	OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	-	-	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	353.889,66	588.011,12	63.110,14
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	-	-	-

Os valores das Provisões Matemáticas apresentados acima foram obtidos considerando-se o Regulamento do Plano de Aposentadoria Citibank, vigente em 31 de dezembro de 2019, Plano este que se encontra em manutenção.

Não houve alteração regulamentar que gere impacto ou afetação no resultado do Plano de Aposentadoria Citibank no exercício de 2019.

Em relação à estruturação das Provisões Matemáticas observamos ainda o que se segue:

- a) No caso de aposentadoria concedida, as provisões referentes à reversão de aposentadoria normal em pensão por morte e ao pecúlio por morte do aposentado válido foram registradas na conta 2.3.1.1.01.02.01 (valor atual dos benefícios futuros programados - assistidos) e as provisões referentes à reversão de aposentadoria por invalidez em pensão por morte e ao pecúlio por morte do inválido foram registradas na conta 2.3.1.1.01.02.02 (valor atual dos benefícios futuros não programados - assistidos).
- b) A provisão da pensão por morte já concedida foi registrada na conta 2.3.1.1.01.02.02 (valor atual dos benefícios futuros não programados - assistidos).
- c) As provisões referentes à futura reversão de aposentadoria normal em pensão por morte e de pecúlio por morte de futuro aposentado válido foram registradas na conta 2.3.1.1.02.02.01 (valor atual dos benefícios futuros programados).
- d) As provisões referentes à futura reversão da aposentadoria por invalidez em pensão por morte e de pecúlio por morte do futuro inválido calculada para participante ativo foram registradas na conta 2.3.1.1.02.03.01 (valor atual dos benefícios futuros não programados).
- e) As provisões referentes à pensão por morte e pecúlio por morte de participante ativo foram registradas na conta 2.3.1.1.02.03.01 (valor atual dos benefícios futuros não programados).
- f) O saldo registrado na conta 2.3.1.1.02.01.02 refere-se ao BPD conforme previsto no item 7.1.1.2 do Regulamento.

Observamos que a Mercer não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria Citibank avaliado, assim como os valores registrados nos saldos das contas individuais, tendo se baseado na informação fornecida pela CITIPREVI.

Em atendimento à legislação vigente, informamos que o Plano de Aposentadoria Citibank mantém em seu ativo líquido, títulos classificados na categoria de "títulos mantidos até o vencimento" e que foram efetuados estudos pela CITIPREVI que comprovaram a possibilidade de sua manutenção sem o comprometimento da capacidade financeira do Plano.

Varição nas Provisões Matemáticas

Não houve variação significativa na provisão matemática reavaliada, utilizando as mesmas hipóteses da avaliação atuarial de 2018, quando comparada com a provisão matemática evoluída.

Abaixo demonstramos a variação das provisões matemáticas quando comparada aos valores evoluídos teoricamente, bem como o impacto decorrente da alteração das hipóteses atuariais:

CONTA	A - EVOLUÇÃO TEÓRICA	B - RECÁLCULO COM HIPÓTESES DE 31/12/2018		C - RECÁLCULO COM HIPÓTESES DE 31/12/2019	
		COM HIPÓTESES DE 31/12/2018	VARIÇÃO (B/A-1)	COM HIPÓTESES DE 31/12/2019	VARIÇÃO (C/B-1)
Provisões Matemáticas	1.662.593.924	1.660.842.517	-0,11%	1.789.911.966	7,77%
Benefícios Concedidos	971.492.596	958.911.737	-1,30%	1.018.397.687	6,20%
Contribuição Definida	7.016.859	7.016.859	0,00%	7.016.859	0,00%
Benefício Definido	964.475.737	951.894.878	-1,30%	1.011.380.828	6,25%
Benefícios a Conceder	691.101.328	701.930.780	1,57%	771.514.279	9,91%
Contribuição Definida	74.044.714	74.044.714	0,00%	74.044.714	0,00%
Benefício Definido	617.056.614	627.886.066	1,76%	697.469.565	11,08%

Varição do Resultado

No exercício de 2018 o Plano de Aposentadoria Citibank encontrava-se superavitário, no entanto, a situação de superávit se reverteu em um déficit, em função de perdas decorrentes da redução da taxa de juros, conforme explicado anteriormente nesse parecer. O Fundo Previdencial – Revisão de Plano foi revertido, em seu valor total, para recompor a reserva de contingência, conforme previsto no Art. 23 da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, devido a isso, o plano reconstituiu sua situação superavitária.

Natureza do Resultado

Apesar da rentabilidade histórica, o Plano apresentou situação deficitária em 31/12/2019, originada em função da redução da taxa real de juros, sendo, portanto, de origem conjuntural. A situação de superávit apresentada no encerramento do exercício de 2019 foi ocasionada pela reversão de valores do Fundo Previdencial - Revisão de Plano, conforme explicado anteriormente neste parecer.

A Reserva de Contingência foi constituída conforme o disposto no Artigo 15º da Resolução CNPC nº 30 de 10/2018, considerando a seguinte fórmula: $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$, limitado ao máximo de 25% da Provisão Matemática. Esclarecemos que a duração do passivo considerada nesta fórmula foi de 14,90 anos e foi apurada na avaliação atuarial de 31/12/2019.

Constituição e Reversão de Fundos Previdenciais

Devido às reversões dos Fundos Previdenciais de Revisão de Plano para recomposição da Reserva de Contingência, não há Fundo Previdencial em 31/12/2019.

5 PLANO DE CUSTEIO PARA O EXERCÍCIO DE 2020

Custos

O método atuarial Crédito Unitário, adotado para a apuração dos compromissos deste plano, pressupõe a acumulação do valor presente do benefício apurado na data da avaliação, em parcelas anuais iguais, no período decorrido entre a data de admissão do participante na patrocinadora do plano e a data provável da concessão de cada benefício, conforme descrito a seguir:

Grupo Citibank

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Normal		
Aposentadorias	5,24%	22.140.896
Invalidez	0,24%	1.011.679
Pensão por Morte	0,25%	1.076.152
Outros Benefícios	1,95%	8.264.163
Total Custo Normal	7,68%	32.492.890
Contribuição Extraordinária	0,00%	0,00
Administração	0,75%	3.171.135
Total	8,43%	35.664.025

Grupo Itaú Unibanco

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Normal		
Aposentadorias	2,59%	5.321.875
Invalidez	0,13%	268.614
Pensão por Morte	0,12%	248.745
Outros Benefícios	1,23%	2.527.333
Total Custo Normal	4,07%	8.366.567
Contribuição Extraordinária	0,00%	0,00
Administração	0,75%	1.538.124
Total	4,82%	9.904.691

Grupo Citiclub

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Normal		
Aposentadorias	0,24%	139
Invalidez	0,02%	12
Pensão por Morte	0,03%	17
Outros Benefícios	0,17%	98
Total Custo Normal	0,46%	266
Contribuição Extraordinária	0,00%	0,00
Administração	0,00%	0,00
Total	0,46%	266

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais estimados em 31/12/2019. Ressaltamos que durante o ano de 2020, os valores de contribuição em Reais poderão apresentar variações em função de aumento ou redução da folha de participação.

Evolução dos Custos

É esperado que o custo do plano seja ligeiramente crescente, devido ao método adotado para a apuração dos compromissos deste plano, Crédito Unitário, podendo esse crescimento ser amenizado com a renovação da massa avaliada.

Contribuições

Certificamos que, de acordo com a legislação vigente, as Patrocinadoras e os participantes deverão efetuar contribuições para o Plano de Aposentadoria Citibank com base nos seguintes níveis:

Patrocinadora

Grupo Citibank

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Contribuição Normal	7,68%	32.492.890
Contribuição para cobertura das despesas administrativas	0,75%	3.171.135

Grupo Itaú Unibanco

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Contribuição Normal	4,07%	8.366.567
Contribuição para cobertura das despesas administrativas	0,75%	1.538.124

Grupo Citiclub

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Contribuição Normal	0,46%	266
Contribuição para cobertura das despesas administrativas	0,00%	0,00

Participantes Autopatrocinados

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, acrescidas da taxa de administração correspondente a R\$ 24,00 per capita, conforme informado à Mercer pela CITIPREVI, e determinada pelo Conselho Deliberativo da Entidade para o orçamento de 2020.

Participantes em Benefício Proporcional Diferido

No caso de Participante Vinculado (Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido), o valor referente ao custeio administrativo corresponde a R\$ 24,00 per capita, será descontado do Saldo de Conta Individual, conforme previsto no regulamento do Plano.

Vigência do Plano de Custeio

O plano de custeio apresentado neste Parecer passa a vigorar a partir de 1º de abril de 2020.

6 CONCLUSÃO

Certificamos que o Plano de Aposentadoria Citibank da CITIPREVI está superavitário em 31/12/2019. O valor do excesso do Patrimônio do Plano sobre o valor das Provisões Matemáticas foi utilizado para constituição da Reserva de Contingência, conforme limite estabelecido na legislação vigente.

São Paulo, 28 de fevereiro de 2020.

Mercer Human Resource Consulting Ltda.

Fernanda Coutinho Mathias - MIBA nº 843

Rafael Carlos Meira Chaves - MIBA nº 2.145

PLANO DE APOSENTADORIA SUPLEMENTAR CITIBANK

1 INTRODUÇÃO

Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank, administrado pela CITIPREVI – Entidade Fechada de Previdência Complementar, apresentamos nosso parecer sobre a situação atuarial do citado Plano em 31 de dezembro de 2019, referente às patrocinadoras da Entidade.

Os resultados apresentados neste parecer estão segregados entre Grupo Citibank, Grupo Itaú Unibanco e Grupo Citiclub.

As patrocinadoras do Grupo Citibank são solidárias entre si, mas não solidárias às demais patrocinadoras da CITIPREVI, a Citibank Club não é solidária às demais patrocinadoras, assim como o Grupo Itaú Unibanco, onde somente suas patrocinadoras são solidárias entre si.

A seguir relacionamos as Patrocinadoras alocadas por Grupo:

Grupo Citibank

- Citibank N/A – Filial Brasileira;
- Banco Citibank S.A.;
- Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.;
- Citibank Leasing S/A – Arrendamento Mercantil;
- Citigroup Global Markets Brasil, Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.;
- Citi Brasil Comércio e Participações Ltda.;
- Citigroup Global Markets Assessoria Ltda.

Grupo Itaú Unibanco

- Banco Itaú BBA S.A.;
- Banco Itaú Consignado S.A.;
- Banco Itaucard S.A.;
- Itaú Corretora de Valores S.A.;
- Itaú Seguros S.A.;
- Itaú Unibanco S.A.;
- Marcep Corretagem de Seguros S.A.;
- Redecard S.A.;
- ACCS Administradora e Corretora de Seguros Ltda.

Grupo Citiclub

- Citibank Club.

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

- Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018;
- Resolução CNPC nº 29, de 13/04/2018;
- Resolução CGPC nº 29, de 31/08/2009;
- Instrução Normativa nº 10, de 30/11/2018;
- Instrução PREVIC nº 20, de 16/12/2019;
- Portaria PREVIC nº 300, de 12/04/2019;
- Portaria PREVIC nº 1.106, de 23/12/2019.

2 PERFIL DOS PARTICIPANTES

A data base dos dados individuais relativos aos Participantes Ativos, Autopatrocinados, aguardando Benefício Proporcional Diferido e Assistidos utilizados no presente estudo foi 31/08/2019.

Qualidade da Base Cadastral

Os dados individuais foram fornecidos pela CITIPREVI à Mercer que, após a realização de testes apropriados e devidos acertos efetuados em conjunto com a entidade, considerou-os adequados para fins desta avaliação atuarial.

A análise efetuada pela Mercer na base cadastral utilizada para a avaliação atuarial objetiva, única e exclusivamente, a identificação e correção de eventuais distorções na base de dados, não se inferindo dessa análise a garantia de que a totalidade das distorções foram detectadas e sanadas, permanecendo com a CITIPREVI, em qualquer hipótese, a responsabilidade plena por eventuais imprecisões existentes na base cadastral.

As principais características do grupo avaliado, na data base dos dados, estão resumidas nas tabelas a seguir:

Participantes Ativos

DESCRIÇÃO	GRUPO CITIBANK	GRUPO ITAÚ UNIBANCO	GRUPO CITICLUB
Número	1.451	1.437	-
Idade Média (anos)	40,5	38,0	-
Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos)	9,1	8,3	-
Tempo Médio de Contribuição (anos)	7,8	7,0	-
Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)	19,5	22,0	-
Salário Mensal Médio (R\$)	17.808	8.735	-
Folha Anual de Salários (R\$)	354.852.794	163.184.809	-

Participantes Autopatrocinados

DESCRIÇÃO	GRUPO CITIBANK	GRUPO ITAÚ UNIBANCO	GRUPO CITICLUB
Número	318	32	1
Idade Média (anos)	45,0	45,5	48,2
Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos)	15,3	12,3	21,0
Tempo Médio de Contribuição (anos)	14,3	10,9	10,9
Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)	15,0	14,5	11,8
Salário Mensal Médio (R\$)	22.071	14.192	7.777
Folha Anual de Salários (R\$)	98.259.297	6.357.875	108.876

Participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido

DESCRIÇÃO	GRUPO CITIBANK	GRUPO ITAÚ UNIBANCO	GRUPO CITICLUB
Número	918	201	-
Idade Média (anos)	44,8	41,2	-

Participantes Assistidos e Beneficiários

DESCRIÇÃO	GRUPO CITIBANK	GRUPO ITAÚ UNIBANCO	GRUPO CITICLUB
Aposentados⁽¹⁾			
Número	519	33	1
Idade Média (anos)	63,6	58,2	61,0
Benefício Mensal Médio em R\$	8.297	2.452	4.787
Aposentados Inválidos⁽²⁾			
Número	4	-	-
Idade Média (anos)	57,0	-	-
Benefício Mensal Médio em R\$	5.522	-	-
Beneficiários⁽²⁾			
Número	17	-	-
Idade Média (anos)	64,8	-	-
Benefício Mensal Médio em R\$	10.645	-	-
Total			
Número	540	33	1
Idade Média (anos)	63,6	58,2	61,0
Benefício Mensal Médio em R\$	8.351	2.452	4.787

⁽¹⁾ Consideram 3 aposentados que recebem benefício vitalício e por renda financeira, e nas estatísticas acima os benefícios foram somados; 389 aposentados recebendo apenas benefício vitalício e 161 recebem apenas benefício por renda financeira.

⁽²⁾ São 2 inválidos recebendo benefício vitalício e 2 recebendo benefício por renda financeira.

⁽³⁾ São 9 beneficiários recebendo benefício vitalício e 8 recebendo benefício por renda financeira.

Salientamos que para a definição do número de Beneficiários foi considerado o grupo familiar de cada ex-Participante, de tal forma que viúva e filhos de um mesmo ex-Participante correspondessem a um pensionista.

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais posicionados em 31/08/2019. Na avaliação atuarial esses valores foram projetados para 31/12/2019, refletindo o conceito de capacidade.

Adicionalmente informamos que as estatísticas apresentadas neste parecer atuarial refletem as movimentações referentes às novas concessões na forma de renda mensal vitalícia ocorridas entre a data base dos dados e 31/12/2019. No total foram 11 novas concessões, sendo 8 no Grupo Citibank e 3 no Grupo Itaú Unibanco.

3 HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS UTILIZADOS

Uma avaliação atuarial é um estudo que tem por objetivo principal estimar, na data do cálculo, o custo no longo prazo de um determinado plano de benefícios, devendo incluir os valores esperados relativos tanto aos participantes já recebendo benefícios quanto àqueles que ainda completarão as condições exigidas para tal.

Para esse fim, são feitas projeções de longo prazo, admitindo-se um conjunto de hipóteses atuariais que represente de forma realista as expectativas com relação à experiência futura do plano. Essas hipóteses incluem aquelas de caráter econômico (retorno de investimento, taxa de crescimento salarial, taxa de reajuste dos benefícios e níveis de benefícios do INSS) e também as de caráter biométrico (taxas de mortalidade, invalidez e rotatividade, idade de aposentadoria, estado civil e dependentes).

A seguir descreveremos o conjunto das principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas na apuração das Provisões Matemáticas desta avaliação atuarial.

Taxa real anual de juros ⁽¹⁾	4,75% a.a.
Projeção de crescimento real de salário	Não Aplicável
Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS	Não Aplicável
Projeção de crescimento real dos benefícios do plano ⁽¹⁾	0,00% a.a.
Fator de capacidade para os salários	0,98
Fator de capacidade para os benefícios ⁽²⁾	0,98
Hipótese sobre rotatividade	Não Aplicável
Tábua de mortalidade geral ⁽³⁾	AT-2000 (suavizada em 10%)
Tábua de mortalidade de inválidos	IAPB-57
Tábua de entrada em invalidez	Não Aplicável
Outras hipóteses biométricas utilizadas	Não Aplicável

⁽¹⁾ O indexador do Plano, para fins de reajuste de benefício, é o Índice de reajuste salarial da Patrocinadora para as rendas mensais vitalícias e a rentabilidade da quota para os demais benefícios.

⁽²⁾ A capacidade dos benefícios é utilizada apenas para os benefícios pagos sob a forma de renda mensal vitalícia.

⁽³⁾ Foi utilizada a tábua AT2000 suavizada em 10% e segregada por sexo.

Principais Riscos Atuariais

Os principais riscos atuariais do plano estão concentrados na rentabilidade futura e na sobrevivência, uma vez que a única parcela de risco presente no plano são as rendas vitalícias já concedidas.

De acordo com o previsto no § 2º do Artigo 3º da Resolução CNPC nº 30/2018 e no Artigo 17 da Instrução Previc nº 10/2018, as justificativas para adoção das hipóteses atuariais aplicáveis ao Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank encontram-se arquivadas na CITIPREVI à disposição dos Participantes, das Patrocinadoras e da PREVIC.

Adicionalmente ressalta-se que a taxa real de juros foi objeto de estudo técnico específico elaborado pela Mercer, empresa contratada pela Entidade para elaboração dos estudos de ALM, de forma a identificar, a partir da projeção dos ativos e do fluxo de caixa do passivo atuarial do plano de benefícios, a taxa de retorno da carteira. Os resultados do estudo apontaram para a taxa máxima de retorno real projetada de longo prazo, dos recursos garantidores do Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank, de 4,75% a.a.

Conforme Portaria nº 300, de 12/04/2019, o intervalo permitido considerando a duração do passivo do Plano em 31/12/2018 de 10,46 anos é de 4,09% a.a. a 6,24% a.a. O resultado obtido no estudo técnico e o intervalo estabelecido pela supracitada portaria foram submetidos à apreciação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo. Ambas as instâncias aprovaram a alteração da taxa real anual de juros de 5,34% a.a. para 4,75% a.a. Destacamos que a taxa real anual de juros de 4,75% a.a. atende ao disposto na legislação para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2019.

A alteração da taxa de juros de 5,34% a.a. para 4,75% a.a. resultou em um aumento na ordem de 6,05% (ou aproximadamente R\$ 28,0 milhões, em termos nominais) nas provisões matemáticas totais de benefício definido do Plano.

Informamos que, excetuada a alteração na taxa de juros mencionada acima, as demais premissas foram mantidas com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

Adequação dos Métodos de Financiamento

O método atuarial adotado foi o de Capitalização Individual para a avaliação de todos os benefícios do Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank.

Informamos que não ocorreram alterações nos métodos atuariais utilizados na presente avaliação, com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

Esta avaliação atuarial foi elaborada com base em hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando-se a legislação vigente, as características da massa de participantes e o Regulamento do Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial são apropriados e atendem à legislação vigente, que estabelecem os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

4 POSIÇÃO DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

Certificamos que, de acordo com o Plano de Contas em vigor e com os totais dos Saldos de Contas individuais informados pela CITIPREVI, a composição das Provisões Matemáticas em 31 de dezembro de 2019 é a apresentada no quadro a seguir.

O Equilíbrio Técnico do Plano foi determinado com base nas Provisões Matemáticas certificadas e nos valores do Patrimônio Social e dos Fundos Previdenciais e Administrativos fornecidos pela CITIPREVI posicionados em 31/12/2019.

CONTA	NOME	GRUPO CITIBANK	GRUPO ITAÚ UNIBANCO	GRUPO CITICLUB
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	1.504.611.695,66	190.767.540,38	1.159.744,13
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	1.504.438.305,78	182.312.832,83	1.152.142,47
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	1.504.438.305,78	182.312.832,83	1.152.142,47
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	574.108.787,04	14.189.414,29	921.158,00
2.3.1.1.01.01.00	Contribuição Definida	94.799.467,04	4.460.579,29	-
2.3.1.1.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	94.799.467,04	4.460.579,29	-
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	479.309.320,00	9.728.835,00	921.158,00
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	470.007.106,00	9.728.835,00	921.158,00
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	9.302.214,00	-	-
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	935.058.268,92	168.123.418,54	245.705,77
2.3.1.1.02.01.00	Contribuição Definida	935.058.268,92	168.123.418,54	245.705,77
2.3.1.1.02.01.01	Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)	242.957.008,94	50.266.226,55	79.192,88
2.3.1.1.02.01.02	Saldo de Contas - Parcela Participantes	692.101.259,98	117.857.191,99	166.512,89
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	-	-	-
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	-	-	-
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	-	-	-
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	-	-	-
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	-	-	-
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	-	-	-
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	-	-	-
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	-	-	-
2.3.1.1.03.00.00	(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	4.728.750,18	-	14.721,30
2.3.1.1.03.01.00	(-) Serviço Passado	-	-	-
2.3.1.1.03.01.01	(-) Patrocinador(es)	-	-	-
2.3.1.1.03.01.02	(-) Participantes	-	-	-
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado - Total	4.728.750,18	-	14.721,30
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador(es) - Total	4.728.750,18	-	14.721,30
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes - Total	-	-	-
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos - Total	-	-	-
2.3.1.1.03.03.00	(+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	-	-	-
2.3.1.1.03.03.01	(+/-) Patrocinador(es)	-	-	-
2.3.1.1.03.03.02	(+/-) Participantes	-	-	-
2.3.1.1.03.03.03	(+/-) Assistidos	-	-	-
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	-	-	-
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	-	-	-
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	-	-	-
2.3.1.2.01.01.01	Reserva de Contingência	-	-	-
2.3.1.2.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	-	-	-
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	-	-	-
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	173.389,88	8.454.707,55	7.601,66
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	-	8.155.349,47	-
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	-	8.155.349,47	-
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	-	-	-
2.3.2.1.03.00.00	OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	-	-	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	173.389,88	299.358,08	7.601,66
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	-	-	-

Os valores das Provisões Matemáticas apresentados acima foram obtidos considerando-se o Regulamento do Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank, vigente em 31 de dezembro de 2019, Plano este que se encontra em manutenção.

Não houve alteração regulamentar que gere impacto ou afetação no resultado do Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank no exercício de 2019.

Em relação à estruturação das Provisões Matemáticas observamos ainda o que se segue:

- a) No caso de aposentadoria concedida, as provisões referentes à reversão de aposentadoria normal em pensão por morte e ao pecúlio por morte do aposentado válido foram registradas na conta 2.3.1.1.01.02.01 (valor atual dos benefícios futuros programados - assistidos) e as provisões referentes à reversão de aposentadoria por invalidez em pensão por morte e ao pecúlio por morte do inválido foram registradas na conta 2.3.1.1.01.02.02 (valor atual dos benefícios futuros não programados - assistidos).
- b) A provisão da pensão por morte já concedida foi registrada na conta 2.3.1.1.01.02.02 (valor atual dos benefícios futuros não programados - assistidos).

Observamos que a Mercer não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank avaliado, assim como os valores registrados nos saldos das contas individuais, tendo se baseado na informação fornecida pela CITIPREVI.

Em atendimento à legislação vigente, informamos que o Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank mantém em seu ativo líquido, títulos classificados na categoria de "títulos mantidos até o vencimento" e que foram efetuados estudos pela CITIPREVI que comprovaram a possibilidade de sua manutenção sem o comprometimento da capacidade financeira do Plano.

Variação nas Provisões Matemáticas

Não houve variação significativa na provisão matemática reavaliada, utilizando as mesmas hipóteses da avaliação atuarial de 2018, quando comparada com a provisão matemática evoluída.

Informamos também que, embora a base de dados considerada estivesse posicionada em 31/08/2019, para constituição das provisões matemáticas de benefícios concedidos de benefício definido foram consideradas as novas concessões de benefícios nessa modalidade, ocorridas entre 31/08/2019 e 31/12/2019, tendo em vista se tratar de um plano de contribuição variável e por ser mais prudente refletir as provisões dos benefícios concedidos no ano.

Abaixo demonstramos a variação das provisões matemáticas quando comparada aos valores evoluídos teoricamente, bem como o impacto decorrente da alteração das hipóteses atuariais:

CONTA	A - EVOLUÇÃO TEÓRICA	B - RECÁLCULO COM HIPÓTESES DE 31/12/2018	VARIAÇÃO (B/A-1)	C - RECÁLCULO COM HIPÓTESES DE 31/12/2019	VARIAÇÃO (C/B-1)
Provisões Matemáticas	1.663.656.655	1.664.695.241	0,1%	1.692.646.753	1,7%
Benefícios Concedidos	560.229.261	561.267.847	0,2%	589.219.359	5,0%
Contribuição Definida	99.260.046	99.260.046	0,0%	99.260.046	0,0%
Benefício Definido	460.969.215	462.007.801	0,2%	489.959.313	6,1%
Benefícios a Conceder	1.103.427.393	1.103.427.393	0,0%	1.103.427.393	0,0%
Contribuição Definida	1.103.427.393	1.103.427.393	0,0%	1.103.427.393	0,0%
Benefício Definido	-	-	-	-	-

Variação do Resultado

A situação superavitária do Plano foi convertida em deficitária devido, principalmente, a redução na taxa de juros, porém, foi aprovado pelo Conselho Deliberativo a utilização do Fundo Previdencial para abater os déficits apresentados, para o Grupo Itaú Unibanco, foi integralmente coberto pelo superávit e parcialmente para os Grupos Citibank e Citiclub já em 31/12/2019.

Natureza do Resultado

Conforme exposto no item anterior, a situação de equilíbrio apresentada em 31/12/2019 foi apurada a partir das utilizações dos Fundos Previdenciais e dos equacionamentos dos déficits remanescentes apresentados para os Grupos Citibank e Citiclub.

Soluções para Insuficiência de Cobertura

Referente ao Grupo Itaú Unibanco, as Patrocinadoras optaram pela utilização parcial do Fundo Previdencial, correspondente a R\$ 653.203,85, para abater totalmente o déficit apresentado em 31/12/2019.

Em relação aos Grupos Citibank e Citiclub, como os Fundos Previdenciais não eram suficientes para abater integralmente os déficits, estes foram usados completamente para abater os déficits de forma parcial. Os valores dos Fundos Previdenciais dos Grupos Citibank e Citiclub usados montavam as quantias de R\$ 24.470.392,19 e R\$ 48.780,22, respectivamente.

Os déficits remanescentes dos Grupos Citibank e Citiclub foram equacionados e as Patrocinadoras optaram pela amortização total durante o exercício de 2020.

Sendo assim, a Diretoria Executiva propôs e o Conselho Deliberativo aprovou os planos de equacionamento, demonstrados no capítulo 5 do presente parecer atuarial, que serão aplicáveis no custeio do exercício de 2020.

Constituição e Reversão de Fundos Previdenciais

Esclarecemos que o Fundo de Reversão foi constituído com as contribuições da Patrocinadora às quais os Participantes não tiveram direito por terem se desligado da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano, conforme item 6.6 do Regulamento do Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank. Este fundo poderá ser utilizado pela patrocinadora para financiar contribuições devidas no exercício de 2020, de acordo com as regras estabelecidas pelo Conselho Deliberativo, inclusive àquelas relacionadas ao custeio administrativo.

5 PLANO DE CUSTEIO PARA O EXERCÍCIO DE 2020

Custos

O método de Capitalização Financeira Individual é utilizado na avaliação dos benefícios estruturados na forma de contribuição definida, onde os benefícios são obtidos a partir das contribuições efetuadas no período decorrido entre a data de ingresso do participante no Plano e a data da sua aposentadoria. O valor total acumulado, capitalizado com o rendimento dos recursos investidos, resultará no montante final a ser convertido em benefício.

A seguir apresentamos os custos do Plano estimados para o exercício de 2020:

Grupo Citibank

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Normal		
Aposentadorias	7,23%	26.151.610
Outros Benefícios	0,00%	-
Total Custo Normal	7,23%	26.151.610
Amortização do Déficit	1,31%	4.728.750
Administração	0,40%	1.448.196
Total	8,94%	32.328.556

Grupo Itaú Unibanco

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Normal		
Aposentadorias	6,51%	10.901.537
Outros Benefícios	0,00%	-
Total Custo Normal	6,51%	10.901.537
Amortização do Déficit	0,00%	-
Administração	0,40%	669.174
Total	6,91%	11.570.711

Grupo Citiclub

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Normal		
Aposentadorias	-	-
Outros Benefícios	-	-
Total Custo Normal	-	-
Amortização do Déficit	-	14.721
Administração	-	-
Total	-	14.721

Apesar do prazo de amortização da subconta Déficit Equacionado, apurado no exercício de 2019, corresponder a 17,06 anos, sendo calculado de acordo com o Artigo 34º da Resolução CNPC nº 30/2018, correspondendo a uma vez e meia o prazo de duração do passivo (11,37 anos calculado em 31/12/2019 previamente ao lançamento do correspondente fluxo de contribuições extraordinárias, conforme parágrafo único do Artigo 5º da Instrução PREVIC nº 10/2018), a decisão do Conselho Deliberativo foi pelo equacionamento integral do déficit no exercício, tendo em vista ser uma provisão de Benefícios Concedidos – Benefício Definido.

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais estimados em 31/12/2019. Ressaltamos que durante o ano de 2020, os valores de contribuição em reais poderão apresentar variações em função de aumento ou redução da folha de participação.

Evolução dos Custos

Por se tratar de Plano constituído na modalidade Contribuição Variável, o custo da parcela de Contribuição Definida do Plano será estabelecido com base no nível de adesão dos participantes e no somatório das contribuições individuais resultantes da aplicação dos dispositivos regulamentares.

No entanto, como o Plano tem uma parcela de Benefício Definido, referente as rendas mensais vitalícias, a redução da taxa de juros impactou no Plano de Custeio para 2020.

Contribuições

Certificamos que, de acordo com a legislação vigente, as Patrocinadoras e os participantes deverão efetuar contribuições para o Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank com base nos seguintes níveis:

Patrocinadora

As Patrocinadoras deverão efetuar contribuições de acordo com o item 7.2 do Regulamento do Plano e aquelas destinadas ao custeio administrativo. Essas contribuições em 31/12/2019 equivalem a:

Grupo Citibank

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Contribuição Normal	2,42%	8.734.098
Contribuição Extraordinária	1,31%	4.728.750
Contribuição para cobertura das despesas administrativas	0,40%	1.448.196

As contribuições totais das Patrocinadoras equivalem à taxa média estimada em 4,13% da folha de salário de participação, ou R\$ 14.911.044,00 em 31/12/2019.

Grupo Itaú Unibanco

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Contribuição Normal	2,17%	3.633.717
Contribuição Extraordinária	0,00%	386
Contribuição para cobertura das despesas administrativas	0,40%	669.174

As contribuições totais das Patrocinadoras equivalem à taxa média estimada em 2,57% da folha de salário de participação, ou R\$ 4.303.277,00, em 31/12/2019.

Grupo Citiclub

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO ANUAL EM R\$
Contribuição Normal	-	-
Contribuição Extraordinária	-	14.721
Contribuição para cobertura das despesas administrativas	-	-

As contribuições totais das Patrocinadoras equivalem a R\$ 14.721,00 em 31/12/2019.

Participantes Ativos

Os Participantes ativos deverão efetuar contribuições de acordo com o item 7.1 do Regulamento do Plano. Essas contribuições em 31/12/2019 equivalem a:

Grupo Citibank

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO EM R\$ DE 31/12/2019
Contribuição Normal	4,81%	17.417.512

Grupo Itaú Unibanco

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO EM R\$ DE 31/12/2019
Contribuição Normal	4,34%	7.267.434

Grupo Citiclub

DESCRIÇÃO	CUSTO EM % DA FOLHA DE SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO	CUSTO EM R\$ DE 31/12/2019
Contribuição Normal	-	-

Participantes Autopatrocinados

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, acrescidas da taxa de administração correspondente a R\$ 37,14 per capita, conforme informado à Mercer pela CITIPREVI, determinada pelo Conselho Deliberativo da Entidade para o orçamento de 2020.

Participantes em Benefício Proporcional Diferido

No caso de Participante Vinculado (participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido), o valor referente ao custeio administrativo de R\$ 37,14 per capita será descontado do Saldo de Conta Individual, conforme previsto no regulamento do Plano.

Vigência do Plano de Custeio

O plano de custeio apresentado neste Parecer passa a vigorar a partir de 1º de abril de 2020.

6 CONCLUSÃO

Certificamos que o Plano de Aposentadoria Suplementar Citibank da CITIPREVI está equilibrado, dependendo apenas do pagamento das contribuições previstas no Plano de Custeio para manter este equilíbrio.

São Paulo, 28 de fevereiro de 2020.

Mercer Human Resource Consulting Ltda.

Fernanda Coutinho Mathias - MIBA nº 843

Rafael Carlos Meira Chaves - MIBA nº 2.145