



# MÚTIPLA

*Relatório Anual Institucional*

**2023**



# I - Resumo

|                                                          |    |
|----------------------------------------------------------|----|
| <b>Mensagem da Diretoria Executiva</b>                   | 3  |
| <b>Saiba mais sobre a Entidade</b>                       | 4  |
| 1. Histórico da Entidade                                 | 4  |
| 2. Nossos Planos e Patrocinadores                        | 5  |
| 3. Entidade em números                                   | 6  |
| 3.1 Quantidade de Participantes, Patrimônio e Pagamentos | 6  |
| 3.2 Quantidade de atendimento aos participantes          | 7  |
| 3.3 Situação Patrimonial                                 | 8  |
| 3.4. Despesas Administrativas                            | 9  |
| 4. Programa de Compliance                                | 10 |
| 4.1 Introdução                                           | 10 |
| 4.2 Gestão de Risco                                      | 11 |
| 4.3 Código de ética e políticas                          | 12 |
| 4.4 Controles                                            | 13 |
| 4.5 Due Diligence                                        | 14 |
| 4.6 Canal de denúncia e ouvidoria                        | 15 |

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| 5. Governança                                                  | 16 |
| 5.1 Estrutura organizacional da entidade                       | 16 |
| 5.2 Composição dos Órgãos Estatutários                         | 18 |
| 5.3 Alterações Ocorridas na Entidade e nos Planos em 2023      | 19 |
| 5.4 Ações de Educação Financeira , previdenciária e tributária | 20 |
| 5.5 Parecer do Conselho Fiscal                                 | 21 |
| 5.6 Manifestação do Conselho Deliberativo                      | 22 |
| 5.7 Nossos canais de atendimento ao participante               | 23 |
| 5.8 Órgão Fiscalizador e Associações                           | 24 |

# II - Investimentos

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| 1. Perspectivas 2024                                           | 25 |
| 2. Políticas de Investimentos - Plano de Gestão Administrativa | 27 |
| 3. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos       | 28 |

# III - Demonstrações Contábeis

|                         |    |
|-------------------------|----|
| Demonstrações Contábeis | 29 |
|-------------------------|----|

# IV - Glossário

|           |    |
|-----------|----|
| Glossário | 30 |
|-----------|----|



É com grande satisfação que apresentamos o relatório anual de informações do ano de 2023, compartilhando o desempenho da Múltipla.

O ano de 2023 foi de avanço na gestão das atividades na administração da Múltipla. Sob esta perspectiva, governança nas entidades, controles internos, tecnologia e principalmente, atendimento à participantes, evoluíram substancialmente atingindo resultados positivos na gestão da Múltipla.

A continuidade nas interações recorrentes com todas as patrocinadoras para avaliação dos serviços prestados, incluindo performance, foi notadamente reconhecido pelos patrocinadores.

Destacamos a inovação tecnológica no atendimento aos participantes com a implantação de sistemas de acompanhamento de todo ecossistema, envolvendo central de atendimento, atuários, administradores dos planos, ouvidoria e investimentos, impactou positivamente toda a prestação de serviços aos participantes sob as perspectivas de qualidade, tempo de atendimento e controle. Esta inovação, foi motivo de uma apresentação específica no Congresso Abrapp 2023, onde a IAP – Itajubá Administração Previdenciária (administradora da entidade), foi convidada a apresentar como palestrante.



Atingimos a nota média para atendimento aos Patrocinadores 8,97, de uma nota máxima de 10,0, também, nosso indicador NPS (Net Promoter Score – uma métrica de satisfação e lealdade do cliente), na ordem de 94% demonstrando que estamos no caminho de excelência em serviços.

Na perspectiva de investimentos e rentabilidades, o ano de 2023, também foi desafiador para o alcance das metas estabelecidas em função de performance nas classes de ativos estruturados e crédito. Assim, continuamos com as interações junto aos gestores e acompanhamento dos respectivos portfólios e resultados.

O assunto responsabilidade financeira também foi pauta para a Múltipla, com o suporte da IAP. Demos continuidade, disponibilizando para todas as nossas patrocinadoras e participantes, vídeos educativos, através do nosso site como também, veículo de comunicação de cada patrocinadora, lives sobre cenário econômico e perfis de investimentos dos Planos. Seguiremos com esta iniciativa no decorrer de 2024, na perspectiva de educação financeira, por entender que faz parte de nossa responsabilidade social e financeira para o ecossistema de Previdência Complementar.

Buscando excelência na governança, no ano de 2023, a Diretoria Executiva, seguindo as melhores práticas da Previc, avançou nos processos relacionados a este tema, contemplando aspectos culturais, controles internos, treinamento e aprimoramento na gestão dos conselhos, assim, a expectativa é finalizarmos implantação no curso de 2024, e elevar o nível de governança desta entidade.

Outro aspecto que temos à destacar é o orgulho em comemorar o aniversário de 30 anos da Múltipla, onde tivemos os eventos com patrocinadoras e um relato de uma assistida representando todos os participantes da entidade.

Agradecemos a confiança de nossos patrocinadores, participantes, assistidos/pensionistas e reiteramos o nosso compromisso de continuar avançando de acordo com as melhores práticas de mercado.

Nossos sinceros agradecimentos,

**Diretoria Executiva**



Caro Participante!

O Relatório Anual da Múltipla reúne os principais documentos e informações que permitem a você acompanhar de perto o seu plano e analisar a entidade sob os seguintes aspectos:

- Posição Patrimonial e Financeira;
- Despesas administrativas;
- Resultado dos investimentos;
- Política de investimentos para 2024;
- Alterações realizadas em seu plano;
- Situação atuarial.

Este Relatório Anual está em linha com os princípios da Múltipla, retratando a transparência, governança corporativa e seriedade que orientam todas as ações da entidade.

Em caso de dúvidas, consulte a entidade, por meio dos canais de comunicação disponibilizados a você. Teremos o maior prazer em ajudar.

Múltipla

A Múltipla - Multiempresas de Previdência Complementar é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC), criada em dezembro de 1993 que administra os planos de previdência complementar contratados pelas empresas que desejam oferecer esse benefício aos seus colaboradores.

A Múltipla possui uma gestão altamente responsável que aplica as boas práticas de governança, como transparência, prestação de contas e integridade.

Atualmente a Múltipla é composta por:

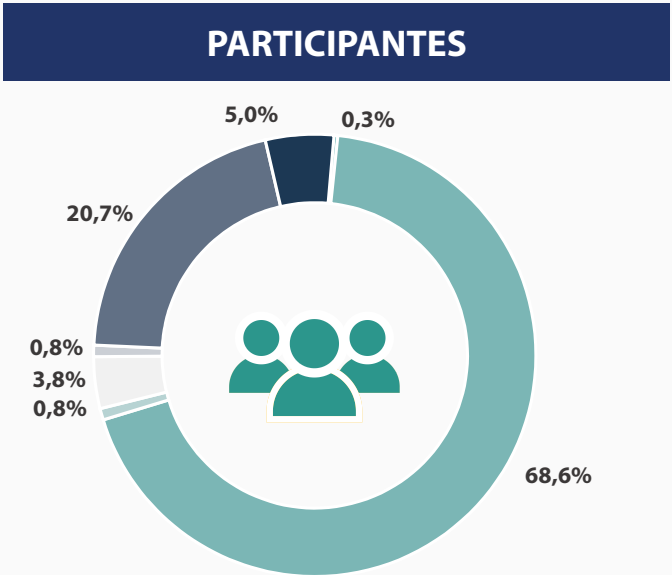
- 4 planos
- 23.333 participantes
- Patrimônio total de R\$ 2,8 bilhões

A Múltipla possui 4 planos:

| Plano de Benefício            | Patrocinadora                                                                       |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Plano PreviFecomércio         | Federação do Comércio, bens e servios e turismo do estadi de São Pauço – Fecomércio |
| Plano PreviSesc               | Serviço Social do Comércio do Estado de São Paulo – SESC                            |
| Plano PreviSenac              | Serviço Nacional de Aprendizagem Comercial do Estado de São Paulo – SENAC           |
| Plano GTM (plano em extinção) | Houve a retirada de patrocínio                                                      |

# 3. Entidade em números

## 3.1 Quantidade de Participantes, Patrimônio e Pagamentos



|                             | Qtd    | %      |
|-----------------------------|--------|--------|
| Aguardando Pensão           | 63     | 0,3%   |
| Ativo                       | 16.014 | 68,6%  |
| Autopatrocinado             | 196    | 0,8%   |
| BPD                         | 881    | 3,8%   |
| BPD-Presumido               | 196    | 0,8%   |
| Demitido - Aguardando Opção | 4.821  | 20,7%  |
| Assitidos                   | 1.162  | 5,0%   |
| Total Geral                 | 23.333 | 100,0% |

\* data base : dez/2023, inclui os participantes em aguardando opção  
As informações do seu plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

**PAGAMENTOS EM 2023**



R\$ 131.775 mil

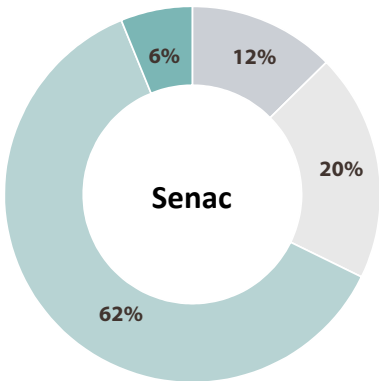
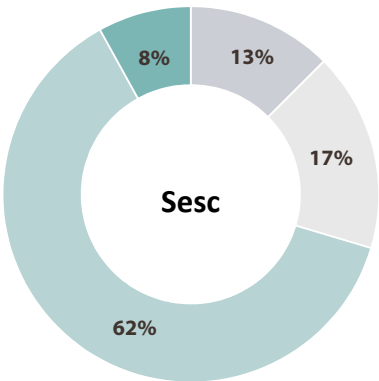
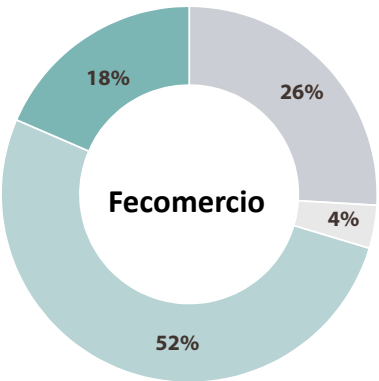
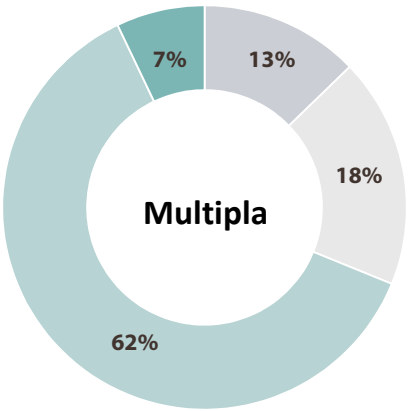
**PATRIMÔNIO**



R\$ 2.756.081 mil

3.2 Quantidade de atendimento aos participantes

|                 | E-mail | Portal/<br>Site | Telefone | Abertas<br>internamente | Total |
|-----------------|--------|-----------------|----------|-------------------------|-------|
| PreviFecomercio | 14     | 2               | 28       | 10                      | 54    |
| PreviSenac      | 282    | 439             | 1.379    | 138                     | 2.238 |
| PreviSesc       | 184    | 252             | 918      | 118                     | 1.472 |
| Total Geral     | 480    | 693             | 2.325    | 266                     | 3.764 |



3.3 Situação Patrimonial

A Múltipla encerrou o ano de 2023 com resultado superavitário nos Planos SESC e SENAC, isto é, há excesso de recursos, da parcela de benefício definido-BD, em comparação aos compromissos dos planos. Vale ressaltar que o Plano Mercúrio por ser CD puro, onde os benefícios são pagos de acordo com o saldo de conta individual dos respectivos participantes, sempre apresentará situação de equilíbrio atuarial (equilíbrio de recurso em comparação aos compromissos do plano).

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

(Em Milhares de Reais)

|                        | 31-12-23  | 31-12-22  |
|------------------------|-----------|-----------|
| ATIVO                  | 2.761.622 | 2.524.033 |
| Disponível             | 223       | 170       |
| Realizável             | 2.761.399 | 2.523.863 |
| Gestão Previdencial    | 35        | 34        |
| Gestão Administrativa  | 2.545     | 2.525     |
| Investimentos          | 2.758.819 | 2.521.304 |
| Títulos Públicos       | 288.024   | 269.769   |
| Fundos de Investimento | 2.470.795 | 2.251.535 |

(Em Milhares de Reais)

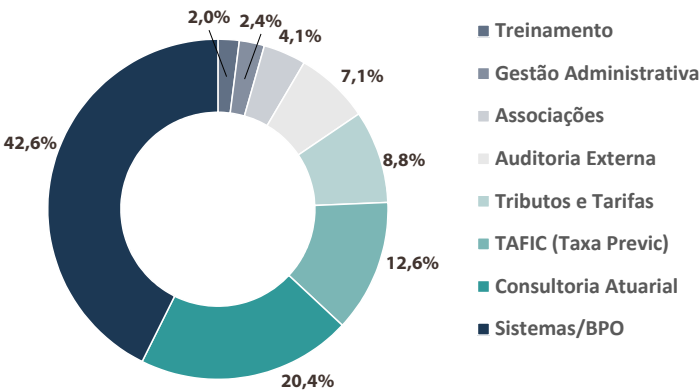
|                                  | 31-12-23  | 31-12-22  |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| PASSIVO                          | 2.761.622 | 2.524.033 |
| Exigível Operacional             | 2.737     | 4.297     |
| Gestão Previdencial              | 1.746     | 3.492     |
| Gestão Administrativa            | 603       | 389       |
| Investimentos                    | 388       | 416       |
| Exigível Contingencial           | 2.804     | 2.524     |
| Gestão Previdencial              | 280       | -         |
| Gestão Administrativa            | 2.524     | 2.524     |
| Patrimônio Social                | 2.756.081 | 2.517.212 |
| Patrimônio de Cobertura do Plano | 2.246.231 | 2.018.904 |
| Provisões Matemáticas            | 2.161.105 | 1.950.690 |
| Benefícios Concedidos            | 933.721   | 837.532   |
| Benefícios a Conceder            | 1.227.384 | 1.113.158 |
| Equilíbrio Técnico               | 85.126    | 68.214    |
| Resultados Realizados            | 85.126    | 68.214    |
| Superávit Técnico Acumulado      | 85.126    | 68.214    |
| Fundos                           | 509.850   | 498.308   |
| Fundos Previdenciais             | 509.023   | 497.276   |
| Fundos Administrativos           | 827       | 1.032     |



3.4. Despesas Administrativas

As despesas totais do **Multipla** em **2023** foram de **R\$ 10,3 milhões** conforme distribuição nos gráficos a seguir:

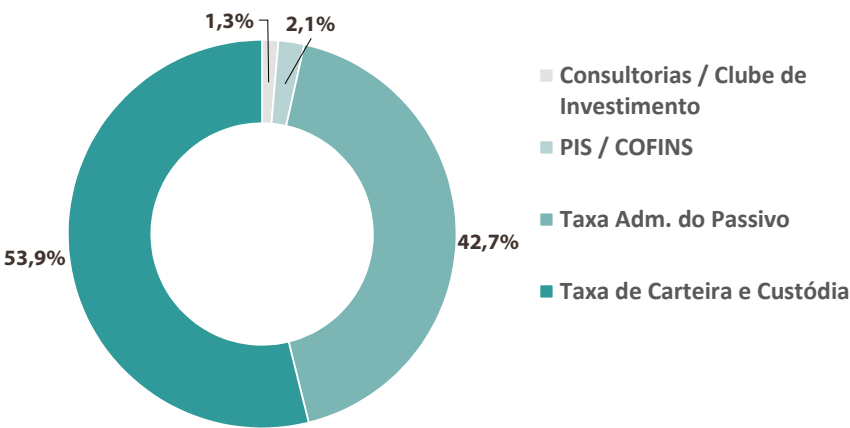
Custeio Previdenciário



(Em Milhares de Reais)

| Despesa               | 2023  |
|-----------------------|-------|
| Treinamento           | 39    |
| Gestão Administrativa | 46    |
| Associações           | 78    |
| Auditoria Externa     | 136   |
| Tributos e Tarifas    | 170   |
| TAFIC (Taxa Previc)   | 242   |
| Consultoria Atuarial  | 393   |
| Sistemas/BPO          | 821   |
| Total Geral           | 1.925 |

Custeio de Investimentos



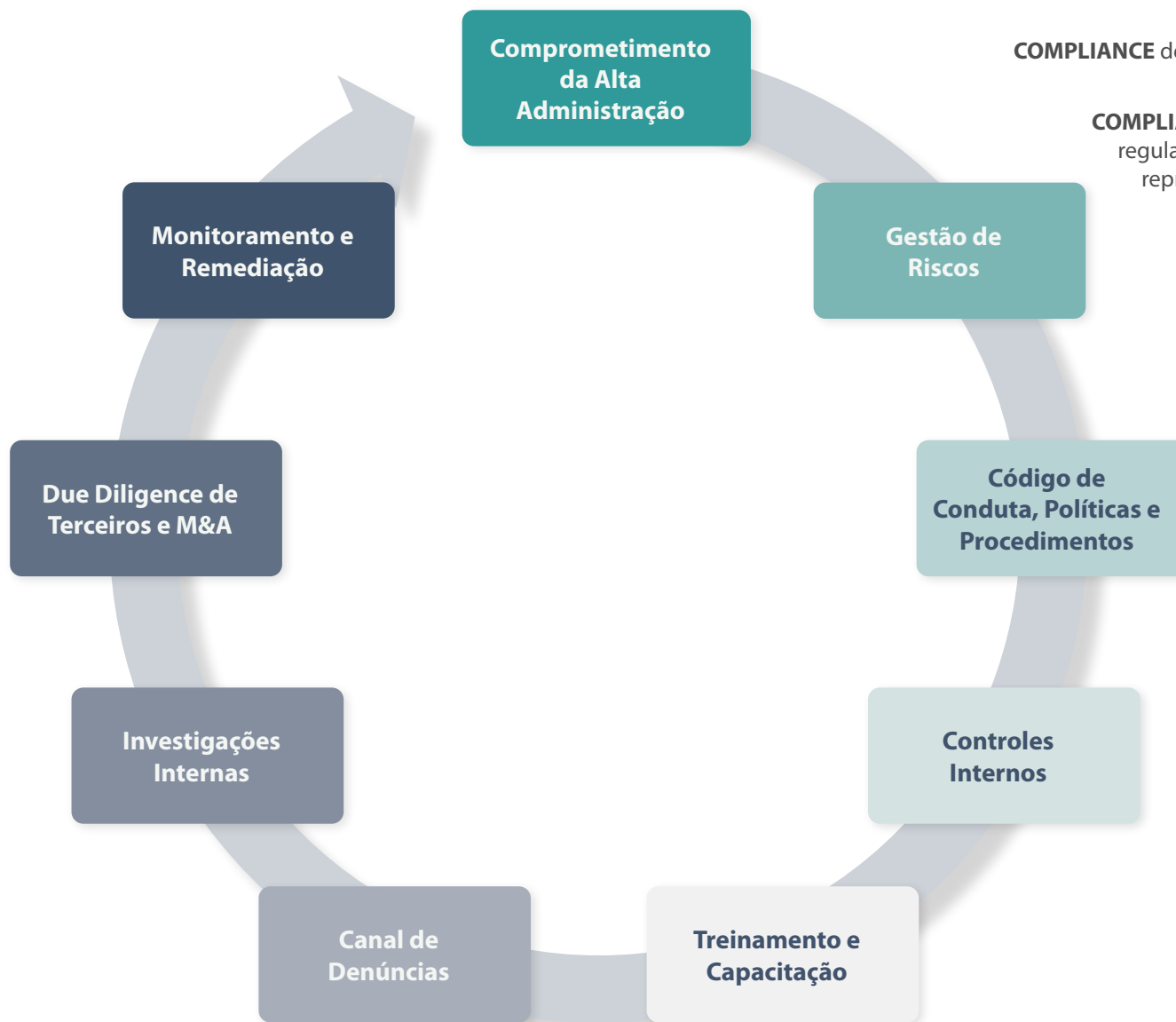
(Em Milhares de Reais)

| Despesa                              | 2023  |
|--------------------------------------|-------|
| Consultorias / Clube de Investimento | 112   |
| PIS / COFINS                         | 178   |
| Taxa Adm. do Passivo                 | 3.552 |
| Taxa de Carteira e Custódia          | 4.484 |
| Total Geral                          | 8.326 |

As informações do seu plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

## 4. Programa de Compliance

### 4.1 Introdução



**COMPLIANCE** decorre do verbo em inglês “TO COMPLY” que significa estar em conformidade

**COMPLIANCE** é uma estrutura interna, que auxilia a **prevenir, detectar e remediar** irregularidades e ilegalidades que são ou poderão ser praticadas por colaboradores, representantes e terceiros, em nome da entidade e em benefício desta.

**COMPLIANCE** é muito mais que seguir e controlar a legislação em vigor. Ele colabora com o nosso compromisso com o futuro, pois atua na gestão do presente, criando controles, regras e procedimentos para tudo estar nos conformes.

### 4.2 Gestão de Risco

**RISCOS** são ameaças aos valores de uma organização, sejam estes econômicos, reputacionais, legais ou regulatórios, mercadológicos ou operacionais.

**FATORES DE RISCO** são eventos que podem desencadear a materialização de um risco. Como exemplo, podemos afirmar que a eventual interação de determinados profissionais da empresa com autoridades públicas é um fator que pode materializar o risco de corrupção.

A Múltipla tem na sua cultura a gestão de risco e se preocupa em garantir o alinhamento com as melhores práticas de gestão e o cumprimento da legislação vigente.

Para tanto, utiliza os princípios: “**antecipar**”, “**detectar**”, “**reconhecer**” e “**responder**” aos riscos e suas mudanças.

Atravé do Comitê de Risco e Compliance , fazemos o monitoramento da avaliação dos riscos e implementamos melhorias nos controles para mitigar os fatores de riscos.



## 4. Programa de Compliance

### 4.3 Código de ética e políticas

Transparência, equidade e responsabilidade. Esses três princípios norteiam o Código de Ética e Conduta da Múltipla – Multiempresas de Previdência Complementar.

Ele faz parte de nossos esforços de atuar a partir das mais modernas práticas de governança corporativa, reunindo as diretrizes a serem observadas na realização dos objetivos sociais e de negócios da entidade junto a seus diversos interlocutores: funcionários, patrocinadoras, participantes, outros fundos de pensão, fornecedores, setor público e comunidade. Em cada uma dessas frentes, estabelecemos relações cotidianas que precisam primar pela ética, justiça e respeito. É necessário, então, ter consciência clara e objetiva dos padrões e valores que devem estar presentes em nosso dia-a-dia. A aplicação concreta deste Código de Ética e Conduta está, portanto, diretamente ligada à adesão e ao comprometimento de cada profissional que atua na Múltipla.

Prezando pela boa conduta, desenvolvemos políticas e regimentos internos seguindo nossa missão, visão e valores. Sempre com o objetivo de orientar sobre os procedimentos da entidade e apoiar as decisões.



**Código de Ética  
Múltipla**



**Regimento Interno**



**Estatuto Social**



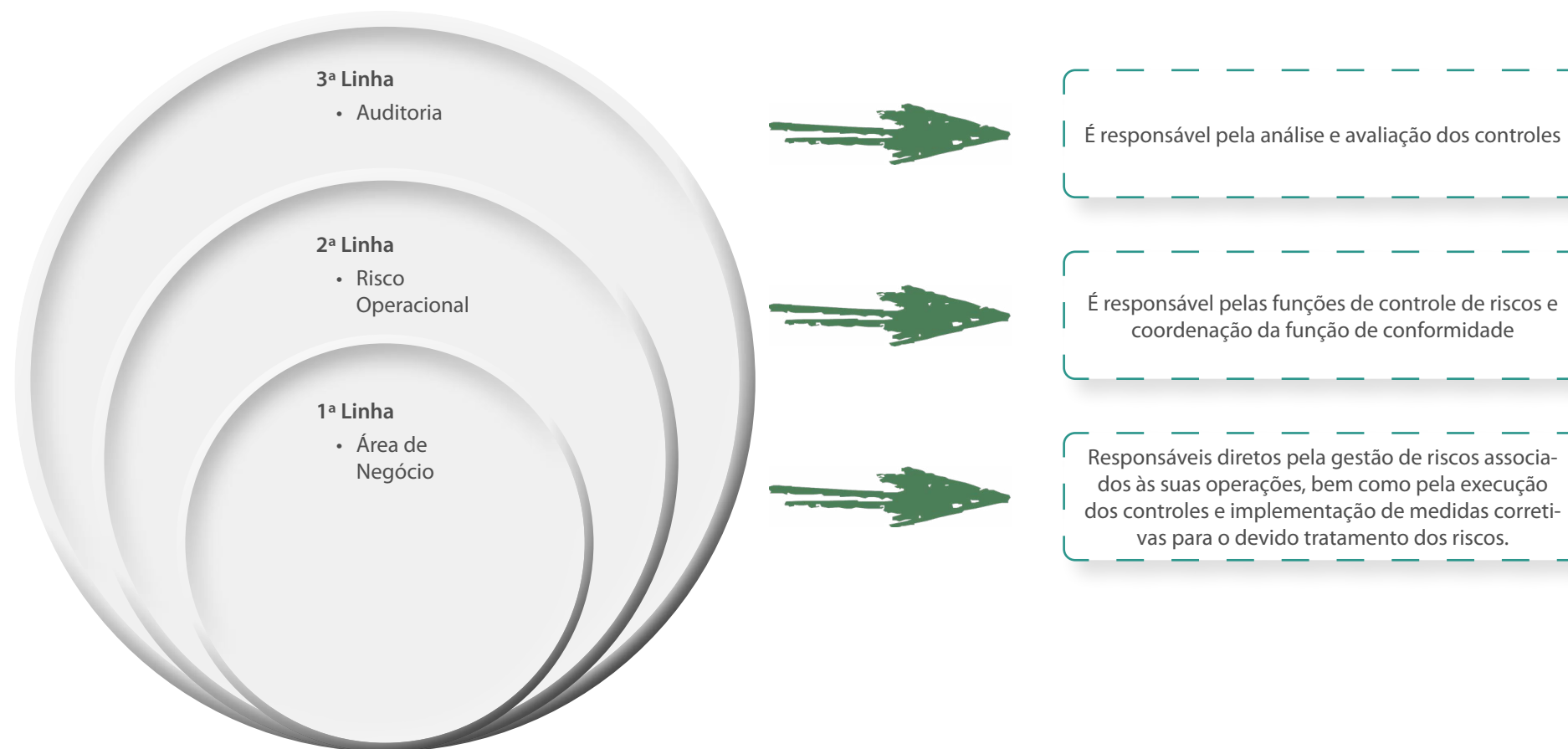
Clique nos botões ou acesse pelo QRcode



### 4.4 Controles

Zelando pelo fortalecimento da governança, a entidade constantemente revisa o mapeamento dos seus processos, identificando possíveis riscos e implementado controles para mitiga-los.

Afinal, com o passar do tempo, os negócios se desenvolvem e outros riscos aparecem. Alguns controles se tornam ultrapassados em pouquíssimo tempo. Por isso, a revisão periódica do programa de compliance como um todo é o segredo de ouro para manter a condução dos negócios saudável e transparente.



### 4.5 Due Diligence

Significa a busca e a análise prévia de informações sobre uma empresa ou pessoa física a ser contratada ou firmada parceria.

O processo é essencial antes de concretizar novas parcerias e contratações, pois por meio dele a entidade avalia e mitiga os riscos de se envolver em possíveis fraudes e irregularidades.

O processo de Due Diligence não deve ser extremamente complexo. Geralmente, composto de 3 etapas:

1. Pesquisa independente
  - Internet
  - Banco de dados
  - Outros
2. Envio de formulários solicitando informações e documentos
  - Estrutura empresarial
  - Quadro societário (importante que pessoas físicas sejam identificadas)
  - Experiência profissional
  - Capacidade técnica
  - Dados sobre investigações em que o terceiro esteja envolvido
3. Visita in loco e entrevista ( se necessário)

Para casos sem restrição, seguir com a contratação



### 4.6 Canal de denúncia e ouvidoria

#### Canal de denúncias

A entidade disponibiliza um Canal de Denúncias para a comunicação de suspeitas relativas a situações contrárias aos Códigos e Políticas da Entidade, em linha com as melhores práticas de mercado

O canal está disponível para todos os colaboradores, participantes, fornecedores e demais interessados, sendo que as denúncias são recepcionadas por empresa independente e especializada, assegurando o sigilo e a confidencialidade das informações.

Canal de Denúncia: <https://abrapp.compliasset.com/denuncialAP>

#### Ouvidoria

Ouvidoria, atua na mediação de conflitos entre o cidadão e a entidade, fundamentando a sua atividade nos princípios da ética, eficiência, sigilo, boa-fé, isenção, contraditório e transparência promovendo a qualidade da comunicação entre eles e a formação de laços de confiança e colaboração mútua.

**0800 591 8316**

[ouvidoria@iapprev.com.br](mailto:ouvidoria@iapprev.com.br)

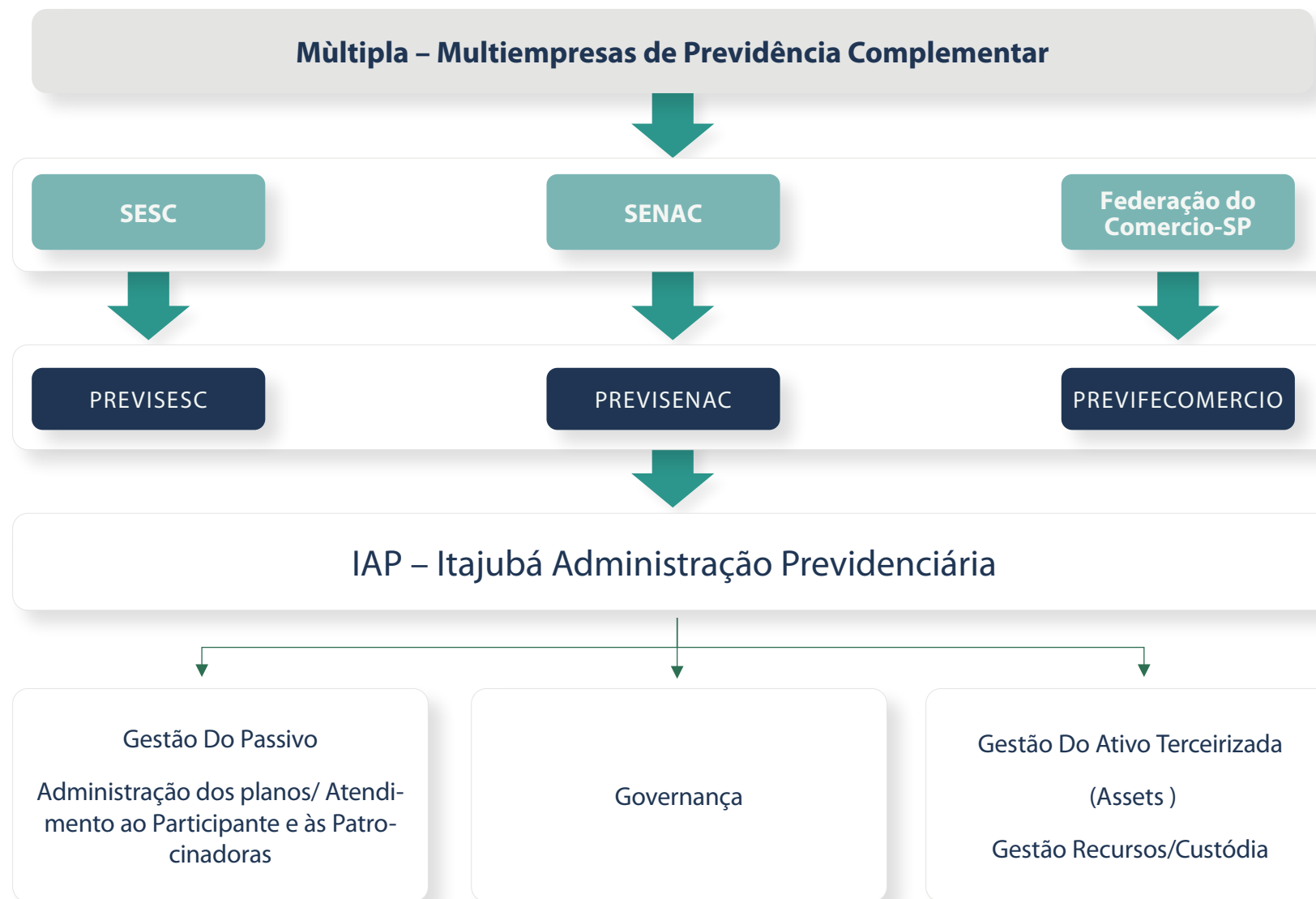
### 5.1 Estrutura organizacional da entidade

A administração da Entidade valoriza muito a estrutura de Governança Corporativa cujos principais fundamentos são conduta, ética, transparência, ambiente seguro, confiável, incluso, diverso e respeito às leis e normativos internos e externo. Atuando em conformidade com o melhor interesse da entidade, sendo diligente na administração dos planos e no relacionamento com os diversos públicos (patrocinadoras, participantes, assistidos, fornecedores, órgão reguladores e fiscalizadores).

Com o objetivo de fortalecer a Governança e continuar em linha com as melhores práticas de mercado, em 2023 realizamos algumas ações internas acerca desse tema, tais como : discussão de nossa cultura com os colaboradores, revisão da aderência aos guias Previc, implementação de regimentos internos e revisão de políticas, reforço nos treinamentos sobre código de conduta, segurança da informação, prevenção a lavagem de dinheiro, entre outros.

Não há solidariedade na gestão dos recursos nem na gestão do passivo entre os diferentes planos.

O desenho do plano é uma decisão estratégica da empresa não havendo qualquer interferência de outros planos.





### 5.1 Estrutura organizacional da entidade



5.2 Composição dos Órgãos Estatutários



CONSELHO DELIBERATIVO

| Cargo                | Nome                           | Patrocinadora |
|----------------------|--------------------------------|---------------|
| Presidente Efetivo   | ROBERTO DUARTE PERA            | SESC          |
| Presidente Suplente  | ÉRIKA MOURÃO TRINDADE DUTRA    | SESC          |
| Conselheiro Efetivo  | JOAO HENRIQUE DE FREITAS ALVES | SENAC         |
| Conselheiro Suplente | SIDNEY ZAGANIN LATORRE         | SENAC         |
| Conselheiro Efetivo  | NOBORU TAKARABE                | FECOMERCIO    |
| Conselheiro Suplente | DANIELA DA FONSECA SANTANA     | FECOMERCIO    |
| Conselheiro Efetivo  | CHARLES MOURA ALVES            | SESC          |
| Conselheiro Suplente | JULIANO MARCIO CALDERERO       | SENAC         |
| Conselheiro Efetivo  | WELLINGTON MIRANDA DE ARGOLO   | PARTICIPANTES |
| Conselheiro Suplente | HELLEN TCHEOU                  | PARTICIPANTES |
| Conselheiro Efetivo  | JOSÉ DE ANDRADE SANDIM NETO    | PARTICIPANTES |
| Conselheiro Suplente | VICENTE PAULO ARAÚJO GIRODO    | PARTICIPANTES |

CONSELHO FISCAL

| Cargo                | Nome                       | Patrocinadora |
|----------------------|----------------------------|---------------|
| Presidente Efetivo   | MARCIO BARROS SOUZA        | SENAC         |
| Presidente Suplente  | JOSE CLAUDINEI PRIMOLAN    | SENAC         |
| Conselheiro Efetivo  | JOSÉ AUGUSTO PAULA MARQUES | SESC          |
| Conselheiro Suplente | CELIO RICARDO DE SOUZA     | FECOMERCIO    |
| Conselheiro Efetivo  | GERSON LUIZ RUSSO MOYSÉS   | PARTICIPANTES |
| Conselheiro Suplente | PAULO ROGÉRIO DELGADO      | PARTICIPANTES |

DIRETORIA

| Cargo                               | Nome                           |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| Diretor Superintendente             | ROBERTO CHATEAUBRIAND FILHO    |
| Diretor Administrativo              | CARLOS EDUARDO DE ABREU TEJEDA |
| Diretora de Seguridade              | CLAUDIA LIMA DE LUCENA         |
| Diretora de Governança e Compliance | SIMONE VOLPATO                 |

### 5.3 Alterações Ocorridas na Entidade e nos Planos em 2023

#### **PORTARIA PREVIC/DILIC Nº 809, DE 15.09.2023** (DOU de 19.09.2023 – pág. 82 - Seção 1)

- Aprova as alterações propostas ao regulamento do Plano de Benefícios Mercúrio, em alteração para Plano de Benefícios PREVIFECOMERCIO.

#### **PORTARIA PREVIC/DILIC Nº 895, DE 04.10.2023** (DOU de 06.10.2023 – pág. 91 - Seção 1)

- Aprova as alterações propostas ao regulamento do Plano de Benefícios PREVISESC.

#### **PORTARIA PREVIC/DILIC Nº 896, DE 04.10.2023** (DOU de 06.10.2023 – pág. 92 - Seção 1)

- Aprova as alterações propostas ao regulamento do Plano de Benefícios Previsenac.

### 5.4 Ações de Educação Financeira , previdenciária e tributária



<https://www.multiplaprev.com.br/home-corporate/trilha-de-conhecimento/>

**COMO FUNCIONA A TRIBUTAÇÃO DE UMA  
PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR?**



**ORGANIZANDO  
FINANÇAS PESSOAIS**



**O QUE É PREVIDÊNCIA  
COMPLEMENTAR?**



Clique nas imagens ou acesse pelo QRcode

## 5.5 Parecer do Conselho Fiscal

**“PARECER DO CONSELHO FISCAL – CONTROLES INTERNOS  
DATA-BASE 31.12.2023**

Os Conselheiros Fiscais da **MÚLTIPLA – MULTIEMPRESAS DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR (“MÚLTIPLA”)** procederam ao exame semestral da estrutura de controles internos. Os exames foram realizados com o objetivo de comprovar a adequação e/ou aderência dos itens abaixo relacionados, em todos os seus aspectos relevantes, na data-base 31.12.2023, baseando-se nos estudos técnicos de aderência, nas informações contábeis e de controles internos da Entidade e no Relatório Semestral de Exame dos Controles Internos, do qual o presente parecer passa a fazer parte:

- I. aderência da gestão dos recursos garantidores dos planos de benefícios da Entidade às normas em vigor e às políticas de investimentos;
- II. aderência das premissas e hipóteses atuariais utilizadas na avaliação atuarial dos planos;
- III. adequação da execução orçamentária;
- IV. aderência à certificação e habilitação de dirigentes;
- V. adequação dos controles internos existentes frente aos riscos inerentes às operações.

Com base nos documentos apresentados, o Conselho Fiscal concluiu que:

- (i) conclui-se que a gestão dos recursos garantidores está aderente à Resolução CMN 4.994 e às políticas de investimentos vigentes;
- (ii) com relação às seguintes premissas e hipóteses atuariais, adotadas na avaliação atuarial dos planos de benefícios:
  - **taxas de juros:** Considerando os estudos de aderência elaborados pela consultoria atuarial responsável pelos planos, cujas taxas apuradas estão dentro dos limites inferior e superior da taxa de juros parâmetro definidos na Portaria Previc 373/2023, conclui-se que a premissa taxa real anual de juros adotada na avaliação atuarial 2023 está aderente ao respectivo plano;
  - **taxa de crescimento real de salários:** com base na manifestação das patrocinadoras e nos estudos de aderência vigentes, desenvolvidos pelas consultorias atuariais, conclui-se que as taxas de crescimento real de salário adotadas estão adequadas à característica da massa de participantes dos planos;
  - **rotatividade:** considerando-se que no período analisado as ocorrências se apresentaram em geral abaixo do esperado pela experiência 2017-2021 e que a adoção desta hipótese tem baixo impacto nos resultados das provisões matemáticas, conclui-se que a premissa está aderente a massa de participantes dos planos;
  - **tábua de mortalidade geral:** considerando que a mortalidade efetiva se apresenta abaixo do esperado para o período analisado e que o desvio em número absoluto tem pouca representatividade em relação à massa total de participantes, concluiu-se pela aderência desta premissa;
  - **tábua de mortalidade de inválidos:** as ocorrências estão abaixo do esperado, mas como o desvio em

número absoluto tem pouca representatividade em relação à massa total de participantes, conclui-se pela aderência desta premissa;

- **tábua de entrada em invalidez:** observando-se que número absoluto de exposto tem pouca representatividade em relação à massa total de participantes e que não tiveram ocorrências, dentro do esperado, conclui-se que a premissa está aderente à massa de participantes;
- **fator de capacidade:** considerando-se que a premissa projeta uma inflação média de longo prazo, bem como os fatores observados atualmente no cenário econômico, recomenda-se manter o acompanhamento sistemático e periódico desta premissa;
- **projeção de crescimento real dos benefícios dos planos:** conclui-se que a premissa está aderente aos estudos de aderência e aos regulamentos dos planos de benefícios;
- **Hipótese sobre a composição de família de pensionista:** considerando-se as premissas utilizadas pelas consultorias atuariais para os participantes ativos, e que para os assistidos adota-se a composição familiar efetiva, conclui-se que a premissa está aderente às características dos planos e à massa de participantes;

(iii) Observa-se que o gasto total com as despesas administrativas se situou dentro do orçamento previsto para o exercício de 2023, sendo que as oscilações acima da meta foram devidamente justificadas e aprovadas previamente à sua realização e não extrapolaram os indicadores de gestão administrativa. Conclui-se que a execução orçamentária de 2023 foi efetuada de forma adequada; e

(iv) com base nos testes de efetividades realizados, atualizou-se o mapa de risco da entidade, de acordo com metodologia específica, foi identificado que o ambiente de controles é adequado para a realização das atividades da Múltipla.

Complementarmente, o Conselho Fiscal solicitou à Diretoria Executiva que adote as providências recomendadas nos itens específicos do relatório e que o encaminhe ao Conselho Deliberativo da Múltipla, para conhecimento e deliberação sobre as providências que eventualmente devam ser adotadas.

**“PARECER DO CONSELHO FISCAL**

*No cumprimento das disposições legais e estatutárias, após exame das Demonstrações Financeiras consolidadas e individuais por planos de benefícios e das Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras encerradas em 31.12.2023, baseados nos estudos técnicos de aderência, nas normas pertinentes e nos pareceres das consultorias atuariais e dos Auditores Independentes Grant Thornton Auditores Independentes, os membros do Conselho Fiscal da MÚLTIPLA- MULTIEMPRESAS DE PREVIDENCIA COMPLEMENTAR concluíram, por unanimidade, que os referidos documentos refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da Entidade em 31.12.2023, recomendando a sua aprovação pelo Conselho Deliberativo”*

São Paulo (SP), 26 de março de 2024.

(aa) Marcio Barros Souza – Presidente, José Augusto Marques e Gerson Luis Russo Moyses – Conselheiro



### 5.6 Manifestação do Conselho Deliberativo

#### MÚLTIPLA – MULTIEMPRESAS DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

##### **“MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO**

*No cumprimento das disposições legais e estatutárias, após exame das Demonstrações Financeiras, consolidadas e individuais por plano de benefícios, e das Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras encerradas em 31.12.2023, com base nos estudos técnicos de aderência, nos pareceres do Conselho Fiscal, das consultorias atuariais, da Grant Thornton Auditores Independentes e nas normas pertinentes, os membros do Conselho Deliberativo da MÚLTIPLA - MULTIEMPRESAS DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR deliberaram unanimemente aprovar os referidos documentos, entendendo que os mesmos refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da Entidade em 31.12.2023.”*

São Paulo (SP), 26 de março de 2024

### 5.7 Nossos canais de atendimento ao participante



#### Central de Atendimento

capitais: 11 4003 8826

demaís localidades: 0800 591 9272



#### Ouvidoria

0800 591 8316

[ouvidoria@iapprev.com.br](mailto:ouvidoria@iapprev.com.br)



#### Canal de denúncia

<https://abrapp.compliasset.com/denuncialAP>



#### Site

<https://www.multiplaprev.com.br/fale-conosco>

### 5.8 Órgão Fiscalizador e Associações



## Internacional

### Atividade econômica e inflação

- Nos EUA, o crescimento tem mostrado resiliência, com PIB para o quarto trimestre de 2023 apresentando avanço maior do que o esperado e consumo das famílias ainda forte. Porém, é observada uma desaceleração que deve continuar nos próximos trimestres. O país deverá passar por uma moderação de crescimento sem enfrentar uma recessão.
- Sobre a inflação, após uma surpresa para cima na divulgação de janeiro, o dado referente ao mês de fevereiro apresentou uma composição que em geral foi boa, com serviços (fonte de atenção para o Banco Central) apresentando um comportamento mais benigno do que o observado no mês anterior.
- Na China, dados recentes apontaram para melhora em relação ao esperado, mas o crescimento Chinês ainda apresenta desafios quando olhamos para o longo prazo. No cenário atual o país segue sendo um exportador de deflação.



### Política Monetária

- Nos Estados Unidos tivemos a decisão do Fed (Banco Central) pela manutenção da taxa básica de juros em uma banda de 5,25% - 5,50%. Nessa decisão de março, além do comunicado escrito sobre os motivos para a decisão pela manutenção, o mês contou também com a divulgação trimestral de projeções da autoridade monetária para os principais indicadores macroeconômicos.
- As projeções indicaram um maior crescimento do PIB projetado e um núcleo de inflação PCE (índice utilizado como meta para o Banco Central) que se eleva para 2024, mas sem alterar as projeções para 2025 e 2026, indicando ser um movimento pontual relacionado a este início de ano. Sobre juros foram mantidas as projeções de 3 cortes de juros para 2024 e reduzidas para 2025 de 4 para 3.
- O saldo geral do documento e comunicação pós divulgação foi um pouco mais brando do que o esperado (dovish) com uma postura cautelosa, em busca de mais sinais para o início de corte de juros, mas que mantém a possibilidade de início de corte de juros em junho (a depender do comportamento da economia).

**Cautela para os próximos passos.**

## Brasil

### Atividade econômica e inflação

- Sobre atividade econômica estamos com viés otimista para a atividade em 2024. O crescimento tem se mostrado mais generalizado entre setores, com consumo das famílias permanecendo forte. Como principais fatores para essa dinâmica destacamos estímulos fiscais, um mercado de trabalho forte e uma melhora no crédito como um todo.
- Sobre a inflação, observamos que os serviços seguem pressionados e com uma desaceleração mais lenta do que o esperado, rodando ao redor de 5% em decorrência de uma atividade forte e mercado de trabalho apertado, o que reforça a cautela apresentada pela autoridade monetária em suas comunicações recentes. Além disso, o comportamento dos preços das commodities e dos alimentos não aparenta facilitar a desinflação adicional.



### Política Monetária

- Como esperado por nós e pelo mercado, o Comitê de Política Monetária (Copom) anunciou a redução da taxa Selic para 10,75% ao ano.
- O Banco Central (BCB) aumentou a flexibilidade na condução da política monetária, passando a indicar corte de juros para apenas uma reunião à frente, no mesmo ritmo de -0,50% e não mais para as próximas reuniões como colocava anteriormente. Na ata, são detalhados pontos que reforçam a decisão indicando elevação da incerteza tanto na conjuntura doméstica como internacional, ainda que o cenário não tenha mudado substancialmente em sua visão.
- O saldo geral da comunicação foi hawkish, com indicações de que maiores incertezas podem afetar o ciclo de cortes de juros.

**Um BCB mais cauteloso, ganhando flexibilidade na condução da política monetária.**

Projeções

Brasil

| Principais Variáveis                         |                | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024P | 2025P |
|----------------------------------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| PIB - Preços de Mercado <sup>1</sup>         | %              | 1,3   | 1,8   | 1,2   | -3,3  | 4,8   | 3,0   | 2,9   | 2,5   | 2,0   |
| PIB Nominal <sup>1</sup>                     | R\$ tri        | 6,6   | 7,0   | 7,4   | 7,6   | 8,9   | 9,9   | 10,7  | 11,5  | 12,2  |
|                                              | US\$ tri       | 2,1   | 1,9   | 1,9   | 1,5   | 1,6   | 1,9   | 2,2   | 2,3   | 2,5   |
| PIB Real <sup>1</sup>                        | R\$ tri (2014) | 5,5   | 5,6   | 5,6   | 5,4   | 5,7   | 5,9   | 6,0   | 6,2   | 6,3   |
| PIB Nominal Per Capita em US\$ <sup>1</sup>  | US\$ mil       | 9,9   | 9,2   | 8,9   | 7,0   | 7,5   | 8,7   | 10,2  | 10,8  | 11,4  |
| Desemprego PNAD - Final DSZ <sup>1</sup>     | % PEA          | 12,5  | 12,3  | 11,7  | 14,8  | 11,7  | 8,5   | 7,9   | 7,2   | 6,9   |
| Inflação - IPCA <sup>1</sup>                 | %              | 3,0   | 3,7   | 4,3   | 4,5   | 10,1  | 5,8   | 4,6   | 3,8   | 3,9   |
| Inflação - INPC <sup>1</sup>                 | %              | 2,1   | 4,1   | 2,5   | 5,1   | 10,2  | 5,9   | 3,8   | 3,5   | 3,5   |
| Inflação - IGP-M <sup>3</sup>                | %              | -0,5  | 7,5   | 7,3   | 23,1  | 17,8  | 5,5   | -3,2  | 1,5   | 3,4   |
| Taxa de Juros Copom - Final <sup>2</sup>     | %              | 7,00  | 6,50  | 4,50  | 2,00  | 9,25  | 13,75 | 11,75 | 9,50  | 9,50  |
| Taxa de Câmbio - Final <sup>2</sup>          | R\$ / US\$     | 3,3   | 3,9   | 4,1   | 5,2   | 5,6   | 5,3   | 4,9   | 4,9   | 4,9   |
| Saldo Comercial <sup>2</sup>                 | US\$ bi        | 57,3  | 43,4  | 26,5  | 32,4  | 36,4  | 44,2  | 80,0  | 72,1  | 94,7  |
| Exportações                                  | US\$ bi        | 218,0 | 239,5 | 225,8 | 210,7 | 284,0 | 340,3 | 339,7 | 338,9 | 356,0 |
| Importações                                  | US\$ bi        | 160,7 | 196,1 | 199,3 | 178,3 | 247,6 | 296,2 | 257,8 | 266,7 | 261,3 |
| Saldo em Conta Corrente* <sup>2</sup>        | US\$ bi        | -25,3 | -54,8 | -68,0 | -28,2 | -46,5 | -48,4 | -28,6 | -31,9 | -13,3 |
|                                              | % do PIB       | -0,7  | -2,2  | -3,6  | -1,9  | -2,9  | -2,6  | -1,3  | -1,3  | -0,5  |
| Investimento Estrangeiro Direto <sup>2</sup> | US\$ bi        | 68,9  | 78,2  | 69,2  | 37,8  | 46,4  | 87,2  | 58,0  | 70,0  | 70,0  |
| Resultado Primário <sup>2</sup>              | % do PIB       | -1,7  | -1,6  | -0,8  | -9,2  | 0,7   | 1,2   | -2,3  | -0,6  | -0,9  |
| Dív. Bruta do Setor Público <sup>2</sup>     | % do PIB       | 73,7  | 75,3  | 74,4  | 86,9  | 77,3  | 71,7  | 74,4  | 76,3  | 78,8  |

P = Projeções Itaú Asset Management

Projeções estão sujeitas a mudanças.

Fonte: Itaú Asset Management e Bloomberg, 4 de Abril de 2024. 1 Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). 2 Banco Central do Brasil (BCB) 3 Fundação Getúlio Vargas (FGV)

Informações relevantes:

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Este documento é fornecido, exclusivamente, a título informativo, e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento, em particular ou em geral, não devendo ser utilizado para tanto



PERÍODO DE REFERÊNCIA: 01/2024 A 12/2024

| RENTABILIDADE                  |       |       |       |       |        |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Rentabilidade                  | 2023  | 2022  | 2021  | 2020  | 2019   |
| Plano de Gestão Administrativa | 5,89% | 8,84% | 2,00% | 5,59% | 15,68% |

Acesse as políticas de investimento de cada plano nos links abaixo:

- [Política de Investimentos PREVISESC](#)
- [Política de Investimentos do Plano PREVIFECOMERCIO](#)
- [Política de Investimentos PREVISENAC](#)



Política de Investimentos 2024 – 2028

MULTIPLA – MULTIEMPRESAS DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

CNPJ: 71.734.842/0001-15

Aprovada pelo Conselho Deliberativo em 12/12/2023



Clique na imagem ou acesse pelo QRcode

### 3. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos

| Descrição                                       | 2023             | % Segmento   | 2022             | % Segmento |
|-------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|------------|
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>2.758.819</b> | <b>100%</b>  | <b>2.521.304</b> | 100%       |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>                  | <b>2.470.795</b> | <b>90%</b>   | <b>2.251.535</b> | 89%        |
| <b>Renda Fixa</b>                               | <b>1.666.352</b> | <b>67%</b>   | <b>1.519.817</b> | <b>60%</b> |
| FIDELIDADE T                                    | 268.919          | 16%          | 248.085          | 16%        |
| IU FID W3 FIM                                   | 161.436          | 10%          | 143.767          | 9%         |
| RF JUROS OCEAN FI                               | 103.580          | 6%           | 92.531           | 6%         |
| ITAÚ VERSO K RF FI                              | 73.749           | 4%           | 69.822           | 5%         |
| ITAÚ VERSO M RF FI                              | 120.323          | 7%           | 111.096          | 7%         |
| ITAÚ VERSO v RF FI                              | 780.638          | 47%          | 714.419          | 47%        |
| IT VERSO B RF FI                                | 3.675            | 0%           | 3.452            | 0%         |
| IT VERSO P RF FI                                | 129.956          | 8%           | 115.221          | 8%         |
| ITAU VERSO A REFERENCIADO DI FT                 | 850              | 0%           | -                | 0%         |
| SOBERANO SIMPLES FIC                            | 89               | 0%           | 79               | 0%         |
| II GLOBAL DINAMIC FI                            | 23.137           | 1%           | 21.345           | 1%         |
| <b>Ações</b>                                    | <b>369.914</b>   | <b>1599%</b> | <b>218.545</b>   | <b>10%</b> |
| IT INST A PHOENIX FI                            | -                | 0%           | 12.605           | 59%        |
| INDEX IBOVESPA ACOES                            | 59.764           | 258%         | 113.445          | 531%       |
| INST BOLSA INDEX FIA                            | -                | 0%           | 5.909            | 28%        |
| ITAU PREV IBRX FIA                              | 36.699           | 159%         | 5.294            | 25%        |
| IT INST JAN FICFI                               | 856              | 4%           | -                | 0%         |
| ITAU NOW IBOV CI - BOVV11                       | 600              | 3%           | -                | 0%         |
| ITAU WORLD EQ FICFIA IE                         | 127.880          | 553%         | -                | 0%         |
| ITAU INS BOVV 11 FC A (2 BOVV11)                | 74.683           | 323%         | -                | 0%         |
| IT INS ACOES M FICFI                            | -                | 0%           | 16.803           | 79%        |
| ITAU ACOES ASGARD IN FI                         | 31.247           | 135%         | 30.782           | 144%       |
| ITAU INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FICFIA | 38.185           | 2%           | -                | 0%         |
| ITAU ACOES DUNAMIS INST FIC                     | -                | 0%           | 33.707           | 15%        |
| <b>Multimercado</b>                             | <b>434.529</b>   | <b>18%</b>   | <b>394.962</b>   | <b>18%</b> |
| ITAÚ HEDGE FI                                   | 317              | 1%           | 1.494            | 0%         |
| ITAÚ HEDGE PLUS MM FICFI                        | 10.059           | 26%          | 80.712           | 20%        |
| ITAU VERSO U MULT FI                            | 59.395           | 156%         | 57.527           | 15%        |
| ITAU ARTAX FICF M                               | 20.979           | 55%          | -                | 0%         |
| ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS                       | 86.793           | 227%         | 21.575           | 5%         |

| Descrição                   | 2023           | % Segmento  | 2022           | % Segmento |
|-----------------------------|----------------|-------------|----------------|------------|
| IT INST JAN FICFIM          | 607            | 2%          | -              | 0%         |
| ITAU VERSO E FX FIM         | 208.788        | 547%        | 180.918        | 46%        |
| ITAU VERSO JM MM FI         | 2.119          | 6%          | 2.057          | 1%         |
| IT INS OPT RF LP FIC        | 24.569         | 1%          | 21.929         | 6%         |
| INS OPTIMUS TITAN MM        | 20.903         | 0%          | 28.750         | 7%         |
| <b>Índices</b>              | <b>-</b>       | <b>0%</b>   | <b>118.211</b> | <b>5%</b>  |
| IT NOW SPXI CI              | -              | 0%          | 815            | 1%         |
| IT NOW IBOV CI              | -              | 0%          | -              | 0%         |
| ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA | -              | 0%          | 117.396        | 99%        |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>     | <b>288.024</b> | <b>754%</b> | <b>269.769</b> | <b>11%</b> |
| NTN - B                     | 203.983        | 0%          | 201.916        | 75%        |
| LFT                         | 84.041         | 0%          | 67.853         | 34%        |

O demonstrativo por plano encontra-se no Relatório do respectivo plano.



As demonstrações contábeis, notas explicativas, bem como o parecer da auditoria independente estão disponíveis no site da Múltipla e podem ser acessados a qualquer momento.



Clique na imagem ou acesse pelo QRcode

Chegou a hora de analisar os documentos referentes ao ano de 2023 que comprovam a solidez da **Múltipla - Multiempresas de Previdência Complementar**.

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 Mutaçao do Patrimônio Social (DMPS)** apresenta a movimentação do patrimônio social da Entidade através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração da Mutaçao do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DMAL)** apresenta a movimentação do ativo líquido do plano de benefícios através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DAL)** evidencia a composição do ativo líquido do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando saldos de contas do ativo e passivo;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada (DPGA)** revela a atividade administrativa da Entidade, apresentando a movimentação do fundo administrativo através das receitas, despesas e rendimento obtido no exercício a que se referir;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios (DPGA)** apresenta a atividade administrativa da Entidade, relativa a cada plano de benefícios, evidenciando a movimentação do fundo administrativo existente em cada plano;
- a **Demonstração das Provisões Técnicas (DPT)** evidencia a composição do patrimônio de cobertura do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando o detalhamento das provisões matemáticas e o equilíbrio técnico;
- o **Demonstrativo de Investimentos (DI)** revela a alocação de recursos da Entidade, os limites de alocação atual versus o que foi definido pela política de investimentos e a legislação vigente, os recursos com gestão terceirizada, a rentabilidade dos investimentos por segmento (renda fixa, renda variável etc.), a diferença entre a rentabilidade do segmento e a meta atuarial da Entidade, os custos de gestão dos recursos e as modalidades de aplicação;
- o **fundo** significa o ativo administrado pela Entidade, que será investido de acordo com os critérios fixados anualmente pelo Conselho Deliberativo, por meio da política de investimentos;
- a **meta atuarial** é uma meta de rentabilidade utilizada como parâmetro para o retorno dos investimentos do fundo, de forma que os eventuais compromissos futuros da Entidade possam ser cumpridos;
- o **parecer atuarial** é um relatório preparado por um estatístico especializado em seguros e previdência (atuário), que apresenta estudos técnicos sobre o plano de previdência que estiver analisando. Seu objetivo é avaliar a saúde financeira da Entidade para poder honrar o pagamento dos benefícios presentes e futuros;
- o **participante** é a pessoa que está inscrita como tal no plano. Para conhecer a definição exata de participante e também a de beneficiário, leia o regulamento do seu plano;
- a **patrocinadora** é a empresa que custeia o plano junto com os participantes (isso quando as contribuições dos participantes estão previstas no regulamento). Um plano de previdência complementar pode ter uma ou mais patrocinadoras;
- a **política de investimentos** é um documento de periodicidade anual que apresenta diversas informações, como: 1) critérios de alocação de recursos entre os segmentos de renda fixa, renda variável etc.; 2) objetivos específicos de rentabilidade para cada segmento de aplicação; 3) limites utilizados para investimentos em títulos e valores mobiliários de emissão e/ou coobrigação de uma mesma pessoa jurídica; 4) limites utilizados para a realização de operações com derivativos e 5) avaliação do cenário macroeconômico de curto, médio e longo prazos, entre outras coisas. Estas informações auxiliam na avaliação dos recursos investidos, na escolha das instituições financeiras que vão administrar os investimentos e na avaliação dos limites de risco de mercado e de crédito, por exemplo. Neste relatório anual, você terá a oportunidade de ver o resumo da política de investimentos.

Todos os documentos que você analisará a seguir já foram encaminhados para o controle e a verificação da Previc, que tem como uma de suas principais missões proteger os interesses dos participantes.





# MÚTIPLA



**Fale Conosco:**

**capitais: 11 4003-8826**

**demais localidades: 0800 591 9272**

