

TABELA 1 – VALORES DE MERCADO DOS INVESTIMENTOS – R\$ MIL

Discriminação dos Investimentos	Plano dez/2016	% Aplicação	% Política de Investimentos	PGA dez/2016	% Aplicação	Entidade dez/2016	% Aplicação	Limite RES.3792
RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS	35.128.401	100,00%	100,00%	13.645.400	100,00%	2.643.537.509	100,00%	-
RENDA FIXA	32.230.642	91,75%	100,00%	13.645.400	100,00%	2.347.283.780	88,79%	100%
<i>Gestão Própria</i>	7.959.865	22,66%	-	-	0,00%	163.777.192	6,20%	-
<i>Gestão Terceirizada</i>	24.270.778	69,09%	-	13.645.400	100,00%	2.183.506.588	82,60%	-
RENDA VARIÁVEL (<i>Gestão Terceirizada</i>)	1.317.820	3,75%	10,00%	-	0,00%	121.669.590	4,60%	70%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS (<i>Gestão Terceirizada</i>)	970.938	2,76%	10,00%	-	0,00%	110.932.484	4,20%	20%
IMÓVEIS (<i>Gestão Própria</i>)	599.426	1,71%	8,00%	-	0,00%	155.291.168	5,87%	8%
EMPÉSTIMOS/FINANCIAMENTOS (<i>Gestão Própria</i>)	9.574	0,03%	15,00%	-	0,00%	58.172.374	2,20%	15%
Reserva para Contingência (Renda Fixa - Terceirizada)	85.590.540	-	-	-	-	149.811.887	5,67%	-
Investimentos Totais	120.718.941	-	-	13.645.400	-	2.793.349.397	-	-
<i>Gestão Própria</i>	8.568.865	7,10%	-	-	0,00%	377.240.734	13,50%	-
<i>Gestão Terceirizada</i>	112.150.077	92,90%	-	13.645.400	100,00%	2.565.920.550	91,86%	-

Nota: na coluna "% Política de Investimentos" constam os limites superiores estabelecidos para cada segmento de aplicação.

A tabela 1, demonstra a atual distribuição dos recursos do Plano COPASA (RP1) entre os segmentos de aplicação permitidos pela legislação vigente. Também são apresentadas a alocação do Plano de Gestão Administrativa, assim como a consolidada de todos os planos de benefícios administrados, para que seja possível ao participante comparar a situação de seu plano com a posição geral da entidade.

Como pode ser observado, os investimentos estão em acordo com os limites estabelecidos na política de investimentos do plano, que é elaborada levando em conta suas especificidades, como características da massa de participantes (idade, tempo para aposentadoria), necessidade de liquidez, nível de risco aceitável para os investimentos, entre outros.

TABELA 2 – APRESENTAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - DEMONSTRATIVO DOS MANDATOS

Segmento	Nome do fundo	Tipo	Gestor	Benchmark	Taxa de administração	Taxa de Performance
Renda Fixa	FI RF FAROL ALM I	Exclusivo	Bradesco	INPC + 6,50% a.a.	0,07% a.a.	Não Aplicável
Renda Fixa	FI RF FAROL ALM II	Exclusivo	Itaú	IMA-B	0,07% a.a.	Não Aplicável
Renda Fixa	SANTANDER FI RF FAROL	Exclusivo	Santander	SELIC	0,06% a.a.	Não Aplicável
Renda Fixa	FIRF MODAL GAIA CRI	Fechado	Modal	IPCA + 6,50% a.a.	0,60% a.a.	Não Aplicável
Renda Variável	SULAMERICA FIC DE FIA LIBERTAS	Exclusivo	Sul América	IBOVESPA Ativo	0,02% a.a.	Não Aplicável
<i>Renda Variável</i>	<i>IBIUNA EQUITIES FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Ibirapuera</i>	<i>IBrX</i>	<i>2,00% a.a.</i>	<i>20% s/o que exceder o IBrX</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>ICATU VANGUARDA DIV FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Icatu</i>	<i>IBrX</i>	<i>1,00% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>SUL EXPERTISE II FIA</i>	<i>Fechado</i>	<i>Sul América</i>	<i>IVBX-2 Ativo</i>	<i>1,50% a.a.</i>	<i>10% s/o que exceder o IVBX-2</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>ATMOS INST FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Atmos Capital</i>	<i>IBOVESPA Ativo</i>	<i>1,85% a.a.</i>	<i>20% s/o que excede o IBOVESPA</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>PLURAL CAP FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Brasil Plural</i>	<i>IBOVESPA Ativo</i>	<i>3,00% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>JGP LONG ONLY INST. FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>JGP</i>	<i>Ações Livre</i>	<i>2,75% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>POLLUX INS I FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Pollux</i>	<i>IBrX-100 Ativo</i>	<i>2,00% a.a.</i>	<i>20% s/o que exceder o IBrX-100</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>BBM VALUATION II FIC</i>	<i>Aberto</i>	<i>BBM Gestão</i>	<i>IBOVESPA Ativo</i>	<i>1,90% a.a.</i>	<i>20% s/o que excede o IBOVESPA</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>VINCI GAS DIVI FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Vinci</i>	<i>IBOVESPA Ativo</i>	<i>2,00% a.a.</i>	<i>20% s/o que excede o IBOVESPA</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>ISHARES BOVA</i>	<i>Aberto</i>	<i>BlackRock</i>	<i>IBOVESPA Ativo</i>	<i>0,54% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>IT NOW PIBB IBRX-50</i>	<i>Aberto</i>	<i>Itaú</i>	<i>IBrX</i>	<i>0,059% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
Renda Variável	FIA SULAMERICA EXPERTISE ATIVOS	Fechado	Sul América	IVBX-2 Ativo	0,90% a.a.	10% s/o que exceder o IVBX-2
Investimentos Estruturados	FIP COLISEU	Fechado	Modal	IPCA + 12,00% a.a.	0,10% a.a.	Não Aplicável
Investimentos Estruturados	FIEE EMPREENDEDOR BRASIL	Fechado	BRZ	IPCA + 9,50% a.a.	2,00% a.a.	20% s/o que exceder IPCA + 9,5% a.a.
Investimentos Estruturados	FIP KINEA PRIV EQ II	Fechado	KINEA	IPCA + 10,00% a.a.	1,50% a.a.	20% s/o que exceder IPCA + 10,0% a.a.
Investimentos Estruturados	FIP LACAN FLORESTAL	Fechado	Lacan	IPCA + 10,00% a.a.	1,00% a.a.	20% s/o que exceder IPCA + 10,0% a.a.
Investimentos Estruturados	FIP ÓRIA TECH 1	Fechado	ÓRIA	IPCA + 10,00% a.a.	1,80% a.a.	20% s/o que exceder IPCA + 10,0% a.a.
Investimentos Estruturados	FICFIP BTG INFRA II	Fechado	BTG Pactual	IPCA + 8,00% a.a.	2,00% a.a.	20% s/o que exceder IPCA + 8,0% a.a.

Fonte: Fundação Libertas/GEFIN/COINV

Na Tabela 2, estão relacionados os fundos de investimentos dos quais a Fundação LIBERTAS é cotista. A distribuição das cotas, dentre os vários planos que administra, varia de acordo com as

características de cada um, conforme mencionado anteriormente.

O quadro também exibe informações relacionadas ao mandato/*benchmark* (objetivo de rentabilidade do Fundo), taxas

de administração, taxa de performance (remuneração cobrada sobre a rentabilidade que superou o *benchmark* - índice de referência do fundo), entre outras.

Com base nessas informações a entidade objetiva apresentar, de forma transparente, os gestores selecionados para alocação

dos recursos, explicitando a diversificação em diferentes estratégias de gestão, que tem como principal objetivo a minimização de riscos e atribuição de valor no curto, médio e longo prazo.

TABELA 3 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DE 2017

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	96,90%	50,00%	100,00%
Renda Variável	70%	1,05%	0,00%	10,00%
Investimentos Estruturados	20%	1,49%	0,00%	10,00%
Investimentos no Exterior	10%	0,00%	0,00%	2,00%
Imóveis	8%	0,54%	0,00%	8,00%
Operações com Participantes	15%	0,01%	0,00%	15,00%

Fonte: Fundação Libertas/Política de Investimentos do Plano COPASA (RP1) de 2017

Para o ano de 2017, a política de investimentos preparada pela Diretoria Executiva da entidade, e aprovada pelo Conselho Deliberativo, aponta os limites de aplicação ao lado como parâmetros a serem observados. Cabe lembrar que os limites são estabelecidos com base em estudos e premissas que são

validados com as características e particularidades de cada plano, sempre com foco no pagamento de benefícios a seus participantes e assistidos. Finalmente, no Quadro 1 a seguir, consta um resumo das informações relacionadas à política de investimentos para 2017.

QUADRO 01 - RELATÓRIO RESUMO DE POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – 2017

Taxa Mínima Atuarial: INPC + 4,47% ao ano

Documentação / Responsáveis

Nº da Ata de Aprovação: 356 | Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 22/12/2016

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Nome: Edevaldo Fernandes Silva | CPF: 066.381.258-50 | Cargo: Diretor Presidente

Controle de riscos: Risco de Mercado; Risco de Liquidez; de Contraparte; Legal; Operacional; Outros.