

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

Discriminação dos Investimentos	Plano dez/2017	% Aplicação	% Política de Investimentos	PGA dez/2017	% Aplicação	Entidade dez/2017	% Aplicação	Limite RES.3792
RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS	919.316.971	100,00%	100,00%	20.987.528	100,00%	2.970.129.940	100,00%	-
RENTA FIXA	768.689.020	83,6%	100,00%	20.987.528	100,00%	2.616.148.095	88,08%	100%
<i>Gestão Própria</i>	<i>171.957.599</i>		-	-	<i>0,00%</i>	<i>187.587.197</i>	<i>6,32%</i>	-
<i>Gestão Terceirizada</i>	<i>596.731.421</i>	<i>64,9%</i>	-	<i>20.987.528</i>	<i>100,00%</i>	<i>2.428.560.898</i>	<i>81,77%</i>	-
RENTA VARIÁVEL (Gestão Terceirizada)	47.902.307	5,2%	15,00%	-	0,00%	131.770.144	4,44%	70%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS (Gestão Terceirizada)	33.912.738	3,7%	10,00%	-	0,00%	92.707.579	3,12%	20%
IMÓVEIS (Gestão Própria)	62.219.402	6,8%	8,00%	-	0,00%	175.117.760	5,90%	8%
EMPRESTIMOS/FINANCIAMENTOS (Gestão Própria)	6.593.506	0,7%	15,00%	-	0,00%	77.176.288	2,60%	15%
Reserva para Contingência (Renda Fixa - Terceirizada)	731.585	-	-	-	-	122.789.926	4,13%	-
Investimentos Totais	920.048.557	-	-	20.987.528	-	3.092.919.866	-	-
Gestão Própria	240.770.506	26,17%	-	-	0,00%	439.881.244,53	14,22%	-
Gestão Terceirizada	679.278.051	73,83%	-	20.987.528	100,00%	2.653.038.621	85,78%	-

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 SALDADO 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>SUL AM QUALITY FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Sul América</i>	<i>IBOVESPA Ativo</i>	<i>1,20% a.a.</i>	<i>20% s/o que excede o IBOVESPA</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	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 LACAN FLORESTAL II	Fechado	Lacan	IPCA + 10,00% a.a.	1,50% a.a.	20% s/o que exceder IPCA + 8,0% 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 2018 A 2022

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	82,10%	50,00%	100,00%
Renda Variável	70%	5,01%	0,00%	15,00%
Investimentos Estruturados	20%	5,95%	0,00%	15,00%
Investimentos no Exterior	10%	0,00%	0,00%	2,00%
Imóveis	8%	6,24%	0,00%	8,00%
Operações com Participantes	15%	0,70%	0,00%	15,00%

Fonte: Fundação Libertas/Política de Investimentos do Plano COPASA SALDADO de 2018

Para os anos de 2018 a 2022, 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 de 2018 a 2022.

QUADRO 01 - RELATÓRIO RESUMO DE POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – 2018 a 2022

Taxa Mínima Atuarial: INPC + 4,92% ao ano

Documentação / Responsáveis

Nº da Ata de Aprovação: 381 | Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 19/12/2017

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.