

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

Discriminação dos Investimentos	Plano dez/2014	% Aplicação	% Política de Investimentos	PGA dez/2014	% Aplicação	Entidade dez/2014	% Aplicação	Limite RES.3792
RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS	23.598	100,00%	100,00%	10.359	100,00%	2.187.325	100,00%	-
RENDA FIXA	16.783	71,12%	100,00%	10.359	100,00%	1.606.928	73,47%	100%
<i>Gestão Própria</i>	-	0,00%	-	-	0,00%	246.261	11,26%	-
<i>Gestão Terceirizada</i>	16.783	71,12%	-	10.359	100,00%	1.360.667	62,21%	-
RENDA VARIÁVEL (<i>Gestão Terceirizada</i>)	4.825	20,45%	23,00%	-	0,00%	261.312	11,95%	70%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS (<i>Gestão Terceirizada</i>)	1.245	5,28%	10,00%	-	0,00%	106.889	4,89%	20%
IMÓVEIS (<i>Gestão Própria</i>)	642	2,72%	8,00%	-	0,00%	166.296	7,60%	8%
EMPRÉSTIMOS/FINANCIAMENTOS (<i>Gestão Própria</i>)	103	0,44%	15,00%	-	0,00%	45.899	2,10%	15%
Reserva para Contingência (Renda Fixa - Terceirizada)	66.587	-	-	-	-	121.790	-	-
Investimentos Totais	90.185	-	-	10.359	-	2.309.115	-	-
<i>Gestão Própria</i>	745	0,83%	-	-	0,00%	458.456	19,85%	-
<i>Gestão Terceirizada</i>	89.441	99,17%	-	10.359	100,00%	1.850.659	80,15%	-

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

Fonte: Fundação Libertas/GEFIN/COINVE

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 + 6,00% a.a.	0,06% a.a.	Não Aplicável
Renda Fixa	FI RF FAROL ALM II	Exclusivo	Itaú	IMA-B	0,06% a.a.	Não Aplicável
Renda Fixa	SANTANDER FI RF FAROL	Exclusivo	Santander	CDI	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	0,00% a.a.	Não Aplicável
<i>Renda Variável</i>	<i>BTG ABS INS FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>BTG Pactual</i>	<i>Ações Livre</i>	<i>3,00% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>GAVEA AÇÕES FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Gavea</i>	<i>IBrX- 100 Ativo</i>	<i>1,96% a.a.</i>	<i>20% s/o que exceder o IBrX-100</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>GUEPA INST 60 FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Guepardo</i>	<i>IBOVESPA Ativo</i>	<i>2,05% a.a.</i>	<i>20% s/o que exceder o IBOVESPA</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>JGP 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>BTG PAC DIVII FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>BTG Pactual</i>	<i>IDIV Ativo</i>	<i>2,50% 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>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>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>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>
Renda Variável	FIC FIA LIBERTAS I	Exclusivo	HSBC	IBOVESPA Ativo	0,16% a.a.	Não Aplicável
<i>Renda Variável</i>	<i>BNY MELLON ARX FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Mellon</i>	<i>Ações Livre</i>	<i>4,00% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>BTG ABS INS FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>BTG Pactual</i>	<i>Ações Livre</i>	<i>3,00% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>GAVEA AÇÕES FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Gavea</i>	<i>IBrX- 100 Ativo</i>	<i>1,96% a.a.</i>	<i>20% s/o que exceder o IBrX-100</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>HSBC FIA IBOV GESTÃO</i>	<i>Aberto</i>	<i>HSBC</i>	<i>IBOVESPA</i>	<i>0,00% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>JGP EXPLORER INS 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>JGP 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>BTG PAC DIVII FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>BTG Pactual</i>	<i>IDIV</i>	<i>2,50% 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>SQUADRA INST FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>Squadra</i>	<i>Ações Livre</i>	<i>3,00% a.a.</i>	<i>Não Aplicável</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>OSPREY FIC FIA</i>	<i>Aberto</i>	<i>SPX Equities</i>	<i>IBrX- 100 Ativo</i>	<i>2,20% a.a.</i>	<i>20% s/o que exceder o IBrX-100</i>

Continuação

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

Segmento	Nome do fundo	Tipo	Gestor	Benchmark	Taxa de administração	Taxa de Performance
Renda Variável	FIA SULAMERICA EXPERTISE ATIVOS	Fechado	Sul América	IVBX-2 Ativo	1,50%a.a.	10% s/ o que exceder o IVBX-2
Investimentos Estruturados	FIP COLISEU	Fechado	Modal	IPCA + 7,00%a.a.	0,18%a.a.	Não Aplicável
Investimentos Estruturados	FIEE EMPREENDEDOR BRASIL	Fechado	BRZ	IPCA + 9,50%a.a.	1,90%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 DLM BRASIL TI	Fechado	DLM	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 2015

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	64,70%	50,00%	100,00%
Renda Variável	70%	20,24%	0,00%	30,00%
Investimentos Estruturados	20%	6,35%	0,00%	10,00%
Investimentos no Exterior	10%	5,06%	0,00%	10,00%
Imóveis	8%	2,88%	0,00%	8,00%
Operações com Participantes	15%	0,76%	0,00%	15,00%

Fonte: Fundação Libertas/Política de Investimentos dos Planos BD de 2015

Para o ano de 2015, 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 2015.

QUADRO 01 - RELATÓRIO RESUMO DE POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – 2015

Taxa Mínima Atuarial: INPC + 5,0% ao ano

Documentação / Responsáveis

Nº da Ata de Aprovação: 300 | Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 18/12/2014

Administradora Estatutária Tecnicamente Qualificada

Nome: Eugênia Bossi Fraga | CPF: 645.372.346-87 | Cargo: Diretora Administrativa e Financeira

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