



RAI 2018

Relatório Anual de Informações



PLANO CODEMIGPREV
CNPB nº 2013.0016-65
MODALIDADE CD

EXPEDIENTE

Diretoria Executiva

Edevaldo Fernandes da Silva
Diretor-Presidente

Cláudia Ferreira Vieira Machado da Cunha Balula
Diretora de Seguridade Social

Eugenia Bossi Fraga
Diretora Administrativa e Financeira

Conselho Deliberativo

José Geraldo Sant'Ana - Presidente
Ubiratan Jardim Ornelas (Suplente)

Juana Clara Ribeiro Diniz Azevedo (Titular)
Aline Gonzaga Araújo (Suplente)

Milton Luiz Costa (Titular)
Welinton Rais da Silva (Suplente)

Gustavo Guimarães Garreto (Titular)
Antônio José Soares (Suplente)

Pedro Ernesto Diniz (Titular)
Guilherme Teixeira Regis (Suplente)

Rodrigo Antônio de Faria (Titular)
Milene de Carvalho (Suplente)

Conselho Fiscal

Renilton Barreiros Filho - Presidente
Rubens Teixeira - Suplente

Andréa Thereza Pádua Faria - Titular
Cesário Silva Palhares - Suplente

Helter Verçosa Morato - Titular
Mônica Borda D'Água - Suplente

Reginaldo Vicente de Resende - Titular
Eduardo Andrade Oliveira Netto - Suplente

SUMÁRIO

| | |
|---|----|
| Mensagem da Diretoria | 3 |
| Destaques em 2018 | 5 |
| Gestão Corporativa | 6 |
| A Libertas | 6 |
| Governança | 9 |
| Gestão Previdenciária | 14 |
| Planos de Previdência | 14 |
| Pagamento de Benefícios Previdenciários | 16 |
| Gestão de Saúde | 23 |
| Gestão Econômica, Financeira E Contábil | 25 |
| Patrimônio dos Planos Previdenciais | 25 |
| Investimentos | 26 |
| Despesas Administrativas | 31 |
| Gestão de Riscos | 32 |
| Gestão Estratégica | 33 |
| Gestão de Relacionamento | 35 |
| Gestão de Pessoas | 39 |
| Gestão de Comunicação | 40 |
| Plano CodemigPrev | 42 |

► MENSAGEM DA DIRETORIA

A Fundação Libertas de Seguridade Social, em 2018, entregou uma prestação de serviços com mais robustez e qualidade aos seus participantes, mesmo em um cenário bastante adverso para a economia brasileira que, devido ao ciclo eleitoral, a cada dois anos nos impõe uma conjuntura impactada por aspectos políticos e incertezas.

Foram muitos avanços, com destaque para a maior proteção e segurança obtidas com os planos de equacionamento de déficit implementados nos principais planos BD administrados pela Fundação (Copasa BD Saldado e Prodemge BD Saldado), além da excelente rentabilidade das carteiras de investimentos dos planos CD.

Para enfrentar tais déficits, foram muito importantes as atuações da Fundação, das patrocinadoras Copasa e Prodemge, dos participantes e dos órgãos supervisores: Câmara de Orçamento e Finanças do Estado de Minas Gerais e Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc). Com essa participação coletiva, foi possível interromper os déficits causados, principalmente, pela maior expectativa de vida e adequação das taxas de juros real.

A Libertas novamente demonstrou a sua qualidade técnica ao obter excelentes rentabilidades, apesar das dificuldades de 2018, como a greve dos caminhoneiros, a crise fiscal e o grande desemprego, que se tornaram a tônica da nossa economia. Destaque importante também para a redução de custos nos planos administrados que, somada à rentabilidade, traz dupla entrega: em média, o custo per capta foi reduzido em 13,2% em relação a 2017.

A Libertas também reformulou toda a sua governança, com novos Estatuto e Regimento Interno e o processo de eleições para os representantes dos participantes nos Conselhos Deliberativo e Fiscal e para a Diretoria de Administração, o que trouxe maior participação dos principais interessados: participantes ativos e assistidos.

Com o objetivo de qualificar ainda mais a interlocução, a prestação de contas e o aspecto participativo dos planos administrados, a Libertas percorreu, em 2018, cerca de 60 locais de trabalho de nossas patrocinadoras, dialogando e debatendo com participantes, não participantes, aposentados e pensionistas sobre os resultados de seus planos e questões relacionadas.

Junto aos patrocinadores e seus comitês de Auditoria, a Libertas reforçou o empenho em transparecer e qualificar os resultados dos planos administrados e seus impactos. Também, com muito êxito, junto ao Governo do Estado de Minas Gerais, a Fundação procedeu a um amplo debate com a Câmara de Orçamento e Finanças, que apoia o processo de governança das empresas públicas, o que se deu por meio de treinamento e reuniões técnicas necessárias ao encaminhamento de cada estratégia previdencial.

Para aumentar a capacidade de cobertura previdenciária para nossos participantes, no final do ano foi criado o VocêPrev - Plano Multi-Instituído, junto com as principais associações e sindicatos vinculados aos nossos participantes e de representação dos servidores do Estado. AECO e Sindágua, dos empregados da COPASA; Após-Prodemge, dos empregados da Prodemge; Assima, dos servidores do IMA; ATC, dos empregados da Codemge; Sinffazfisco, dos servidores da Secretaria da

Fazenda; e, já em 2019, a Assemgs, dos empregados da MGS. Com isso, a Libertas e essas associações passam a oferecer uma importante alavanca para potencializar os sonhos e projetos de vida dos familiares, associados e servidores, em prol de mais qualidade de vida e realização pessoal.

Tudo isso demonstra que o Planejamento Estratégico da Libertas deu frutos e, além de bons resultados, também traz maior segurança para participantes e patrocinadores. Cada vez mais forte e pronta para novos voos, com processos de trabalho mais qualificados e equipe ainda mais técnica, a Fundação empreende projetos que afiançam a construção de um futuro sem sobressaltos.

Uma Libertas com grande capacidade para responder a todas as situações, que compreendem, inclusive, o processo de mudança na direção das empresas patrocinadoras. Hoje, a Fundação apresenta-se qualificada e sólida, merecedora da confiança dos participantes, e está em linha com técnicos e dirigentes, conselheiros eleitos e indicados para a formação de uma governança cada vez mais qualificada.

Em 2019, a Libertas estará ainda mais presente nos locais de trabalho dos participantes e junto aos aposentados, para construir uma previdência de qualidade, ao apoiar projetos de vida e proporcionar segurança a você e seus familiares, hoje e, principalmente, no futuro.

Saudações.

Diretoria-Executiva

Governança Corporativa

É uma série de relações entre o corpo diretivo de uma empresa, seus conselhos (Deliberativo e Fiscal), participantes, beneficiários, patrocinadores, instituidores e outras partes interessadas, que fornecem uma estrutura para o estabelecimento de seus objetivos e determinam os meios que podem ser usados para alcançá-los e monitorar a conformidade.

Visa estabelecer

| | |
|--------------------------------|------------------------------------|
| Responsabilidade Fiduciária | Visão de Longo Prazo |
| Mitigação de Riscos | Agregar Valor |
| Cultura de Controles | Mecanismos de Peso e Contrapeso |
| Efetividade e Eficiência | Transparência e Comunicação |
| Cultura Previdenciária | Mudança de comportamentos |

DESTAQUES EM 2018

Plano de Previdência para Familiares

Novo plano de previdência privada da Libertas, com cobertura para filhos, netos, cônjuges e também para renda complementar de nossos participantes vinculados a sindicatos e entidades de classe (AECO, Assima, Após-Prodemge, Assemgs, ATC, Sindágua-MG e Sinffazfisco) para a realização de projetos de vida, de médio e curto prazos.

Novo Estatuto e eleições - Diretor de Administração eleito pelos participantes

Aprovado pela Previc em outubro de 2018, trouxe a participação de um diretor eleito pelos participantes para compor a Diretoria Executiva. As eleições também resultaram em novos membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal. Fortalecimento da governança e atribuições claras a dirigentes e conselheiros integram o novo estatuto.

Libertas Itinerante fortaleceu a educação previdenciária

A Libertas esteve mais perto de seus participantes em 2018. Foram realizadas apresentações para mais de 500 pessoas, levando informação de qualidade por meio de palestras, treinamento, oficinas e até atendimento individual.

Recalculando a Rota

Pelo terceiro ano consecutivo, cresceu o número de participantes que optaram por aumentar o percentual contributivo para aposentadoria. Mais de 50% dos participantes que aumentaram a sua contribuição a alteraram para o teto.

Melhoria da solvência

Para ajustar o desequilíbrio nas contas dos Planos Copasa Saldado e Prodemge Saldado, ambos na modalidade BD, foram desenvolvidos planos de equacionamento de déficit, no valor de R\$ 20 milhões e R\$ 12,5 milhões, respectivamente. O equacionamento do Plano Copasa Saldado foi implantado em janeiro de 2018 e o do Prodemge Saldado foi aprovado em dezembro/18.

Libertas lança novo site e portal

Reformulação total do site e do autoatendimento da Libertas. Os canais digitais ganharam um visual mais moderno, mais intuitivo para encontro das informações dos planos de aposentadoria e de saúde, e o conteúdo ainda foi adaptado para navegar em celulares e tablets. Os principais destaques são os simuladores de aposentadoria e o canal de vídeos.

Mapeamento de processos da Gestão Previdencial

A Libertas realizou um exame minucioso da gestão previdencial, por meio do mapeamento de processos de adesão, cadastro, arrecadação, concessão de benefícios, folha de pagamento, acompanhamento e controles, resultando em uma gestão mais segura.

Resultados do Planejamento Estratégico

Os resultados de maior destaque do Planejamento Estratégico, que superaram as metas estabelecidas pela Libertas, foram o aumento do percentual médio contributivo para 7%, a rentabilidade média dos planos CDs e a redução dos custos previdenciais e assistenciais para o participante.



▶ **GESTÃO CORPORATIVA**

A LIBERTAS

Em 2018, completamos 41 anos oferecendo proteção previdenciária e de assistência à saúde a milhares de famílias vinculadas a empresas patrocinadoras e entidades instituidoras. Sem fins lucrativos e com patrimônio de R\$ 3,5 bilhões, a Libertas tem por objetivo proporcionar um futuro mais seguro a participantes e assistidos. Nesse período, alcançamos 5.000 assistidos e uma folha anual de R\$ 152,125 milhões.

Missão

Contribuir para proteção e segurança dos nossos participantes e familiares, construindo com eles, patrocinadores e instituidores uma sociedade melhor.

Visão

Ser reconhecida pela excelência na gestão de planos de previdência complementar e de saúde.

Valores

Ética, respeito, responsabilidade, comprometimento, profissionalismo, integridade, equidade, transparência, excelência e sustentabilidade.



GESTÃO PREVIDENCIAL

11 planos patrocinados
21.601 participantes e assistidos

1 plano multi-instituído 
43 participantes

| | | |
|---|---|--|
|  CodemigPrev (CD) |  Cohab Saldado (BD) CohabPrev (CD) |  Copasa RP1 (BD) Copasa Saldado (BD) Novo Plano (CD) |
|  CDPrev (CD) |  MGS (BD) |  Prodemge RP5 II (BD) Prodemge Saldado (BD) ProdemgePrev (CD) |

| | | |
|---|---|---|
|  VocêPrev | <i>após</i>  VocêPrev |  VocêPrev |
|  VocêPrev |  VocêPrev |  VocêPrev |

GESTÃO ASSISTENCIAL

3 planos de saúde

8.364 vidas

Mantenedores



Autarquia liquidada extrajudicialmente em 1991.

“

“A Libertas foi fundamental para manutenção do meu nível de vida.

Todos nós temos que ter constantemente um desafio. Acabou uma atividade e conseguiu-se alguma coisa? Hora de buscar a próxima. Essa é formula que eu vejo que as pessoas se mantêm jovens, por meio de um desafio constante.”

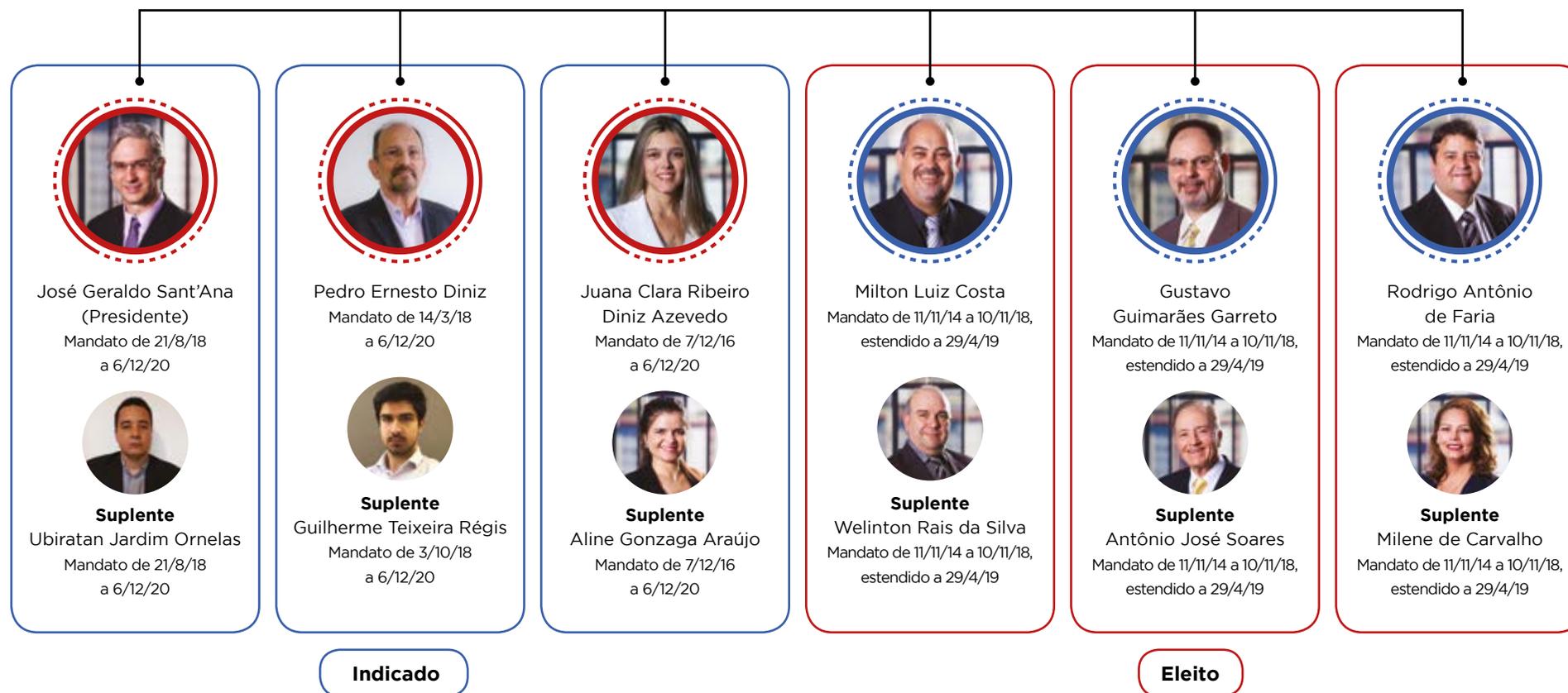
Antonio José Soares
(da PRODEMGE, aposentado pela Libertas)



GOVERNANÇA

ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS

Conselho Deliberativo (CODE)



Número de reuniões em 2018

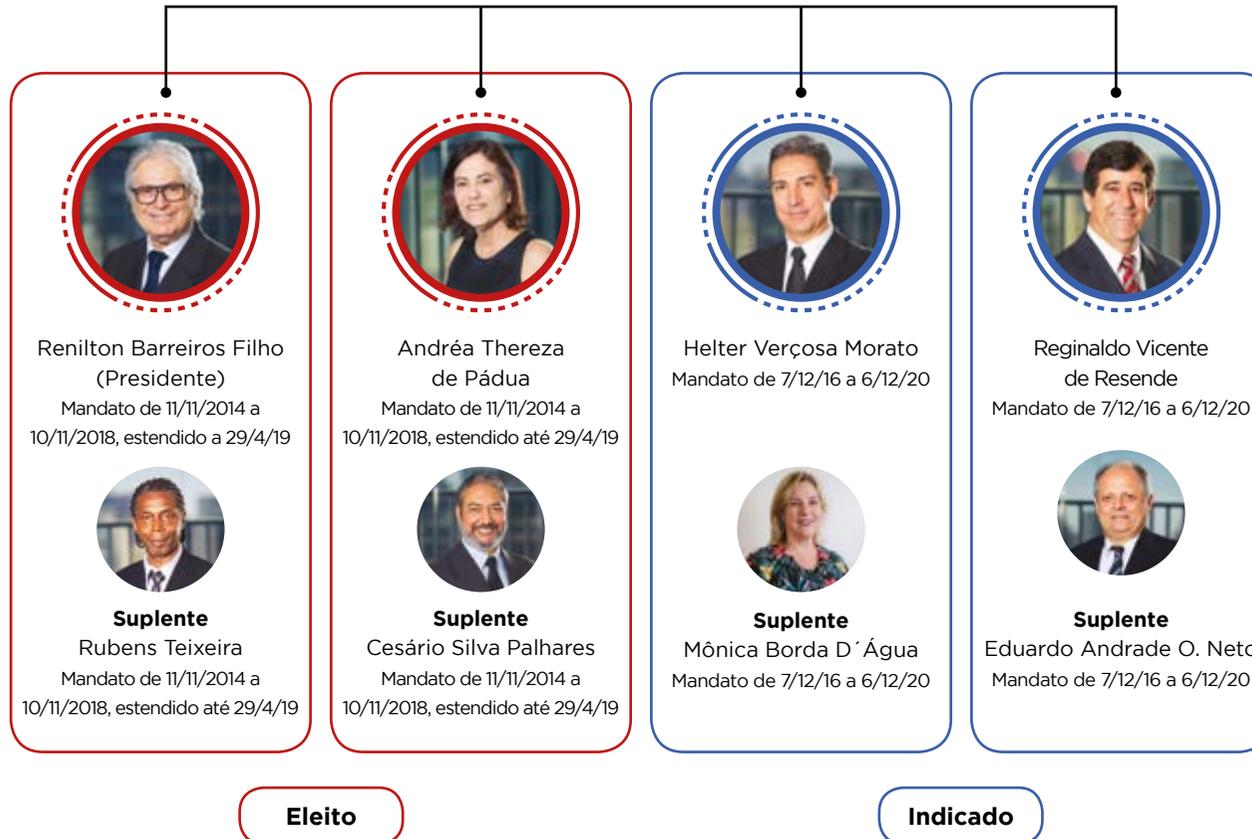
Reuniões ordinárias **11**

Reuniões extraordinárias **28**

Total de Reuniões **39**

ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS

Conselho Fiscal (COFI)



Número de reuniões em 2018

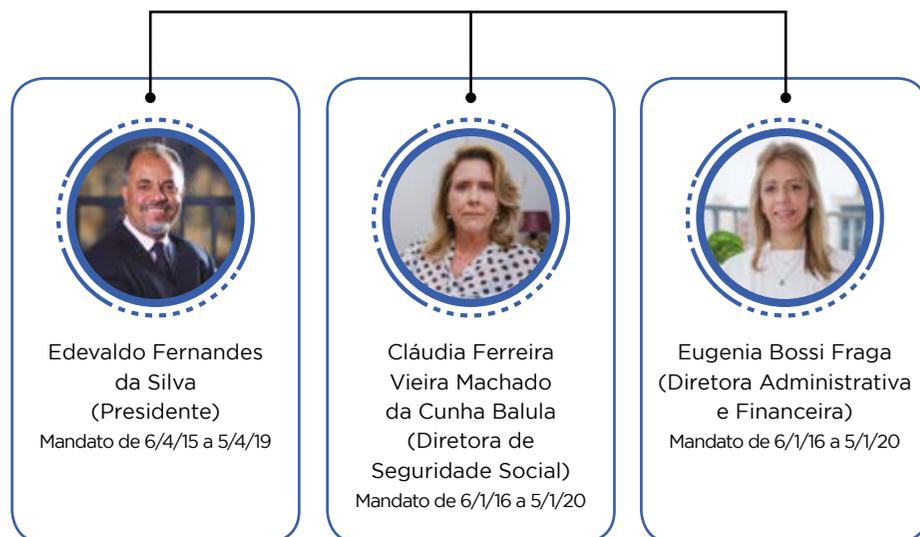
Reuniões ordinárias **40**

Reuniões extraordinárias **7**

Total de Reuniões **47**

ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS

Diretoria Executiva (DREX)



Nomeado

Número de reuniões em 2018

Reuniões ordinárias **46**

Reuniões extraordinárias **6**

Total de Reuniões **52**

MANDATOS

O novo Estatuto da Libertas, tema seguinte deste Relatório, trouxe a data de posse dos novos membros dos órgãos estatutários, em abril de 2019. Com isso, a aprovação das políticas e demonstrativos contábeis, atuariais e financeiros ocorrerá sem perda de continuidade e pelos conselheiros que acompanharam mês a mês a construção dos resultados por planos e consolidados. Além disso, validam e aprovam as principais políticas que afetam os participantes ativos e assistidos, e que exigem, naturalmente, conhecimento técnico para deliberação. Com a extensão de mandatos até abril, evita-se impor dificuldade aos novos conselheiros.

▶ NOVO ESTATUTO

Em outubro de 2018, foi aprovado o novo Estatuto da Libertas, documento normativo mais importante da entidade.

Fruto de intenso debate envolvendo representantes dos órgãos estatutários da Libertas e dos patrocinadores, do órgão de governança do Estado de Minas Gerais e, também, das representações dos participantes e assistidos, o documento contemplou os principais anseios de seus públicos mais relevantes, destacando-se:



 criação do cargo de diretor eleito pelos participantes ativos e assistidos dos planos previdenciais administrados pela entidade;

 vinculação à gestão dos negócios previdencial e assistencial à saúde;

 adequação à evolução legislativa e fortalecimento da imagem institucional da Libertas; e

 maior aderência às declarações corporativas da Libertas – missão, visão e valores – instituídas em virtude do seu Planejamento Estratégico 2015/2020.

As alterações implementadas no Estatuto foram balizadas, notadamente, pela transparência, eficiência e modernidade, e fortalecem, sobremaneira, a governança corporativa e a gestão dos planos previdenciais e assistenciais à saúde administrados pela Libertas.

NOVO REGIMENTO INTERNO

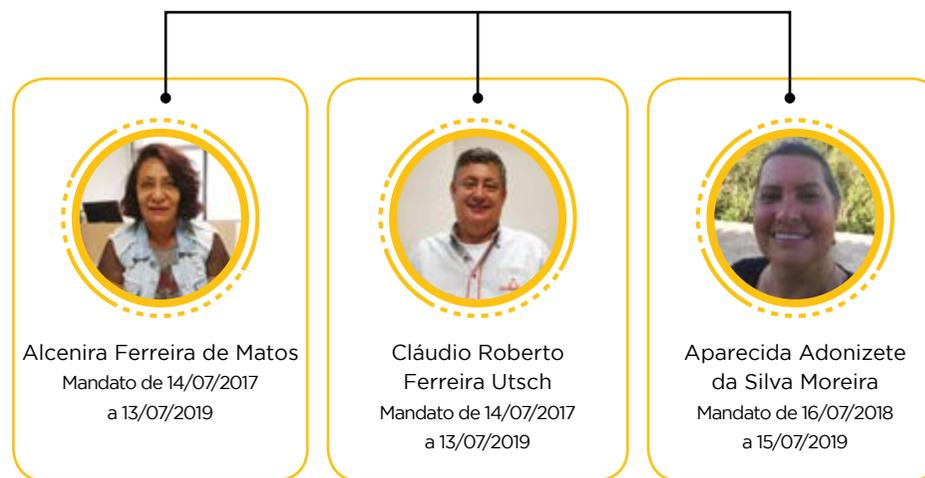
O Regimento Interno normatiza o funcionamento dos Órgãos Estatutários, visando detalhar a forma de acesso aos respectivos cargos, questões relativas a mandatos, procedimentos afetos a reuniões e, enfim, todos os atos necessários à viabilização funcional da estrutura organizacional da Libertas.

O novo Regimento Interno está em linha com a realidade atual da Libertas, que tem atuado proficuamente na busca pela capacitação de seu corpo técnico e dos membros dos órgãos de governança.

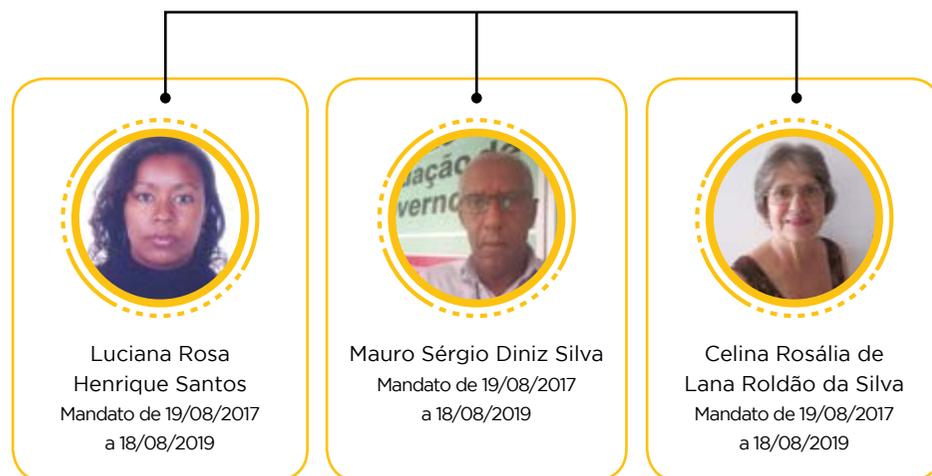
ÓRGÃOS DE ASSESSORAMENTO

Conselho de Curadores – É o órgão de assessoramento dos planos de assistência à saúde administrados pela Libertas e representa os beneficiários inscritos nos planos. Cada plano de assistência à saúde tem o seu Conselho constituído de forma independente, formado por cinco membros. O diretor de Seguridade Social e o gerente Assistencial da Libertas são membros permanentes dos Conselhos de Curadores.

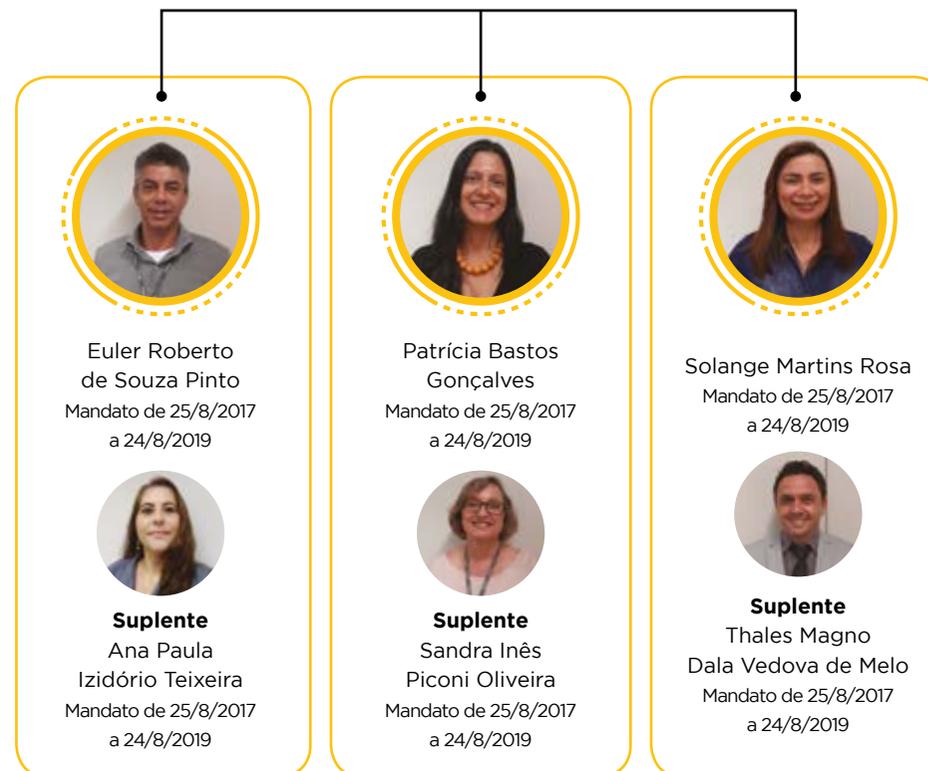
Conselho de Curadores – Plano de Saúde da Ex-MinasCaixa



Conselho de Curadores – Plano de Saúde da Prodemge



Conselho de Curadores – Plano de Saúde da Fundação Libertas



Comissão de Ética – Órgão de assessoramento institucional, é responsável pela apuração de infrações ao Código de Conduta e Ética da Fundação Libertas. Formado por três membros (dois indicados pela Diretoria Executiva e um eleito pelos empregados da Libertas), o órgão possui um canal de comunicação direta:
comissaodeetica@fundacaolibertas.com.br.

Comitê de Investimentos – Responsável por avaliar as estratégias de investimentos e desinvestimentos e subsidiar a Diretoria Executiva na tomada de decisão.

Comitê de Gestão de Riscos – Órgão de caráter consultivo, responsável por gerir os riscos nas operações de investimento e desinvestimento da Fundação Libertas.

Auditoria Interna – Criada em 2017 para dar suporte técnico à alta administração da Libertas, tem por objeto primordial a aferição dos controles internos, o que fortalece as práticas de governança já instaladas.

▶ ÓRGÃOS DE REGULAÇÃO E SUPERVISÃO



Fiscaliza e supervisiona as atividades das entidades fechadas de previdência complementar e executa as políticas para o regime de previdência complementar operado por essas entidades.



Responsável pela regulação dos planos de saúde, entendida como um conjunto de medidas e ações do Governo que envolvem a criação de normas, o controle e a fiscalização para assegurar o interesse público.



Assegura a estabilidade do poder de compra da moeda e um sistema financeiro sólido e eficiente.



Fiscaliza, normatiza, disciplina e desenvolve o mercado de valores mobiliários no Brasil.

▶ GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

PLANOS DE PREVIDÊNCIA

A Libertas administra 12 planos de benefícios previdenciais, sendo 11 patrocinados e 1 multi-instituído, que oferecem proteção previdenciária a 21.644 participantes, assistidos e respectivos beneficiários.

Quadro 1 – Distribuição de participantes ativos, aposentados e grupos de pensão por plano e patrocinador/instituidor

(ref.: Avaliação Atuarial - outubro/18)

| | Ativos | Aposentados | Grupos de Pensão | Total | Patrocinadora/Instituidor |
|------------------------|---------------|--------------|------------------|---------------|---------------------------|
| CODEMGE | 160 | 38 | 10 | 208 | |
| CodemigPrev (CD) | 160 | 38 | 10 | 208 | 1,0% |
| COHAB MINAS | 123 | 37 | 22 | 182 | |
| Cohab Saldado (BD) | 33 | 36 | 22 | 91 | 0,8% |
| CohabPrev (CD) | 90 | 1 | 0 | 91 | |
| COPASA | 11.378 | 3.224 | 696 | 15.298 | |
| Copasa (BD) | 109 | 170 | 122 | 401 | |
| Copasa Saldado (BD) | 1.117 | 2.012 | 473 | 3.602 | 70,7% |
| Novo Plano Copasa (CD) | 10.152 | 1.042 | 101 | 11.295 | |

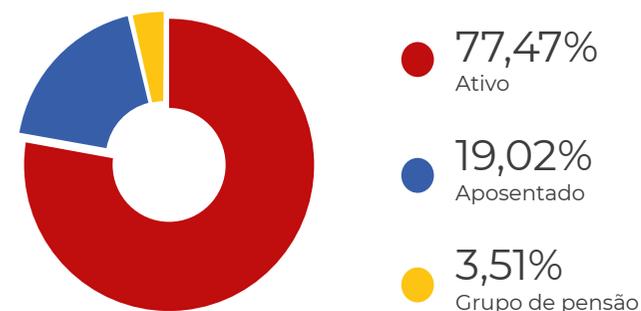


| | Ativos | Aposentados | Grupos de Pensão | Total | Patrocinadora/Instituidor |
|------------------------------------|---------------|--------------|------------------|---------------|---------------------------|
| LIBERTAS | 114 | 31 | 5 | 150 | |
| CDPrev (CD) | 114 | 31 | 5 | 150 | 0,7% |
| MGS | 3.990 | 450 | - | 4.440 | |
| MGS (BD) | 3.990 | 450 | - | 4.440 | 20,5% |
| PRODEMGE | 960 | 336 | 27 | 1.323 | |
| Prodemge RP5 II (BD) | 6 | 9 | 4 | 19 | |
| Prodemge Saldado (BD) | 9 | 147 | 15 | 171 | 6,1% |
| ProdemgePrev (CD) | 945 | 180 | 8 | 1.133 | |
| PLANO MULTI- INSTITUÍDO | | | | | |
| VocêPrev (CD) | 43 | 0 | 0 | 43 | 0,2% |
| TOTAL | 16.768 | 4.116 | 760 | 21.644 | 100,00% |

BD - Planos de Benefício Definido / CD - Planos de Contribuição Definida

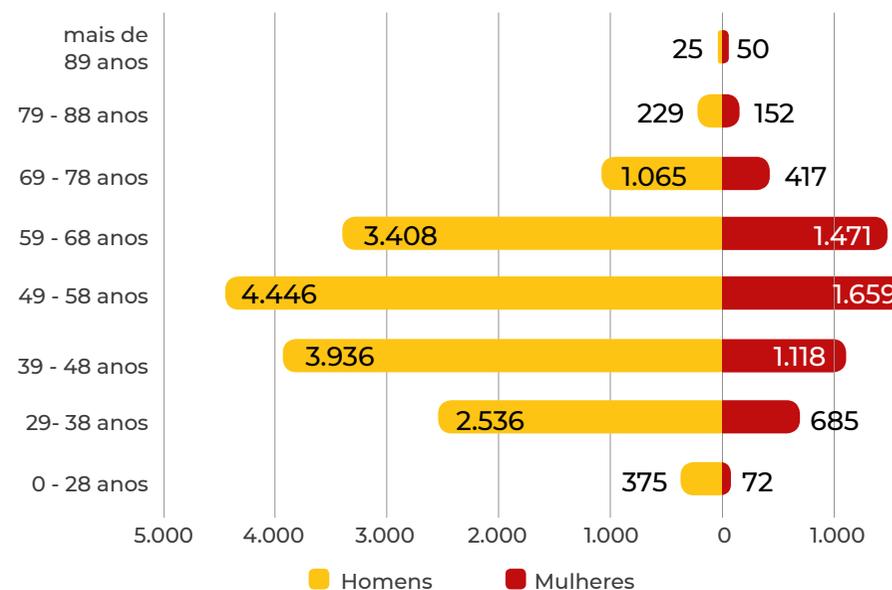
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT

Gráfico 1 – Representatividade de participantes e assistidos



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT

Gráfico 2 – Perfil dos participantes e assistidos - Distribuição por sexo e idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT

Conforme observado no gráfico 2, a maior parcela dos participantes e assistidos da Libertas se encontra na faixa etária de 49-58 anos, perfil que retrata a tendência da pirâmide etária brasileira e a realidade do emprego nas patrocinadoras. Essa maior concentração nos remete à necessidade de apoiar e incentivar o planejamento para a aposentadoria, criando condições mais adequadas para saída rumo ao pós-emprego.

| | Quantidade | % | Idade Média |
|--------------|---------------|----------------|--------------|
| Masculino | 16.766 | 77,46% | 50,65 |
| Feminino | 4.878 | 22,54% | 53,38 |
| Total | 21.644 | 100,00% | 51,36 |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT

PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS

Tabela 1 – Total da Folha de Benefícios por plano em 2018

| Planos CD | Valores pagos | Percentual |
|------------------------|--------------------------|-------------|
| Novo Plano Copasa | R\$ 43.207.290,30 | 61,87% |
| ProdemgePrev | R\$ 19.285.393,53 | 27,61% |
| CohabPrev | R\$ 32.434,95 | 0,05% |
| CDPrev | R\$ 3.327.881,18 | 4,76% |
| CodemigPrev | R\$ 3.987.588,88 | 5,71% |
| Total Planos CD | R\$ 69.840.588,84 | 100% |

| Planos BD | Valores pagos | Percentual |
|-------------------------|---------------------------|-------------|
| Copasa RP1 | R\$ 3.317.404,52 | 4,03% |
| Copasa Saldado | R\$ 65.204.080,54 | 79,24% |
| Prodemge RP5-II | R\$ 470.287,33 | 0,57% |
| Prodemge Saldado | R\$ 9.041.151,92 | 10,99% |
| RP4 | R\$ 1.532.056,03 | 1,86% |
| Cohab Saldado | R\$ 2.719.643,81 | 3,31% |
| Total Planos BD | R\$ 82.284.624,15 | 100% |
| Planos CD | R\$ 69.840.588,84 | 45,91% |
| Planos BD | R\$ 82.284.624,15 | 54,09% |
| Total pago geral | R\$ 152.125.212,99 | 100% |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Tabela 2 – Benefícios por prazo de recebimento

| Prazo | Nº de benefícios |
|-----------------------------------|------------------|
| Vitalício (BD/SD) | 3.537 |
| Planos CD: Prazo indeterminado | 369 |
| Até 10 anos | 906 |
| De 11 a 20 anos | 171 |
| De 21 a 35 anos | 29 |
| Total geral | 5.012 |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

A Tabela 2 demonstra a quantidade de benefícios pagos ao longo do ano de 2018, mesmo que tenham sido encerrados antes de 31 de dezembro.

Os benefícios vitalícios são pagos nos planos da modalidade de Benefício Definido (BD). Já nos planos da modalidade de Contribuição Definida (CD), os benefícios são pagos de acordo com o prazo de recebimento escolhido pelo assistido, observadas as condições de cada Regulamento.

A Fundação busca realizar um trabalho constante de orientação não só no momento da aposentadoria, mas também quando o assistido realiza a alteração do prazo de recebimento, para que sua escolha seja a mais adequada possível. Por sua vez, o participante pode solicitar uma assessoria personalizada da Libertas. O ideal é que, com cinco anos de antecedência, o participante busque conhecer seus direitos e organize o seu projeto de vida, com vistas à aposentadoria.

Dos benefícios pagos em 2018, 562 são pagos pela Fundação há 15 anos ou mais. Até a aposentadoria, os atuais assistidos realizaram contribuições aos planos por 18 anos, em média.

Tabela 3 – Benefícios concedidos

| Tipo de benefício | Quantidade | Proporção |
|-------------------------------|------------|-------------|
| Aposentadoria | 56 | 15,73% |
| Pensão | 54 | 15,17% |
| Invalidez | 34 | 9,55% |
| Auxílio-doença previdenciário | 196 | 55,06% |
| Auxílio-doença acidentário | 15 | 4,21% |
| Auxílio-reclusão | 1 | 0,28% |
| Total geral | 356 | 100% |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Tabela 4 – Benefícios concedidos

| Tipo de benefício | Quantidade | Folha de pagamento |
|-------------------------------|------------|-------------------------|
| Aposentadoria | 56 | R\$ 3.161.388,35 |
| Pensão | 54 | R\$ 655.875,16 |
| Invalidez | 34 | R\$ 122.354,31 |
| Auxílio-doença previdenciário | 196 | R\$ 141.220,86 |
| Auxílio-doença acidentário | 15 | R\$ 6.736,18 |
| Auxílio-reclusão | 1 | R\$ 5.939,52 |
| Total geral | 356 | R\$ 4.093.514,38 |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Além do valor total acima, durante o ano de 2018, foi pago o montante de R\$ 1.895.005,82 referente a 42 pecúlios.

Tabela 5 – Escada por faixa de valores

| Valor pago (R\$) | Quantidade | Folha de pagamento* |
|------------------------|------------|-------------------------|
| Até 500,00 | 279 | R\$ 460.434,85 |
| De 500,00 a 1.500,00 | 31 | R\$ 338.002,38 |
| De 1.500,00 a 3.000,00 | 21 | R\$ 470.376,84 |
| De 3.000,00 a 4.500,00 | 6 | R\$ 300.816,64 |
| Acima de 4.500,00 | 19 | R\$ 2.523.883,67 |
| Total | 356 | R\$ 4.093.514,38 |

*O valor de R\$ 1.895.039,16 do total pago refere-se a 12 pagamentos de saque à vista, conforme opção dos assistidos, no ato do requerimento do benefício.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE



“

**“Após me aposentar,
eu ganhei tempo para
realizar coisas que
não conseguia antes.**

Hoje pratico esportes, frequento a academia, cuido do jardim e faço diversas viagens com minha esposa. Me considero um privilegiado por ter trabalhado na Copasa e ter participado da Libertas. Foi um ganho imensurável.”

**Antônio Antonino Dias
(COPASA, aposentado pela Libertas)**

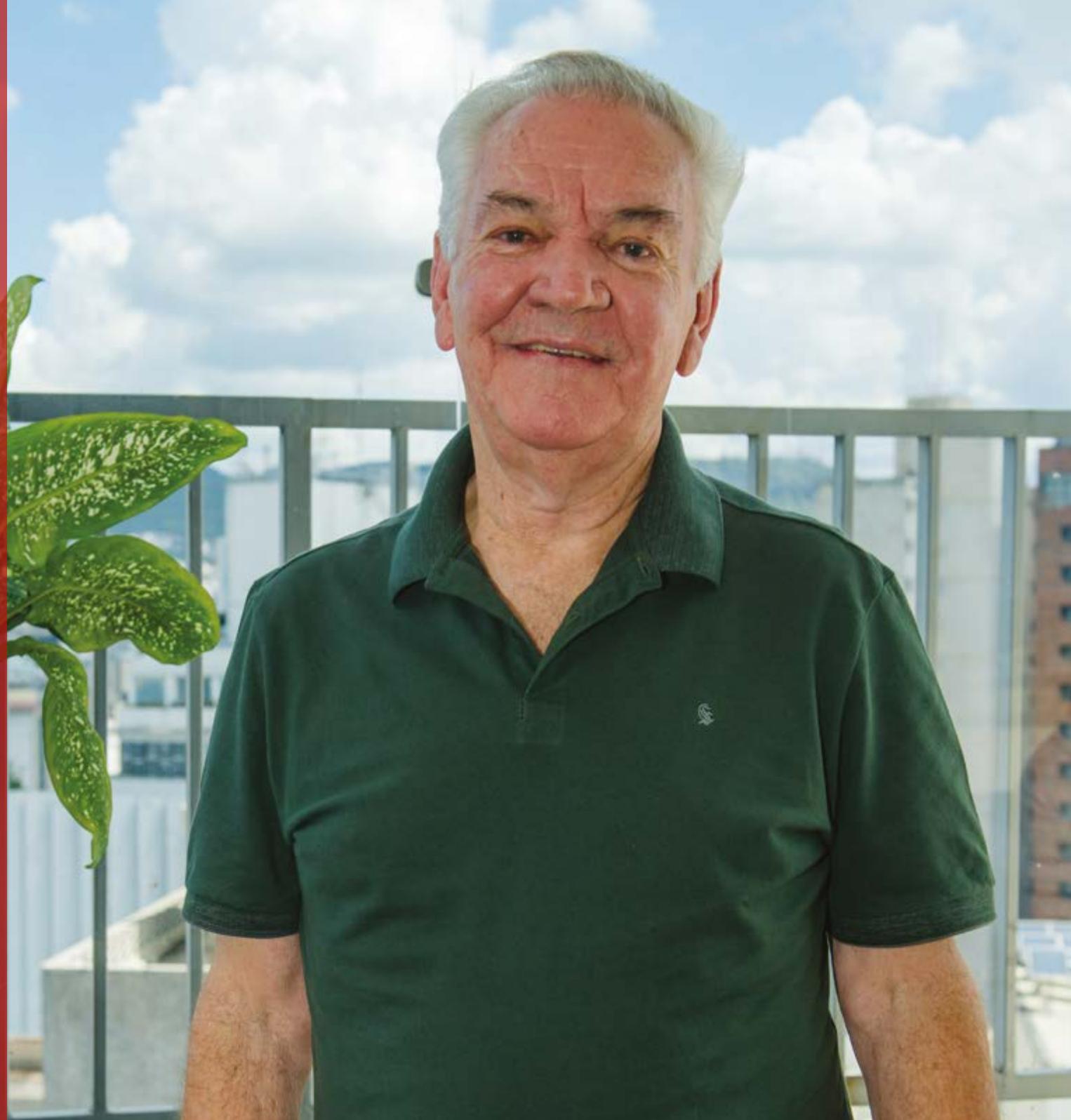


“

“Digo sem medo de errar, a melhor coisa que eu fiz na minha vida foi ter aderido à Libertas.

Mas não sou de ficar “de papo para o ar”, não, faço minhas caminhadas todas as manhãs, tenho minha esposa Vera, quatro filhos e quatro netos que me dão muita alegria. Tudo isso me dá vitamina para continuar, mantém minha alegria de viver, de conviver e não quero mudar esse ritmo, de jeito algum.”

**José Geraldo Pessoa
(CODEMGE, aposentado
pela Libertas)**





vocêprev

PARA CADA HISTÓRIA
UMA PREVIDÊNCIA

VocêPrev é o plano multi-instituído da Libertas, criado para oferecer cobertura previdenciária a milhares de pessoas associadas às entidades instituidoras e seus familiares.

Instituidor é uma associação de caráter profissional, classista ou setorial que oferece aos seus associados, membros diretivos e grupo de dependentes acesso a um plano de benefícios previdenciários.

Os instituidores fundadores do VocêPrev são:



após **prodemge**

ASSIMA



Veja as principais vantagens do VocêPrev:



PLANO PERSONALIZADO

De acordo com o projeto de vida ou sonho do participante, que define o quanto investir e a finalidade do investimento.



ATENDIMENTO CENTRADO NAS PESSOAS

O VocêPrev tem uma forma diferente de relacionamento com seus públicos, pois o foco é na história de cada participante



RENTABILIDADE ACIMA DO MERCADO

Com experiência de mais de 40 anos na gestão de investimentos, a Libertas registra uma excelente rentabilidade aos planos e às cotas dos participantes.



FLEXIBILIDADE

A partir de R\$69 mensais, você define o quanto deseja investir e o recolhimento de contribuição voluntária, além de escolher a forma de receber o investimento.



CREDIBILIDADE E SEGURANÇA

A Libertas possui mais de 21.500 participantes e administra um patrimônio superior a R\$ 3,5 bilhões.



MENORES TAXAS

A administração da Libertas permite entregas mais vantajosas. A Fundação é uma entidade sem fins lucrativos.



INCENTIVO FISCAL

Você pode pagar menos Imposto de Renda, com dedução de até 12% na declaração anual.

A empresa técnica responsável pela avaliação atuarial dos planos patrocinados de previdência é a Rodarte Nogueira - Consultoria em Estatística e Atuária. O Plano VocêPrev tem como responsável técnico a equipe da Gerência de Cadastro e Atuária da Libertas.





“



“Eu tinha uma previdência no BrasilPrev que nunca dei muita atenção.

Com a minha participação mais atuante na Libertas e em razão de vivenciar o processo de governança da Fundação, eu optei em fazer a portabilidade para o VocêPrev. Há uma distinção forte entre a Libertas e os bancos. Lá, eu tinha uma relação impessoal e na Libertas, além da rentabilidade ser acima da média do mercado, o participante é inserido nos mecanismos de governança. Tenho uma segurança muito maior.”

Pedro Ernesto Diniz,
conselheiro da Fundação Libertas

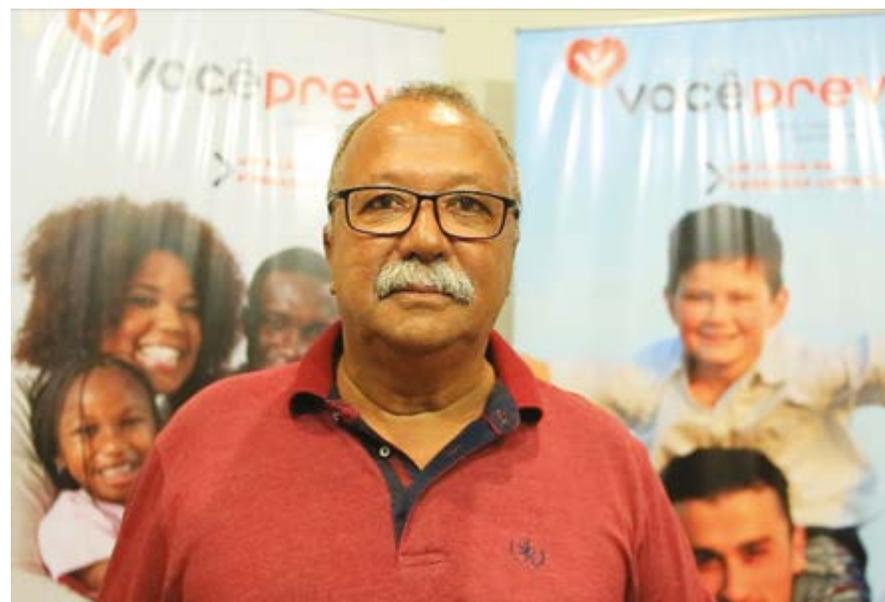
“



“Fiz a inscrição dos meus quatro netos no VocêPrev.

O vovô está fazendo essa poupança para a faculdade dos netos e para que os pais fiquem tranquilos quanto à educação superior deles.”

Waltencyr Teófilo José de Souza, presidente do Departamento dos Aposentados e Pensionistas nas Empresas de Saneamento do Estado de Minas Gerais (DEAPES)

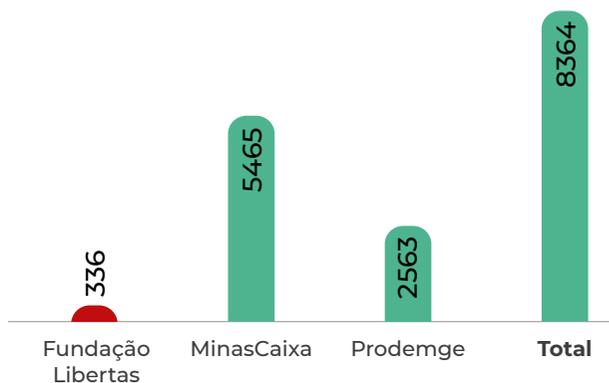


➤ GESTÃO DE SAÚDE

A Fundação Libertas opera três planos de saúde na modalidade de autogestão e está registrada na Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) sob o nº 37.821-6. Com abrangência estadual, os planos não possuem fins lucrativos e foram instituídos por empresas patrocinadoras para dar assistência a seus empregados.

Em dezembro de 2018, os planos vinculados às patrocinadoras Prodemge e Fundação Libertas e aos ex-servidores da extinta MinasCaixa totalizaram 8.364 beneficiários. Ainda em 2018, após um amplo trabalho de relacionamento com a rede credenciada, a Fundação Libertas possuía, para atendimento aos planos de saúde, 1.521 prestadores de serviços, sendo 756 em Belo Horizonte e 765 no interior do estado.

Gráfico 3 - Distribuição dos Beneficiários por plano de saúde



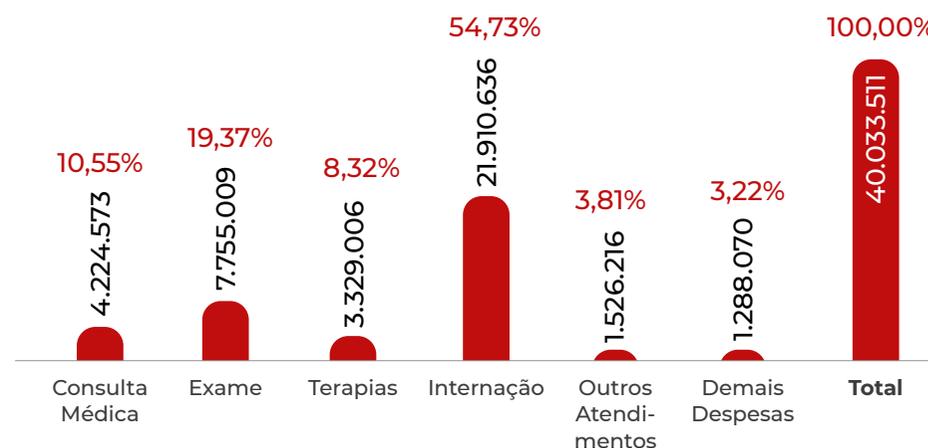
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

➤ DESPESA ASSISTENCIAL (REDE CONTRATADA)

Despesa assistencial é o total de pagamentos efetuados à rede credenciada por serviços prestados (consulta, exame, internação, tratamentos etc.).

A despesa assistencial totalizou o valor de R\$ 40,033 milhões no exercício de 2018, referente à utilização dos nossos beneficiários e seus dependentes.

Gráfico 4 - Distribuição de Despesas (em R\$ mil)



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

› SATISFAÇÃO DOS BENEFICIÁRIOS

Um dos principais compromissos da gestão de planos de saúde da Libertas, a qualidade da sua prestação de serviços foi reconhecida pelos participantes por meio de pesquisa, resultando em um índice de 91,7% de satisfação, o que classificou a Fundação no nível de excelência.



Cuidados com a saúde, atenção imediata, comunicação e acesso aos prestadores de serviço estão entre os itens consultados na pesquisa, que teve um universo de 8.040 beneficiários (titulares e dependentes), 1.558 pessoas contatadas para alcance do volume amostral estabelecido e 382 questionários concluídos.

A Libertas também foi bem reconhecida pela ANS, ao ter alcançado 0,964 no Índice de Desenvolvimento da Saúde Suplementar (IDSS) em 2017 (a nota relativa a 2018 ainda não foi divulgada pela Agência).

A empresa responsável técnica pela avaliação atuarial dos planos de assistência à saúde é a **Strategy - Master Serviços Atuariais**.



“Nenhum plano de saúde faz o que a Libertas faz e isso emociona.

Os profissionais são muito bons, me sinto em casa e à vontade. É só energia boa durante os encontros do programa Viver Ativamente. Agradeço a Deus, todos os dias, por ter este plano de saúde e atendimento.”

Maria Edna Rezende Matos,
beneficiária do plano de saúde MinasCaixa



▶ GESTÃO ECONÔMICA, FINANCEIRA E CONTÁBIL

PATRIMÔNIO DOS PLANOS PREVIDENCIAIS

Em 2018, a Fundação Libertas apresentou R\$ 3,5 bilhões de ativos totais nas suas demonstrações patrimoniais.

Tabela 6 – Balanço Patrimonial 2018 (Valores em R\$ mil)

| Ativo | 2018 | 2017 | Passivo | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| DISPONÍVEL | 496 | 263 | EXIGÍVEL OPERACIONAL | 53.945 | 91.280 |
| | | | <i>Gestão Previdencial</i> | 50.636 | 88.080 |
| REALIZÁVEL | 3.456.337 | 3.264.146 | <i>Gestão Administrativa</i> | 3.243 | 3.126 |
| <i>Gestão Previdencial</i> | 101.670 | 124.313 | <i>Investimentos</i> | 66 | 74 |
| <i>Gestão Administrativa</i> | 24.108 | 23.459 | EXIGÍVEL CONTINGENCIAL | 201.324 | 191.736 |
| <i>Investimentos</i> | 3.330.559 | 3.116.374 | <i>Gestão Previdencial</i> | 5.082 | 4.422 |
| Títulos Públicos | 256.345 | 187.587 | <i>Gestão Administrativa</i> | 23.476 | 22.655 |
| Créditos Privados e Depósitos | 14.433 | - | <i>Investimentos</i> | 172.766 | 164.659 |
| Fundos de Investimento | 2.725.451 | 2.620.371 | PATRIMÔNIO SOCIAL | 3.202.122 | 2.982.009 |
| Investimentos Imobiliários | 182.223 | 175.148 | <i>Patrimônio de Cobertura do Plano</i> | 3.126.879 | 2.914.005 |
| Empréstimos e Financiamentos | 97.195 | 77.285 | Provisões Matemáticas | 3.216.546 | 3.039.345 |
| Depósitos Judiciais / Recursais | 616 | 1.687 | <i>Benefícios Concedidos</i> | 1.476.371 | 1.499.189 |
| Outros Realizáveis | 54.296 | 54.296 | <i>Benefícios a Conceder</i> | 1.778.081 | 1.564.339 |
| | | | <i>(-) Provisões Matemáticas a Constituir</i> | (37.906) | (24.183) |
| PERMAMENTE | 558 | 616 | Equilíbrio Técnico | (89.667) | (125.340) |
| <i>Imobilizado</i> | 558 | 616 | <i>Resultados Realizados</i> | (89.667) | (125.340) |
| | | | <i>(-) Déficit Técnico Acumulado</i> | (89.667) | (125.340) |
| | | | Fundos | 75.243 | 68.004 |
| | | | Fundos Previdenciais | 47.240 | 43.931 |
| | | | Fundos Administrativos | 25.131 | 21.315 |
| | | | Fundos dos Investimentos | 2.872 | 2.758 |
| GESTÃO ASSISTENCIAL | 47.283 | 39.350 | GESTÃO ASSISTENCIAL | 47.283 | 39.350 |
| TOTAL DO ATIVO | 3.504.674 | 3.304.375 | TOTAL DO PASSIVO | 3.504.674 | 3.304.375 |

Fonte: Fundação Libertas / DIAF / GECOT

VARIAÇÃO PATRIMÔNIO DE COBERTURA

Em 2018, o Patrimônio de Cobertura dos Planos, parcela dos recursos líquidos para cobertura dos benefícios previdenciários, apresentou uma variação de 7,3%, chegando ao final de 2018 em R\$ 3,1 bilhões, justificada pelos seguintes eventos:

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Contribuições de participantes e patrocinadoras: | R\$116.352.147,88 | R\$104.090.614,14 |
| Rendimento dos contratos com patrocinadores: | R\$10.844.513,83 | R\$12.344.941,60 |
| Rentabilidade dos investimentos: | R\$281.396.401,84 | R\$344.605.285,90 |
| Pagamento de benefícios: | -R\$152.017.773,11 | -R\$150.139.740,54 |
| Resgates e Portabilidade: | -R\$5.841.719,75 | -R\$25.169.332,40 |
| Custeio Administrativo: | -R\$21.766.310,60 | -R\$24.053.752,30 |
| Provisionamento de contingências judiciais: | -R\$10.785.006,50 | -R\$15.367.346,56 |
| Outros: | -R\$5.307.276,80 | -R\$105.678,93 |
| Total | R\$212.874.976,79 | R\$246.204.990,90 |

INVESTIMENTOS

O ano de 2018 foi cheio de emoções e, em se tratando de investimentos, emoção é igual a risco. No Brasil, os destaques foram a greve dos caminhoneiros e a eleição presidencial.

Em maio, a paralisação geral dos caminhoneiros gerou uma grave crise de abastecimento, que parou o país. E a economia, que ensaiava uma recuperação, deu alguns passos para trás. Em função disso, as expectativas que previam um crescimento do PIB em torno de 3% não se concretizaram, e esse número chegou a apenas 1,1%.

Outro evento muito importante foi o processo eleitoral. A eleição de um presidente que prometeu uma agenda liberal e reformista para a economia, mas conservadora nos costumes, animou os especialistas. Esse otimismo observado em dezembro contribuiu para a manutenção dos ganhos nos mercados financeiro e de capitais.

Em 2018, os investimentos da Fundação Libertas superaram as metas e os benchmarks de seus planos. Para isso, a Fundação trabalhou na redução de risco da carteira e, principalmente, teve paciência para enfrentar o momento de volatilidade (instabilidade do mercado).

Para continuar obtendo bons resultados, a Libertas segue promovendo ações a fim de reforçar o seu processo decisório e de governança. Com o apoio de uma consultoria especializada, as atividades da área de investimentos estão sendo mapeadas e redefinidas para otimizar os processos e gerar ganhos em agilidade e transparência.

Em maio, o Conselho Monetário Nacional publicou a Resolução n.º 4.661, que regula a aplicação dos investimentos, em substituição à Resolução n.º 3.792, de 2009. Dentre as várias inovações, alterou os limites de investimento nos segmentos de aplicação, reforçou a exigência por maior governança e controle dos riscos envolvidos e, por fim, limitou os investimentos em imóveis pelas entidades fechadas de previdência complementar, determinando a venda desses ativos em até 12 anos.

A nova regulamentação veio confirmar a assertividade da gestão empreendida na Fundação, uma vez que as Políticas de Investimentos dos planos administrados pela Libertas já trazem essas inovações. A mais importante foi a criação de um Comitê de Gestão de Riscos dos Investimentos, com o objetivo de gerenciar os impactos envolvidos, além de dar maior suporte às tomadas de decisão. Outra inovação trazida nas Políticas de Investimentos é que o Comitê de Investimentos passou a ser consultivo e não mais deliberativo, cabendo à Diretoria Executiva a aprovação dos Investimentos.

Tabela 7 – Comparativo dos principais assuntos listados na Política de Investimentos (PI) – 2018 X 2019

| POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - ANTES E DEPOIS | |
|---|---|
| 2018 | 2019 |
| Governança Corporativa | |
| Apresenta a estrutura de governança e normativos focados na gestão dos investimentos. | Aperfeiçoa a descrição das responsabilidades e inova ao trazer para PI as competências e responsabilidades dos agentes externos. Outra inovação importante é a Política de Alçada, que descreve a atuação das instâncias de governança da Libertas, em função do volume de recursos e o risco da estratégia. Traz um capítulo dedicado à avaliação da capacidade técnica dos agentes envolvidos nos investimentos e as ações para mitigação de conflito de interesse. |
| Alocação e limites | |
| Apresenta os objetivos de alocação do planos, estratégias e limites. | Limites de alocação aderentes à Resolução CMN n.º4661/2018. A nova PI agora apresenta a rentabilidade histórica do plano consolidada e por segmento nos últimos cinco anos. |
| Instruções para análise e seleção de investimentos | |
| Apresenta um guia geral para análise e seleção de investimentos | Em relação à PI anterior aprimora a definição de gestão própria e terceirizada, definindo quando serão adotadas. |

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - ANTES E DEPOIS

2018

2019

Gestão de Riscos

Descreve como é realizada a gestão dos principais riscos relacionados aos Investimentos

Além do capítulo que descreve os riscos e como são calculados, a nova PI detalha a atuação dos Controles Internos no monitoramento dos riscos, incorporando o processo de investimentos.

Instruções para contratação de terceiros

Apresenta um guia para seleção e avaliação de serviço de terceiros

Aprimora o processo de seleção, monitoramento e avaliação dos prestadores de serviço.

Gráfico 5 – Ciclo de Gestão: Processo de Investimentos

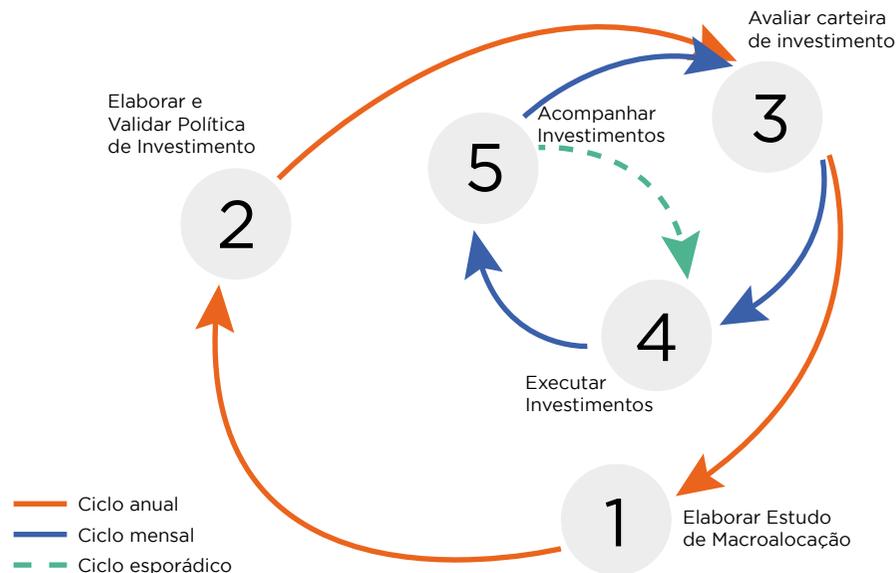
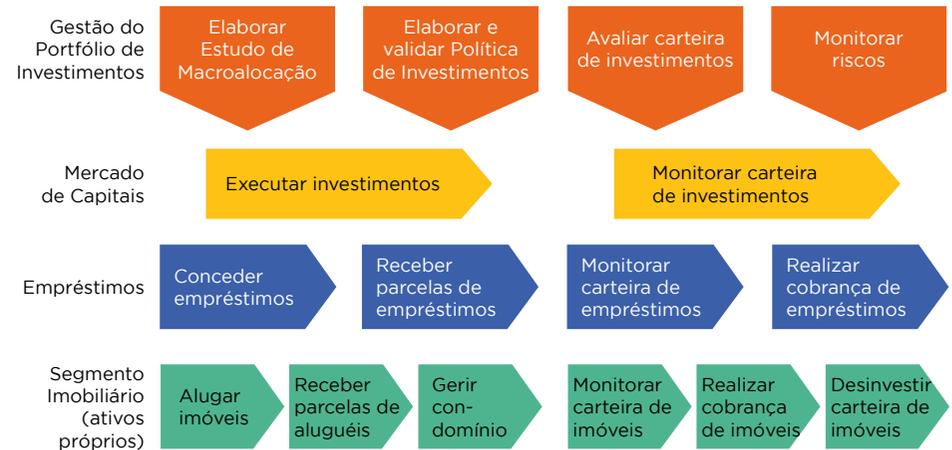


Gráfico 6 – Gestão de Investimentos

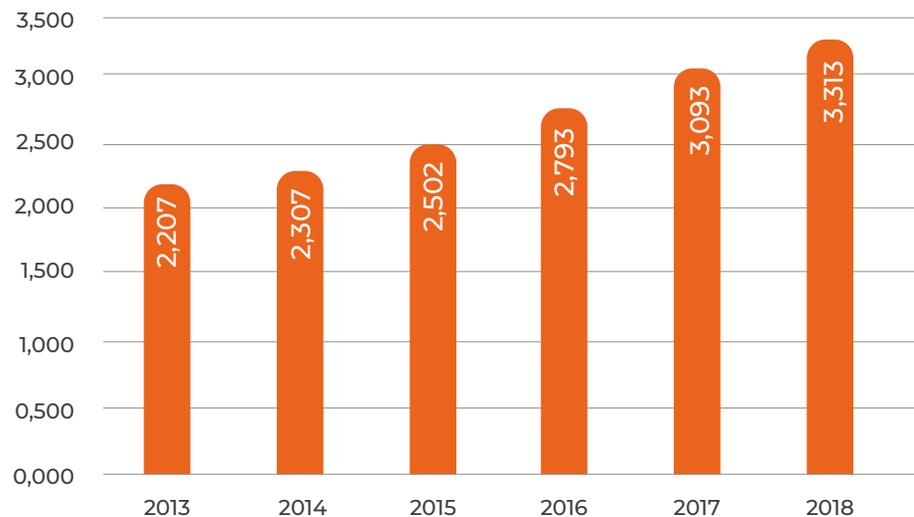


Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

Passadas as eleições, não haverá tanta tranquilidade. O governo tem pela frente uma situação fiscal complicada e, para saná-la, será cobrado a executar as reformas prometidas, com destaque para a da previdência. No mercado global, mais incertezas, menos dinheiro circulando, queda no crescimento e ainda assistimos o impasse entre EUA e China em torno das tarifas comerciais.

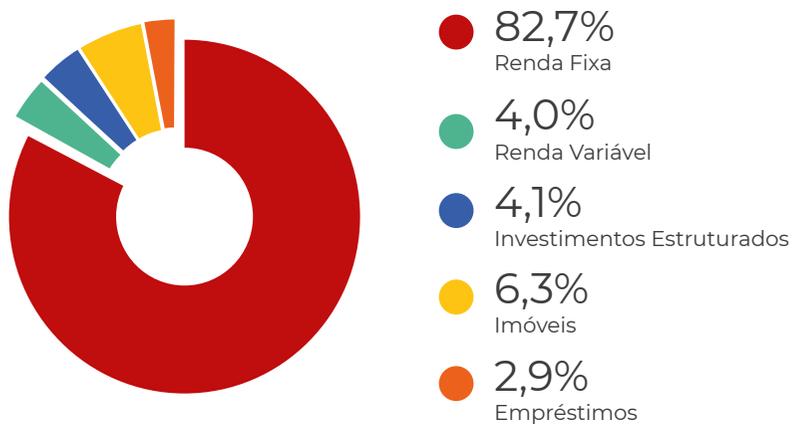
Todos esses fatores têm reflexos diretos sobre o mercado financeiro, e que são acompanhados rigorosamente pela Fundação. Investir bem e com segurança o recurso dos seus participantes, buscar a melhor rentabilidade e controlar os riscos envolvidos são as diretrizes que orientam a gestão dos investimentos da Libertas.

Gráfico 7 – Evolução da Carteira de Investimentos – 31/12/2018
(em R\$ bilhões)



Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

Gráfico 8 – Composição da Carteira de Investimentos – 31/12/2018



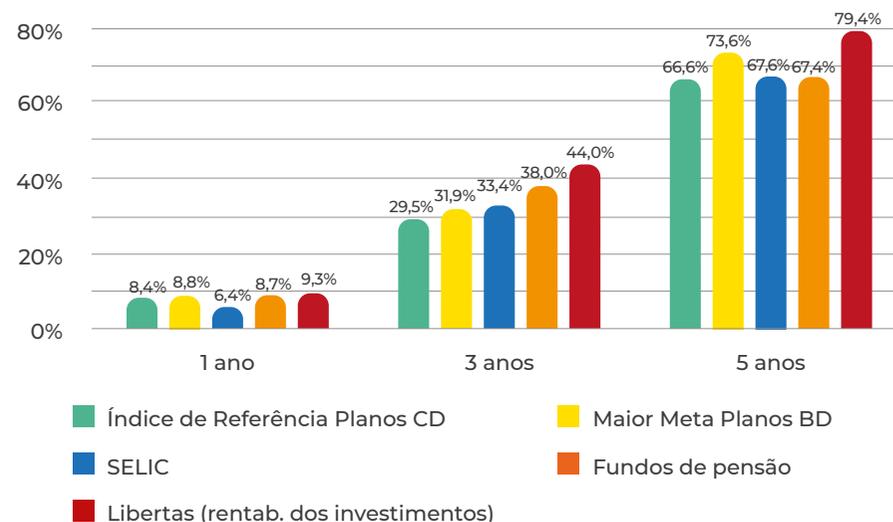
Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

Gráfico 9 – Distribuição dos Investimentos entre modalidades de planos – 31/12/2018 (em R\$ milhões)

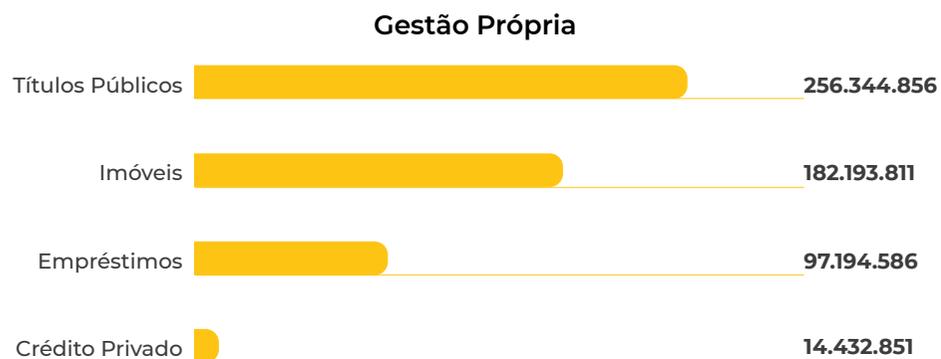


Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

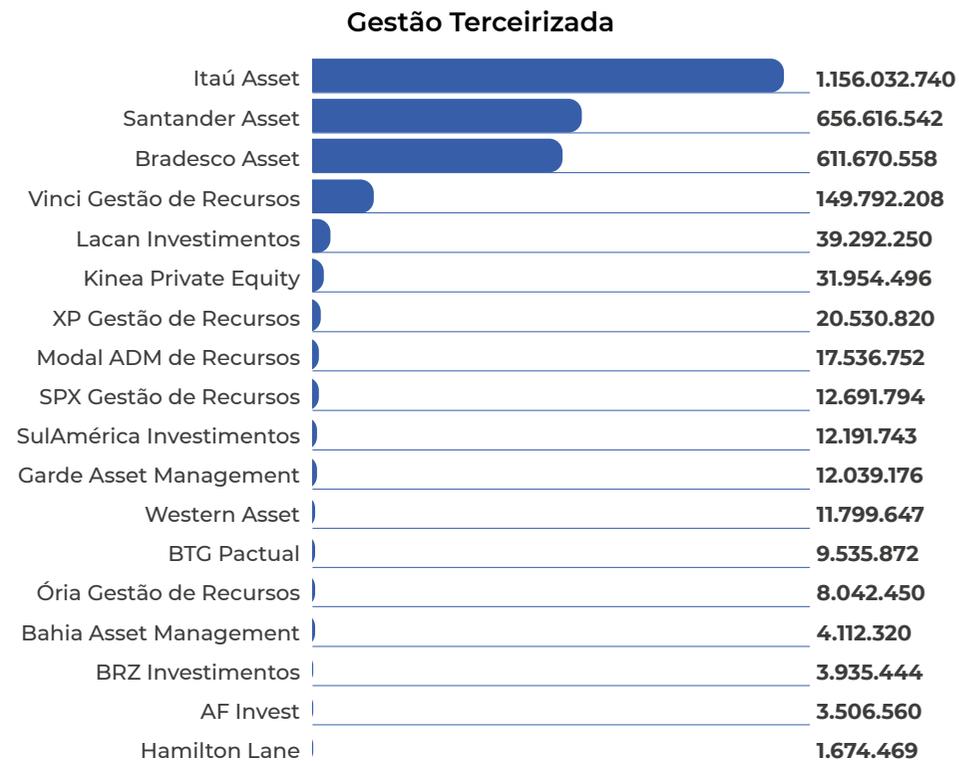
Gráfico 10 – Comparativo de Rentabilidade Recursos Garantidores – 31/12/2018 (em %)



Fonte: Fundação Libertas / DIAF / GEFIN



Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN



Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

As despesas administrativas da Fundação Libertas correspondem ao total de gastos necessários para gestão dos Planos de Benefícios Previdenciais e Assistenciais. Esses gastos são norteados pelo Orçamento Anual, elaborado pela Diretoria Executiva e aprovado pelo Conselho Deliberativo. O acompanhamento da execução orçamentária fica a cargo do Conselho Fiscal.

Os registros e os controles são feitos por meio de um Plano de Gestão Administrativa (PGA), em conformidade com regulamento próprio, também aprovado pelo Conselho Deliberativo. Na tabela 8, são demonstradas as Despesas Administrativas da Fundação Libertas, no exercício de 2018.

Tabela 8 – Despesas Administrativas dos exercícios de 2018 e 2017 (valores em R\$)

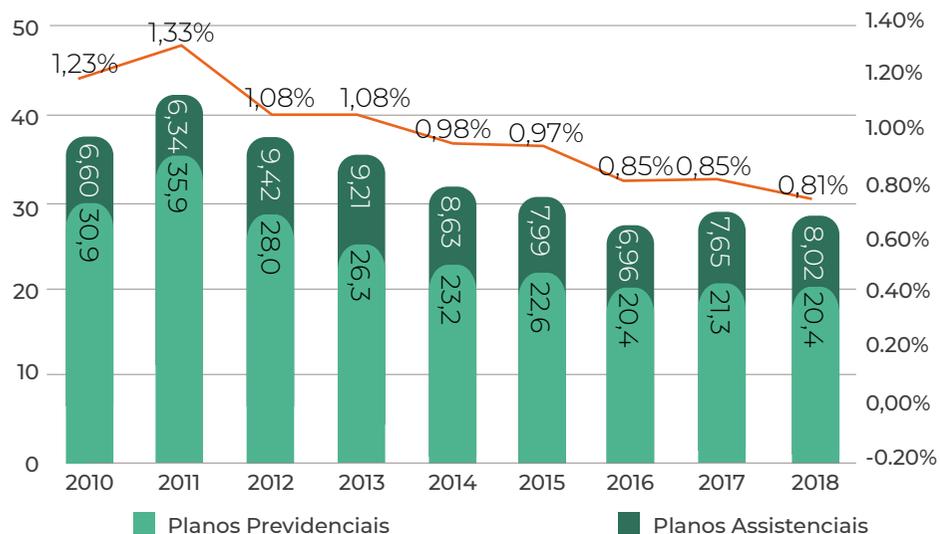
| Descrição | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 - Pessoal e encargos | R\$15.282.713,71 | R\$15.100.063,14 |
| Pessoal Próprio | R\$12.915.096,69 | R\$12.840.292,09 |
| Dirigentes | R\$1.886.027,53 | R\$1.817.464,67 |
| Conselheiros | R\$481.589,49 | R\$442.306,38 |
| 2 - Serviços de terceiros | R\$4.904.400,17 | R\$4.660.095,63 |
| Consultoria / Auditoria Atuarial | R\$602.664,17 | R\$1.622.128,97 |
| Informática | R\$1.668.758,02 | R\$1.266.304,90 |
| Auditoria de Contas Hospitalares | R\$797.625,87 | R\$447.047,01 |
| Manutenção Administrativa | R\$371.178,85 | R\$381.248,97 |

| Descrição | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Arquivo / Gestão de Documentos | R\$249.040,42 | R\$276.061,32 |
| Consultoria Investimentos/ Gestão de Riscos | R\$325.845,99 | R\$292.195,30 |
| Auditoria Contábil | R\$79.416,94 | R\$65.333,30 |
| Consultoria Jurídica e de RH | R\$156.916,39 | R\$37.883,55 |
| Processo Eleitoral | R\$94.849,41 | R\$0,00 |
| Outros | R\$558.104,11 | R\$271.892,31 |
| 3 - Despesas Administrativas | R\$2.730.379,66 | R\$2.399.790,18 |
| Manutenção Administrativa | R\$2.235.253,21 | R\$1.985.617,94 |
| Treinamentos | R\$264.866,89 | R\$221.163,95 |
| Depreciações e Amortizações | R\$145.470,92 | R\$102.697,97 |
| Viagens e Estadias | R\$84.788,64 | R\$90.310,32 |
| 4 - Despesas com Tributos | R\$5.548.206,07 | R\$5.785.429,22 |
| Total geral | R\$28.465.699,61 | R\$27.945.378,17 |

Fonte: Fundação Libertas / DIAF / GECOT

Dos R\$ 28,4 milhões de despesa administrativa da Fundação Libertas, R\$ 8 milhões referem-se exclusivamente às Despesas Administrativas relacionadas à Gestão dos Planos de Assistência à Saúde e R\$ 20,4 milhões referem-se às Despesas Administrativas relacionadas à Gestão dos Planos de Benefícios Previdenciais.

Tabela 9 – Evolução despesa administrativa (valores em R\$ milhões)



Nota: A apresentação das despesas administrativas acima, considera-se o efeito da inflação do período.

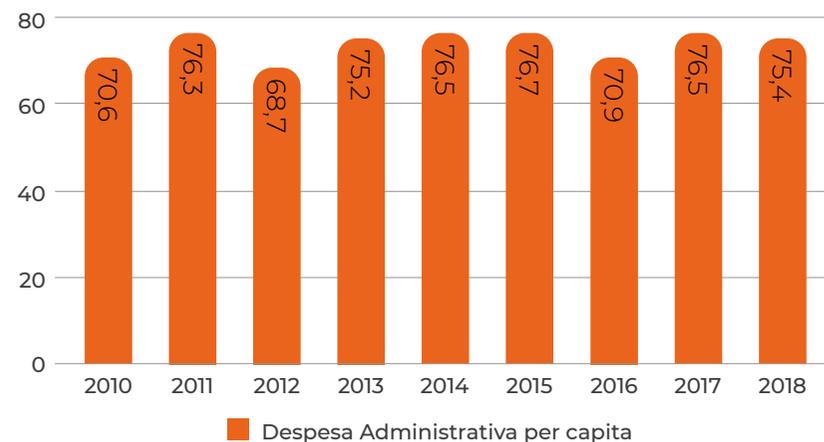
Fonte: Fundação Libertas / DIAF / GECOT

Em 2018 as despesas administrativas consolidadas da Libertas representaram 0,81% do total de ativo sob sua gestão, conforme demonstrado na tabela 9.

A redução do custo administrativo da Fundação Libertas representa o compromisso da gestão perante o resultado dos planos administrados.

Uma métrica importante para esse acompanhamento é a apuração do custo per capita, que representa o valor total de despesas administrativas em relação ao total de participantes, trazendo, na média, o custo individual do participante para a gestão da Fundação Libertas. Em 2018, o custo per capita mensal da Fundação Libertas foi de R\$ 75,41, conforme pode ser observado no gráfico 11.

Gráfico 11 - Evolução das despesas administrativas per capita (R\$)



Fonte: Fundação Libertas / DIAF / GECOT

Nota: A apresentação do custo per capita acima, considera-se o efeito da inflação do período, incidente sobre as despesas administrativas.

➤ GESTÃO DE RISCOS

FISCALIZAÇÃO E SUPERVISÃO

Desde 2015, a Fundação tem priorizado o encaminhamento de soluções de pendências apontadas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) em processos de fiscalização, inclusive referentes à supervisão permanente voltada à Governança e Controles.

No quadro abaixo, demonstramos o conjunto de solicitações da Previc e respostas da Libertas, relativo ao exercício de 2018, o que representa uma média/mês de 4 demandas para cada 7 respostas.

Tabela 10 – Fiscalização e supervisão em 2018

| Solicitações Previc | | | Respostas Libertas | | | Reuniões na Previc | Total de Demandas |
|---------------------|-----------------|-------|--------------------|-----------------|-------|--------------------|-------------------|
| *ERMG | Sede - Brasília | Total | ERMG | Sede - Brasília | Total | | |
| 33 | 21 | 54 | 58 | 18 | 76 | 8 | 138 |

Fonte: Fundação Libertas/PRES/GECIR

Em 2018, além de atender as demandas relacionadas ao processo de supervisão permanente, a Fundação Libertas obteve êxitos importantes, com destaque para o encerramento das pendências relativas aos planos Copasa RP1, Prodemge RP5, Cohab Saldado e CDI.

GESTÃO BASEADA EM RISCOS

Fruto do Planejamento Estratégico da Libertas, o projeto de Gestão Baseada em Riscos, iniciado em dezembro de 2018, se propõe a identificar, mensurar e monitorar os principais riscos e desenvolver ações para reduzi-los, criando mecanismos mais eficientes e transparentes para a atuação da Libertas. O projeto está em linha com o processo esperado pelos órgãos de regulação (Previc e ANS), provendo mais segurança e confiabilidade a participantes, assistidos, beneficiários, patrocinadores e instituidores.

Mitigar e controlar os riscos a que a Fundação Libertas está exposta dada sua complexidade assegura-lhe a capacidade de gerenciá-los com segurança. A partir da Gestão Baseada em Riscos, a Libertas potencializará as condições para traçar cenários e enfrentar ocorrências que coloquem em risco a sua atuação por meio de um sistema integrado. O projeto conta com o apoio da Consultoria JCMB.

▶ GESTÃO ESTRATÉGICA

O Planejamento Estratégico firmou-se como instrumento fundamental de governança para alcance dos objetivos da Fundação, tendo o 4º Ciclo ampliado a participação ainda mais próxima de seus integrantes — conselheiros, diretores, gestores, coordenadores e técnicos — participantes, assistidos e patrocinadoras, por meio de pesquisas, debates e relacionamentos institucionais realizados.

A missão da Libertas passou a abrigar o termo familiares, em substituição a beneficiários, por sua abrangência e maior aderência a um dos públicos-alvo do Plano VocêPrev, lançado em 2018.

O Planejamento Estratégico tem apresentado resultados constantes e expressivos para a evolução da entidade, tais como:

- incremento da conscientização do planejamento previdenciário, com reflexos no número de participantes de planos CD, elevação do percentual de contribuição e redução do número de portabilidades, entre outros;
- níveis crescentes de confiabilidade de participantes, assistidos e patrocinadoras, com ganhos importantes em governança, relacionamento institucional e desempenho de gestão, entre outros;
- ampliação da comunicação e transparência dos atos praticados pela Libertas, por meio da qualificação dos seus canais e instrumentos de promoção de ações de educação previdenciária e para a saúde;
- lançamento do Plano VocêPrev, com o objetivo de apoiar projetos pessoais, a realização de sonhos e um futuro com qualidade de vida a um universo ampliado de participantes;
- fortalecimento da sua governança por meio do processo eleitoral que, ao seu término, trouxe a figura do Diretor Eleito e renovou os Conselhos Deliberativo e Fiscal.

Veja o Mapa Estratégico, resultante do 4º Ciclo do Planejamento Estratégico:

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS



APRENDIZAGEM E CRESCIMENTO

Desenvolver pessoas para as necessidades dos negócios

PROCESSOS INTERNOS

Intensificar o uso de tecnologias para aprimoramento dos negócios

Fortalecer a Governança Corporativa com foco nos macroprocessos e na gestão baseada em riscos

PÚBLICO-ALVO

Aprimorar comunicação e relacionamento com foco no fortalecimento da cultura previdenciária e para saúde

RESULTADO

Promover o equilíbrio atuarial e financeiro dos planos

Diversificar e racionalizar o portfólio de planos oferecidos

FATORES CRÍTICOS DE SUCESSO

- Gerenciar baseado em riscos;
- Ofertar planos com escala econômica e racionalidade de custos;
- Garantir o pagamento dos benefícios de acordo com os contratos previdenciários e de assistência à saúde;
- Conhecer os participantes, não participantes, patrocinadores e instituidores e suas necessidades.

> GESTÃO DE RELACIONAMENTO

A área de relacionamento com o participante é estratégica para o negócio da Fundação, por ser o canal que proporciona o maior número de experiências entre Libertas e seu principal público. Por meio do relacionamento, a Fundação coleta insumos importantes para o aperfeiçoamento de seus produtos e serviços previdenciais e assistenciais, visando à satisfação de participantes, assistidos e beneficiários, entre outros públicos, além de uma melhor eficiência operacional.

Atendimentos Prestados de Janeiro a Dezembro/2018

Autorização de Procedimentos Médicos - processados

| Presencial | Fax | E-mail | Telefone | Total |
|------------|-----|--------|----------|---------------|
| 1.807 | 72 | 10.017 | 504 | 12.400 |

Atendimento Geral

| Atendimento 0800 | Atendimento Presencial | E-mail | Empréstimo Malote | Total |
|------------------|------------------------|--------|-------------------|---------------|
| 35.325 | 9.934 | 2.319 | 1.591 | 49.169 |

Fonte: Fundação Libertas / DISE / GEREP

> LIBERTAS ITINERANTE

Parte dessa melhoria se deu pela atuação da Libertas Itinerante que, em 2018,

intensificou os atendimentos com os Postos Volantes, indo até o participante para esclarecer dúvidas e prestar informações sobre assuntos diversos.

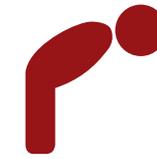
- Para atendimento aos novos empregados das patrocinadoras foram montados 6 postos volantes (2 na capital e 4 no interior);
- A apresentação do RAI 2017 (série Prestação de Contas) se deu nas sedes das patrocinadoras na capital e em 22 visitas a cidades do interior, de abril a agosto;
- Campanhas de alteração de percentual de contribuição: foram montados 26 postos volantes na Região Metropolitana de Belo Horizonte e 2 no interior, para atendimento aos participantes;
- Em novembro e dezembro, mais 16 postos volantes para esclarecer sobre contribuição voluntária e incentivo fiscal;
- No mês de lançamento do Plano Multi-Instituído VocêPrev, em dezembro, outros 4 postos volantes foram instalados nos instituidores fundadores.



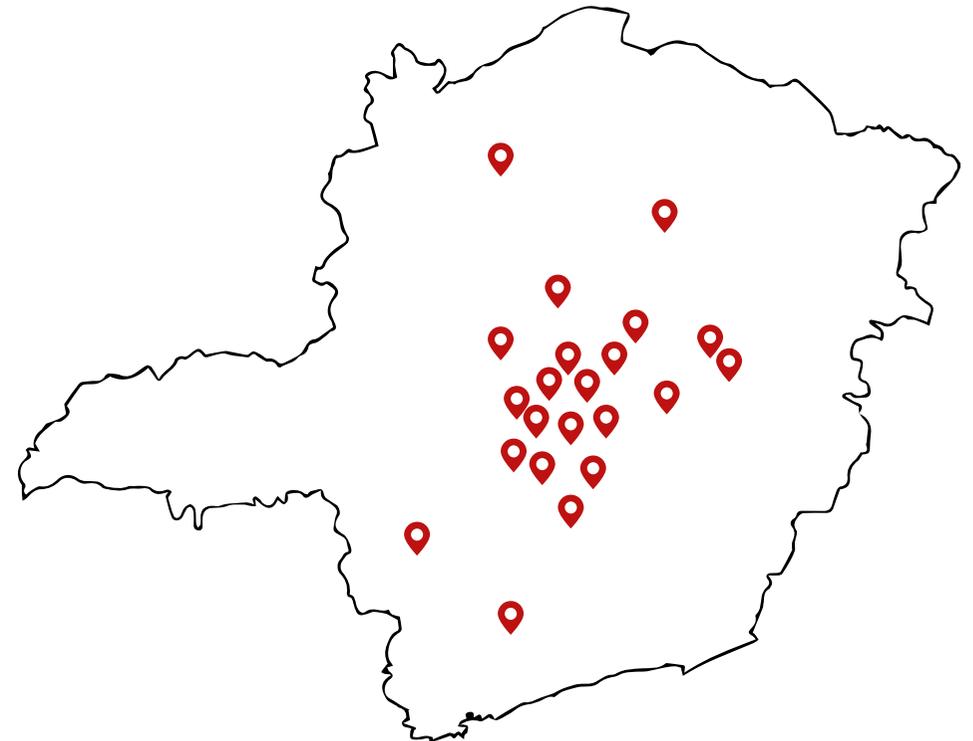
Iniciativa adotada com sucesso desde 2015, a série Prestação de Contas, que tem por foco a apresentação do Relatório Anual de Informações, foi destaque no 3º Encontro de Comunicação, Relacionamento e Educação da Previdência Complementar Fechada da Abrapp, que aconteceu em Brasília, em agosto, com painel exclusivo e exposição do diretor-presidente da Libertas, Edevaldo Fernandes da Silva.

A Libertas vai até o participante

Em 2018, foram 22 localidades visitadas para a apresentação do RAI 2017. Por meio do Libertas Itinerante, a Fundação apresenta temáticas diversas e essa proximidade crescente tem proporcionado ganhos importantes para a educação previdenciária do seu principal público: o participante.



Prestação de Contas Libertas



> OUVIDORIA

A Ouvidoria é disponibilizada como forma aprimorada do relacionamento da Libertas, pois não substitui a atuação dos canais de atendimento padrão da Fundação. Por esse motivo, antes de recorrer à Ouvidoria, o participante e demais públicos devem procurar inicialmente a área de relacionamento. Na eventualidade do não atendimento de alguma demanda, a Ouvidoria deverá ser acionada para receber e encaminhar adequadamente a manifestação.

Você tem voz ativa na Fundação Libertas



Atendimento presencial
e telefônico:
2ª, 4ª e 6ª, das 13h às 17h
3ª e 5ª, das 8h às 12h



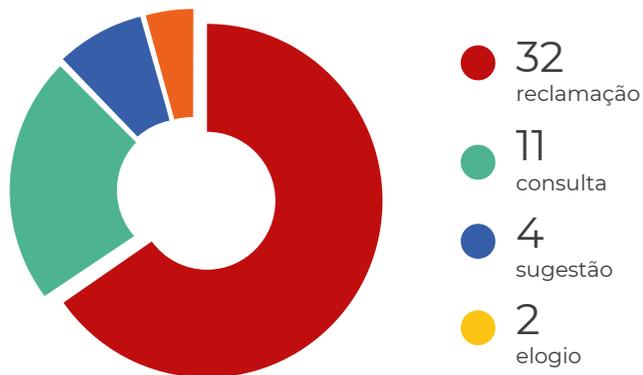
Registre sua manifestação
por meio do site da Libertas
<https://www.fundacaolibertas.com.br/detalhe-da-materia/info/ouvidoria/6675>



Entre em contato:
ouvidoria@fundacaolibertas.com.br
(31) 2111 3683
Av. Ávares Cabral, 200 - sobreloja
Centro I Belo Horizonte I MG



Manifestações recebidas em 2018



Fonte: Fundação Libertas/PRES/Ouvidoria

Tabela 11 – Manifestações distribuídas por assunto

| Temas | Quantidade | Percentual |
|--|------------|-------------|
| Administrativo (empréstimo, regulamento, extrato previdencial, entre outros) | 10 | 20% |
| Cobertura Assistencial | 4 | 8% |
| Financeiro (boletos, reembolso, IR e outros) | 15 | 31% |
| Rede Credenciada | 11 | 22% |
| SAC (Serviço de Atendimento ao Cliente) | 9 | 18% |
| Total geral | 49 | 100% |

Fonte: Fundação Libertas/PRES/Ouvidoria

Obs.: As manifestações atendem às orientações disciplinadas pela ANS e Previc, agências reguladoras de planos de saúde e das entidades fechadas de previdência, respectivamente, de acordo com seus eixos temáticos.

Monitoramento da Rede Credenciada

Ao participar do monitoramento dos profissionais e estabelecimentos médico-hospitalares, a Ouvidoria da Libertas apoia a preservação da qualidade da prestação de serviços da rede credenciada.



CANAL DE DENÚNCIA

A Fundação Libertas dispõe de um canal de denúncia exclusivo para recebimento de manifestação de assuntos que estejam em desacordo com o seu Código de Ética, além de suspeitas de fraudes, adulteração ou falsificação de documentos, assédio moral ou sexual e irregularidades contábeis e fiscais, dentre outras violações de leis, normas e políticas. Sem ocorrência em 2018, as denúncias devem ser registradas pelo e-mail comissaoeetica@fundacaolibertas.com.br.

➤ GESTÃO DE PESSOAS

A Libertas está atenta para a formação e especialização de seus recursos humanos e encerrou o ano com 104 profissionais.

| Grau de instrução | Nº de empregados | Percentual |
|----------------------------|------------------|-------------|
| Ensino Médio | 22 | 21% |
| Graduação | 39 | 38% |
| Pós-graduação/MBA/Mestrado | 43 | 41% |
| Total geral | 104 | 100% |

Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GERHA

Programa de Capacitação - Investir permanentemente na capacitação dos empregados e em liderança qualifica a gestão que a Libertas oferece a participantes e beneficiários, patrocinadores, instituidores e mantenedores dos planos de previdência e de assistência à saúde.

| Área | Carga Horária | Participantes | % | Nº cursos |
|------------------------|---------------|---------------|-----|-----------|
| Conselho Deliberativo | 428 | 11 | 92 | 22 |
| Conselho Fiscal | 345 | 8 | 100 | 20 |
| Dir. Adm. e Financeira | 1704 | 29 | 78 | 71 |
| Dir. Seguridade Social | 1512 | 49 | 94 | 63 |
| Presidência | 1392 | 26 | 100 | 58 |

Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GERHA

Certificação - Com a certificação de 12 profissionais pelo Instituto de Certificação Institucional e dos Profissionais de Seguridade Social (ICSS) e mais 2 pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro

e de Capitais (Anbima), a Libertas elevou ainda mais o nível de excelência técnica do seu quadro funcional.

Número de Certificações

| Entidade Certificadora | Ênfase | 2018 | | 2017 | |
|---|---------------|------------|---------------|------------|--------|
| | | Quantidade | Ênfase | Quantidade | Ênfase |
|  | Administração | 8 | Administração | 12 | |
| | Investimentos | 2 | Investimentos | 4 | |
| | Contabilidade | 2 | | | |
|  | Investimentos | 2 | Investimentos | 4 | |
| Total | | 14 | | 20 | |

Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GERHA

▶ **GESTÃO DE COMUNICAÇÃO**

A Comunicação atuou nas principais estratégias previdenciais da Libertas em parceria com as equipes das áreas Previdencial e Relacionamento. O trabalho multidisciplinar possibilitou uma comunicação mais assertiva e direta com os participantes, além de maior integração entre os veículos de comunicação da Libertas, o que contribuiu para o aumento da visibilidade das campanhas e sua efetividade.

Para a Libertas, os destaques foram para as campanhas:

- **Recalculando a rota para a aposentadoria** – Para divulgar a campanha e orientar os participantes sobre a importância do aumento contributivo, a equipe de atendimento da Libertas passou por mais de 16 distritos da Copasa e atendeu mais de 300 pessoas presencialmente. O balanço da campanha ‘Recalculando a Rota’ mostrou copasianos mais atentos. Mais de 50% dos que aumentaram a contribuição alteraram para 10%, limite máximo da contrapartida da patrocinadora. Daqueles que participaram da campanha, 92% optaram pelo aumento da contribuição. O resultado de 2018 foi 81% maior que em 2017.
- **Iniciando a rota da aposentadoria** – Foi realizada campanha para atingir os 628 funcionários da Copasa, de até 45 anos, que ainda não estavam inscritos no plano de previdência administrado pela Fundação. Para o trabalho de conscientização e incentivo às adesões foram realizadas palestras sobre a importância do planejamento financeiro, apoio em simulações de aposentadoria e atendimento nas unidades. Do total de empregados, 7,5% aderiu ao Novo Plano Copasa.

- **Processo eleitoral** – A eleição para conselheiros e novo diretor de Administração da Libertas, realizada por telefone e pelo portal, teve 20% de participação, resultado 6% superior à última votação, em 2014.
- **VocêPrev** – A estratégia de comunicação do VocêPrev foi desenvolvida em cima de estudo em que foram ouvidos diversos públicos – participantes, familiares, entidades de classe, demais fundos de pensão e órgãos governamentais. Com base nesse trabalho, chegou-se ao principal objetivo do plano: realização de projetos de vida, com uma maneira mais fácil de falar de previdência. Nascia, então, o conceito do plano: VocêPrev – ‘Para cada história, uma previdência’.

Integração entre Comunicação da Libertas e patrocinadoras

– A interação entre a Gerência de Comunicação da Libertas e as áreas de comunicação da Copasa, Prodemge, MGS, Cohab e Codemge ganhou novo posicionamento em 2018, o que refletiu positivamente na cultura de comunicação de todas as envolvidas.

Ações que resultaram nesse modelo de trabalho:

- reuniões presenciais e visitas, ora na Libertas, ora nas patrocinadoras, para tratar sobre projetos ligados à aposentadoria, como o caso da MGSPrev na MGS, e do VocêPrev na Copasa;
- criação de um grupo com os profissionais de comunicação para facilitar a integração e o recebimento do material de divulgação para publicação nos canais internos, como intranet, murais e site, além de construção de campanhas de comunicação e marketing para mobilização e adesão de funcionários, nos espaços de maior circulação das empresas, exemplo da Copasa com o VocêPrev.

Site da Libertas

O site da Libertas ganhou uma cara nova. Uma plataforma com navegação mais fácil, intuitiva e adaptada para celulares e tablets. O projeto envolveu todas as áreas da Fundação, a Diretoria Executiva e prestadores de serviço. Tudo para uma melhor experiência dos participantes, assistidos e beneficiários.

Os destaques são os simuladores de aposentadoria para quem não é participante e o simulador, na área restrita do Autoatendimento, menus simplificados, conteúdos individualizados para planos de previdência e de saúde, além de um canal de vídeos, com um espaço para publicação de mídias com depoimentos dos principais atores.



Nova Governança da Libertas e o futuro

Novos conselheiros deliberativos e fiscais e diretor administrativo se preparam para enfrentar os desafios do quadriênio 2019 - 2023



Patrocinadora: Codemge/Codemig

Estrutura

Contribuição Definida (CD). Isso significa que o valor do benefício futuro se baseia no saldo acumulado, resultante das contribuições e da rentabilidade dos investimentos. O valor do benefício é proporcional ao saldo existente.

Status

Aberto para adesão de novos participantes:

- Novos empregados;
- Empregados que ainda não se inscreveram.

Contribuições

São dois tipos: a do participante e a da patrocinadora. O participante define a contribuição mensal, entre 3% e 10%, aplicáveis sobre o salário de participação. A Codemge/Codemig acompanha a contribuição do participante, até o limite de 10%.

Voluntárias

É permitido ao participante contribuir voluntariamente, acima dos 10%, durante o ano.

Você sabia?

- O percentual médio de contribuição dos participantes para o plano é de 8,92%.
- 78% dos participantes contribuem com o percentual máximo de 10%.





é o % médio de contribuição dos participantes.



é o benefício médio pago pela Libertas, o que corresponde a 5,3 vezes o benefício médio pago pelo INSS.



é o percentual de participantes ativos que contribuem com 10%.

➤ INTRODUÇÃO: O PODER DA CAPITALIZAÇÃO

A melhor forma de transformar um sonho em realidade é se programar e projetar alavancas que ampliem o seu esforço. Dessa forma, em previdência, a ferramenta mais eficaz para impulsionar seus projetos de vida vem do poder da capitalização, por meio da obtenção de juros reais que amplificam o seu empenho. Na Libertas, os investimentos realizados com as contribuições proporcionam retornos financeiros que potencializam o futuro de cada participante. Em outras palavras, as contribuições acumuladas recebem o reforço da rentabilidade dos investimentos, que capitaliza o seu dinheiro.

Veja esse exemplo: se você contribuir com 10% do seu salário para a

formação da sua poupança previdenciária no CodemigPrev, você acumula, no ato, a contrapartida da empresa, que equivale aos mesmos 10% sobre seu salário (paridade contributiva). Assim, ao acumular 20% do salário por mês (contribuição de participante + contribuição da patrocinadora), você pouparia 2,6 salários ao final de um ano e, em 20 anos, você teria 52 salários.

E, agora, entra a capitalização do seu dinheiro: investindo esses recursos por um período de 20 anos, chegaríamos a um montante estimado de 82 salários (total projetado a partir da atualização do poder de compra, inflação medida pelo IPCA e taxa de juros real de 4,5% ao ano). É dessa forma que o poder da capitalização alavanca o seu esforço contributivo.



▶ **CODEMIGPREV NA PRÁTICA**



João (personagem fictício) ganha R\$ 4.500 e contribuía com 3% mensalmente. Até, então, teria um saldo aproximado de R\$ 168.000 em 25 anos. Optou por saltar do percentual mínimo para o percentual de 10% e levar a contrapartida máxima da patrocinadora.



Resultado: ele pagará R\$ 450 por mês, a Codemge/Codemig R\$ 450 por mês e o saldo de conta, em 25 anos, passaria para R\$ 561.800.



Essa mudança na estratégia financeira de João propiciaria um aumento de 233% na sua poupança previdenciária em relação ao percentual mínimo do ano anterior.



O reflexo é de um empregado mais protegido pela Libertas e consciente de sua renda futura daqui a 10, 20 e 30 anos.

▶ **INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE OS BENEFÍCIOS**

Quando posso me aposentar? A partir de 58 anos de idade.

Forma de recebimento: Renda por prazo indeterminado, que cobre toda a expectativa de vida do participante ou renda por prazo certo (5 a 30 anos, variando em intervalos de um ano).

Meu benefício previdenciário: Aposentadoria

Meus benefícios de risco

Aqueles cuja concessão depende da ocorrência de eventos não previsíveis. São eles:

- a) Aposentadoria por Invalidez
- b) Pensão por morte de participante
- c) Pensão por morte de assistido

Proteção e segurança: Como são contas individuais do participante, o plano não gera déficit ou superávit. Além disso, a precificação dos investimentos a valor de mercado, o processo de supervisão e o fundo de reserva são instrumentos que garantem e embasam o pagamento de aposentadorias e pensões.

Legado da proteção previdenciária: O plano oferta não só sua aposentadoria, mas a cobertura no caso dos eventos de risco de invalidez ou falecimento. No seu falecimento, o plano é um legado para seus dependentes legais ou, na ausência desses, para seus beneficiários designados em vida.



Critérios para concessão de aposentadoria

58 anos de idade

65 anos de idade

Desligar-se da Codemge/Codemig

Desligar-se da Codemge/Codemig

120 contribuições efetuadas

120 contribuições efetuadas

▶ RENTABILIDADE

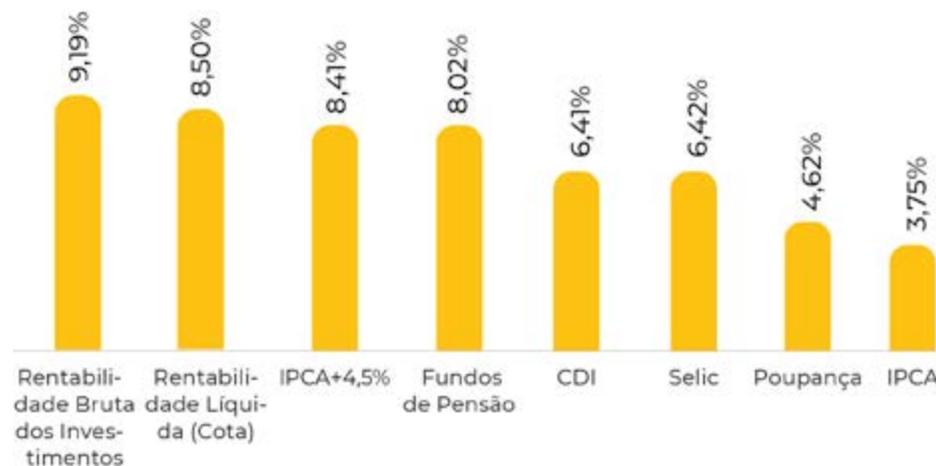
O CodemigPrev terminou o ano com rentabilidade bruta dos investimentos de 9,19%. Dessa forma, a Libertas, após contabilizar os custos e receitas previdenciais, rentabilizou a cota do plano em 8,50%, percentual que representou a valorização do saldo de contas do participante. O desempenho significou um ganho real de 4,58%, quando descontada a inflação medida pelo IPCA, que foi 3,75% no ano. O retorno foi superior ao do índice de referência (IPCA+4,5% ao ano) e aos índices de mercado, como poupança e CDI.

O resultado da Libertas também foi superior à mediana dos fundos de pensão (8,02%), calculada pela Mediana Amostra Aditus Consultoria Financeira, e impulsionado pela diversificação nos segmentos de renda fixa e empréstimos, que apresentaram os melhores rendimentos.

Vale ressaltar que o ano foi marcado por crescimento fraco e recuperação lenta da economia puxado pelo aumento da informalidade, impacto da greve dos caminhoneiros e da instabilidade no mercado financeiro em

meio ao conturbado processo eleitoral. No cenário externo, o destaque foram as disputas comerciais entre Estados Unidos e China, que levantaram temores sobre possíveis efeitos na economia global.

CodemigPrev



Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

O crescimento da carteira de investimentos do CodemigPrev, no ano, foi de 7,9% e o retorno dos ativos gerou um resultado de R\$ 3,2 milhões no período. Toda a movimentação do patrimônio pode ser observada no item de mesmo nome, na tabela Movimentação do Ativo Líquido.

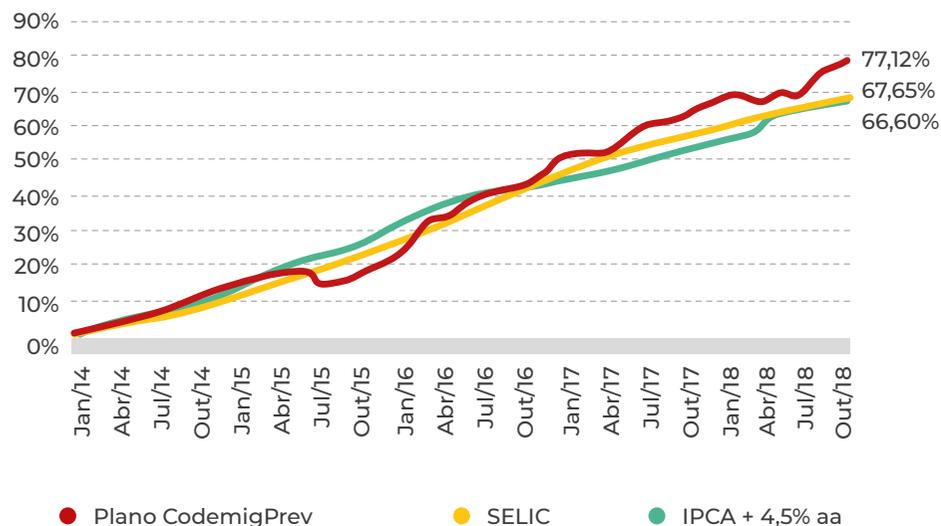


Composição dos Recursos Garantidores

| Segmento de Aplicação | Valores 2018 | Valores 2017 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Renda Fixa | R\$ 35.602.334,75 | R\$ 33.939.730,08 |
| Renda Variável | R\$ 912.937,80 | R\$ 890.103,30 |
| Invest. Estruturados | R\$ 802.691,53 | R\$ 2.017,29 |
| Segmento Imobiliário | R\$ 108.623,16 | - |
| Empréstimo | R\$ 787.727,61 | R\$ 585.189,44 |
| Recurso Garantidor | R\$ 38.214.314,85 | R\$ 35.417.040,11 |
| Exigível | R\$ 897,33 | R\$ 647,43 |
| Total Invest. | R\$ 38.215.212,18 | R\$ 35.417.687,54 |

Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

Rentabilidade do CodemigPrev comparada com os principais indicadores de mercado desde janeiro de 2014



Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

RAIO-X DOS PARTICIPANTES

Em 2018 houve crescimento de 11,89% no número de participantes ativos, o que representa um aumento de 17 participantes em relação ao ano anterior. Os participantes ativos têm idade média de 41,72 anos e um período médio contributivo para alcançar a idade de aposentadoria de 18 anos, frente aos 58 anos de idade requerida para o benefício.

Número de Participantes e Assistidos

| Participantes | 2018 | 2017 | Varição (%) |
|----------------------------|------------|------------|--------------|
| Ativos | 160 | 143 | 11,89% |
| Assistidos | 48 | 49 | -2,04% |
| Total Participantes | 208 | 192 | 8,33% |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

Dados Estatísticos de Participantes Ativos

| Ativos | Descrição | 2018 | 2017 |
|--------|-------------------------------|-----------|-----------|
| | Quantidade | 160 | 143 |
| | Idade Média | 41,72 | 42,34 |
| | Tempo Médio de Serviço Futuro | 18,08 | 17,85 |
| | Média dos Salários (R\$) | 11.275,58 | 12.136,15 |

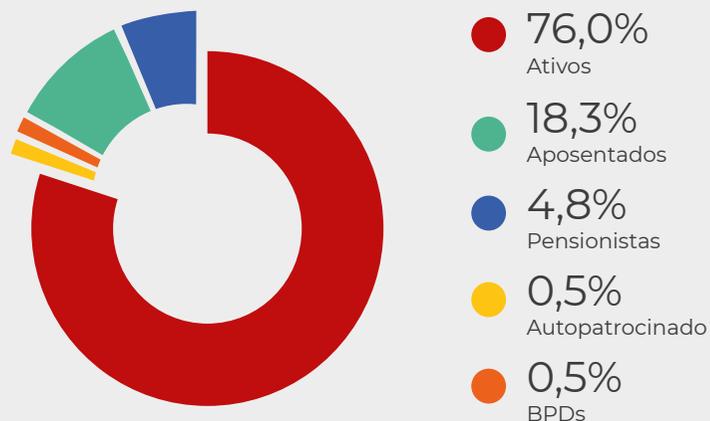
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

* Tempo médio de serviço futuro equivale ao número de anos que faltam para que os participantes ativos alcancem a idade para aposentadoria antecipada de 58 anos, além das demais elegibilidades previstas no regulamento.



O CodemigPrev ainda é um plano jovem, com 76% da massa total representada por participantes ativos e 1% de autopatrocinado e benefício proporcional diferido, conforme se vê no gráfico.

Percentual de Participantes e Assistidos



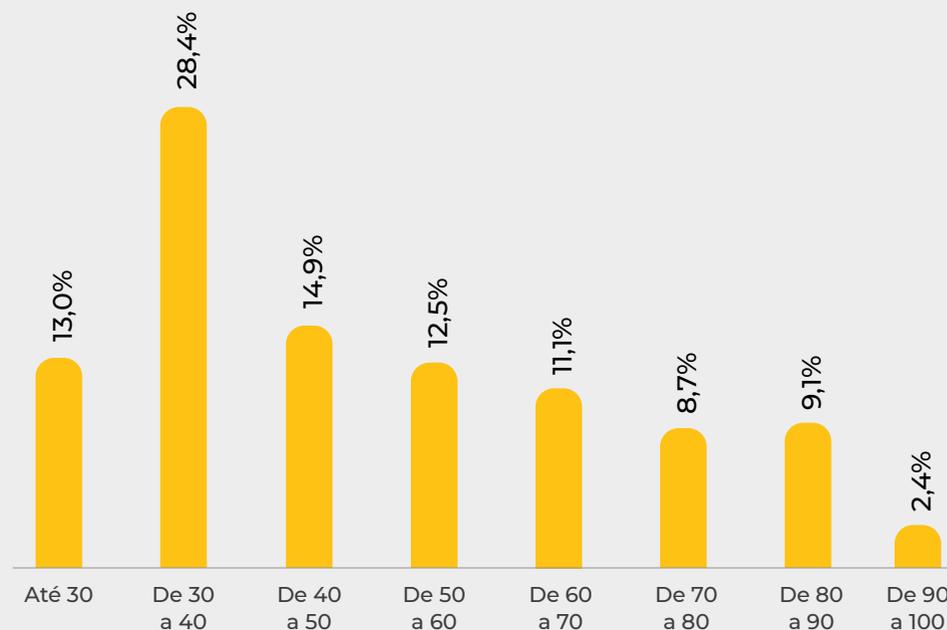
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

O CodemigPrev possui a massa de participantes do sexo masculino um pouco maior, representando 58,7% dos participantes e assistidos.

Percentual de Participantes e Assistidos por Sexo e Idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

O número de assistidos, aposentados e pensionistas do CodemigPrev representa 23,1% do total de participantes. No ano, a maior parte foi composta por aposentados, 38 vidas.

A idade média dos aposentados é de 79,69 anos, com um benefício médio de aposentadoria pago pela Libertas de R\$ 6.466,04. Se compararmos esse valor com os benefícios do INSS, os aposentados do CodemigPrev recebem 5,3 vezes o benefício médio pago que, em dezembro de 2018, era de R\$ 1.226,69, de acordo com o Boletim Estatístico da Previdência Social, o que comprova, novamente, a importância da cobertura previdenciária para trabalhadores da Codemge/Codemig.

Para os aposentados cabe ainda um destaque: com a idade média de 79,69 anos em 2018, temos, segundo o IBGE, uma expectativa de vida de 10 anos, o que acende um alerta importante: os participantes devem se programar para que, no futuro, tenham a proteção do benefício por todo o período e não apenas no curto prazo.

Se o importante é sempre manter a qualidade de vida, a melhor escolha é a do benefício por tempo indeterminado.

Dados Estatísticos de Assistidos

| Assistidos | Aposentados | | Pensionistas | |
|-----------------------|-------------|------------|--------------|-----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Quantidade | 38 | 40 | 10 | 9 |
| Idade Média | 79,69 | 79,26 | 77,68 | 77,90 |
| Benefício Médio (R\$) | 6.466,04 | 6.362,45 | 4.438,96 | 4.596,90 |
| Folha Mensal (R\$) | 245.709,43 | 254.497,85 | 44.389,58 | 41.372,13 |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

Fique por dentro

O aposentado que recebe o benefício mais longo possui 96 anos e há 32 anos usufrui da proteção previdenciária da Libertas. Ele é um dos 15 assistidos que migraram do plano BD para o CodemigPrev e recebem benefício há 15 ou mais anos pela Fundação.

▶ REVISÃO DA CONTRIBUIÇÃO PARA APOSENTADORIA

No CodemigPrev, como já vimos, há sempre uma ótima oportunidade para ampliar a sua renda da aposentadoria, com contribuições paritárias mensais de até 10%, em que a Codemge/Codemig acompanha o valor escolhido. É sempre indicado que cada participante usufrua ao máximo dessa contribuição. A revisão da contribuição é feita, anualmente, em outubro.

Em 2018, a campanha 'Recalculando a Rota da sua Aposentadoria' teve resultado bastante positivo ao mostrar que 47% dos que alteraram o percentual optaram pelo nível máximo de contribuição. Além disso, mesmo em um ano difícil da economia, 93% das opções foram de incremento na contribuição e não de redução. Como reflexo da campanha, 2018 encerrou com 78% dos participantes ativos contribuindo com 10%.

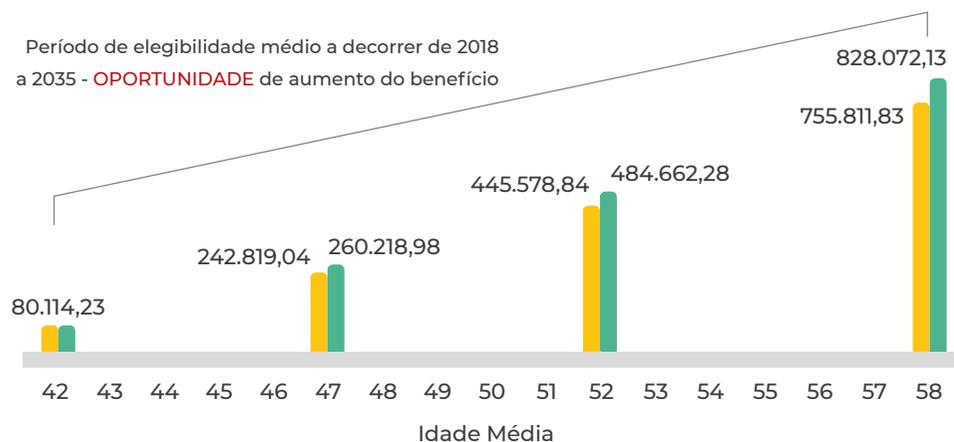
No gráfico a seguir, é feita uma projeção da evolução do saldo de contas considerando, como idade inicial, a idade média de 42 anos. É possível ver o crescimento do valor inicial, de R\$ 80.114,23, comparando a contribuição média atual de 8,92% (R\$ 755.811,83) com a máxima de 10% (R\$ 828.072,13). O tempo médio para alcançar a aposentadoria utilizado foi de 18,08 anos.

Na projeção, considerando-se a média salarial de 11.275,58, aos 58 anos, o saldo correspondente de R\$ 828.072,13 equivale a 73 salários.

Fique por dentro

A vantagem financeira para o participante que entra no plano aos 25 anos, por exemplo, é que, com um salário de R\$ 11.275,58 e contribuindo sempre com 10%, aos 58 anos o seu saldo de contas projetado será de R\$ 2.258.257,78, o que corresponde a 200 salários.

Evolução do saldo de contas pelo aumento de contribuição (R\$)



- Saldo - Manutenção do Percentual Médio 8,92%
- Saldo - Alteração do Percentual para 10%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT

O saldo projetado para a contribuição em 10% corresponde a um aumento de 9,56% no valor do benefício. Veja os valores simulados na tabela a seguir, projetando os benefícios por um período de 15, 25 anos e por tempo indeterminado, calculados atuarialmente para cobrir toda a expectativa de vida do participante.

Simulação de benefício, conforme opção de renda (R\$)

| Opção de renda aos 58 anos | Benefícios estimados (R\$) – Manutenção do Percentual Médio de 8,92% | Benefícios estimados (R\$) – Alteração do Percentual para 10% |
|------------------------------------|--|---|
| Benefício por 15 anos | 3.875,96 | 4.246,52 |
| Benefício por 25 anos | 2.325,57 | 2.547,91 |
| Benefício por Prazo Indeterminado* | 3.821,87 | 4.187,27 |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT

*Considerando Fator Atuarial sem reversão em pensão, aos 58 anos para participante do sexo masculino.

▶ **RAIO-X DOS BENEFÍCIOS**

Por quanto tempo você espera viver? O que você vai ser quando envelhecer?

Nem sempre gostamos de refletir sobre os assuntos que envolvem questões como futuro e longevidade. Mas previdência é coisa séria. Envolve futuro, qualidade de vida e bem-estar.

É por essa razão que o objetivo principal da Libertas é a proteção previdenciária no longo prazo. E, ao optar pelo prazo de aposentadoria, devem ser considerados três elementos importantes: o valor do benefício de aposentadoria, o tempo de vida e a qualidade de vida com que se pretende usufruir durante esse tempo.

Com o aumento da expectativa de vida do brasileiro e o desejo natural de desfrutar esse tempo com mais qualidade, a escolha de renda e prazo aderentes ao perfil do participante é fundamental. O benefício previdenciário mais adequado é aquele que protege o aposentado ao longo da sua vida.

A sua escolha está adequada? Faça essa reflexão.

Quantitativo por Tipo de Renda

| Tipo de renda | Anos | Quantidade | Total |
|-----------------------------|---------------|------------|-------|
| Aposentadoria normal | 5 anos | 10 | 35 |
| | 6 anos | 1 | |
| | 8 anos | 1 | |
| | 10 anos | 3 | |
| | 11 anos | 1 | |
| | 13 anos | 2 | |
| | 14 anos | 3 | |
| | 15 anos | 1 | |
| Aposentadoria por invalidez | indeterminado | 13 | 4 |
| | indeterminado | 4 | |
| Pensão por morte | 4 anos | 3 | 10 |
| | 5 anos | 1 | |
| | 7 anos | 1 | |
| | 8 anos | 1 | |
| | 10 anos | 3 | |
| | indeterminado | 1 | |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Fique por dentro

Avalie bem a escolha do prazo de recebimento do benefício. A poupança previdenciária é de longo prazo. Ao se aposentar com 58 anos, com prazo de recebimento de cinco anos, aos 63 anos, em plena atividade, o assistido já estaria sem a cobertura da Libertas, fundamental para sua proteção, segurança e qualidade de vida. Portanto, avalie sua situação, reflita e, se necessário, aumente o prazo do pagamento do seu benefício!

Em 2018, o total de benefícios pagos pelo CodemigPrev foi de R\$ 3.987.588,88, para um total de 49 beneficiários, conforme demonstrado na tabela seguinte:

Folha de Benefícios CodemigPrev

| Tipo de benefício | Quantidade de benefícios concedidos em 2018 ¹ | Quantidade total de benefícios ² | Valor pago por tipo de benefício em 2018 (R\$) |
|---------------------------------|--|---|--|
| Aposentadoria normal | - | 35 | 3.074.200,46 |
| Aposentadoria antecipada | - | - | - |
| Aposentadoria por invalidez | - | 4 | 134.211,98 |
| Benefício Proporcional Diferido | - | - | - |
| Pensão por morte | - | 10 | 779.176,44 |
| Total | 0 | 49 | 3.987.588,88 |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

¹ Número de benefícios concedidos em 2018.

² Número total de benefícios vigentes ao longo de 2018.

> PATRIMÔNIO

O patrimônio do CodemigPrev encerrou 2018 com um montante de R\$ 38,6 milhões, crescimento de 8,05% em relação a 2017. Este patrimônio, que é composto pelo conjunto de bens, direitos e obrigações do plano, está representado na tabela, por meio do saldo do “Ativo Líquido”.

Demonstração do Ativo Líquido – Plano CodemigPrev (em R\$ mil)

| Descrição | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| 1) ATIVOS | 39.247 | 36.321 |
| Disponível | 5 | 4 |
| Recebível | 1.032 | 902 |
| Investimento | 38.210 | 35.415 |
| <i>Créditos Privados e Depósitos</i> | 258 | - |
| <i>Fundos de Investimentos</i> | 37.164 | 34.830 |
| <i>Empréstimos e Financiamentos</i> | 788 | 585 |
| 2) OBRIGAÇÕES | 377 | 381 |
| Operacional | 377 | 381 |
| 3) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS | 266 | 214 |
| Fundos Administrativos | 251 | 202 |
| Fundos de Investimentos | 15 | 12 |
| 4) RESULTADO A REALIZAR | - | - |
| 5) ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4) | 38.604 | 35.726 |
| Provisões Matemáticas | 38.394 | 35.593 |
| Fundos Previdenciais | 210 | 133 |

Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GECOT

Em 2018, o crescimento do patrimônio do CodemigPrev em relação a 2017 foi de R\$ 2,8 milhões, e as principais movimentações podem ser verificadas na seguinte tabela:

Movimentação do Ativo Líquido – CodemigPrev (Em R\$ mil)

| | 2018 | 2017 |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Contribuições | R\$4.921 | R\$3.961 |
| Resultado dos Investimentos | R\$3.255 | R\$3.958 |
| Taxa de Administração | -R\$268 | -R\$305 |
| Benefícios | -R\$3.986 | -R\$3.950 |
| Institutos | -R\$883 | -R\$476 |
| Outros | -R\$159 | R\$402 |
| | R\$2.879 | R\$3.590 |

É possível observar que houve em 2018 um aumento de 24,2% nas contribuições do plano em relação a 2017. Observa-se também uma redução nos valores cobrados a título de taxa de administração (aproximadamente em R\$ 37 mil).

Por outro lado, é possível observar um crescimento nos valores pagos decorrentes da opção por algum instituto. Em 2018, os valores pagos a título de portabilidade e resgate foram de R\$ 883 mil, enquanto em 2017 foram realizados R\$ 476 mil.

Por fim, a rentabilidade dos investimentos do CodemigPrev que, em 2017, foi de R\$ 3,95 milhões, registrou em 2018, R\$ 3,25 milhões, variação que será explicitada em tópico específico deste Relatório.

› CUSTEIO ADMINISTRATIVO

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Fundação Libertas.

Em 2018, o custeio administrativo do CodemigPrev, cobrado por meio da taxa de administração, foi de R\$ 268 mil, que equivale a 0,70% dos Recursos Garantidores do plano. Em relação a 2017, o Custeio Administrativo teve redução de 12,1% (R\$ 305 mil, equivalentes a 0,86% dos Recursos Garantidores).

Tal redução foi efeito direto dos esforços da Fundação Libertas para proporcionar um melhor resultado aos participantes do plano. Na prática, um custeio administrativo menor significa que a diferença foi destinada para o resultado do CodemigPrev, o que implica ganho para a poupança previdenciária dos participantes.

Na Fundação Libertas, a média das despesas administrativas per capita em 2018 correspondeu ao valor de R\$ 75,41 por mês, equivalente a R\$ 904,91 no ano, o que significou uma redução de 13,24% (em 2017, a média das despesas administrativas per capita era de R\$ 86,92 mensais/ R\$ 1.043,06 no ano).

Recursos Garantidores: representa a parcela do Ativo total do plano, composta pelos investimentos, já deduzidos de suas obrigações decorrentes das aplicações financeiras, cujo montante serve de base de cálculo para verificação dos limites de enquadramento dos investimentos, conforme a Resolução do Conselho Monetário Nacional n.º 4.661/2018 (legislação que disciplina os investimentos das entidades fechadas de previdência complementar).

MEUS INVESTIMENTOS

No mercado financeiro é clássica a frase: “Nunca coloque todos os ovos em uma mesma cesta”. Pode parecer evidente, mas diversificar os investimentos é fundamental para reduzir o risco nos momentos mais conturbados da economia.

Na Libertas, investe-se mais onde há maior segurança, como é o caso da Renda Fixa, que concentra 93,2% dos investimentos do CodemigPrev. E, mesmo dentro desse segmento, busca-se a diversificação entre ativos de diferentes emissores, vencimento e taxa de retorno. O principal emissor de renda fixa é o Tesouro Nacional, ativo mais seguro do mercado e com maiores prazos para alocação.

Outra máxima importante é o de que “quanto maior o risco, maior o retorno esperado”. Por isso, a Libertas busca a melhor medida na alocação dos recursos: investe menos nos ativos mais arriscados, não especula, mas cobra um retorno melhor deles. É o caso dos investimentos em Renda Variável e Investimentos Estruturados, que respondem por 2,4% e 2,1% respectivamente na carteira do plano.

A Libertas ainda procura retorno no segmento imobiliário (0,3% dos ativos) e em Empréstimos (2,1%), em que a rentabilidade é voltada para os próprios participantes.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento, de acordo com a legislação e com a Política de Investimentos.

Composição dos Investimentos

| Segmento de Aplicação | Valor (R\$) | Alocação Atual | Limite de Exposição |
|--------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|
| Renda Fixa | 35.602.335 | 93,2% | 100,00% |
| Renda Variável | 912.938 | 2,4% | 15,00% |
| Investimentos Estruturados | 802.692 | 2,1% | 15,00% |
| Investimentos no Exterior | - | 0,0% | 2,00% |
| Imobiliário | 108.623 | 0,3% | 8,00% |
| Empréstimos | 787.728 | 2,1% | 10,00% |
| Recursos Garantidores | 38.214.315 | 100,0% | |
| Reservas para Exigíveis | 897 | | |
| Investimentos Totais | 38.215.212 | | |

Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

Confira onde são aplicados os recursos:

Renda fixa - são as aplicações em Títulos Públicos do Tesouro Nacional e Títulos Privados do Bradesco, Banco Volkswagen, Itaú, Copasa, Vale, Ecorodovias, Telefônica, Gerdau, Lojas Americanas, NCF Serviços, Ampla e Guararapes.

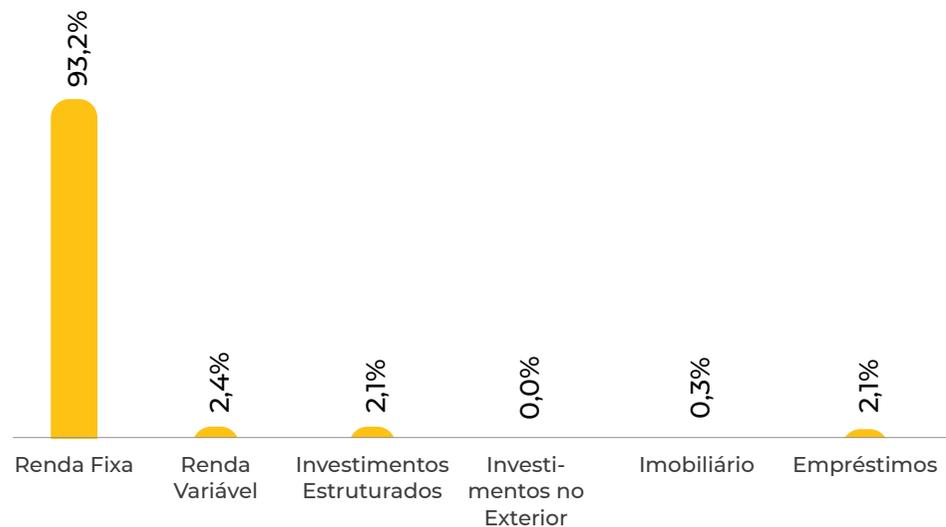
Renda variável - aplicações em bolsa de valores, em ativos como Bradesco, Banco do Brasil, Petrobrás, B3 - Brasil Bolsa Balcão, Brmalls, Equatorial Energia e Iguatemi, entre outros.

Investimentos estruturados - participações em fundos de investimentos da Lacan Florestal, Bahia Asset Management, SulAmérica, Hamilton Lane, Garde Asset Management e SPX capital.

Imobiliário - o plano possui em sua carteira Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI's) que com a publicação da Resolução do Conselho Monetário Nacional n.º 4.661, de 25/05/2018, passou a compor o segmento imobiliário.

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam os próprios participantes. As taxas de juros, em 2018, foram de 14,16%, muito menor que as instituições financeiras que cobraram, em média, 39,9%.

Distribuição dos Investimentos – R\$ 38 milhões



Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

Fique por dentro: Saiba mais sobre empréstimo

O empréstimo da Libertas é uma excelente vantagem para os participantes, além de compor a carteira de investimentos com fins de rentabilidade para os planos de previdência administrados. O crédito é facilitado e as taxas são bem menores, se comparadas com os custos praticados pelo mercado. A taxa de juros do empréstimo da Libertas em 2018 foi de 14,16%, muito menor do que o que foi cobrado pelas instituições financeiras, equivalente a 39,9% (média). Mas fique atento: o empréstimo é uma modalidade de crédito que sempre deve ser considerado em caso de emergência, quitação de dívida com juros maiores como o cartão de crédito ou cheque especial, recuperação do equilíbrio financeiro ou em outras situações especiais. Crédito consciente, sempre.

A definição dos limites de alocação da carteira de investimentos do CodemigPrev se dá a partir de estudos técnicos que consideram as características específicas do plano e podem ser resumidas da seguinte forma:

- Alcançar o objetivo de rentabilidade para o CodemigPrev: IPCA + 4,50% aa;
- Suprir a necessidade de liquidez (programação do fluxo de pagamento de benefícios frente às contribuições do Plano); e
- Alocar, com vistas no longo prazo, cenário para reinvestimentos em períodos futuros e análise tática do momento de alocação.

▶ RESULTADOS ATUARIAIS

Os compromissos do CodemigPrev são apurados por estudo atuarial específico, realizado pelo atuário responsável técnico pelo plano e verificado pela Libertas, com base nas informações cadastrais e saldos de contas coletivas e individuais de participantes e assistidos.

Como o CodemigPrev é estruturado na modalidade de Contribuição Definida, ele não apresenta desequilíbrio (déficit ou superávit), uma vez que os saldos de contas individuais, de cada participante e assistido, equivalem exatamente ao patrimônio disponível para pagar benefícios.

Os saldos de contas individuais constituem as provisões matemáticas de benefícios concedidos e a conceder, que representam os compromissos do plano com participantes e assistidos, permanentemente ajustados pela variação patrimonial, de acordo com o seu Regulamento.

A síntese dos resultados do CodemigPrev, na posição de 2018 e 2017, é apresentada na tabela a seguir:

Síntese dos resultados do plano – Avaliação Atuarial de 2018 e 2017 (R\$)

| Descrição | dez/18 | dez/17 | Variação (%) |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| Patrimônio de Cobertura¹ | 38.394.497,00 | 35.592.120,24 | 7,87% |
| Provisões Matemáticas² | 38.394.496,00 | 35.592.120,24 | 7,87% |
| Benefícios Concedidos ³ | 22.129.292,00 | 24.257.611,19 | -8,77% |
| Benefícios a Conceder ⁴ | 16.265.204,00 | 11.334.509,05 | 43,50% |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Estudos Atuariais de 2018 e 2017.

1. É o conjunto dos bens destinados à cobertura dos benefícios determinados pelo regulamento do plano.

2. Corresponde ao montante acumulado dos saldos de contas destinado aos pagamentos dos benefícios atuais e futuros.

3. Corresponde ao montante acumulado nos saldos de contas para pagamento dos benefícios que já foram concedidos.

4. Corresponde ao montante acumulado nos saldos de contas para pagamento dos benefícios que serão concedidos aos participantes que ainda não estão recebendo benefício.

Comparativamente ao exercício de 2017, as Provisões Matemáticas do CodemigPrev aumentaram em 7,87%, tendo sido registrado o montante de R\$ 38,394 milhões em 31/12/2018.

A rentabilidade patrimonial do CodemigPrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida no período de janeiro a dezembro de 2018, resultando em um percentual positivo de 8,50%.

Pelo fato de ter todos os seus benefícios estruturados na modalidade de Contribuição Definida, o Codemigprev não possui custo calculado atuarialmente.

Hipóteses atuariais do CodemigPrev – Avaliação Atuarial de 2018 e 2017

| Hipótese | Avaliação | |
|---|--|------|
| | 2018 | 2017 |
| Regime Financeiro ¹ | Capitalização para todos os benefícios | |
| Método Atuarial ² | Acumulação Financeira para todos os benefícios | |
| Taxa de Juros Técnico Atuarial ³ | 4,50% | |
| Tábua de Mortalidade Geral/Sobrevivência ⁴ | GIM 94 M&F | |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos ⁴ | AT - 49 - M AGRAVADA EM 100% | |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Estudos Atuariais de 2018 e 2017

1. Regime de financiamento do plano.
2. Metodologia adotada pelo atuário para estabelecer o nível de constituição das reservas necessárias à cobertura dos benefícios estruturados no método financeiro de capitalização, em face das características do plano.
3. Hipótese utilizada na avaliação atuarial destinada a projetar o comportamento, a longo prazo, dos retornos dos investimentos dos recursos garantidores, excluído o efeito da inflação, e também para determinar o valor do benefício por prazo indeterminado.
4. Instrumentos estatísticos e demográficos utilizados pelos atuários para medir, em cada idade, as probabilidades dos eventos de morte e sobrevivência, bem como de entrada em invalidez de determinado grupo de pessoas vinculadas ao plano.

No CodemigPrev, em relação ao ano passado, nenhuma hipótese foi alterada e, assim, a Tábua de Mortalidade Geral vigente gera a expectativa de vida média de 26,30 anos para o participante que já completou 58 anos de idade.

Essa informação é fundamental para que os participantes possam melhor qualificar sua opção sobre o benefício de renda a ser almejado e por quanto tempo.

Ressalte-se que, diante das características do CodemigPrev, as premissas não têm influência na solvência, liquidez e equilíbrio econômico, financeiro e atuarial do plano.

A Renda Mensal por Prazo Indeterminado é calculada atuarialmente considerando a taxa de juros, tábua de sobrevivência e o saldo da Conta Individual de Benefício - CIB (líquida do saque à vista, se houver), e recalculada anualmente em outubro (com início de vigência em janeiro), com base no saldo remanescente da conta CIB e tem o objetivo de cobrir toda a expectativa de vida do participante.

RAI 2018

Relatório Anual de Informações

O inteiro teor das Demonstrações Atuariais, Contábeis e de Investimentos relativas a 2018, consolidadas e segregadas por plano de benefícios, além dos pareceres do atuário, dos auditores independentes e dos órgãos estatutários, entre outros documentos pertinentes, estão disponíveis no site da Fundação (www.fundacaolibertas.com.br). O conjunto dos relatórios Anuais de Informação também está disponível na página da Fundação.

Canais de Comunicação da Fundação Libertas:

fundacaolibertas@fundacaolibertas.com.br

ouvidoria@fundacaolibertas.com.br

(31) 2111-3700 | 0800 704 3700

Relatório Anual de Informações - RAI 2018

Abril/2019