



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 Copasa Saldado	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	 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.”

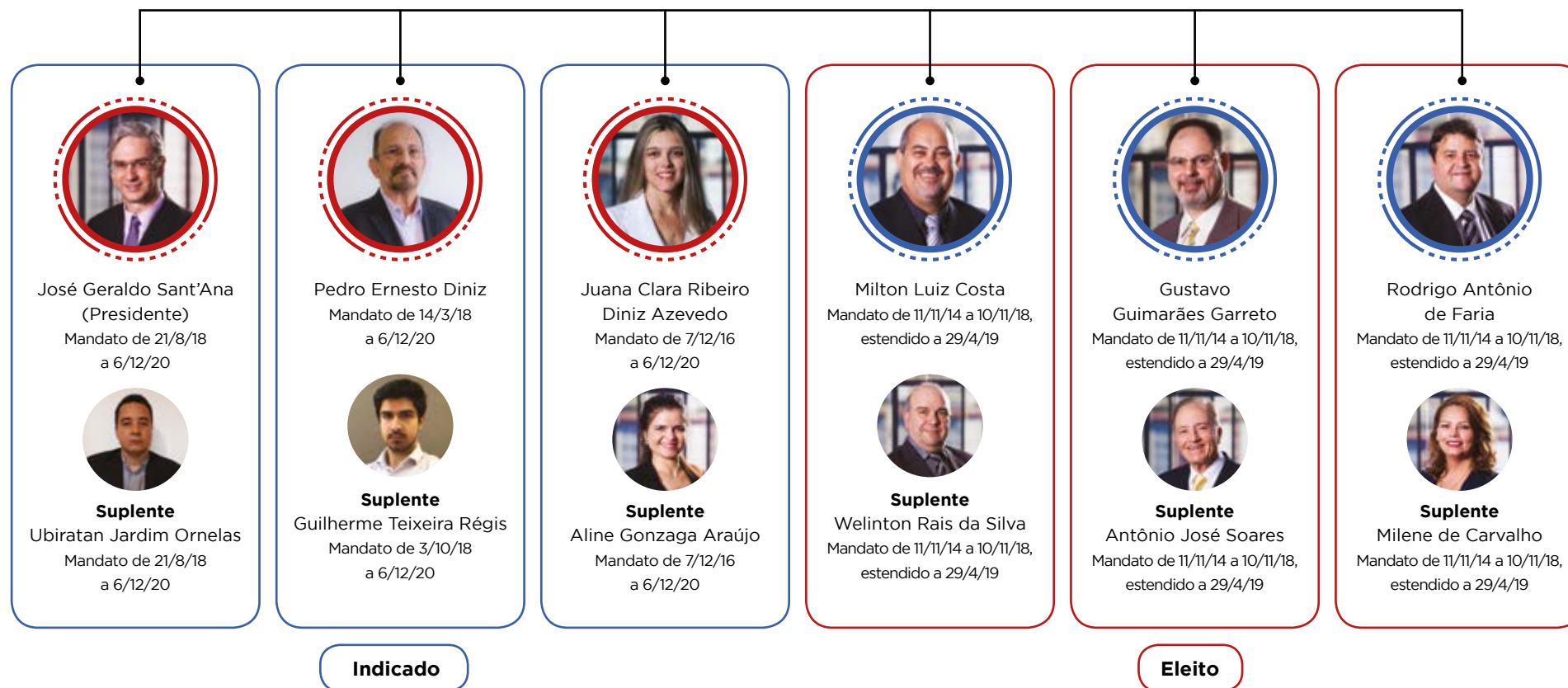
Antonio José Soares
(da PRODEMGE, aposentado pela Libertas)



GOVERNANÇA

ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS

Conselho Deliberativo (CODE)



Número de reuniões em 2018

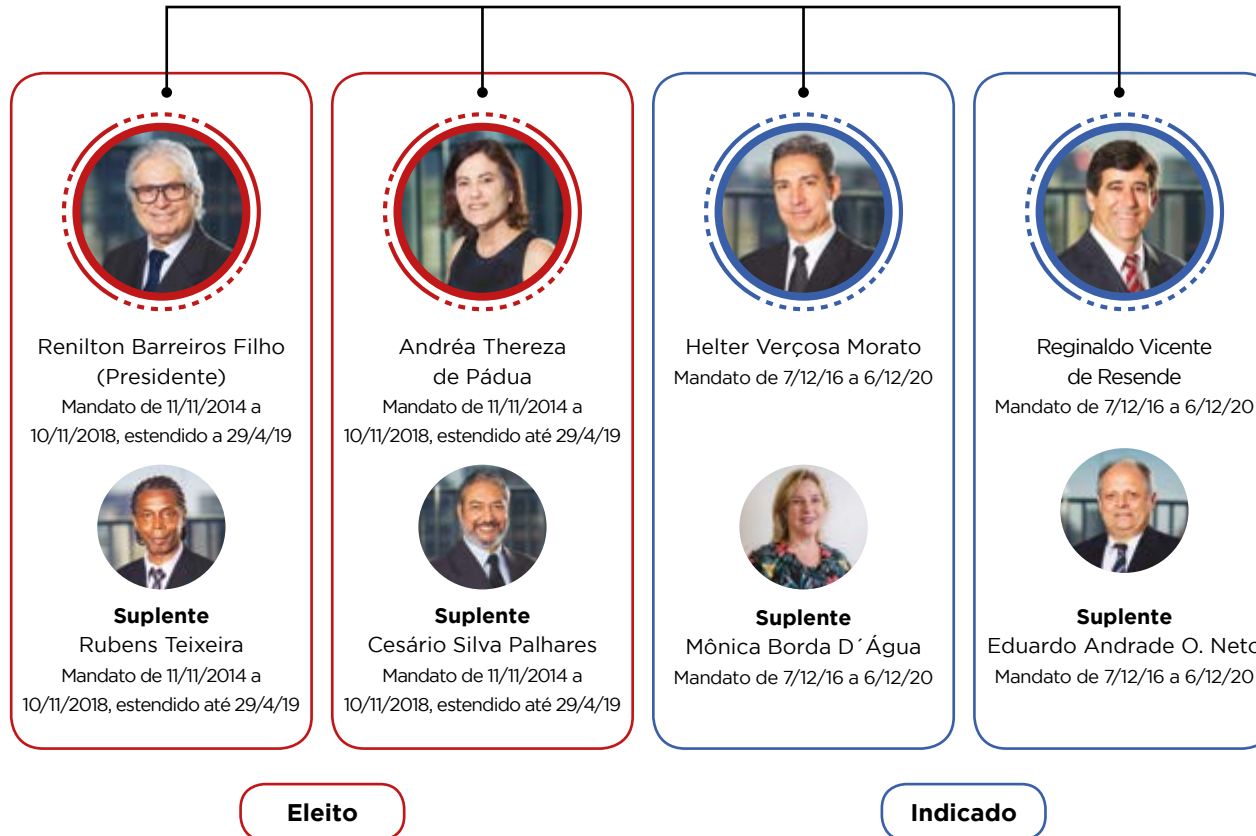
Reuniões ordinárias **11**

Reuniões extraordinárias **28**

Total de Reuniões **39**

ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS

Conselho Fiscal (COFI)



Número de reuniões em 2018

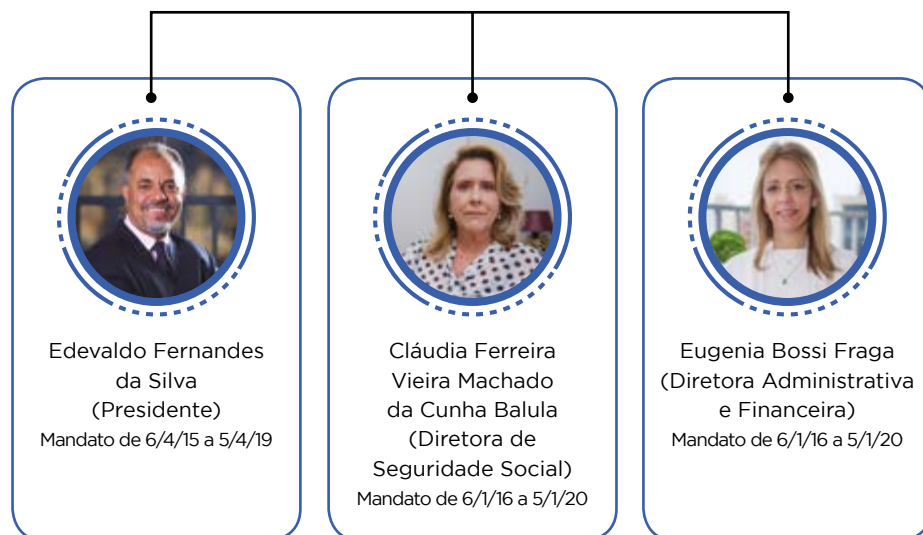
Reuniões ordinárias **40**

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

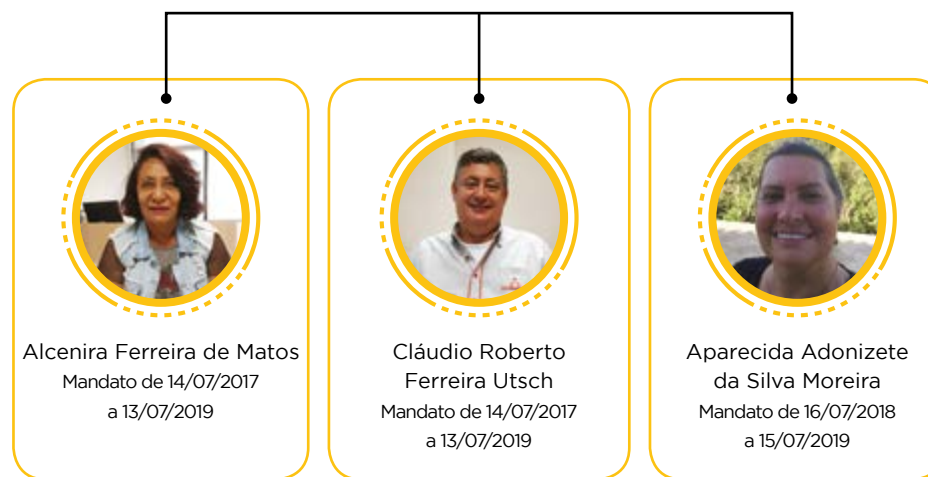
O Regimento Interno normatiza o funcionamento dos Órgãos Estatutários, visando detalhar a forma de acesso aos respectivos cargos, questões relativas a mandatos, procedimentos afetos a reuniões e, enfim, todos os atos necessários à viabilização funcional da estrutura organizacional da Libertas.

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.

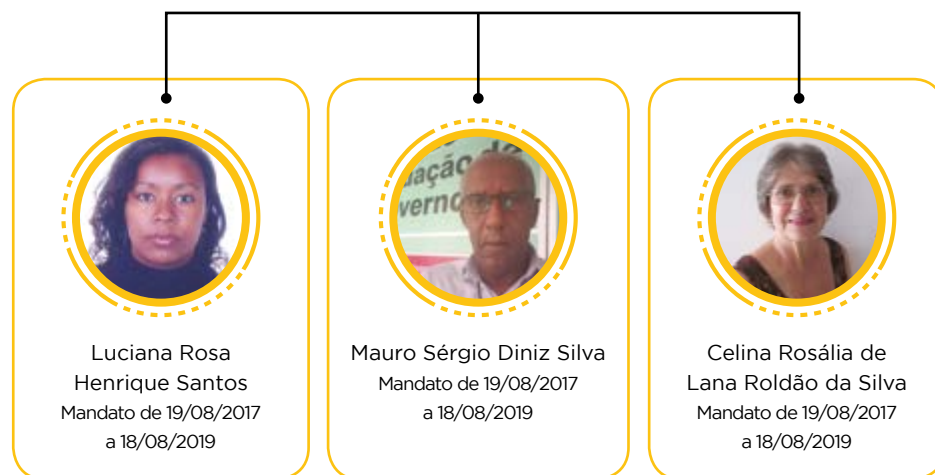
ÓRGÃOS DE ASSESSORAMENTO

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	

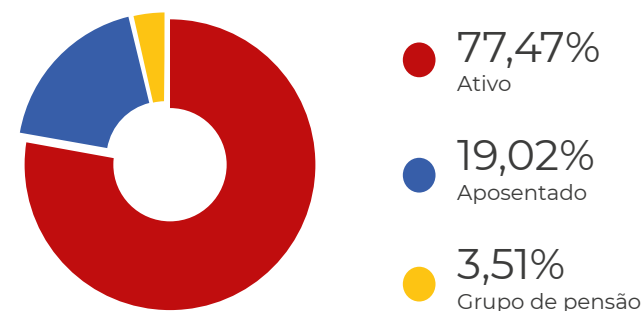


	Ativos	Aposentados	Grupos de Pensão	Total	Patrocinadora/Instituidor
LIBERTAS	114	31	5	150	
CDPrev (CD)	114	31	5	150	0,7%
MGS	3.990	450	-	4.440	
MGS (BD)	3.990	450	-	4.440	20,5%
PRODEMGE	960	336	27	1.323	
Prodemge RP5 II (BD)	6	9	4	19	
Prodemge	9	147	15	171	6,1%
Saldado (BD)					
ProdemgePrev (CD)	945	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

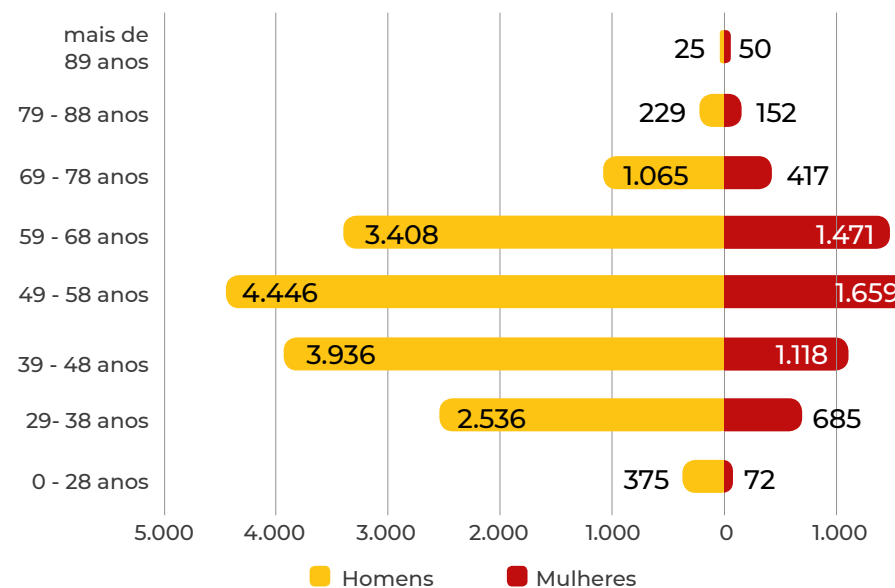
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT

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)**

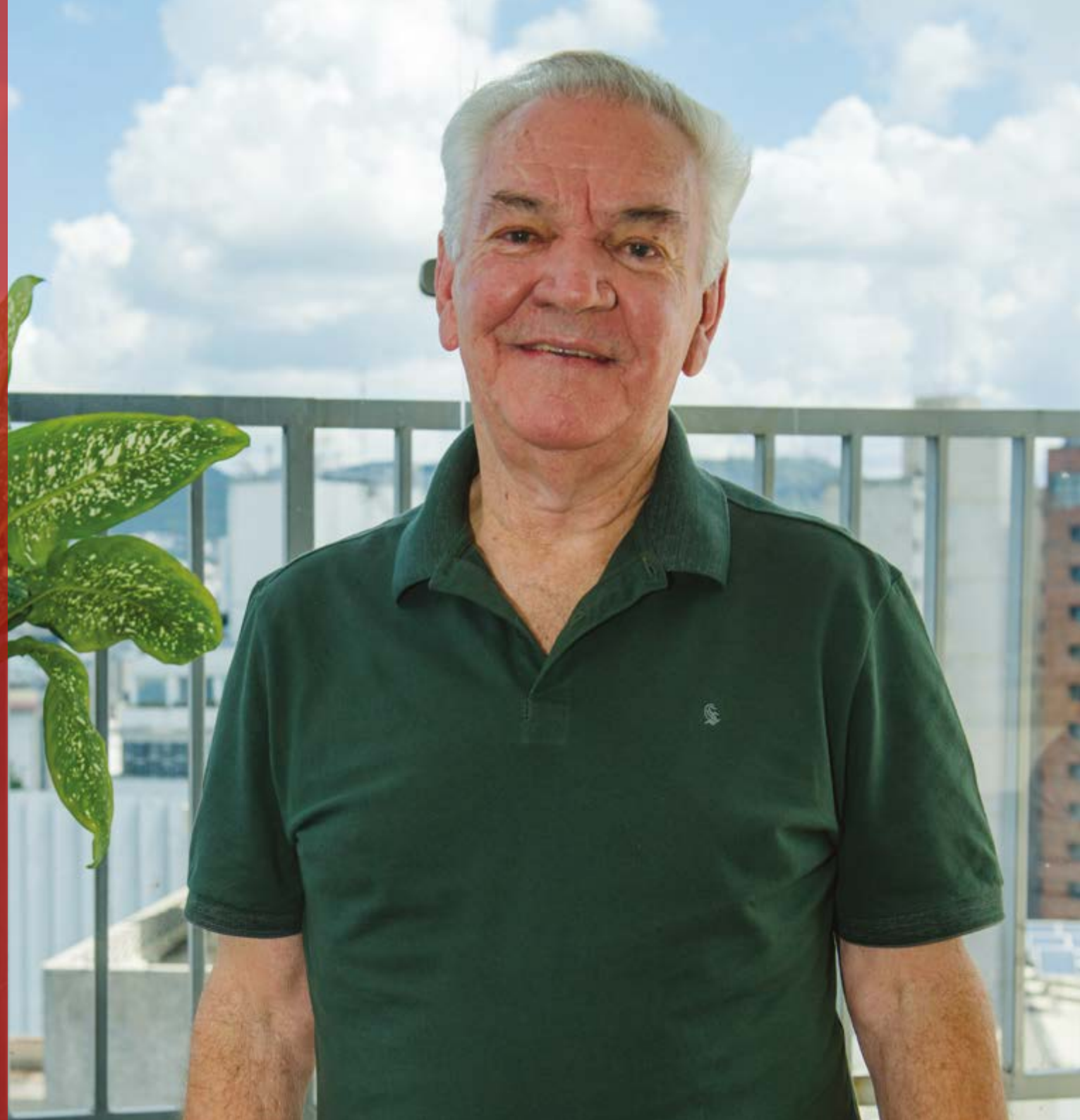


“

“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



Qual é o seu projeto de vida?



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)

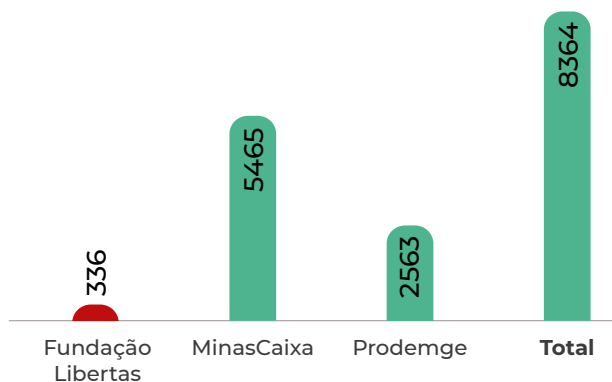


➤ GESTÃO DE SAÚDE

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



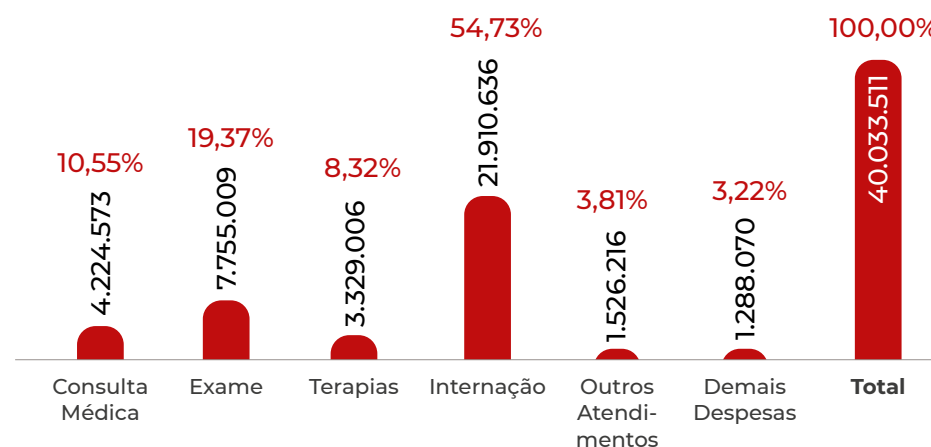
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

➤ 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
GESTÃO ASSISTENCIAL	47.283	39.350	Fundos Previdenciais	47.240	43.931
			Fundos Administrativos	25.131	21.315
			Fundos dos Investimentos	2.872	2.758
TOTAL DO ATIVO	3.504.674	3.304.375	GESTÃO ASSISTENCIAL	47.283	39.350
			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

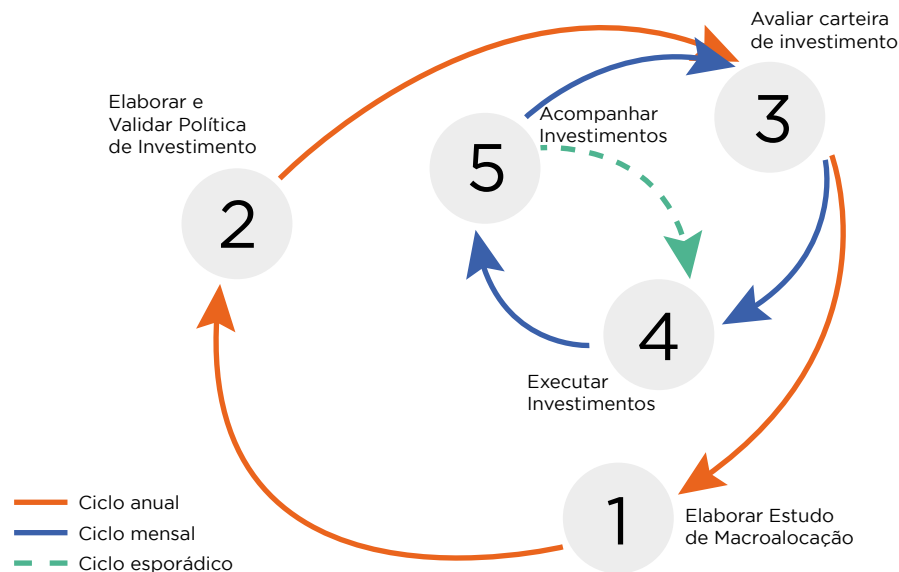
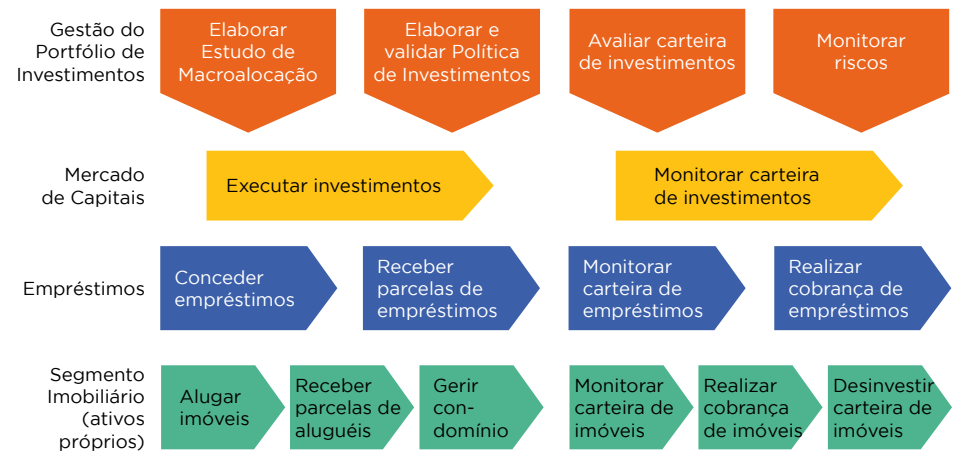


Gráfico 6 – Gestão de Investimentos

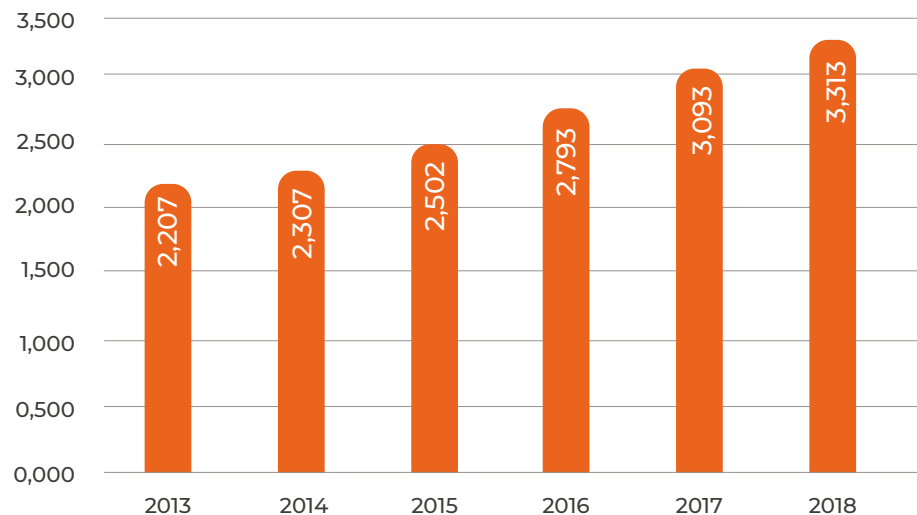


Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

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.

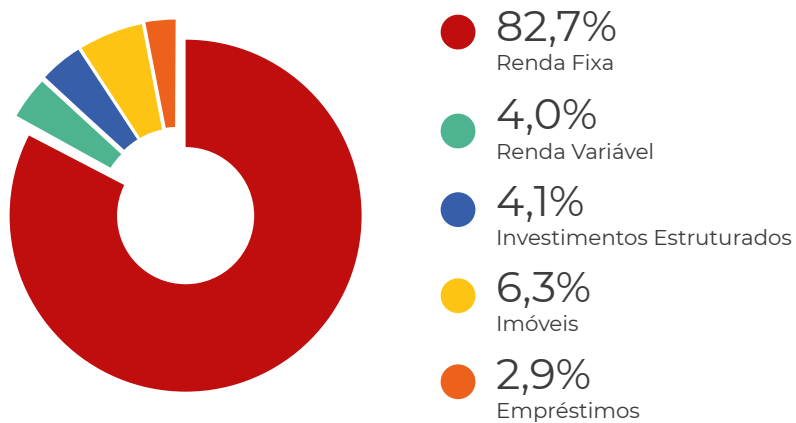
Todos esses fatores têm reflexos diretos sobre o mercado financeiro, e que são acompanhados rigorosamente pela Fundação. Investir bem e com segurança o recurso dos seus participantes, buscar a melhor rentabilidade e controlar os riscos envolvidos são as diretrizes que orientam a gestão dos investimentos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



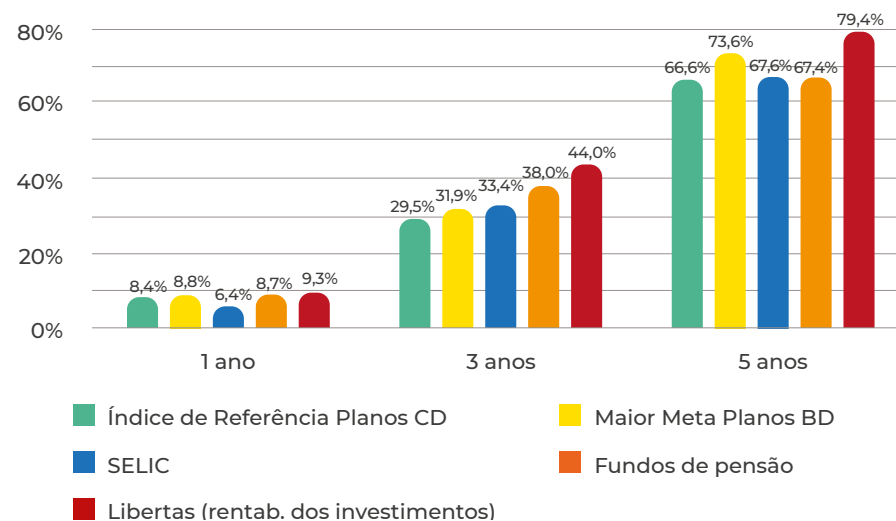
Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

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

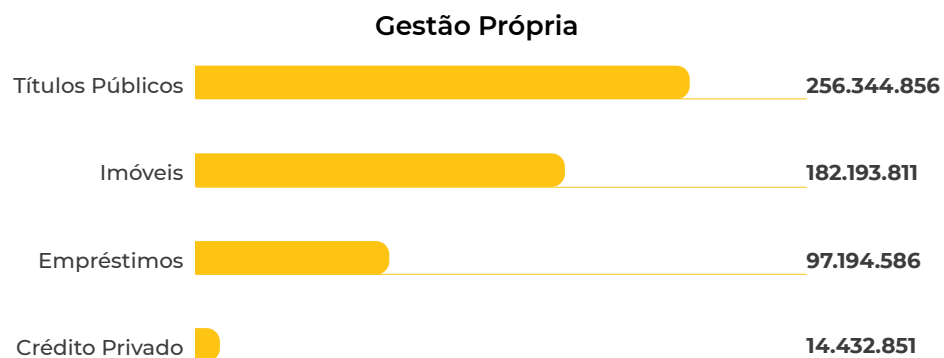
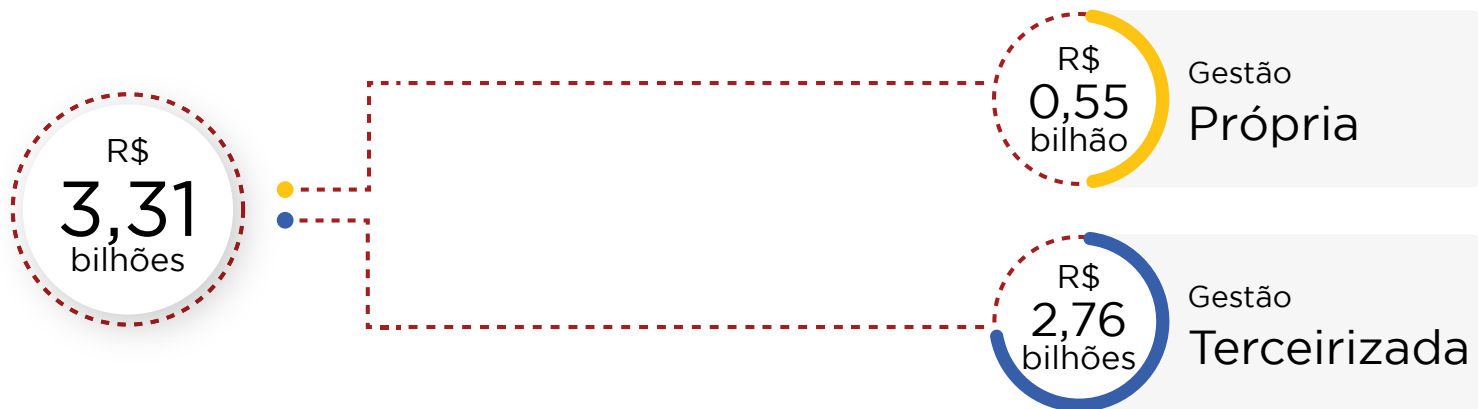


Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

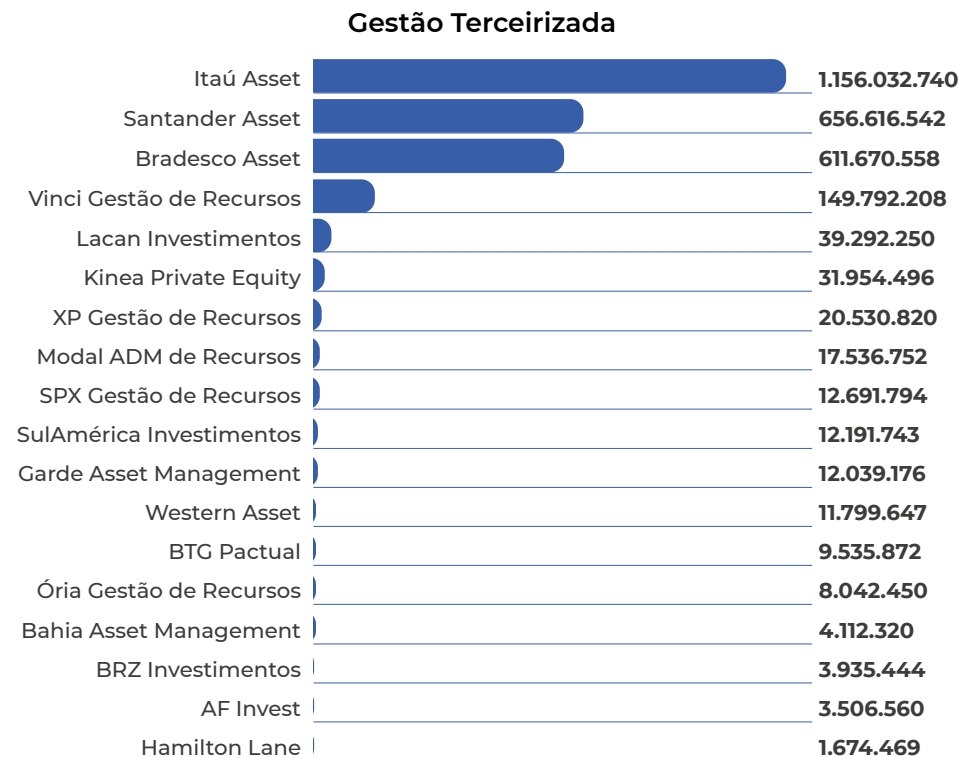
Gráfico 10 – Comparativo de Rentabilidade Recursos Garantidores – 31/12/2018 (em %)



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\$)

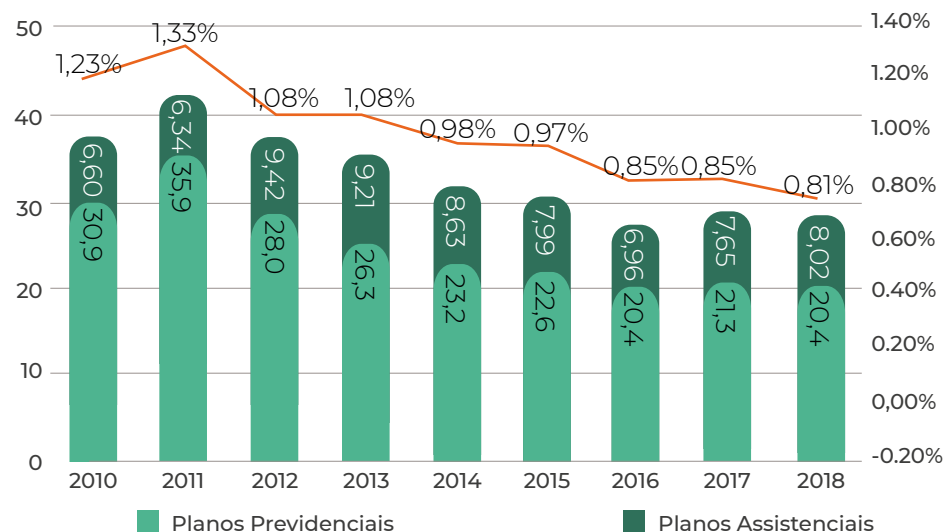
Descrição	2018	2017
1 - Pessoal e encargos	R\$15.282.713,71	R\$15.100.063,14
Pessoal Próprio	R\$12.915.096,69	R\$12.840.292,09
Dirigentes	R\$1.886.027,53	R\$1.817.464,67
Conselheiros	R\$481.589,49	R\$442.306,38
2 - Serviços de terceiros	R\$4.904.400,17	R\$4.660.095,63
Consultoria / Auditoria Atuarial	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.

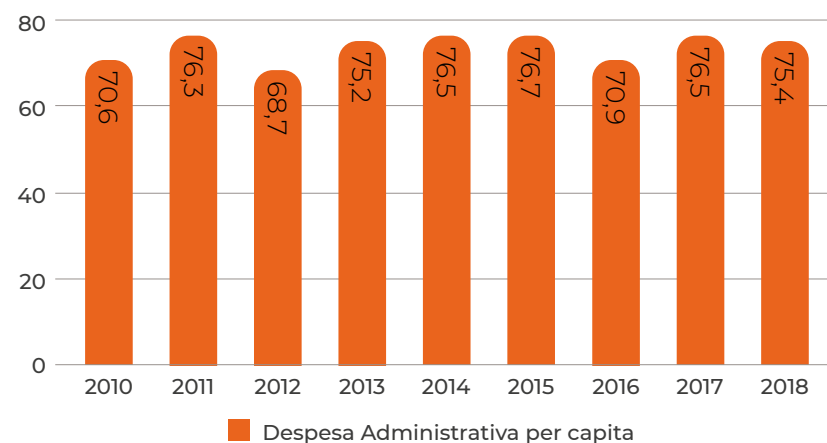
Fonte: Fundação Libertas / DIAF / GECOT

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.



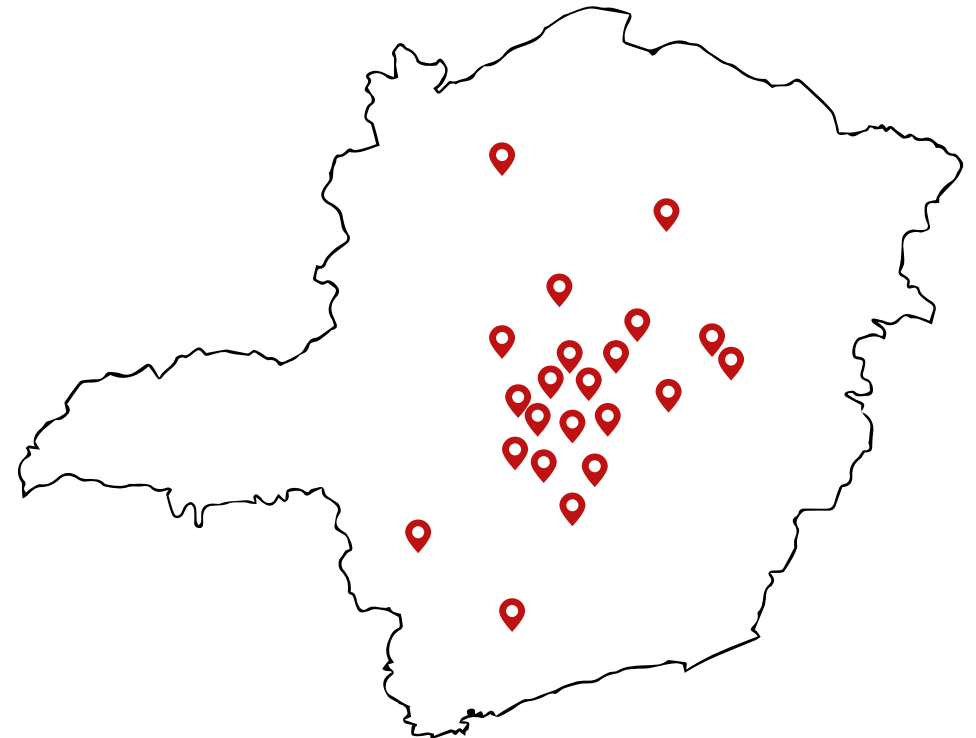
Iniciativa adotada com sucesso desde 2015, a série Prestação de Contas, que tem por foco a apresentação do Relatório Anual de Informações, foi destaque no 3º Encontro de Comunicação, Relacionamento e Educação da Previdência Complementar Fechada da Abrapp, que aconteceu em Brasília, em agosto, com painel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



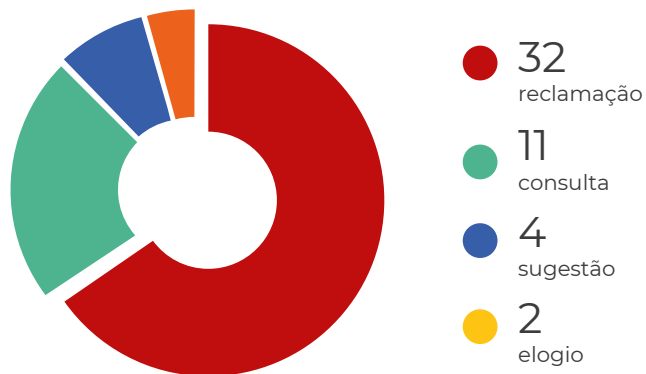
Registre sua manifestação
por meio do site da Libertas
<https://www.fundacaolibertas.com.br/detalhe-da-materia/info/ouvidoria/6675>



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





COPASA SILDADO
CNPB nº 2010.0024-74
MODALIDADE BD



Patrocinadora: COPASA

Estrutura

Benefício Definido (BD) Saldado, o que significa que os direitos de cada participante estão representados pelas Reservas Matemáticas de Transação Individual, e o valor do benefício foi definido no ato de saldamento, ocorrido em 1º/11/2010, de acordo com as regras do Plano e considerando as características individuais do participante e do seu grupo familiar.

Ano de criação

2010

Status

Fechado a novas adesões de participantes desde o saldamento.

Contribuições normais:

Não há mais contribuições normais de participante e da patrocinadora em razão do saldamento.

Contribuições extraordinárias

Com a implantação do Plano de Equacionamento de Déficit em janeiro de 2018, participantes (ativos, autopatrocinados, remidos, assistidos, inclusive pensionistas) e patrocinadora arcam mensalmente com a recuperação parcial do equilíbrio do plano, nos seguintes percentuais:

- Participantes Ativos e Autopatrocinados em 31/12/2016, bem como Assistidos com data de início de benefício posterior a 31/12/2016: 1,1793% do valor do Benefício Saldado.
- Participantes Assistidos com data de início de benefício até 31/12/2016: 1,3005% do valor do Benefício Saldado.
- Patrocinadora: 93,9144% das contribuições extraordinárias mensais pagas pelos seus respectivos participantes ativos e assistidos.



foi a redução do déficit em relação a 2017.



foi a redução da taxa de administração em 2018.



foi a rentabilidade em 2018. Superior a poupança (4,62%) e ao CDI (6,41%) do mesmo período.



foi o valor pago entre aposentadorias, pecúlios e pensões.

▶ INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE OS BENEFÍCIOS

Quando posso me aposentar? A partir dos 58 anos, no caso de benefício salgado de aposentadoria normal. Há, ainda, o benefício decorrente das opções pelos institutos do benefício proporcional diferido ou da portabilidade.

Valor da aposentadoria: O valor do benefício salgado foi calculado à época da estratégia previdencial, de forma proporcional ao tempo de

plano, observados os direitos constituídos, e é atualizado anualmente no mês de maio de cada ano pela variação acumulada do INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor/IBGE).

Benefícios: O Plano Copasa Saldado concede os seguintes benefícios:

- Benefício Saldado de Aposentadoria normal (a partir dos 58 anos de idade);
- Pecúlio por Morte do Assistido;
- Pensão por Morte do Assistido;
- Benefício decorrente das opções pelos institutos do benefício proporcional diferido (BPD) ou da portabilidade.



Crítérios para concessão de Aposentadoria Normal (benefício programado):

58 anos de idade

Desligar-se da Copasa

10 anos de vínculo empregatício com a Copasa

5 anos de vinculação ao plano

Ter alguma aposentadoria, por tempo de contribuição, especial ou por idade, concedida pelo Regime Geral de Previdência Social

A aposentadoria poderá ser requerida, na forma antecipada, aos 55 anos, mantidas as demais condições da aposentadoria aos 58 anos.

Meus benefícios de risco: A concessão depende da ocorrência de eventos não previsíveis:

- a) Pecúlio por Morte do Assistido;
- b) Pensão por Morte do Assistido;
- c) Auxílio-Reclusão.

Meta Atuarial em 2018: O Plano Copasa Saldado tem por meta atuarial INPC + juros reais de 4,92% ao ano.

▶ **RAIO- X DOS PARTICIPANTES**

O Plano Copasa Saldado está fechado a novas adesões, possuindo uma massa de participantes com tendência de redução de ativos, optantes pelo Benefício Proporcional Diferido (BPD), aposentados e pensionistas.

Em 2018 ocorreu um fato distinto, devido ao processo de cancelamento das aposentadorias por invalidez pelo INSS, com um pequeno aumento no número de ativos, conforme a tabela seguinte:

Número de Participantes e Assistidos

Participantes	2018	2017	Varição (%)
Ativos	1.110	1.101	0,8%
BPDs	7	9	-22,2%
Aposentados	2.012	2.077	-3,1%
Pensionistas	473	429	10,3%
Total Participantes	3.602	3.616	-0,4%

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

Os participantes ativos têm idade média de 54,8 anos e um período médio para alcançar a idade de aposentadoria de 4,43 anos, frente aos 58 anos de idade requerida para o benefício.

Dados Estatísticos de Participantes Ativos

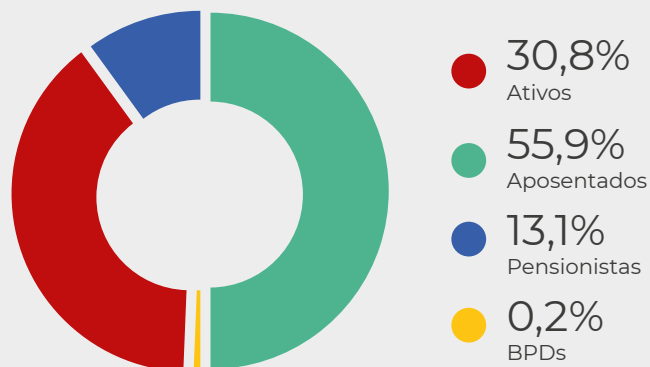
	Descrição	2018	2017
Ativos	Quantidade	1.110	1.101
	Idade Média (em anos)	54,77	53,87
BPD	Quantidade	7	9
	Idade Média (em anos)	56,07	56,36
Tempo Médio de Serviço Futuro (em nº de anos) *		4,43	5,01
Média dos Benefícios Saldados Futuros (R\$)		1.462,51	1.409,45

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

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

O Plano Copasa Saldado é um plano maduro, com 69% da massa total representada por participantes assistidos, aposentados e pensionistas, e 31% dos participantes ainda na fase laboral, conforme gráfico e tabela.

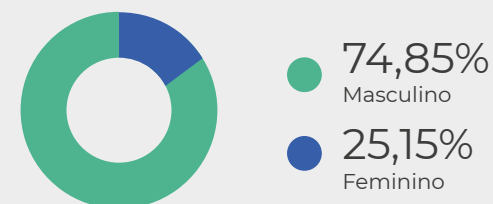
Percentual de Participantes e Assistidos



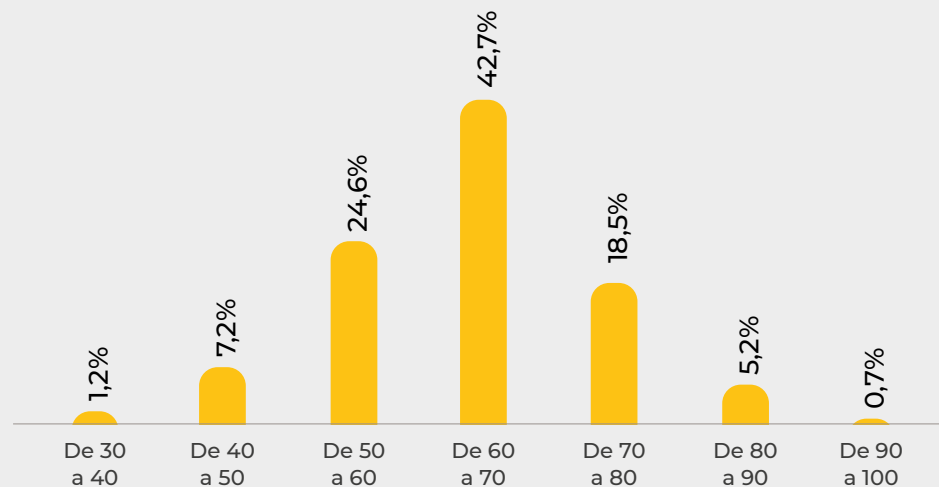
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

Considerando as características da sua atividade econômica, que tem por objetivo prover soluções em abastecimento de água, esgoto sanitário e resíduos sólidos, a Copasa possui a maior massa de participantes do sexo masculino, representando 74,85% dos participantes do Plano Copasa Saldado. Já o número de pensionistas é representado, em sua maioria, por mulheres.

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

No Plano Copasa Saldado, 69% do total de participantes já usufruiu os benefícios de aposentadoria e pensão, o que reflete a estratégia previdenciária que permitiu a migração dos participantes do Plano BD original. A maior parte dos assistidos é composta por aposentados, que totalizavam 2.012 pessoas, o que correspondia a 81% dos assistidos em dezembro de 2018.

A idade média dos aposentados é de 67,34 anos, com um benefício médio de aposentadoria pago pela Libertas de R\$ 2.297,07. Se compararmos esse valor com os benefícios do INSS, os aposentados do Plano Copasa Saldado recebem 1,9 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. Isso comprova, novamente, a importância da cobertura previdenciária para trabalhadores da Copasa.

Dados Estatísticos de Assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2018	2017	2018	2017
Quantidade	2.012	2.077	473	429
Idade Média	67,34	66,37	70,18	69,05
Benefício Médio (R\$)	2.297,07	2.191,53	933,99	865,43
Folha Mensal (R\$)	4.621.703,10	4.551.805,16	441.776,14	371.268,15

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

Fique por dentro

O benefício mais longo do Copasa Saldado foi pago a um aposentado por 25 anos. Ele faleceu em 2018, com 86 anos, e o benefício foi convertido em pensão, garantindo a proteção da família. Essa é uma das 12 pensões que foram concedidas pela Libertas em 2018, cujos aposentados recebiam benefício há 10 anos ou mais pela Fundação. Tratam-se de participantes que já migraram do plano BD para o Saldado, na figura de assistidos.

> CONTRIBUIÇÕES

O Plano Copasa Saldado não possui contribuições normais, devido ao saldamento ocorrido em 1º de novembro de 2010, quando o patrimônio do plano foi segregado para fazer cumprir seus compromissos.

Em 2018, os participantes ativos e assistidos e a Copasa passaram a realizar contribuições extraordinárias para a recuperação do equilíbrio financeiro do Plano Copasa Saldado, combatendo o déficit apurado em 31 de dezembro de 2016. As contribuições foram calculadas em relação ao benefício saldado, de acordo com os seguintes percentuais:

- Participantes Ativos e Autopatrocinaados em 31/12/2016, bem como Assistidos com data de início de benefício posterior a 31/12/2016: 1,1793% do valor do Benefício Saldado.
- Participantes Assistidos com data de início de benefício até 31/12/2016: 1,3005% do valor do Benefício Saldado.
- Montante arrecadado: R\$ 963.559,15

As contribuições de responsabilidade da patrocinadora correspondem à aplicação do percentual de 93,9144% sobre o total das contribuições dos

participantes ativos e assistidos e totalizaram em 2018 R\$ 904.681,33.

Com a construção do plano de equacionamento, enfrenta-se parte do déficit do Plano Copasa Saldado, no montante de R\$ 20 milhões, com duração de 17 anos, tendo iniciado as contribuições em janeiro/2018 com vencimento em dezembro/2034.

O objetivo do plano de equacionamento foi trazer maior segurança aos participantes ativos e assistidos, ao aumentar a solvência do plano em 1,76%, alcançando um índice de 91,30%, frente a 89,54%, caso não tivesse ocorrido o equacionamento no ano anterior.

▶ RAI-O-X DOS BENEFÍCIOS

Em 2018, a folha de pagamento de benefícios do Plano Copasa Saldado atingiu um montante de R\$ 65.204.080,54, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Folha de Benefícios Copasa Saldado

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 por invalidez	4	623	7.461.710,40
Aposentadoria normal	6	1.429	50.765.260,82
Benefício proporcional diferido	3	10	112.978,95
Pensão por morte	33	467	5.298.258,76
Pecúlio	31	-	1.565.871,61
Total	77	2.529	65.204.080,54

Fonte: Fundação Libertas/DISE/CEPRE

¹ Número de benefícios concedidos em 2018.

² Número total de benefícios vigentes ao longo de 2018.

O Plano Copasa Saldado possui o maior contingente de aposentados e pensionistas da Libertas, o que representa mais de 50% dos assistidos.

▶ PATRIMÔNIO

O patrimônio do Plano Copasa Saldado encerrou 2018 com um montante de R\$ 990 milhões, crescimento de 2,27% 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 Copasa Saldado (em R\$ mil)

Descrição	2018	2017
1) ATIVOS	1.003.731	981.143
Disponível	47	40
Recebível	46.074	60.484
Investimento	957.610	920.619
<i>Títulos Públicos</i>	221.595	171.958
<i>Fundos de Investimentos</i>	663.525	679.238
<i>Investimentos Imobiliários</i>	64.744	62.230
<i>Empréstimos e Financiamentos</i>	7.527	6.594
<i>Depósitos Judiciais/ Recursais</i>	219	599
2) OBRIGAÇÕES	6.265	6.943
Operacional	5.865	6.127
Contingencial	400	816

3) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	7.329	6.034
Fundos Administrativos	6.864	5.612
Fundos de Investimentos	465	422
4) RESULTADO A REALIZAR	-	-
5) ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	990.137	968.166
Provisões Matemáticas	1.084.503	1.085.614
Fundos Previdenciais	(94.366)	(117.449)

Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GECOT

Em 2018, o crescimento do patrimônio do Plano Copasa Saldado em relação a 2017 foi de R\$ 21,97 milhões, e as principais movimentações podem ser verificadas na seguinte tabela:

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

	2018	2017
Contribuições	R\$2.067	R\$0
Resultado dos Investimentos	R\$85.988	R\$96.885
Taxa de Administração	-R\$5.704	-R\$7.961
Benefícios	-R\$65.084	-R\$63.827
Institutos	R\$0	-R\$35
Outros	R\$4.706	R\$7.731
Movimentação Ativo Líquido (Patrimônio)	R\$21.972	R\$32.794
Formação das Reservas Matemáticas	-R\$1.110	-R\$5.135
Formação Resultado Superávit (Déficit)	R\$23.083	R\$37.929

É possível observar em 2018, que as Reservas Matemáticas foram reduzidas em R\$ 1,11 milhão – em 2017 a redução foi de R\$ 5,14 milhões.

O déficit acumulado em 2018 foi de R\$94,3 milhões, representando uma melhora de R\$23,08 milhões frente ao resultado de 2017, de R\$117,4 milhões.

Em 2018, houve redução de 28,4% nos valores cobrados a título de Taxa de Administração, sendo R\$ 5,7 milhões em 2018, enquanto que em 2017, R\$ 7,96 milhões. O resultado foi um ganho de mais de R\$ 2,2 milhões para o plano, agregando valor aos participantes.

Por fim, a Rentabilidade dos Investimentos do Plano Copasa Saldado em 2018 totalizou R\$ 85,99 milhões, mesmo em um cenário adverso como o de 2018, com eleições e acirramento da crise econômica.

▶ CONTRATOS COM PATROCINADORA

O Plano Copasa Saldado possui um contrato firmado com a patrocinadora, referente aos compromissos do plano com os participantes na data de sua criação (Serviço Passado), que se destina à cobertura da Reserva de Tempo Anterior, cujo valor total, em dezembro de 2018, era de R\$ 37,1 milhões. O contrato prevê pagamentos mensais na ordem de R\$ 1,8 milhão, e segue sendo honrado em dia pela Copasa.

Em 2018, colhemos os frutos do reconhecimento da regularidade do custeio administrativo do contrato com a Previc. Com isso, foi arrecadado

cerca de R\$ 1,1 milhão para o plano e, ainda, possibilitará arrecadar cerca de R\$ 2,9 milhões até o vencimento do contrato.

> 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 82,5% dos investimentos do Copasa Saldado. 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, mas cobra um retorno melhor deles. É o caso dos investimentos em Renda Variável e Investimentos Estruturados, que respondem por 5,0% e 4,0% respectivamente da carteira do plano.

A Libertas ainda procura retorno no segmento imobiliário (7,6% dos ativos) e em Empréstimos (0,8%), 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	789.936.206	82,5%	100,00%
Renda Variável	48.337.831	5,0%	15,00%
Investimentos Estruturados	38.709.712	4,0%	15,00%
Investimentos no Exterior	-	0,0%	2,00%
Imobiliário	72.863.460	7,6%	8,00%
Empréstimos	7.527.152	0,8%	15,00%
Recursos Garantidores	957.374.361	100,0%	
Reservas para Exigíveis	283.356		
Investimentos Totais	957.657.717		

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.

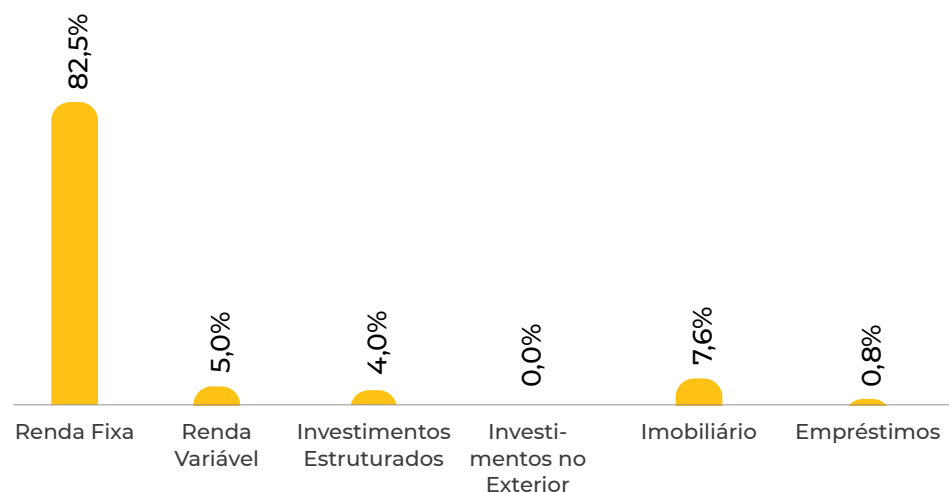
Investimentos estruturados - participações em fundos de investimentos da Lacan Florestal, Kinea, BTGPactual, Bahia Asset Management,

SulAmérica, ORIA, BRZ Investimentos, Hamilton Lane, Garde Asset Management e SPX capital.

Imobiliário - a carteira possui edifícios como o Condomínio Fundação Libertas e parte do Hospital LifeCenter. Esses ativos rentabilizam os planos e o retorno é destinado a todos os participantes.

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam os próprios participantes. A taxa de juros, em 2018, foi de 14,16%, muito menor que a das instituições financeiras, que cobraram, em média, 39,9%.

Distribuição dos Investimentos – R\$ 957 milhões



A definição dos limites de alocação da carteira de investimentos do Plano Copasa Saldado 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 Copasa Saldado: INPC + 4,92% a.a.;
- 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.

Fique por dentro: Saiba mais sobre empréstimo

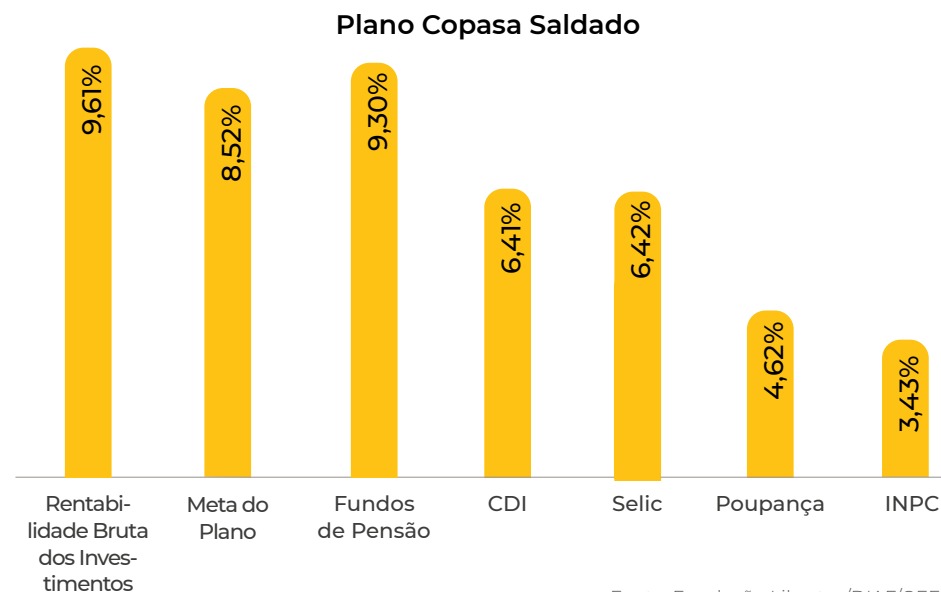
O empréstimo da Libertas é uma excelente vantagem para os participantes, além de compor a carteira de investimentos com fins de rentabilidade para os planos de previdência administrados. O crédito é facilitado e as taxas são bem menores, se comparadas com os custos praticados pelo mercado. A taxa de 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 para empréstimo pessoal). Mas fique atento: o empréstimo é uma modalidade de crédito que sempre deve ser considerada 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.

▶ RENTABILIDADE

O Copasa Saldado terminou o ano com rentabilidade bruta dos investimentos de 9,61%. O desempenho significou um ganho real de 5,97%, quando descontada a inflação medida pelo INPC, que foi 3,43% no ano. O retorno foi superior a meta do plano (INPC+4,92% ao ano) e aos índices de mercado, como poupança e CDI.

O resultado da Libertas também foi superior à mediana dos fundos de pensão (9,30%), 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.



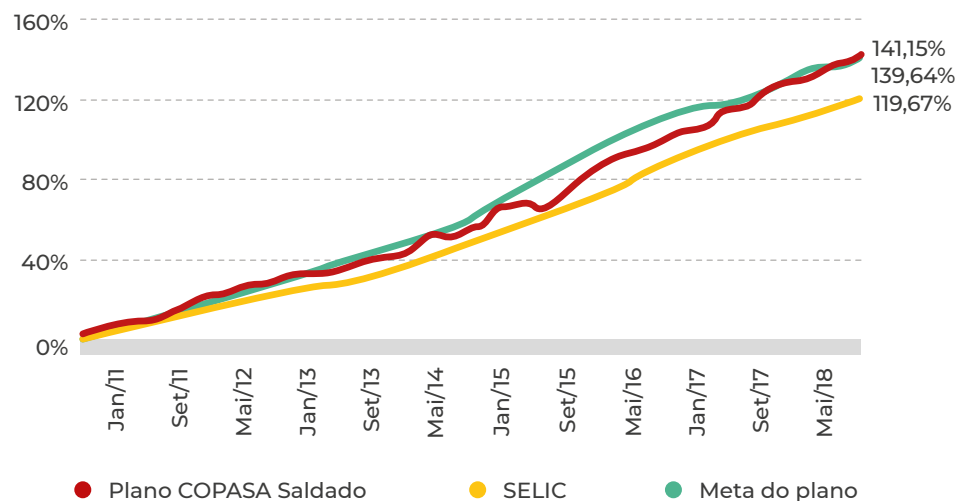
O crescimento da carteira de investimentos do Plano Copasa Saldado, no ano, foi de 4,09% saltando para R\$ 957 milhões em 2018. O retorno dos ativos gerou um resultado de R\$ 85,99 milhões no período. Toda a movimentação do patrimônio pode ser observada no item de mesmo nome, na tabela Movimentação do Ativo Líquido.

Composição dos Recursos Garantidores

Segmento de Aplicação	Valores 2018	Valores 2017
Renda Fixa	R\$ 789.936.206,17	R\$ 768.689.019,17
Renda Variável	R\$ 48.337.831,43	R\$ 47.902.306,58
Invest. Estruturados	R\$ 38.709.711,66	R\$ 33.912.737,77
Segmento Imobiliário	R\$ 72.863.459,77	R\$ 62.219.401,67
Empréstimo	R\$ 7.527.151,90	R\$ 6.593.505,60
Recurso Garantidor	R\$ 957.374.360,93	R\$ 919.316.970,79
Exigível	R\$ 283.356,04	R\$ 731.585,49
Total Invest.	R\$ 957.657.716,97	R\$ 920.048.556,28

Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

Rentabilidade do Plano Copasa Saldado comparada com os principais indicadores de mercado desde janeiro/2011



Fonte: Fundação Libertas/DIAF/GEFIN

▶ RESULTADOS ATUARIAIS

O trabalho de avaliação atuarial do Plano Copasa Saldado, realizado pelo atuário responsável técnico pelo plano, é fundamental para determinar os compromissos com participantes e assistidos e a forma como eles serão financiados anualmente.

Assim, a Libertas, por meio de estudos atuariais, para projetar e adotar as melhores premissas e hipóteses atuariais, define, como por exemplo, a taxa de juros e as expectativas de vida mais adequadas ao perfil da massa de participantes. Tais estudos permitem, efetivamente, determinar o custo dos benefícios atuais e futuros.

A troca de informações entre a Fundação e a Copasa é essencial para qualificar o entendimento dos estudos, a fim de aprová-las nos fóruns de governança da Libertas (Conselho Deliberativo e Fiscal) e da patrocinadora (Diretoria Executiva, Conselho de Administração e Comitê de Auditoria Estatutário).

Os compromissos do plano são formados pelas provisões matemáticas de benefícios a conceder e concedidos. Eles representam os direitos dos ativos e o estágio atual das aposentadorias dos trabalhadores já pagos, respectivamente.

Considera-se o valor presente dos benefícios futuros a serem pagos, descontados das contribuições extraordinárias futuras, a partir de 2018, utilizando premissas biométricas, econômicas e financeiras aderentes às características da massa de participantes e assistidos.

Projetar e acompanhar esses estudos são fundamentais para honrar o pagamento de aposentadorias e pensões, já que não se sabe, com



exatidão, quando um participante ou assistido irá falecer ou tornar-se inválido, nem quanto tempo irá sobreviver ou de qual será a rentabilidade dos recursos investidos.

Dessa forma, a avaliação atuarial e a assessoria específica para os investimentos, com posterior análise e aprovação pelos órgãos estatutários da Fundação, tem se convertido em um compromisso cada vez mais maior com a excelência previdenciária. Trata-se de uma ferramenta importante para o equilíbrio de longo prazo do plano, garantindo o futuro de milhares de trabalhadores e suas famílias.

Hipóteses atuariais do Plano Copasa Saldado – Avaliação Atuarial de 2018 e 2017

Hipótese	Avaliação	
	2018	2017
Regime Financeiro ¹	Capitalização para todos benefícios.	
Método Atuarial ²	Agregado para todos benefícios, exceto para o Benefício Saldado decorrente de opção ao BPD e Adicional, que utiliza o Método da Acumulação Financeira.	
Rotatividade ³	Nula	
Custo de Pensão ⁴	Benefícios a Conceder: Exp. LIBERTAS COPASA SALDADO 2017 - Fator de reversão médio Benefícios Concedidos: Família Real	
Taxa de Juros Técnico Atuarial ⁵	5,11%	4,92%
Fator de Capacidade ⁶	0,9809	0,9808
Tábua de Mortalidade Geral ⁷	AT - 2000 M&F (suavizada em 10%)	
Tábua de Mortalidade de Inválidos ⁷	AT - 49 M	
Tábua de Entrada em Invalidez ⁷	Álvaro Vindas	

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

1. Regime pelo qual se estabelece o financiamento do plano durante todo o período de sua duração.
2. Metodologia adotada pelo atuário para estabelecer o nível de constituição das reservas necessárias à cobertura dos benefícios estruturados no regime financeiro de capitalização.
3. É a medida de expectativa de desligamento do participante do plano de benefícios.
4. A composição familiar é utilizada no cálculo das provisões matemáticas quando o plano de benefícios prevê pagamento de pensões, em função de o benefício estar vinculado ao número, idade, sexo e outras características dos dependentes.
5. Determina a taxa de juros real utilizada na avaliação atuarial. Destinada a projetar o comportamento, a longo prazo, dos retornos dos investimentos dos recursos garantidores, e também para determinar o valor atual de qualquer benefício ou contribuição do plano, sempre descontando o efeito da inflação.
6. Determinante de valor real do salário e do benefício médio anual, representando o poder de compra do salário e do benefício entre duas datas de reajuste.
7. As tábuas de projeção demográfica permitem medir, em cada idade, as probabilidades dos eventos de morte, sobrevivência e invalidez de determinado grupo de pessoas vinculadas ao plano.

Na avaliação atuarial do exercício de 2018, pela análise dos impactos das alterações de premissas e hipóteses atuariais, destacam-se as seguintes situações que contribuíram negativamente para o resultado do plano:

- a alteração do Fator de Capacidade: os estudos realizados em 2018 indicaram a adoção do fator 98,09% frente a 98,08% do ano anterior;

Em compensação, contribuiu positivamente para o resultado do plano:

- a alteração da Taxa de Juros Atuarial: aprovada a utilização em 2018 da taxa de juros de 5,11% ao ano, frente a 4,92% em 2017.

Na tabela são apresentados os resultados apurados na Avaliação Atuarial de 2018, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2017.

Síntese dos resultados do plano – Avaliação Atuarial de 2018 e 2017

Descrição	dez/18	dez/17	Varição (%)
Patrimônio de Cobertura¹	990.137.833,96	968.165.397,34	2,27%
Provisões Matemáticas²	1.084.503.796,00	1.085.614.038,00	-0,10%
Benefícios Concedidos ³	829.769.219,00	839.743.647,00	-1,19%
Benefícios a Conceder ⁴	276.018.371,00	267.453.815,00	3,20%
Provisões a Constituir ⁵	- 21.283.794,00	- 21.583.424,00	-1,39%
Déficit Equacionado ⁶	- 21.283.794,00	- 21.583.424,00	-1,39%
Superávit/ Déficit⁷	-94.365.962,04	-117.448.640,66	-19,65%

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

1. É o conjunto dos bens destinados à cobertura dos benefícios determinados no regulamento do plano.
2. É o total da Provisão Matemática do Plano de Benefícios, ou seja, o montante calculado em uma determinada data, correspondente às obrigações do plano para com os participantes e assistidos.
3. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que já foram concedidos.
4. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que serão concedidos aos participantes que ainda não estão recebendo benefício.
5. Conta contábil que registra o valor das provisões a receber do plano de benefícios.
6. O resultado deficitário apurado no plano de benefícios equacionado por participantes, assistidos e patrocinadores.
7. Excedente ou insuficiência do patrimônio de cobertura sobre os compromissos do plano de benefícios.

Como causa da variação do resultado do déficit destaca-se, em especial, o equacionamento parcial do resultado deficitário acumulado de 31 de dezembro de 2016, a alteração da hipótese de taxa de juros, de 4,92% para 5,11% e também os ganhos decorrentes da rentabilidade frente à meta atuarial, obtida em 2018, conforme já demonstrado.

O Plano de Equacionamento

O desequilíbrio técnico do Plano Copasa Saldado tem sido acompanhado sistematicamente e é objeto de informação a participantes e assistidos nos Relatórios Anuais de Informação (RAIs) desde 2011.

O acompanhamento dos Relatórios Anuais de Informação é fundamental para o entendimento dos eventos que impactam o plano. Desde 2015, a partir dos encontros e apresentações para a Prestação de Contas do Plano Copasa Saldado, ficou explícita a obrigação de se implantar um plano de equacionamento, que teve início em janeiro/2018 (desconto de contribuição extraordinária).

Por se tratar de um assunto técnico, a Fundação Libertas realizou uma série de reuniões com participantes e assistidos (aposentados e pensionistas) e seus sindicatos, bem como com a Copasa e o Governo por meio da Câmara de Orçamento e Finanças (COF), órgão de governança das empresas estatais. Foram realizadas apresentações nas diversas unidades da Copasa e no Estado. Durante os encontros, a Fundação apresentou o histórico do plano, explicou as causas do déficit e esclareceu as dúvidas dos participantes sobre o processo de reequilíbrio.

Apesar da obrigação de contribuir extraordinariamente, os participantes, durante os encontros, entenderam a necessidade da implementação do plano e mostraram-se satisfeitos com a postura da Libertas de divulgar e debater o tema com eles, os principais interessados. A percepção que se destacou foi a de que não havia dúvidas sobre a necessidade, mas, sim, sobre o montante a ser equacionado, o que comprovou a assertividade das ações de comunicação da Libertas para o esclarecimento do impacto das contribuições extraordinárias.

Assim, em dezembro/2017 foi aprovado o equacionamento de R\$ 20 milhões de déficit do Plano Copasa Saldado, que consistiu em um conjunto de medidas para reconstituir o seu equilíbrio financeiro e segurança para que participantes e assistidos recebam, no longo prazo, os benefícios contratados.

A sua implementação teve início em janeiro de 2018, contexto detalhado em divulgação realizada pela Libertas, além de reuniões, apresentações e outras divulgações no site da Fundação.

É importante ressaltar, que o plano de equacionamento aprovado, no valor de R\$ 20 milhões, não foi uma solução definitiva, uma vez que é parcial diante do déficit técnico ajustado, apurado em 2016, e que deve ser revisado anualmente, conforme legislação. O equacionamento parcial trouxe mais segurança ao pagamento de benefícios do Plano Copasa Saldado, mas será fundamental ampliar o debate e acompanhamento do déficit restante por participantes, assistidos e Copasa, na busca por soluções mais duradouras.

Participantes e assistidos devem acompanhar o desempenho do plano, pois tal atitude enriquece o diálogo com a Copasa (patrocinadora) e

a Fundação Libertas (gestora), além da participação das entidades representativas.

Apuração do resultado de 2018

Após a apuração dos resultados do plano, o déficit de R\$ 94,4 milhões deve ser avaliado, considerando o equilíbrio técnico ajustado, que leva em conta os ganhos futuros com os títulos públicos negociados com taxas superiores à meta do plano.

Dessa forma, no estudo para apuração do déficit técnico foram considerados, também, os ganhos oriundos dos títulos públicos existentes na carteira de investimentos do Plano Copasa Saldado que permitiram um ajuste positivo de precificação sobre o déficit técnico acumulado.

No exercício de 2018 e dentro dos limites estabelecidos pela Previc, o ajuste de precificação permitiu um ganho de R\$ 50,53 milhões. Dessa forma, o plano passou a apresentar um “Equilíbrio Técnico Ajustado” negativo de R\$ 43,83 milhões.

Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado (em R\$ milhões)

Item	dez/18	dez/17
Déficit Técnico Apurado	(94.365.962)	(117.448.641)
Valor do Ajuste da Precificação	50.533.263	59.187.598
Déficit Técnico Apurado no Período	(43.832.699)	(58.261.043)

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECA

Legislação e limites para o equacionamento do plano

Conforme a legislação vigente (Resolução MPS/CNPC nº 22/2015), o resultado do plano deve ser apurado e ter seu equilíbrio tratado anualmente. Para isso a legislação estabelece um limite máximo permitido de déficit, a partir da aplicação da seguinte fórmula:

Limite do Déficit Técnico Acumulado	$1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}$
-------------------------------------	--

Obs: Duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios, que, no caso do Plano Copasa Saldado, equivale a 10,81 anos.

Assim, para cálculo do limite do déficit para o Plano Copasa Saldado, temos:

Limite do Déficit Técnico Acumulado	$1\% \times (10,81 - 4) \times \text{R\$ } 1.084,50 \text{ milhões}$
-------------------------------------	--

Limite do Déficit Técnico Acumulado	R\$ 73,85 milhões
-------------------------------------	--------------------------

Com isso, comparamos o déficit técnico apurado para o Plano Copasa Saldado, de R\$ 43,83 milhões, frente ao limite permitido para equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R\$ 73,85 milhões.

Dessa forma, em 2018, o déficit do Plano Copasa Saldado ficou abaixo do limite, não sendo necessário, por lei, efetuar um novo equacionamento. Vale lembrar, que a rentabilidade obtida minimizou o resultado negativo, mas obriga a reflexão sobre outros aspectos relevantes:

- o impacto para obtenção das taxas de juros real;
- a capacidade de comprar ativos com prêmios de risco maiores;
- rediscutir a situação estrutural do déficit do plano em situação de melhoria do resultado da Copasa.

➤ 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 Plano Copasa Saldado, cobrado por meio da taxa de administração, foi de R\$ 5,7 milhões, que equivale a 0,60% dos Recursos Garantidores* do plano. Em relação a 2017, o custeio administrativo (Taxa de Administração) apresentou redução de 28,3% (R\$ 7,96 milhões, equivalentes a 0,87% dos Recursos Garantidores).

Registre-se que o Plano Copasa Saldado recebeu a título de Carregamento Administrativo incidente sobre o contrato de dívida de responsabilidade da Patrocinadora, o montante de R\$ 1,1 milhão, contribuindo com esta redução.

Parte da redução na Taxa de Administração é efeito direto dos esforços da Fundação Libertas para proporcionar um melhor resultado aos participantes. Na prática, um Custeio Administrativo menor significa que a diferença foi destinada para o resultado do Plano Copasa Saldado.

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).

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