

Relatório Anual de Informações

RAI
2021

Su má rio

1 O que aconteceu em 2021 04

2 Quem somos 06

3 Nova marca 10

4 Governança corporativa 12

5 Gestão estratégica 16

6 Gestão de pessoas 27

7 Gestão previdencial e atuarial 30

8 Gestão de saúde 34

9 Gestão financeira e de investimentos 38

10 Plano Copasa Saldado 48

Diretoria Executiva

Lucas Ferraz Nóbrega
Diretor-Presidente

Cesar Luiz Danieli
Diretor de Seguridade Social

Rodrigo Eustáquio Barbosa Barata
Diretor de Investimentos e Controladoria

José Maria dos Santos
Diretor Administrativo

Conselho Deliberativo

Bruno Vieira Andrade
Presidente

Titulares

Alberto Alves Carrilho
Dênis Kleber Gomide Leite
Helter Verçosa Morato
Karina Bonamichi Vaz de Lima
Welinton Rais da Silva

Suplentes

Anúbia Marques de Melo e Silva
Alessandra Guimarães Rocha
Cesário da Silva Palhares
Mônica Juliene dos Santos Souza
Paulo Henrique Fonseca de Melo
Renilton Barreiros Filho

Conselho Fiscal

Antônio Carlos Damásio de Souza
Presidente

Titulares

Ionala de Paiva Carneiro
Marlon Jorge Silvestre
Rodrigo de Cássio Ramalho de Oliveira

Suplentes

Félix Vinícius Fróes Medeiros
Flávio Anastácio Pereira
Marcello Corrêa da Cunha Medeiros
Sheila Blom de Lacerda

Mensagem da diretoria

Olá, participantes, assistidos e beneficiários.

Em primeiro lugar, gostaríamos de agradecer-los por estarem com a Libertas por mais um ano de desafios e conquistas.

Chegamos a 2022 com muitas novidades e com foco em nossa missão: oferecer e gerir, com excelência, confiança e credibilidade, soluções em previdência e saúde para uma maior proteção social e bem-estar dos nossos clientes.

Nas próximas páginas vocês terão uma visão detalhada e transparente sobre o que aconteceu na Fundação em 2021, como detalhes do seu plano, governança, investimentos, e muito mais.

Um dos principais desafios do ano foi manter a relação próxima com os nossos públicos diante de um cenário ainda difícil devido a 2ª onda da Covid-19. Mantivemos nossos colaboradores em home office, para segurança de todos e, quando necessário, interrompemos o atendimento presencial.

Apesar dos obstáculos, investimos ainda mais em comunicação digital com o novo atendimento via WhatsApp e lançamos a newsletter mensal Fique Sabendo, um importante canal de informações sobre a Libertas. Este ano esperamos voltar a poder recebê-los em nossa sede, com muita saúde e expectativas de dias melhores.

Os investimentos também exigiram muita dedicação do nosso time. Fomos impactados pela inflação que retornou aos dois dígitos, pressionando as metas atuariais, além do constante "sobe e desce" do mercado. Mas mesmo com a economia desfavorável, conseguimos superar a média de mercado nos planos de Contribuição Definida (CD) e Benefício Definido (BD).

O Planejamento Estratégico foi um norteador para nossas ações no ano. Após uma revisão para ajuste de rota, direcionamos os esforços para os projetos prioritários e estratégicos para a Libertas, possibilitando a dedicação mais ativa dos times em busca de resultados. Dessa forma, alcançamos 100,66% das metas do ano.

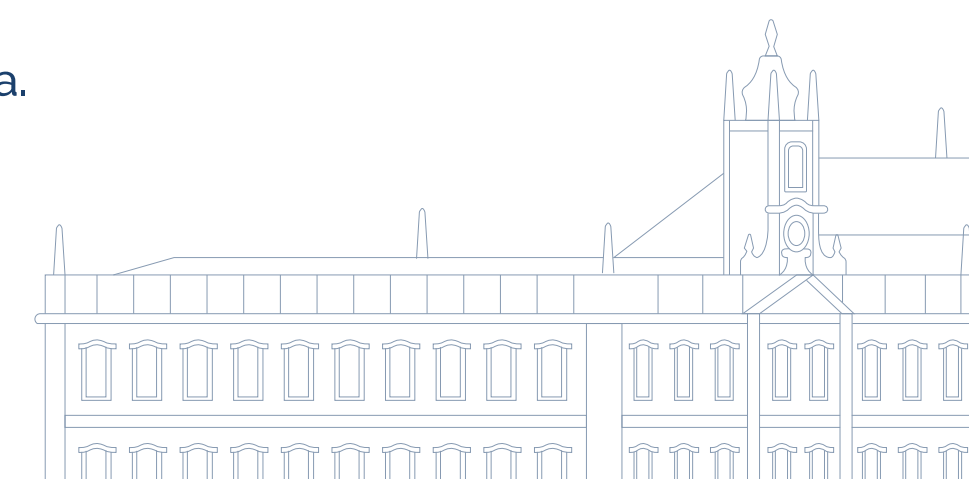
Outro importante destaque foi o início das implementações de dois novos ERPs (Enterprise Resource Planning/Sistema de Gestão Integrado), para atender os planos previdenciais e de saúde, que nos auxiliarão fortemente na busca por otimização de processos, melhoria de eficiência e diminuição de custos para os participantes e beneficiários, o que proporciona melhores benefícios.

E para representar todas as mudanças importantes que vivemos nos últimos dois anos, lançamos em setembro nossa nova marca. Mais simples, moderna e adaptada aos novos desafios digitais, respeitando a essência, empatia e o orgulho de ser mineira. A partir dela, reestruturamos a forma como nos comunicamos, além de evidenciar a importância da relação com nossos clientes, através do slogan "Com você em todos os momentos".

Em 2021, também nos despedimos e agradecemos imensamente os conselheiros deliberativos e fiscais que encerraram seu mandato, e parabenizamos e demos as boas-vindas aos novos que chegaram e já têm feito parte de uma Libertas cada vez eficiente e inovadora.

Desejamos a todos uma boa leitura e reforçamos o nosso compromisso e transparência, nos colocando à sua disposição para qualquer esclarecimento que se fizer necessário.

Diretoria Executiva.





O que aconteceu em **2021**



O que aconteceu em **2021**



Mudança da marca

Lançamos nossa nova marca, mais moderna e simples, que reflete quem somos e o que queremos: uma Libertas ainda mais próxima, eficiente e especialista.



Novo site

Totalmente reformulado, com novos conteúdos e ferramentas, conta também com uma busca mais intuitiva que facilita a navegação do cliente.



Novos canais de atendimento

O WhatsApp e o chat on-line se tornaram importantes canais de atendimento aos clientes.



Programa Papo Certo

Lançamos o Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde, o Papo Certo, com uma série de ações educativas.



Teleconsulta

Para oferecer um benefício ainda melhor para os clientes dos planos de saúde, iniciamos a parceria com a Amparo, disponibilizando o serviço de teleconsulta.



GPTW

Fomos reconhecidos como uma das melhores empresas para se trabalhar, pelo ranking GPTW.



PDVI

Apoiamos os copasianos durante o Programa de Desligamento Voluntário Incentivado da Copasa, com informações sobre seus direitos e opções nos planos de previdência, após o desligamento da patrocinadora.



Equacionamento de déficit

Foi aprovado o procedimento para recuperar parte do equilíbrio técnico dos planos Copasa Saldado e Prodemge Saldado.



Quem **somos**



Quem **somos**

Somos acolhedores. Somos próximos. Somos especialistas. Somos mineiros que cuidam do futuro e do presente de muitos outros mineiros. Uma empresa sem fins lucrativos, fundada em Minas Gerais, com mais de 44 anos de história.

Temos um compromisso: oferecer e gerir, com excelência, confiança e credibilidade, soluções em previdência e saúde para a maior proteção social e bem-estar dos nossos mais de 27.000 clientes, vinculados às empresas patrocinadoras e aos órgãos de classe, os instituidores.

Estamos posicionados como o 41º maior fundo de pensão do Brasil, entre mais de 250 organizações, conforme o ranking da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (edição 10/2021).

Nossos números

Gestão previdencial



+de R\$ 4 bilhões
de recursos administrados

6 empresas
patrocinadoras

12 planos
patrocinados

1 plano
instituído com 372 participantes e 10 instituidores

+de 16 mil
participantes ativos em fase de contribuição

4.289 assistidos
recebem aposentadorias e pensões

+de 20 mil
dependentes previdenciários

+de R\$ 131 milhões
arrecadados em contribuições

R\$ 165,4 milhões
pagos em aposentadorias e pensões por ano

Gestão de saúde



3 planos
de saúde

7.115 vidas
entre beneficiários e dependentes

2 patrocinadoras*

+de R\$ 43 milhões
pagos em despesas médicas no ano

+de R\$ 58 milhões
recebidos em mensalidades dos nossos beneficiários

*O plano de saúde dos ex-servidores da MinasCaixa não possui patrocinadora, em razão da liquidação extrajudicial da autarquia, em 1991.



Patrocinadoras



Instituidores



Associação dos Aposentados da Prodemge
(Após-Prodemge)



Associação dos Empregados da COPASA - AECO



Associação dos Empregados da Cohab - MG - ASSEMCO



Associação dos Empregados da MGS - ASSEMGs



Associação dos Servidores do Instituto Mineiro de Agropecuária - ASSIMA



Associação dos Trabalhadores da Codemig - ATC



Fundação Libertas



Sindicato dos Trabalhadores nas Indústrias de Purificação e Distribuição de Água em Serviços de Esgotos do Estado de Minas Gerais - SINDÁGUA MG



Sindicato dos Servidores da Tributação, Fiscalização e Arrecadação do Estado de Minas Gerais - SINFFAZFISCO



Sindicato dos Trabalhadores em Processamento de Dados e Tecnologia da Informação do Estado de São Paulo - SINDPD

Certificações e selos



Código de Condutas Recomendadas
para o Regime Fechado de Previdência
Complementar



Adesão ao Código de Autorregulação
de Governança de Investimentos



Adesão ao Código de Autorregulação
de Governança Corporativa



Selo de Empresa Sustentável



Certificado Great Place To Work



Selo de Engajamento Abrapp

Libertas: a mesma
essência, mas em uma
nova marca!



Libertas: a mesma essência, mas em uma **nova marca!**

Para representar todas as mudanças importantes que vivemos nos últimos dois anos, lançamos em 2021 nossa nova marca, mais simples, moderna e adaptada aos novos desafios digitais, respeitando a essência, a empatia e o orgulho de ser mineira.

A estreia aconteceu em 28 de setembro, dia do aniversário da Libertas, no canal do YouTube da Fundação, e foi acompanhada ao vivo pelos mais de 100 colaboradores, mostrando que aquele momento era também das pessoas que fizeram essas mudanças acontecerem.

Processo colaborativo



O resultado é fruto de workshops e pesquisas realizados ao longo de 2021, que envolveram diretores, conselheiros, clientes e colaboradores, buscando ouvir as percepções das pessoas e entender como enxergavam a Libertas, quais seus principais atributos como marca e o que a sua identidade representava para os públicos que se relacionavam com ela.

O propósito da Libertas em cuidar do bem-estar financeiro, da saúde e da qualidade de vida de milhares de famílias se fez muito presente no processo de mudança da marca e foi reforçado.

“Precisávamos de uma marca que falasse com os clientes mais novos, que aderiram recentemente, e com os futuros clientes, já que um dos nossos objetivos é crescer com o VocêPrev e ampliar a previdência e a saúde para mais famílias de Minas Gerais e do Brasil”, comentou o Diretor-presidente Lucas Nóbrega, sobre o momento oportuno de evolução da marca.

Logomarca e slogan



A nova marca tem um design contemporâneo inspirado na bandeira, geografia e cultura de Minas Gerais. No centro, o triângulo rosado, continua

representando a bandeira. Nas extremidades, são os morros, com as cores da arquitetura mineira.

Com o novo slogan “Com você em todos os momentos”, reforçamos nosso perfil acolhedor e próximo, o compromisso de cuidar de cada pessoa presente em nossos planos de previdência e de saúde e a importância de estarmos presentes em todos os momentos de suas vidas, seja no presente como também no futuro.

Previdência e saúde



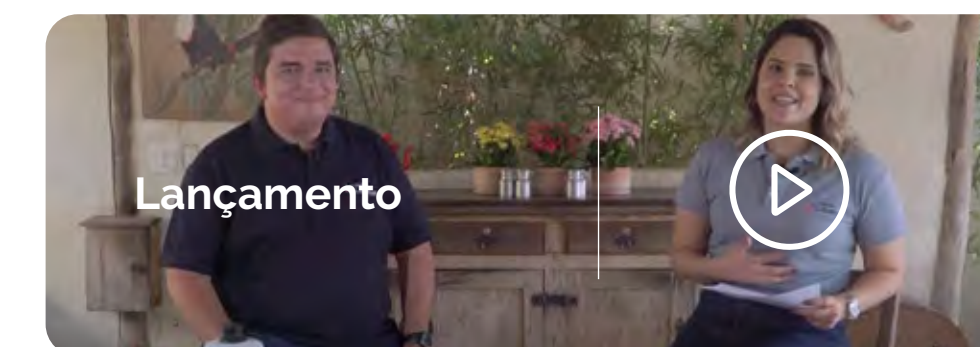
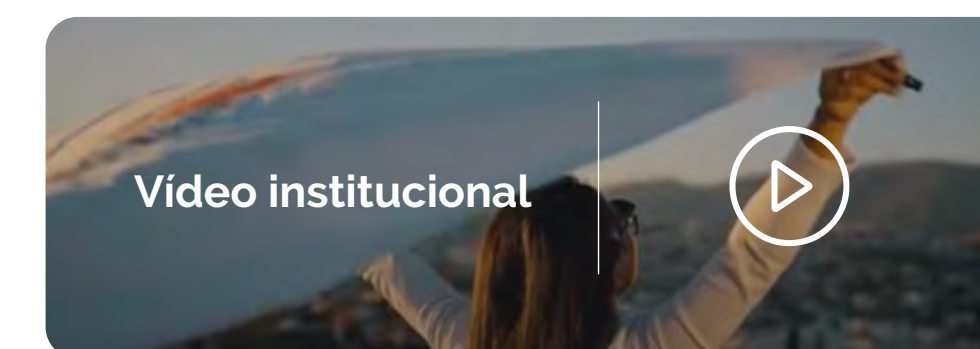
O processo de mudança da marca também trouxe duas novas abordagens: as submarcas Libertas Previdência e Libertas Saúde. Ambas passam a ser utilizadas para segmentar a comunicação e abordagem com participantes e beneficiários, facilitando a diferenciação das informações de cada produto.

Reconhecimento



O projeto foi considerado case de sucesso e apresentado no maior evento do setor, o 42º Congresso Brasileiro de Previdência Complementar, e no 1º Encontro Nacional de Inovação e Criação de Valor, promovidos pela Abrapp (Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar).

Vale a pena ver de novo





Governança corporativa



Governança corporativa

O Sistema de Governança Corporativa que adotamos tem como princípios a transparência, equidade, prestação de contas e a responsabilidade corporativa, os quais, quando convertidos em práticas de governança corporativa, permitem o aperfeiçoamento da gestão, a harmonização de interesses, a sustentabilidade do negócio e a geração de valor de longo prazo como caminhos para um crescimento sustentável.

Transparência

Temos o compromisso de divulgar e fornecer para os nossos clientes e a sociedade em geral, informações que geram valor sem nos limitarmos àquelas impostas por leis ou regulamentos. Nossa comunicação é objetiva, clara, confiável e acontece no momento certo.

Conheça o Relatório Anual de Compliance 2021. O documento apresenta as nossas principais ações relacionadas a Compliance e Integridade, como: conduta e ética, canal de denúncias, diversidade e inclusão e muito mais.

Equidade

Tratamos todos os nossos stakeholders de maneira justa e igualitária, considerando seus direitos, deveres, necessidades, interesses e expectativas.

Prestação de contas

Prestamos contas da atuação dos agentes de governança de forma clara, concisa, compreensível e tempestiva, assumindo integralmente as consequências dos atos e omissões, trabalhando com diligência e responsabilidade.

Responsabilidade corporativa

Na Libertas, pautamos todas as nossas ações com base na ÉTICA, e fazemos a coisa certa agindo em coerência com nossos valores e diretrizes, respeitando todas as pessoas. Estamos dedicados a cumprir as melhores práticas de governança pela conformidade legal dos atos e pelo equilíbrio econômico, financeiro e atuarial da Fundação, atenuando os riscos aos quais estamos expostos.



Estrutura organizacional

Órgãos estatutários

Contamos com uma estrutura de governança corporativa formada por Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e Diretoria Executiva, que são os órgãos de gestão e fiscalização da organização.



Comitês

Os comitês foram criados para assessorar os Conselhos ou a Diretoria Executiva na condução de suas atividades. Eles podem ter natureza deliberativa ou consultiva, atuando como fóruns de discussão para a análise sobre determinados temas estratégicos, que podem ser tratados com mais profundidade, auxiliando os Órgãos de Governança nos processos de tomada de decisão de forma ágil e precisa.

Comitê de Investimentos

Acompanha e avalia os investimentos e desinvestimentos da Libertas, em conformidade com a legislação e normas internas.

Comitê de Conduta e Ética

Administra e supervisiona a aplicação e a observância do nosso Código de Conduta e Ética.

Comitê de Asset Liability Management (ALM)

Realiza o acompanhamento sistemático do ativo e do passivo dos nossos planos administrados.

Lei Geral de Proteção de Dados

Em 2021 continuamos com os esforços para garantir e aumentar a proteção dos dados pessoais de clientes, colaboradores e demais públicos. Muito além de atender à legislação, buscamos otimizar as ações e tornar a LGPD parte da cultura interna da Fundação, nos orientando em todas as nossas ações do dia a dia.

LGPD: Implementada em 2020, a Lei Geral de Proteção de Dados tem como objetivo garantir proteção aos cidadãos em relação aos seus dados pessoais, ao mesmo tempo que vem trazendo maior segurança jurídica, transparência, e responsabilidade social nas relações empresariais.

Conheça nossas principais ações:

- Implantação de software para governança da LGPD;
- Gestão de cookies das principais plataformas digitais (site e portais de autoatendimento);
- Adequação dos contratos de terceiros;
- Atualização das informações dos dados que tramitam nos processos por meio do Questionário de Dados respondido pelas áreas de negócio;
- Game e campanhas para capacitação e conscientização dos colaboradores com uso de uma plataforma de gamificação;
- Adequação e revisão de termos e formulários que tramitam dados pessoais/sensíveis;
- Contratação de uma consultoria especializada para atuação como DPO as a Service (responsável pela comunicação entre a Libertas, os titulares dos dados e a Autoridade Nacional de Proteção de Dados);
- Reporte aos órgãos estatutários.

Segurança da Informação

Reforçamos em 2021 a gestão da segurança da informação com uma melhor estruturação de processos internos, visando um maior controle de acessos a dados e conseqüentemente, maior proteção.

Fortalecemos também a governança de Tecnologia de Informação, com a criação de normativos e padronização de processos, seguindo as melhores práticas da ISO 27001.



Gestão estratégica



Gestão estratégica

Planejamento Estratégico

Ajuste de rota promove resultados de sucesso

O Planejamento Estratégico é um processo gerencial desafiador que requer muita reflexão, monitoramento e uma cuidadosa seleção de diretrizes que possam assegurar o alcance da missão institucional, a condução para o alcance da visão, bem como é um importante direcionador para os desafios no curto, médio e longo prazo.

Como parte desse processo de acompanhamento, a Fundação decidiu por revisar seu planejamento estratégico então em vigor, ciclo 2020/2021, por meio de debates inicialmente com as lideranças e posteriormente com todos os colaboradores. O objetivo da revisão foi, principalmente,

direcionar os esforços para os projetos prioritários e estratégicos para a Libertas, possibilitando um esforço mais ativo dos times em busca de resultados.

Uma vez ajustada a rota por meio de muitos esforços e envolvimento desde a alta liderança a todos os colaboradores, encerramos o ano de 2021 com atingimento de 100,66% das metas estabelecidas nos onze Objetivos Estratégicos e vinte e três OKRs (objetivos e resultados-chave) anuais.

Ainda em 2021, demos início ao planejamento do próximo período (2022/2023), que será concluído ao longo de 2022.



Mapa estratégico



Missão

Oferecer e gerir, com excelência, confiança e credibilidade, soluções em previdência e saúde para a maior proteção social e bem-estar dos nossos clientes.



Visão

Ser reconhecida pelos nossos clientes como uma excelente gestora de soluções em previdência e saúde.



Valores

Foco no cliente, Ética, Foco em resultados sustentáveis, Inovação, Transparência, Equidade e Senso de equipe.

Conheça nossos objetivos que fazem parte do Planejamento Estratégico:



Promover o equilíbrio atuarial e financeiro dos planos BD e crescimento dos CD e instituído.



Promover o equilíbrio atuarial e financeiro dos planos de saúde.



Propiciar a gestão administrativa eficiente e eficaz.



Elevar o nível de satisfação e a percepção dos clientes.



Promover a transformação digital, desburocratizar e simplificar processos.



Fortalecer o ambiente de Governança, Compliance e Riscos.



Ser uma excelente empresa para se trabalhar e se desenvolver.

Gerenciamento de riscos

Em 2021, demos um importante passo em direção a um gerenciamento de riscos ainda mais sólido com a contratação de um sistema robusto de Governança, Riscos e Compliance (GRC), que proporcionou uma maior integração entre as atividades de Controles Internos e Riscos, Auditoria Interna e Compliance, com soluções mais modernas, que refletem a realidade da Libertas.

A nova consultoria especializada irá realizar o mapeamento de processos ao longo do exercício de 2022, rever a matriz de riscos e controles existentes, assessorar o Conselho Fiscal na confecção do seu Relatório de Controles Internos, além de trazer um programa de treinamento para aperfeiçoar a Gestão Baseada em Riscos na Fundação.

Com relação às atividades voltadas a riscos de investimentos, reforçamos o time com a contratação de um especialista

dedicado, que terá, entre outras atribuições, o objetivo de aprofundar ainda mais os processos específicos da área, como avaliar a necessidade de novas normas e revisar as existentes, realizar apresentações mensais nas reuniões dos Comitês de Investimentos com a emissão de pareceres de riscos, e monitorar os riscos das carteiras de imóveis e empréstimos.

Outras importantes conquistas foram a adesão ao Código de Autorregulação em Governança de Investimentos e o início do processo para a

obtenção do Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos, ambos da Abrapp (Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar), que reforçam o nosso compromisso formal e público de adoção das melhores práticas para o segmento.



Responsabilidade socioambiental

Conheça a seguir algumas iniciativas da Libertas de 2021, que colaboraram nos três pilares da sustentabilidade: meio ambiente, social e governança.

Na esfera ambiental, o projeto Paper Less trouxe uma opção de assinatura digital como alternativa para contratos e documentos que necessitem a chancela, mantendo a eficiência na leitura, além da possibilidade de acompanhamento on-line de todo o processo. A cada folha de papel que não consumimos, evitamos que 24 árvores fossem cortadas e três toneladas* de CO2** fossem lançadas na atmosfera.

Com a utilização da assinatura digital, o consumo de folhas já reduziu de 44 mil para 9 mil folhas por mês, o que fez com que o gasto mensal deste insumo caísse de R\$ 1.396,56 para cerca de R\$ 300,00***.

Essas informações dizem respeito somente ao uso de papel. A economia com energia elétrica, toner, manutenção, serviços de cartórios, transporte de documentos entre outras atividades envolvidas no processo manual aumentam ainda mais seu impacto ambiental.



No pilar social, contamos com ações de educação, entre elas, a elaboração de um e-book sobre Assédio Moral e Sexual no Trabalho, que reafirmou nosso compromisso com as práticas éticas e promoção de um bom ambiente de trabalho, com orientações práticas sobre o tema.

Além disso, acreditamos que o aprendizado contínuo é a chave para tomar decisões mais conscientes, principalmente relacionadas à dinheiro, planejamento financeiro, aposentadoria e bem-estar. Nesse sentido, o Programa Papo Certo, por meio da produção de materiais informativos, campanhas e

palestras promoveu a Educação Previdenciária, Financeira e para Saúde gerando impacto positivo para colaboradores, clientes e para a sociedade.

Em governança, destacam-se as ações da Libertas em prol da igualdade de gênero, gestão de risco e práticas de negócios éticas. Estas e outras boas práticas estão apresentadas, em detalhes, no capítulo "Governança Corporativa" deste relatório.

*Cálculo baseado em médias e estimativas de consumo da Libertas, considerando que a produção de cada tonelada de papel emite mais de 1,5 toneladas de CO2.

**CO2: composto químico gerado na produção do papel e prejudicial para o ar que respiramos.

***Cálculo baseado em médias e estimativas de consumo da da Libertas no período de abril de 2020 a junho de 2021.

Comunicação

2021 foi um ano muito especial para a Libertas, repleto de novidades em comunicação. Lançamos uma nova marca, novo site, um Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde, o 'Papo Certo' e a newsletter 'Fique Sabendo', para nos conectarmos ainda mais com nossos clientes.

Lançamento do novo site

Agora, com visual renovado, mais fácil de navegar e com uma busca mais intuitiva.

Simultâneo ao lançamento da nova marca da Fundação, em 28 de setembro, entrou no ar um novo site, totalmente reformulado, com novos conteúdos e ferramentas, além de uma busca mais intuitiva que facilita a navegação do cliente. Agora, os menus principais estão divididos entre: Institucional, Previdência, Saúde e Papo Certo, entre outras mudanças.

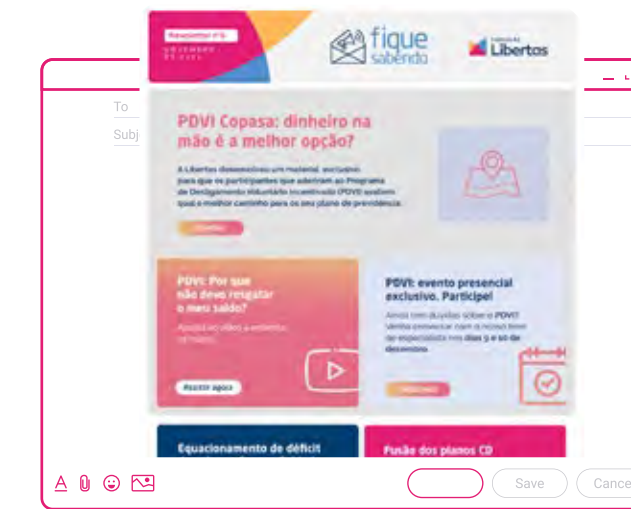
O objetivo da atualização foi aprimorar nosso principal canal de comunicação e prestar contas com mais clareza e transparência, além de levar em consideração as avaliações feitas pelos participantes nas últimas pesquisas de satisfação, que sugeriam diversos pontos de melhoria na plataforma anterior.

Além de um portal de informações, o site conta ainda com uma área completa de autoatendimento, oferecendo aos clientes opções de consulta de extrato dos planos, acesso à rede credenciada, impressão da segunda via de extratos, entre outros.



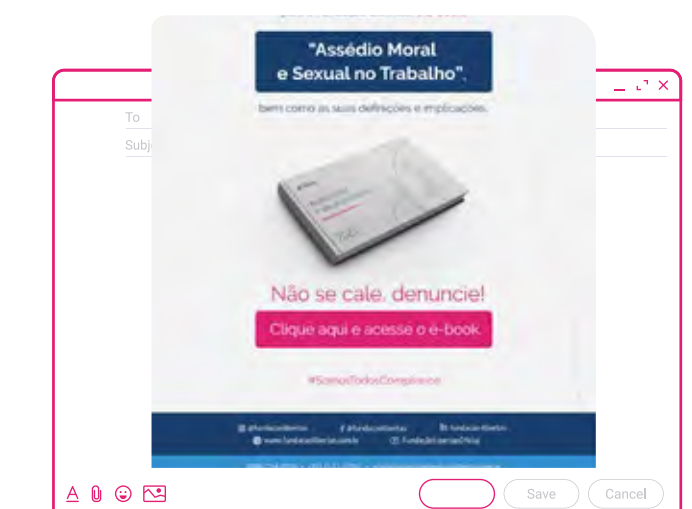
Site

O site da Libertas (www.fundacaolibertas.com.br) obteve 147.022 acessos e mais de 355 mil visualizações, o que representa uma média de 11 mil visitas por mês. As páginas mais visitadas foram: consulta à rede credenciada dos planos de saúde, acesso ao prestador de serviços e empréstimo. A área restrita do participante (autoatendimento) obteve 101.856 acessos e 429.445 visualizações, uma média de 8 mil visitas por mês.



Newsletter

Em junho estreamos a newsletter mensal 'Fique Sabendo', com as principais notícias publicadas em nosso site. Sua criação aconteceu após pesquisas com os clientes, que revelaram que o e-mail é o canal de comunicação preferido pela maioria. Em 2021 foram sete edições, com 183.731 envios, 60.778 aberturas (33%) e 106.964 cliques (58%).



E-mail marketing

Os e-mails marketing continuaram a ser os grandes propagadores de informação em 2021. Enviamos um total de 962.698 e-mails, com uma taxa média de abertura de 27%. O resultado representa um aumento de mais de 457 mil envios em relação à 2020. Um dos fatores responsáveis por esse aumento foi o lançamento da Newsletter Fique Sabendo, com cerca de 15 mil e-mails por mês. Nela, informamos sobre: funcionamento da Libertas, PDVI, Fusão dos planos, alteração regulamentar do VocêPrev, investimentos, além de campanhas de conscientização e educação previdenciária como o Programa Papo Certo.



Instagram

Nossa principal rede social, com a maior quantidade de interações do ano. Foi muito importante na divulgação de campanhas e ações de educação financeira, previdenciária e para a saúde.

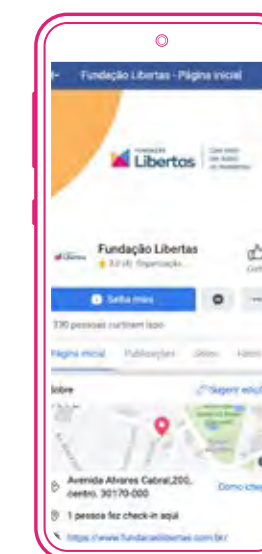
Seguidores - **1.350**
 Publicações - **178**
 Alcance - **55.836**
 Interações - **7.206**
 Média de crescimento - **25%**



LinkedIn

Foi a rede que mais cresceu no ano. Além de vagas e eventos internos, divulgamos campanhas de conscientização e conquistas importantes, como o Selo de Engajamento da Abrapp e do selo GPTW.

Seguidores - **6.015**
 Publicações - **219**
 Impressões - **182.073**
 Interações - **7.191**
 Média de crescimento - **33%**



Facebook

Apesar de mais tímido, o Facebook ainda é acessado por muitas pessoas. Nele, abordamos diversos temas, como: PDVI, Fusão dos planos, VocêPrev, novidades da Libertas, cuidados com a Covid-19, campanhas de educação previdenciária e para a saúde, entre outros.

Seguidores - **361**
 Publicações - **143**
 Alcance - **4.457**
 Interações - **632**
 Média de crescimento - **40%**



YouTube

Utilizamos a rede de vídeos para estar mais próximos dos nossos clientes, com a exibição de webinars ao vivo, vídeos educativos e institucionais e para o lançamento da nova marca.

Publicações - **42**
 Seguidores - **811**
 Visualizações - **11.536**

papo

certo.
Finanças e Saúde

Programa Papo Certo

O novo Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde da Libertas, Papo Certo, foi lançado em abril de 2021, com objetivo de contribuir para a ampliação do conhecimento e promover uma tomada de decisão mais consciente em assuntos relacionados a dinheiro, previdência, investimentos, saúde e bem-estar.

Composto por diversas ações ao longo de todo o ano, o programa ganhou uma [página exclusiva](#) no novo site, onde é possível encontrar informações sobre as principais campanhas.

Foram realizadas mais de 40 ações em todos os canais de comunicação da Libertas, como redes sociais, YouTube, e-mail e site, com

objetivo de alcançar o maior número de pessoas. Entre os projetos entregues podemos destacar o lançamento dos programas de saúde com as campanhas Uso do Convênio, Amor à Vida, Saúde Ocular, Novembro Azul, Outubro Rosa, entre outras.

Na previdência também tivemos destaques positivos, como a campanha de uso consciente do dinheiro, que gerou muito conteúdo de qualidade para redes sociais e um e-book, com uma linguagem simples e acessível. Além disso, participamos pela primeira vez da Semana ENEF, com vídeos sobre economia comportamental, planejamento previdenciário e outros. Veja detalhes a seguir.

Uso consciente do dinheiro

Acreditamos que educar é o melhor caminho para transformar. Pensando nisso, lançamos a campanha “Uso consciente do dinheiro”, baseada em diálogos da vida real, para alertar sobre situações que podem nos endividar.

Além de uma página exclusiva no site, e-mails, matérias e posts nas redes sociais, desenvolvemos um e-book, com as principais dicas de educação financeira. Os temas abordados envolvem: empréstimo consciente, cheque especial, endividamento, reserva de emergência, finanças do casal, custo do empréstimo, financiamento e empréstimos, cashback e da poupança de longo prazo. [Clique aqui e acesse.](#)

Recalculando a Rota

Realizada anualmente em agosto, setembro, outubro e dezembro, a campanha teve como mote o tema futebol, utilizando uma linguagem lúdica, com frases como “Marque um golaço”, com objetivo de estimular os participantes dos planos de Contribuição Definida a repensar o planejamento da previdência na Libertas, caso não tivessem atingido o limite máximo oferecido pela empresa patrocinadora. A campanha promoveu o objetivo de estimular o aumento do percentual de contribuição e, conseqüentemente, o saldo de contas previdenciário.

1º Seminário de Investimentos da Libertas



Lucas Nóbrega
Diretor-presidente
Fundação Libertas

Rodrigo Barata
Diretor de Investimentos e
Controladoria
Fundação Libertas

Luiz Fernando Figueiredo
Sócio-Fundador e CEO
Mauá Capital



Newton Rosa
Economista-chefe
Grupo SulAmérica



Caio Megale
Economista-chefe
XP Investimentos

5/11

Sexta-feira

Temática:

Alocação de
Investimentos



Francisca Brasileiro
Sócia e Diretora de Investment Solutions
e Business Development
TAG investimentos



Fernando Lovisotto
Sócio e CIO, responsável pela
estratégias de curto prazo: Equities,
Hedge Funds e Investment Solutions
Vinci Partners



Guilherme Benites
Sócio e Diretor Técnico
Aditus Consultoria Financeira

Seminário de investimentos

Nos dias 4 e 5 de novembro, a Libertas realizou a 1ª edição do seu Seminário de Investimentos. O evento foi realizado on-line e ao vivo, via plataforma Zoom, e contou com a participação de especialistas do setor, para discutir o cenário econômico e as principais tendências de alocação de investimentos para 2022.

As reflexões e debates serviram de base para a construção das Políticas de Investimentos dos planos de previdência da Fundação para o próximo ano, conforme previsto em Planejamento Estratégico.

[Clique aqui](#) e reveja as palestras.

Fez sua adesão ao Programa de Desligamento Voluntário Incentivado da Copasa?

Fique tranquilo! Aqui você ficará sabendo as melhores opções para o futuro do seu plano de previdência na Libertas.

Selecione o seu plano de previdência

Novo Plano Copasa Copasa RPI Copasa Saldado

Aguardar a carência para sua aposentadoria

Receber renda de aposentadoria

Portabilidade para outro plano

Resgatar o saldo

PDVI

O Programa de Desligamento Voluntário Incentivado da Copasa contou com o apoio da Libertas para auxiliar os colaboradores sobre seus direitos e opções nos planos de previdência, após o desligamento da patrocinadora. Confira abaixo as ações de relacionamento e conscientização realizadas:

- Publicação de matérias, posts nas redes sociais, envios de e-mails com materiais multimídia detalhando as opções e o passo a passo para solicitar a aposentadoria pela Libertas;
- Disponibilização de hotsite exclusivo para facilitar o acesso dos colaboradores às informações;
- Atendimento presenciais em 22 unidades da Copasa, entre os dias 9 e 31 de agosto;
- Encontros presenciais na sede da Libertas com nossos especialistas em previdência e investimentos.

Outras ações

Pesquisa de opinião

Entre os dias 3 e 26 de março, realizamos a pesquisa de opinião “Escutar você é o caminho, para juntos, fazemos a diferença”, com o objetivo de ouvir e conhecer mais nossos clientes e assim desenvolver novas iniciativas e melhorias na prestação de serviços.

Por meio dela, por exemplo, identificamos que 78% dos participantes preferem receber a comunicação da Libertas por e-mail. Assim, atendendo a essa demanda, lançamos a Newsletter Fique Sabendo, que mensalmente leva a todos as informações mais importantes sobre a Libertas e sobre os planos.

Confira os resultados mais importantes da pesquisa que geraram outras ações:

- A avaliação da qualidade no atendimento da equipe rendeu a nota 8,05;

- Os principais valores associados à Libertas foram: transparência, foco no cliente e ética.

Além disso, também se destaca: foco em resultados sustentáveis;

- 67% das pessoas querem receber mais informações sobre os planos de previdência;

- A educação financeira e previdenciária é um item relevante para 37% dos participantes.

Novidades no plano VocêPrev

2021 foi um ano de muitas novidades para o plano VocêPrev, o plano instituído da Libertas, que pode ser estendido aos familiares de até 4º grau.

Melhorias no regulamento

Em 2021, aprovamos junto à Previc a alteração regulamentar, que trouxe uma série de mudanças para deixar o plano mais flexível e atrativo. As principais foram:

- Novo valor mínimo de contribuição passou a ser de R\$ 50,00;

- Não há mais obrigatoriedade de informar a idade do recebimento do benefício;

- O tempo mínimo de contribuição para solicitação de benefício passou de 2 anos para 1 mês.

Novo simulador de benefícios

Implementamos o simulador do plano, com perguntas que ajudam o cliente a

refletir sobre seus projetos de vida e se programar da melhor forma para realizá-los. A página tem sido uma das mais acessadas em nosso site.

Promoções de vendas

No mês das crianças, as 10 primeiras inscrições ao VocêPrev, ganharam um Pig Bank, o cofrinho digital que conta moedas, para incentivar a adesão de novos clientes e a educação financeira para crianças.

A promoção Indique e Ganhe, lançada em dezembro foi outro grande sucesso. Tanto o participante que indicou um familiar quanto aquele que realizou uma nova adesão, ganharam um fone de ouvido bluetooth personalizado da Libertas.



Relacionamento com o cliente

O ano de 2021 foi bastante desafiador para a Libertas devido ao agravamento da pandemia da Covid-19, que continuou a limitar os atendimentos presenciais. Porém, foi também um ano de muita inovação, com o lançamento de mais opções de canais on-line, como o chat e o WhatsApp.

Números do atendimento

Registramos 75.065 atendimentos aos participantes, assistidos e beneficiários dos planos de saúde, número 9,8% maior comparado a 2020.

O atendimento telefônico, que já era o canal mais procurado, recebeu 55.298 ligações no ano, representando mais de 73% de todos os atendimentos, somando uma média de 4.600 ligações por mês.

Já o atendimento via e-mail foi o segundo mais utilizado, com aproximadamente 14.780 solicitações, seguido do presencial com 2.036 atendimentos.

Os novos canais apresentaram bom desempenho em pouco tempo, sendo 1.191 interações via chat e mais de 600, via WhatsApp, em apenas um mês.

Assuntos mais procurados:

Orientações sobre planos de previdência – **35%**

Empréstimo – **30%**

Boletos – **18%**

Planos de saúde – **15%**

VocêPrev – **2%**

Plantões PDVI Copasa

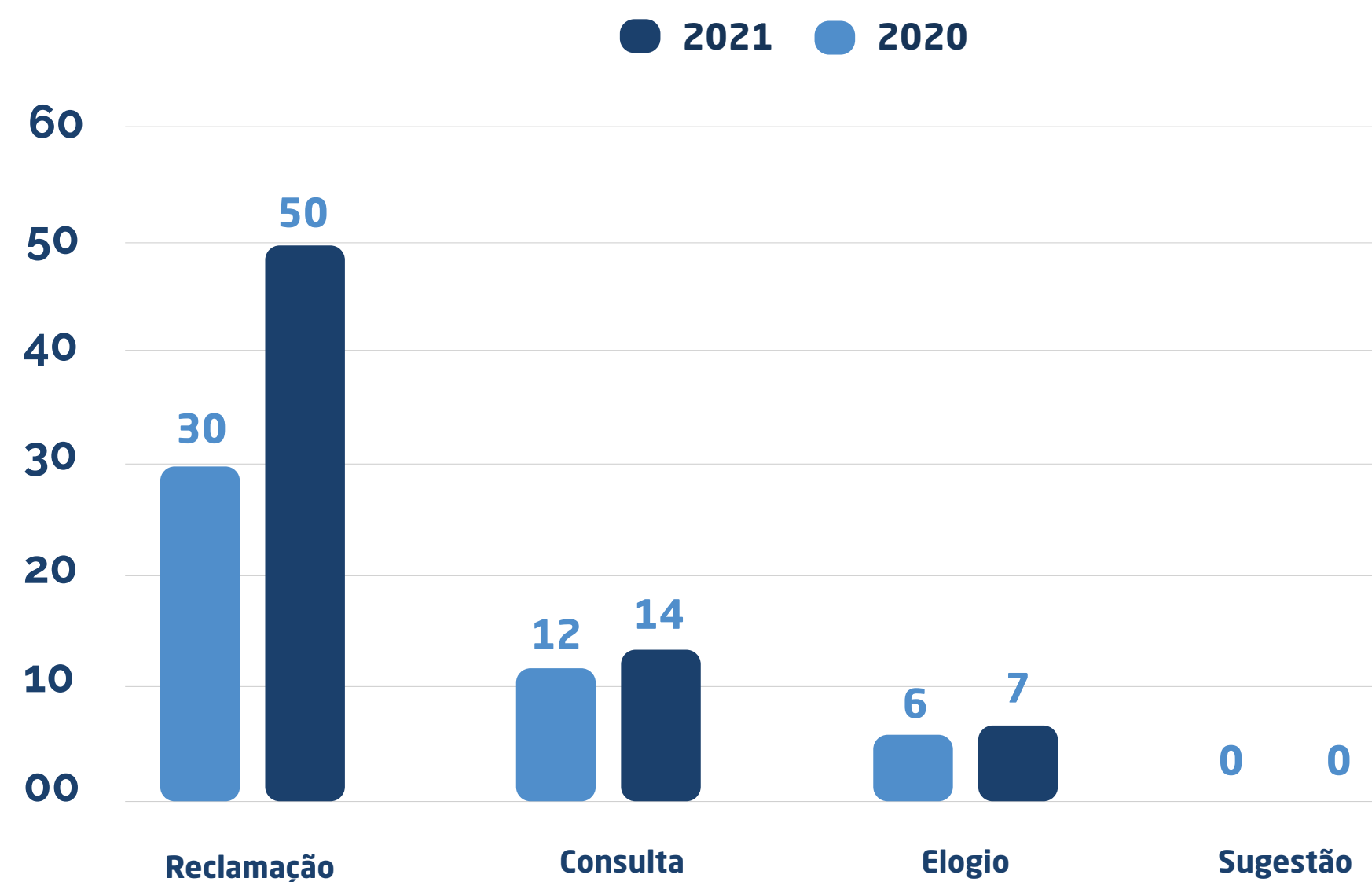
Respeitando todos os protocolos de segurança, o time de relacionamento esteve presente para orientar os participantes da patrocinadora Copasa durante o processo de PDVI (Programa de Desligamento Voluntário Incentivado), sobre as opções no plano de previdência após o desligamento. Foram mais de 800 atendimentos em 24 cidades em todo o Estado de Minas Gerais.

Ouvidoria

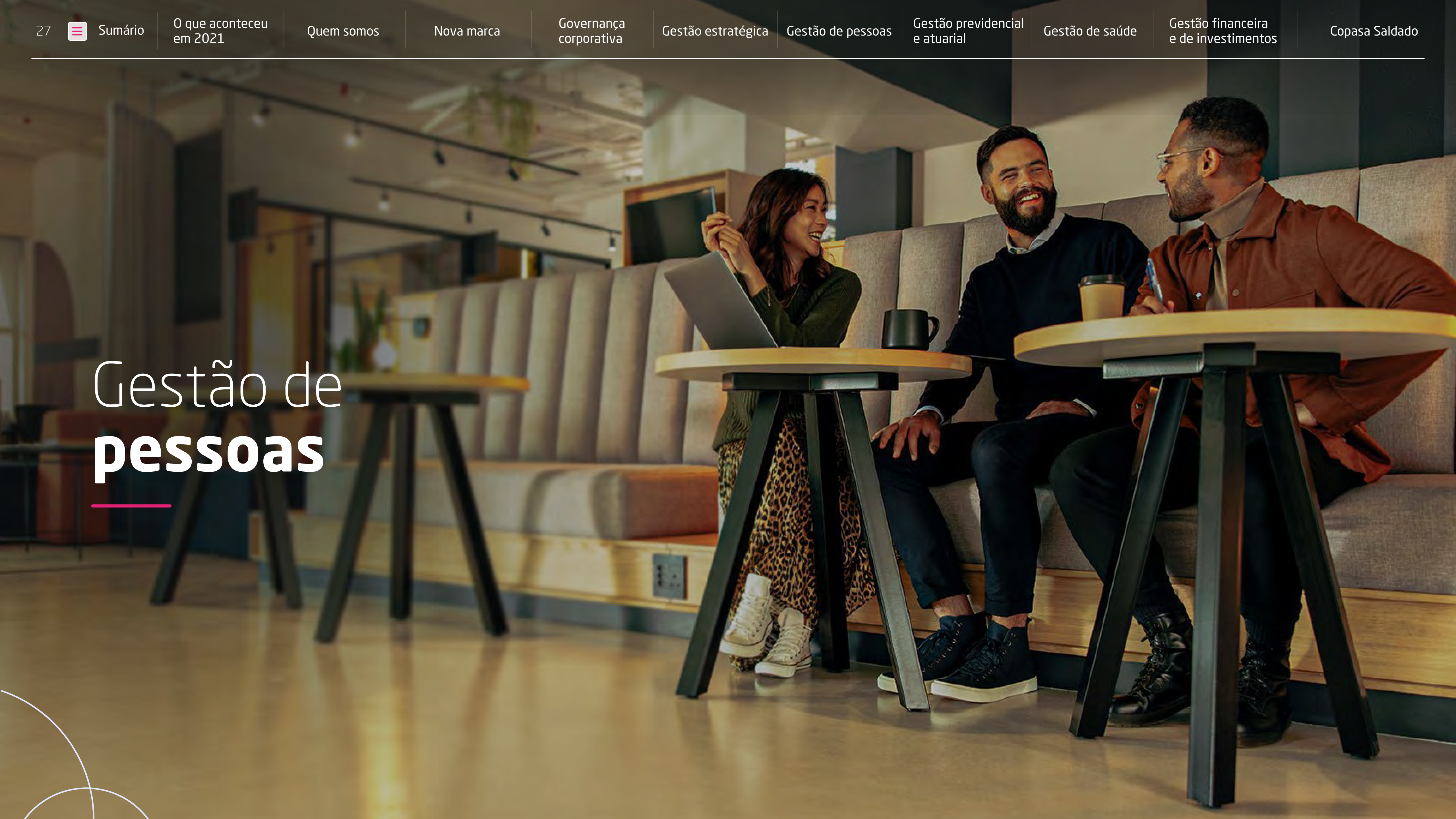
A Ouvidoria recebeu e acompanhou 71 ocorrências no ano, um percentual 47% maior do que o de 2020. O canal recebe reclamações, sugestões, elogios e solicitações. Nosso

objetivo é buscar melhorias no atendimento prestado e mitigar conflitos entre a Fundação e seus clientes.

Distribuição de ocorrências por classificação



Gestão de **pe**ss



Gestão de pessoas

Somos uma das melhores empresas para se trabalhar!

A busca da Libertas em criar um ambiente de trabalho excelente para sua equipe proporcionou a conquista, em 2021, do selo das "Melhores Empresas para se Trabalhar", uma certificação mundialmente reconhecida criada pela consultoria Great Place to Work (GPTW).

O selo é importante pois atesta a satisfação dos colaboradores com seu ambiente de trabalho, o que reflete em melhores entregas e um atendimento mais satisfatório para os clientes. Muito desse resultado vem do trabalho intenso de transformação cultural que iniciamos em 2020, além das ações constantes de bem-estar aos colaboradores, como o programa Saúde em Casa, que levou em conta todos os cuidados necessários para a adaptação ao trabalho remoto.

Perfil Libertas

Time



102 colaboradores em 30/12/2021



19 estagiários selecionados em processos 100% on-line



colaboradores em mais de **8** estados do Brasil

Número de colaboradores por geração



Até 25 anos **7**

Entre 26 e 40 anos **56**

Entre 41 e 60 anos **38**

Acima de 61 anos **1**

Treinamento e desenvolvimento



53 horas de treinamento, em média, por colaborador

13 bolsas de estudo

5 bolsas de inglês

32 horas de mentoria para alta gestão

Sexo



55% Mulheres
45% Homens

Alta liderança:

50% Mulheres
50% Homens



Modelo híbrido de trabalho

Iniciamos em 2021 um modelo de trabalho híbrido, como forma de garantir mais autonomia e incentivo ao conforto dos colaboradores, focando em sua produtividade e não nas horas trabalhadas, necessariamente.

O novo modelo proporcionou também a contratação de profissionais de outras cidades, com processos seletivos para posições 100% remotas, promovendo a diversidade por meio de diferentes perfis, formações e ideias, mas que compartilham dos valores e princípios da Libertas.



Atenção ao bem-estar

Diante dessa nova realidade, a Fundação adaptou a forma de medir o clima organizacional e qualidade de vida dos colaboradores, passando a aplicar pesquisas semanais on-line sobre temas que afetam seu dia a dia e bem-estar, que servem de base para melhorias nos processos. A exemplo disso, foram criadas diversas ações para promover a qualidade de vida dentro e fora do trabalho, como orientações de boas-práticas para o trabalho remoto, palestras sobre nutrição e aulas de ginástica laboral virtuais.

Gestão previdencial e atuarial



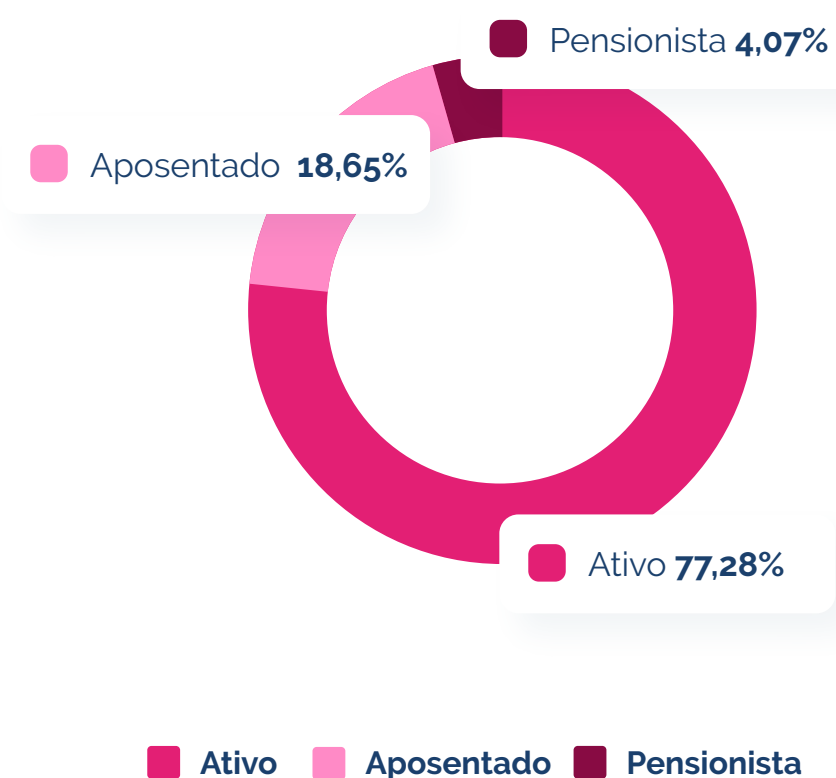
Gestão previdencial e atuarial

Perfis populacionais

Confira, a seguir, o perfil dos quase 21.000 participantes, aposentados e pensionistas.

77,28% do nosso público é formado por participantes que estão realizando contribuições para sua previdência privada.

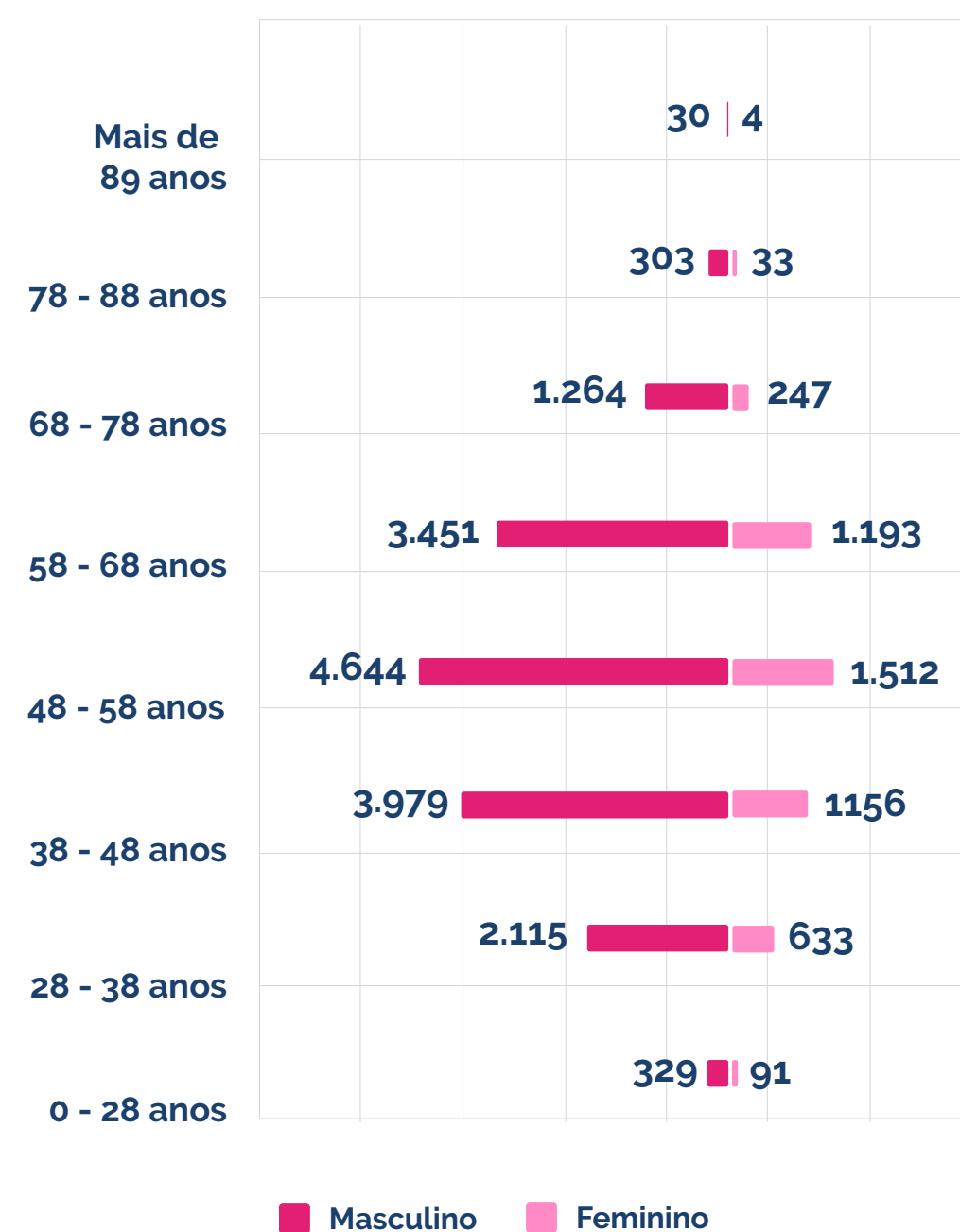
Percentual de participantes e assistidos



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parcela está na faixa etária de 48-58 anos e é do sexo masculino.

Distribuição por sexo e idade - ativos e assistidos



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Distribuição de participantes ativos, aposentados e grupos de pensão por plano e patrocinador/ instituidor (ref.: Avaliação Atuarial - dezembro/21)

| | Ativo | Aposentado | Pensionista | Total | Percentual de participação da patrocinadora/ instituidor |
|-------------------------|---------------|--------------|-------------|---------------|--|
| Codemge | 172 | 23 | 5 | 200 | 0,95% |
| CodemigPrev (CD) | 172 | 23 | 5 | 200 | |
| Cohab Minas | 109 | 46 | 23 | 178 | 0,85% |
| Cohab Saldado (BD) | 26 | 40 | 23 | 89 | |
| CohabPrev (CD) | 83 | 6 | - | 89 | |
| Copasa | 10.672 | 2.922 | 793 | 14.387 | 68,56% |
| Copasa Fechado (BD) | 98 | 161 | 132 | 391 | |
| Copasa Saldado (BD) | 949 | 2.008 | 589 | 3.546 | |
| Novo Plano Copasa (CD) | 9.625 | 753 | 72 | 10.450 | |
| Libertas | 133 | 39 | 4 | 176 | 0,84% |
| CDPrev (CD) | 133 | 39 | 4 | 176 | |
| MGS | 3.940 | 523 | 1 | 4.464 | 21,27% |
| MGS Saldado (BD) | 419 | 218 | - | 637 | |
| MGSPrev (CD) | 3.521 | 305 | 1 | 3.827 | |
| Prodemge | 869 | 360 | 28 | 1.257 | 5,99% |
| Prodemge RP5-II (BD) | 4 | 10 | 4 | 18 | |
| Prodemge Saldado (BD) | 9 | 142 | 18 | 169 | |
| ProdemgePrev (CD) | 856 | 208 | 6 | 1.070 | |
| Plano instituído | 322 | - | - | 322 | 1,53% |
| VocêPrev (CD) | 322 | - | - | 322 | |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Aposentadorias e pensões

Em 2021, pagamos mais de R\$ 165 milhões em aposentadorias e pensões.

Total de benefícios pago por plano

| Planos de Contribuição Definida (CD) | Valores pagos (R\$) | Percentual |
|--------------------------------------|----------------------|-------------|
| Novo Plano Copasa | 43.791.336,56 | 60,18% |
| ProdemgePrev | 19.764.615,64 | 27,16% |
| CohabPrev | 253.062,46 | 0,35% |
| CDPrev | 3.506.131,60 | 4,82% |
| CodemigPrev | 3.379.801,71 | 4,64% |
| MGSPrev | 2.072.904,33 | 2,85% |
| VocêPrev | 4.337,96 | 0,01% |
| Total | 72.772.190,26 | 100% |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Total de benefícios pago por plano

| Planos de Benefício Definido (BD) e Saldado (SD) | Valores pagos (R\$) | Percentual |
|--|----------------------|-------------|
| Copasa Fechado (RP1) | 3.347.162,57 | 3,61% |
| Copasa Saldado | 74.611.316,88 | 80,51% |
| Prodemge BD Fechado (RP5-II) | 562.343,48 | 0,61% |
| Prodemge Saldado | 10.204.037,64 | 11,01% |
| Cohab Saldado | 3.501.533,18 | 3,78% |
| MGS Saldado (RP4) | 445.192,82 | 0,48% |
| Total | 92.671.586,57 | 100% |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Benefícios pagos (CD, BD e SD)

165.443.776,83

Aposentadorias e pensões por prazo de recebimento

| Prazo | Nº de benefícios |
|-------------------------------------|------------------|
| Vitalício (BD/Saldado) ¹ | 2.881 |
| Prazo indeterminado | 547 |
| Até 10 anos | 585 |
| De 11 a 20 anos | 221 |
| De 21 a 35 anos | 55 |
| Total | 4.289 |

¹ Benefícios pagos nos planos de Benefício Definido, inclusive Planos Saldados, exceto auxílio-doença, auxílio-acidente e pecúlio.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Total de benefícios concedidos

| Tipo | Nº de benefícios | Valor pago (R\$) |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Aposentadoria | 387 | 72,56% |
| Aposentadoria por invalidez | 11 | 1,88% |
| Auxílio-doença e acidente de trabalho | 4 | 1,13% |
| Pecúlio | 44 | 8,27% |
| Pensão | 83 | 16,17% |
| Total | 529 | 100% |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Total de pagamento por tipo de benefício

| Tipo | Valor pago (R\$) |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Aposentadoria | 124.233.067,99 |
| Aposentadoria por invalidez | 14.106.913,83 |
| Auxílio-doença e acidente de trabalho | 55.539,88 |
| Pecúlio | 2.923.425,23 |
| Pensão | 24.124.829,9 |
| Total | 165.443.776,83 |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Arrecadação

A Libertas apresentou crescimento em sua arrecadação nos planos de previdência com relação ao ano de 2021. Dessa forma, com uma receita ainda maior, a entidade garante o compromisso de pagar benefícios aos

participantes ofertando assim, um futuro com maior proteção e segurança. Por se tratar de uma entidade sem fins lucrativos, os valores recebidos são revertidos para cada plano.

Recursos arrecadados - comparativo

| Planos CD | 2020 | 2021 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrocinados | 121.292.813,50 | 126.629.952,72 |
| VocêPrev | 773.174,21 | 799.227,93 |
| Total | 122.065.987,71 | 127.429.180,65 |

| Planos BD | 2020 | 2021 |
|---------------|---------------------|---------------------|
| Planos BD | 1.019.417,29 | 727.887,27 |
| Plano Saldado | 3.595.164,78 | 3.766.775,45 |
| Total | 4.614.582,07 | 4.494.662,72 |

| | | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Total | 126.680.569,78 | 131.923.843,37 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE/COARR

Equacionamento de déficit

Ao longo de 2021, foram discutidos e elaborados Planos de Equacionamento para enfrentar o déficit técnico acumulado dos planos Prodemge Saldado e Copasa Saldado, com o objetivo de assegurar a cobertura previdenciária, promover a segurança financeira e reconstituir o equilíbrio econômico-financeiro e atuarial de longo prazo.

Ainda no primeiro trimestre a Fundação iniciou um amplo debate com todos os públicos envolvidos, sendo: patrocinadoras, órgãos estatutários, órgãos de controles e supervisão do Estado, escritório regional da Previc, participantes, assistidos e as entidades representativas. Foram apresentados os resultados, diagnóstico técnico, a caracterização das causas de ambos os déficits, resultando nos trâmites de elaboração e aprovação dos planos de equacionamento.

Foi aprovado para o plano Copasa Saldado, o equacionamento de R\$ 27,7 milhões, com início em abril de 2022 e término em 2038, de acordo com a situação e aplicação dos seguintes percentuais:

Participantes: 1,737% sobre o valor do Benefício Saldado;

Assistidos: 1,859% sobre o valor do Benefício Saldado;

Patrocinadora: contribuição extraordinária por meio de pagamento único da parte devida por ela (48,4309% do total).

Vale lembrar que às alíquotas descritas anteriormente para participantes e assistidos serão somadas àquelas já praticadas no plano de equacionamento vigente, relativo ao resultado do exercício de 2016, aprovadas em 2017 e com término em 2034.

Para o plano Prodemge Saldado, foi aprovado o equacionamento de R\$ 4,38 milhões, também com início em abril de 2022 e término em 2038, de acordo com a situação e aplicação dos seguintes percentuais:

Participantes: 2,901% sobre o valor do Benefício Saldado;

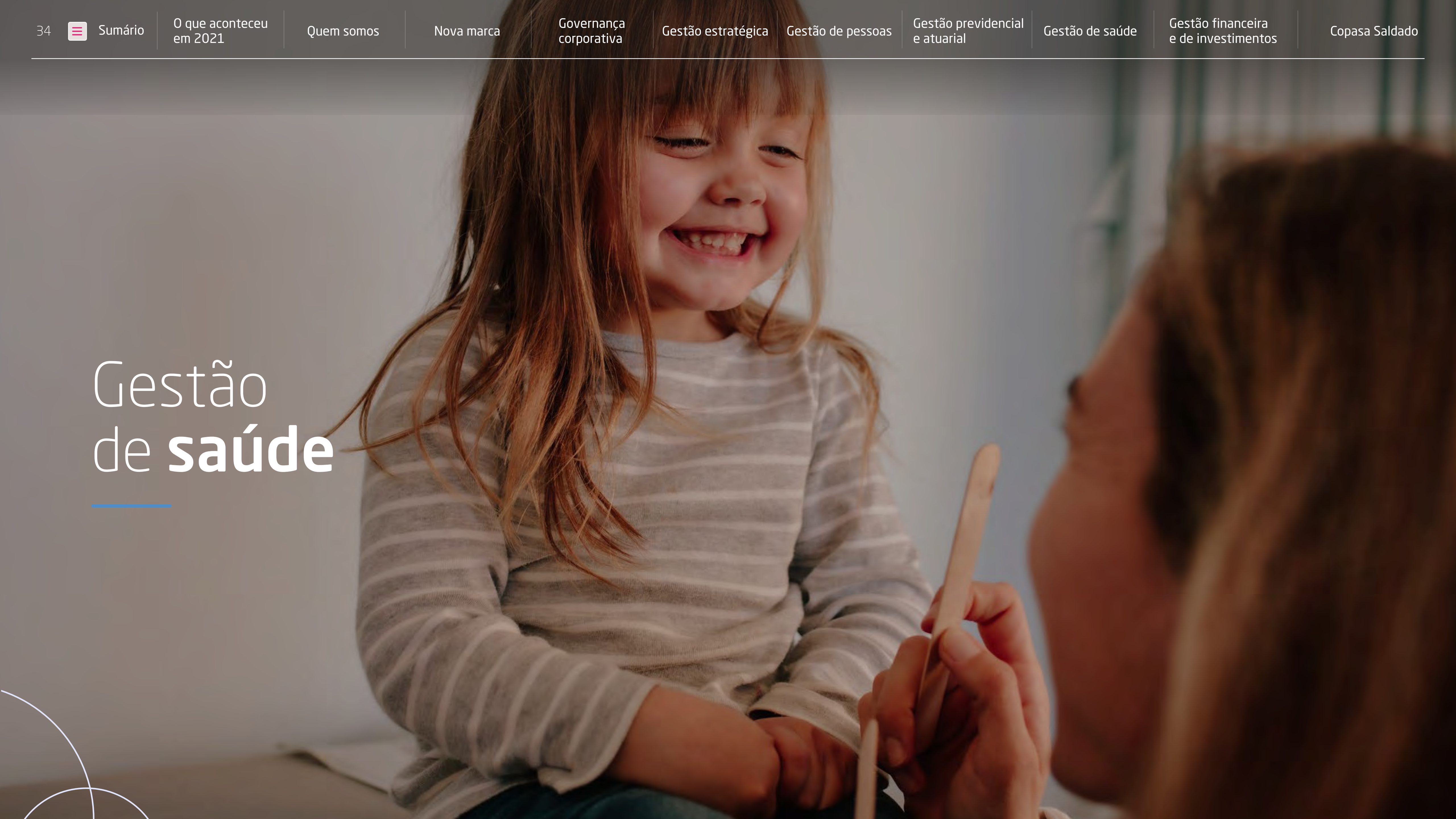
Assistidos: 2,598% sobre o valor do Benefício Saldado;

Patrocinadora: contribuição extraordinária por meio de pagamento único da parte devida por ela (48,8936% do total).

Também, neste caso, às alíquotas descritas acima para participantes e assistidos serão somadas àquelas já praticadas no plano de equacionamento vigente, relativo ao resultado do exercício de 2017, aprovadas em 2018 e com término em 2034.

Por fim, lembramos que a aplicação do Plano de Equacionamento não exclui o risco de déficits futuros, para ambos os planos Copasa Saldado e Prodemge Saldado. Nesse sentido, a Libertas administra os planos de benefícios visando dar maior segurança aos participantes, assistidos e patrocinadoras, assegurando o cumprimento das obrigações legais e o compromisso com os pagamentos dos benefícios, sempre pautados na excelência técnica, transparência e tempestividade na disponibilização das informações.

Gestão de **saúde**



Gestão de saúde

Planos de saúde

Além de promover um futuro financeiro seguro e tranquilo, a Libertas também se preocupa com a saúde e bem-estar das pessoas. Administramos três planos de saúde na modalidade de autogestão, sem fins lucrativos e com abrangência estadual em Minas Gerais. Em 2021, encerramos o ano com 7.115 vidas.

Entre os motivos para a redução de 5,57% no número de beneficiários estiveram: a decisão espontânea do titular, desligamentos de beneficiários das patrocinadoras, óbitos e exclusão por inadimplência.

O perfil da carteira é majoritariamente do gênero feminino.

Número de vidas por plano

| Plano | 2021 | 2020 | Variação |
|-------------------|-------------|-------------|---------------|
| Fundação Libertas | 345 | 363 | -4,96% |
| MinasCaixa* | 4397 | 4753 | -7,49% |
| Prodemge | 2373 | 2419 | -1,90% |
| Total | 7115 | 7535 | -5,57% |

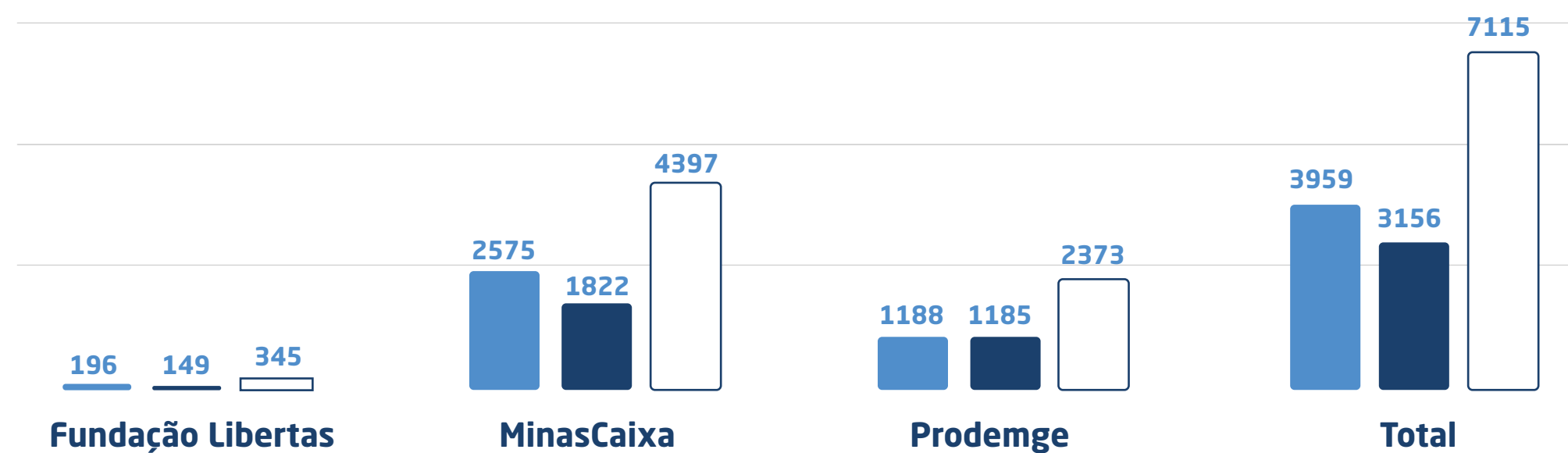
*Destinado à assistência dos ex-servidores da extinta MinasCaixa, liquidada extrajudicialmente em 1991.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

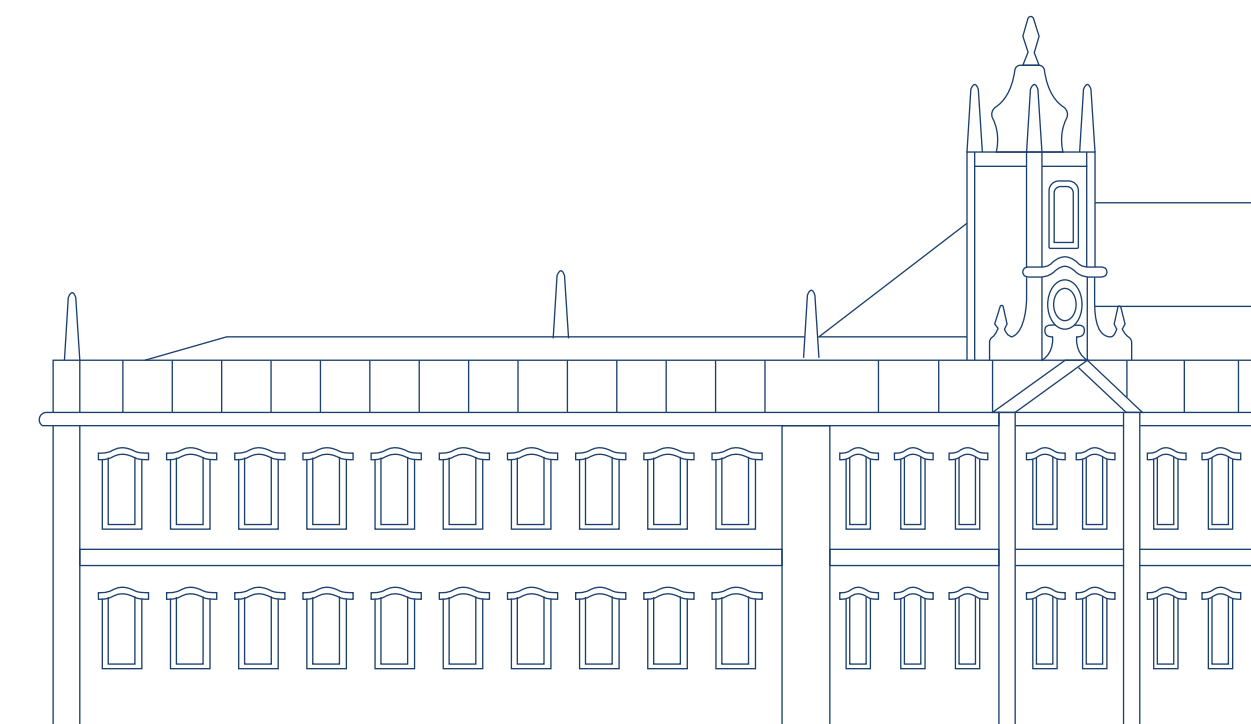
A Fundação Libertas está registrada como operadora na Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) sob o nº 37.821-6.

Número de vidas por sexo

● Feminino ● Masculino ○ Total



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI



Número de vidas por faixa etária e plano

| | 0 a 18 anos | 19 a 23 anos | 24 a 28 anos | 29 a 33 anos | 34 a 38 anos | 39 a 43 anos | 44 a 48 anos | 49 a 53 anos | 54 a 58 anos | 59 anos ou mais | Total |
|-------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|
| Fundação Libertas | 63 | 21 | 24 | 33 | 37 | 42 | 18 | 26 | 16 | 65 | 345 |
| MinasCaixa | 175 | 133 | 131 | 182 | 191 | 207 | 97 | 92 | 325 | 2864 | 4397 |
| Prodemge | 272 | 81 | 129 | 175 | 248 | 239 | 141 | 119 | 192 | 777 | 2373 |
| Total | 510 | 235 | 284 | 390 | 476 | 488 | 256 | 237 | 533 | 3706 | 7115 |

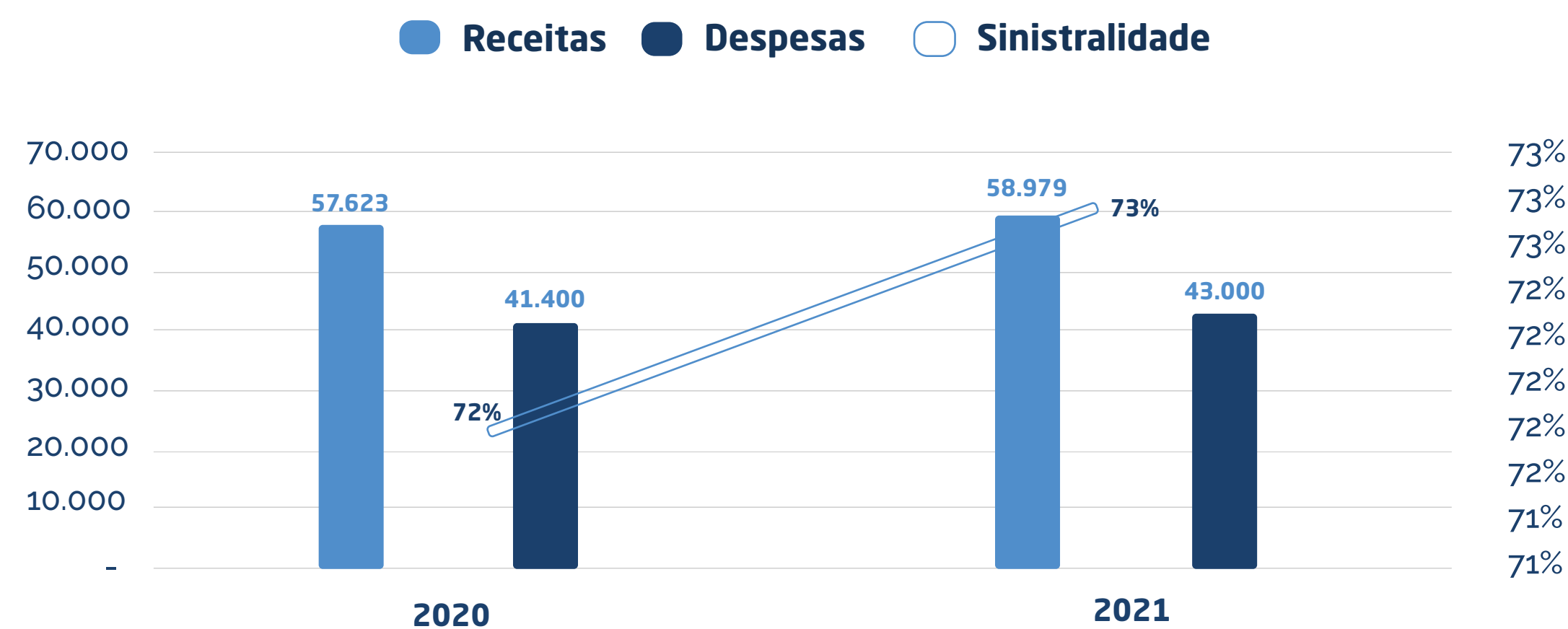
Faixa etária

A concentração de beneficiários acima de 59 anos tem exigido um acompanhamento rigoroso e uma atenção especial para a adoção de ações permanentes de educação com foco em prevenção e promoção da saúde. Para o atendimento deste público, temos buscado profissionais especializados que possam prestar assistência adequada ao perfil epidemiológico e às necessidades específicas desta faixa etária.

Receita x despesas

A variação dos resultados entre o exercício é decorrente, principalmente, do aumento das despesas com eventos/sinistros, que em 2021 totalizaram R\$ 43 milhões, enquanto em 2020 o montante foi de R\$ 41,4 milhões, representando um crescimento de 4,22%.

Receita x despesas - sinistralidade (R\$) mi



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

Atendimentos Covid-19

Com a implantação do benefício da teleconsulta em parceria com a Amparo Saúde, registramos os seguintes números:

- Mais de 70 atendimentos realizados por meio da nova plataforma, com 54 casos confirmados;
- 70 internações, por suspeita ou confirmação do diagnóstico;
- Mais de 1.180 exames realizados.

Procedimentos médico-hospitalares

| Tipo de procedimento | 2.021 | 2.020 | Variação |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Consultas | 3.666 | 3.163 | 15,90% |
| Terapias e exames | 10.433 | 10.649 | -2,03% |
| Internações | 22.473 | 22.709 | -1,04% |
| Outros atendimentos ambulatoriais | 6.288 | 4.602 | 36,64% |
| Total - rede contratada + reembolso | 42.860 | 41.123 | 4,22% |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

No quadro é possível analisar o crescimento no custo assistencial do ano de 2020 para 2021 com consultas, terapias, exames e internações, demonstrando um aumento na procura destes procedimentos após o período pandêmico.

Programa de redução de custos

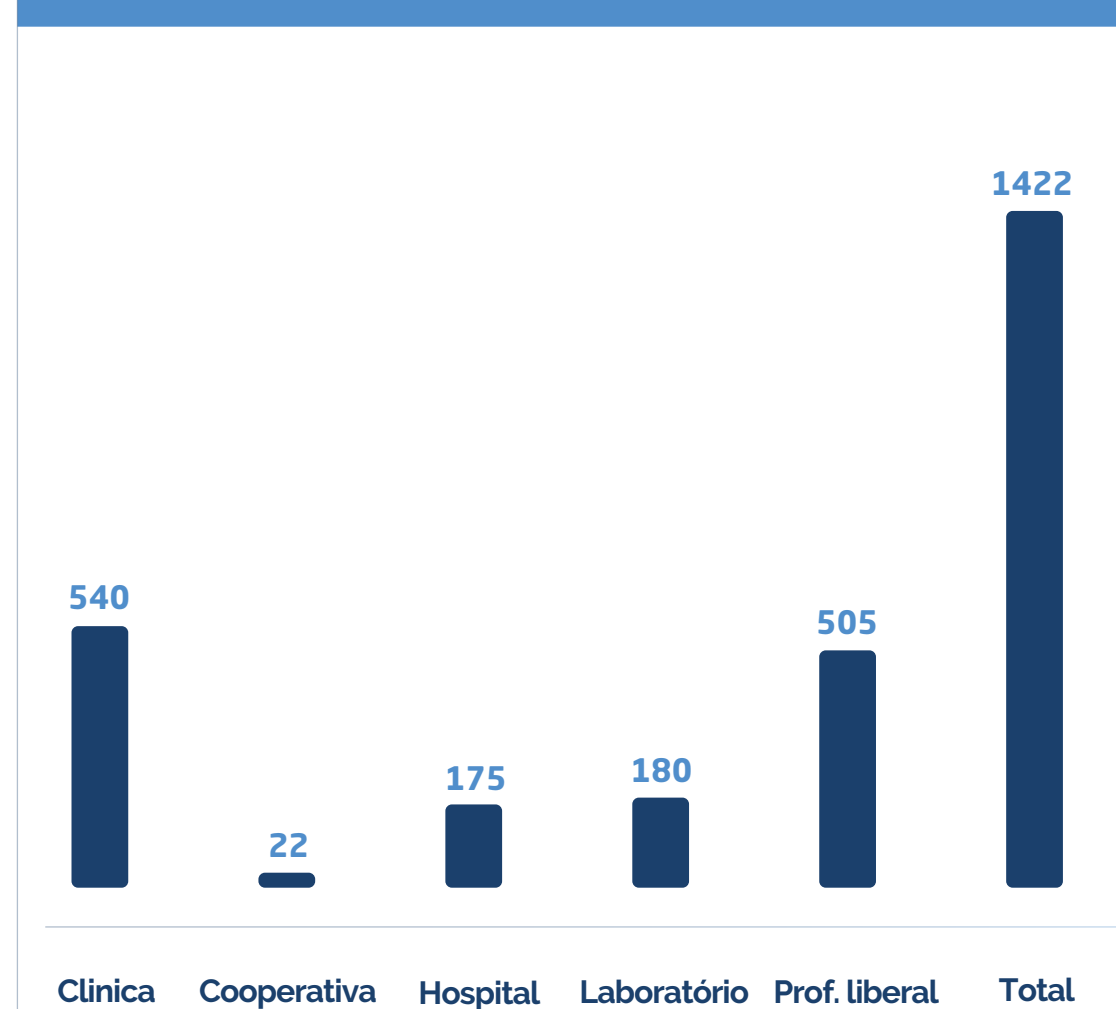
Mesmo diante do cenário da Covid-19 e a consequente diminuição dos atendimentos, registramos inúmeras solicitações para a autorização de procedimentos que utilizam Órtese, Prótese e Materiais Especiais (OPMEs). O trabalho de negociação, realizado pela nossa equipe junto à rede credenciada, evitou que a despesa dos planos obtivesse um acréscimo de mais de 51%, em 2021.

Rede credenciada

No gráfico ao lado, apresentamos a distribuição por modalidade dos nossos parceiros credenciados,

que contribuem para nossa missão de cuidarmos da saúde de nossos clientes.

Número de credenciados por categoria

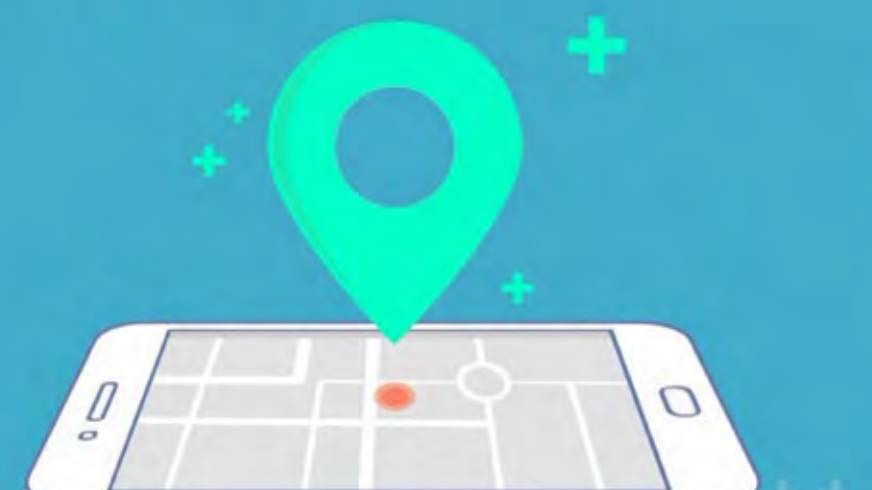


Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

Prevenção e promoção da saúde



Localize os médicos e hospitais da rede credenciada mais próximos de você no **site da Libertas**.



Saúde, nosso bem maior.

Com o lançamento do Papo Certo, o Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde da Libertas, as campanhas de prevenção e promoção a saúde ganharam destaque em 2021.

Com o slogan "Saúde, nosso bem maior", realizamos dezenas de publicações nas redes sociais e site da Fundação, com dicas de uso dos planos, prevenção de doenças e informações. Em destaque, citamos as campanhas:

- Saúde Ocular: tem como objetivo de realizar o acompanhamento oftalmológico de nossos beneficiários acima de 60 anos, com benefícios como isenção de coparticipação em consultas;

- Outubro Rosa e Novembro Azul: as iniciativas buscam promover a prevenção ao câncer de mama e de próstata, por meio de informação e isenção de coparticipação em consultas e exames;

- Relançamento do Programa Amor à Vida: o programa oferece benefícios exclusivos, acolhimento e orientação especializada para gestantes e sua rede de apoio, contando com diversas atividades.

Conselho de Curadores

Para representar os nossos beneficiários, temos o apoio de um órgão de assessoramento: o Conselho de Curadores. Cada plano de saúde tem o seu Conselho, constituído de forma independente e formado por cinco membros. Em 2021, as reuniões foram realizadas via plataformas digitais.

Gestão **financeira** e de **investimentos**



Gestão **financeira** e de **investimentos**

Cenário macroeconômico: retrospectiva 2021

O ano de 2021, certamente, não deixará saudades para o mercado financeiro brasileiro. Marcado por uma quase onipresença da pandemia da Covid-19 e suas diversas variantes, houve drástica mudança no cenário econômico, com disparada da inflação, aperto na política monetária com sucessivos aumentos na taxa de juros e incertezas políticas e fiscais. Investir no Brasil, definitivamente, não foi tarefa fácil.

O que se viu foi uma inflação (IPCA - Índice de Preços ao Consumidor Amplo) de 10,06%, muito acima do teto da meta e a maior dos últimos seis anos. A taxa oficial de juros (Selic), que iniciou o ano em 2%, terminou no patamar de 9,25% após forte atuação do Banco Central na tentativa de controlar a onda inflacionária. Foi a subida de juros mais rápida da série histórica. Em vão!

A bolsa operou por vários meses em terreno negativo, principalmente no segundo semestre

e amargou queda acumulada de 11,93% no ano. Da mesma forma, a moeda brasileira também sofreu expressiva desvalorização, com o dólar avançando 7,47% em face do real.

Até mesmo a renda fixa sofreu quedas decorrentes do cenário citado. Com efeito, o IMA-B, índice de renda fixa que representa uma cesta de todos os títulos públicos federais indexados à inflação, teve desvalorização de 1,26% em 2021. O IMA-B 5+, que considera apenas os papéis de médio e longo prazo, teve queda de 6,55%.

Já no cenário global, a situação foi diferente, com a alocação no exterior rendendo frutos, mesmo em um contexto pandêmico e inflacionário global. A título de exemplo, o S&P 500, principal índice de ações do mercado americano teve rentabilidade positiva de 26,89%.

Mesmo neste cenário árduo, a Libertas, no consolidado geral, bateu o principal índice de

referência do mercado (CDI) e obteve, também, desempenho superior ao da mediana da indústria de previdência fechada¹.

O destaque de rentabilidade fica para a carteira de investimentos no exterior, que alcançou, dentre os segmentos de alocação, o melhor desempenho do ano (retorno de 28,86%). Isso demonstra que a estratégia da atual gestão de investimentos da Fundação de alocar recursos no exterior tem se mostrado acertada e vem produzindo resultados significativos para os planos e participantes.

Ressalta-se, ainda, que todos os demais segmentos de investimentos (renda fixa, estruturados, imobiliário e empréstimos) trouxeram retornos positivos no ano, com exceção do segmento de renda variável, afetado pela citada queda do Ibovespa.

¹Mediana calculada pela Aditus Consultoria Financeira, envolvendo 119 Entidades Fechadas de Previdência Privada.

Estratégias de investimentos e novidades na gestão dos recursos

Ao longo de 2021, a Libertas aproveitou as janelas de oportunidades nas mais diversas classes de ativos financeiros, surgidas diante das drásticas mudanças no cenário econômico citadas anteriormente.

Neste contexto, destaca-se o segmento de renda fixa, com os papéis federais pagando remunerações cada vez mais atraentes devido à forte abertura da curva de juros. Por exemplo, títulos públicos que iniciaram o ano com rentabilidade real (acima da inflação) em torno de 4%, chegaram a pagar em alguns momentos taxas reais em torno de 6%.

Atenta a esse momento, a equipe de investimentos realizou diversos estudos de

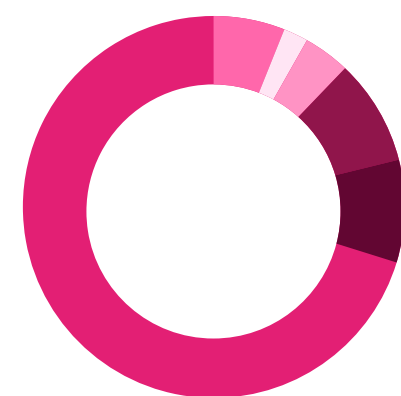
ALM e Fronteira Eficiente que subsidiaram a implementação de movimentações táticas de otimização das atuais carteiras de investimentos, com busca por incremento de rentabilidade e por melhora na relação risco e retorno e da solvência dos planos.

Sobre essas movimentações táticas, cabe enfatizar principalmente as aquisições de NTN-B's¹, todas elas em taxas acima das metas atuariais dos planos BD e do índice de referência dos planos CD. Foram feitos, também, ajustes nas parcelas alocadas nos demais ativos de renda fixa e nos segmentos de renda variável, estruturados e exterior.

¹ Títulos Públicos Federais indexados à inflação.

Composição da carteira

- Invest. no exterior **5,60%**
- Empréstimo **2,35%**
- Imobiliário **4,16%**
- Invest. estruturado **8,87%**
- Renda variável **8,78%**
- Renda fixa **70,25%**



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Distribuição por modalidade (Em R\$ mi)

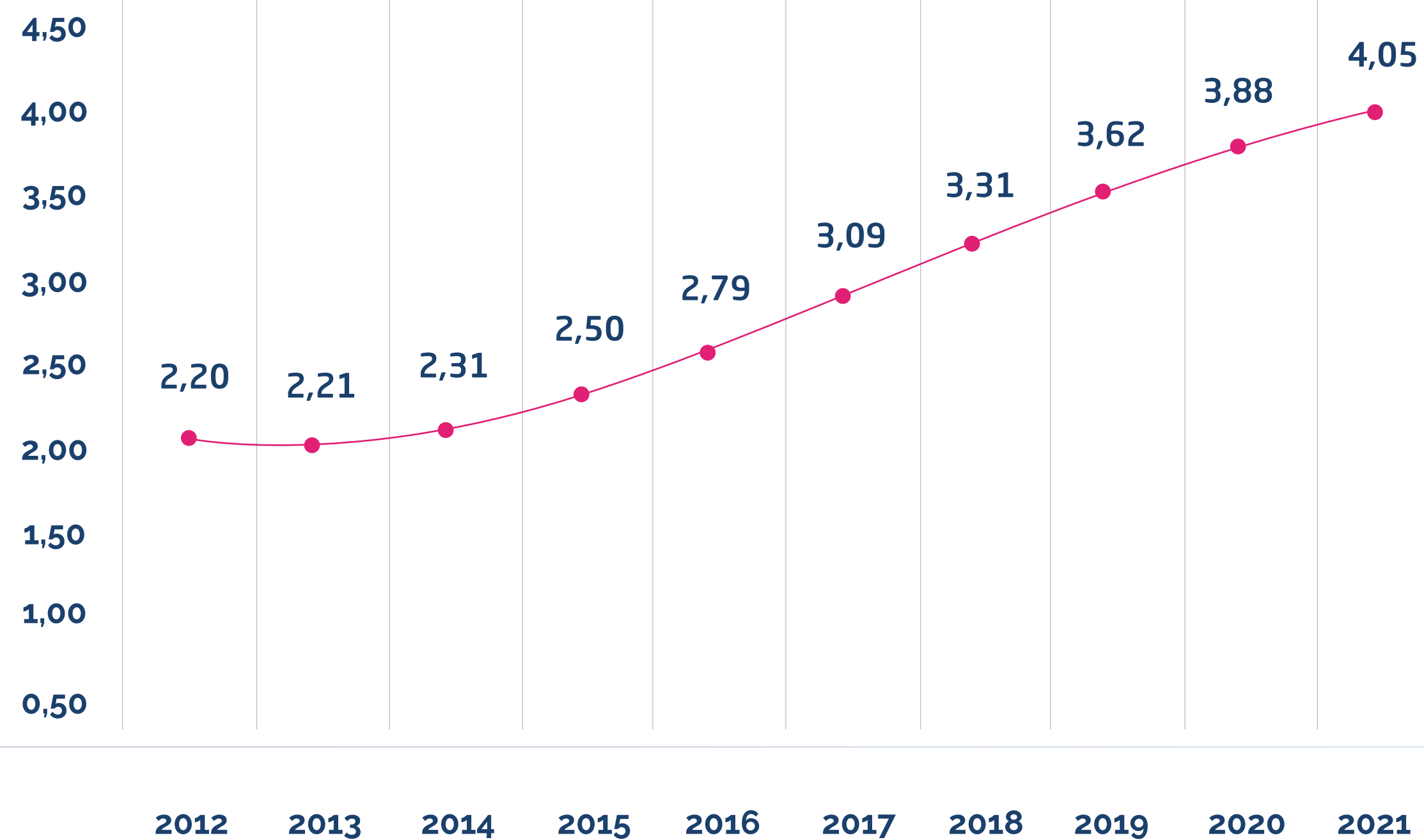
| | |
|---------------------------------|------------------|
| Plano de Gestão Administrativa | 24.799.431,86 |
| Planos de saúde | 59.272.497,82 |
| Planos de Benefício Definido | 1.512.130.101,98 |
| Planos de Contribuição Definida | 2.448.568.681,78 |

Total

4.044.770.713,45

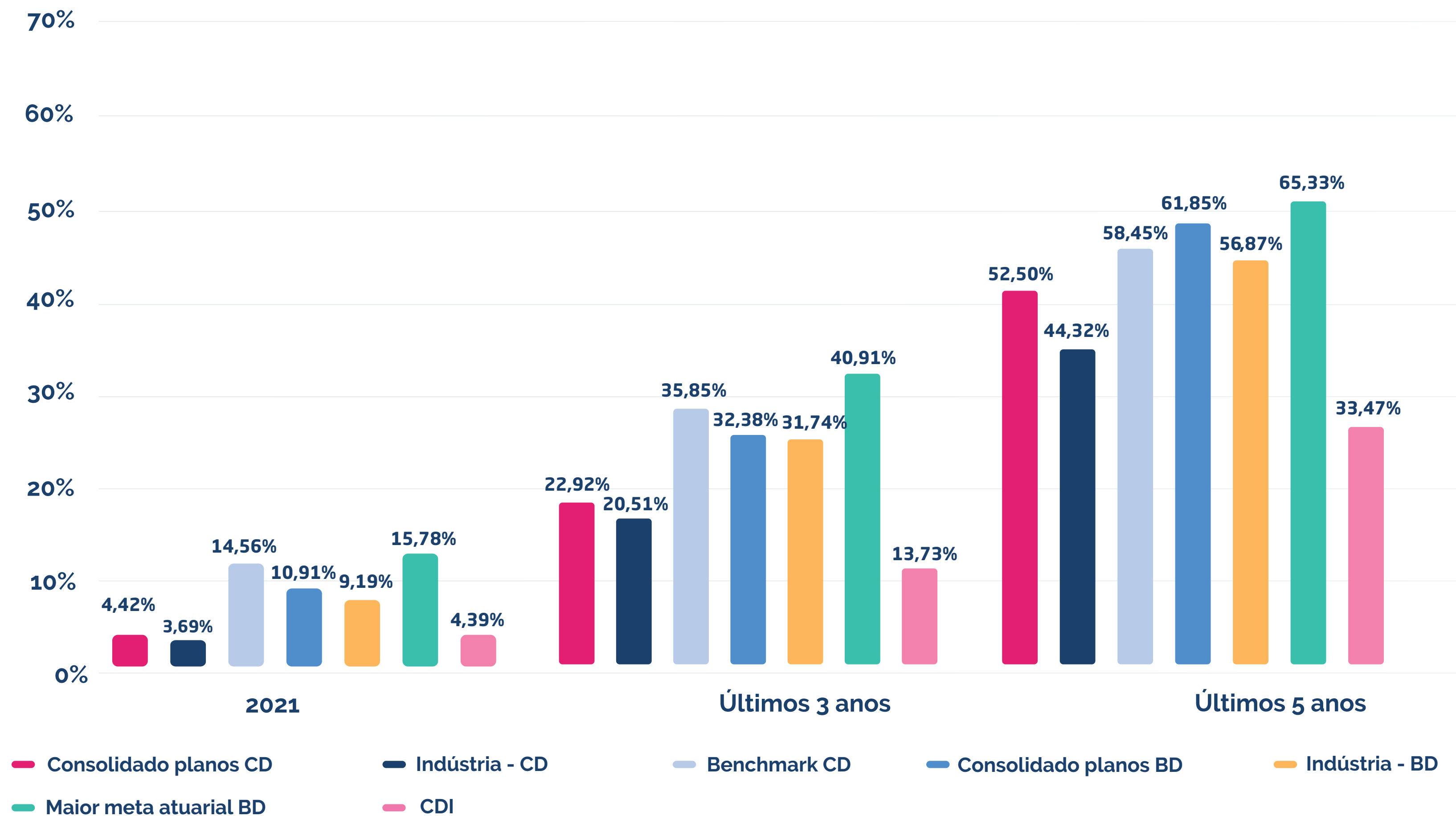
Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Evolução dos investimentos (Em R\$ bi)



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Comparativo de rentabilidade



Composição dos investimentos

| Instituição | Nome do fundo | Investimento | Segmento | Valor (R\$) |
|---|-------------------------|------------------|---------------------|-------------------------|
| Disponível | | | | 420.457,39 |
| Depósitos judiciais/ recursais | | | | 3.154.989,03 |
| Administração interna (Gestão própria) | | | | 1.586.214.648,96 |
| Fundação Libertas | Gestão própria | carteira própria | NTN-Bs | 1.322.562.002,69 |
| Fundação Libertas | Gestão própria | carteira própria | Debêntures - Copasa | 16.657.921,43 |
| Fundação Libertas | Gestão própria | carteira própria | Imobiliário | 152.045.049,86 |
| Fundação Libertas | Gestão própria | carteira própria | Empréstimos | 94.949.674,98 |
| Administração externa (Gestão terceirizada) | | | | 2.458.556.064,57 |
| Santander Asset | FI RF Sant. Farol | FI RF | Renda Fixa | 497.440.102,25 |
| Itaú-Unibanco | FI RF Farol.ALM II | FI RF | Renda Fixa | 840.238.427,76 |
| XP Gestão | FIDC Light | RF | Renda Fixa | 12.288.068,99 |
| VINCI | FI VCI II | RF | Imobiliário | 16.287.540,64 |
| BRAM – Bradesco Asset Management | BRAD HP RFCP LP | RF | Renda Fixa | 32.486.973,04 |
| AF Invest Gestão de investimentos | AF INVEST | RF | Renda Fixa | 32.547.269,32 |
| Novus Capital | NOVUS FIC MULT | RF | Renda Fixa | 19.313.534,53 |
| VINCI | FIDC Vinci | RF | Renda Fixa | 12.121.370,87 |
| WESTERN | Western Cred II RF CP | RF | Renda Fixa | 10.127.610,97 |
| BRAM – Bradesco Asset Management | FI RF HSBC ANS | FI RF | Renda Fixa | 8.069.077,33 |
| VINCI | LIBERTAS FIA | FIA RV | Renda Variável | 306.580.164,17 |
| Vokin Investimentos | VOKIN FIC FIA | FIC FIA RV | Renda Variável | 30.295.203,77 |
| Hix Capital | HIX CAPITAL | FIC FIA RV | Renda Variável | 18.307.871,97 |
| BRZ Investimentos | FIP Empreendedor Brasil | FMIEE | Inv. Estruturados | 4.784.878,53 |
| Kinea | FIP Kinea Priv Eq II | FIP | Inv. Estruturados | 14.922.641,26 |
| Kinea | FIP Kinea Priv Eq IV | FIP | Inv. Estruturados | 9.541.245,12 |
| Lacan | FIP Lacan Florestal I | FIP | Inv. Estruturados | 32.455.179,89 |
| Lacan | FIP Lacan Florestal II | FIP | Inv. Estruturados | 6.642.884,92 |
| Lacan | FIP Lacan Florestal III | FIP | Inv. Estruturados | 3.774.705,31 |
| Ória Gestão de Recursos Ltda | FIP ÓRIA TECH I | FIP | Inv. Estruturados | 6.597.173,12 |
| BTG Pactual | FIP BTG Infra II | FIP | Inv. Estruturados | 12.483.439,77 |
| BTG Pactual | FIP BTG IMPACTO | FIP | Inv. Estruturados | 6.826.893,57 |
| Hamilton Lane | FIP Hamilton Lane II | FIP | Inv. Estruturados | 16.086.107,55 |
| Claritas | FIM Claritas | FIM | Renda Fixa | 37.373.689,20 |
| BRAM – Bradesco Asset Management | BRADESCO GLOBAL FIA IE | IE | Inv. Exterior | 69.132.765,37 |
| JGP Morgan | GLOBAL RESEARCH | IE | Inv. Exterior | 129.938.003,45 |
| BB Gestão DE Recursos DTVM S | BB MULT BLACKROCK IE FI | IE | Inv. Exterior | 27.375.477,94 |
| BRAM – Bradesco Asset Management | Libertas FIC FIM | FIM | Inv. Estruturados | 244.517.763,96 |
| Total de investimentos* | | | | 4.048.346.159,95 |
| Exigível operacional (Recurso alocado no FI RF Farol) | | | | -2.128.528,81 |
| Exigível contingencial (Recurso alocado no FI RF Farol) | | | | -197.603.929,47 |
| Total exigível | | | | -199.732.458,28 |
| Recursos garantidores | | | | 3.848.613.701,67 |

* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Novidade na gestão

No segundo semestre de 2021, a Libertas, em busca do aprimoramento constante de sua governança de investimentos, adotando sempre as melhores práticas de mercado, criou uma gerência vinculada à Diretoria de Investimentos e Controladoria, a Gerência de Portfólio. Seu principal objetivo é atuar na definição das estratégias de investimentos, para em conjunto com a Gerência de Investimentos e demais áreas, entregar uma gestão ainda mais eficiente, segura e responsável dos ativos dos participantes.

Também no segundo semestre, foi aprovada uma nova estrutura de investimentos que deve ser implementada nos primeiros meses de 2022.

Essa nova estrutura tem como principais objetivos: aumentar o número de estratégias dos portfólios e dos planos; buscar uma gestão ativa dos recursos, por meio de seleção de gestores com expertises diversas e comprovadas; alinhar de forma clara os mandatos de gestão e objetivos; melhorar a relação de risco x retorno do asset allocation; criar novos fundos exclusivos reduzindo a concentração de parte relevante do patrimônio em poucos gestores; providenciar eventuais reduções de custos; melhorar o operacional e a

governança dos investimentos; posicionar a gestão de investimentos na estratégia, e não somente na seleção de fundos; viabilizar e facilitar a implementação dos perfis de investimento, bem como à implantação do CNPJ por plano.

Políticas de Investimentos

Em dezembro, foram aprovadas as Políticas de Investimentos dos planos que nortearão a condução dos investimentos no ano de 2022. Especificamente sobre as Políticas dos planos CD, foram aprovadas carteiras que consigam trazer incremento da rentabilidade projetada e redução da volatilidade, conforme estudos de fronteira eficiente, enquanto para os planos BD, as carteiras aprovadas com base nos estudos de ALM têm o intuito de efetuar o melhor casamento entre os ativos e passivos dos planos, considerando o cenário econômico e o fluxo dos passivos dos planos.

Patrimônio dos planos previdenciários

Apresentamos as informações do balanço patrimonial consolidado, que agrupam os bens, os direitos e as obrigações do conjunto de planos sob nossa gestão.



Balanço patrimonial 2021 (Em R\$ mil)

| Ativo | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Disponível | 420 | 445 |
| Realizável | 4.137.781 | 3.970.262 |
| Gestão previdencial | 68.709 | 60.688 |
| Gestão administrativa | 26.091 | 25.400 |
| Investimentos | 4.042.981 | 3.884.174 |
| Títulos públicos | 1.322.562 | 767.038 |
| Ativo financeiro de crédito privado | 16.658 | 18.143 |
| Fundos de investimento | 2.399.284 | 2.787.348 |
| Fundos de investimento - Renda Fixa | 1.402.334 | 1.986.738 |
| Fundos de investimento - Renda Variável | 581.629 | 457.977 |
| Fundos de investimento - Estruturados | 415.320 | 342.633 |
| Investimentos em Imóveis | 152.077 | 152.364 |
| Operações com participantes | 94.950 | 102.025 |
| Depósitos judiciais /recursais | 3.155 | 2.960 |
| Outros realizáveis | 54.295 | 54.296 |
| Imobilizado | 542 | 735 |
| Gestão assistencial | 67.956 | 59.344 |
| Total do ativo | 4.206.699 | 4.030.786 |

Balanco patrimonial 2021 (Em R\$ mil)

| Passivo | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Exigível operacional | 61.545 | 54.954 |
| Gestão previdencial | 56.590 | 52.381 |
| Gestão administrativa | 4.850 | 2.489 |
| Investimentos | 105 | 84 |
| Exigível contingencial | 228.288 | 222.457 |
| Gestão previdencial | 4.509 | 4.751 |
| Gestão administrativa | 26.175 | 26.095 |
| Investimentos | 197.604 | 191.611 |
| Patrimônio social | 3.848.910 | 3.694.031 |
| Patrimônio de cobertura do plano | 3.755.455 | 3.604.145 |
| Provisões matemáticas | 3.932.407 | 3.769.331 |
| Benefícios concedidos | 1.746.323 | 1.582.854 |
| Benefícios a conceder | 2.225.021 | 2.205.580 |
| (-) Provisões matemáticas a constituir | -38.937 | -19.103 |
| Equilíbrio técnico | -176.952 | -165.186 |
| Resultados realizados | -176.952 | -165.186 |
| (-) Déficit técnico acumulado | -176.952 | -165.186 |
| Fundos | 93.455 | 89.886 |
| Fundos previdenciais | 68.249 | 65.154 |
| Fundos administrativos | 22.653 | 22.433 |
| Fundo p/ garantia operações com participantes | 2.553 | 2.299 |
| Gestão assistencial | 67.956 | 59.344 |
| Total do passivo | 4.206.699 | 4.030.786 |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em virtude das alterações implementadas pela Instrução Normativa PREVIC nº 31, de 20 de agosto de 2020 e atualizada pela Instrução Normativa PREVIC nº 44, de 23 de novembro de 2021, que dentre outros aspectos realizou ajustes e adequações na planificação contábil e nas demonstrações contábeis das EFPC, as demonstrações contábeis relativas ao exercício social de 2020 foram ajustadas para fins comparativos com o exercício social de 2021.

Mais informações a respeito das Demonstrações Contábeis encontram-se disponíveis [neste link](#).

Variação do patrimônio de cobertura

No exercício de 2021, o patrimônio de cobertura dos planos, que representa a parcela dos recursos que garantem o pagamento das aposentadorias e pensões, aumentou de R\$ 3,6 bilhões para R\$ 3,8 bilhões, o que representa a variação de 4,20%, que se justifica pelos seguintes pontos:

Variação do patrimônio de cobertura (Em R\$ mil)

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Provisão de contribuições | 131.804 | 128.478 |
| Portabilidade | 2.070 | - |
| Contratos com patrocinadoras | 18.909 | 5.618 |
| Rentabilidade dos investimentos | 250.101 | 285.142 |
| Provisão de benefícios | -165.398 | -167.782 |
| Resgates e portabilidades | -49.693 | -8.862 |
| Custeio administrativo | -23.670 | -21.828 |
| Provisionamento de contingências judiciais | -6.110 | -10.626 |
| Outros | -6.703 | -11.953 |
| Total | 151.310 | 198.187 |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Despesas administrativas

As despesas administrativas consolidadas, incluindo as despesas com a administração dos planos de saúde, representaram 0,83% do ativo total dos planos. Tais gastos são norteados pelo orçamento anual, elaborado pela Diretoria Executiva e aprovado pelo Conselho Deliberativo. O acompanhamento da execução orçamentária é de responsabilidade do Conselho Fiscal, que faz uso, entre outras ferramentas, do Plano de Gestão Administrativa (PGA).

O efeito das despesas administrativas (pessoal e encargos, serviços de terceiros, despesas gerais e despesas com tributos), em cada plano de previdência, é observado pela incidência da taxa de administração, que será detalhada no relatório específico de cada plano.

Despesas administrativas (Em R\$ mil)

| Despesas administrativas | 2021 | Análise vertical % | 2020 | Análise vertical % |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Pessoal | 23.298 | 67,06% | 22.578 | 67,85% |
| Pessoal próprio | 15.373 | 44,25% | 14.357 | 43,14% |
| Dirigentes | 2.951 | 8,49% | 2.982 | 8,96% |
| Conselheiros | 720 | 2,07% | 598 | 1,80% |
| Tributos - pessoal | 4.253 | 12,24% | 4.641 | 13,95% |
| Serviços de terceiros | 6.997 | 20,14% | 4.859 | 14,60% |
| Auditoria atuarial | 874 | 2,52% | 791 | 2,38% |
| Serviços de informática / softwares | 2.883 | 8,30% | 1.785 | 5,36% |
| Auditoria contábil | 339 | 0,98% | 86 | 0,26% |
| Consultoria atuarial | 853 | 2,46% | 353 | 1,06% |
| Consultoria de investimentos/gestão de riscos | 347 | 1,00% | 476 | 1,43% |
| Consultoria jurídica | 123 | 0,35% | 112 | 0,34% |
| Gestão de documentos/arquivo | 168 | 0,48% | 205 | 0,62% |
| Outros serviços | 1.409 | 4,06% | 1.051 | 3,16% |
| Despesas gerais e tributárias | 4.446 | 12,80% | 4.708 | 14,15% |
| Despesas administrativas | 1.582 | 4,55% | 2.120 | 6,37% |
| Despesas com viagens | 30 | 0,08% | 17 | 0,05% |
| Treinamentos | 246 | 0,71% | 227 | 0,68% |
| Despesas com tributos | 2.238 | 6,44% | 2.088 | 6,27% |
| Depreciação de ativo permanente | 220 | 0,63% | 211 | 0,63% |
| Atualizações de contingências | 130 | 0,37% | 45 | 0,14% |
| Subtotal despesas administrativas | 34.741 | 100% | 32.145 | 92,53% |
| Provisão de contingências trabalhistas | - | - | 1.060 | 3,19% |
| Outras | - | - | 72 | 0,22% |
| Total | 34.741 | 100% | 33.277 | 100% |

Dos R\$ 34,7 milhões de despesas administrativas, R\$ 10 milhões referem-se, exclusivamente, às despesas administrativas relacionadas à gestão dos planos de saúde e R\$ 24,7 milhões às despesas administrativas ligadas à gestão dos planos de previdência.

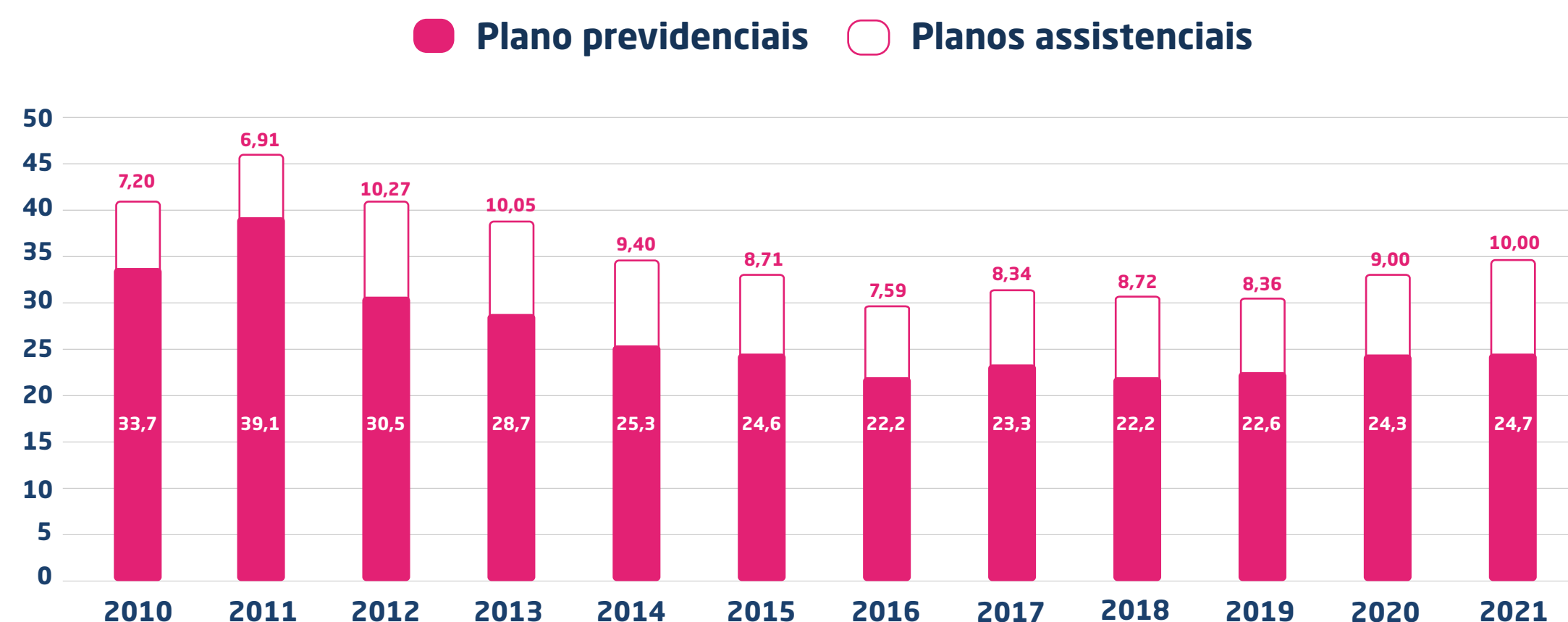
Durante o exercício, foram realizados gastos pontuais com projetos de melhorias, principalmente, nas áreas de tecnologia da informação, investimentos e controle de riscos, na ordem de R\$ 1,7 milhões. As despesas correntes totalizaram R\$ 33 milhões, o que representa 0,78% do ativo total da Libertas.

Custeio administrativo

Representa os recursos destinados ao Plano de Gestão Administrativa (PGA) para cobertura das despesas administrativas. As fontes de custeio

estão estabelecidas na legislação vigente e anualmente são aprovadas pelo Conselho Deliberativo da Libertas.

Evolução despesa administrativa (deflacionada) em R\$ milhões



Obs.: a apresentação das despesas administrativas acima considera o efeito da inflação do período.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Fontes de custeio administrativo

| Custeio da gestão administrativa | 2021 | Análise vertical % | 2020 | Análise vertical % |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Custeio administrativo dos investimentos | 21.985 | 62,88% | 18.828 | 59,53% |
| Taxa de administração de empréstimos | 1.673 | 4,79% | 1.418 | 4,48% |
| Resultado positivo líquido dos investimentos | 1.104 | 3,16% | 714 | 2,26% |
| Custeio administrativo da gestão previdencial | 12 | 0,03% | 1.577 | 4,99% |
| Outras receitas | 128 | 0,37% | 76 | 0,24% |
| Reembolso da gestão assistencial | 10.059 | 28,77% | 9.013 | 28,50% |
| Total | 34.961 | 100% | 31.626 | 100% |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Fundo administrativo

Constituído pela diferença apurada entre as receitas e as despesas da Gestão Administrativa, é destinado à cobertura de despesas administrativas a serem realizadas pela Libertas na manutenção dos seus planos de previdência, na forma do regulamento do PGA.

Em 2021 houve a constituição de R\$ 220 mil no fundo administrativo, referente a diferença entre o total de custeio administrativo e as despesas realizadas. Já em 2020 foi necessário reverter R\$ 1,7 milhões do fundo conforme diretrizes estabelecidas nos Planos de Custeio aprovados.

A seguir apresentamos a evolução do fundo administrativo:

| Evolução do fundo administrativo | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Fundo administrativo | 2021 | 2020 |
| Saldo inicial | 22.433 | 24.084 |
| Constituição / Reversão do fundo | 220 | -1.651 |
| Total | 22.653 | 22.433 |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Indicadores de gestão

A seguir apresentamos os principais indicadores relacionados a gestão administrativa da Libertas, dos custeios e despesas consolidados:

| Indicadores de gestão | | |
|---|---|------------|
| Nome do indicador | Objetivo do indicador | 2021 |
| Taxa de administração | Medir a relação dos recursos destinados ao PGA com os Recursos Garantidores. | 0,6155% |
| Despesas per capita previdencial (mensal) | Medir o custo per capita (por pessoa) previdencial. | R\$ 91,81 |
| Despesas per capita assistencial (mensal) | Medir o custo per capita (por pessoa) assistencial. | R\$ 117,82 |
| Despesas administrativas previdenciais | Medir a relação das despesas previdenciais frente aos Recursos Garantidores. | 0,6418% |
| | Medir a relação das despesas previdenciais frente ao Ativo Total | 0,5867% |
| | Medir a relação das despesas administrativas previdenciais frente as receitas administrativas previdenciais | 99,1160% |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O total de recursos destinados para o plano de gestão administrativa pelos planos de benefícios, frente aos Recursos Garantidores é de 0,6155%, frente ao limite aprovado pelo CODE, que é de 0,6464%, e ao limite máximo de 1% estabelecido pela legislação.

Plano de previdência **Copasa Saldado**

CNPB N° 2010.0024-74

Modalidade BD

Criação: 2010

| | | |
|----------|--------------------------------|----|
| 1 | Raio-x dos participantes | 49 |
| 2 | Benefícios | 50 |
| 3 | Patrimônio | 51 |
| 4 | Investimentos | 52 |
| 5 | Resultados atuariais | 56 |



Raio-x dos participantes

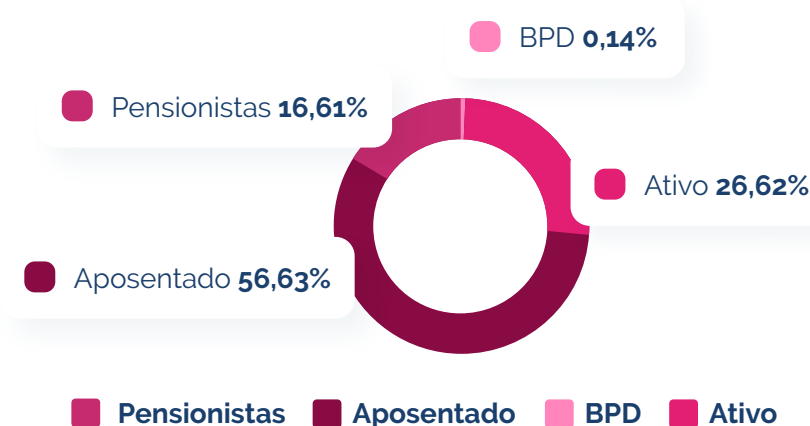
O plano Copasa Saldado está fechado para novas adesões e, por essa razão, possui uma tendência de redução de participantes ativos, aposentados e pensionistas.

| Número de participantes e assistidos | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Participantes | 2021 | 2020 | Variação (%) |
| Ativos | 949 | 1.096 | -13,41% |
| Assistidos | 2.597 | 2.479 | 4,76% |
| Total | 3.546 | 3.575 | -0,81% |

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

É um plano maduro, com 73,24% da massa representada por aposentados e pensionistas e 26,62% por ativos.

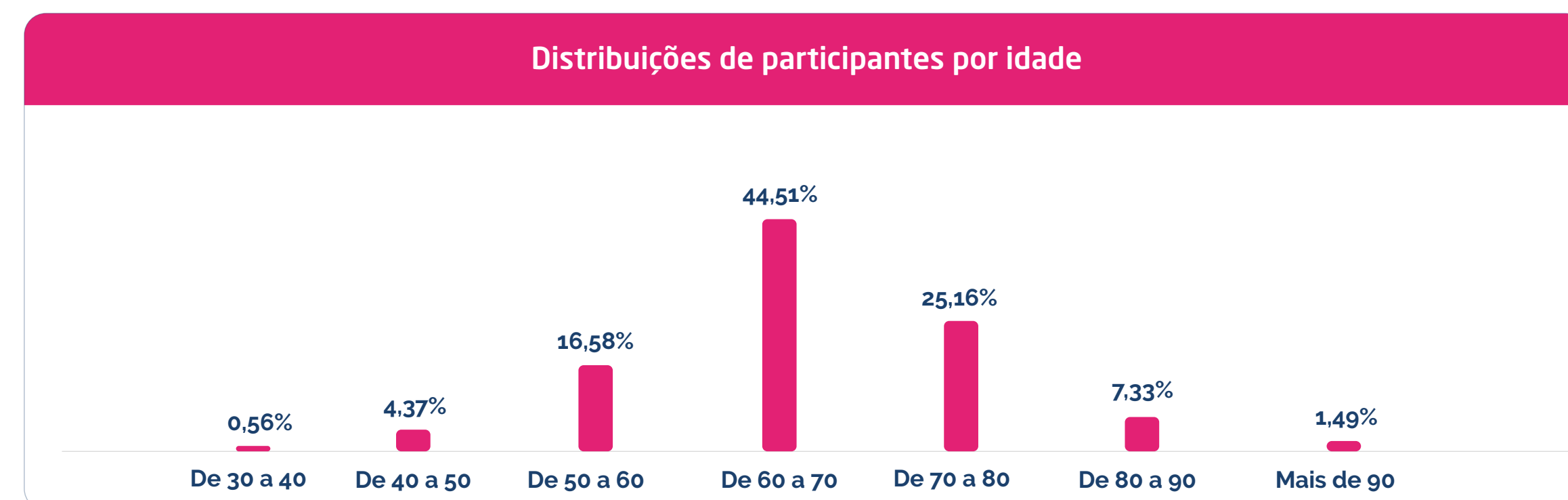
| Distribuição de participantes e assistidos | | |
|--|------------|------------|
| Situação | Quantidade | Percentual |
| Ativo | 944 | 26,62% |
| Aposentado | 2.008 | 56,63% |
| Pensionista | 589 | 16,61% |
| BPD* | 5 | 0,14% |



*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Avaliações Atuariais

O plano possui uma parcela significativa da massa já em fase de recebimento de benefício ou elegível à aposentadoria, cuja idade é de 58 anos*.



*Principal carência para ter direito ao benefício.

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

Considerando as características da atividade econômica da Copasa, que tem por objetivo prover soluções em abastecimento de água, esgotamento sanitário e resíduos sólidos, a patrocinadora possui uma massa maior de colaboradores e ex-colaboradores do sexo masculino, o que representa 87,54% dos participantes e assistidos.

| Percentual de participantes e assistidos por sexo | | |
|---|------------|------------|
| Sexo | Quantidade | Percentual |
| Masculino | 3.104 | 87,54% |
| Feminino | 442 | 12,46% |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Avaliações Atuariais

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos

| Situação | Descrição | 2020 | 2021 |
|---|-----------------------|----------|----------|
| Ativo | Quantidade | 1.093 | 944 |
| | Idade média | 56,6 | 57,0 |
| BPD* | Quantidade | 3 | 5 |
| | Idade média (em anos) | 56,0 | 56,0 |
| Tempo médio de serviço futuro** | | 3,46 | 3,35 |
| Média dos benefícios saldado futuro (R\$) | | 1.563,23 | 1.595,72 |

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

** Tempo Médio de Serviço Futuro equivale a quantidade de anos que faltam para os participantes ativos alcançarem a idade para aposentadoria, além das demais elegibilidades previstas no regulamento.

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

Assistidos

Hoje, 73,24% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão. A idade média dos aposentados é de 69 anos e o benefício médio é de R\$ 2.631,94.

Dados estatísticos de participantes assistidos

| Assistidos | Aposentados | | Pensionistas | |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Quantidade | 2.008 | 1.958 | 589 | 521 |
| Idade média | 69,4 | 68,9 | 67,6 | 72,0 |
| Benefício médio (R\$) | 2.631,94 | 2.439,47 | 1.094,02 | 961,11 |
| Folha mensal (R\$) | 5.284.938,43 | 4.776.480,47 | 644.378,31 | 500.738,67 |

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



Benefícios

O pagamento de aposentadorias, pensões e pecúlio atingiu mais de R\$ 74 milhões no ano.

Pagamentos de benefícios 2021

| Tipo de benefício | Nº de benefícios concedidos em 2021 ¹ | Nº total de benefícios ² | Valor pago por tipo de benefício em 2021 (R\$) |
|--|--|-------------------------------------|--|
| Aposentadoria normal benefício SD | 129 | 1301 | 56.601.145,50 |
| Benefício prop. diferido (BPD) | 0 | 14 | 290.347,16 |
| Aposentadoria por invalidez benefício SD | 1 | 502 | 7.776.965,89 |
| Auxílio-doença / acidente de trabalho | 0 | 0 | - |
| Pensão benefício saldado | 49 | 354 | 7.206.904,33 |
| Pecúlio | 41 | 1 | 2.735.954,00 |
| Total | 220 | 2172 | 74.611.316,88 |

¹ Número de benefícios concedidos no ano de 2021.

² Número total de benefícios vigentes ao longo do ano de 2021.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE



Patrimônio

O plano encerrou 2021 com patrimônio de R\$ 1,09 bilhão, o que representa o crescimento de 4,48% no ano. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (Em R\$ mil)

| Descrição | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| 1) Ativos | 1.107.181 | 1.058.925 |
| Disponível | 11 | 9 |
| Recebíveis previdenciais | 30.053 | 16.566 |
| Investimento | 1.077.117 | 1.042.350 |
| <i>Títulos públicos</i> | 675.583 | 611.520 |
| <i>Créditos privados e depósitos</i> | - | 1.317 |
| <i>Fundos de investimentos</i> | 339.086 | 366.625 |
| <i>Investimentos em imóveis</i> | 54.033 | 54.135 |
| <i>Operações com participantes</i> | 7.298 | 7.701 |
| <i>Depósitos judiciais/ recursais</i> | 1.117 | 1.052 |
| 2) Obrigações | 8.862 | 7.567 |
| Operacional | 7.420 | 6.225 |
| Contingencial | 1.442 | 1.342 |
| 3) Fundos não previdenciais | 6.272 | 6.184 |
| Fundos Administrativos | 6.238 | 6.160 |
| Fundos para garantia de operações com participantes | 34 | 24 |
| 4) Resultado a realizar | - | - |
| 5) Ativo líquido (1-2-3-4) | 1.092.047 | 1.045.174 |
| Provisões matemáticas | 1.257.114 | 1.201.001 |
| Superávit (déficit) técnico | -165.067 | -155.829 |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

A variação do patrimônio líquido foi de R\$ 46,9 milhões, conforme detalhado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (Em R\$ mil)

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Contribuições | 2.313 | 2.201 |
| Contrato de dívida | 13.399 | 2.442 |
| Rentabilidade dos investimentos | 112.447 | 85.932 |
| Custeio administrativo | -6.470 | -6.290 |
| Benefícios | -74.575 | -68.937 |
| Outras | -159 | -739 |
| Total | 46.901 | 14.607 |
| Formação provisões matemáticas | 56.140 | 71.574 |
| Formação resultado superávit (Déficit) | -9.238 | -56.967 |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

As principais movimentações são:

- Pagamentos de benefícios: R\$ 74,6 milhões, o que representa um crescimento de 8,18% na comparação com o total pago em 2020. Também foram pagos R\$ 54 mil em resgates;
- Rentabilidade nos investimentos: R\$ 112,4 milhões (em 2020 o valor foi de R\$ 85,9 milhões), variação que será explicada no tópico específico deste relatório;

- Formação das reservas matemáticas: R\$ 56,1 milhões, cuja variação é decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou déficit de R\$ 9,2 milhões em 2021, o que aumentou o déficit acumulado de R\$ 155,8 milhões para R\$ 165,1 milhões.

Contratos com patrocinadoras

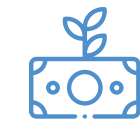
O plano Copasa Saldado possui dois contratos de dívida junto à patrocinadora, com cláusula atuarial, relativos a equacionamento de déficit, detalhados a seguir:

- Referente ao exercício de 2016 e início em 2018: o contrato é atualizado mensalmente, considerando os critérios atuariais aplicáveis, observando a massa de participantes e assistidos, bem como as hipóteses e premissas atuariais utilizadas nas avaliações atuariais do encerramento de cada exercício social. O saldo em 2021 era de R\$ 10,2 milhões.
- Referente ao exercício de 2020 e início em 2022: conforme previsto no instrumento contratual, a parte inerente à patrocinadora será quitada no mês de abril de 2022, em parcela única e sem correção. O valor de R\$ 13,4 milhões foi registrado em 31/12/2021.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Fundação Libertas. Em 2021, o gasto relativo ao plano foi de R\$ 6,5 milhões, que equivale a 0,60% dos seus recursos garantidores. Em 2020, foi de R\$ 6,6 milhões, o que equivale a 0,64%.

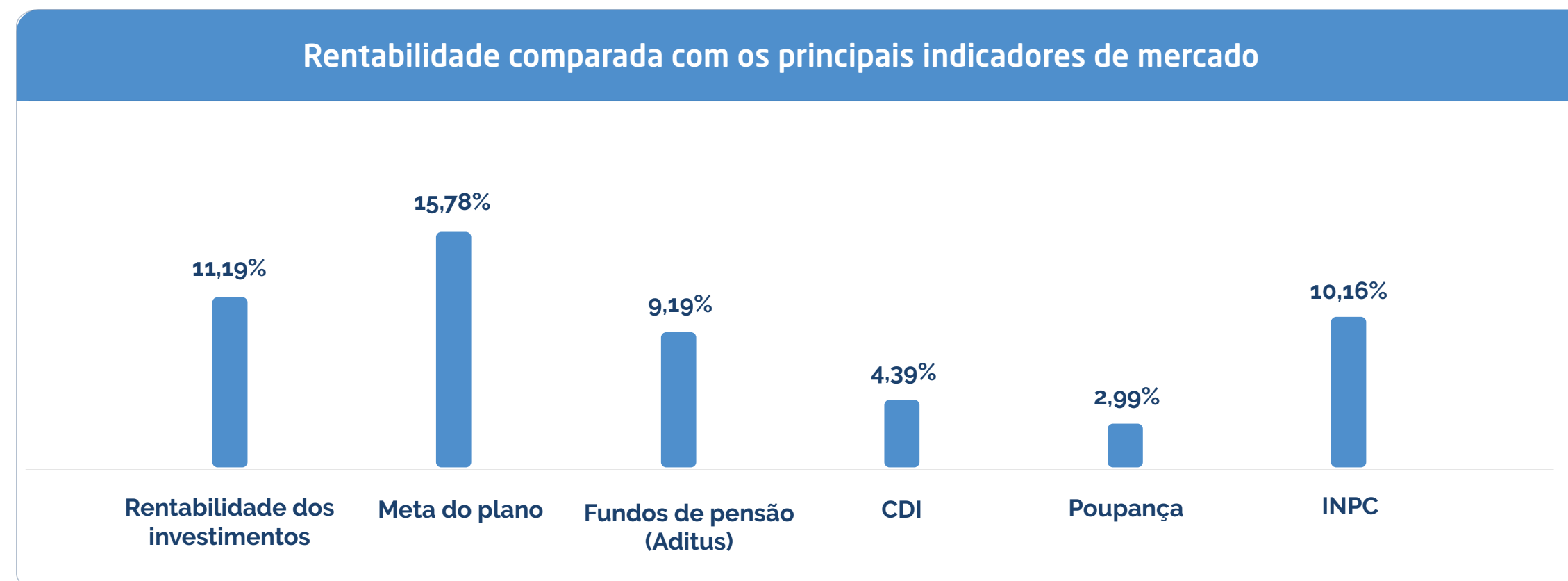
O valor apurado em 2021 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios.



Investimentos

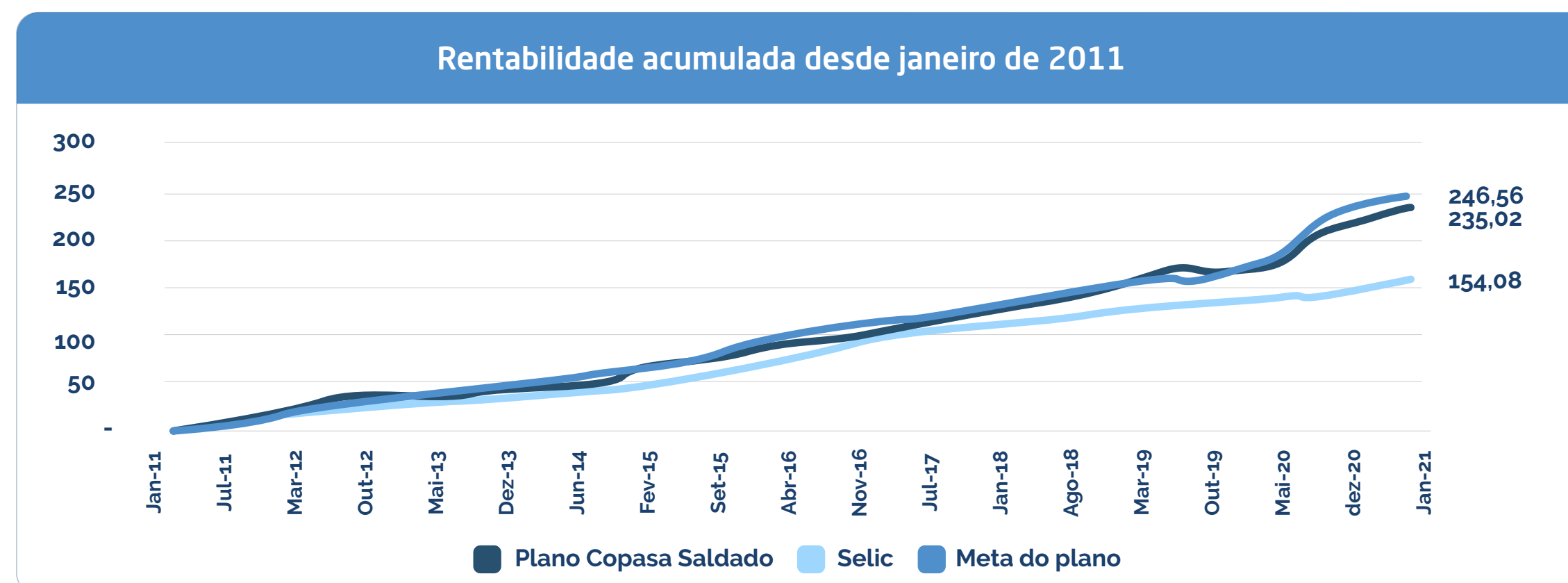
Rentabilidade do plano

Em 2021 a rentabilidade dos investimentos foi de 11,19%, o que representa um ganho acima da inflação medida pelo INPC de 0,94%. O resultado foi inferior à meta do plano (INPC+5,10% a.a.) e superior à mediana da amostra Aditus Consultoria Financeira de planos de benefício definido (9,19%).



Como pode ser observado no gráfico abaixo, o plano no longo prazo entrega um retorno muito próximo à sua meta atuarial.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

A pandemia do coronavírus ainda gerou impactos no ano de 2021. A vacinação em massa possibilitou a retomada gradual das atividades, mas convivemos com um ambiente inflacionário muito superior à meta do governo. O INPC fechou em

10,16% enquanto o CDI, foi de 4,44%. O aumento expressivo da taxa SELIC não foi suficiente para tentar conter a inflação. Diante desse cenário a rentabilidade do plano por segmento em 2021 teve a seguinte performance:

14,5%, desempenho superior à inflação. A renda variável não foi bem em 2021, desvalorizando 10,35%. Os investimentos estruturados valorizaram 6,76%. O segmento de investimentos no exterior representou 3,67% da alocação e rendeu 25,66%,

puxado pela valorização dos ativos estrangeiros e a desvalorização do real.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Rentabilidade por segmento

| Rentabilidades por segmento | Janeiro a dezembro de 2021 |
|-----------------------------|----------------------------|
| Renda fixa | 14,50% |
| Renda variável | -10,35% |
| Investimentos estruturados | 6,76% |
| Investimentos no exterior | 25,66% |
| Imobiliário | 4,37% |
| Empréstimos | 19,59% |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos Investimentos

A alocação dos investimentos do plano é norteada pela Política de Investimentos. O segmento com maior alocação continua sendo o de renda fixa, concentrando 78,4% dos recursos, divididos em fundos de investimentos, títulos públicos e privados. O principal emissor de renda fixa é o Tesouro Nacional, ativo mais seguro do mercado e com maiores prazos para alocação.

A Libertas, gradativamente, vem otimizando a alocação dos recursos, buscando uma melhor

relação de risco e retorno, contudo, para os planos de benefício definido, a alocação em títulos públicos que pagam juros reais mais inflação, continua sendo uma ótima estratégia. A volatilidade observada em 2021 abriu oportunidades para esse tipo de ativo, portanto, sempre que possível, a gestão busca aumentar o percentual de alocação nessa categoria de investimentos.

Assim, a alocação e renda fixa obteve bom retorno,

Composição dos investimentos

| Segmento de aplicação | Valor (R\$) 2020 | Valor (R\$) 2021 | Alocação 2021 | Limite de exposição política 2021 | Limite legal |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|-----------------------------------|--------------|
| Renda fixa | 817.813.070 | 843.242.901 | 78,4% | 85,44% | 100% |
| Renda variável | 81.581.302 | 63.956.664 | 5,95% | 10,09% | 70% |
| Investimentos estruturados | 61.576.724 | 63.732.918 | 5,93% | 7,25% | 20% |
| Investimentos no exterior | 14.763.667 | 39.408.678 | 3,67% | 3,50% | 10% |
| Imobiliário | 57.757.829 | 57.625.515 | 5,36% | 10% | 20% |
| Empréstimos | 7.691.300 | 7.293.727 | 0,68% | 10% | 15% |
| Recursos garantidores | 1.041.183.892 | 1.075.260.402 | | | |
| Reservas para exigíveis | 1.173.848 | 1.857.538 | | | |
| Investimentos totais | 1.042.357.741 | 1.077.117.941 | | | |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Já a tabela abaixo demonstra a distribuição dos recursos do plano por tipo de gestão:

Distribuição de recursos por tipo de gestão

| Instituição | Nome do fundo | Investimento | Segmento | Valor (R\$) |
|--|-------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Disponível | | | | 10.607,25 |
| Depósitos judiciais/ recursais | | | | 1.118.172,94 |
| Administração interna (Gestão própria) | | | | 736.902.829,77 |
| Fundação Libertas | Gestão própria | Carteira própria | NTN-Bs | 675.583.446,98 |
| Fundação Libertas | Gestão própria | Carteira própria | Imobiliário | 54.021.606,22 |
| Fundação Libertas | Gestão própria | Carteira própria | Empréstimos | 7.297.776,57 |
| Administração externa (Gestão terceirizada) | | | | 339.086.330,56 |
| Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA | FI RF Sant. Farol | RF | Renda fixa | 91.577.271,91 |
| Bram - Bradesco Asset Management SA DTVM | Brad HP RFCP LP | RF | Renda fixa | 9.220.402,31 |
| Itaú Unibanco SA | FI RF farolALM II | RF | Renda fixa | 9.041.592,82 |
| AF Invest Gestão de Investimentos | AF Invest | RF | Renda fixa | 9.237.507,10 |
| Novus Capital | Novus FIC Mult | RF | Renda fixa | 5.802.826,78 |
| Vinci Gestora De Investimentos | FIDC Vinci | RF | Renda fixa | 4.022.875,89 |
| XP Gestão de Recursos LTDA | FIDC Light | RF | Renda fixa | 4.078.200,15 |
| Vinci Gestora de Investimentos | Libertas FIA | RV | Renda variável | 74.127.238,14 |
| Vokin Investimentos | Vokin FIC FIA | RV | Renda variável | 4.851.857,40 |
| HIX Capital | HIX Capital | RV | Renda variável | 4.434.166,59 |
| BRZ Investimentos LTDA | FIP Empreendedor Brasil | FIP | Inv. estruturados | 1.746.628,20 |
| Kinea Private Equity Investimentos SA | FIP Kinea PRIV EQ II | FIP | Inv. estruturados | 5.719.741,90 |
| Lacan Investimentos e Participações LTDA | FIP Lacan Florestal I | FIP | Inv. estruturados | 12.139.187,51 |
| Lacan Investimentos e Participações LTDA | FIP Lacan Florestal III | FIP | Inv. estruturados | 1.132.842,41 |

| | | | | |
|--|-------------------------|------|-------------------|---------------|
| Ória gestão de Recursos LTDA | FIP Ória tech I | FIP | Inv. estruturados | 2.528.650,11 |
| BTG Pactual Destora de Recursos | FIP BTG infra II | FIP | Inv. estruturados | 4.562.602,80 |
| BTG Pactual Gestora de Recursos | FIP btg impacto | FIP | Inv. estruturados | 1.945.761,25 |
| Kinea Private Equity Investimentos SA | FIP kinea priv eq IV | FIP | Inv. estruturados | 3.275.002,81 |
| Hamilton Lane Investimentos LTDA | FIP hamilton lane II | FIP | Inv. estruturados | 5.521.506,55 |
| Bram - Bradesco Asset Management SA DTVM | Libertas FIC FIM | FIM | Inv. estruturados | 36.766.638,46 |
| Bram - Bradesco Asset Management SA DTVM | Bradesco global FIA IE | IExt | Inv. exterior | 9.517.984,29 |
| JP Morgan Asset Management | Global research | IExt | Inv. exterior | 17.852.514,63 |
| BB Gestão de Recursos DTVM | BB mult blackrock IE FI | IExt | Inv. exterior | 3.765.432,08 |
| Claritas Investimentos | FIM Claritas | RF | Renda fixa | 11.229.070,71 |
| Vinci Gestora de Investimentos | FI VCI II | RF | Imobiliário | 4.988.827,76 |

Total de investimentos* **1.077.117.940,52**

Exigível operacional (Recurso alocado no FI RF Farol) 592.720,56

Exigível contingencial (Recurso alocado no FI RF Farol) 1.264.817,82

Total exigível **1.857.538,38**

Recursos garantidores **1.075.260.402,14**

* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Confira onde são aplicados os recursos:

Renda fixa - São as aplicações em títulos públicos do Tesouro Nacional e títulos privados diversos, tendo como emissores Itaú, BNP, Votorantim, Locação das Américas, Centro de Diagnósticos, Vale, Gerdau, Telefônica, Petrobras, Invepar, Cosan, dentre outros.

Renda variável - Aplicações em bolsa de valores, em ativos como Bradesco, Equatorial, RI Intermédica, Itaú, Petrobras, Localiza, Tim, Vale, Vibra Energia, dentre outros.

Investimentos estruturados - Aplicações em Fundos de Investimentos em Participações (FIPs) e no Fundo Exclusivo Libertas FIC Multimercado.

Imobiliário - A carteira possui imóveis tais como o Edifício Sede Fundação Libertas e salas do Edifício Tratex. Esses ativos rentabilizam os planos e o retorno é destinado a todos os participantes.

Empréstimos - Os empréstimos concedidos rentabilizam os próprios participantes. As taxas, em 2021, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares bem inferiores daqueles aplicados pelas instituições financeiras.

Investimentos no exterior - Aplicações nos fundos Global Research - JP Morgan, Bradesco Global IEXT FIA e BB Black Rock IEXT FI Multimercado.

Limites de Alocação

A definição dos limites de alocação da carteira de investimentos do plano 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 Plano: INPC+5,02% a.a;
- Suprir a necessidade de liquidez (programação do fluxo de pagamento de benefícios frente às contribuições do plano);

— Alocar com foco no longo prazo, cenário para reinvestimentos em períodos futuros e análise tática do momento de alocação.

Provisões

A tabela abaixo demonstra os valores provisionados para perda, relativos à inadimplência de locação de imóveis e de empréstimos. Eventuais provisionamentos em fundos de investimentos são realizados diretamente pelos administradores dos fundos, impactando suas respectivas cotas.

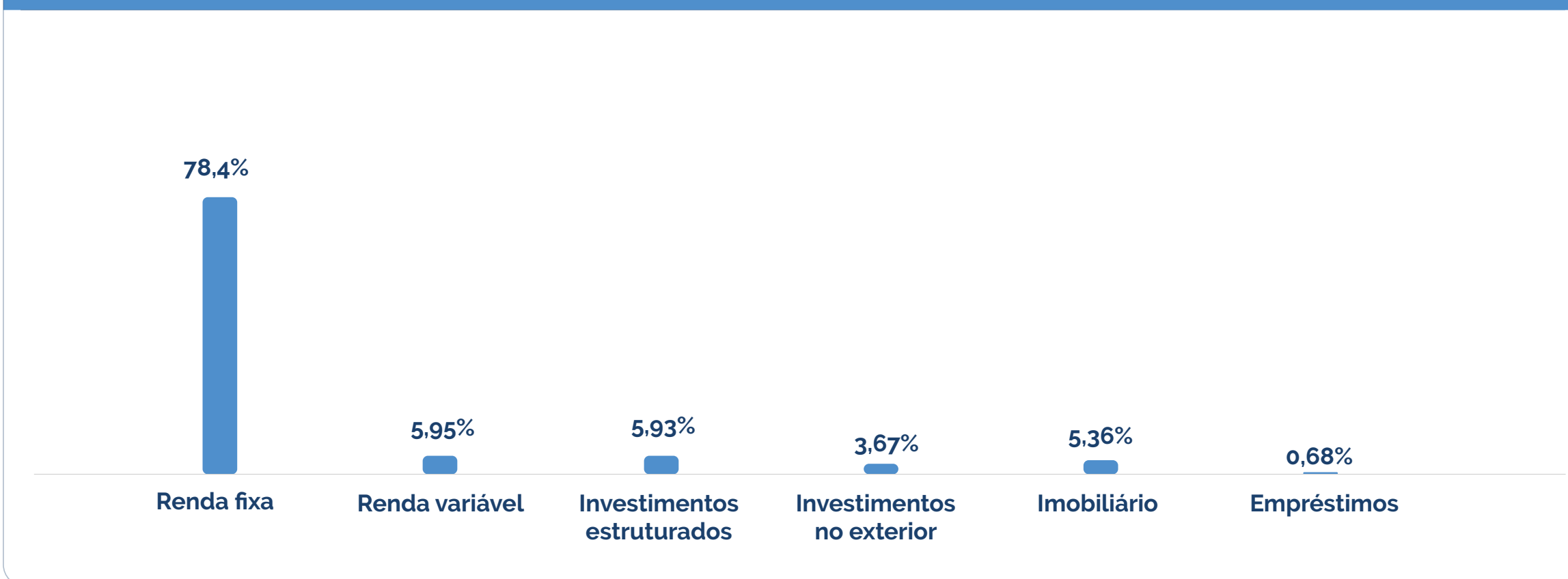
| Provisões | | |
|--------------------|----------------|---|
| Copasa Saldado | Provisão | Representatividade em relação aos recursos garantidores |
| PCLD - Empréstimos | R\$ 184.656,73 | 0,02% |
| PCLD - Imóveis | R\$ 792.721,05 | 0,07% |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

As tabelas a seguir apresentam os valores anuais das taxas de administração dos fundos, sejam eles exclusivos ou condominiais. Demonstram, ainda, o percentual dessas taxas em relação à média do total investido e da média mensal do total da carteira terceirizada.

Distribuição dos investimentos por segmento



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Gestão terceirizada

| Taxas | Em reais (R\$) |
|--|---------------------|
| Fundos exclusivos | 572.579,19 |
| Fundos condominiais | 734.473,51 |
| Total | 1.254.159,66 |
| % Taxa total sobre a média do valor investido | 0,12% |
| % Taxa total sobre a média do valor terceirizado | 0,35% |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Resultados atuariais

A avaliação atuarial do plano Copasa Saldado é fundamental para determinar os compromissos de pagamento de benefícios com participantes e assistidos e a forma como eles serão financiados anualmente. O trabalho é realizado pela consultoria atuarial Mercer Human Resource Consulting - Brasil, empresa técnica responsável pelo plano, sob a gestão da Libertas.

Assim, por meio de estudos técnicos atuariais, a Fundação define, por exemplo, a taxa de juros e as tábuas de mortalidade que indicam as expectativas de vida mais adequadas ao perfil dos participantes. Tais estudos permitem, efetivamente, determinar o

montante de benefícios atuais e futuros a serem pagos e a melhor forma de financiamento.

Como resultado desses estudos, apuram-se os compromissos do plano que são formados pelas provisões matemáticas de benefícios a conceder e concedidos. Eles representam os direitos, respectivamente, de ativos e daqueles que já entraram em fase de utilização do benefício de aposentadoria.

Por ser um plano Saldado, a metodologia de cálculo considera o valor presente dos benefícios futuros a serem pagos, utilizando premissas biométricas, econômicas e financeiras aderentes às características da massa de participantes e assistidos.

Hipóteses atuariais do plano - Avaliação Atuarial - 2020 e 2021

| Hipótese | Avaliação | |
|--|---|-------|
| | 2020 | 2021 |
| Regime financeiro ¹ | Capitalização para todos os benefícios. | |
| Método atuarial ² | Agregado para todos os benefícios, exceto para o Benefício Saldado decorrente de opção ao BPD e Adicional, que utiliza o Método da Acumulação Financeira. | |
| Rotatividade ³ | 0,00% | |
| Custo de pensão ⁴ | Benefícios a conceder: Experiência Copasa Saldado Fator de reversão médio* | |
| Taxa de juros técnico atuarial ⁵ | Benefícios concedidos: Família Real | |
| Fator de capacidade ⁶ | 5,10% | 5,02% |
| Tábua de mortalidade geral ⁷ | 98,30% | |
| Tábua de mortalidade de inválidos ⁷ | BR-EMSSb 2015 | |
| Tábua de entrada em invalidez ⁷ | AT - 49 M | |
| Índice do plano | TASA 1927 | |
| | INPC | |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Avaliações Atuariais

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 do 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.

* Fator de reversão médio para Benefício a Conceder, que considera que 51% das mulheres possuem dependentes, sendo o cônjuge 1,80 anos mais velho (média); 85% dos homens possuem dependentes, sendo o cônjuge 5 anos mais jovem (média), e o fator de reversão médio do plano é 0,632 para mulheres e homens.

Projetar e acompanhar esses estudos são pontos fundamentais para honrar o pagamento de benefícios, já que não se sabe, com exatidão, quando um participante ou assistido irá falecer ou tornar-se inválido, nem quanto tempo irá sobreviver ou qual será a rentabilidade dos recursos investidos.

Na avaliação atuarial do exercício de 2021, os resultados guardam relação, em especial, ao efeito do não atingimento da meta atuarial do plano no período, gerando uma evolução patrimonial menor que a esperada, associado à alteração da hipótese da taxa de juros, que passou de 5,10% para 5,02% e

ao déficit causado pelo próprio desequilíbrio do plano. Destaca-se que as demais hipóteses atuariais foram mantidas, em relação à avaliação atuarial de 2020.

O plano de equacionamento de déficit amplamente discutido com os atores envolvidos e aprovado junto às instâncias competentes ao longo de 2021 amenizou o resultado deficitário do plano.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na Avaliação Atuarial de 2021, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2020.

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 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. Valor atual de joia de participantes.
7. Excedente ou insuficiência do patrimônio cobertura sobre os compromissos do plano de benefícios.

Apuração do resultado de 2021

Após a apuração dos resultados do plano, o déficit de R\$ 165,06 milhões deve ser avaliado considerando o equilíbrio técnico ajustado, que leva em conta os ganhos futuros com os títulos já negociados com taxas superiores à meta do plano.

Dessa forma, no estudo para apuração do déficit técnico, consideramos, 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 2021, e dentro dos limites estabelecidos pela Previc, o ajuste de precificação permitiu um ganho de R\$ 54,77 milhões. Sendo assim, o plano passou a apresentar um "Equilíbrio Técnico Ajustado" negativo de R\$ 110,29 milhões, conforme a tabela de apuração a seguir:

Síntese dos resultados do plano - Avaliação Atuarial de 2020 e 2021 (R\$)

| Descrição | Dez-21 | Dez-20 | Variação (%) |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Patrimônio de cobertura ¹ | 1.092.047.505,59 | 1.034.924.062,33 | 5,52% |
| Provisões matemáticas ² | 1.257.114.409,18 | 1.190.752.883,14 | 5,57% |
| Benefícios concedidos ³ | 1.007.628.925,76 | 902.474.426,00 | 11,65% |
| Benefícios a conceder ⁴ | 277.474.750,42 | 309.438.752,00 | -10,33% |
| Provisões a constituir ⁵ | -27.989.267,00 | -21.160.294,86 | 32,27% |
| Déficit equacionado ⁶ | -27.989.267,00 | -21.160.294,86 | 32,27% |
| Superávit/déficit ⁷ | -165.066.903,59 | -155.828.820,81 | 5,93% |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Avaliações Atuariais

Apuração do equilíbrio técnico ajustado (em R\$)

| Item | Dez-21 | Dez - 20 |
|---|-----------------|-----------------|
| Déficit técnico apurado | -165 066 903,59 | -155 828 820,81 |
| "Valor do ajuste da precificação" | 54 774 568,00 | 47 786 404,03 |
| "Equilíbrio técnico apurado no período" | -110 292 335,59 | -108 042 416,78 |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Avaliações Atuariais



Legislação e limites para o equacionamento do plano

Conforme a legislação vigente (Resolução CNPC nº 30/2018), o resultado do plano deve ser apurado e ter seu equilíbrio tratado anualmente. Para isso, a legislação estabelece um limite máximo permitido

de déficit sem a obrigatoriedade de equacionamento, a partir da aplicação da seguinte fórmula:

A parcela excedente ao limite estabelecido na legislação vigente, considerado o ajuste de precificação, deverá ser equacionada observando no mínimo, o maior valor entre a diferença entre o Equilíbrio Técnico Ajustado e o Limite de Déficit Técnico Acumulado; e o percentual de 1% das provisões matemáticas. Em 31 de dezembro de 2021, o montante mínimo a ser equacionado correspondia a R\$ 28.772.237,50.

O resultado deficitário será rateado entre patrocinadoras e participantes, observando a respectiva proporção contributiva. O plano de equacionamento de déficit elaborado em 2022 deverá ser aprovado pelos órgãos de governança da Fundação Libertas, da patrocinadora e do Governo do Estado até o final do exercício de 2022, e disponibilizado aos participantes, assistidos, à patrocinadora e ao órgão fiscalizador.

Limite de reserva

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 10,48 anos.

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

Limite do déficit técnico acumulado
Limite do déficit técnico acumulado

$1\% \times (10,48) \times \text{R\$ } 1,26 \text{ bi}$
R\$ 81,52 mi

Déficit MÍNIMO a equacionar no período seguinte

R\$ 28.772.237,50

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Avaliações Atuariais

Com isso, comparamos o equilíbrio técnico ajustado para o plano, de R \$110,29 milhões, frente ao limite permitido para a não obrigatoriedade de equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R\$ 81,52 milhões.

Como o Equilíbrio Técnico Ajustado de 31 de dezembro de 2021 é superior ao limite acima estabelecido, faz-se necessário elaborar e aprovar, em 2022, um novo plano de equacionamento do déficit técnico do plano.



As Demonstrações Atuariais, Contábeis e de Investimentos relativas a 2021, 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), onde também se encontra o conjunto dos Relatórios Anuais de Informação (RAIs).

Em caso de dúvidas, fale conosco:

E-mail: relacionamento@fundacaolibertas.com.br

Telefones: 0800 704 3700 | (31) 2111-3700

WhatsApp: (31) 3181-133