

# 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 VocêPrev ..... 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.

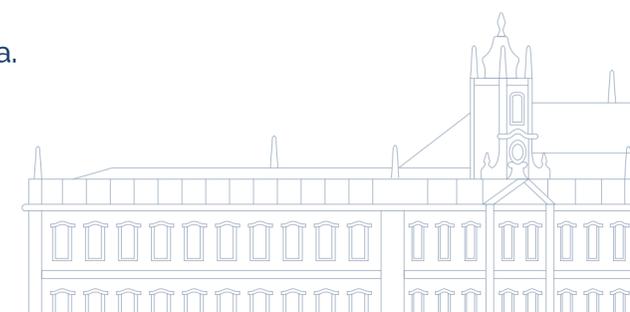
Outro importante destaque foi o início das implementações de dois novos ERPs (Enterprise Resource Planning/Sistema de Gestão Integrado), para atender os planos previdenciais e de saúde, que nos auxiliarão fortemente na busca por otimização de processos, melhoria de eficiência e diminuição de custos para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

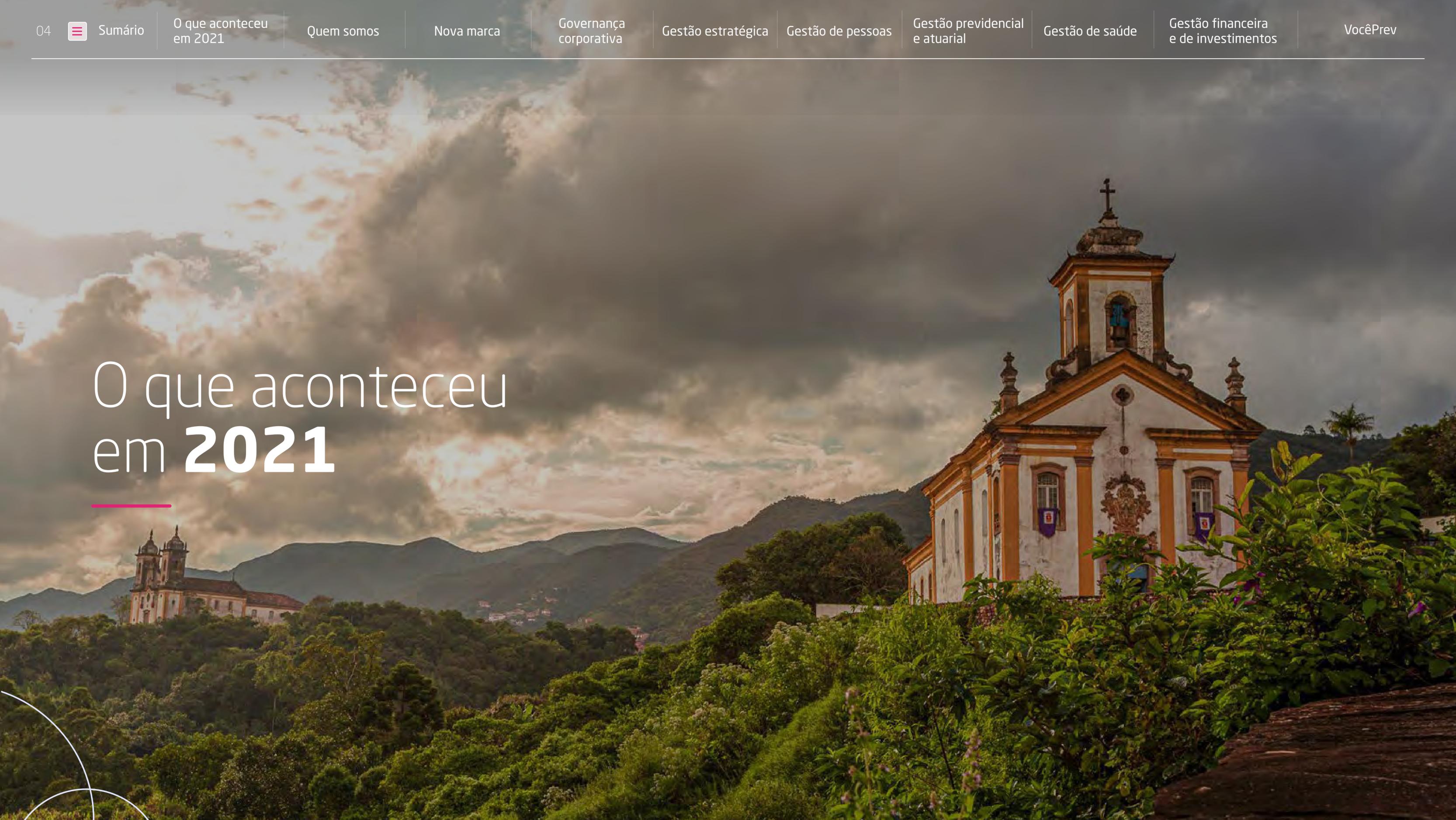
Diretoria Executiva.





# 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.



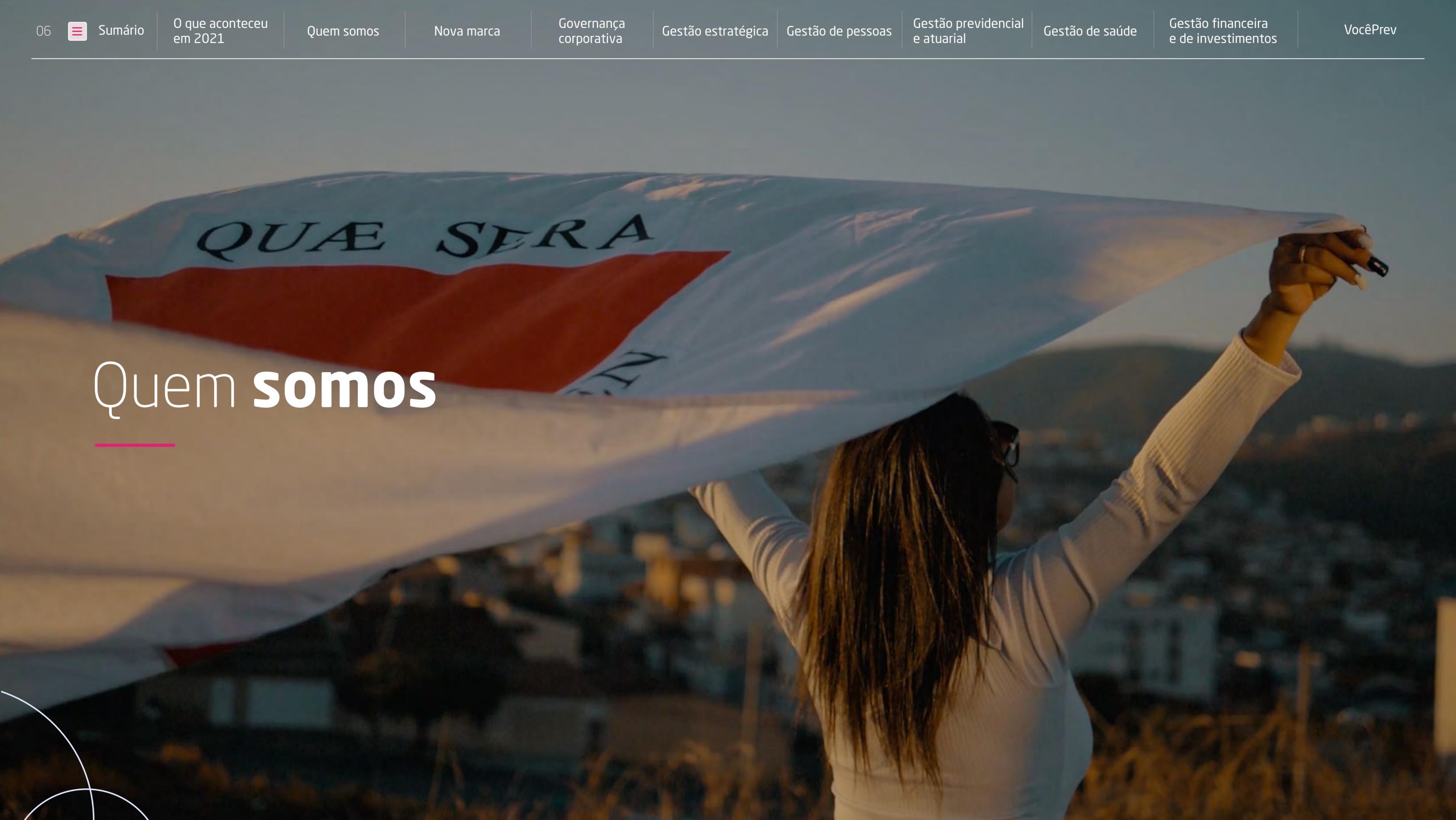
## PDVI

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 Prodemege 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

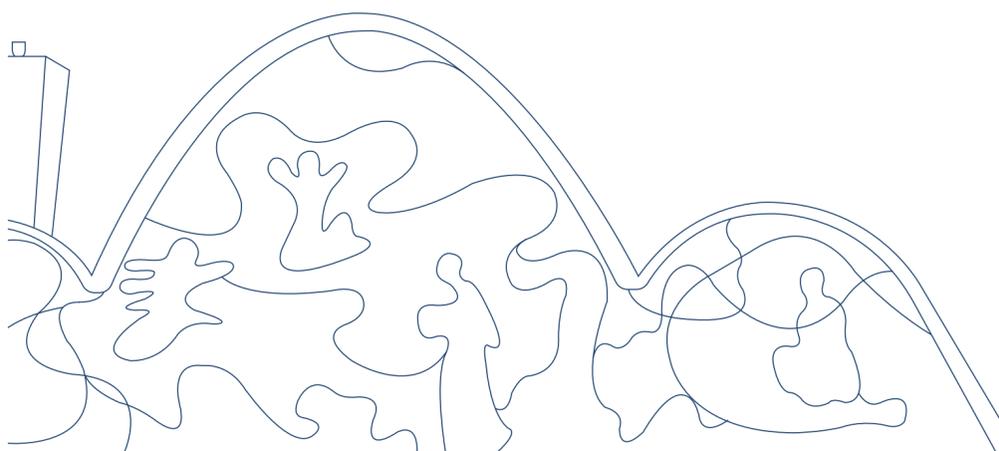
**7.115 vidas**  
entre beneficiários e dependentes

**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](http://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.

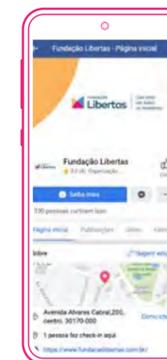
Seguidores - **1.350**  
 Publicações - **178**  
 Alcance - **55.836**  
 Interações - **7.206**  
 Média de crescimento - **25%**



## 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.

## 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

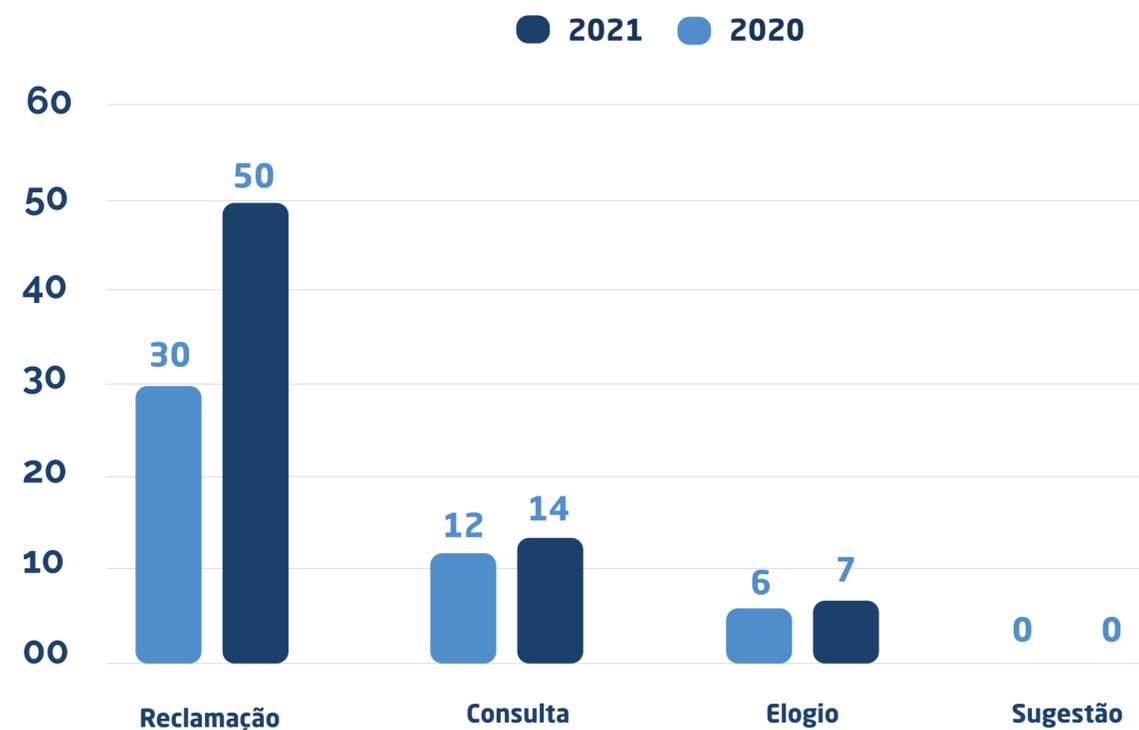
Respeitando todos os protocolos de segurança, o time de relacionamento esteve presente para orientar os participantes da patrocinadora Copasa durante o processo de PDVI (Programa de Desligamento Voluntário Incentivado), sobre as opções no plano de previdência após o desligamento. Foram mais de 800 atendimentos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

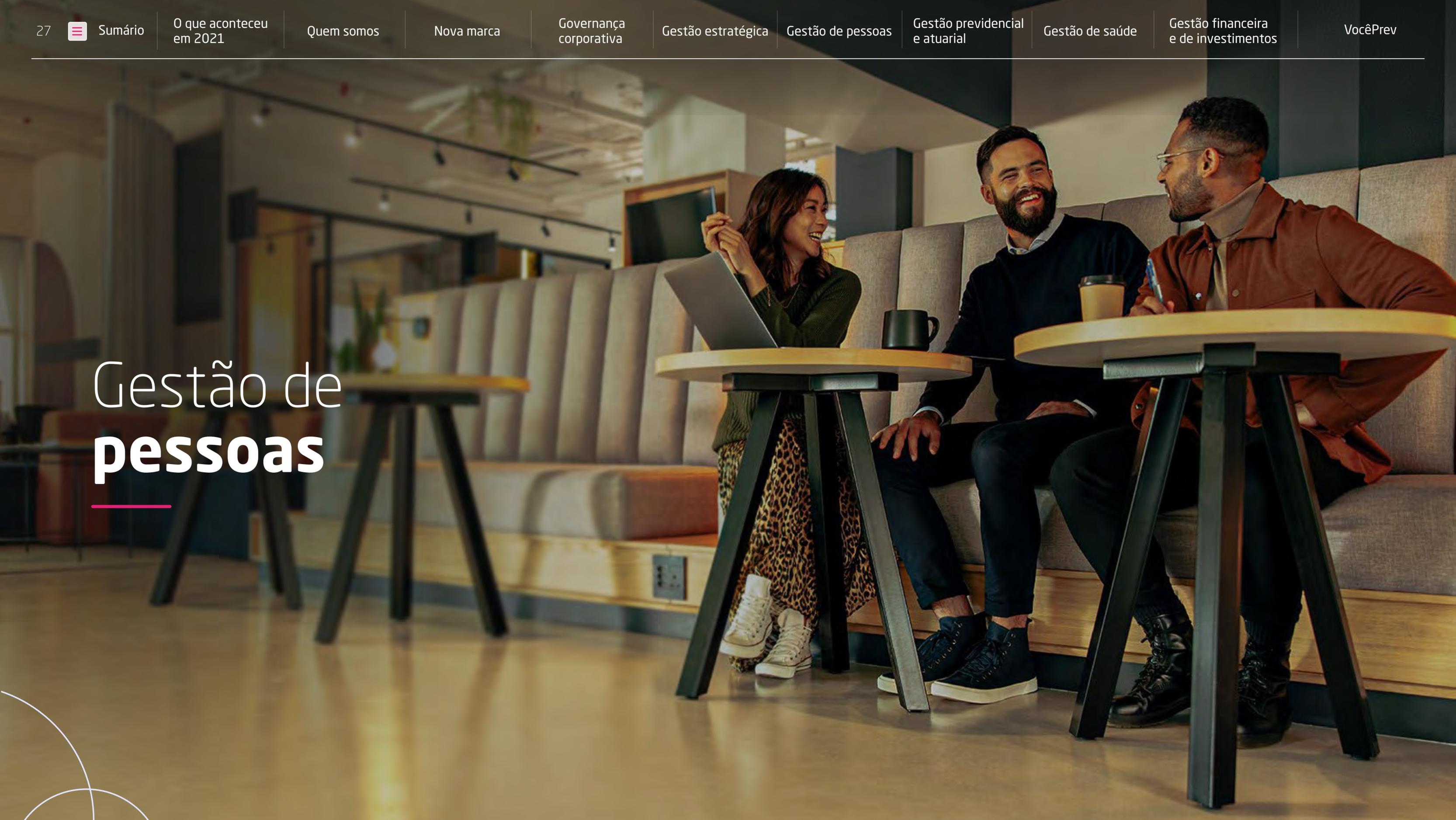
objetivo é buscar melhorias no atendimento prestado e mitigar conflitos entre a Fundação e seus clientes.

### 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



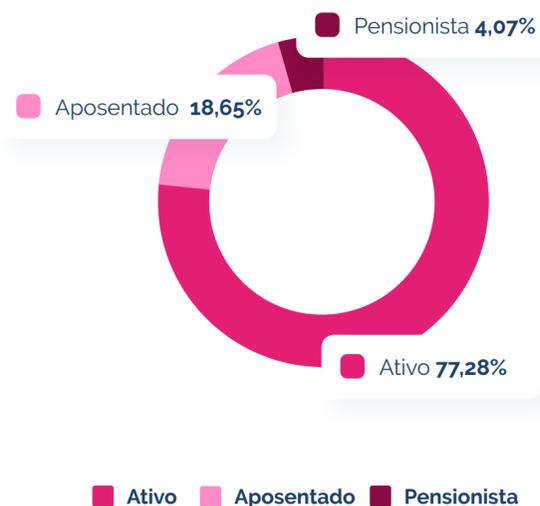
# Gestão previdencial e atuarial

## 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.

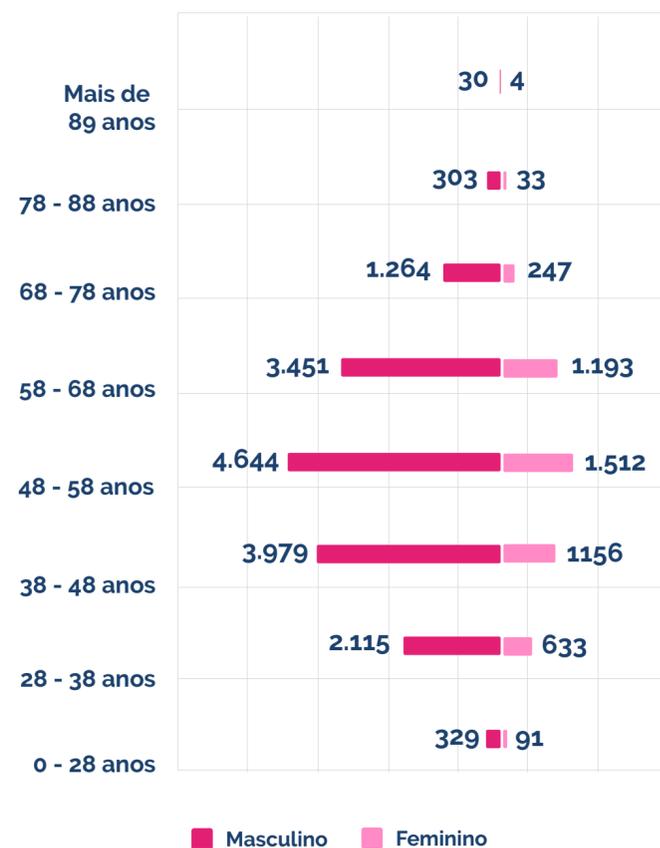
### Percentual de participantes e assistidos



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
<b>Codemge</b>	<b>172</b>	<b>23</b>	<b>5</b>	<b>200</b>	<b>0,95%</b>
CodemigPrev (CD)	172	23	5	200	
<b>Cohab Minas</b>	<b>109</b>	<b>46</b>	<b>23</b>	<b>178</b>	<b>0,85%</b>
Cohab Saldado (BD)	26	40	23	89	
CohabPrev (CD)	83	6	-	89	
<b>Copasa</b>	<b>10.672</b>	<b>2.922</b>	<b>793</b>	<b>14.387</b>	<b>68,56%</b>
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	
<b>Libertas</b>	<b>133</b>	<b>39</b>	<b>4</b>	<b>176</b>	<b>0,84%</b>
CDPrev (CD)	133	39	4	176	
<b>MGS</b>	<b>3.940</b>	<b>523</b>	<b>1</b>	<b>4.464</b>	<b>21,27%</b>
MGS Saldado (BD)	419	218	-	637	
MGSPrev (CD)	3.521	305	1	3.827	
<b>Prodemge</b>	<b>869</b>	<b>360</b>	<b>28</b>	<b>1.257</b>	<b>5,99%</b>
Prodemge RP5-II (BD)	4	10	4	18	
Prodemge Saldado (BD)	9	142	18	169	
ProdemgePrev (CD)	856	208	6	1.070	
<b>Plano instituído</b>	<b>322</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>322</b>	<b>1,53%</b>
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%
<b>Total</b>	<b>72.772.190,26</b>	<b>100%</b>

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%
<b>Total</b>	<b>92.671.586,57</b>	<b>100%</b>

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) <sup>1</sup>	2.881
Prazo indeterminado	547
Até 10 anos	585
De 11 a 20 anos	221
De 21 a 35 anos	55
<b>Total</b>	<b>4.289</b>

<sup>1</sup> 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%
<b>Total</b>	<b>529</b>	<b>100%</b>

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
<b>Total</b>	<b>165.443.776,83</b>

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
<b>Total</b>	<b>122.065.987,71</b>	<b>127.429.180,65</b>

Planos BD	2020	2021
Planos BD	1.019.417,29	727.887,27
Plano Saldado	3.595.164,78	3.766.775,45
<b>Total</b>	<b>4.614.582,07</b>	<b>4.494.662,72</b>

<b>Total</b>	<b>126.680.569,78</b>	<b>131.923.843,37</b>
--------------	-----------------------	-----------------------

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;

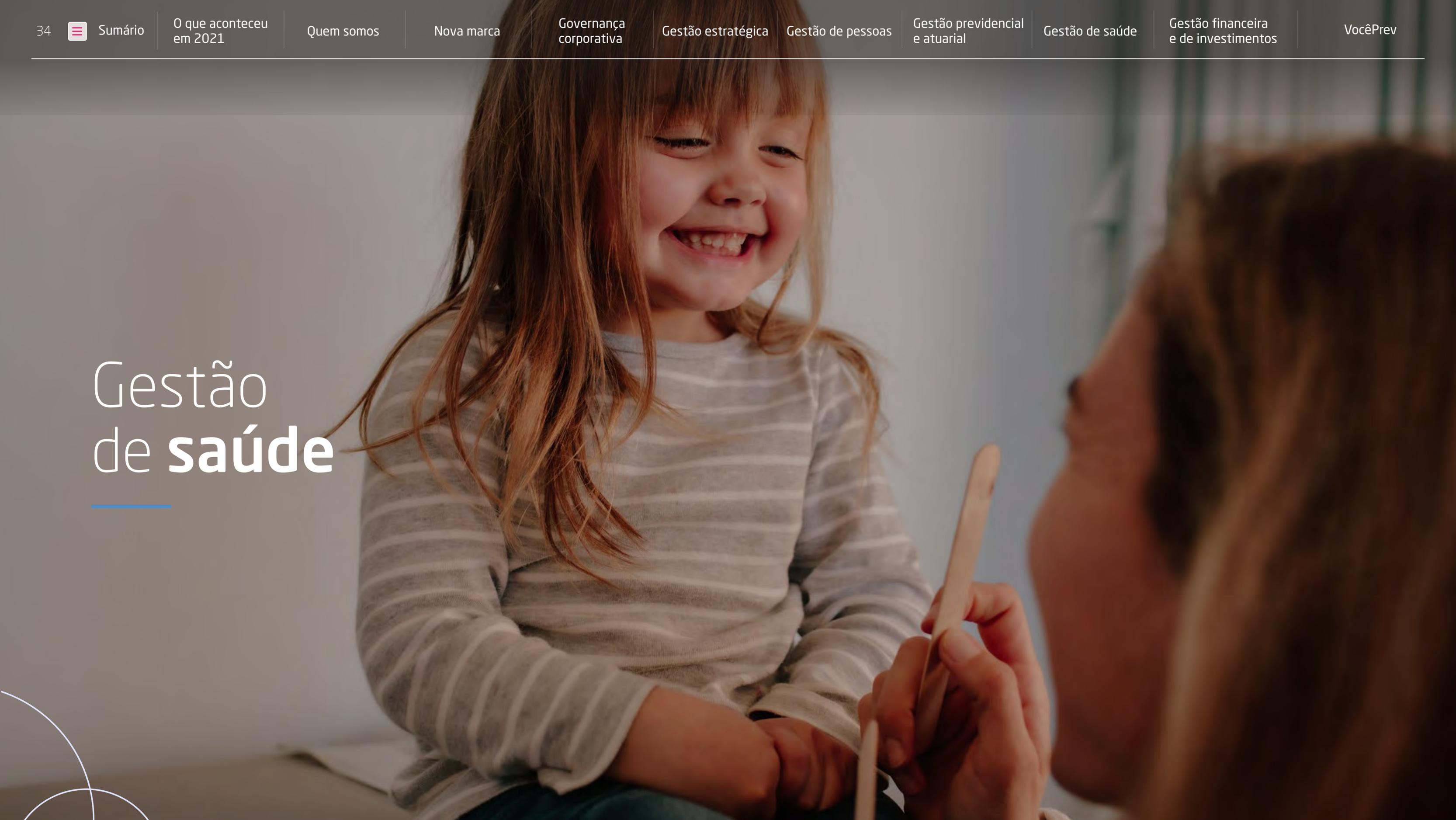
**Patrocinadora:** contribuição extraordinária por meio de pagamento único da parte devida por ela (48,8936% do total).

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%
<b>Total</b>	<b>7115</b>	<b>7535</b>	<b>-5,57%</b>

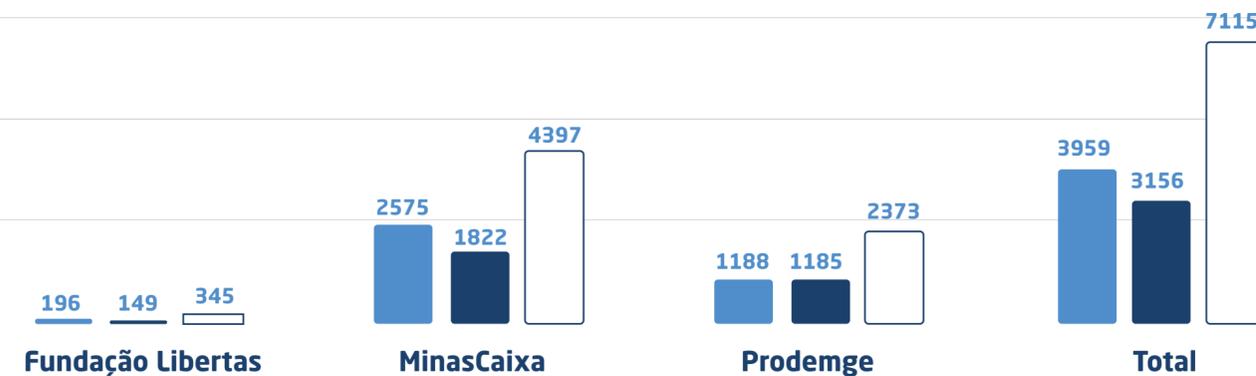
\*Destinado à assistência dos ex-servidores da extinta MinasCaixa, liquidada extrajudicialmente em 1991.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

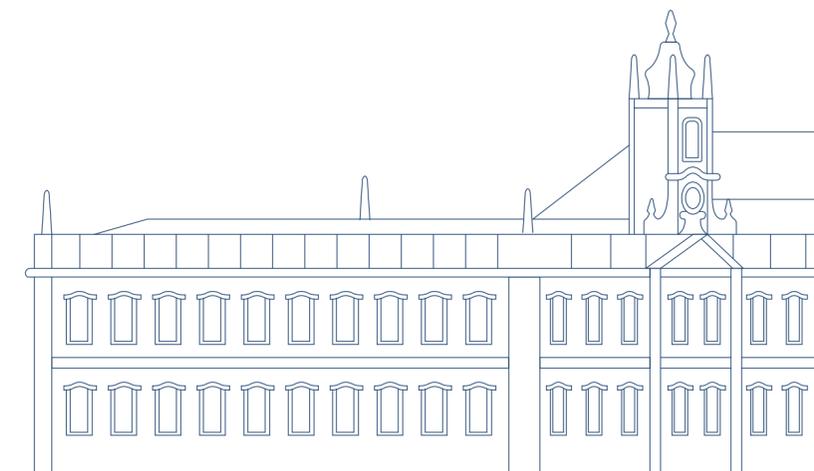
A Fundação Libertas está registrada como operadora na Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) sob o nº 37.821-6.

### 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
<b>Total</b>	<b>510</b>	<b>235</b>	<b>284</b>	<b>390</b>	<b>476</b>	<b>488</b>	<b>256</b>	<b>237</b>	<b>533</b>	<b>3706</b>	<b>7115</b>

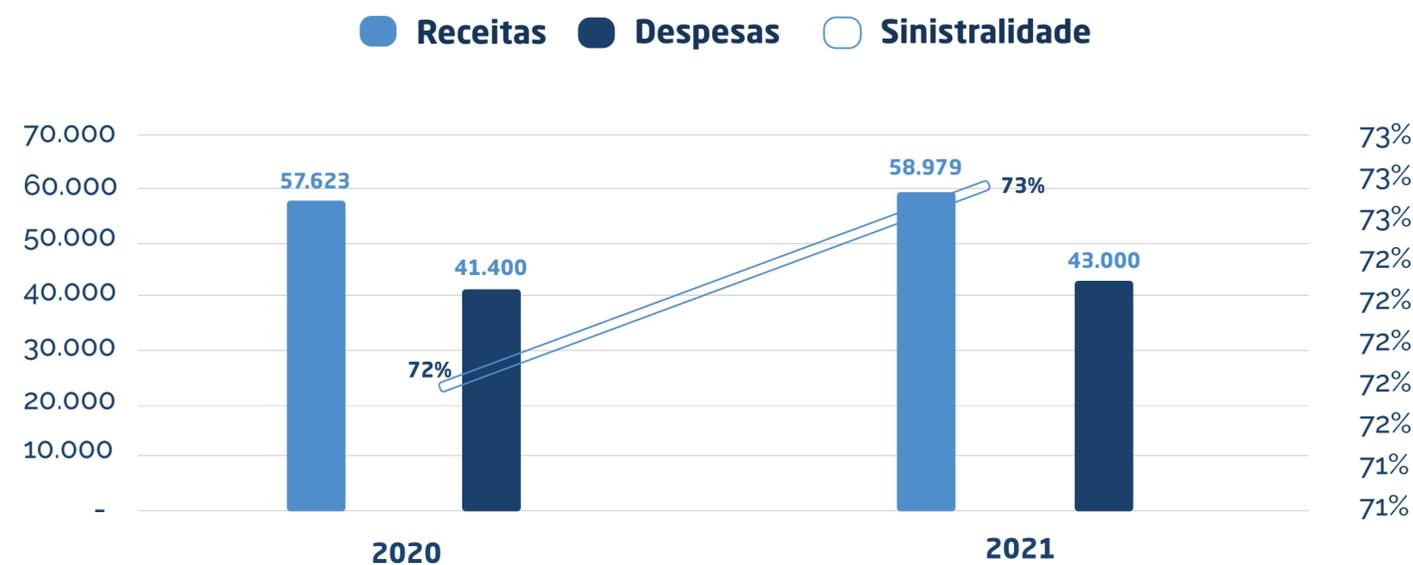
## Faixa etária

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%
<b>Total - rede contratada + reembolso</b>	<b>42.860</b>	<b>41.123</b>	<b>4,22%</b>

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

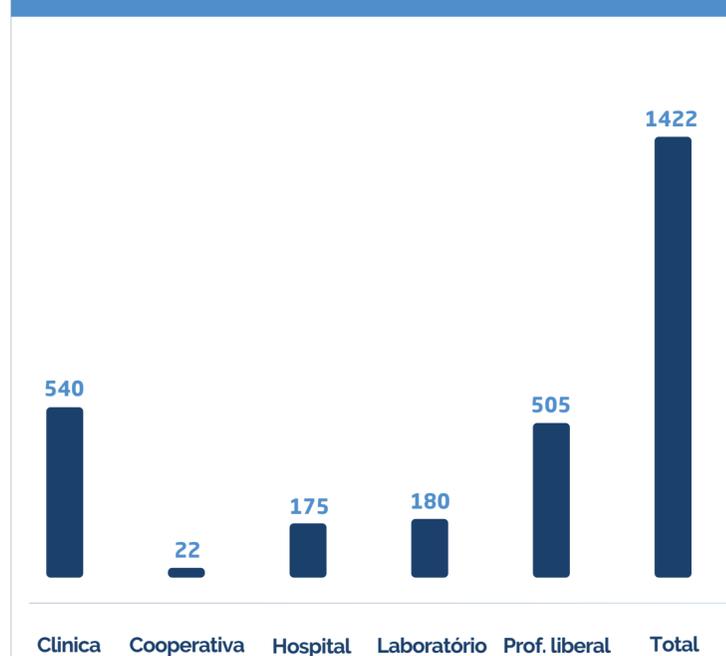
Mesmo diante do cenário da Covid-19 e a consequente diminuição dos atendimentos, registramos inúmeras solicitações para a autorização de procedimentos que utilizam Órtese, Prótese e Materiais Especiais (OPMEs). O trabalho de negociação, realizado pela nossa equipe junto à rede credenciada, evitou que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

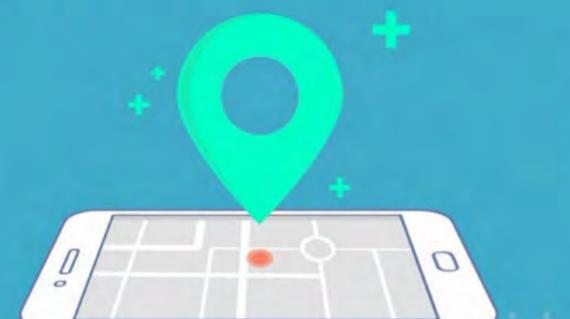


Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

## 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 fechada<sup>1</sup>.

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.

<sup>1</sup>Mediana 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

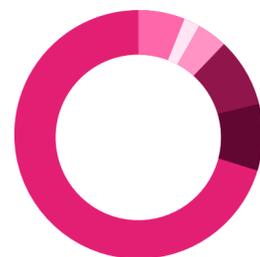
ALM e Fronteira Eficiente que subsidiaram a implementação de movimentações táticas de otimização das atuais carteiras de investimentos, com busca por incremento de rentabilidade e por melhora na relação risco e retorno e da solvência dos planos.

Sobre essas movimentações táticas, cabe enfatizar principalmente as aquisições de NTN-B's<sup>1</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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)

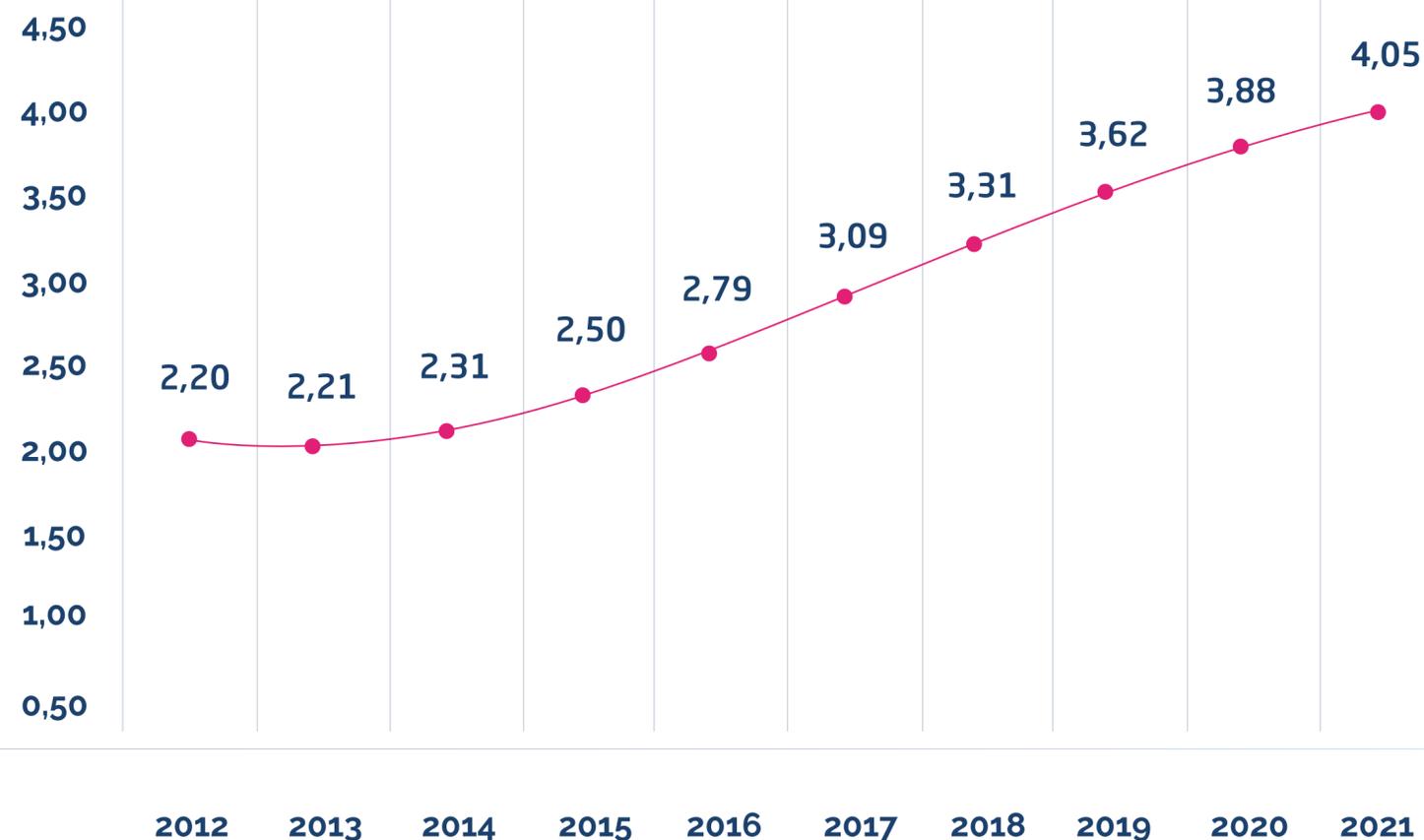
Plano de Gestão Administrativa	24.799.431,86
Planos de saúde	59.272.497,82
Planos de Benefício Definido	1.512.130.101,98
Planos de Contribuição Definida	2.448.568.681,78

**Total**

**4.044.770.713,45**

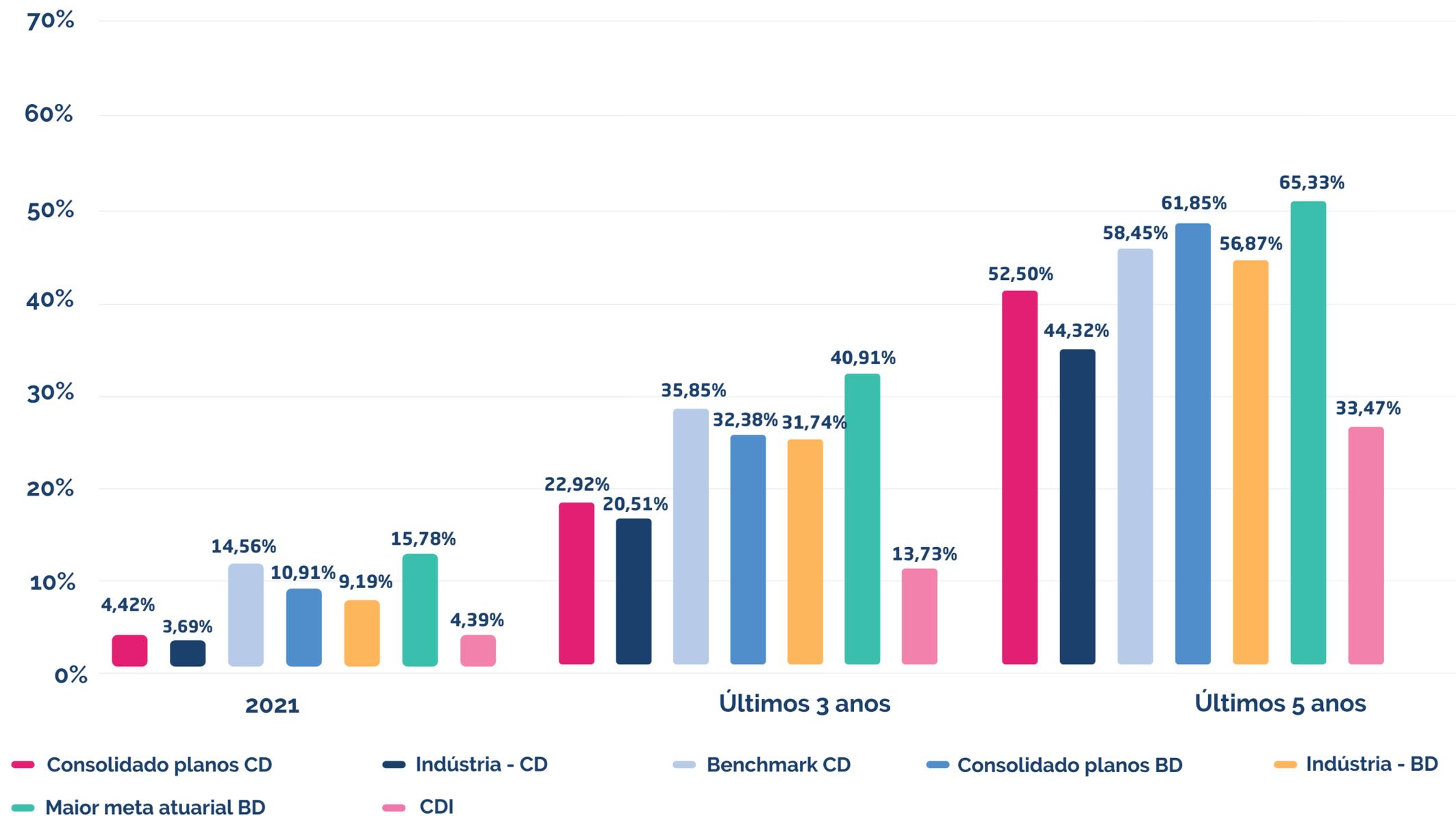
Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

### 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\$)
<b>Disponível</b>				<b>420.457,39</b>
<b>Depósitos judiciais/ recursais</b>				<b>3.154.989,03</b>
<b>Administração interna (Gestão própria)</b>				<b>1.586.214.648,96</b>
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
<b>Administração externa (Gestão terceirizada)</b>				<b>2.458.556.064,57</b>
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
<b>Total de investimentos*</b>				<b>4.048.346.159,95</b>
Exigível operacional (Recurso alocado no FI RF Farol)				-2.128.528,81
Exigível contingencial (Recurso alocado no FI RF Farol)				-197.603.929,47
<b>Total exigível</b>				<b>-199.732.458,28</b>
<b>Recursos garantidores</b>				<b>3.848.613.701,67</b>

\* '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
<b>Disponível</b>	<b>420</b>	<b>445</b>
<b>Realizável</b>	<b>4.137.781</b>	<b>3.970.262</b>
<b>Gestão previdencial</b>	<b>68.709</b>	<b>60.688</b>
<b>Gestão administrativa</b>	<b>26.091</b>	<b>25.400</b>
<b>Investimentos</b>	<b>4.042.981</b>	<b>3.884.174</b>
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
<b>Imobilizado</b>	<b>542</b>	<b>735</b>
<b>Gestão assistencial</b>	<b>67.956</b>	<b>59.344</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>4.206.699</b>	<b>4.030.786</b>

## Balço patrimonial 2021 (Em R\$ mil)

Passivo	2021	2020
<b>Exigível operacional</b>	<b>61.545</b>	<b>54.954</b>
Gestão previdencial	56.590	52.381
Gestão administrativa	4.850	2.489
Investimentos	105	84
<b>Exigível contingencial</b>	<b>228.288</b>	<b>222.457</b>
Gestão previdencial	4.509	4.751
Gestão administrativa	26.175	26.095
Investimentos	197.604	191.611
<b>Patrimônio social</b>	<b>3.848.910</b>	<b>3.694.031</b>
<b>Patrimônio de cobertura do plano</b>	<b>3.755.455</b>	<b>3.604.145</b>
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
<b>Fundos</b>	<b>93.455</b>	<b>89.886</b>
Fundos previdenciais	68.249	65.154
Fundos administrativos	22.653	22.433
Fundo p/ garantia operações com participantes	2.553	2.299
<b>Gestão assistencial</b>	<b>67.956</b>	<b>59.344</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>4.206.699</b>	<b>4.030.786</b>

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
<b>Total</b>	<b>151.310</b>	<b>198.187</b>

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 %
<b>Pessoal</b>	<b>23.298</b>	<b>67,06%</b>	<b>22.578</b>	<b>67,85%</b>
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%
<b>Serviços de terceiros</b>	<b>6.997</b>	<b>20,14%</b>	<b>4.859</b>	<b>14,60%</b>
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%
<b>Despesas gerais e tributárias</b>	<b>4.446</b>	<b>12,80%</b>	<b>4.708</b>	<b>14,15%</b>
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%
<b>Subtotal despesas administrativas</b>	<b>34.741</b>	<b>100%</b>	<b>32.145</b>	<b>92,53%</b>
Provisão de contingências trabalhistas	-	-	1.060	3,19%
Outras	-	-	72	0,22%
<b>Total</b>	<b>34.741</b>	<b>100%</b>	<b>33.277</b>	<b>100%</b>

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.

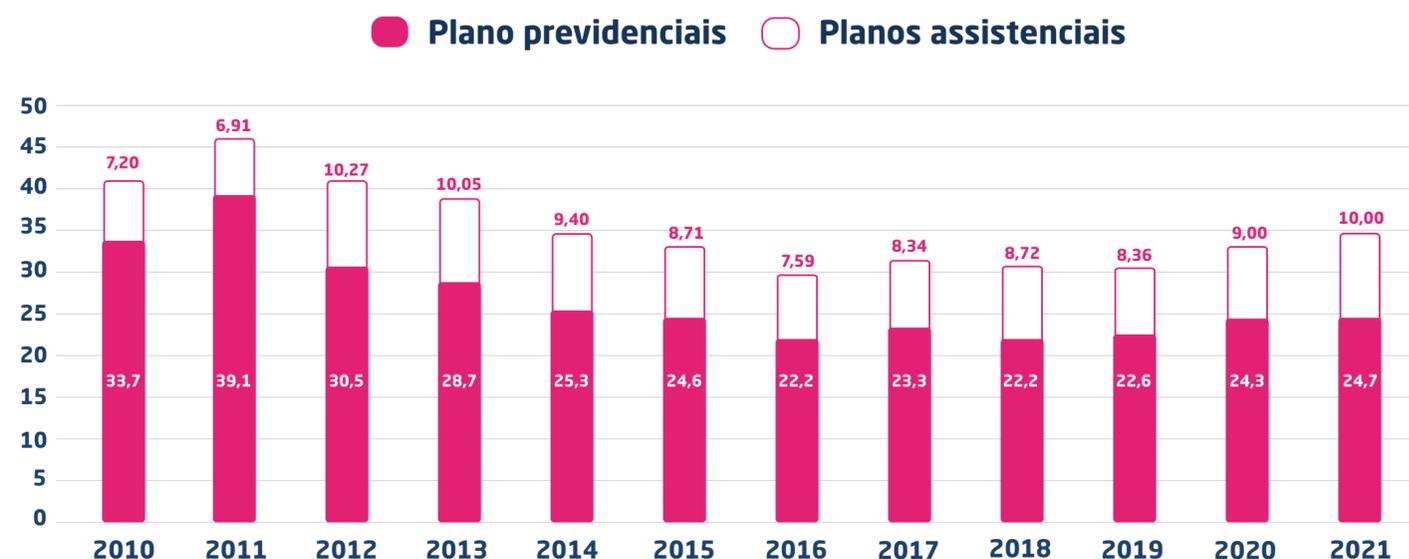
Durante o exercício, foram realizados gastos pontuais com projetos de melhorias, principalmente, nas áreas de tecnologia da informação, investimentos e controle de riscos, na ordem de R\$ 1,7 milhões. As despesas correntes totalizaram R\$ 33 milhões, o que representa 0,78% do ativo total da Libertas.

## 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%
<b>Total</b>	<b>34.961</b>	<b>100%</b>	<b>31.626</b>	<b>100%</b>

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
<b>Total</b>	<b>22.653</b>	<b>22.433</b>

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 **VocêPrev**

CNPB N° 2018.0020-74

Modalidade CD

Criação: 2018

---

<b>1</b>	Sobre o VocêPrev .....	49
<b>2</b>	Raio-x dos participantes .....	49
<b>3</b>	Recalculando a Rota .....	51
<b>4</b>	Benefícios .....	51
<b>5</b>	Patrimônio .....	51
<b>6</b>	Investimentos .....	53
<b>7</b>	Resultados atuariais .....	58



## Sobre o VocêPrev

O ano de 2021 foi de importantes novidades para o VocêPrev, o plano instituído da Libertas que permite a inscrição de familiares de até 4º grau.

### Novo regulamento

As mudanças aprovadas, em outubro de 2021, tornaram o plano mais moderno, flexível e atrativo, com o objetivo de incentivar novas adesões e facilitar a permanência dos clientes. Dentre elas, estão alterações que envolvem o processo de inscrição, contribuição ao plano, cobrança por atraso no pagamento, concessão de benefício, entre outras, sendo as principais:

- Novo valor de R\$50 para contribuição mínima, com reajuste anual facultativo;
- Flexibilidade para solicitar, a qualquer momento, a alteração de valor de contribuição mensal;
- Extinção da cobrança de multa por atraso de pagamento de contribuição;
- Nova opção de forma de recebimento de renda mensal determinada em reais, o que facilita o planejamento financeiro.

Acesse [www.fundacaolibertas.com.br/voce-prev](http://www.fundacaolibertas.com.br/voce-prev) e confira o novo regulamento na íntegra.

### 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.



## Raio-x dos participantes

O VocêPrev é um plano jovem, formado, até então, exclusivamente por participantes ativos.

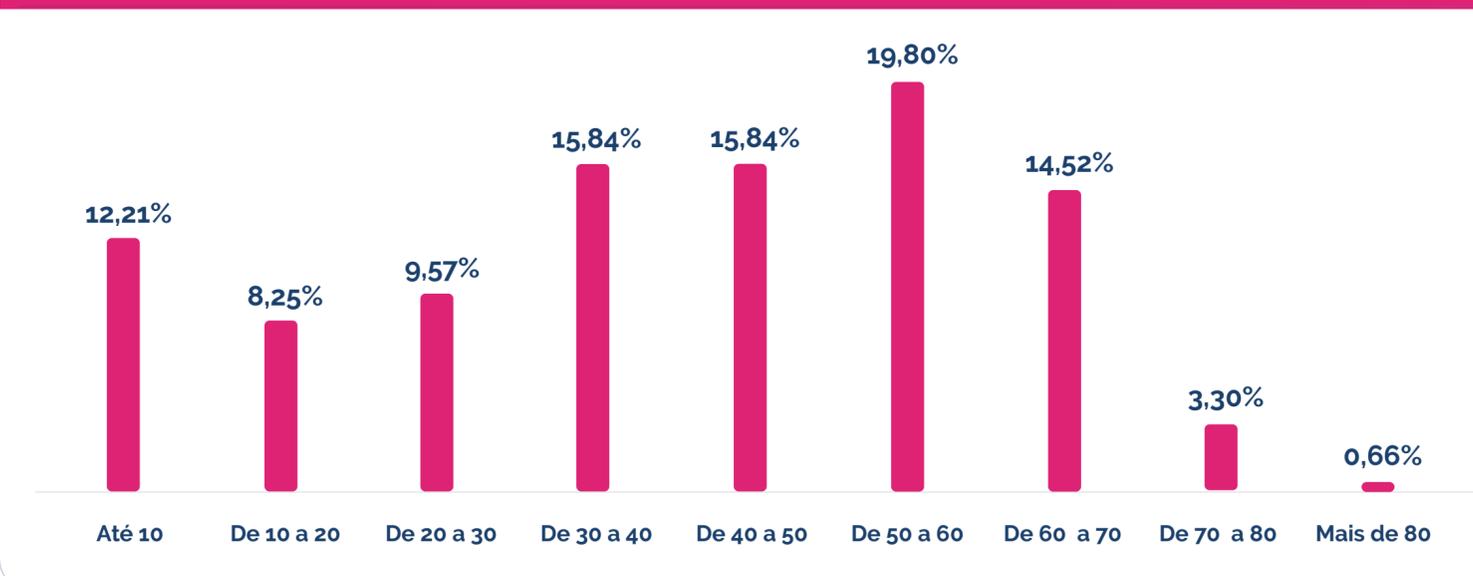
### Número de participantes

Participantes	2021	2020	Variação (%)
Ativos	322	303	6,27%
<b>Total</b>	<b>322</b>	<b>303</b>	<b>6,27%</b>

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

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa entre as faixas etárias de '30 a 40 anos', '40 a 50 anos' e '50 a 60 anos'.

### Distribuição de participantes e assistidos por idade



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

A maior parte dos participantes é do sexo masculino (59,08%).

Distribuição de participantes por sexo		
Situação	Quantidade	Percentual
Masculino	179	59,08%
Feminino	124	40,92%

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

A maioria dos participantes realizaram a adesão plano para si mesmos, porém também existe uma parcela significativa de familiares dos associados cadastrados no VocêPrev.

Percentual de participantes por tipo		
Instituidor	Quantidade	Percentual
Titular (fez o plano para si próprio)	172	53,42%
Filho	85	26,40%
Cônjuges	25	7,76%
Irmão	13	4,04%
Neto	17	5,28%
Pais	4	1,24%
Sobrinho	6	1,86%

Libertas/DISE/GERAT/Bases Avaliações Atuariais

Confira a seguir a distribuição dos participantes por Instituidor no VocêPrev:

Percentual de participantes por instituidor		
Instituidor	Quantidade	Percentual
AECO	87	27,02%
APÓS-PRODEMGE	18	5,59%
ASSEMCO	1	0,31%
ASSEMGS	2	0,62%
ASSIMA	27	8,39%
ATC	19	5,90%
Libertas	84	26,09%
SINDÁGUA-MG	25	7,76%
SINDPD	57	17,70%
SINFFAZFISCO	2	0,62%

Libertas/DISE/GERAT/Bases Avaliações Atuariais

## Dados estatísticos

### Ativos

Os participantes têm idade média de 39,29 anos e contribuição média de R\$ 163,45.

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2020
Ativo	Quantidade	322	303
	Idade Média	39,29	39,28
Contribuição média (R\$)		163,45	183,35

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



## Recalculando a Rota

De 1º a 30 de junho, foi realizada a campanha Recalculando a Rota, com o objetivo de estimular os participantes a aumentarem o valor investido no plano. Para promoção da campanha, foi utilizado como mote o tema futebol, utilizando linguagem lúdica, com frases como "Marque um golaço".

Do total de solicitações recebidas, 37% foram para o aumento de contribuição. O ano encerrou com o valor médio de contribuição de R\$ 261,22.



## Benefícios

O plano não possuía, em 2021, participantes em fase de recebimento de aposentadoria. Foram realizados dois pagamentos de benefícios de pensão em parcela única, totalizando R\$ 4.337,96.

### Pagamentos de benefícios 2021

Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2021	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2021(R\$)
Aposentadoria normal CD	0	0	-
Aposentadoria antecipada CD	0	0	-
Aposentadoria prop. diferida CD	0	0	-
Aposentadoria invalidez CD	0	0	-
Pensão ativo CD	2	2	4.337,96
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4.337,96</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE



## Patrimônio

O plano encerrou 2021 com patrimônio de R\$ 5,4 milhões, com crescimento de 77,68% no ano. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

### Demonstração do ativo líquido (Em R\$ mil)

Descrição	2021	2020
<b>1) Ativos</b>	<b>5.355</b>	<b>3.013</b>
Disponível	2	6
Recebíveis previdencial	1	-
Investimento	5.352	3.007
<i>Titulos públicos</i>	621	-
<i>Fundos de investimentos</i>	4.731	3.007
<b>2) Obrigações</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
Operacional	4	2
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Fundos administrativos	1	-
<b>4) Resultado a realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5) Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>5.350</b>	<b>3.011</b>
Provisões matemáticas	5.350	3.011

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Na tabela a seguir, está demonstrada a movimentação patrimonial do plano, que corresponde ao recebimento de contribuições mensais, portabilidade de recursos e rentabilidade dos investimentos, além dos valores destinados ao custeio administrativo:

Movimentação do ativo líquido (Em R\$ mil)		
	2021	2020
Contribuições	739	773
Portabilidade recebida	1.486	47
Rentabilidade dos investimentos	155	148
Custeio administrativo	-17	-18
Benefícios	-4	-
Outras	-20	-23
<b>TOTAL</b>	<b>2.339</b>	<b>927</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

### Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2021 os gastos totalizaram R\$ 23 mil (R\$ 18 mil em 2020), o que corresponde a 0,43% dos recursos garantidores do plano.

Além do custeio administrativo do plano, parte das despesas administrativas do VocêPrev são custeadas por um fundo administrativo criado pela Libertas, especificamente para fomentar a implantação do plano.

Neste sentido, o custeio total do plano, é apurado da seguinte forma:

- R\$ 16 mil referem-se à incidência da taxa de administração sobre os recursos garantidores do plano;
  - R\$ 1 mil refere-se aos valores recebidos a título de “taxa de terceirização de risco”;
  - R\$ 6 mil referem-se à utilização de recursos do Fundo Administrativo.
- Os valores utilizados do fundo de fomento para custear despesas foram:
- R\$ 107 mil de despesas de marketing e propaganda;
  - R\$ 1 mil com tarifas bancárias.



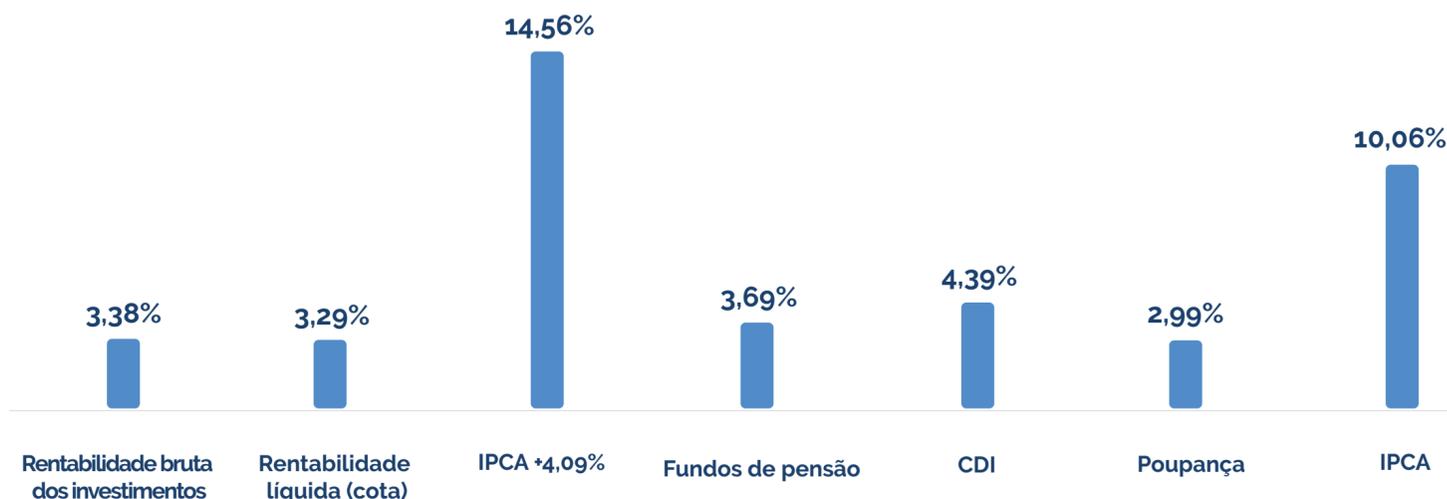
## Investimentos

### Rentabilidade do plano

Em 2021 a rentabilidade bruta dos investimentos foi de 3,83%. Comparado ao acumulado do CDI no ano (4,39%), o retorno dos investimentos foi de 87,24% do CDI. A rentabilidade da cota, que é aquela que valoriza o saldo de contas, líquida de despesas, foi de 3,29%.

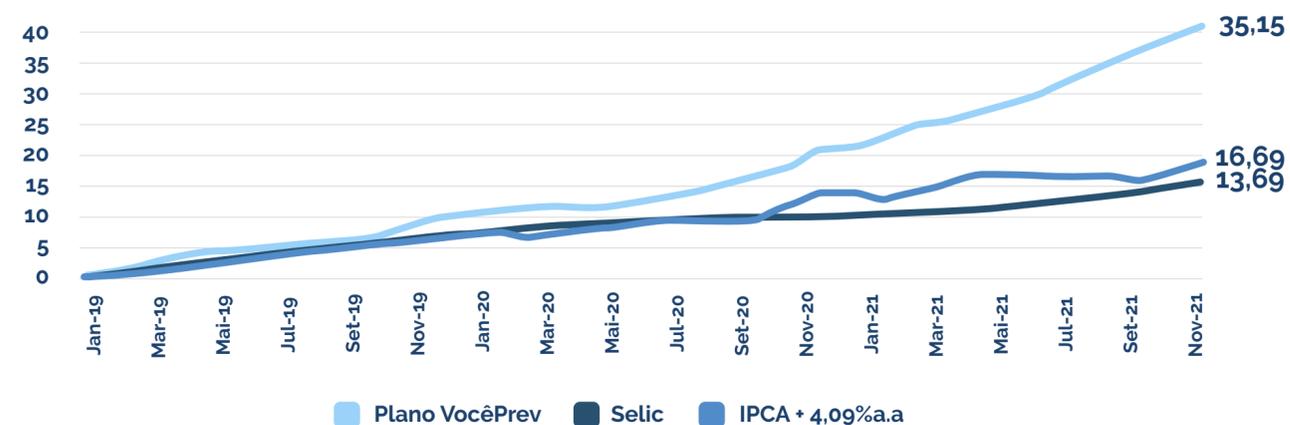
O resultado foi inferior ao Índice de Referência do plano (IPCA+ 4,09% a.a.), e inferior a mediana do mercado de fundos de pensão calculado pela mediana da amostra da Aditus Consultoria Financeira (3,69%). Reforçamos que a Libertas se empenha em realizar uma gestão prudente e que o foco deve ser no longo prazo.

### Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

### Rentabilidade acumulada desde janeiro de 2019



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado no gráfico acima, o desempenho do plano no acumulado supera a SELIC. Vale ressaltar a importância do tempo na maturação dos investimentos, o foco no longo prazo e a formação de poupança ao longo dos anos, uma vez que no mercado haverá a oscilação entre períodos positivos e negativos, o que faz parte dos ciclos econômicos de um país.

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 IPCA fechou 2021 em 10,06%, enquanto o CDI foi de 4,39%.

O aumento expressivo da taxa SELIC ao longo do ano não foi suficiente para conter o movimento de alta inflacionária, o que não só trouxe impactos no bolso do brasileiro, como gerou também distorções que travaram o crescimento da economia.

Diante desse cenário, a rentabilidade do plano por segmento em 2021 teve a seguinte performance:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2021
Renda fixa	3,92%
Renda variável	-13,14%
Investimentos estruturados	3,65%
Investimentos no exterior	28,95%
Imobiliário	0,00%
Empréstimos	0,00%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

## Composição dos investimentos

A alocação dos investimentos do plano é norteada pela Política de Investimentos, cujo alvo é definido a partir de um estudo (fronteira eficiente), que determina as carteiras ideais dado o respectivo risco. Ao longo dos últimos anos, a Libertas, de forma gradativa e cuidadosa, tem buscado diversificar cada vez mais a carteira em busca de melhores retornos, monitorando o seu risco.

O segmento com maior alocação ainda é o de renda fixa, concentrando 84,7% dos recursos, divididos em 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. Contudo, com a abertura das taxas dos títulos públicos, o desempenho do segmento foi muito afetado em função da marcação a mercado, que determina na prática quanto custa um determinado título hoje, no momento presente. Caso o título seja levado até o vencimento, a rentabilidade do ativo será aquela contratada no momento da sua aquisição.

Vale destacar que as alocações em títulos públicos

do plano estão concentradas nos vencimentos mais curtos, que apesar de não terem rendido o ideal esperado em função da abertura das taxas, possuem previsão mais favorável para o ano de 2022, apontando para um juro real de 5,17% acima da inflação. Ainda assim, a renda fixa, valorizou 3,92% em 2021.

O ano passado também não foi bom para o mercado acionário. O investimento em renda variável desvalorizou 13,14%, em linha com o Ibovespa que teve queda de 11,93%. Os Investimentos Estruturados que representavam 4,30% da carteira do plano em dezembro de 2021, renderam 3,65%. Por outro lado, o segmento de Investimentos no Exterior, que representa 6% da carteira, rendeu 28,95% puxado pela valorização dos ativos estrangeiros e a desvalorização do real, demonstrando o efeito positivo da diversificação proposta. Não há alocação nos segmentos Imobiliário e de empréstimos.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

### Composição dos investimentos

Segmento de aplicação	Valor (R\$) 2020	Valor (R\$) 2021	Alocação 2021	Limite de exposição política 2021	Limite legal
Renda fixa	2.614.824	4.532.199	84,7%	100%	100%
Renda variável	170.450	269.715	5,0%	25%	70%
Investimentos estruturados	108.506	229.899	4,3%	20%	20%
Investimentos no exterior	115.707	320.224	6%	10%	10%
Imobiliário	4.030	219	0%	10%	20%
Empréstimos	-	-	0%	10%	15%
<b>Recursos garantidores</b>	<b>3.013.517</b>	<b>5.352.256</b>			
<b>Reservas para exigíveis</b>	<b>-</b>	<b>1.785</b>			
<b>Investimentos totais</b>	<b>3.013.517</b>	<b>5.354.042</b>			

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

Nome do fundo	Investimento	Segmento	Valor (R\$)	
<b>Administração interna (Gestão própria)</b>			<b>621.032,15</b>	
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	621.032,15
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Debêntures - Copasa	
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	
<b>Administração externa (Gestão terceirizada)</b>			<b>4.730.753,22</b>	
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	2.355.329,13
BRAM - Bradesco Asset Management SA DTVM	BRAD HP RF CP LP	RF	Renda fixa	46.484,76
Itaú Unibanco SA	FI RF Farol ALM II	RF	Renda fixa	1.303.186,04
Af Invest Gestão de Investimentos	AF INVEST	RF	Renda fixa	46.571,38
Novus Capital	NOVUS FIC MULT	RF	Renda fixa	14.827,82
Vinci Gestora de Investimentos	LIBERTAS FIA	RV	Renda variável	297.693,73
Vokin Investimentos	VOKIN FIC FIA	RV	Renda variável	34.381,14

Hix Capital	HIX CAPITAL	RV	Renda variável	18.307,88
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	IEst	Inv. estruturados	5.997,80
BRAM - Bradesco Asset Management SA DTVM	LIBERTAS FIC FIM	IEst	Inv. estruturados	327.177,02
BRAM - Bradesco Asset Management SA DTVM	BRANDESCO GLOBAL FIA IE	IEst	Inv. exterior	77.092,56
JPMorgan Asset Management	GLOBAL RESEARCH	IEst	Inv. exterior	144.543,87
BB Gestão de Recursos DTVM	BB MULT BLACKROCK IE FI	IEst	Inv. exterior	30.466,74
Claritas Investimentos	FIM CLARITAS	RF	Renda fixa	28.693,35

**Total de investimentos\*** **5.354.041,63**

Exigível Operacional (Recurso alocado no FI RF Farol) 1.785,32

Exigível Contingencial (Recurso alocado no FI RF Farol) -

**Total exigível** **1.785,32**

**Recursos garantidores** **5.352.256,31**

\* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

**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, entre outros;

**Renda variável** - Aplicações em bolsa de valores, em ativos como Bradesco, Equatorial, RI

Intermédica, Itaú, Petrobras, Localiza, Tim, Vale, Vibra Energia, entre outros;

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

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

**Distribuição dos investimentos por segmento**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

**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: 112% do CDI;
- 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**

O Plano não possui provisões para perda. Eventuais provisionamentos em fundos de investimentos são realizados diretamente pelos administradores dos fundos, impactando suas respectivas cotas.

**Despesas com investimentos**

A tabela a seguir apresenta 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.

**Gestão terceirizada**

Taxas	Em reais (R\$)
Taxas de gestão terceirizada	VocêPrev
Taxa total	5.097,24
Taxa fundos exclusivos	4.219,61
Taxa fundos condominiais	1.155,31
% Taxa total sobre a média do valor investido	0,13%
% Taxa total sobre a média do valor terceirizado	0,14%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



## Resultados atuariais

Os compromissos do VocêPrev são apurados por estudo atuarial específico, realizado pela Gerência Atuarial, sob a gestão da atuária responsável técnica, Juliana Carneiro Vieira Rocha (registro profissional MIBA nº 2.173), com base nas informações cadastrais e nos saldos de contas coletivas e individuais de participantes e assistidos.

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

Os saldos de contas individuais constituem as

provisões matemáticas de benefícios a conceder, que representam os compromissos do plano com os participantes ativos, assim como as provisões matemáticas de benefícios concedidos representam os compromissos com os assistidos. Os saldos de contas são permanentemente ajustados pela rentabilidade patrimonial, levando-se em conta as regras do regulamento.

A rentabilidade patrimonial do plano foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2021, resultando em um percentual positivo de 3,29%.

Apresentamos, a seguir, a síntese desses resultados:

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

Descrição	Dez-21	Dez-20	Varição (%)
Patrimônio de cobertura do plano <sup>1</sup>	5.350.422	3.010.914	77,70%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	5.350.422	3.010.914	77,70%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	-	-	-
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	5.350.422	3.010.914	77,70%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Estudos Atuariais de 2021 e 2020

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

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

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

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

Destaca-se que a variação expressiva nas Provisões Matemáticas está relacionada ao volume de novos inscritos e às portabilidades de entrada para o plano.

## Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2021, no VocêPrev, nenhuma hipótese foi alterada, em comparação com o exercício anterior. Assim, a tábua de mortalidade geral vigente demonstra a expectativa de sobrevida média, de 26,85 anos para o sexo masculino e 31,28 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 58 anos de idade.

Essa informação é fundamental para que os participantes possam escolher assertivamente sua

opção sobre o benefício de renda a ser almejado e por quanto tempo. Ressalta-se que, diante das características do plano, as premissas não têm influência na solvência, na liquidez e no equilíbrio econômico, financeiro e atuarial do plano, apenas nos cálculos e na manutenção dos benefícios.

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no VocêPrev:

### Hipóteses atuariais do plano - Avaliação Atuarial - 2020 e 2021

Hipótese	Avaliação	
	2020	2021
Regime financeiro <sup>1</sup>	Capitalização para todos os benefícios	
Método atuarial <sup>2</sup>	Acumulação Financeira para todos os benefícios	
Taxa de juros técnico Atuarial <sup>3</sup>	4,09%	
Tábua de Mortalidade Geral/Sobrevivência <sup>4</sup>	BR-EMSsb-2015 M&F	
Tábua de Mortalidade de Inválidos <sup>4</sup>	zAT – 49	

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Estudos Atuariais de 2021 e 2020

1. Regime de financiamento do plano;

2. Metodologia adotada pelo atuário para estabelecer o nível de constituição das reservas necessárias à cobertura dos benefícios estruturados no método financeiro de capitalização, em face das características do plano;

3. Hipótese utilizada na avaliação atuarial destinada a projetar o

comportamento, a longo prazo, dos retornos dos investimentos dos recursos garantidores, excluído o efeito da inflação, e também para determinar o valor do benefício por prazo indeterminado;

4. Instrumentos estatísticos e demográficos utilizados pelos atuários para medir, em cada idade, as probabilidades dos eventos de morte e sobrevivência, bem como de entrada em invalidez de determinado grupo de pessoas vinculadas ao plano.

**RAI**  
**2021**



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](http://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](mailto:relacionamento@fundacaolibertas.com.br)

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

**WhatsApp:** (31) 3181-133