

Prestação de contas Libertas 2022

Copasa



Lucas Nóbrega
Diretor-Presidente



Rodrigo Barata
Diretor de Investimentos
e Controladoria



Cesar Danieli
Diretor de
Seguridade Social



Cesário da Silva Palhares
Diretor Administrativo



Agenda

- 1 Sobre a Libertas;
- 2 O que aconteceu em 2022;
- 3 Gestão financeira e de investimentos;
- 4 Gestão previdencial e atuarial;
- 5 Apresentação novo diretor administrativo eleito;
- 6 Perguntas e respostas.

Sobre a Libertas



Quem somos

Estamos comprometidos em oferecer proteção, qualidade de vida e segurança para mais de **28 mil pessoas**.



43º maior fundo de pensão do Brasil, entre 250 entidades



Empresa de **origem mineira**



45 anos de experiência



Média de **120 funcionários**



Mais de **R\$ 4,1 bilhões** em recursos administrados



Sem fins lucrativos



One Page Strategy

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;
- Senso de Equipe;

Objetivos estratégicos

Resultados

- OE1** - Promover o equilíbrio atuarial e financeiro dos planos BD e crescimentos dos CD e instituído;
- OE2** - Promover o equilíbrio atuarial e financeiro dos planos de saúde;
- OE3** - Propiciar a gestão administrativa eficiente e eficaz;

Cliente/mercado

- OE4** - Elevar o nível de satisfação e a percepção dos clientes;

Processos internos

- OE5** - Promover a transformação digital, desburocratizar e simplificar processos;
- OE6** - Fortalecer o ambiente de Governança, Compliance e Riscos;

Aprendizado e crescimento

- OE7** - Ser uma excelente empresa para se trabalhar e se desenvolver.

Quem está com a gente

Patrocinadoras



Patrocinadoras: fazem contribuição financeira mensal para o plano de previdência de seus funcionários, proporcional ao investido por eles.



Quem está com a gente

Instituidores



após **prodemge**

ASSIMA



Instituidoras: oferecem o plano de previdência para associados e sindicalizados em parceria com a Fundação Libertas.



Nossos números

Gestão previdencial

+de R\$ 4.14 bilhões

em recursos administrados

6 empresas

patrocinadoras

12 planos

patrocinados

+ de 15 mil

participantes ativos em fase
de contribuição

1 plano

instituído com 329
participantes e 10 instituidores

5.465 assistidos

recebem aposentadorias e pensões
e 62 pessoas recebem benefício
pelo plano instituído VocêPrev

+de 20 mil

dependentes previdenciários

+de R\$ 157 milhões

em contribuições

+ de R\$ 226 milhões

pagos em aposentadorias
e pensões por ano

Nossos números

Gestão de saúde

4 planos

de saúde

6.686 vidas

entre beneficiários e dependentes

2 patrocinadoras*

+de R\$ 46 milhões

pagos em despesas médicas no ano

Recebemos









+de R\$ 59 milhões

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.

Governança Corporativa

Realizações

-  GRC: estruturação da área de compliance e robustecimento da área de risco;
-  Selo de Autorregulação Governança Corporativa da ABRAPP;
-  Adesão ao Código de Autorregulação Governança de Investimentos da ABRAPP;
-  Estruturação do arcabouço normativo interno;
-  Criação de comissões e comitês técnicos (Comitê de ALM, Comissão de Obras e Reforma de Imóveis);
-  Implantação de ferramenta de governança das reuniões dos órgãos estatutários;
-  Implantação de ferramenta para Due dilligence;
-  Implantação do Canal de ética terceirizado.

O que aconteceu em 2022



Realizações em 2022



Fortalecimento da Governança



Conquistas de Selos e Certificações



Lançamento da clínica de Atenção Primária à Saúde



Avaliação positiva de 88% dos nossos participantes



Aniversário de 45 anos da Libertas



4,1 bilhões em recursos administrados

Gestão financeira e de investimentos



Ciclos econômicos



Ciclos de mercado



Anos difíceis



Fatos relevantes e desafios dos últimos anos

Mundo

- ✓ COVID e lockdowns ao redor do mundo;
- ✓ Inflação global;
- ✓ Alta das taxas de juros no mundo;
- ✓ Guerra Ucrânia x Rússia;
- ✓ Temores quanto a recessão global;
- ✓ Alta volatilidade dos mercados financeiros;
- ✓ Impacto nos preços dos ativos dos mais diversos segmentos.

Brasil

- ✓ Inflação doméstica;
- ✓ Aumento da Selic;
- ✓ Cenário político brasileiro / eleições;
- ✓ Incertezas Fiscais;
- ✓ Alta volatilidade dos mercados financeiros;
- ✓ Impacto nos preços dos ativos dos mais diversos segmentos.

Cenário desafiador – fatos recentes

 CNN

Credit Suisse e SVB: crises em bancos trazem de volta medo sobre saúde do sistema financeiro global

O Credit Suisse, o gigante banco europeu de 167 anos, esteve à beira da falência na quarta-feira (15), alimentando ainda mais a ansiedade...




 Valor Econômico

O rombo de R\$ 20 bi da Americanas deriva de contabilidade muito criativa

O problema na Americanas foi identificado na "conta sacado" — termo que todo o mercado foi obrigado a aprender ao longo dos últimos dias.



 Globo

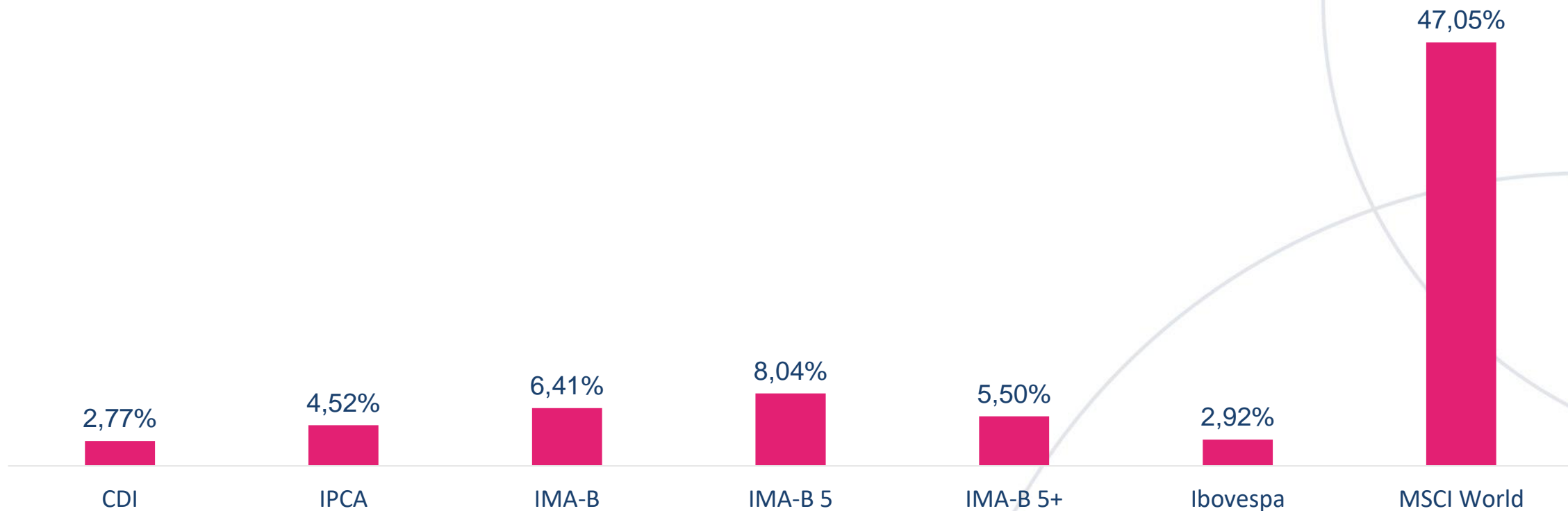
Presidente da Light renuncia ao cargo em meio a processo de recuperação judicial da empresa

O executivo Thiago Freire Guth renunciou aos cargos de diretor da Light, presidente da Light SESA e de conselheiro de administração da Light...



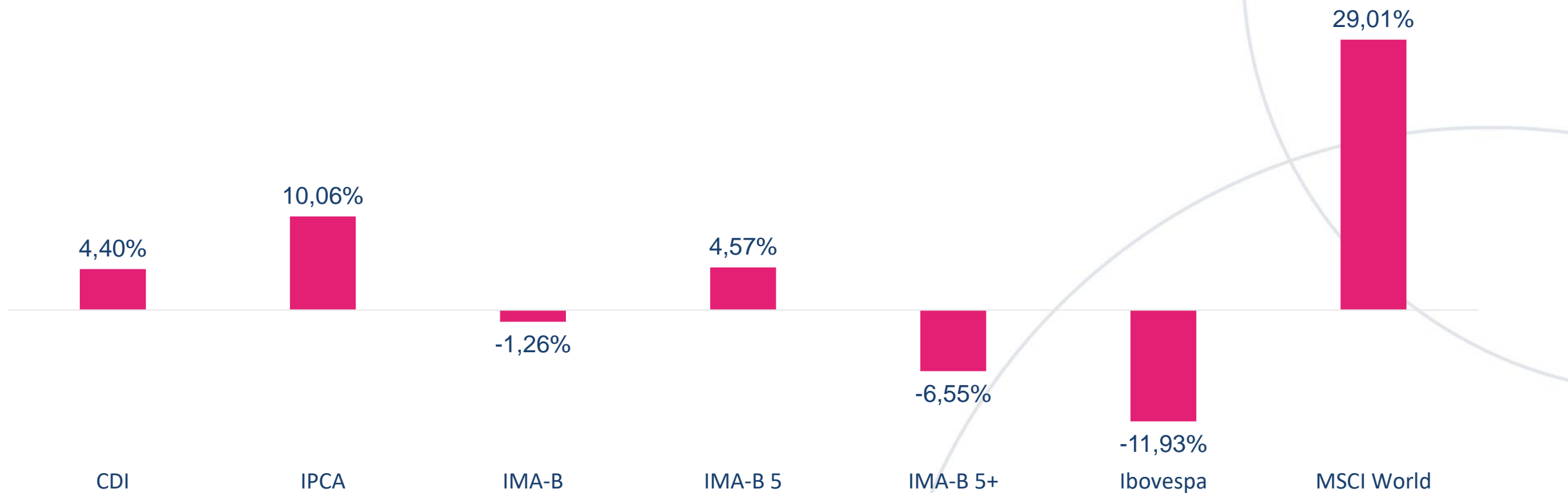
Desempenho dos principais indicadores de mercado

2020



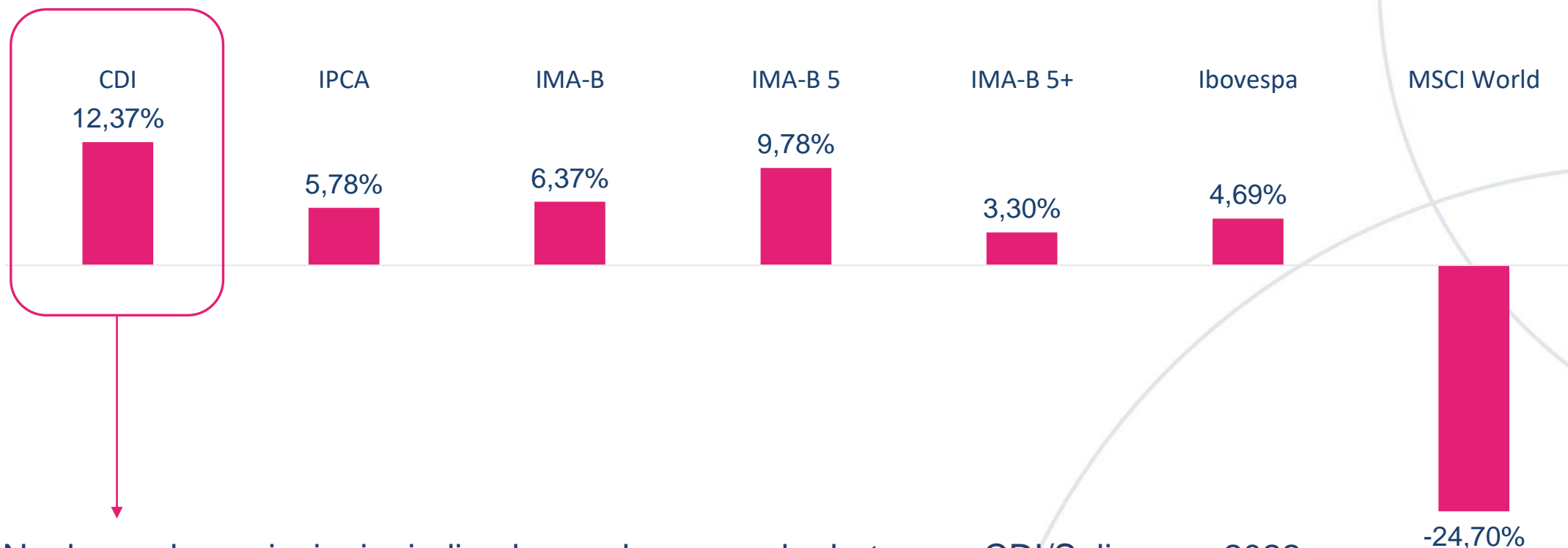
Desempenho dos principais indicadores de mercado

2021



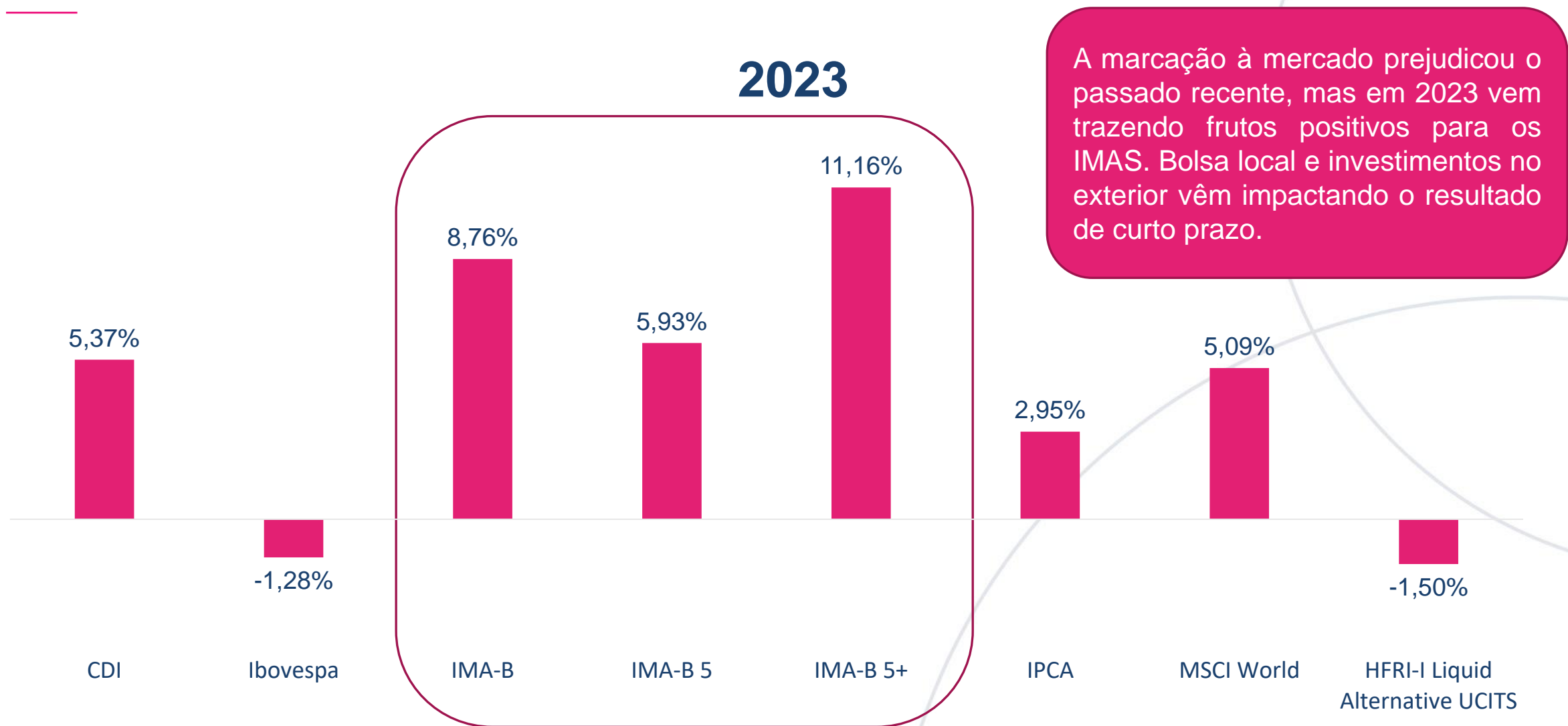
Desempenho dos principais indicadores de mercado

2022



Nenhum dos principais indicadores de mercado bateu o CDI/Selic em 2022. Contudo, esse fato não é uma regra. A inflação + taxa (IPCA +) e alocações diversificadas tendem a superar o CDI no longo prazo e a trazer retornos consistentes para a formação de reserva previdenciária.

Desempenho dos principais indicadores de mercado



* Até maio de 2023.

CDI x IPCA?



CDI/SELIC em alta - dúvida comum

CDI está rendendo acima de 1% ao mês, vale a pena o risco de se expor a outras classes?
Por quê não migrar a carteira toda para o CDI?

Histórico mostra que:

- 1) CDI nem sempre proporciona ganhos reais;
- 2) No longo prazo tende a perder para Inflação (+);
- 3) Dinheiro em CDI pode deixar passar grandes oportunidades que não estarão disponíveis no futuro.

Exemplo de CDI vs. Títulos Públicos com taxas nos níveis atuais:

Indicador / Prazo	10 anos (01/2013 – 12/2022)	20 anos (01/2003 – 12/2022)
CDI	131,04%	730,53%
IPCA + 6%	221,04%	914,16%

Desempenho do CDI vs. IPCA

	2020	2021	2022	Acumulado
CDI	2,77%	4,40%	12,37%	20,56%
IPCA	4,52%	10,06%	5,78%	21,68%
CDI apresentou ganho ou perda real:	-1,67%	-5,14%	6,23%	-0,92%

- CDI pode estar alto hoje, mas não é uma garantia de retorno consistente no longo prazo.
- Em 2020 e 2021, por exemplo, o CDI sequer apresentou ganhos reais.
- Diversificação de portfólio é necessária, especialmente na gestão de previdência, que tem horizonte de longo prazo.

CDI x IMA-B 5+ (desde 01/2010)

No longo prazo, ter ativos indexados à inflação, com ganho real (acima da inflação), protege a reserva e o poder aquisitivo do participante, com ganhos que tendem a superar o CDI, ainda que ocorra volatilidade no curto prazo, como ocorreu 2022.

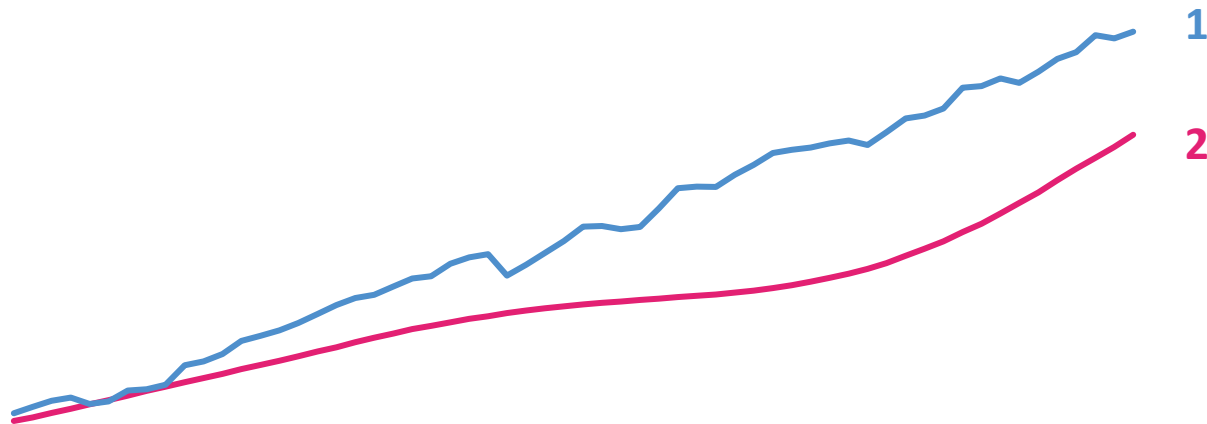


01/2010 – 12/2022

Formação de reserva previdenciária

Considerado o horizonte de longo prazo inerente ao caráter previdenciário, o que é melhor para a formação da reserva de poupança?

- 1) Carteira diversificada com alocações em IMA's, renda variável, multimercado e exterior que, apesar da volatilidade, tende a entregar melhores resultados;
- 2) Rendimentos constantes mensais do CDI/SELIC, com baixíssima volatilidade, mas que nem sempre entregam os melhores resultados (falsa sensação de bom desempenho ao considerar apenas o curto prazo).



*Gráfico de retorno em 60 meses: carteira consolidada da Libertas (1) x CDI (2)

Formação de reserva previdenciária – IPCA + 6% x CDI

Cenário da simulação

Investimento mensal (participante)	% contribuição da patrocinadora	Tempo de contribuição	Taxa NTN-B
R\$ 1.000,00	100%	30 anos	IPCA + 6,00%

Projeção Focus 20/01/2023	Ano	SELIC	IPCA
	2023	12,50%	5,48%
	2024	9,50%	3,84%
	2025	8,50%	3,50%
	2026	8,25%	3,47%

* Os anos seguintes permanecem em perpetuidade aos valores do último ano informado no Boletim Focus.



Plano BD / Saldado - imunização e otimização



Oportunidade de imunização/otimização

- ✓ **Redução** quase que integral dos **segmentos de risco** (renda variável, multimercado e exterior);
- ✓ **Compra de NTNBS** com taxas **acima da meta** atuarial;
- ✓ **Maior indexação** do ativo ao passivo;
- ✓ **Menor volatilidade**;
- ✓ **Minimização** da possibilidade de déficit (ou do agravamento do déficit);
- ✓ Imunização quase integral do plano: **manutenção de caixa, imóveis, FIP's e empréstimos.**

Yield's IPCA

A Libertas aproveitou o cenário de oportunidades para imunizar/otimizar as carteiras.



112

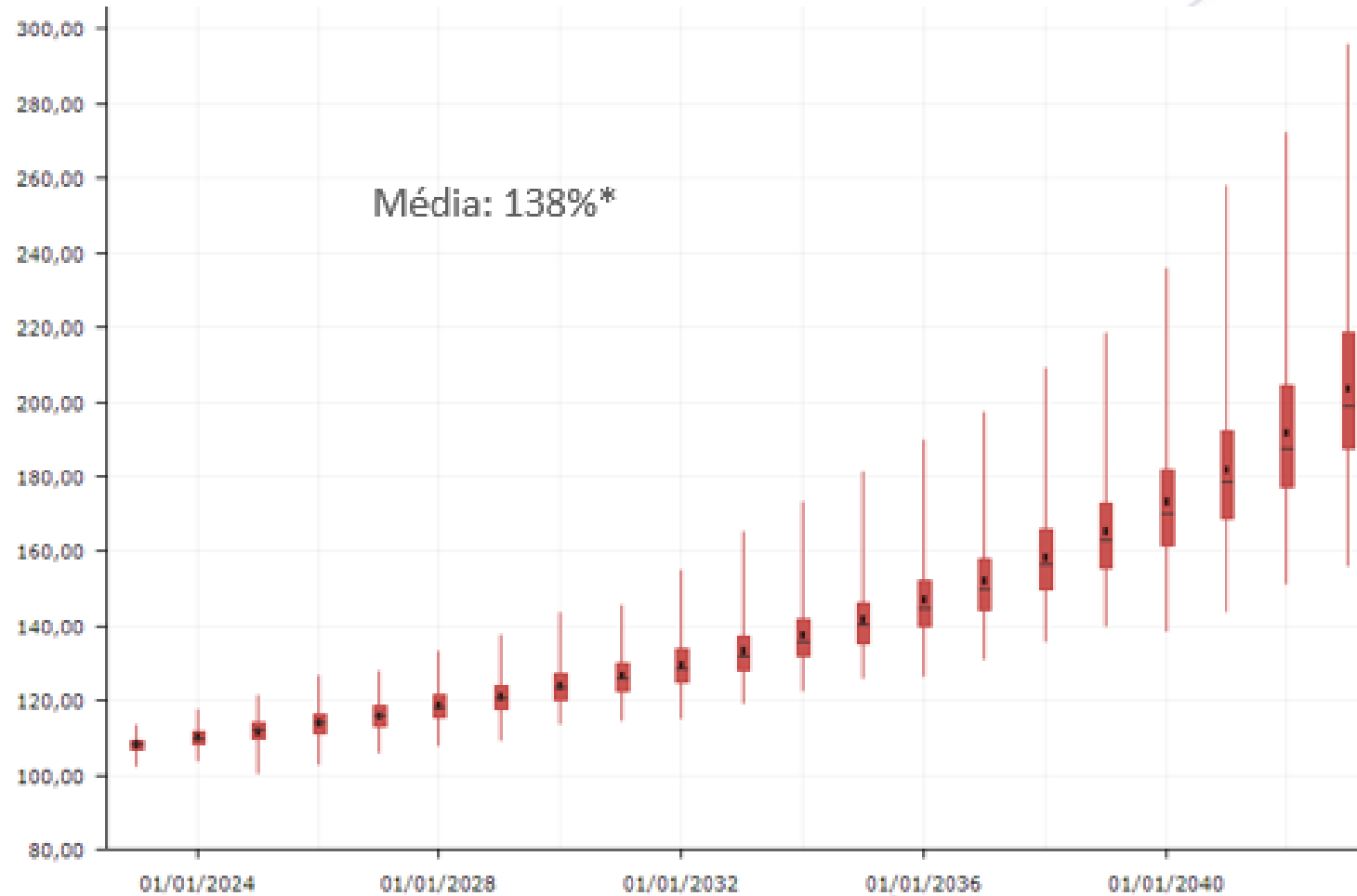


ADITUS

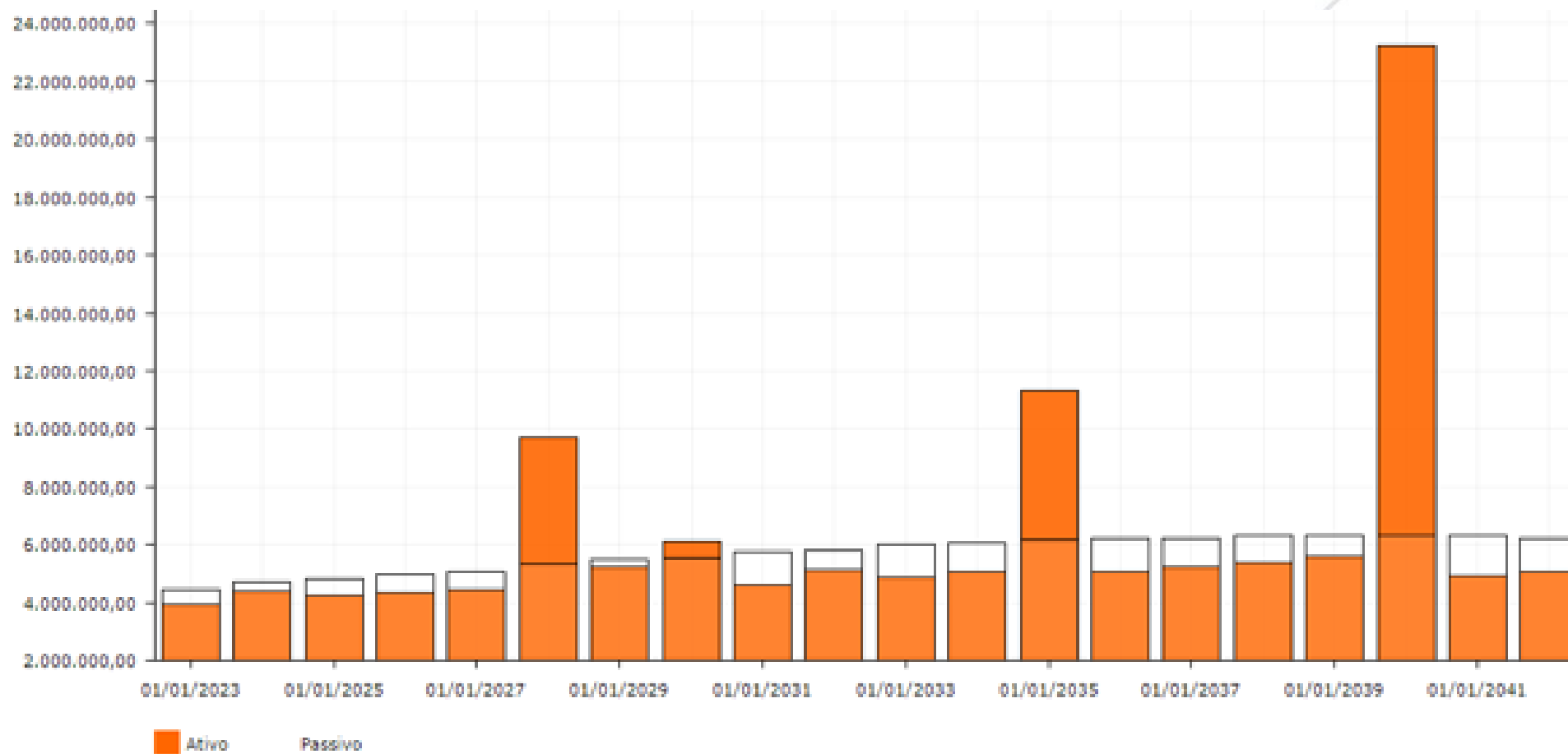


Estudos ALM – Copasa BD (Razão de Solvência)

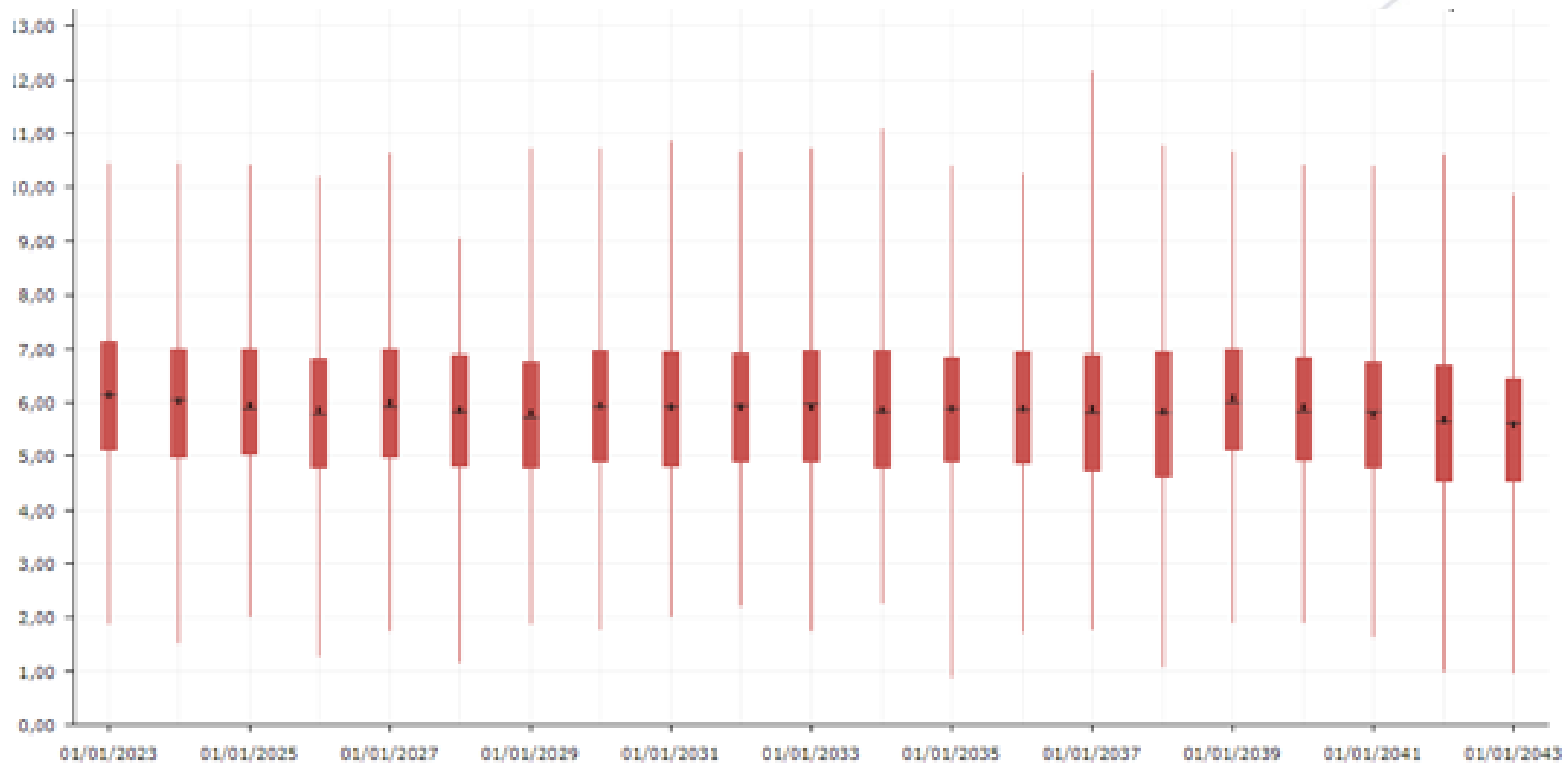
Máximo 25%
3° Quartil 50%
Mediana 50%
1° Quartil 25%
Mínimo 25%



Estudos ALM – Copasa BD (fluxo futuro de caixa)



Estudos ALM – Copasa BD (Retorno Projetado)

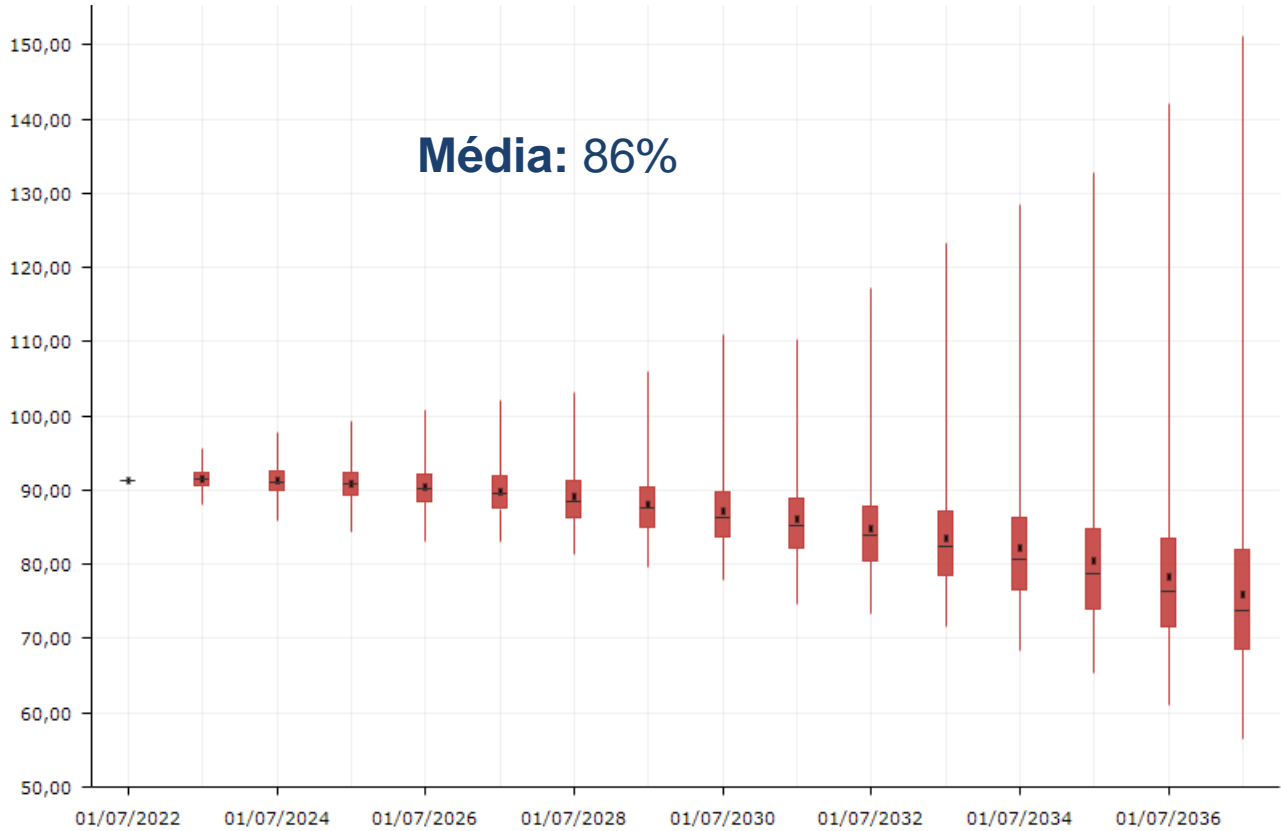


Reflexões sobre o plano Saldado



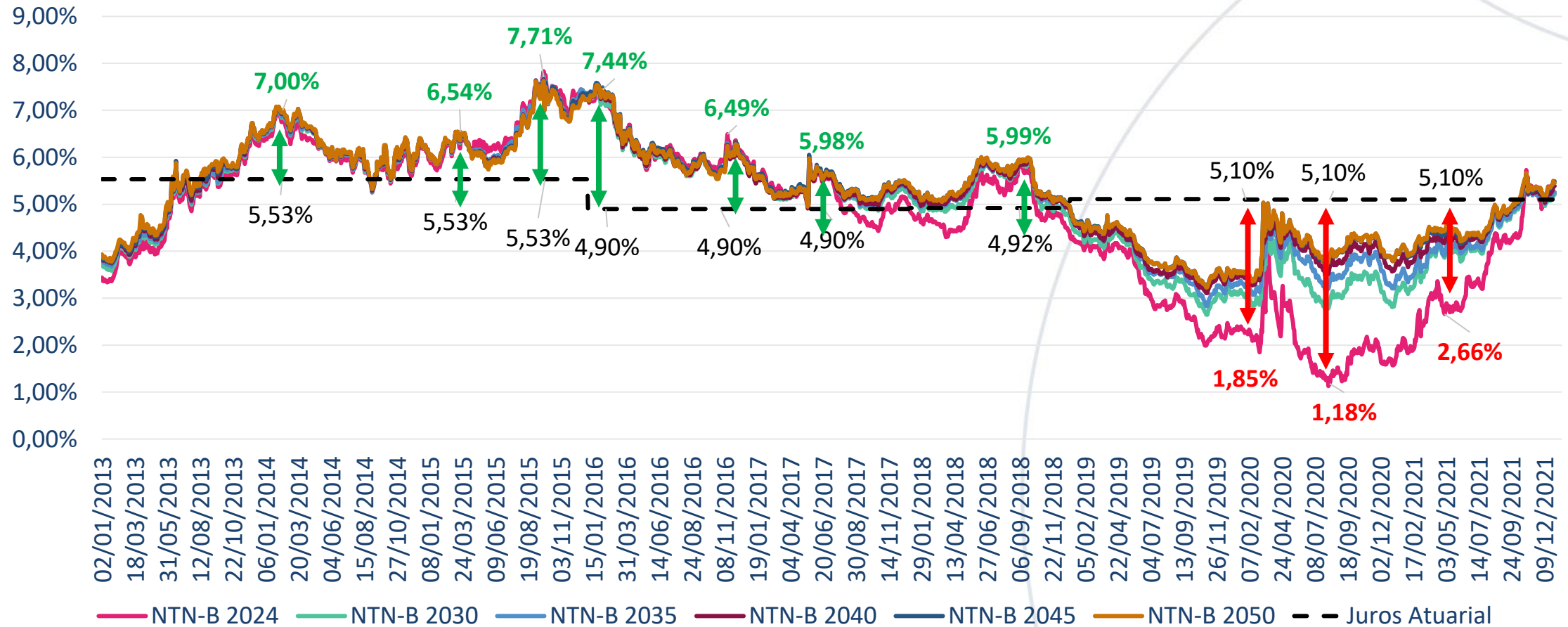
Estudos ALM – Copasa BD Saldado (Razão de Solvência)

Máximo 25%
3° Quartil
Mediana 50%
1° Quartil
Mínimo 25%



Copasa BD Saldado

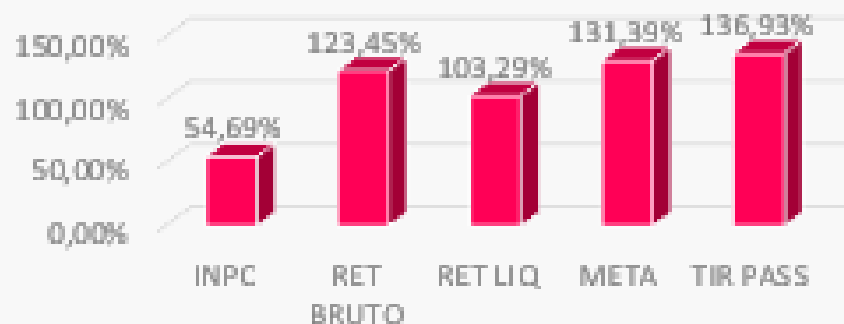
Yield das NTN-Bs



Copasa BD Saldado

Detalhamento Plano – Copasa Saldado

Resultado 2013-2020



ANO	RET BRUTO	RET LIQ	RMA	TIR PASS
2013	6,72%	6,54%	11,40%	7,74%
2014	11,48%	10,95%	12,10%	14,15%
2015	12,48%	12,06%	17,40%	23,90%
2016	13,93%	11,32%	11,80%	13,28%
2017	11,39%	9,21%	6,88%	6,85%
2018	9,61%	7,89%	8,52%	5,18%
2019	10,31%	8,90%	9,82%	8,83%
2020	8,82%	7,44%	10,83%	12,22%
TOTAL	123,45%	103,29%*	131,39%	136,93%

Os investimentos deveriam render **INPC + 6,74% a.a.** para igualar a TIR do Passivo

Plano BD / Saldado - imunização e otimização



Efeito imunização e otimização – rentabilidades x metas atuariais

Planos	1º Semestre	2º Semestre
Copasa Fechado (“imunização”)		
Rentabilidade	5,88%	3,33%
Meta Atuarial (INPC + 4,40%)	7,91%	2,49%
Resultado	-1,88%	0,82%
Copasa Saldado (otimização)		
Rentabilidade	5,35%	4,41%
Meta Atuarial (INPC + 5,02%)	8,23%	2,79%
Resultado	-2,67%	1,58%

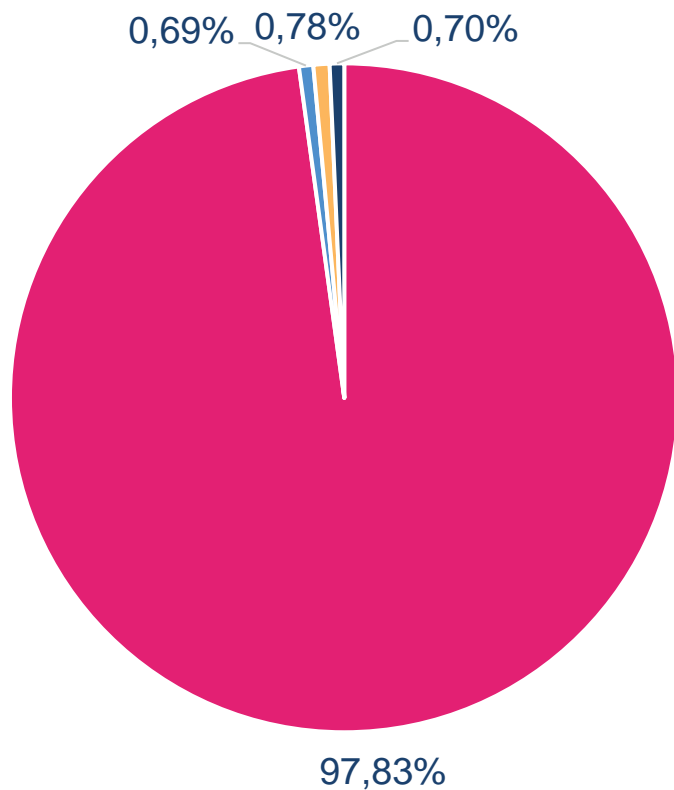
Planos	2023*
Copasa Fechado (“imunização”)	
Rentabilidade	5,57%
Meta Atuarial (INPC + 5,05%)	4,91%
Resultado	0,63%
Copasa Saldado (otimização)	
Rentabilidade	5,34%
Meta Atuarial (INPC + 5,17%)	4,96%
Resultado	0,37%

*Rentabilidades auferidas até maio de 2023.

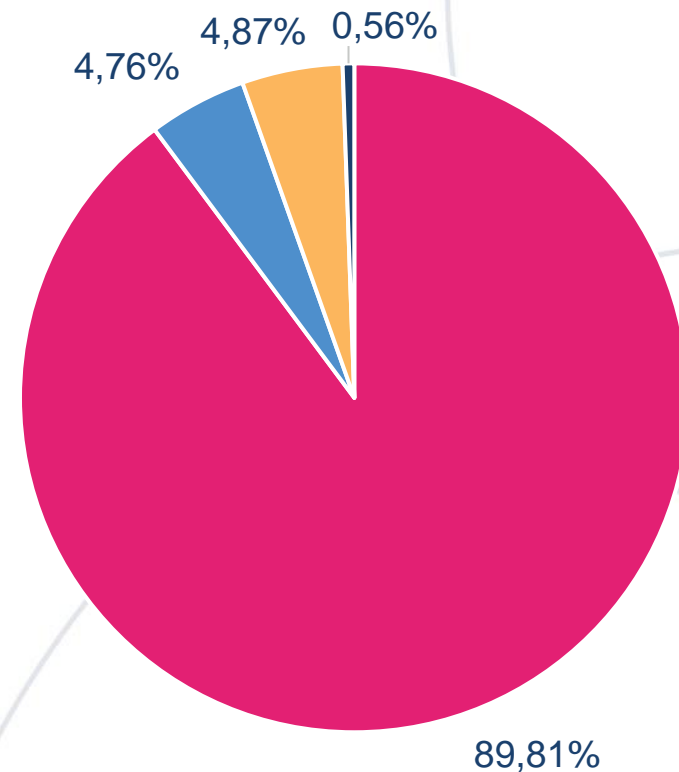
**Imunização/otimização realizada ao longo do 2º Semestre de 2022.

Composição planos BD – após imunização e otimização

Copasa BD Fechado

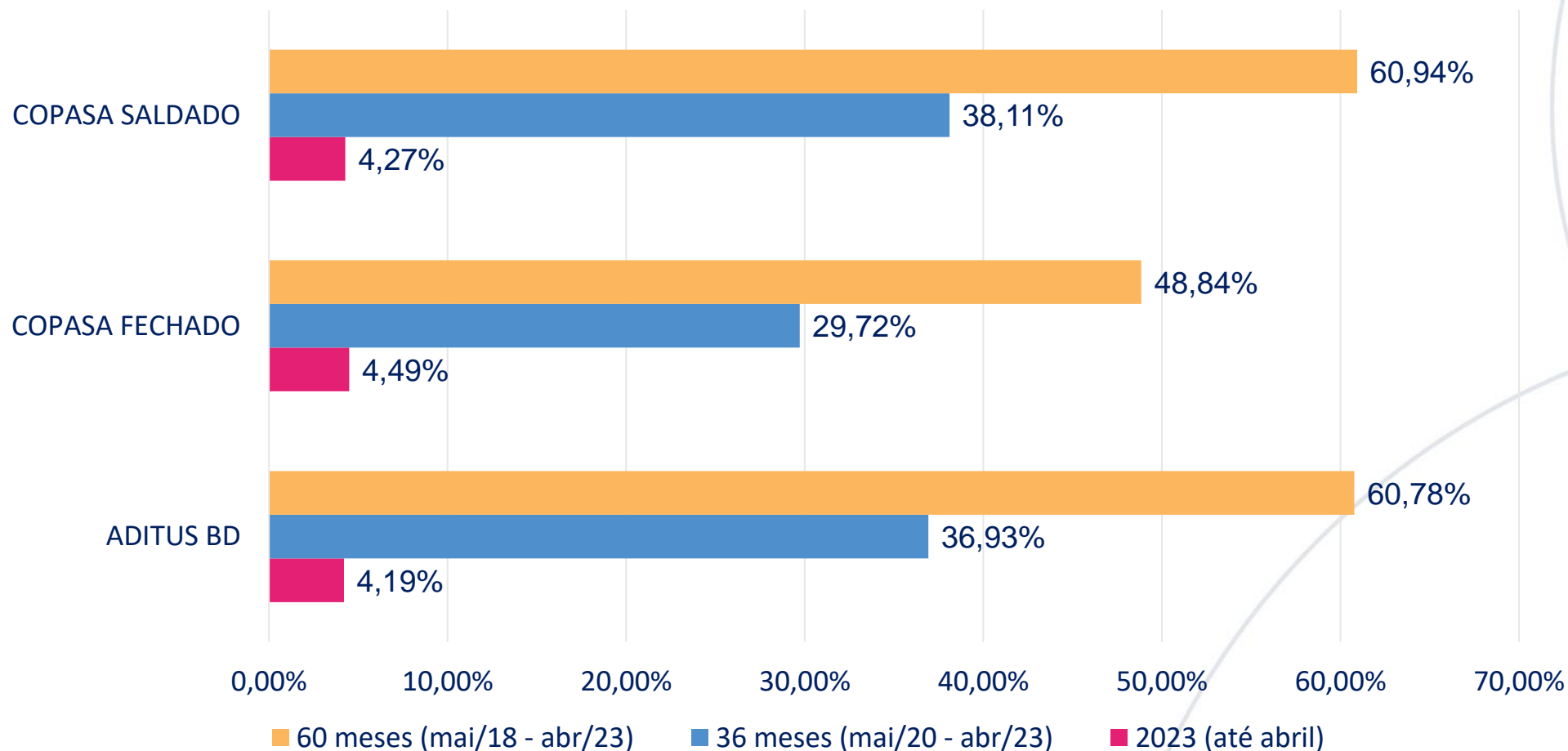


Copasa Saldado



- RENDA FIXA
- ESTRUTURADO
- IMOBILIÁRIO
- OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

Rentabilidades consolidadas – planos BD



Maio/23: 1,03%
Em 2023: 5,34%

Maio/23: 1,03%
Em 2023: 6,84%

Data base: Abril/2023

*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão – Engloba 120 EFPC's (Acumulado das Medianas Mensais da Aditus)

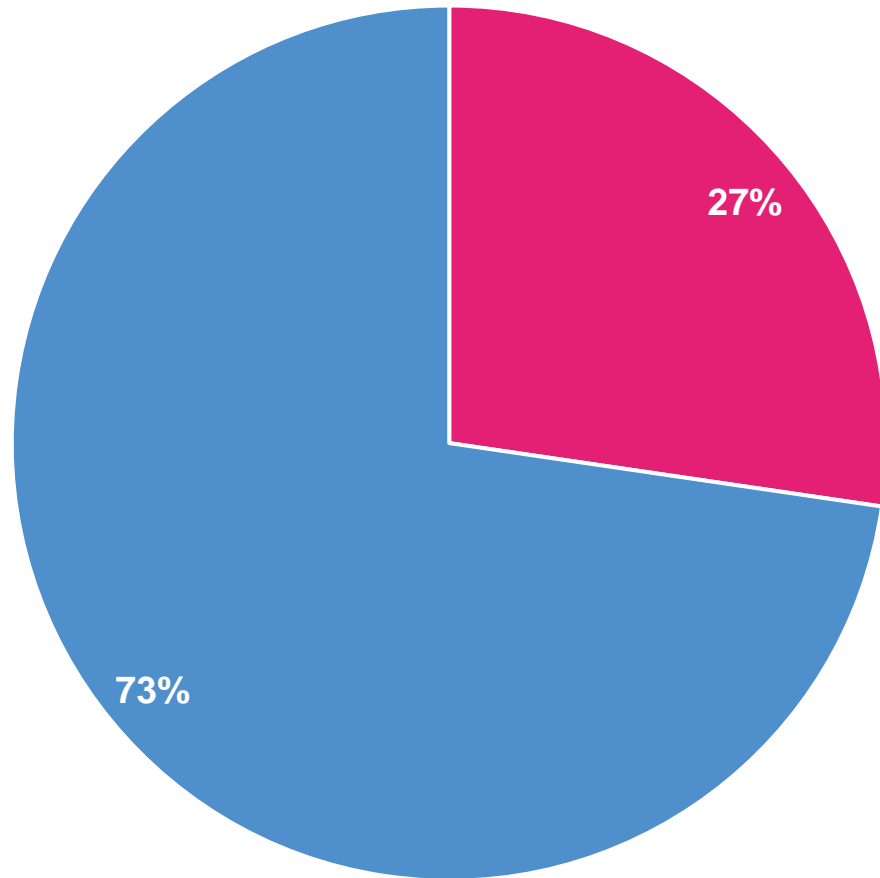
Planos CD: conceitos



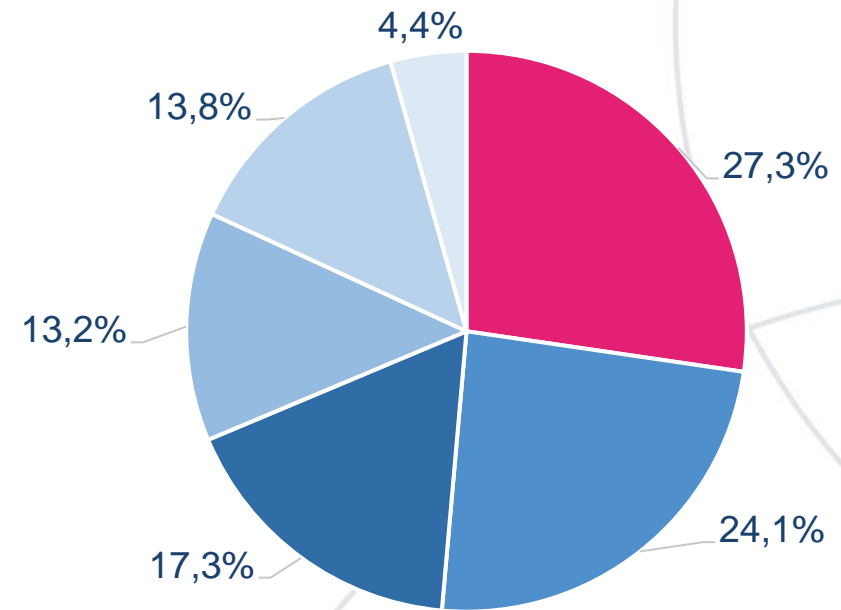
Planos CD – BC e BAC

- Planos CD Libertas possuíram, ao longo de 2022, em torno de 10% de exposição à IMA-B5+.
- Planos CD da Libertas:
 - 27% em Benefícios Concedidos;
 - 73% em Benefícios a Conceder.
- Em razão disto, em que pese a volatilidade que a classe IMA-B5+ traz à carteira, faz sentido ter exposição a esses ativos de longo prazo, visto que, conforme gráficos apresentados, contribuem de maneira mais expressiva para a formação da reserva previdenciária com ganho real.

Planos CD – BC e BAC



■ Benefício Concedido ■ Benefício a Conceder



■ Em benefício ■ Elegível ■ Elegível em até 05 anos
■ Elegível de 05 a 10 anos ■ Elegível de 10 a 20 anos ■ Elegível após 20 anos

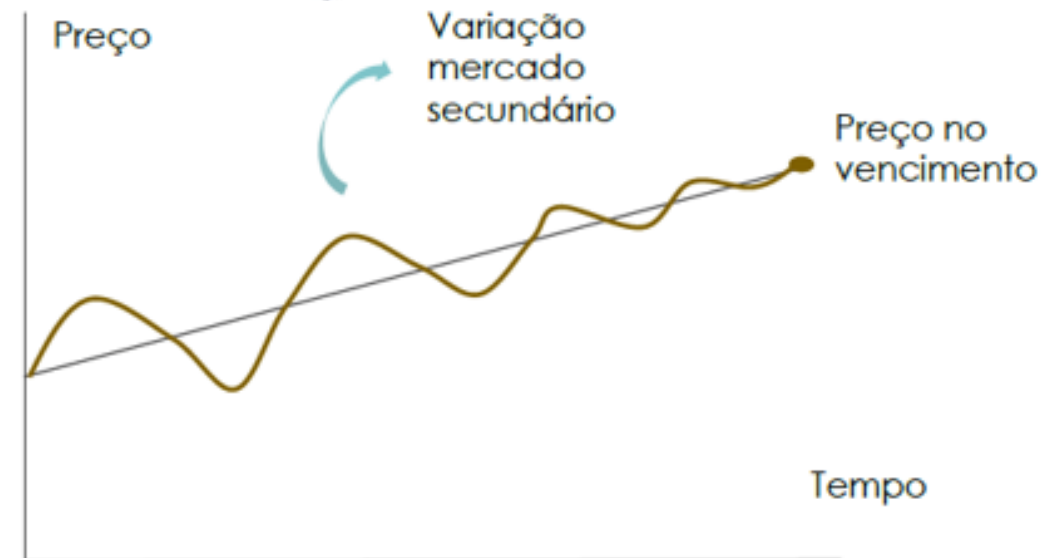
Critérios de contabilização e seus impactos nos ativos



Marcação à mercado

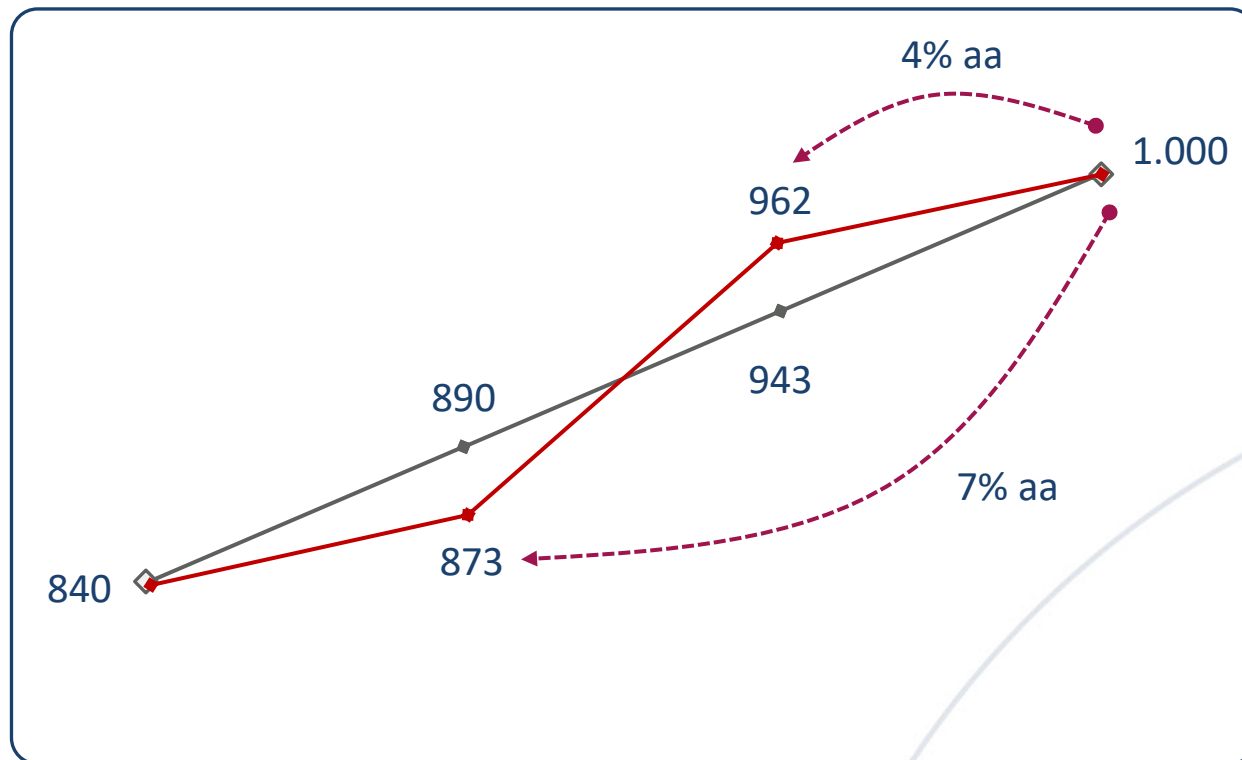
É um procedimento essencial para a identificação dos verdadeiros valores dos ativos, ou seja, a obtenção do valor de um ativo pelo qual ele pode ser negociado no mercado utilizando metodologia de apreçamento.

- Contabilizado no momento zero pelo custo de aquisição, atualizado pela taxa vigente no mercado naquele momento;
- Permite identificar o preço de venda do título, caso necessite vender o título antes do vencimento;
- Evita a transferência de riqueza entre os cotistas;
- Maior transparência aos riscos e melhor comparabilidade de performances dos ativos;
- A Marcação à Mercado utiliza-se do PU de ajuste da ANBIMA.



Marcação à mercado x marcação na curva

Simulação



Taxa no mercado →

Compra

6% aa

Ano 1

7% aa

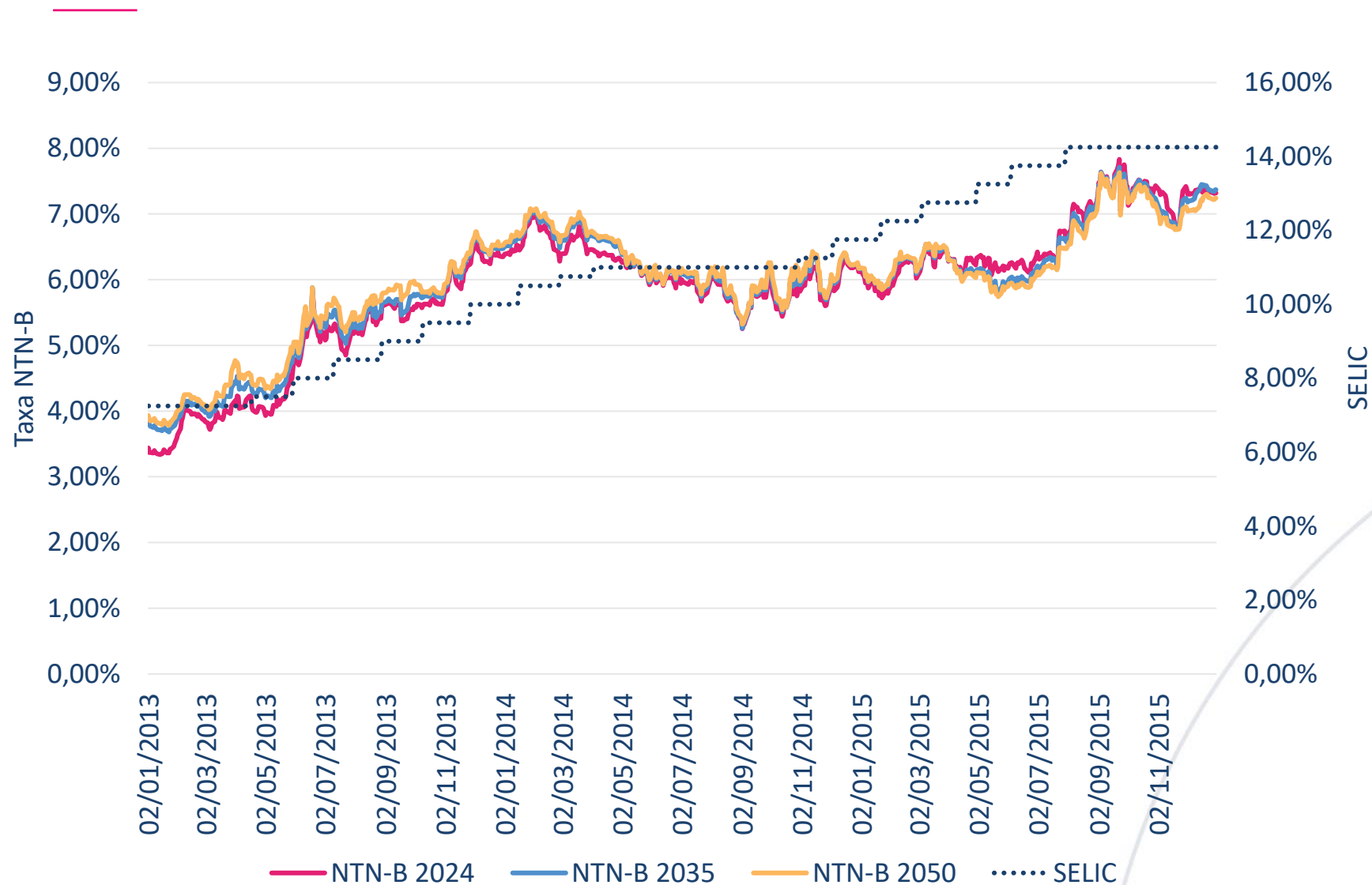
Ano 2

4% aa

Vencimento

6% aa

Abertura de curvas - NTN-B's entre os anos 2013 e 2015



Rentabilidades 2013 - 2015	
CDI	35,57%
IMA-B 5	32,48%
IMA-B	12,22%
IMA-B 5+	2,22%
Ibovespa	-28,88%
COTA Copasa CD	16,61%
% do CDI	46,70%

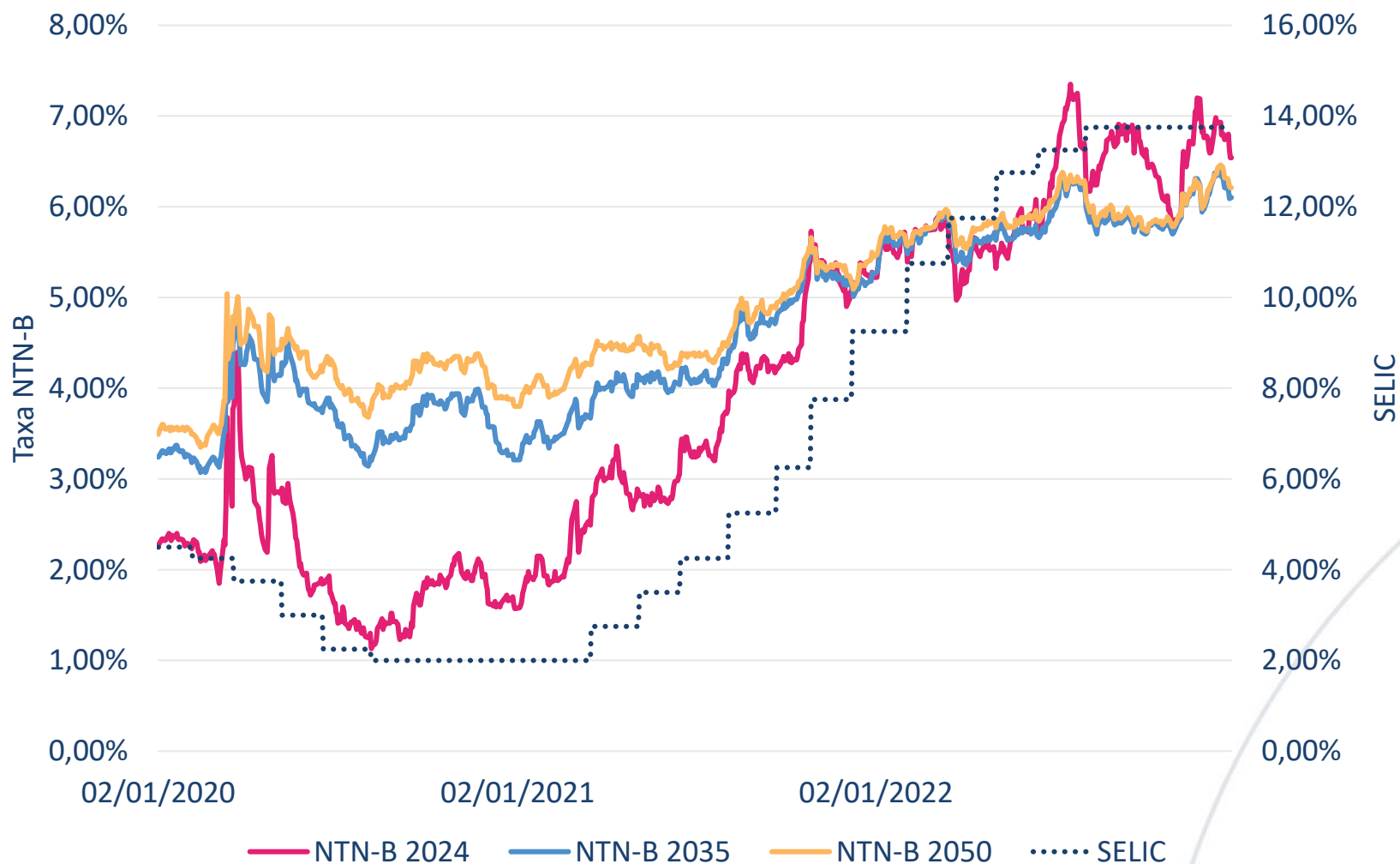
Fechamento de curvas - NTN-B's entre os anos 2016 e 2019



Rentabilidades 2016 - 2019	
CDI	41,36%
IMA-B 5	61,62%
IMA-B	95,69%
IMA-B 5+	122,29%
Ibovespa	166,78%
COTA Copasa CD	62,06%
% do CDI	150,05%

Fechamento de curvas possibilitou retornos elevados nesse período.

Abertura de curvas - NTN-B's entre os anos 2020 e 2022



Rentabilidades 2020 - 2022

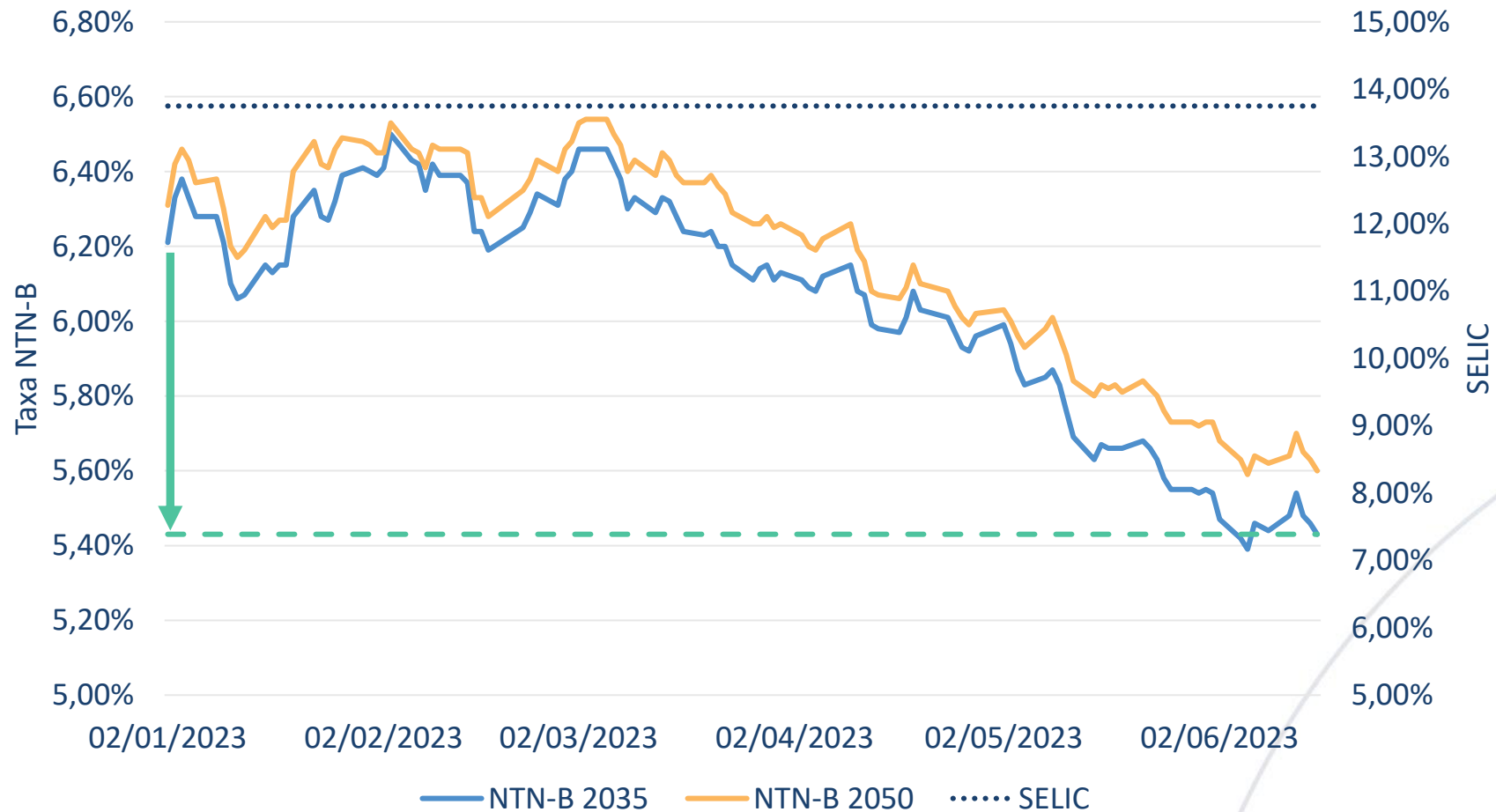
CDI	20,56%
IMA-B 5	24,02%
IMA-B	11,75%
IMA-B 5+	1,84%
Ibovespa	-5,11%
COTA Copasa CD	17,80%
% do CDI	86,56%

Abertura de curvas prejudicou os retornos de curto prazo, mas gerou oportunidades de alocação e aumento do carregamento para o médio/longo prazo.

Perspectivas 2023



Fechamento de curvas - NTN-B's em 2023



Rentabilidades 2023 (até maio/23)	
CDI	5,37%
IMA-B 5	5,93%
IMA-B	8,76%
IMA-B 5+	11,16%
Ibovespa	-1,28%
Copasa CD*	4,72%
% do CDI	87,90%

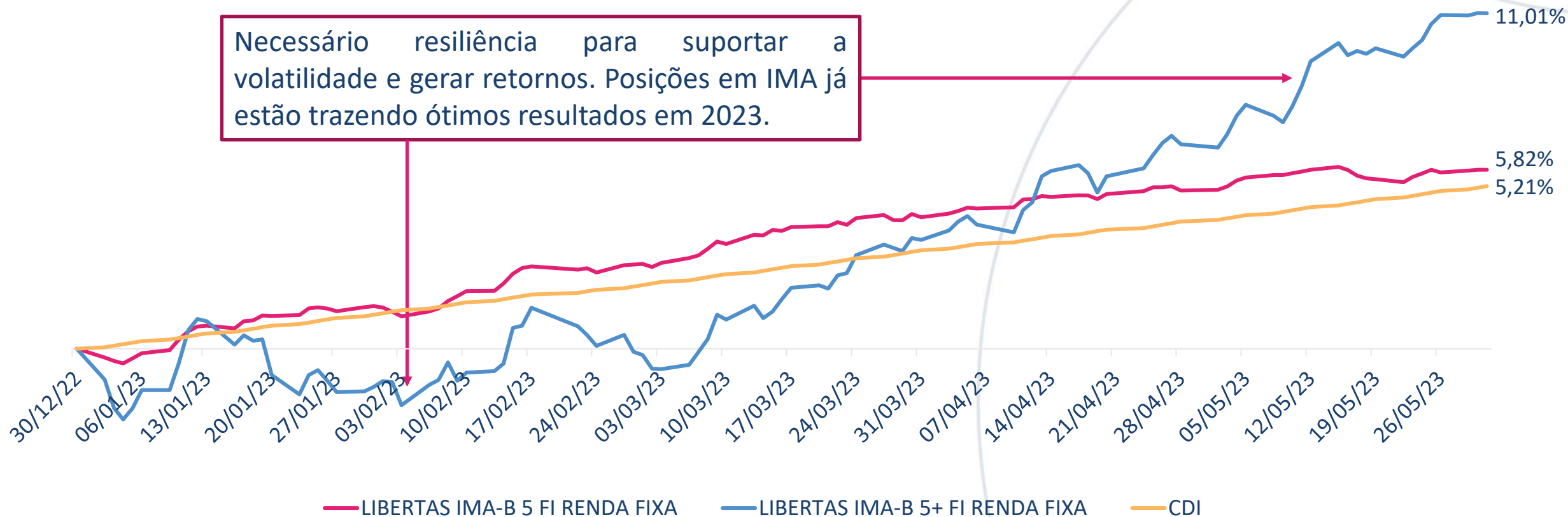
* Cota de maio/23 ainda não disponibilizada. Cálculo baseado na rentabilidade bruta dos planos CDs.

Alocações em IMA

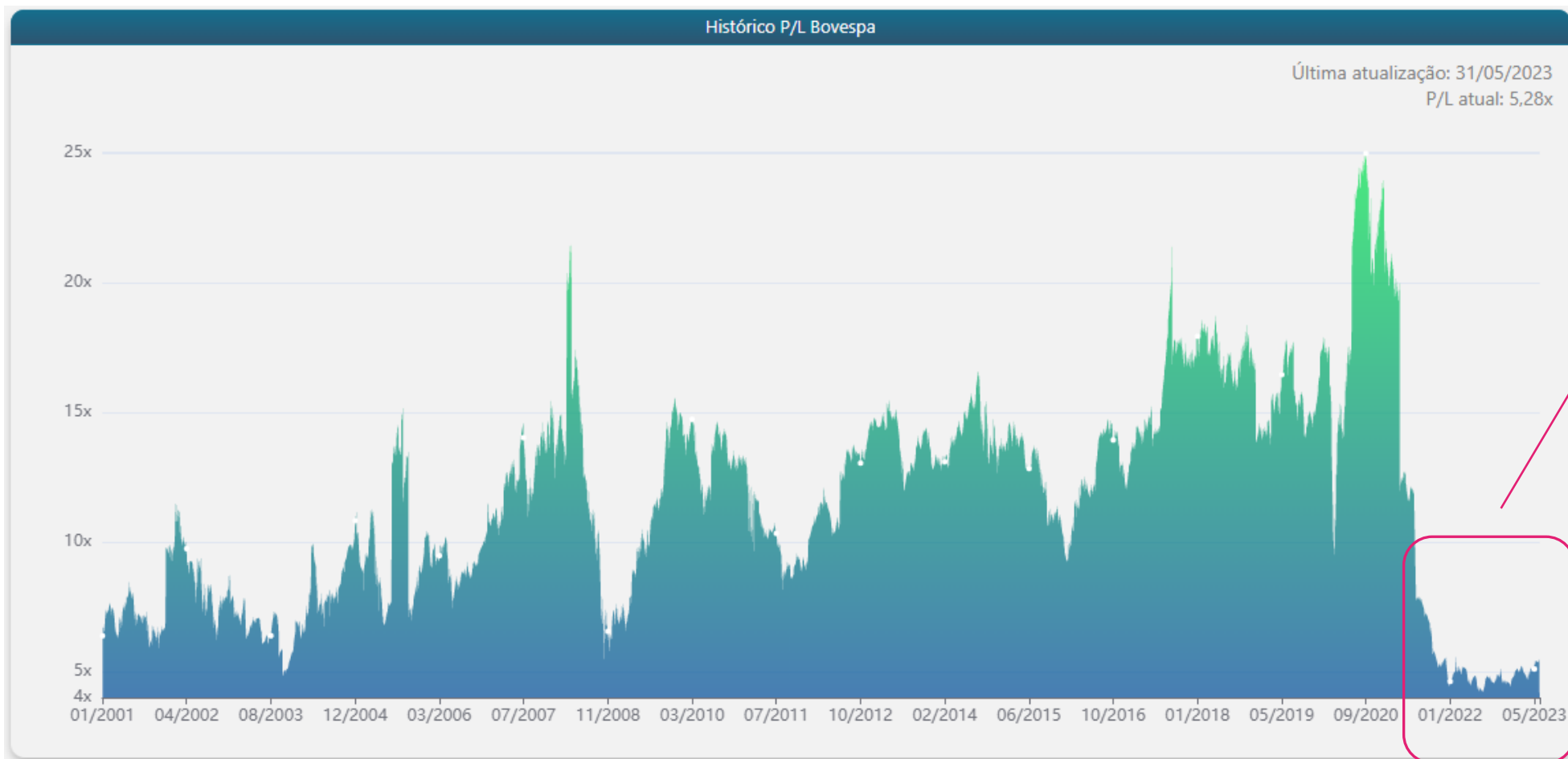
Rentabilidade do IMA B5+ está em torno de IPCA + 7% a.a. desde o seu início.

Rentabilidades 2023 (até 31/maio)

Necessário resiliência para suportar a volatilidade e gerar retornos. Posições em IMA já estão trazendo ótimos resultados em 2023.



Relação preço/lucro da bolsa



A relação preço/lucro segue atrativa. Trata-se de um indicador que aponta que a bolsa está supostamente barata.

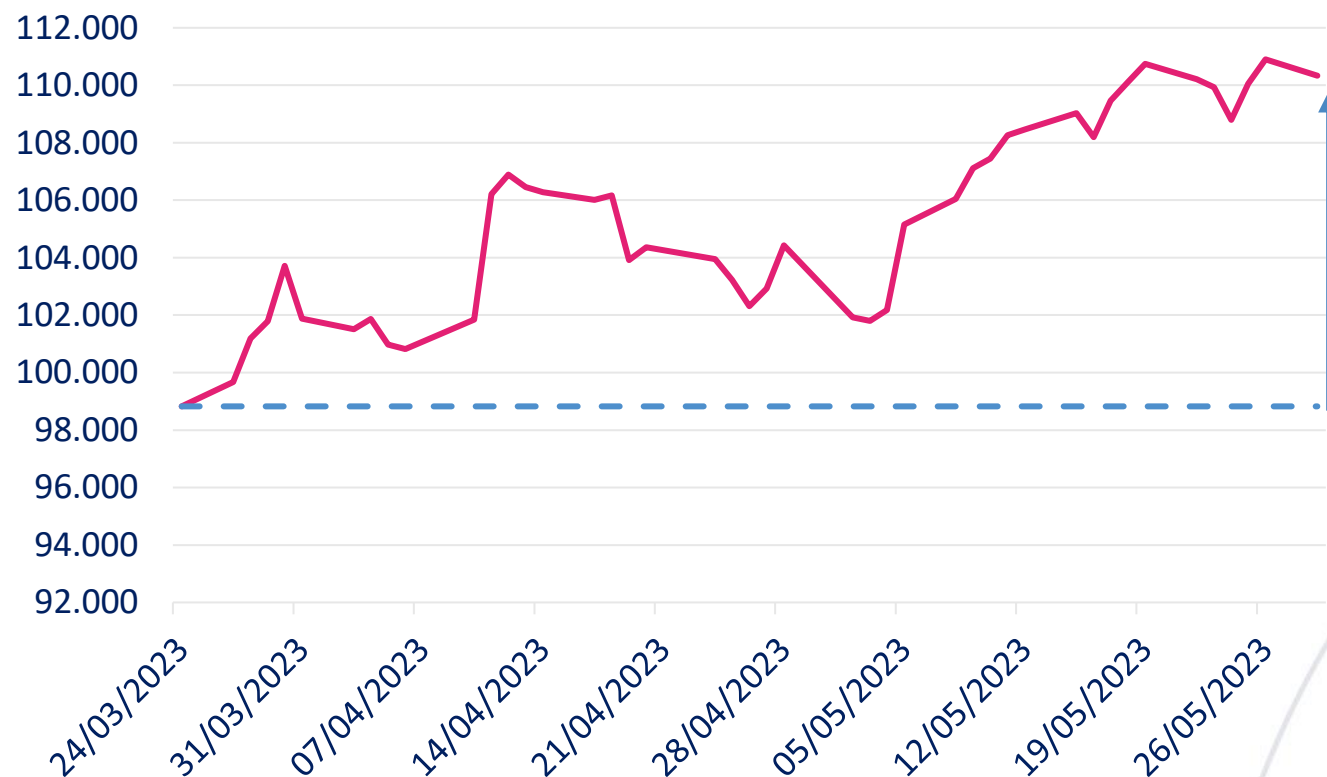
Perspectiva para a renda variável

- Indicadores como o preço/lucro, dentre outros, apontam para uma bolsa depreciada que tende a trazer retornos expressivos no longo prazo;
- Fim do ciclo de aperto monetário e início da queda de juros, historicamente, beneficiam ativos de renda variável;
- Dados econômicos estão surpreendendo positivamente, e novo arcabouço fiscal também pode ser um gatilho para a bolsa performar;
- Volatilidade e variações certamente continuarão sendo observadas, mas o momento para posicionamento em bolsa pode ser oportuno para geração de retorno.

Perspectiva para a renda variável



Ibovespa já apresenta sinais de recuperação desde o fim de março (recuperação de mais de 10% desde a queda dos primeiros meses do ano):



Benefícios da alocação no exterior

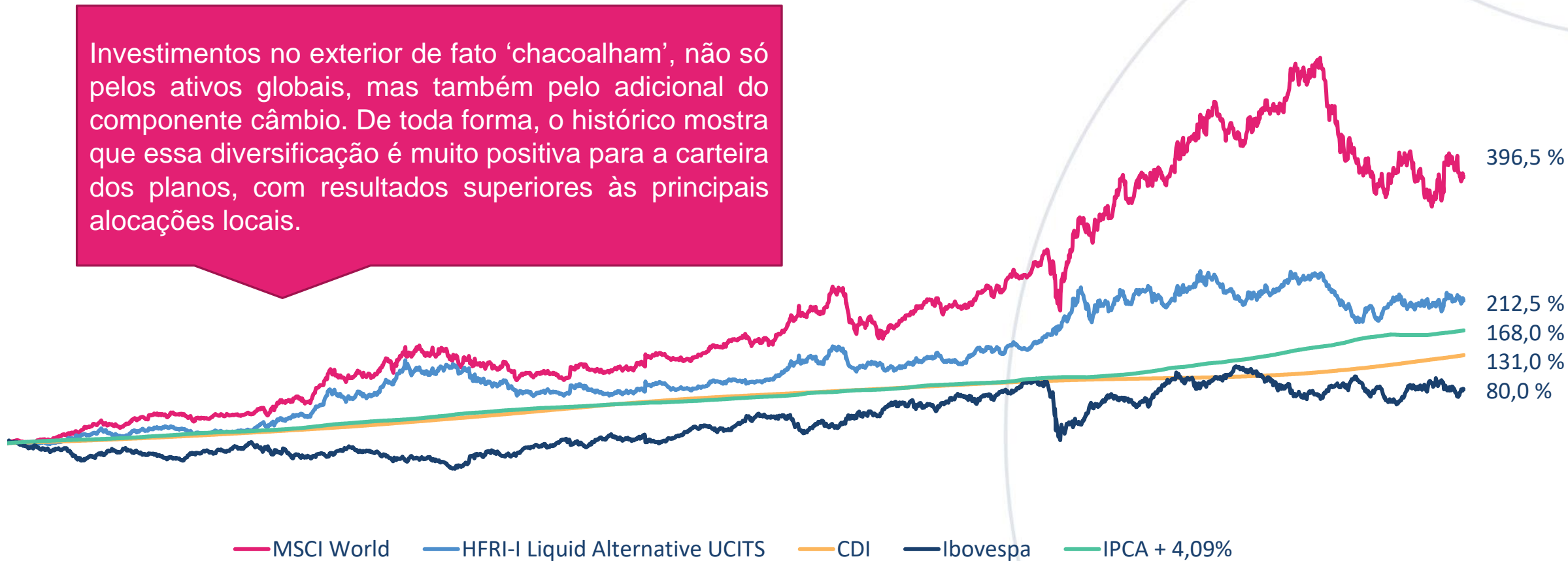
- Exposição às grandes economias mundiais;
- Acesso aos principais mercados e empresas do mundo;
- Descorrelação do mercado local;
- Otimização da relação risco x retorno do portfólio;
- Diversificação geográfica;
- Exposição à moedas fortes;
- Proteção contra risco-Brasil;
- Acesso a Gestores Internacionais com Expertise Global.



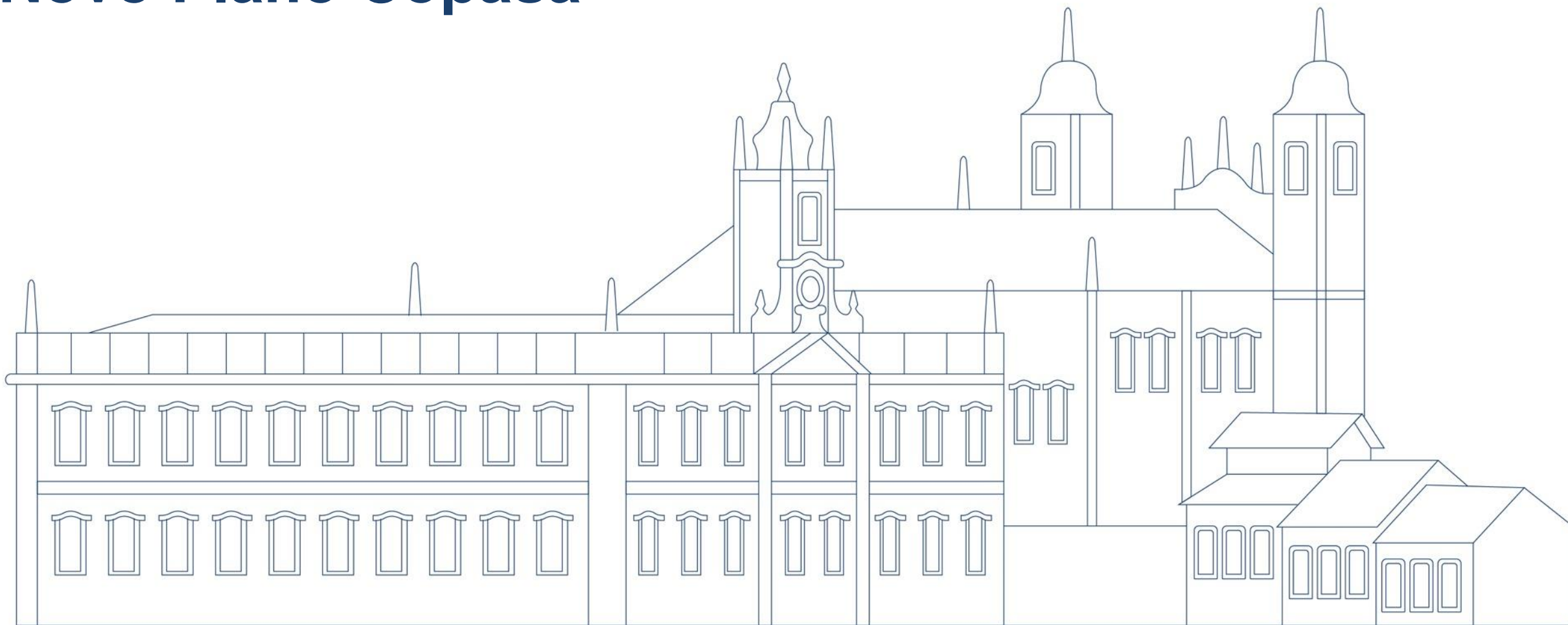
Investimentos no exterior

Rentabilidades 10 anos (2013 – 2022)

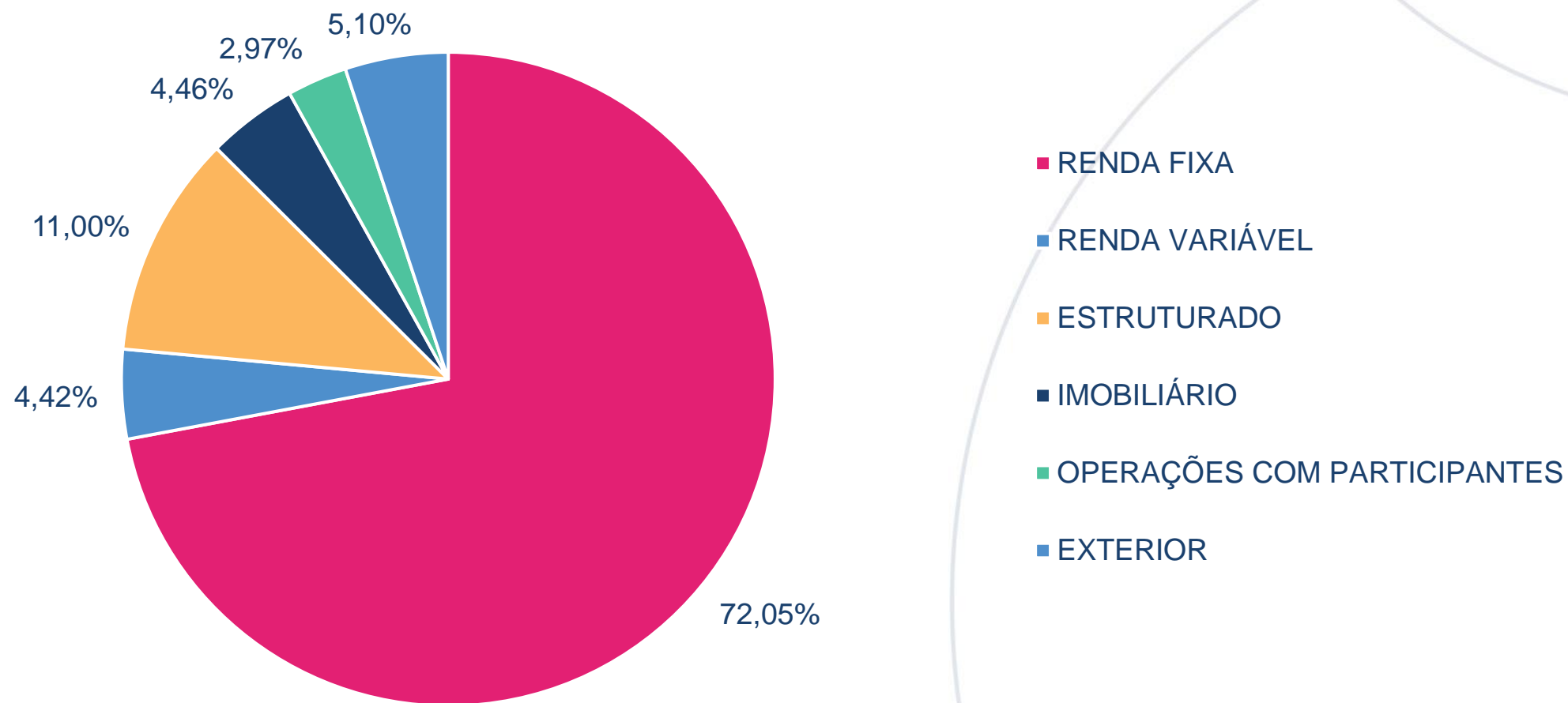
Investimentos no exterior de fato 'chacoalham', não só pelos ativos globais, mas também pelo adicional do componente câmbio. De toda forma, o histórico mostra que essa diversificação é muito positiva para a carteira dos planos, com resultados superiores às principais alocações locais.



Novo Plano Copasa

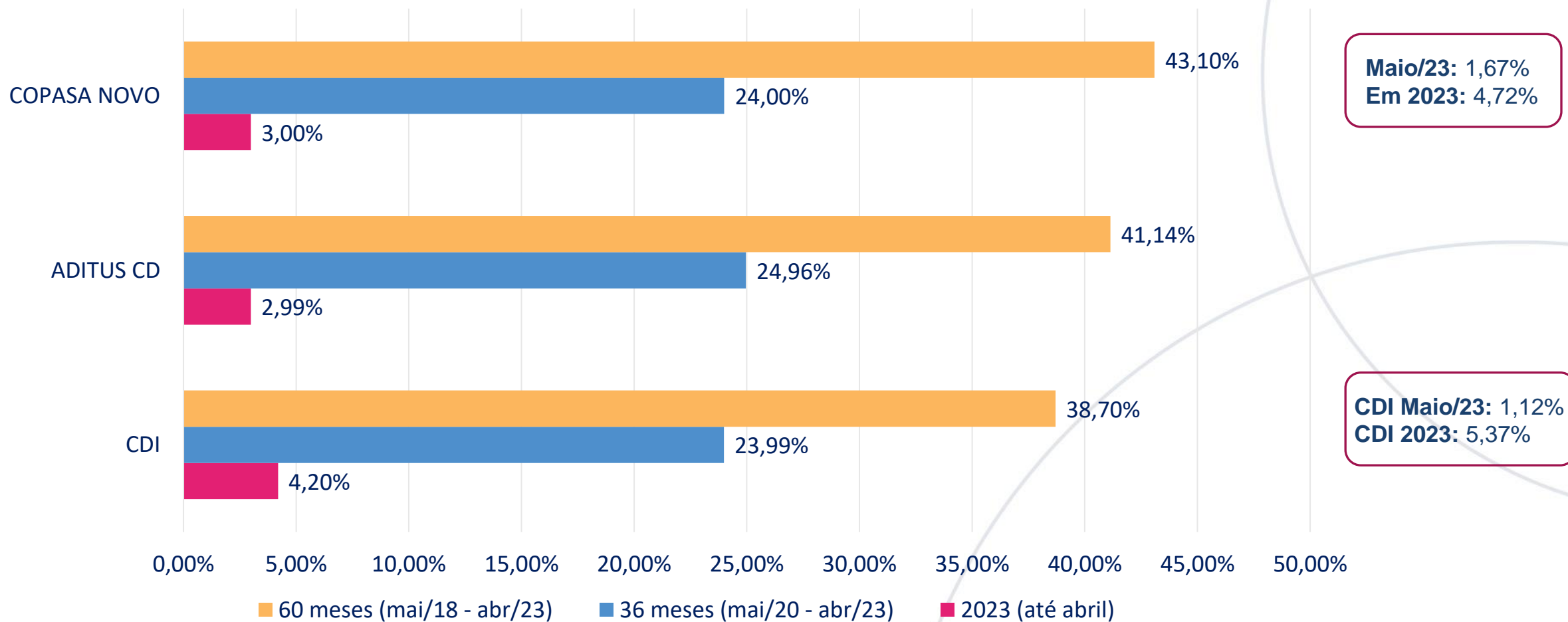


Carteira Novo Plano Copasa



*Posição de abr/23 – Relatório de Compliance Aditus

Rentabilidades - Novo Plano Copasa



Data base: Abril/2023

*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão – Engloba 120 EFPC's (Acumulado das Medianas Mensais da Aditus)

Gestão previdencial e atuarial



Gestão Previdencial

Arrecadação.

Recursos arrecadados - comparativo

Ano		2021		2022	Varição
Plano CD	R\$	100.053.592	R\$	120.100.078	20,0%
Portabilidade		-	R\$	159.682	-
Total	R\$	100.053.592	R\$	120.259.760	20,2%
Planos BD	R\$	632.810	R\$	820.749	29,7%
Plano Saldado	R\$	2.293.504	R\$	3.986.861	73,8%
Total	R\$	2.926.314	R\$	4.807.611	64,3%
Total	R\$	102.979.907	R\$	125.067.371	21,4%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE/COARR

Gestão Previdencial

Pagamentos Concedidos - comparativo

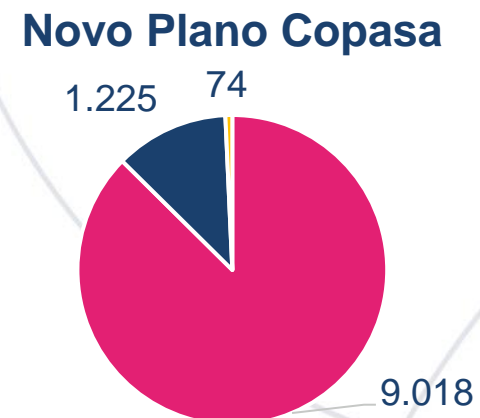
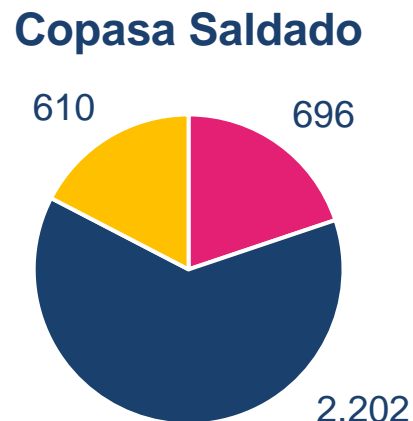
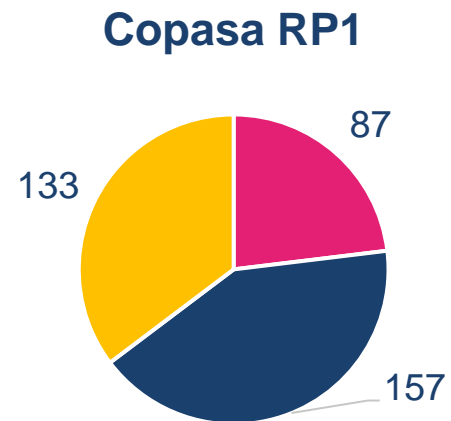
Planos CD	2021	2022	Varição
Benefício Mensal	33.259.160	70.623.761	112,3%
Pagamentos Únicos	10.534.229	10.948.914	3,9%
Resgates	36.954.906	113.884.906	208,2%
Portabilidades	523.892	38.005.208	7.154,4%
Total	81.272.187	233.462.815	187,3%

Planos BD	2021	2022	Varição
Benefício Mensal	75.152.139	94.563.754	25,8%
Pagamentos Únicos	2.804.288	2.036.485	-27,4%
Resgates	244.733	154.973	-36,7%
Portabilidades	-	-	-
Total	78.201.160	96.755.213	23,7%

Total	159.473.347	330.218.028	107,1%
--------------	--------------------	--------------------	---------------

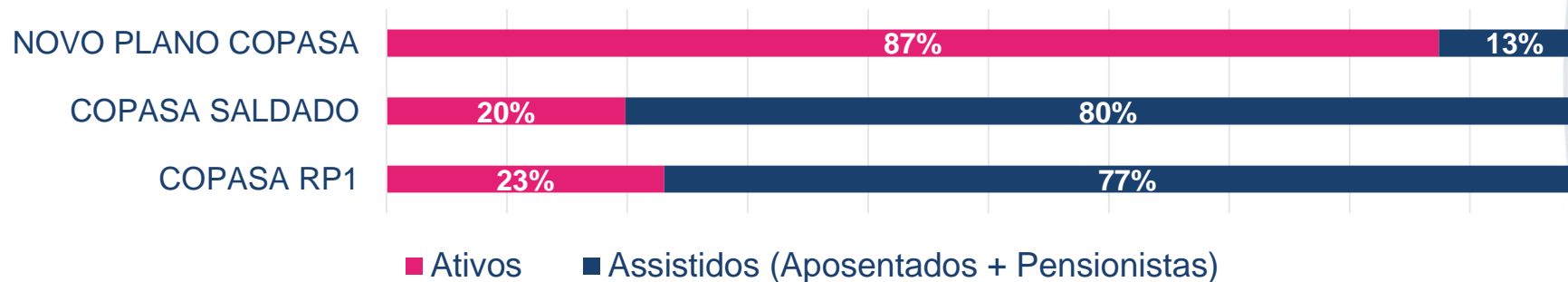
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE/COPRE

Gestão Atuarial – estatística população



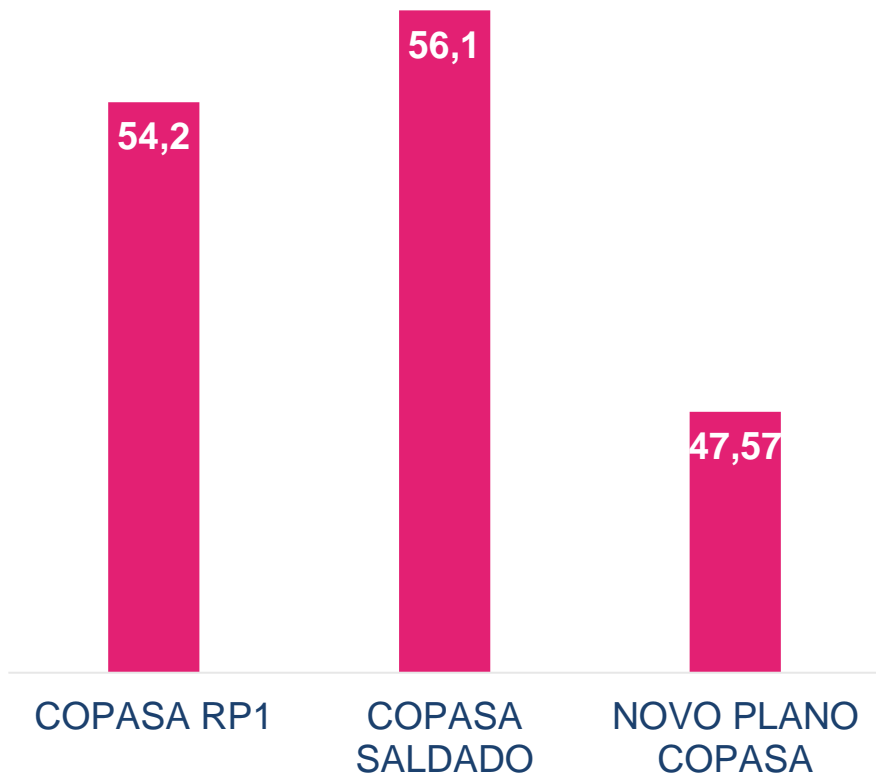
- Ativos
- Aposentados
- Pensionistas

	Ativos	Aposentados	Pensionistas	TOTAL
Copasa RP1	87	157	133	377
Copasa Saldado	696	2.202	610	3.508
Novo Plano Copasa	9.018	1.225	74	10.317

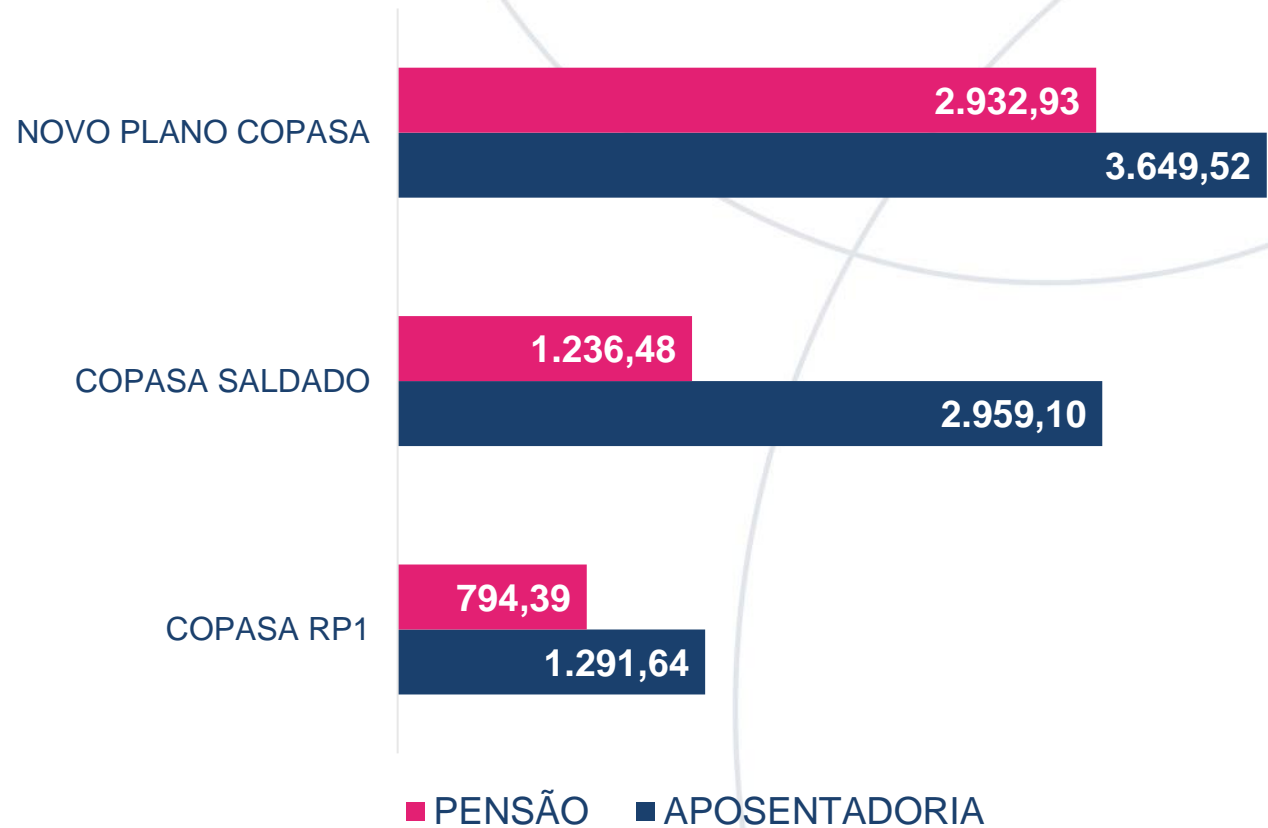


Gestão Atuarial – estatística população

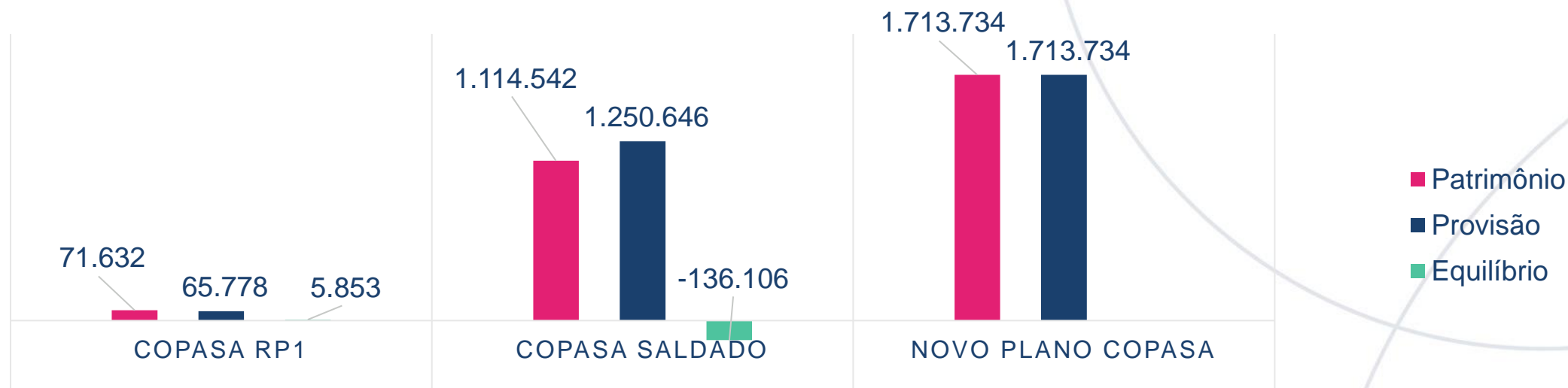
Idade média



Benefício médio



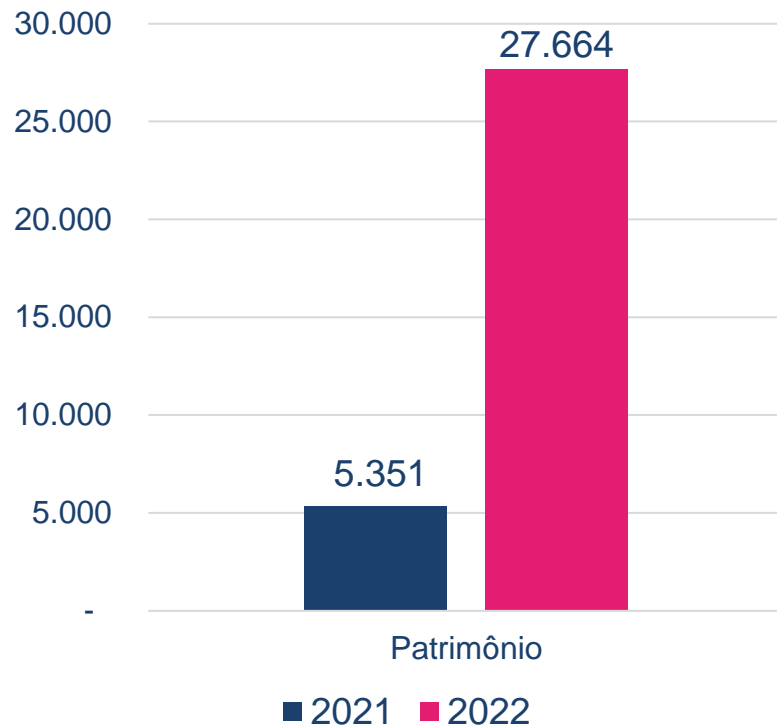
Gestão Atuarial – resultado



	Copasa RP1	Copasa Saldado	Novo Plano Copasa
Patrimônio	71.632	1.114.542	1.713.734
Provisão	65.778	1.250.646	1.713.734
Equilíbrio	5.853	- 136.106	
Equilíbrio Técnico Ajustado		- 80.160	
Limite do Déficit		- 76.997	
Déficit mínimo a Equacionar		- 25.013	
Reserva de Contingência	5.853		
Reserva Especial			

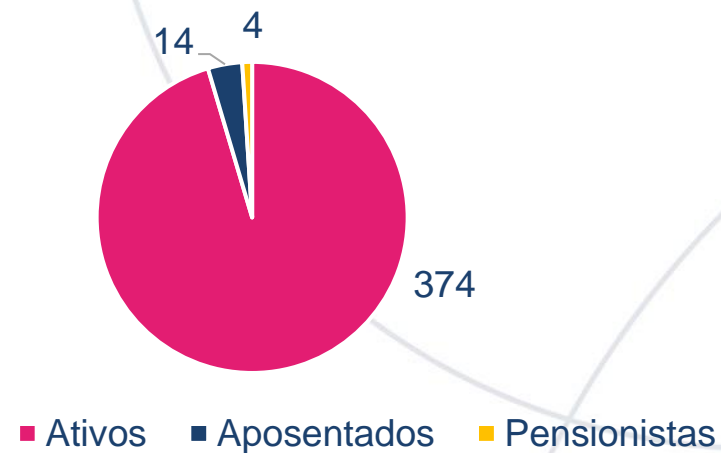
Gestão Atuarial – VocêPrev

Provisões

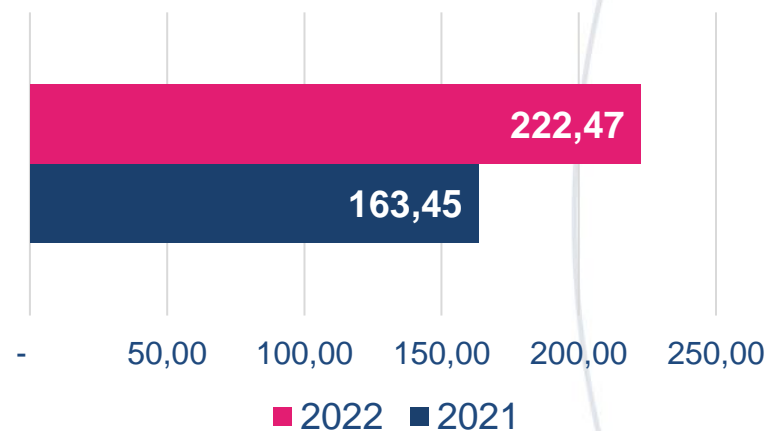


O patrimônio do VocêPrev cresceu mais de 400% no ano de 2022.

Participantes



Contribuição média



Novo diretor administrativo eleito



Cesário da Silva Palhares

Diretor administrativo eleito (desde 5/2023)

- Formado em Direito (PUC-MG) e Certificado em Seguridade Social (ICSS);
- Atuou como Conselheiro no Conselho Municipal de Meio Ambiente (COMAM);
- Atuou como Diretor de Assuntos Sociais e de Formação Sindical do SINDÁGUA;
- Atuou como membro do Conselho Fiscal e Deliberativo (até 4/2023) da Libertas;
- Certificação Previdenciária pelo ICSS.

Responsabilidades Estatutárias

- Gerenciar as atividades voltadas a Planejamento Estratégico, Ouvidoria, Recursos Humanos, Tecnologia da Informação, Aquisição de Bens e Contratação de Serviços, Administração Patrimonial e Logística.

Importante: as principais decisões na Libertas são realizadas de forma colegiada através de reunião executiva com os demais diretores. Daí a **importância** do diretor eleito pelos participantes e beneficiários.



PDVI Copasa



PDVI Copasa

Em geral, os participantes têm 5 opções.

A depender das condições de cada plano e situação individual.

1 Aposentadoria

2 Benefício Proporcional Diferido

3 Autopatrocínio

4 Portabilidade

5 Resgate

PDVI Copasa **Libertas com Você:**

Calendário Junho/Julho

Local	Data	Horário
Contagem	27/6	7h às 15h
BH – Mar de Espanha	28/6	8h às 17h
Ibirité	04/07	7h às 15h
Ribeirão das Neves	05/07	7h às 15h
Santa Luzia	06/07	7h às 15h
Sabará	13/07	7h às 15h
Nova Lima	18/07	7h às 15h
Brumadinho	19/07	7h às 15h
Betim - Espírito Santo	25/07	7h às 15h

PDVI Copasa

Converse com a Libertas:



0800 704 3700 / (31) 2111-3700



relacionamento@fundacaolibertas.com.br



WhatsApp – (31) 3181-1337



Álvares Cabral, 200 – 8° andar, Centro – Belo Horizonte



Acesse o QRCode e fale com a Libertas pelo WhatsApp.

Perguntas |

Acesse o RAI na íntegra
www.fundacaolibertas.com.br

Obrigado



RAI —
2022