

# Relatório Anual de Informações

RAI — 2023



# Sumário

1	O que aconteceu em 2023	05	4	Gestão estratégica	16	7	Gestão de saúde	41
2	Quem somos	07	5	Gestão de pessoas	31	8	Gestão financeira e de investimentos	46
3	Governança corporativa	11	6	Gestão previdencial e atuarial	35	9	CDPrev	57

## Diretoria Executiva

Rodrigo Eustáquio Barbosa Barata  
**Diretor-Presidente**

Claudia Cristina Cardoso de Lima  
**Diretora de Seguridade Social**

Sergio Maia Reis  
**Diretor de Investimentos e Controladoria**

Cesário da Silva Palhares  
**Diretor Administrativo**

## Conselho Deliberativo

Helter Verçosa Morato  
**Presidente**

**Titulares**  
Bruno Vieira Andrade  
Dênis Kleber Gomide Leite  
Renilton Barreiros Filho  
Karina Bonamichi Vaz de Lima  
Milton Luiz Costa

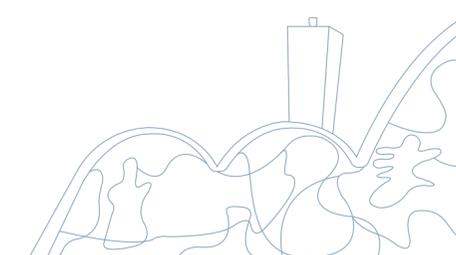
**Suplentes**  
Paulo Henrique Fonseca de Melo  
Alessandra Guimarães Rocha  
Anúbia Marques de Melo e Silva  
Eduardo Antônio Lopes  
Mônica Juliene dos Santos Souza  
Adilson Ramos de Souza

## Conselho Fiscal

Gustavo Guimarães Garreto  
**Presidente**

**Titulares**  
Ionala de Paiva Carneiro  
José Geraldo do Nascimento  
Rodrigo de Cássio Ramalho de Oliveira

**Suplentes**  
Beatriz Helena de Oliveira  
Sheila Blom de Lacerda  
Marcello Corrêa da Cunha Medeiros  
Tarcisio Oliveira Braz





# Mensagem da Diretoria Executiva

**Olá, seja bem-vindo!  
É muito bom tê-lo com a gente!**



Tomamos posse na Diretoria Executiva no dia 8 de janeiro, designados pelo Conselho Deliberativo, pela primeira vez via processo seletivo, onde assumimos com muita alegria a liderança da Fundação pelos próximos 4 anos.

Estarmos à frente da Fundação Libertas, nos dá uma enorme responsabilidade ao cuidar e impactar a vida financeira e, consequentemente, social de mais de 20.000 pessoas. Trabalhamos para oferecer tranquilidade a você participante, assistido e beneficiário dos planos de previdência e de saúde para que se sintam seguros com a Libertas, tanto na fase de acumulação de recursos, quanto no momento da aposentadoria.

Este Relatório Anual de Informações é um instrumento de prestação de contas para que você possa acompanhar, ao longo de seus capítulos, os principais projetos e resultados do ano de 2023 do seu fundo de pensão e do seu plano de saúde.

Ainda no 1º trimestre do ano, entre 13 e 17 de março, os participantes e assistidos

escolheram seus representantes para os conselhos Deliberativo e Fiscal e para o cargo de Diretor Administrativo. Os eleitos se juntaram aos membros indicados pelas patrocinadoras com o compromisso de acompanharem a administração da Fundação e de contribuir na gestão. A votação aconteceu pelo site e telefone e teve recorde de votos, com 29% de participação do público.

Uma grande notícia em 2023 foi o encerramento positivo dos nossos investimentos, em que todos os planos de previdência superaram as suas respectivas metas atuariais e índices de referência no acumulado de janeiro a dezembro. Nossos resultados também foram superiores à média do segmento de previdência e superamos ainda as metas do Plano de Gestão Administrativa (PGA), importante para o pagamento das nossas despesas administrativas, e a meta dos nossos planos assistenciais.

Tudo isso é fruto de um trabalho coletivo: dos conselhos, da diretoria, do time de investimentos e demais técnicos que se

uniram para garantir a perenidade e a solvência dos planos da Libertas.

Outro marco foi o fortalecimento da nossa governança. Ganhamos em 2023 os selos GPTW (*Great Place to Work*) e de Autorregulação em Governança Corporativa da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (Abrapp), o que nos fez ainda mais vigilantes em nossos processos.

O ano também foi marcado pela expansão do Libertas com Você, programa que o time de relacionamento realiza atendimentos presenciais nas patrocinadoras Codemge, Copasa, MGS e Prodemge. Encerramos 2023 com a marca de 1.800 atendimentos realizados, um crescimento de 38% comparado a 2022.

Outro grande sucesso foi a realização do 3º Seminário de Investimentos, Riscos e Compliance no Hotel Ouro Minas, nos dias 8 e 9 de novembro. O evento que tem se consagrado na agenda das entidades de previdência complementar e de outras



organizações de Minas Gerais e outros Estados, reuniu mais de 300 participantes por dia, em meio a debates como agenda ESG nas organizações, cenário nacional e internacional de investimentos, longevidade e cultura de compliance.

Para 2024, as perspectivas são ainda melhores. Estamos atuando num modelo de gestão compartilhada com os órgãos estatutários e vemos essa união entre a Diretoria Executiva, do Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal como preponderante para o sucesso da Fundação no atingimento de suas metas.

Iremos continuar enfrentando os desafios dos nossos planos saldados para buscar o máximo possível trazer uma estabilidade diante do passivo que temos que pagar. Já estamos reforçando, em nosso dia a dia, o aprimoramento do ato regular de gestão nos processos internos e buscando estratégias para um controle ainda maior dos gastos orçamentários.

Seguimos com nosso dever fiduciário para continuar cumprindo a nossa missão em oferecer e gerir com excelência nossas soluções em previdência e saúde para maior proteção social e bem-estar para você: nosso participante, assistido ou beneficiário.

As portas estão sempre abertas. Boa leitura!

# 1 O que aconteceu em 2023



### Eleições Libertas

Mais de 5.800 participantes e assistidos elegeram os novos membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal e Diretor Administrativo, em março de 2023. A edição teve recorde de votos, com 29% de participação do público.



### Programa Libertas com Você

Com objetivo de estreitar e fortalecer o relacionamento com os participantes, o programa promoveu mais de 1.800 atendimentos presenciais nas patrocinadoras.



### Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos

Concedido pela Abrapp, o selo foi a segunda certificação em Governança da Libertas, seguida do Selo de Governança Corporativa, conquistado em junho de 2022.



### Selo de Engajamento Abrapp

Pelo terceiro ano consecutivo a Libertas foi reconhecida como um dos times mais engajados e comprometidos do Brasil no mercado de previdência privada, na categoria Ouro, de empresas de grande porte.



### 3º Seminário de Investimentos, Riscos e Compliance

O evento realizado no Hotel Ouro Minas, no mês de novembro, contou com a presença de mais de 300 inscritos por dia, 12 horas de conteúdo, 30 apoiadores e patrocinadores e mais de 50 palestrantes.



### Melhores Empresas para Trabalhar - GPTW

Em março de 2023, pelo segundo ano consecutivo, a Libertas conquistou o selo de reconhecimento internacional, *Great Place to Work* (GPTW), como uma das melhores empresas para trabalhar.



### Nova assistente virtual - Liz

A Libertas anunciou em julho, o lançamento da Liz, sua assistente virtual para os atendimentos via WhatsApp. Seu objetivo é aprimorar ainda mais o atendimento e dar mais autonomia e agilidade aos participantes e beneficiários.



### PDVI Copasa

No mês de maio, a patrocinadora Copasa anunciou o início do Programa de Desligamento Voluntário Incentivado (PDVI). Desde então, para apoiar os copasianos nesta importante decisão, a Fundação desenvolveu diversas ações com os participantes.



# 2 Quem somos





# Quem somos

Nós somos a Fundação Libertas, uma entidade fechada de previdência complementar mineira, sem fins lucrativos, com mais de 46 anos de história.

Estamos comprometidos em oferecer proteção, qualidade de vida e segurança a mais de 26 mil famílias, por meio da gestão de planos de previdência e planos de saúde vinculados às empresas patrocinadoras e aos instituidores.

Estamos posicionados entre os 45 maiores fundos de pensão do Brasil, entre mais de 240 organizações, conforme o ranking da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (Abrapp) de outubro de 2023.

## Nossos números

### Gestão previdencial

**+de R\$ 4.58 bilhões**

em recursos administrados

**12 planos** patrocinados

**1 plano** instituído com 305 participantes e 12 instituidores

**+de 20 mil** dependentes previdenciários

**+de R\$ 227 milhões** pagos em aposentadorias e pensões por ano

\*O valor contempla os contratos de dívida com patrocinadoras.

**6 empresas** patrocinadoras

**+de 15 mil** participantes ativos em fase de contribuição

**5.648** assistidos recebem aposentadorias e pensões

Arrecadamos **R\$ 163 milhões** em contribuições\*

Os números considerados acima foram extraídos do balancete contábil de 2023.

### Gestão de saúde

**3 planos** de saúde

**6.417 vidas** entre beneficiários e dependentes

**2 patrocinadoras\***

**+de R\$ 62 milhões** pagos em despesas médicas no ano

Recebemos **+de R\$ 62 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.

# Patrocinadoras

# Instituidores

Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar - ABRAPP

Associação Brasileira de Recursos Humanos - Seção Minas Gerais - ABRH-MG

Associação dos Empregados da COPASA - AECO

Associação dos Aposentados da Prodemge (Após-Prodemge)

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/ Codemge - ATC

Fundação Libertas

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

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

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

## Certificações e selos



Selo de Autorregulação de Governança de Investimentos



Selo de Autorregulação de Governança Corporativa



Selo de Empresa Sustentável



Certificado *Great Place To Work*



Selo de Engajamento Abrapp

# 3 Governança corporativa





# Governança corporativa

Assumimos o compromisso na Libertas em administrar os planos de previdência e de saúde com responsabilidade e zelo. Para isso, nossa estrutura de governança é fundamentada em princípios essenciais, tais como transparência, equidade, prestação de contas e responsabilidade corporativa.

Entendemos que quando esses princípios são incorporados às nossas práticas de governança, conseguimos estabelecer bases sólidas para um crescimento sustentável, levando em conta a melhoria contínua da gestão, a harmonização de interesses, a sustentabilidade do negócio e a geração consistente de valor a longo prazo.

## Transparência

Na busca pela transparência, assumimos o compromisso de divulgar informações que geram valor para nossos participantes e a sociedade em geral, indo além das exigências legais ou regulamentares. Nossa comunicação é pautada pela objetividade, clareza e confiabilidade.

## Equidade

Temos o compromisso de tratar todos os nossos públicos estratégicos de maneira justa e igualitária, levando em consideração não apenas seus direitos e deveres, mas também suas necessidades, interesses e expectativas.

## Prestação de contas

Nos comprometemos a prestar contas da atuação dos agentes de governança de maneira clara, concisa, compreensível e tempestiva. Assumimos integralmente as consequências de nossos atos e omissões, trabalhando com diligência e responsabilidade.



## Responsabilidade corporativa

Guiamos todas as nossas ações por princípios éticos, com uma abordagem que reflete a integridade, e agimos em consonância com nossos valores e diretrizes. Priorizamos fazer a coisa certa, sempre respeitando todas as pessoas envolvidas. Nos comprometemos com a observância das melhores práticas de governança, garantindo a conformidade legal de nossas ações e promovendo o equilíbrio econômico, financeiro e atuarial da Fundação. Nos dedicamos a mitigar os riscos aos quais estamos expostos, assegurando uma gestão responsável e sustentável.

## Gestão de Compliance

Buscamos preservar a reputação da Libertas, assegurando que as operações de todas as áreas ocorram de maneira sustentável, em conformidade com as leis e normas aplicáveis, e em respeito a padrões éticos e de integridade.

Nosso programa de Compliance engloba uma série de atividades voltadas para prevenir, detectar e remediar desvios de conduta, bem como atos que possam prejudicar nossa reputação. Isso inclui a abordagem proativa em relação a questões como fraudes, corrupção, lavagem de dinheiro e conflitos de interesses.

## Atualização do Código de Conduta e Ética

Nosso Código de Conduta e Ética foi atualizado proporcionando ainda mais clareza às diretrizes da Fundação e às expectativas em relação aos seus colaboradores, participantes, assistidos, beneficiários, fornecedores e todas as partes envolvidas com a entidade. A nova versão reafirma o compromisso contínuo com a integridade e a excelência e destaca o nosso papel central na promoção de práticas éticas e transparentes.

No novo formato, a orientação é que o código seja usado como uma espécie de guia prático para decisões diárias. Como forma de conscientização, para que todos reconheçam a importância do seu papel na construção de uma Libertas cada vez mais responsável e ética, lançamos com o código, a campanha 'Cada atitude conta'.

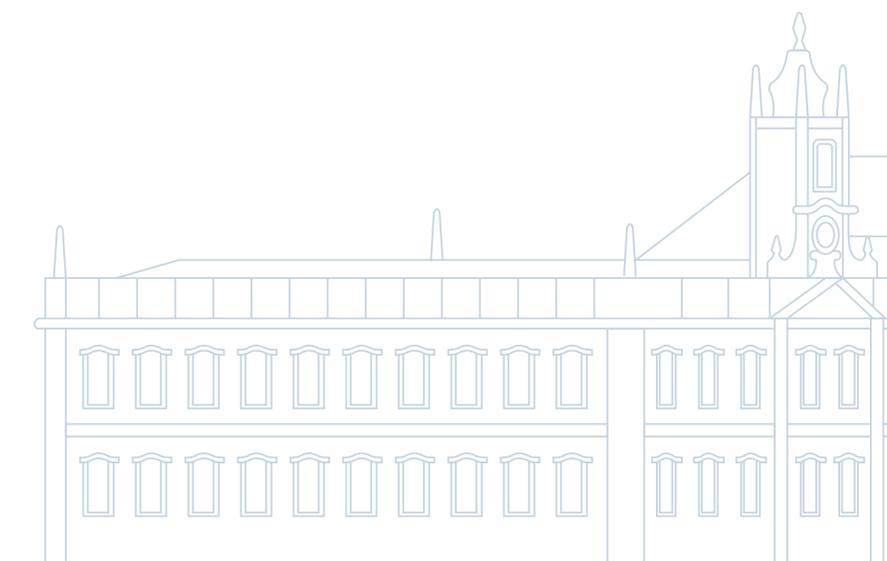


[Confira o nosso Código de Conduta e Ética.](#)

## Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos

Recebemos em novembro de 2023 um reconhecimento importante no mercado de Entidades Fechadas de Previdência Complementar, com a concessão do Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos, pela Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (ABRAPP). A conquista, representa um compromisso formal e

público na adoção de princípios e obrigações por meio das práticas relacionadas aos processos de investimentos.





# Estrutura organizacional

## Órgãos estatutários

A governança corporativa da Libertas é formada por Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e Diretoria Executiva, que são os órgãos de gestão e fiscalização da organização.





## Comitês

Os comitês desempenham um papel fundamental ao assessorar os Conselhos e a Diretoria Executiva na condução de suas atividades. Possuindo natureza deliberativa ou consultiva, esses grupos atuam como fóruns de discussão especializados, focados na análise aprofundada de temas estratégicos. Sua função é auxiliar os Órgãos de Governança nos processos de tomada de decisão, proporcionando agilidade e precisão na análise de questões relevantes.



### Comitê de Investimentos

O Comitê de Investimentos desempenha a crucial função de acompanhar e avaliar os processos de investimento e desinvestimento da Libertas, assegurando total conformidade com a legislação e normas internas estabelecidas.



### Comitê de Conduta e Ética

Encarregado da administração e supervisão rigorosa da aplicação e cumprimento do nosso Código de Conduta e Ética, o Comitê desempenha um papel central na garantia da integridade e aderência aos princípios éticos da organização.



### Comitê de Asset Liability Management (ALM)

Exerce uma supervisão sistemática sobre o ativo e o passivo dos planos que gerenciamos, assegurando uma gestão eficiente e alinhada com os objetivos estratégicos estabelecidos.

# 4 Gestão estratégica



# Gestão estratégica

## Planejamento Estratégico

*Processo pelo qual as maiores aspirações da entidade podem ser realizadas*

Onde quero chegar? Como? Quando chegarei lá? O Planejamento Estratégico é um processo gerencial desafiador que tem como característica principal responder a essas perguntas após muitos momentos de reflexão. É no Planejamento Estratégico que, por meio de diretrizes claras e monitoramento periódico, asseguramos o alcance da nossa missão institucional e a busca pela visão, com desafios estabelecidos para o curto, médio e longo prazo.

### No caminho certo

Anualmente revisamos o nosso planejamento com o objetivo de direcionar os esforços para os projetos prioritários e estratégicos, possibilitando um esforço ainda mais ativo das áreas de negócio em busca de resultados.

O ciclo de 2023 teve sua abertura em setembro de 2022 com a presença dos colaboradores, dirigentes, conselheiros e convidados. O evento apontou as diretrizes gerais do ano e contou com palestras sobre diversos temas.

### O processo

Após a realização dos *workshops* com dirigentes e gestores, foram definidos os desafios e metas para 2023. Posteriormente, tais metas foram desdobradas com os colaboradores, por meio de mentorias com as áreas.

### Resultado

Encerramos 2023 com atingimento de 83% das metas estabelecidas nos 7 Objetivos Estratégicos e 21 OKRs (objetivos e resultados-chave) anuais. O resultado contou com participação ativa da alta liderança e de todos os colaboradores.

Para 2024, a Diretoria Executiva definiu que a revisão deveria ser realizada pela diretoria da época, em virtude da possibilidade de alteração de sua composição.



# 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;
- Senso de Equipe.

## Objetivos estratégicos

### Resultados

- OE1** - promover soluções para o equilíbrio dos planos BD e assistenciais;
- OE2** - promover o crescimento dos planos CD e plano instituído;
- OE3** - propiciar a gestão administrativa eficiente e eficaz.

### Cliente/mercado

- OE4** - ampliar a satisfação e percepção dos clientes.

### Processos internos

- OE5** - promover a transformação digital;
- OE6** - fortalecer as ações ambientais, sociais e de governança.

### Aprendizado e crescimento

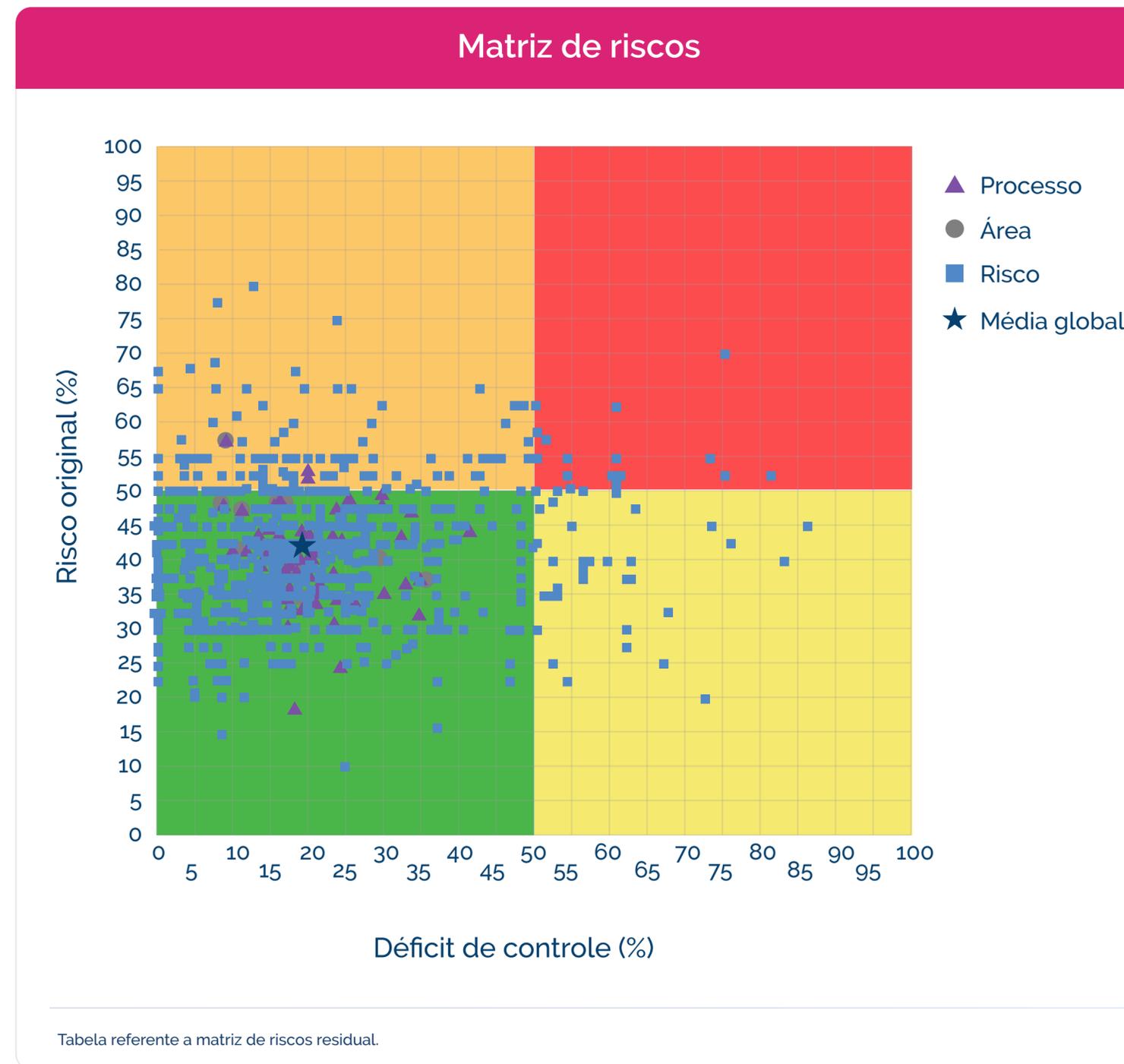
- OE7** - manter-se uma excelente empresa para se trabalhar e desenvolver.

## Gerenciamento de riscos

Para garantir o cumprimento de nossas metas e objetivos, buscamos constantemente o aprimoramento da gestão baseada em riscos, parte integrante de todos os processos organizacionais e fundamental para tomada de decisão.

Sendo assim, iniciamos em 2023 a implantação de nova metodologia de avaliação de riscos e controles com o apoio de consultoria especializada. Realizamos as etapas de revisão e aprovação dos normativos, entrevistas e assessoria às áreas para elaboração da matriz de riscos da Fundação. O trabalho foi finalizado em dezembro e gerou 93 processos avaliados e 796 riscos associados.

Confira a matriz de riscos:



Para 2024, serão realizados os reportes dos trabalhos para os Conselhos Deliberativo e Fiscal, bem como serão acompanhadas e monitoradas as ações de melhorias, por meio de planos de ação, para os riscos críticos.

### Riscos de investimentos

A novidade do ano foi a elaboração de controles e maior acompanhamento e análise dos riscos de investimentos. O Relatório Mensal de Crédito foi um deles, implantado com o objetivo de obter uma visão mais abrangente e aprofundada da exposição ao crédito para o time de especialistas e órgãos de governança. O documento detalha informações sobre os ativos de crédito privado dos fundos exclusivos da Fundação Libertas, métricas quantitativas de riscos como vencimentos por ano, distribuição de ativos por setor e informações gerais de cada um dos ativos.

Além disso, foi desenvolvida uma ferramenta de análise de liquidez dos planos. O objetivo foi o de contribuir para uma gestão mais eficiente e automatizada,



que permitisse uma análise tempestiva da liquidez dos ativos frente ao passivo, a fim de verificar a capacidade de cumprir obrigações futuras.

Por fim, o desenvolvimento do relatório de monitoramento de gestores, que também foi implantado para a análise de riscos, com metodologia própria, e, que segundo consultor do mercado, apresentou-se como uma atividade pioneira no segmento.

## Responsabilidade socioambiental

Nos últimos anos, temos dedicado atenção especial ao nosso desempenho nas esferas social, ambiental, financeira e de governança (ESG - sigla para meio ambiente, social e governança em português), implementando ajustes estratégicos para promover a sustentabilidade a longo prazo, ampliar o impacto social gerado por nossos planos de previdência e saúde, e fortalecer o

engajamento com nossos públicos estratégicos. Nosso objetivo é alinhar cada vez mais nossas práticas aos critérios ESG, assegurando um desenvolvimento sustentável e duradouro para a Fundação.

Aqui estão algumas das iniciativas que destacam nosso compromisso com a responsabilidade socioambiental:

### Seleção criteriosa de terceiros

Realizamos uma análise criteriosa na escolha de terceiros, evitando contratar empresas envolvidas em atividades que conflitam com os valores e princípios da Fundação. A avaliação inclui critérios como o cadastro nacional de empresas punidas, inidôneas, suspensas e impedidas; lista de condenados por trabalho infantil e por trabalho escravo; reputação na mídia (API Google); certidão negativa de débito trabalhista, entre outros.

### Investimentos sustentáveis

Buscamos investir em fundos de empresas alinhadas aos critérios ESG, promovendo automaticamente investimentos em organizações comprometidas com o meio ambiente, sociedade e governança responsável.

### Grupo de trabalho ESG

Formamos um grupo de trabalho dedicado a conduzir iniciativas ESG dentro da Fundação, assegurando a integração desses princípios em todas as áreas da organização.

Estas iniciativas refletem nosso comprometimento em conduzir nossas operações de maneira responsável, contribuindo para um futuro sustentável e alinhado aos mais elevados padrões de ética e responsabilidade corporativa.



## Comunicação

A comunicação com o participante em 2023 foi marcada pela consolidação dos nossos canais e ampliação da marca Libertas no mercado. Participações técnicas no seminário da Abrapp, presença no Fórum da ABRH-MG e o 3º Seminário de Investimentos, Riscos e Compliance foram alguns dos exemplos.

Em contrapartida, o aumento na divulgação das informações e o envio periódico das notícias acerca da Fundação Libertas ao participante foram dados reconhecidos na pesquisa de satisfação e motivo de muito orgulho para nós pelo reconhecimento do trabalho.

Ainda temos muito a fazer para aumentar o nosso alcance, mas seguimos firmes, motivados e comemorando cada passo.

### Nossos canais e ferramentas de comunicação:



#### Site

O site [www.fundacaolibertas.com.br](http://www.fundacaolibertas.com.br) obteve aproximadamente 155 mil acessos, com uma média mensal de 13 mil visitas. Entre as páginas mais acessadas, além da principal, estão: a página de previdência, do processo eleitoral de conselheiros e diretor, do 3º Seminário de Investimentos, Riscos e Compliance, do Fale Conosco, do portal de acesso ao prestador e a página dos planos de saúde.



#### E-mail marketing

O e-mail marketing continua sendo uma das nossas maiores ferramentas de comunicação. No ano foram enviados mais de 2 milhões e 165 mil e-mails, um aumento de 32,9% de comunicações, em relação a 2022. No âmbito da previdência, usamos o e-mail para reforçar campanhas como o Libertas com Você, Recalculando a Rota, informações sobre PDVI da Copasa, agenda nas patrocinadoras, dentre outros.



#### Newsletter Fique Sabendo

A *newsletter* 'Fique Sabendo' já aparece em nossas pesquisas como um dos veículos de comunicação mais lido pelos participantes. No ano, foram realizados 102 disparos, totalizando 98 matérias publicadas. O veículo direciona para o leitor os principais links das notícias publicadas no site da Fundação. A performance do envio atinge em média 25% de abertura. O cadastro atualizado é importantíssimo para garantir o recebimento dos nossos informes.



## Redes sociais

### Instagram

No Instagram, alcançamos cerca de 6 mil perfis com a publicação de nossos conteúdos no *feed*, *stories* e *reels*. Encerramos o ano com 1.861 seguidores. As postagens apresentam conteúdo educativo sobre previdência, saúde e finanças.

### LinkedIn

No LinkedIn, registramos um crescimento de 16% no número de seguidores em comparação a 2022. Além de divulgar vagas, compartilhamos pautas institucionais e de educação financeira. Encerramos o ano com 9.149 seguidores.

### YouTube

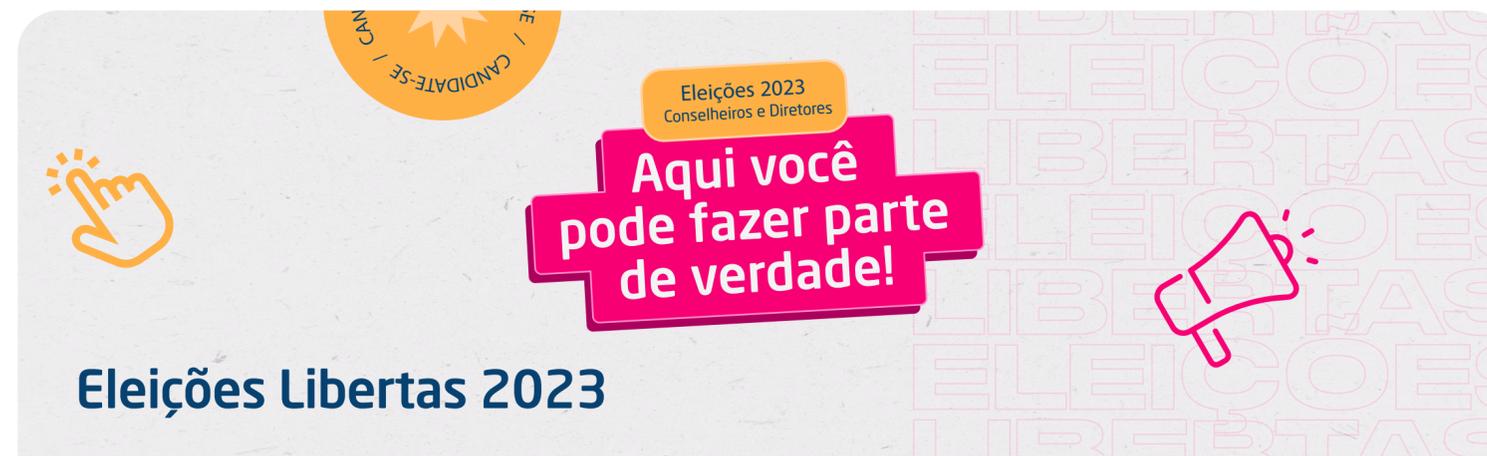
O YouTube é a rede em que publicamos nossos vídeos mais longos e que, por vezes, encaminhamos ao nosso participante ou assistido por e-mail. Foram 28 publicações, 7.823 visualizações e 1.000 inscritos no canal. Os vídeos mais populares foram: 'Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro' (1.837 visualizações) e 'Eleições Libertas 2023: saiba como votar' (695 visualizações).



## Eventos



Para compartilhar conhecimento e melhores práticas da Fundação, os representantes das áreas de riscos e da Comunicação representaram a entidade no 44º Congresso Brasileiro de Previdência Privada, organizado pela Abrapp. O gerente de Controles Internos e Riscos, Thales Magno Dala Vedova de Melo, apresentou o case "Como estruturar uma Atividade de Riscos de Investimentos" e Ludmila Benevides, coordenadora de Comunicação e Eventos, apresentou o case "45 anos da Fundação Libertas no shopping".



Entre 13 e 17 de março, realizamos o processo eleitoral para eleger os novos membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal e Diretor Administrativo. A edição de 2023 teve recorde de votos, com 29% de participação de participantes e assistidos. Cesário da Silva Palhares foi eleito ao cargo de Diretor Administrativo. Para a nova composição do Conselho Deliberativo foram escolhidos Renilton Barreiros Filho, Eduardo Antônio Lopes, Karina Bonamichi, Mônica Juliene, Milton

Luiz Costa e Adilson Ramos de Souza. Para integrar o Conselho Fiscal, foram eleitos Gustavo Guimarães Garreto, Beatriz Helena de Oliveira, José Geraldo do Nascimento e Tarcisio Oliveira Braz. A votação aconteceu pelo site e telefone.

 **Clique aqui** e saiba mais sobre nossos órgãos de governança e seus representantes.



## Programa Papo Certo

Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para a Saúde

Temos uma responsabilidade social enorme em promover temáticas ligadas à previdência e finanças. Para que isso aconteça de forma dinâmica e perene em nosso dia a dia, integramos todas as nossas ações de educação financeira, previdenciária e para a saúde no nosso programa chamado Papo Certo.

O Papo Certo consiste em oferecer às empresas patrocinadoras, seus colaboradores e nossos participantes acesso a orientações e conteúdo educativo ligado a dinheiro, preparação para aposentadoria e cuidados com a saúde e bem-estar, ao longo de todo o ano, em nossos canais de comunicação e, presencialmente, em nossas patrocinadoras.

Em 2023 realizamos 23 ações do Papo Certo. Confira a seguir algumas delas.

## Educação Previdenciária

### Libertas com Você

O Libertas com Você é um grande programa que consiste na aproximação da Fundação Libertas com seus participantes ou interessados nos planos de previdência, por meio de visitas presenciais nas patrocinadoras. Nosso objetivo é fortalecer o relacionamento com nosso público esclarecendo dúvidas, prestando orientações técnicas e até mesmo dicas sobre finanças pessoais, entre outros.

Após a pandemia, as visitas presenciais retornaram de forma regular na Copasa e na MGS. A partir da segunda quinzena de 2023, entraram na agenda mensal do Libertas com Você, a Codemge e a Prodemge.

### Números do Libertas com Você:

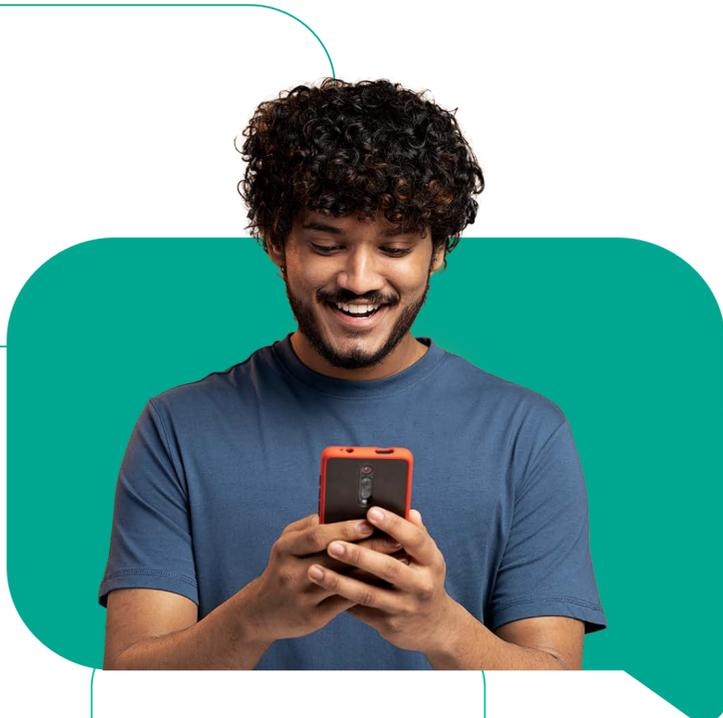
 **+de 130** unidades visitadas

 **+de 1.800** participantes atendidos

 **30** municípios visitados

 **17** cidades do interior

 **13** cidades da região metropolitana de BH





### Recalculando a Rota

Realizada anualmente nos meses de agosto, setembro, outubro e dezembro, a campanha Recalculando a Rota tem por objetivo estimular os participantes dos planos de previdência, na modalidade de Contribuição Definida, a repensar o planejamento para a aposentadoria, principalmente quando ainda não foi alcançado o limite máximo paritário da patrocinadora. Em 2023, a campanha alcançou um crescimento de 39,6% no número de participantes em relação a 2022. Saiba mais na parte específica do seu plano de previdência.



### PDVI da Copasa

No mês de maio, a patrocinadora Copasa anunciou o início do Programa de Desligamento Voluntário Incentivado (PDVI). Desde então, para apoiar os copasianos nesta importante decisão, a Fundação desenvolveu a campanha 'Por onde for, queremos te acompanhar' e com o time do relacionamento prestou atendimentos e desenvolveu materiais exclusivos de apoio, como extrato de opções de desligamento, hotsite, e-book, e-mails, banners – com objetivo de fornecer todas as informações para que a melhor opção para o participante e sua família fosse tomada.



# Educação Financeira

## 3º Seminário de Investimentos, Riscos e Compliance



Da esquerda para direita: Edmilson Gama, Bruno Funchal, Joaquim Levy e Tiago Berriel.

Crédito: Paola Freire

O tradicional Hotel Ouro Minas, em Belo Horizonte, foi palco nos dias 8 e 9 de novembro para realização do nosso 3º Seminário de Investimentos, Riscos e Compliance. O evento voltado, principalmente, para profissionais das entidades de previdência complementar e de outras organizações de Minas Gerais, reuniu mais de 300 convidados e integra o Papo Certo, Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde da Fundação Libertas.



Cassia Farah

Crédito: Paola Freire



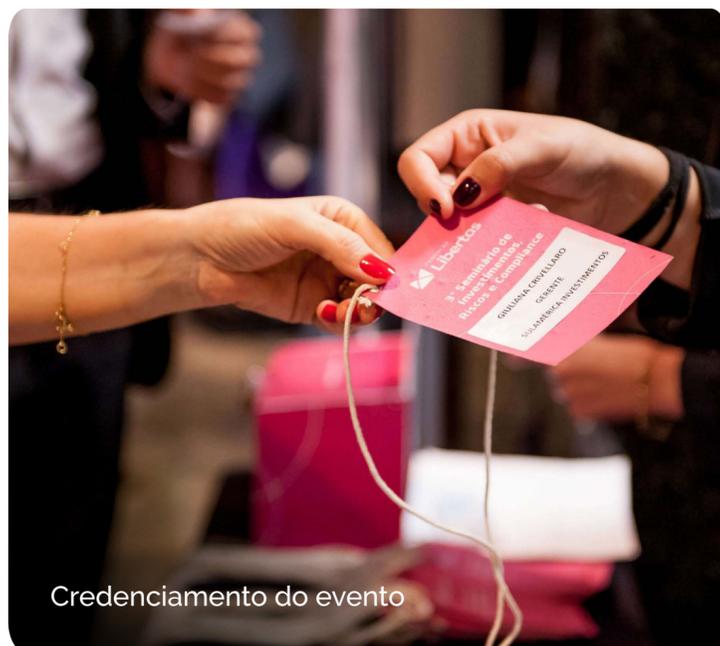
Participantes do 3º Seminário de Investimentos, Riscos e Compliance

Crédito: divulgação Fundação Libertas



O seminário contou com a participação de grandes nomes do mercado e dezenas de patrocinadores. Para a programação, preparamos plenárias sobre o cenário econômico, tendências de alocação de investimentos para 2024, riscos e práticas de compliance e ESG nas organizações.

O evento reuniu investidores institucionais, dirigentes, gestores do mercado financeiro, profissionais das entidades fechadas de previdência complementar do Brasil, representantes de órgãos reguladores e empresariado de Minas Gerais.



Credenciamento do evento

Crédito: Paola Freire

Veja os números:

+de **300** pessoas por dia

+de **50** palestrantes renomados

+de **12** horas de conteúdo

+de **30** apoiadores e patrocinadores

+de **110** profissionais de entidades e empresas



Da esquerda para direita: Jordanno Santos, Victor Hohl, Rodrigo Barata, Ricardo Esch e Emilio Luiz Cáfaró.

Crédito: Paola Freire



Natalia Dornellas

Crédito: Paola Freire

## Resultado dos Investimentos

Para garantir a transparência das informações, comunicamos de três formas o resultado dos investimentos dos nossos planos de previdência.

Mensalmente divulgamos:

- 1) Matéria publicada no site e na *newsletter* 'Fique Sabendo'.
- 2) Áudio de até um minuto – chamado de Papo de Investimentos – é um resumo da matéria divulgada no Instagram e YouTube.
- 3) Vídeo explicativo via YouTube da Libertas, em que nossos especialistas explicam o mercado financeiro global e nacional, o reflexo nas rentabilidades dos planos e as estratégias adotadas para os planos.



### Participação na 10ª Semana Nacional de Educação Financeira

Participamos pela terceira vez da Semana ENEF (Estratégia Nacional de Educação Financeira), um evento nacional de iniciativa do Fórum Brasileiro de Educação Financeira. Entre 15 e 21 de maio, realizamos iniciativas seguindo o tema Resiliência Financeira – iniciado em 2022. Disponibilizamos o e-book 'O uso consciente do dinheiro' e o artigo "Os impactos da longevidade na vida financeira", escrito pelo diretor-presidente da Fundação Libertas, à época, Lucas Nóbrega.

## Educação para a Saúde

Em 2023, os beneficiários dos planos de saúde contaram com sete iniciativas de prevenção a doenças, confira algumas delas:



**Prevenção ao Câncer de Intestino:** 901 participações. Destinada a beneficiários de 50 a 75 anos, a campanha promoveu a prevenção através da liberação de exames de Pesquisa de Sangue Oculto nas fezes.



**Prevenção ao Câncer de Colo Uterino:** 196 participações. As beneficiárias entre 25 e 64 anos, que não haviam realizado o exame de Colposcopia (Papanicolau) no último ano, tiveram a isenção da coparticipação.



**Combate à Diabetes:** mais de 900 participações. Os beneficiários elegíveis contaram com a isenção da coparticipação para fazer exames de controle de hemoglobina glicada e prevenção de possível diagnóstico.

As campanhas Outubro Rosa, Novembro Azul, Saúde Ocular e o Programa Amor à Vida, dedicado às futuras mães, também foram realizadas ao longo do ano.



## Relacionamento com o participante

O ano de 2023 foi marcado pela expansão do Libertas com Você, programa que o time de relacionamento realiza atendimentos nas patrocinadoras. Atualmente são feitas visitas na Codemge, Copasa, MGS e Prodemge. Neste programa, o participante tem oportunidade de tirar dúvidas, fazer simulações, requerimentos, entre outros, com o total apoio do time da Libertas, sem sair do seu local de trabalho.

Neste ano, também foram realizados com algumas patrocinadoras, treinamentos a fim de desenvolver multiplicadores e aperfeiçoar conhecimento sobre os processos da Libertas.

### Canais de atendimento

As solicitações do ano aumentaram 18,57% em relação a 2022 e totalizaram 71.599 respostas aos participantes, assistidos e beneficiários.

**1º lugar - telefone**

Continua sendo o canal mais solicitado.

**51,3%** 36.749  
Atendimentos Protocolos

**2º lugar - e-mail** 14.826  
Solicitações

**3º lugar - WhatsApp** 11.730  
Protocolos

**4º lugar - atendimento presencial** 4.781  
Atendimentos no escritório

**5º lugar - chat no site** 1.824  
Protocolos

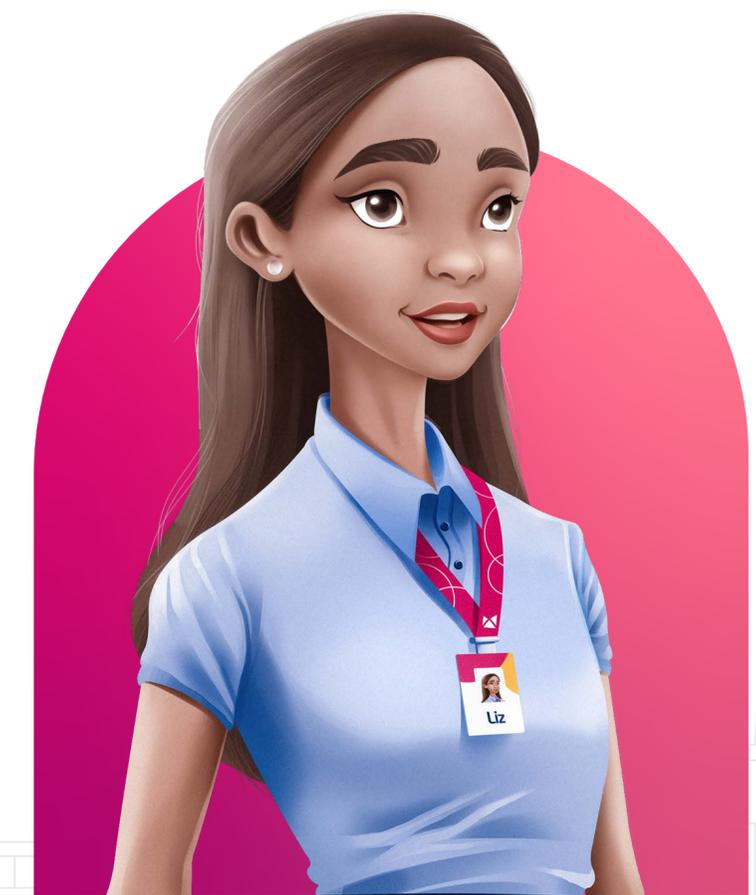
**6º lugar - atendimentos via Libertas com Você** 1.689  
Protocolos

### Assuntos mais atendidos:

- Previdência** 50%
- Saúde** 32%
- Empréstimo** 18%

### Liz, a assistente virtual da Libertas

Uma grande novidade foi o lançamento da Liz, nossa assistente virtual para orientar os atendimentos via WhatsApp e chat no site, direcionando às dúvidas aos serviços e funcionalidades no nosso Autoatendimento. O projeto nasceu com o objetivo de dar mais autonomia e praticidade para nossos participantes, assistidos e beneficiários.





### Pesquisa de satisfação 2023: aprovação de 85%

A pesquisa conduzida pela consultoria externa Gestner revelou que a Libertas obteve um resultado positivo de 85% de satisfação entre seus participantes ativos, aposentados e pensionistas. O estudo foi realizado no período de 6 a 30 de novembro, por meio de uma coleta quantitativa através de um questionário on-line enviado aos participantes selecionados. Foram atingidos um total de 1.314 entrevistados, sendo: 75,11% ativos, 20,09% aposentados e 4,79% pensionistas. Desse total, 29,76% público feminino e 70,24% masculino.

Ao solicitar que os entrevistados definissem a Libertas em uma palavra, 91,55% das associações foram positivas. As palavras que mais se repetiram foram: segurança, futuro, confiança e investimento.

### Confira os principais resultados:



**93%** de satisfação com a frequência da comunicação recebida.

**83%** de satisfação com os planos de previdência.

**85%** estão satisfeitos com a Libertas.

**81%** aprovam a gestão dos recursos.

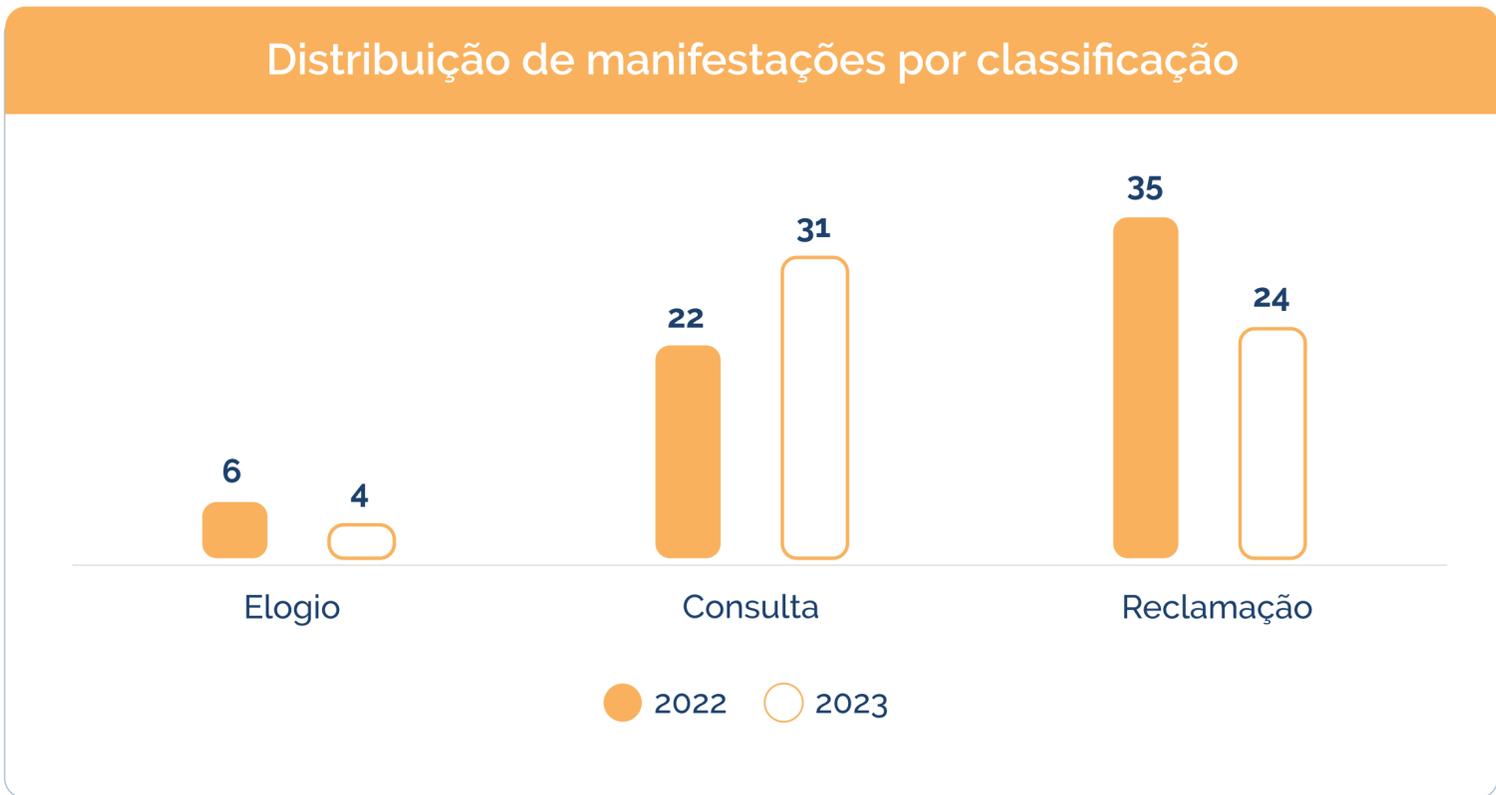
**82%** avaliam como sólida e segura.

**82%** avaliam como eficiente.

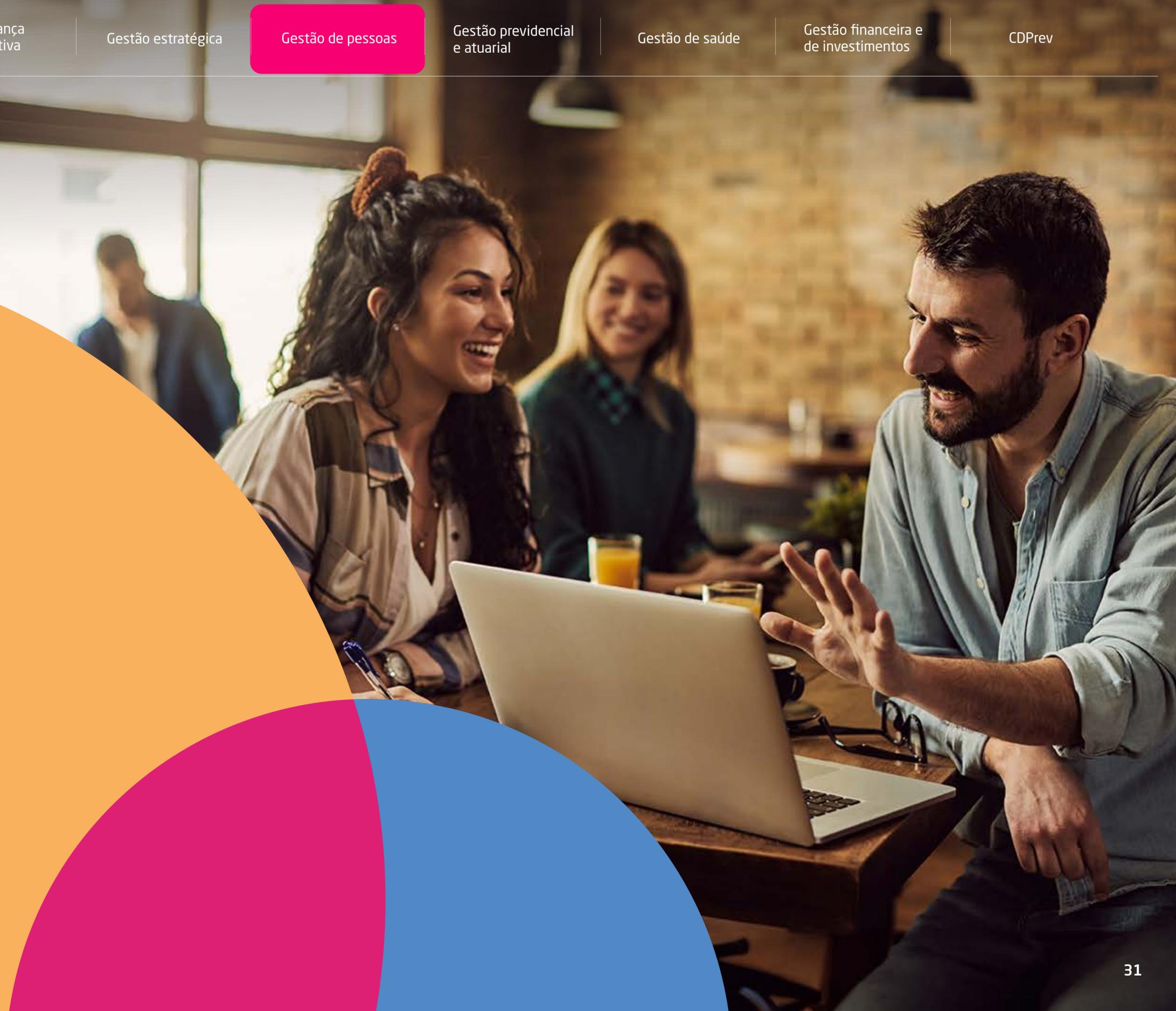
Entre os pontos de melhoria estão a necessidade de ampliar o conhecimento a respeito do Papo Certo, Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde e da Fundação Libertas e do canal de ética, entre outros.

### Ouvidoria

A nossa ouvidoria registrou 6% menos ocorrências que em 2022 - 59 ocorrências no ano. Vale destacar a redução de 31% dos índices de reclamação. O papel da ouvidoria é atuar como porta-voz do participante, assistido, beneficiário e até mesmo dos demais públicos de relacionamento da Libertas em busca de qualidade, seja no processo, no atendimento ou nas respostas. Recomenda-se utilizar a ouvidoria quando assuntos não são solucionados por outros canais de atendimento da Fundação.



# 5 Gestão de pessoas





# Gestão de pessoas

## Somos, mais uma vez, uma das melhores empresas para se trabalhar!

A gestão de pessoas na Libertas tem o propósito de promover o desenvolvimento de seu time e incentivar o bom ambiente de trabalho e a qualidade de vida dos nossos colaboradores. Atuamos de forma que a estratégia de pessoas e a estratégia de negócios da Fundação Libertas estejam sempre alinhadas, com foco na busca por resultados sustentáveis e a perenidade da organização.

Além disso, reforçamos uma cultura de saúde e segurança, baseada em liderança, educação e gestão e promovemos o desenvolvimento de um time de profissionais capacitados, empoderados e responsáveis por suas decisões.

### Selo GPTW

Em nossa incessante busca por cultivar um ambiente de trabalho excepcional, alcançamos, pela segunda vez em 2023, o reconhecimento como uma das "Melhores Empresas para Trabalhar". Essa certificação possui reconhecimento global e é concedida pela consultoria *Great Place to Work* (GPTW), que nos posicionou em 24º lugar no ranking de Minas Gerais. O selo atesta a satisfação dos colaboradores com seu local de trabalho, refletindo não apenas em um desempenho aprimorado, mas também em um atendimento avaliado de maneira positiva pelos nossos clientes.



### Selo de Engajamento da Abrapp

Conquistamos mais uma vez o "Selo Ouro de Engajamento da Abrapp" (2023). Este reconhecimento, representa a mais alta excelência em gestão de pessoas no setor de previdência privada e reafirma nosso compromisso com um ambiente de trabalho colaborativo e produtivo.





# Perfil Libertas

## Time



**107** colaboradores, em 30/12/2023

**8** estagiários

**3** aprendizes

**4** terceirizados

## Número de colaboradores por idade



**17** até 25 anos

**78** entre 26 e 45 anos

**7** entre 46 e 50 anos

**5** acima de 51 anos

## Sexo



**60%** feminino

**40%** masculino

## Mulheres na liderança



**14** mulheres em cargos de liderança, sendo:

**8** gerentes

**5** coordenadoras

**1** supervisora

Dessas 14 líderes, 7 têm mais de 10 anos de Libertas, sendo 4 com mais de 20 anos de casa.

## Treinamento e desenvolvimento



**52** ações de desenvolvimento

**8** bolsas de estudo

**12** bolsas de inglês



## Benefícios competitivos



Para cuidar cada vez mais do nosso time, a área de gestão de pessoas acompanha de perto as tendências de mercado e atua para que a Libertas tenha um time engajado e, conseqüentemente, se mantenha competitiva.

Para isso, oferecemos benefícios como: plano de previdência privada com coparticipação da empresa, plano de saúde com cobertura nacional, plano odontológico, auxílio medicamento, auxílio creche e babá, bolsas de graduação, pós e MBA, cesta natalina, gratificação por resultados, entre outros.

## Modelo híbrido de trabalho



Atuamos de maneira híbrida, reconhecendo a importância desse modelo tanto para a Fundação Libertas quanto para os colaboradores. São diversas as vantagens proporcionadas por essa modalidade de trabalho. Destacamos a economia de tempo relacionada aos deslocamentos, a

flexibilidade de horários, a redução de custos para a Libertas, além da otimização dos processos organizacionais e maior comodidade para todos os envolvidos.

## Cuidado com o bem-estar



Neste novo contexto de trabalho, adaptamos a forma de medir o clima organizacional e qualidade de vida dos colaboradores aplicando pesquisas semanais on-line sobre temas que afetam o dia a dia e bem-estar das equipes. Essas pesquisas abordam temas pertinentes ao cotidiano e a qualidade de vida das pessoas, fornecendo uma base sólida para aprimorar nossos processos.

Dedicamos também esforços para promover a saúde mental e emocional. Lançamos a campanha Movimenta Libertas, com o propósito de incentivar a prática de atividades físicas regulares e impulsionar o uso do aplicativo Gympass. A ação do 'Janeiro Branco', 'Saúde e Longevidade' e 'Setembro Amarelo' reforçaram a importância da discussão sobre saúde mental.

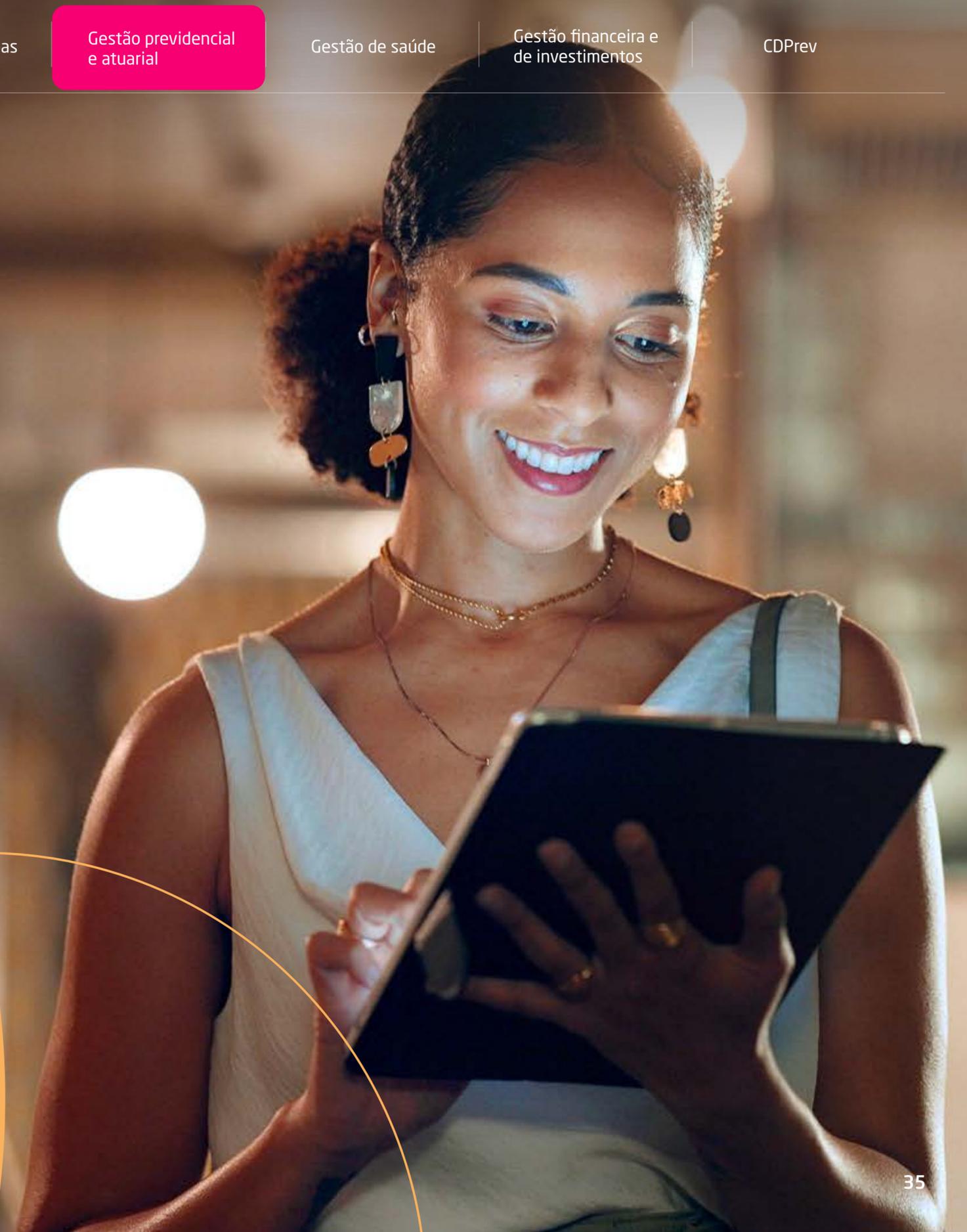
## Ações de diversidade e voluntariado



Tivemos ações pautadas pela diversidade, inclusão e voluntariado, que juntas desempenharam um papel fundamental, sendo uma forma de contribuição pessoal para o bem-estar e o progresso coletivo.

- **Aflorar** – nossos colaboradores realizaram campanha de inverno para arrecadar agasalhos e cobertores para o Lar dos Idosos Recanto dos Amigos, em Belo Horizonte.
- **Cadeira de Rodas Solidária** – a Fundação realizou uma oficina social e de aprendizagem interativa, por meio de dinâmica realizada em nosso escritório para montagem de cadeiras de rodas e doação ao projeto Lacre do Bem. Foi possível trabalhar de forma prática temas como metas e planejamento, gestão do tempo, propósito e legado, evidenciando a importância do trabalho colaborativo.

# 6 Gestão previdencial e atuarial



# Gestão previdencial e atuarial

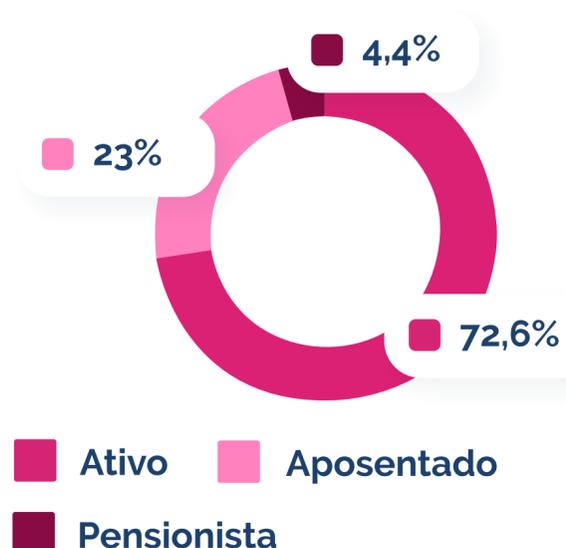
## Perfis populacionais

Por meio dos nossos treze planos de previdência administrados, mantivemos nosso compromisso diário com nossos mais de 20 mil participantes, aposentados e pensionistas. Confira, a seguir, o perfil do nosso público.

Mais de 15 mil participantes estão em fase ativa, ou seja, contribuem mensalmente para o seu plano.

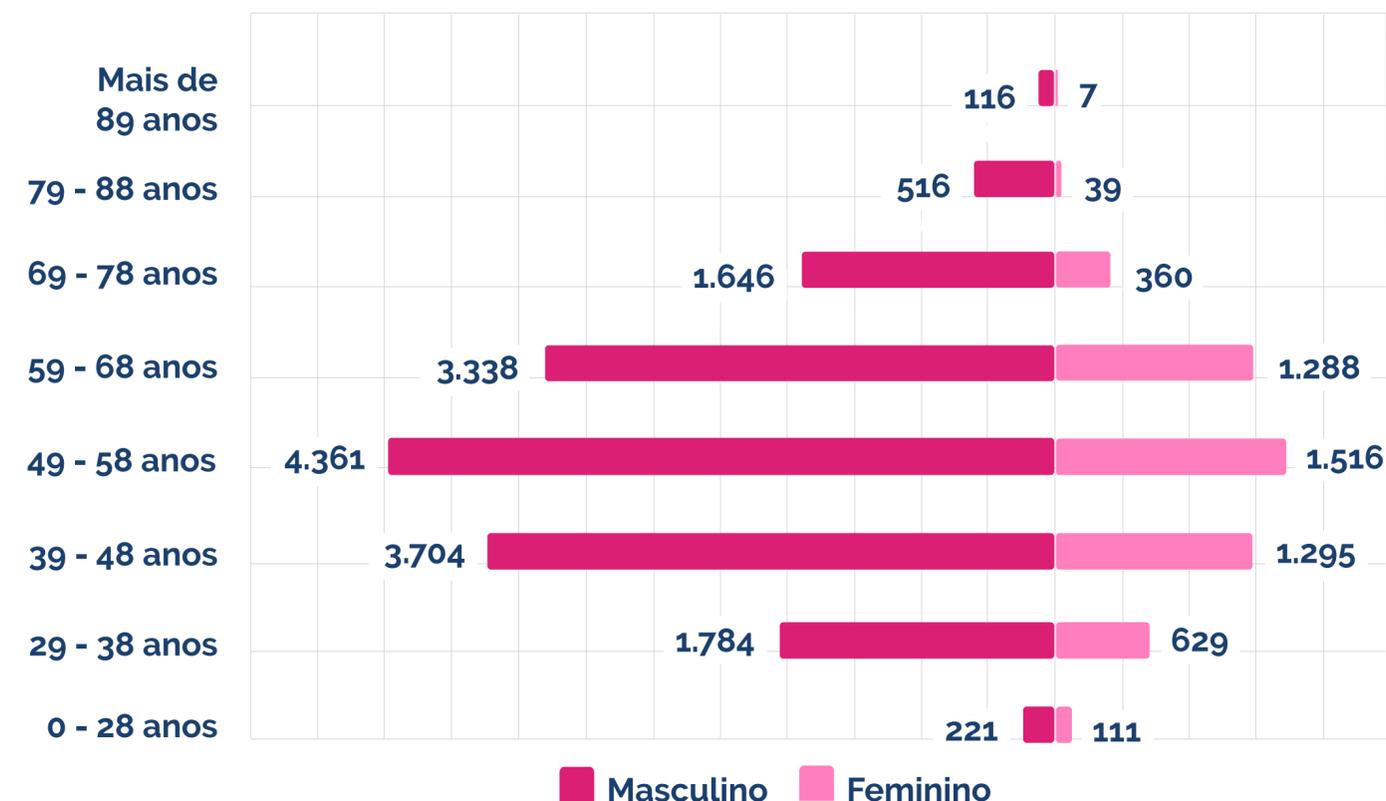
A maior parcela está na faixa etária de 48-58 anos e é do sexo masculino.

### População por situação



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

### Perfil dos participantes e assistidos por sexo e idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Distribuição de participantes e assistidos por plano e patrocinadora/instituidor (ref.: avaliação atuarial - dezembro/23)

	Ativo	Aposentado	Pensionista	Total	Percentual de participação da patrocinadora/instituidor
<b>Codemge</b>	<b>161</b>	<b>20</b>	<b>2</b>	<b>183</b>	<b>0,87%</b>
CodemigPrev (CD)	161	20	2	183	
<b>Cohab Minas</b>	<b>102</b>	<b>48</b>	<b>24</b>	<b>174</b>	<b>0,83%</b>
Cohab BD Saldado RP-9	24	40	24	88	
CohabPrev (CD)	78	8	-	86	
<b>Copasa</b>	<b>9.089</b>	<b>3.828</b>	<b>852</b>	<b>13.769</b>	<b>65,78%</b>
Copasa BD Fechado RP-1	79	157	135	371	
Copasa BD Saldado	618	2.225	644	3.487	
Novo Plano Copasa (CD)	8.392	1.446	73	9.911	
<b>Libertas</b>	<b>132</b>	<b>37</b>	<b>4</b>	<b>173</b>	<b>0,83%</b>
CDPrev (CD)	132	37	4	173	
<b>MGS</b>	<b>4.494</b>	<b>485</b>	<b>7</b>	<b>4.986</b>	<b>23,82%</b>
MGS BD Saldado RP-4	385	188	-	573	
MGSPrev (CD)	4.109	297	7	4.413	
<b>Prodemge</b>	<b>824</b>	<b>368</b>	<b>29</b>	<b>1.221</b>	<b>5,83%</b>
Prodemge BD Fechado RP5-II	4	9	4	17	
Prodemge BD Saldado	7	140	19	166	
ProdemgePrev (CD)	813	219	6	1.038	
<b>Plano instituído</b>	<b>394</b>	<b>27</b>	<b>4</b>	<b>425</b>	<b>2,03%</b>
VocêPrev (CD)	394	27	4	425	

Participante	Aposentado	Pensionista	Total
15.196	4.813	922	20.931



## Patrimônio dos planos de previdência

### Patrimônio dos planos previdenciais por patrocinadora (em R\$ mi)

Codemge	53.731
Cohab Minas	96.474
Copasa	3.362.098
Libertas	64.659
MGS	93.151
Prodemge	751.986
VocêPrev*	33.147

\*Plano instituído.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Foram mais de R\$ 283 milhões pagos em benefícios e institutos e mais de R\$ 179 milhões arrecadados em contribuições, portabilidades e aportes ao longo de 2023.

## Aposentadorias e pensões

Em 2023, pagamos mais de R\$ 227 milhões em aposentadorias e pensões.

### Total de benefícios pagos por plano (CD)

Planos CD	Valores pagos (R\$)	Percentual
Novo Plano Copasa	72.341.317,81	67,64%
ProdemgePrev	23.095.233,59	21,60%
CohabPrev	378.480,62	0,35%
CDPrev	3.199.587,46	2,99%
CodemigPrev	3.227.139,59	3,02%
MGSPrev	2.228.262,51	2,08%
VocêPrev	2.474.440,03	2,31%
<b>Total</b>	<b>106.944.461,61</b>	<b>100%</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

### Total de benefícios pagos por plano (BD e SD)

Planos BD/SD	Valores pagos (R\$)	Percentual
Copasa BD Fechado (RP1)	4.499.885,76	3,73%
Copasa BD Saldado	99.242.635,39	82,22%
Prodemge BD Fechado (RP5-II)	658.343,85	0,55%
Prodemge BD Saldado	11.654.412,93	9,66%
Cohab BD Saldado (RP-9)	4.190.593,62	3,47%
MGS BD Saldado (RP-4)	453.771,19	0,38%
<b>Total</b>	<b>120.699.642,74</b>	<b>100%</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE



## Aposentadorias e pensões por prazo de recebimento

Prazo	Nº de benefícios
Vitalício (BD/SD) <sup>1</sup>	3.679
Prazo indeterminado	618
Recebimento plano instituído (% saldo de contas)*	12
Renda mensal (em R\$)*	2
Até 10 anos	1.153
De 11 a 20 anos	328
De 21 a 35 anos	68
<b>Total</b>	<b>5.648</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

<sup>1</sup>Benefícios pagos nos planos de Benefício Definido, inclusive planos saldados, exceto auxílio-doença, auxílio-acidente e pecúlio.

\*Tipos de prazo de recebimento vinculados ao plano instituído.

## Total de pagamentos por tipo de benefício (em R\$)

Tipo de benefício	Valor pago
Aposentadoria	192.576.516,63
Aposentadoria por invalidez	15.151.156,77
Auxílio doença e acidente de trabalho	95.478,08
Auxílio reclusão	10.003,25
Benefício temporário*	466.129,37
Pecúlio	2.556.528,62
Pensão	16.788.291,63
<b>Total</b>	<b>227.644.104,35</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Nos planos CD, os pagamentos de benefícios seguem os prazos de recebimento escolhido pelos assistidos, observadas as condições regulamentares de cada plano.

\*Tipo de benefício vinculado ao plano instituído (VocêPrev).

## Total de benefícios concedidos

Tipo de benefício	Quantidade	Percentual
Aposentadoria	378	74,56%
Aposentadoria por invalidez	15	2,96%
Auxílio-doença e acidente de trabalho	9	1,78%
Auxílio reclusão	1	0,20%
Benefício temporário	1	0,20%
Pecúlio	38	7,50%
Pensão	65	12,82%
<b>Total</b>	<b>507</b>	<b>100%</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE



## Arrecadação

Apresentamos crescimento em nossa arrecadação nos planos de previdência em relação ao ano de 2022. Dessa forma, com uma receita ainda maior, garantimos 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	2022	2023
Patrocinados	R\$ 149.803.768,12	R\$ 150.365.367,29
VocêPrev*	R\$ 800.751,17	R\$ 4.777.719,04
Total	R\$ 150.604.519,29	R\$ 155.143.086,33

Planos BD	R\$ 910.954,78	R\$ 744.362,57
Plano Saldado**	R\$ 5.842.302,30	R\$ 23.510.088,67
Total	R\$ 6.753.257,08	R\$ 24.254.451,24

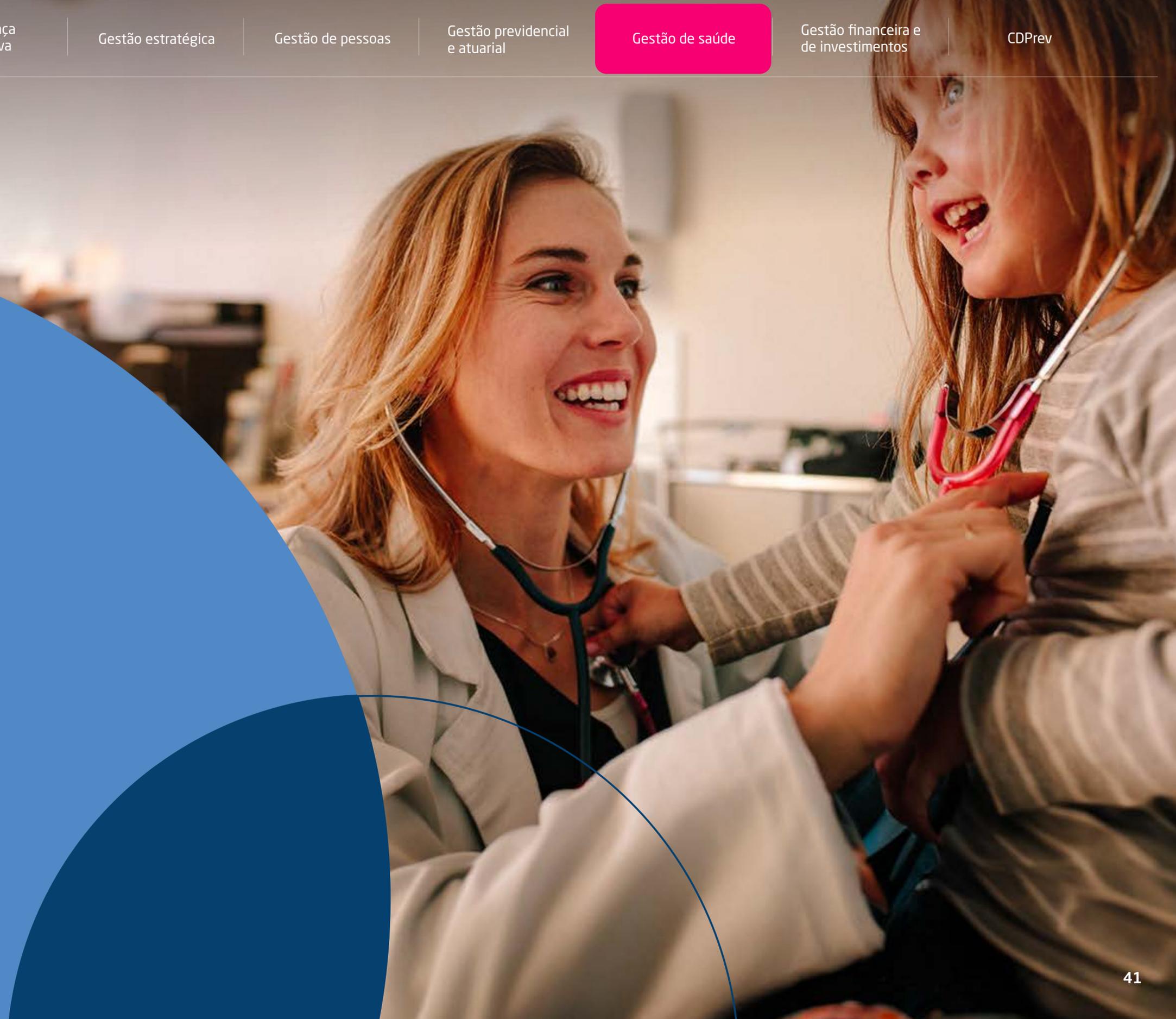
Total	R\$ 157.357.776,37	R\$ 179.397.537,57
-------	--------------------	--------------------

\*A variação no plano VocêPrev refere-se às portabilidades recebidas em 2023.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE/COARR

\*\*A variação nos planos saldados refere-se ao pagamento à vista realizado pela patrocinadora Copasa em função do equacionamento de déficit ocorrido em 2023.

# 7 Gestão de saúde





# Gestão de saúde

## Planos de saúde

Quando o assunto é saúde, o presente e futuro andam lado a lado! E foi com responsabilidade e zelo que cuidamos de 6.417 vidas em 2023, por meio da administração de três planos de saúde na modalidade de autogestão. Todos sem fins lucrativos, sendo dois com abrangência estadual em Minas Gerais e um com abrangência nacional.

No ano, houve uma redução de 4,02% de beneficiários em razão de desligamento das patrocinadoras, decisão espontânea do titular, óbitos e exclusão por inadimplência.

### Número de vidas por plano/empresa

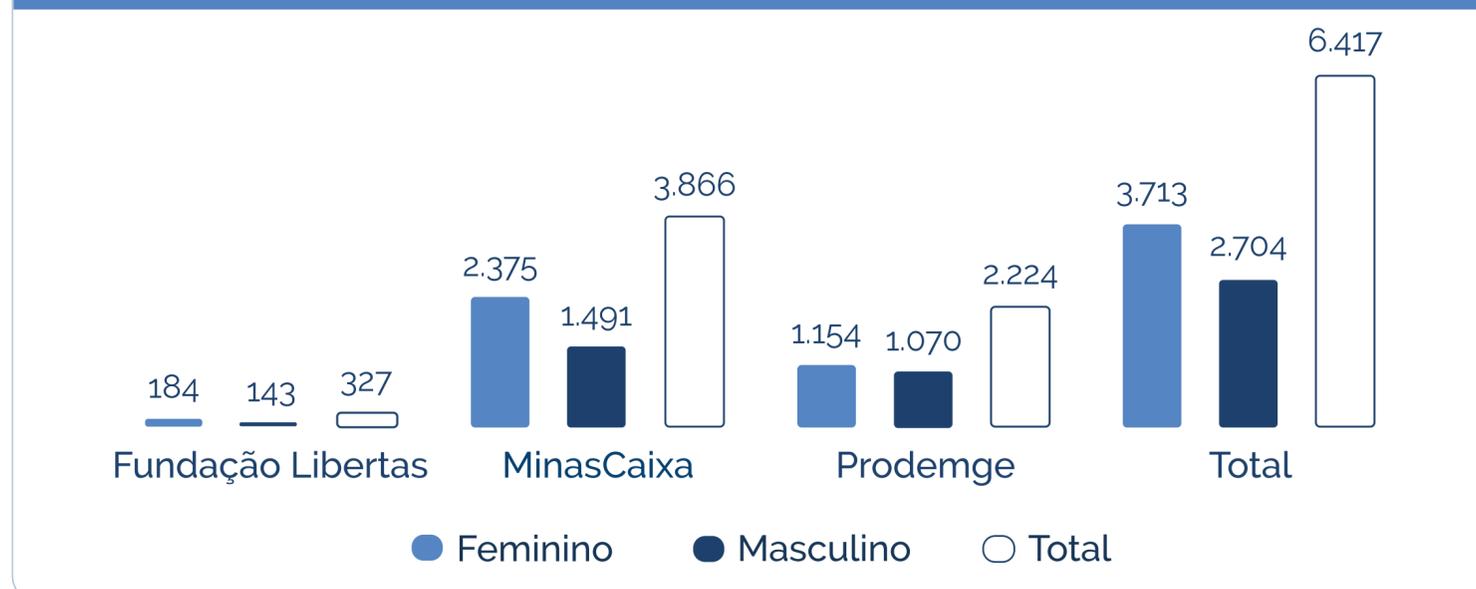
Plano de saúde	2023	2022	Variação
Fundação Libertas	327	331	-1,21%
MinasCaixa*	3.866	4.089	-5,45%
Prodemge	2.224	2.266	-1,85%
<b>Total</b>	<b>6.417</b>	<b>6.686</b>	<b>-4,02%</b>

\*Destinado à assistência dos ex-servidores da extinta MinasCaixa, liquidada extrajudicialmente em 1991. A Fundação Libertas está registrada como operadora na Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) sob o nº 37.821-6.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

O perfil dos beneficiários é majoritariamente do sexo feminino.

### Número de vidas por sexo



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI



## Faixa etária

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

### Número de vidas por faixa etária e plano

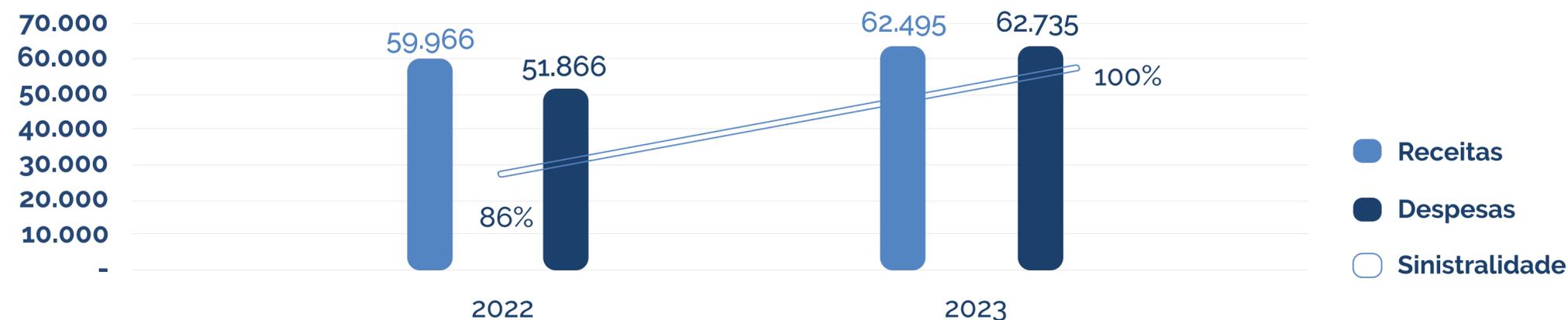
	0 a 18 anos	19 a 23 anos	24 a 28 anos	29 a 33 anos	34 a 38 anos	39 a 43 anos	44 a 48 anos	49 a 53 anos	54 a 58 anos	59 anos ou mais	Total
Fundação Libertas	59	17	27	28	38	33	23	13	17	72	327
MinasCaixa	124	92	93	134	145	169	105	67	143	2.794	3.866
Prodemge	243	73	98	139	226	212	159	115	136	823	2.224
<b>Total</b>	<b>426</b>	<b>182</b>	<b>218</b>	<b>301</b>	<b>409</b>	<b>414</b>	<b>287</b>	<b>195</b>	<b>296</b>	<b>3.689</b>	<b>6.417</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

## Receita x despesas

Houve um crescimento de 21% das despesas em 2023, quando comparado ao exercício de 2022, principalmente em razão do aumento das despesas com sinistros (R\$ 62 milhões). O ano anterior registrou R\$ 51 milhões, conforme gráfico ao lado.

### Receita x despesas - sinistralidade (em R\$ mi)



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI



## Procedimentos médico-hospitalares

Foi registrado um aumento de 7,86% em relação a 2022 no número de procedimentos realizados com consultas, terapias, exames e internações, o que demonstra maior procura dos beneficiários após o período pandêmico.

### Procedimentos médico-hospitalares

Item de cobertura	2023	2022	Variação (%)
Consultas	37.744	35.542	6,20%
Exames	212.632	202.409	5,05%
Terapias	21.540	17.970	19,87%
Outros atendimentos	3.489	3.033	15,03%
Procedimentos em regime de internação	48.649	41.394	17,53%
Quantidade de internações*	989	874	13,16%
<b>Total (rede credenciada)</b>	<b>327.066</b>	<b>303.244</b>	<b>7,86%</b>

\*No ano de 2022, as quantidades foram apresentadas por conta. Em 2023, as quantidades estão sendo apresentadas por evento único.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

## Auditoria médica e equipe multidisciplinar especializada

Contamos com uma equipe médica capacitada para analisar as solicitações de autorizações de procedimentos médicos e tratamentos, sempre atenta às inovações do mercado da medicina. Todo este conhecimento nos respalda e capacita para oferecer um atendimento humanizado que busca ainda mais qualidade de vida.

No que diz respeito às ações voltadas à assistência dos beneficiários, buscamos oferecer o acolhimento necessário através de nossa assessoria médica especializada, com um sistema de desospitalização, que visa a excelência e autonomia dos familiares e pacientes na continuidade de seus cuidados após as internações.

## Rede credenciada

Confira a distribuição da rede credenciada por categoria de serviço, que aumentou ainda mais com a parceria da Cassi.

### Número de credenciados por categoria

Credenciados	Credenciada MG	Reciprocidade Cassi Nacional	Total
Clínicas e cooperativas	546	13.041	13.587
Profissionais liberais	412	1.648	2.060
Hospitais	166	3.358	3.524
Laboratórios	179	10.670	10.849
<b>Total</b>	<b>1.303</b>	<b>28.717</b>	<b>30.020</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

## 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.

## Prevenção e promoção da saúde

### Clínica de atenção primária

A clínica Libertas Saúde, especializada em Atenção Primária à Saúde, encerrou o ano com mais de 700 atendimentos a beneficiários acima de 60 anos. Para 2024, o plano é expandir as faixas etárias atendidas. Sua inauguração foi em julho de 2022, em Belo Horizonte, no bairro Santa Efigênia.

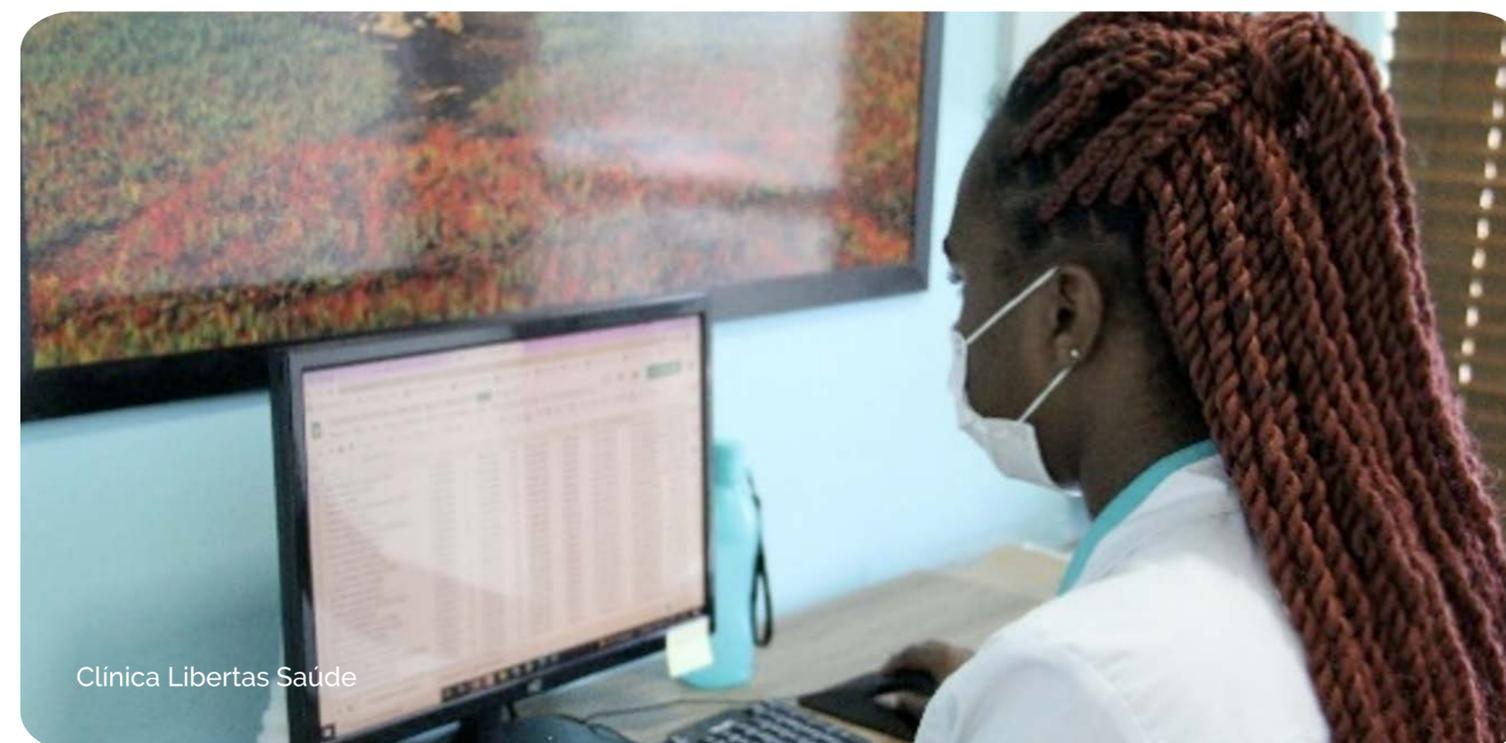
O atendimento conta com um médico de família responsável por acompanhar o paciente, garantindo um olhar integral e contínuo sobre sua saúde. O modelo de Atenção Primária à Saúde (APS) permite que os beneficiários mantenham seus exames em dia, podendo ser encaminhados para médicos especialistas, apenas quando necessário.

A estrutura conta com uma sala de triagem para atendimentos iniciais, dois consultórios, uma sala de observação em

caso de aplicação de medicações e uma sala para pós-consulta, como a marcação de exames e outros agendamentos.

### Programas de promoção à saúde

Com a consolidação do Papo Certo, o Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde, as campanhas de prevenção e promoção a saúde estão presentes no capítulo Gestão estratégica - Papo Certo.



Clínica Libertas Saúde

Clínica Libertas Saúde

# 8 Gestão financeira e de investimentos



# Gestão financeira e de investimentos

## Cenário macroeconômico: retrospectiva 2023

Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência de grandes instituições financeiras (Silicon Valley Bank-SVB e o Credit Suisse), o ano de 2023 encerrou de forma positiva para os investimentos.

Entre os principais fatores que contribuíram para este cenário positivo, pode-se destacar a evolução dos dados econômicos dos Estados Unidos que,

apesar da continuidade do ciclo de elevação da taxa de juros em 2023, encerra o ano com sinalizações positivas para o início do corte em 2024, justificado principalmente pela acomodação dos números de inflação em patamares saudáveis para a economia. Este mesmo cenário pode ser observado nas principais economias mundiais, porém em diferentes etapas deste atual ciclo econômico, de forma que as expectativas para o próximo ano são positivas.

Olhando para o cenário brasileiro, o início do ciclo de redução das taxas de juros pelo Banco Central colaborou positivamente com o resultado do ano, diante da estabilização dos índices inflacionários, com a Selic encerrando o ano em 11,75% e uma inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) de 4,62%.

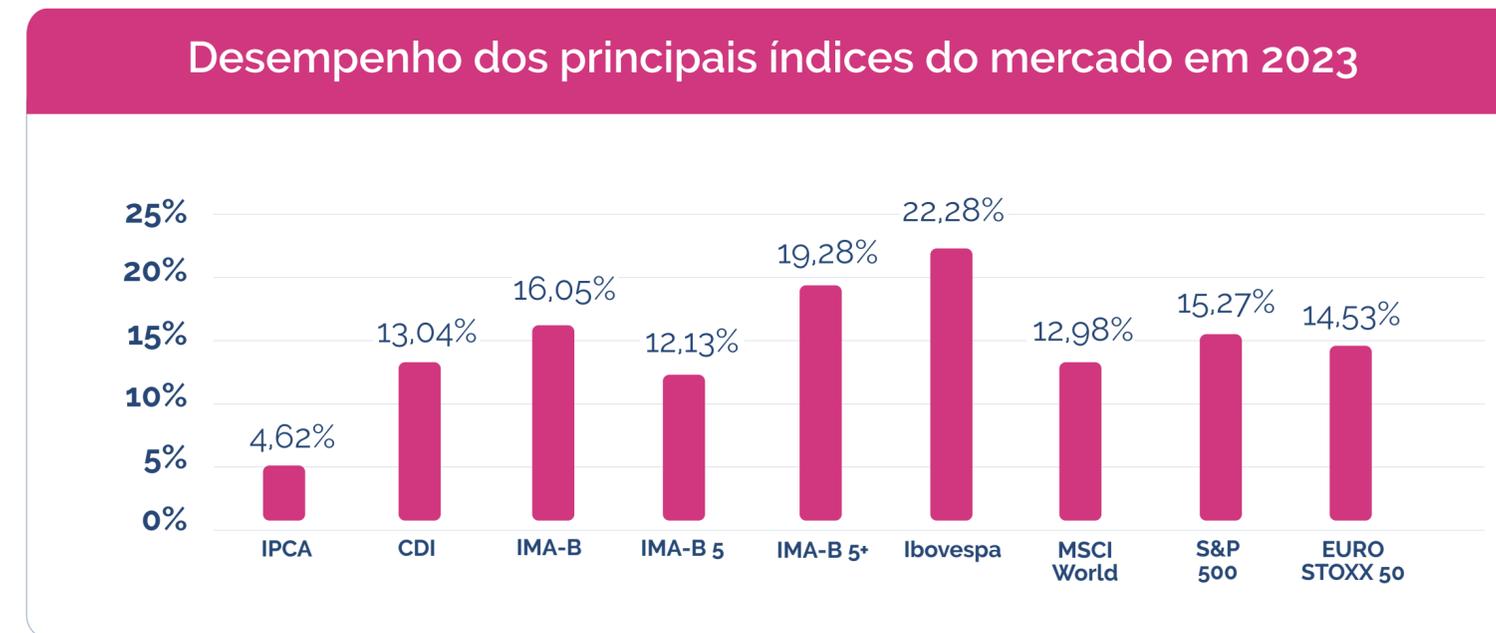
Diante deste contexto, os principais indicadores econômicos apresentaram desempenho positivo em 2023, com destaque para a performance do mercado de renda variável. O Ibovespa, principal

índice de ações do mercado brasileiro, encerrou o ano próximo de suas máximas históricas, com valorização de 22,28%. As bolsas americanas apresentaram forte valorização no ano, com os índices S&P 500 e Nasdaq com alta de 15,27% e 33,08% em reais, respectivamente. Por fim, o índice MSCI World, que reflete o desempenho de um conjunto de ações das principais economias globais, apresentou valorização de 12,98% em reais.

Já entre os principais indicadores de renda

fixa locais, o destaque ficou para os índices de títulos públicos indexados à inflação, que apresentaram desempenho positivo diante da redução das expectativas de juros futuros. O IMA-B, principal índice de títulos públicos indexados à inflação e que reflete a variação dos preços de mercado, encerrou o ano com alta de 16,05%, superando o CDI, que apresentou variação de 13,04% no período.

Veja o gráfico abaixo que ilustra o desempenho de alguns dos principais índices do mercado em 2023:



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



## Estratégias de investimentos

O ano de 2023 encerrou de maneira positiva, entretanto a volatilidade esteve presente em diversos momentos ao longo do ano, de forma que a Libertas pôde aproveitar as oportunidades que surgiram, com o objetivo de melhorar a formação de reserva previdenciária e a preservação de capital no longo prazo.

Além disto, a estrutura de fundos exclusivos foi otimizada, com objetivo de tornar a gestão de investimentos mais eficiente, o que permite maior diversificação e agilidade na tomada de decisões.

Especificamente em relação às alocações, a Libertas aproveitou as distorções do mercado de crédito, ocorridas no início de 2023, para aumentar de forma gradual a exposição na estratégia por meio dos fundos exclusivos, com objetivo de aproveitar emissores com alta qualidade de crédito que apresentavam taxa de

retorno atrativas diante do perfil de risco. Além disto, em função da oscilação no preço dos ativos dos segmentos de renda fixa e renda variável, que gerou oportunidades para alocações táticas em alguns meses, a Libertas realizou movimentações nas carteiras dos planos que contribuíram positivamente para o portfólio de investimentos no período.

Nos planos de Benefício Definido (BD) foi dada continuidade ao movimento realizado em 2022, com a manutenção de baixa exposição a segmentos de risco e carteiras compostas majoritariamente por títulos públicos marcados na curva, acima das metas atuariais dos planos, de forma a reduzir a volatilidade e trazer um melhor casamento entre os ativos financeiros e os seus compromissos previdenciários de pagamento de benefícios.

Já nos planos de Contribuição Definida (CD) foi possível um maior ativismo para aproveitar as oportunidades na renda fixa e renda variável citadas, haja vista as características desta modalidade de plano.

A Fundação Libertas, atenta ao cenário macroeconômico e seus desdobramentos, atuou em 2023 para entregar uma gestão sólida e segura dos recursos, sabendo que oscilações de curto prazo são comuns. Com consciência de seu dever fiduciário e do ato regular de gestão, perseverou em sua estratégia de investimento, alinhada à visão de longo prazo, fundamental para assegurar os compromissos previdenciários.

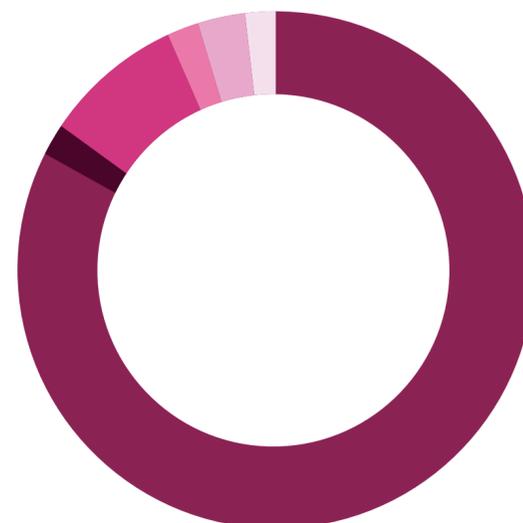
## Políticas de Investimentos

Em dezembro, foram aprovadas, pelo Conselho Deliberativo da Libertas, as Políticas de Investimentos dos planos, que nortearão a condução dos investimentos no ano de 2024. Especificamente sobre as Políticas dos planos de Contribuição Definida (CD), foram aprovadas carteiras alvo com base em estudos de fronteira eficiente, que indicam manutenção dos níveis de risco e retorno projetados acima do índice de referência e com ganho real. Para os planos de Benefício Definido (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, através de redução quase integral dos segmentos de risco e exposição a títulos públicos marcados na curva, com juros acima das metas atuariais.

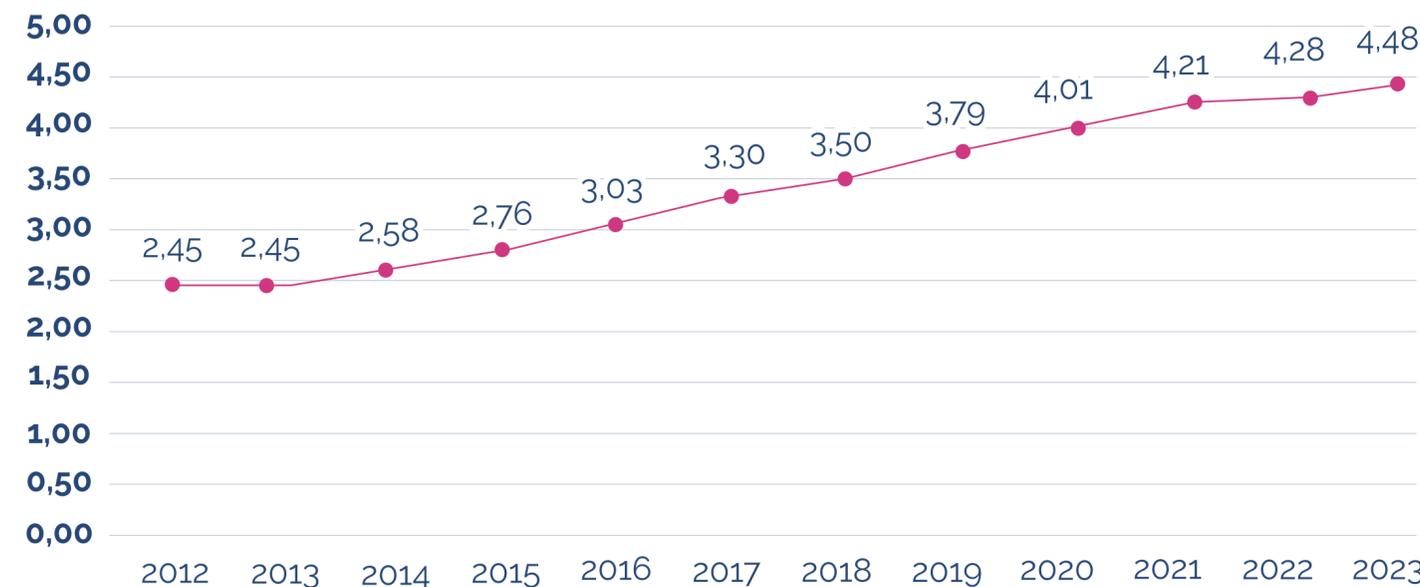
### Composição da carteira

- Renda fixa 80,47%
- Renda variável 3,08%
- Investimentos estruturados 8,46%
- Investimentos no exterior 2,97%
- Imobiliário 3,52%
- Empréstimos 1,50%



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

### Evolução do patrimônio (em R\$ bi)



\*Ativo total dos planos consolidado.

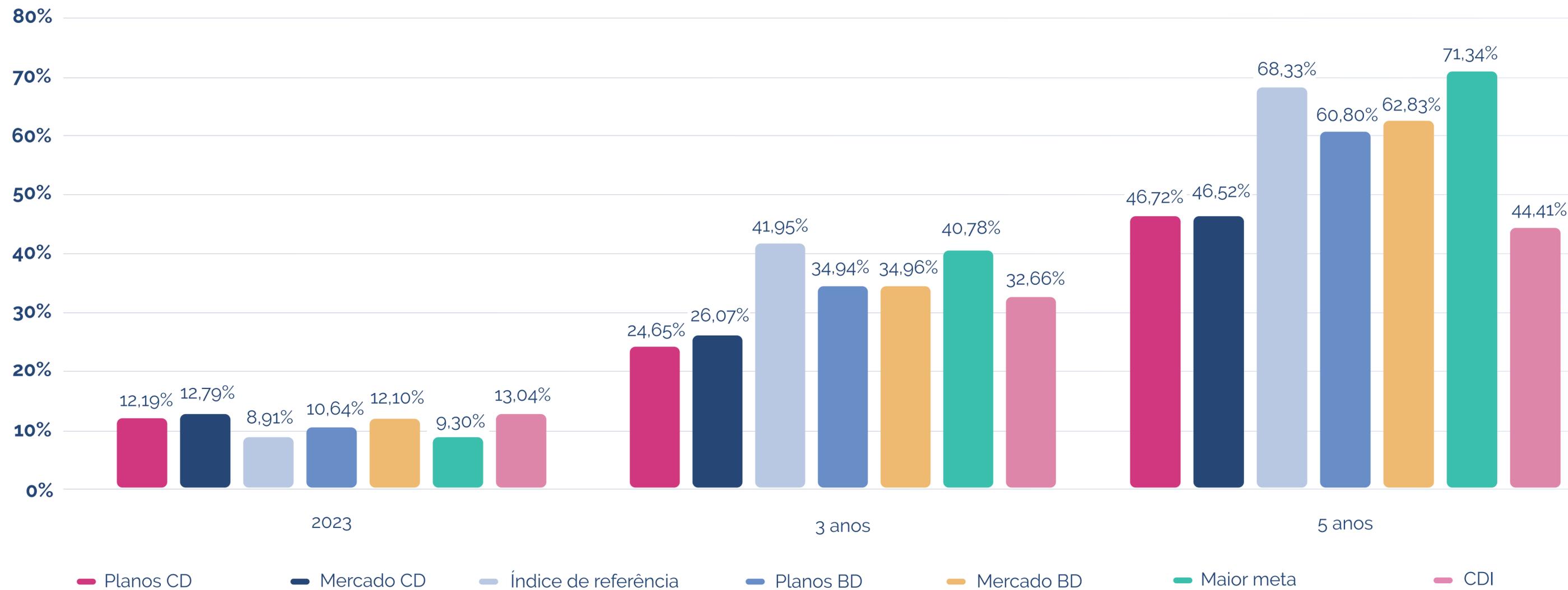
Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

### Distribuição por modalidade (em R\$ mi)

Plano de Gestão Administrativa (PGA)	20,95
Planos de saúde	63,01
Planos de Benefício Definido	1.615,86
Planos de Contribuição Definida	2.777,23
<b>Total</b>	<b>4.477,04</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

### Comparativo de rentabilidade



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

## Composição dos investimentos

Disponível 289.902,94

Depósitos judiciais/recursais 2.508.021,99

Outros realizáveis de investimentos 160.896.697,17

Gestão	Ativo	Segmento	Valor
Fundação Libertas	Títulos Públicos Federais		1.186.103.903,71
BRAM – Bradesco Asset Management	LIBERTAS CEN REFIX FIM		1.396.852.431,19
Santander Asset	LIBERTAS LIQUIDEZ	Renda fixa	987.230.464,13
BRAM – Bradesco Asset Management	BRAD H FIRF ANS		10.177.765,32
AZ Quest Investimentos	AZ QUEST CP LP		22.194.449,87
<b>Total do segmento</b>			<b>3.602.559.014,22</b>
BRAM – Bradesco Asset Management	LIBERTAS CEN RV FIM	Renda variável	137.753.093,14
<b>Total do segmento</b>			<b>137.753.093,14</b>
BRZ Investimentos	EMPREENDEDOR BRASIL FIP		4.729.518,91
Kinea Investimentos	KINEA PE II FIP		6.044.344,64
Lacan Investimentos	LACAN FLORESTAL FIP		30.274.474,96
Lacan Investimentos	LACAN FLORESTAL II FIP		7.405.251,70
Lacan Investimentos	LACAN FLORESTAL III FIP	Investimentos Estruturados	13.852.157,90
Ória Capital	ÓRIA TECH I FIP		5.195.015,11
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG INFRA II FIC FIP		563.809,43
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG IMPACTO FIP		16.745.746,95
Kinea Investimentos	KINEA PE IV FIP		11.245.565,75
Signal Capital	SIGNAL CAPITAL II		17.414.260,01



BRAM – Bradesco Asset LIBERTAS CE MULT FIM Investimentos Estruturados 265.309.610,21

**Total do segmento 378.779.755,57**

BRAM – Bradesco Asset Management LIBERTAS CEN FIM IE Investimentos no exterior 133.096.430,68

**Total do segmento 133.096.430,68**

Fundação Libertas Carteira própria Imobiliário 157.660.229,36

**Total do segmento 157.660.229,36**

Fundação Libertas Carteira própria Empréstimo 67.188.859,26

**Total do segmento 67.188.859,26**

Exigível operacional de investimentos -157.965.814,64

Exigível contingencial de investimentos -276.105.022,98

**Total dos investimentos\* 4.477.327.285,17**

\*Consideradas as posições investidas por todos os planos, incluindo PGA e assistencial.

**Total dos recursos garantidores\*\* 3.980.247.974,18**

\*\*Não estão considerados investimentos dos planos assistenciais.



## Patrimônio dos planos de previdência

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

### Balanço patrimonial 2023 - ativo (em R\$ mil)

Ativo	2023	2022
<b>Disponível</b>	<b>290</b>	<b>50</b>
<b>Realizável</b>	<b>4.636.956</b>	<b>4.203.231</b>
<b>Gestão previdencial</b>	<b>30.286</b>	<b>43.517</b>
<b>Gestão administrativa</b>	<b>26.578</b>	<b>26.156</b>
<b>Investimentos</b>	<b>4.580.092</b>	<b>4.133.558</b>
Títulos públicos	1.186.104	1.161.716
Fundos de investimento	3.003.076	2.685.123
<i>Renda fixa</i>	2.353.447	1.981.604
<i>Ações</i>	137.753	216.514
<i>Participações</i>	113.470	106.917
<i>Multimercado</i>	265.310	244.113
<i>Exterior</i>	133.096	135.974
Investimentos em imóveis	157.690	150.959
Operações com participantes	67.190	78.957
Depósitos judiciais/ recursais	2.508	2.508
Outros realizáveis	163.524	54.296
<b>Permanente</b>	<b>644</b>	<b>588</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>644</b>	<b>588</b>
<b>Gestão assistencial</b>	<b>72.218</b>	<b>73.771</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>4.710.108</b>	<b>4.277.640</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

### Balanço patrimonial 2023 - passivo (em R\$ mil)

Passivo	2023	2022
<b>Exigível operacional</b>	<b>160.581</b>	<b>53.544</b>
<b>Gestão previdencial</b>	<b>155.178</b>	<b>49.180</b>
<b>Gestão administrativa</b>	<b>5.339</b>	<b>4.303</b>
<b>Investimentos</b>	<b>64</b>	<b>61</b>
<b>Exigível contingencial</b>	<b>276.105</b>	<b>246.309</b>
<b>Gestão previdencial</b>	<b>11.307</b>	<b>7.950</b>
<b>Gestão administrativa</b>	<b>24.450</b>	<b>24.815</b>
<b>Investimentos</b>	<b>240.348</b>	<b>213.544</b>
<b>Patrimônio social</b>	<b>4.201.204</b>	<b>3.904.016</b>
<b>Patrimônio de cobertura do plano</b>	<b>4.094.619</b>	<b>3.804.918</b>
Provisões matemáticas	4.175.603	3.939.239
<i>Benefícios concedidos</i>	2.141.948	2.043.944
<i>Benefícios a conceder</i>	2.102.607	1.951.438
<i>(-) Provisões matemáticas a constituir</i>	-68.952	-56.143
Equilíbrio técnico	-80.984	-134.321
<i>Resultados realizados</i>	-80.984	-134.321
<i>(-) Déficit técnico acumulado</i>	-80.984	-134.321
<b>Fundos</b>	<b>106.585</b>	<b>99.098</b>
Fundos previdenciais	83.445	73.889
Fundos administrativos	20.443	22.489
Fundo para garantia de operações com participantes	2.697	2.720
<b>Gestão assistencial</b>	<b>72.218</b>	<b>73.771</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>4.710.108</b>	<b>4.277.640</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Mais informações a respeito das Demonstrações Contábeis encontram-se disponíveis no [link](#).

## Variação do patrimônio de cobertura

No exercício de 2023, o patrimônio de cobertura dos planos de benefícios, que representa a parcela dos recursos que garantem o pagamento das aposentadorias e pensões, aumentou de R\$ 3,9 bilhões para R\$ 4,1 bilhões, o que representa a variação de 7,61%, justificada pelos seguintes pontos:

### Variação do patrimônio de cobertura (em R\$ mil)

	2023	2022
Provisão de contribuições	148.679	149.648
Portabilidade	3.911	21.944
Contratos patrocinadores	13.815	18.355
Rentabilidade dos investimentos	473.812	301.753
Provisão de benefícios	-227.615	-226.335
Resgates e portabilidade	-56.084	-162.227
Custeio administrativo	-23.817	-23.223
Provisionamento de contingências judiciais	-30.253	-20.972
Outros	-12.748	-9.480
<b>Total</b>	<b>289.701</b>	<b>49.463</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

## Despesas administrativas

As despesas administrativas consolidadas, incluindo as despesas com a administração dos planos de saúde, representaram 0,86% 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)

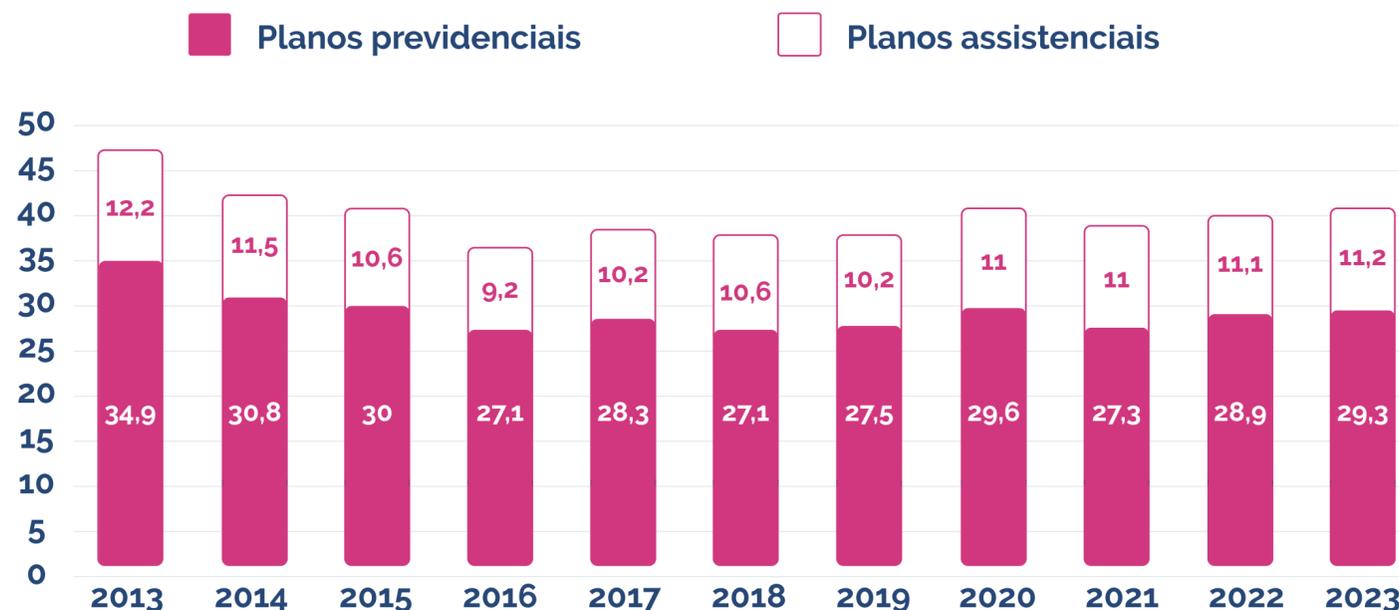
Despesas administrativas	2023	Análise vertical (%)	2022	Análise vertical (%)
<b>Pessoal</b>	<b>28.072</b>	<b>69,36%</b>	<b>25.612</b>	<b>67,04%</b>
Pessoal próprio	18.905	46,71%	17.077	44,70%
Dirigentes	3.133	7,74%	3.003	7,86%
Conselheiros	849	2,10%	792	2,07%
Tributos-pessoal	5.186	12,81%	4.739	12,41%
<b>Serviços de terceiros</b>	<b>8.223</b>	<b>20,32%</b>	<b>7.767</b>	<b>20,33%</b>
Auditoria atuarial	1.100	2,72%	933	2,44%
Serviços de informática/ <i>softwares</i>	3.709	9,17%	2.495	6,53%
Auditoria contábil	735	1,82%	685	1,79%
Consultoria atuarial	611	1,51%	750	1,96%
Consultoria de investimentos/gestão de riscos	710	1,75%	758	1,98%
Consultoria jurídica	171	0,42%	286	0,75%
Gestão de documentos/arquivo	226	0,56%	267	0,70%
Outros serviços	960	2,37%	1.593	4,17%
<b>Despesas gerais e tributárias</b>	<b>4.179</b>	<b>10,32%</b>	<b>4.823</b>	<b>12,62%</b>
Despesas administrativas	1.717	4,24%	1.557	4,08%
Despesas com viagens	119	0,29%	38	0,10%
Treinamentos	374	0,92%	295	0,77%
Despesas com tributos	1.762	4,35%	2.152	5,63%
Depreciação de ativo permanente	154	0,38%	150	0,39%
Atualizações de contingências	52	0,13%	631	1,65%
<b>Total</b>	<b>40.474</b>	<b>100%</b>	<b>38.202</b>	<b>100%</b>



Do total de R\$ 40,5 milhões em despesas administrativas, R\$ 11,2 milhões referem-se, exclusivamente, às despesas administrativas relacionadas à gestão dos planos de saúde e R\$ 29,3 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\$ 1,3 milhão. As despesas correntes totalizaram R\$ 39,1 milhões, o que representa 0,83% do ativo total da Libertas. Foram realizados realizados R\$ 91 mil de despesa com fomento.

### Evolução despesa administrativa (deflacionada) em R\$ milhões



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

## 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.

### Fontes de custeio administrativo

Custeio da gestão administrativa	2023	2022
Custeio administrativo dos investimentos	22.478	21.679
Taxa de administração de empréstimos	1.339	1.539
Resultado positivo líquido dos investimentos	2.943	2.964
Custeio administrativo da gestão previdencial	-	5
Outras receitas	455	1.227
Reembolso da gestão assistencial	11.213	10.623
<b>Total</b>	<b>38.428</b>	<b>38.038</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

## Fundo administrativo

O fundo tem o objetivo de cobrir as despesas administrativas a serem realizadas pela Libertas na manutenção dos seus planos de previdência, na forma do regulamento do Plano de Gestão Administrativa (PGA). Ele é constituído pela diferença entre as receitas e as despesas da Gestão Administrativa.



Durante o ano de 2023, para suprir as despesas realizadas, foi necessário utilizar R\$ 2,1 milhões do fundo administrativo. A seguir apresentamos a movimentação do fundo administrativo:

### Movimentação do fundo administrativo

Fundo administrativo	2023	2022
Saldo inicial	22.489	22.653
Constituição/reversão do fundo	-2.046	-164
Saldo final	20.443	22.489

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

## Indicadores de gestão

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

### Indicadores de gestão

Nome do indicador	Objetivo	2023
Taxa de administração	Medir a relação dos recursos destinados ao PGA com os recursos garantidores.	0,5491%
Taxa de carregamento	Medir a relação do recursos destinados ao PGA com o total de contribuições recebidas e benefícios pagos.	6,3339%



Nome do indicador	Objetivo	2023
Despesas per capita previdencial (mensal)	Medir o custo per capita (por pessoa) previdencial.	R\$ 108,68
Despesas per capita assistencial (mensal)	Medir o custo per capita (por pessoa) assistencial.	R\$ 145,68
Despesas com pessoal (previdencial e assistencial)	Medir a relação das despesas com pessoal e encargos com as despesas totais.	69,36%
Despesas administrativas previdenciais	Medir a relação das despesas previdenciais frente aos recursos garantidores.	0,6746%
	Medir a relação das despesas previdenciais frente ao ativo total.	0,6217%
	Medir a relação das despesas administrativas previdenciais frente as receitas administrativas previdenciais.	120,55%

Observando o disposto no Artigo 9º da Resolução CNPC nº 48, de 8 de dezembro de 2021.

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 0,5491%, frente ao limite aprovado pelo Conselho Deliberativo da Libertas, que é de 0,6425%, e ao limite de 1% estabelecido pela legislação.



# Plano de previdência CDPrev

CNPB Nº 2011.0012-18

Modalidade CD

Criação: 2011

1	Raio-x dos participantes	58
2	Recalculando a Rota	59
3	Benefícios	60
4	Patrimônio	60
5	Investimentos	62
6	Resultados atuariais	67

## Raio-x dos participantes

Confira o retrato da composição dos participantes, considerando novas adesões, concessões de aposentadorias e falecimentos.

### Número de participantes e assistidos

Participantes	2023	2022	Variação (%)
Ativos	132	134	-1,49%
Assistidos	41	40	2,50%
Total	173	174	-0,57%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O CDPrev é um plano jovem, com 76,30% da massa representada por participantes ativos.

### Distribuição de participantes e assistidos

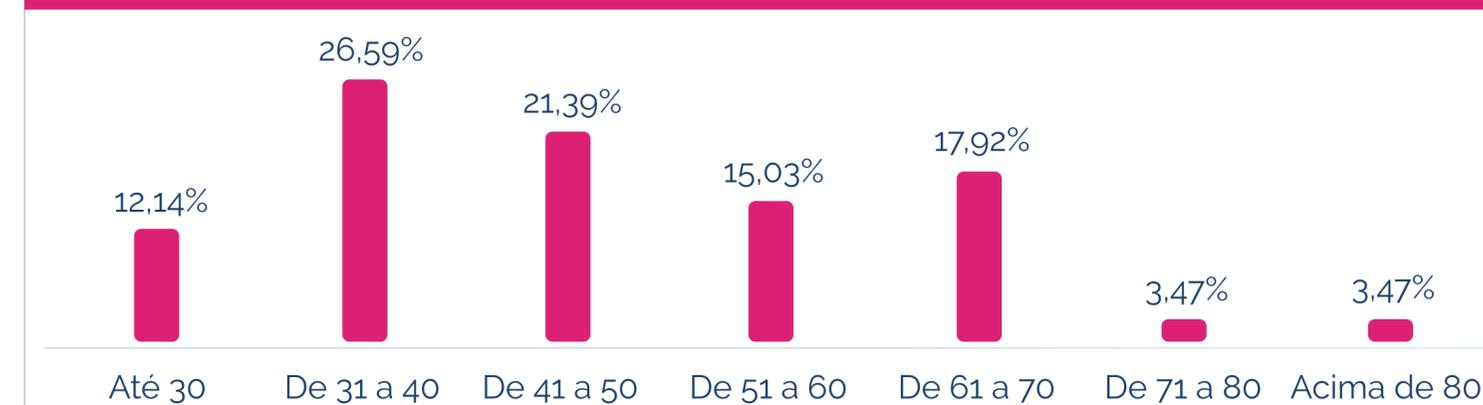
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	111	64,16%
Autopatrocinado	7	4,05%
Aposentado	37	21,39%
Pensionista	4	2,31%
BPD*	14	8,09%

\*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa das faixas etárias '31 a 40 anos' e '41 a 50 anos'.

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo feminino (53,8%).

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	80	46,24%
Feminino	93	53,76%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

Os participantes ativos têm idade média de 39 anos e um período médio contributivo de 17 anos para alcançar a idade de aposentadoria.

### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	111	111
	Idade média	38,77	39,38
Autopatrocinado	Quantidade	9	7
	Idade média (em anos)	45,01	46,84
BPD*	Quantidade	14	14
	Idade média (em anos)	50,50	50,14
Tempo médio de serviço futuro**		19,06	17,39
Média dos salários de participação (R\$)		9.656,84	10.024,41

\*Participantes optantes pelo instituto do Benefício Proporcional Diferido.

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

### Assistidos

A idade média dos aposentados é de 67 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 5.984,48.

### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2023	2022	2023
Quantidade	39	37	4	4
Idade média	65,93	67,44	74,57	75,57
Benefício médio (R\$)	6.404,98	5.984,48	3.821,21	3.826,71
Folha mensal (R\$)	249.794,17	221.425,61	15.284,83	15.306,82

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

## Recalculando a Rota

Anualmente, de 1º a 31 de agosto, a Libertas realiza a campanha Recalculando a Rota com objetivo de estimular o participante a refletir sobre a qualidade de vida no futuro e repensar o valor investido no plano de previdência.

O mote da campanha em 2023 foi novamente: “Seu dinheiro vale mais que o dobro”, com objetivo de reforçar a mensagem e reconhecimento de campanha iniciada em 2022. O argumento principal consistia em que a cada R\$ 1 investido pelo colaborador, a patrocinadora investe mais R\$ 1. Além do benefício exclusivo da contrapartida, que não é encontrado em nenhum outro lugar, banco ou seguradora, o participante ainda conta com a rentabilidade dos investimentos que são administrados pelo time de profissionais da Libertas.

O plano possui um percentual médio de contribuição de 10,24%.



## Benefícios

Em 2023, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano CDPrev foi de mais de R\$ 3 milhões. São benefícios concedidos via renda mensal, por prazo indeterminado ou prazo certo.

### Pagamentos de benefícios 2023

Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício (R\$)
Aposentadoria normal	1	31	2.902.700
Aposentadoria antecipada	1	5	84.303
Aposentadoria por invalidez	0	5	13.683
Pensão	0	5	198.901
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>46</b>	<b>3.199.587</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

### Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Indeterminado	24
Prazo certo	22
<b>Total</b>	<b>46</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 59,5 milhões, com crescimento de 8,32% no ano. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

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

Descrição	2023	2022
<b>1) Ativos</b>	<b>64.659</b>	<b>59.559</b>
Disponível	12	-
Recebíveis previdencial	199	230
Investimento	64.448	59.329
<i>Títulos públicos</i>	1.830	2.350
<i>Fundos de investimentos</i>	57.728	52.278
<i>Investimentos em imóveis</i>	3.178	3.042
<i>Operações com participantes</i>	1.661	1.608
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	51	51
<b>2) Obrigações</b>	<b>4.773</b>	<b>4.215</b>
Operacional	316	325
Contingencial	4.457	3.890
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>368</b>	<b>396</b>
Fundos administrativos	193	222
Fundos para garantia de operações com participantes	175	174





### Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil) - continuação

Descrição	2023	2022
<b>4) Resultado a realizar</b>	-	-
<b>5) Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>59.518</b>	<b>54.948</b>
Provisões matemáticas	59.518	54.948

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O crescimento do patrimônio, no período, foi de R\$ 4,6 milhões, conforme demonstrado na tabela a seguir:

### Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)

Ativo	2023	2022
Contribuições	3.210	2.893
Rentabilidade dos investimentos	6.988	3.639
Custeio administrativo	-351	-340
Benefícios	-3.199	-3.295
Institutos (portabilidade/resgate)	-1.442	-1.664
Outras	-636	-154
<b>Total</b>	<b>4.570</b>	<b>1.079</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O plano CDPrev possui passivo contingente, referente a ação do Imposto de Renda Retido na Fonte. Essa contingência, no montante de R\$ 4,4 milhões, é a garantia das responsabilidades frente a essa ação e representa um importante instrumento de proteção para os participantes e assistidos.

O total das contribuições previdenciárias arrecadadas pelo plano, em 2023, foi de R\$ 3,2 milhões. O plano pagou R\$ 3,1 milhões em benefícios previdenciários e R\$ 1,4 milhão em institutos de portabilidade e resgate.

Por fim, a rentabilidade dos investimentos foi de R\$ 7 milhões, resultado que será explicado no tópico específico.

### Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2023, o custeio administrativo totalizou R\$ 351 mil (R\$ 340 mil em 2022), o que corresponde a 0,59% dos recursos garantidores do plano. Conforme demonstrado a seguir:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R\$ 320 mil, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente;
- Taxa de administração cobrada sobre os empréstimos: R\$ 31 mil.

# Investimentos

## Rentabilidade do plano

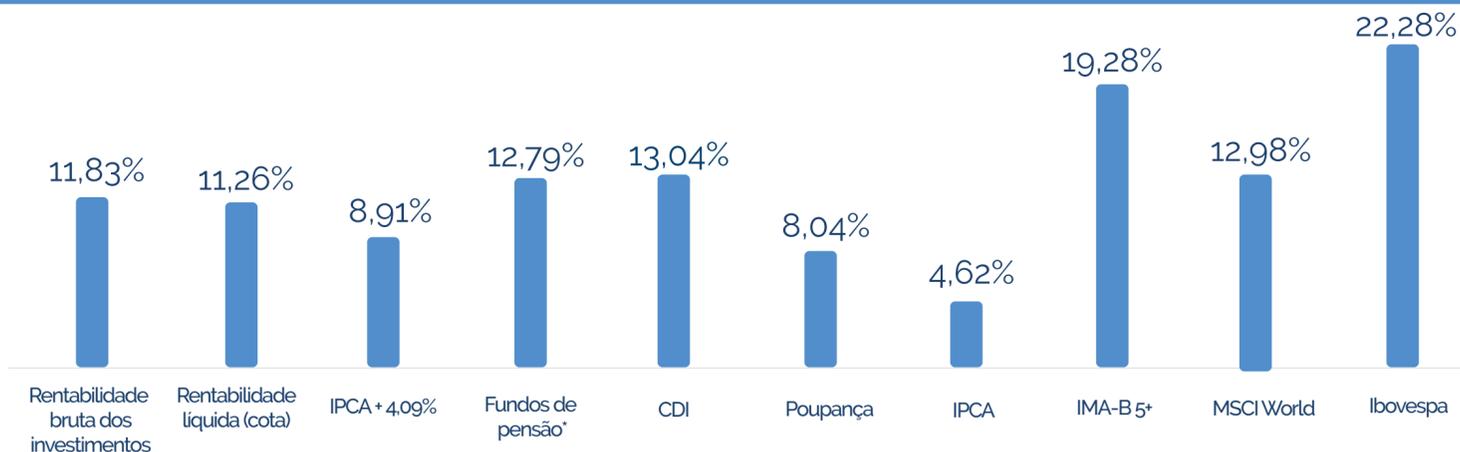
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência de grandes instituições financeiras (Silicon Valley Bank-SVB e o Credit Suisse), o ano de 2023 encerrou de forma positiva para os investimentos.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2023.

Confira ao lado o gráfico que ilustra a performance do plano em 2023, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

## Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

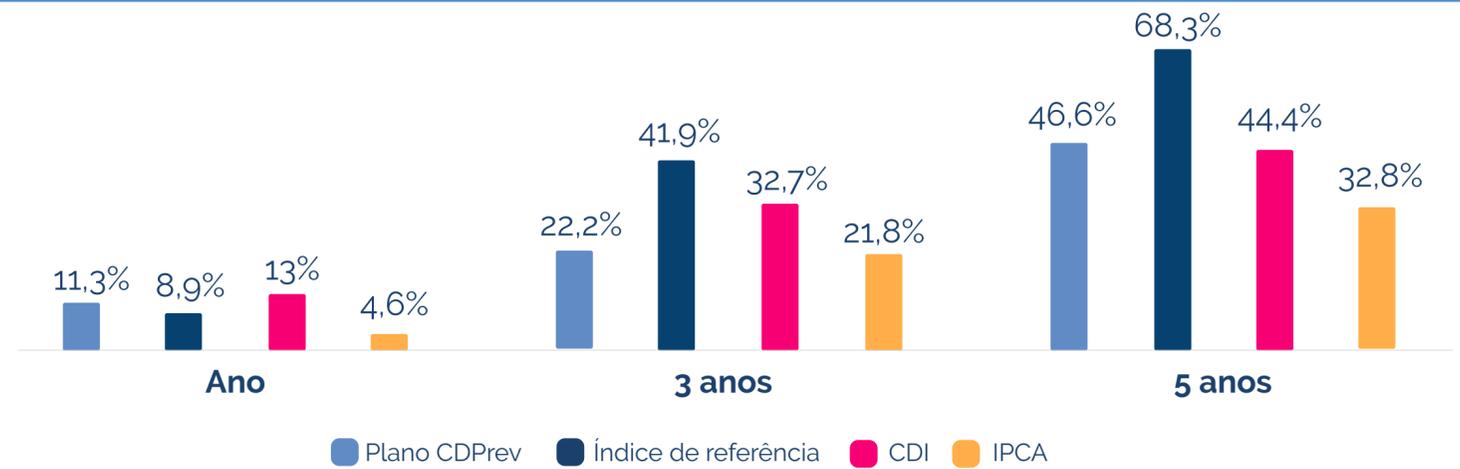


\*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Já o gráfico a seguir demonstra a performance histórica do plano:

## Rentabilidade histórica acumulada



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, o desempenho do plano tem proporcionado ganho real aos participantes, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Nos planos de Contribuição Definida (CD) foi possível um maior ativismo para aproveitar as oportunidades nos mercados de renda fixa e renda variável, haja vista as características desta modalidade de plano. Além disto, a redução das expectativas de juros futuros também contribuiu positivamente para a carteira, beneficiando as alocações nos índices de títulos públicos que possuem marcação a mercado.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas ao longo do ano do mercado financeiro.



Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2023:

### Rentabilidade por segmento

Segmento	Janeiro a dezembro de 2023
Renda fixa	11,83%
Renda variável	25,68%
Investimentos estruturados	6,17%
Investimentos no exterior	-2,12%
Imobiliário	4,30%
Empréstimos	12,60%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

### Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteada por sua Política de Investimentos, elaborada com embasamento em estudos de fronteira eficiente que indicam distribuições de alocações por segmento que tendem a otimizar a relação de risco e retorno da carteira. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, PREVIC, junto ao Conselho Monetário Nacional (CMN), através da Resolução CMN nº 4.994/2022.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

### Composição dos investimentos

Segmento de aplicação	Valor (R\$) 2022	Valor (R\$) 2023	Alocação 2023	Limite de exposição política 2023	Limite de exposição política 2024	Limite legal
Renda fixa	39.827.049	46.118.552	71,62%	100%	100%	100%
Renda variável	4.693.751	2.912.068	4,52%	16%	9%	70%
Investimentos estruturados	7.160.672	7.643.109	11,87%	20%	20%	20%
Imobiliário	3.041.676	3.176.696	4,93%	10%	10%	20%
Investimentos no exterior	2.947.039	2.884.668	4,48%	10%	9%	10%
Empréstimos	1.608.281	1.661.330	2,58%	15%	15%	15%
Investimentos totais	59.278.468,74	64.396.422,82	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



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

### Distribuição dos recursos por tipo de gestão

Instituição	Nome do fundo	Investimento	Segmento	Valor (R\$)
<b>Disponível</b>				
		-	-	12.079,76
<b>Depósitos judiciais/recursais</b>				
				50.534,29
<b>Administração interna (gestão própria)</b>				
				6.668.180,88
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN	1.830.155,09
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	3.176.695,96
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	1.661.329,83
<b>Administração externa (gestão terceirizada)</b>				
				57.728.241,94
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	14.462.450,11
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Libertas Centralizador Renda Fixa FIM	FOF RF	Renda fixa	29.825.946,85
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Libertas Centralizador Renda Variável FIM	FOF RV	Renda variável	2.912.067,52
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Investimento estruturado	115.216,30
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity II	FIP	Investimento estruturado	144.343,16
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Investimento estruturado	744.644,95
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal II	FIP	Investimento estruturado	264.243,41
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Investimento estruturado	220.079,37
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP Oria Tech I	FIP	Investimento estruturado	124.060,46
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Investimento estruturado	13.635,40
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	246.653,44
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity IV	FIP	Investimento estruturado	196.405,08
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Signal Capital II	FIP	Investimento estruturado	304.141,31
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Libertas Centralizador Multimercado FIM	FOF MM	Investimento estruturado	5.269.686,41
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Libertas Centralizador Exterior FIM	FOF EXT	Investimento exterior	2.884.668,17



## Distribuição dos recursos por tipo de gestão - continuação

Total dos investimentos*	64.408.502,58
Exigível operacional	-315.585,16
Exigível contingencial	-4.457.385,59
<b>Total exigível</b>	<b>-4.772.970,75</b>
<b>Recursos garantidores</b>	<b>59.635.531,83</b>

\*'Disponível' considerado no total de investimentos.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

### Onde são aplicados os recursos:

**Renda fixa:** os recursos são aplicados em dois fundos exclusivos, o Fundo Libertas Liquidez e o Fundo Libertas Centralizador REFIX. Esses fundos, por sua vez, possuem exposição nas mais diversas classes do segmento de renda fixa, tais como IMA-B, CDI, crédito, através de aplicações em títulos públicos do Tesouro Nacional e Títulos Privados diversos;

**Renda variável:** aplicações em bolsa de valores, também através de fundos exclusivos com gestão especializada no segmento, com exposição às principais

empresas listadas na bolsa brasileira;

**Investimentos estruturados:** aplicações em fundos exclusivos de multimercado e em Fundos de Investimentos em Participações – FIP;

**Imobiliário:** a carteira possui imóveis comerciais na cidade de Belo Horizonte, tais como o Edifício Sede Fundação Libertas, salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis, andares no Edifício Afonso Pena e Silvio Menicucci, o Edifício Paraúna, Raja Center e o galpão industrial Brasif;

**Empréstimos:** os empréstimos concedidos

rentabilizam o plano. As taxas, em 2023, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável;

**Investimentos no exterior:** exposição através de fundos exclusivos que acessam diretamente o mercado internacional de investimentos, tanto no segmento de *equities* (ações globais), quanto no segmento de *hedge funds* (multimercados internacionais que acessam classes de ativos diversas).

### Provisões

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



## Provisões

CDPrev	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	213,27	0,0004%
PCLD* Imóveis	44.665,86	0,0749%

\*PCLD - Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

## Despesas com investimentos

Os serviços de administração, custódia e controladoria envolvendo a carteira própria do plano têm custo de 0,0155% a.a. sobre o valor dos investimentos, desconsiderada a parcela alocada em fundos exclusivos. Já a tabela a seguir apresenta os valores anuais das taxas de administração da carteira terceirizada, ou seja, dos fundos de investimentos exclusivos e/ou condominiais. Demonstram, ainda, o percentual dessas taxas em relação aos recursos garantidores do plano na posição de fechamento do ano.

## Gestão terceirizada

Gestão terceirizada	Em reais (R\$)
Custos fundos exclusivos	15.826,96
Custos fundos condominiais	25.106,71
Custo total	40.933,67
Custo total/recursos garantidores	0,07%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



## Resultados atuariais

Os compromissos do CDPrev 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 e assistido, equivalem exatamente ao patrimônio disponível para pagar os 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 do plano com os assistidos. Os saldos de contas são permanentemente ajustados pela rentabilidade patrimonial, levando em conta as regras do regulamento.

A rentabilidade patrimonial do CDPrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2023, resultando em um percentual positivo de 11,26%.

A síntese dos resultados do plano, na posição de 2023 e 2022, é apresentada na tabela a seguir.

### Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2023 e 2022 (R\$)

Descrição	Dez-23	Dez-22	Variação (%)
Patrimônio de cobertura do plano <sup>1</sup>	59.518.309	54.947.620	8,32%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	59.518.309	54.947.620	8,32%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	31.330.317	30.417.459	3,00%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	28.187.992	24.530.161	14,91%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/estudos atuariais de 2023 e 2022

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.

## Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

No CDPrev, nenhuma hipótese foi alterada, em comparação com o exercício anterior. Assim, a tábua de mortalidade geral vigente demonstra a expectativa de sobrevida média, para o participante que já completou 58 anos de idade (principal carência para ter direito ao benefício), de 26,30 anos para o sexo masculino e 29,24 anos para o sexo feminino.

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, liquidez e equilíbrio econômico, financeiro e atuarial do plano, apenas nos cálculos e manutenção dos benefícios.

A tabela a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no CDPrev:

### Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2023 e 2022

Hipótese	Avaliação	
	2023	2022
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>	AT - 2000 (suavizada em 10%) M&F	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>4</sup>	RP 2000 DISABLED M&F	

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/estudos atuariais de 2023 e 2022

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.



 [fundacaolibertas.com.br](http://fundacaolibertas.com.br)  [@fundacaolibertas](https://www.instagram.com/fundacaolibertas)  [@fundacaolibertas](https://www.linkedin.com/company/fundacaolibertas)

As Demonstrações Atuariais, Contábeis e de Investimentos relativas a 2023, 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 (RAI).

Em caso de dúvidas, fale conosco:

WhatsApp: (31) 3181-1337

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

E-mail: [relacionamento@fundacaolibertas.com.br](mailto:relacionamento@fundacaolibertas.com.br)