

# 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	Planos	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

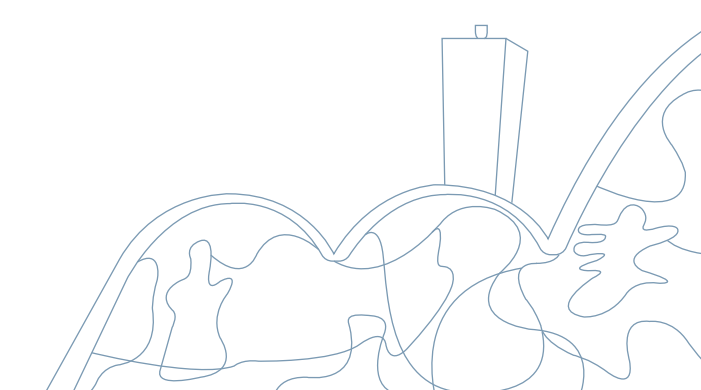
**Suplentes**  
Paulo Henrique Fonseca de Melo  
Alessandra Guimarães Rocha  
Anúbia Marques de Melo e Silva  
Eduardo Antônio Lopes  
Mônica Juliene dos Santos Souza  
Adilson Ramos de Souza

## 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 Esgotos 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'.

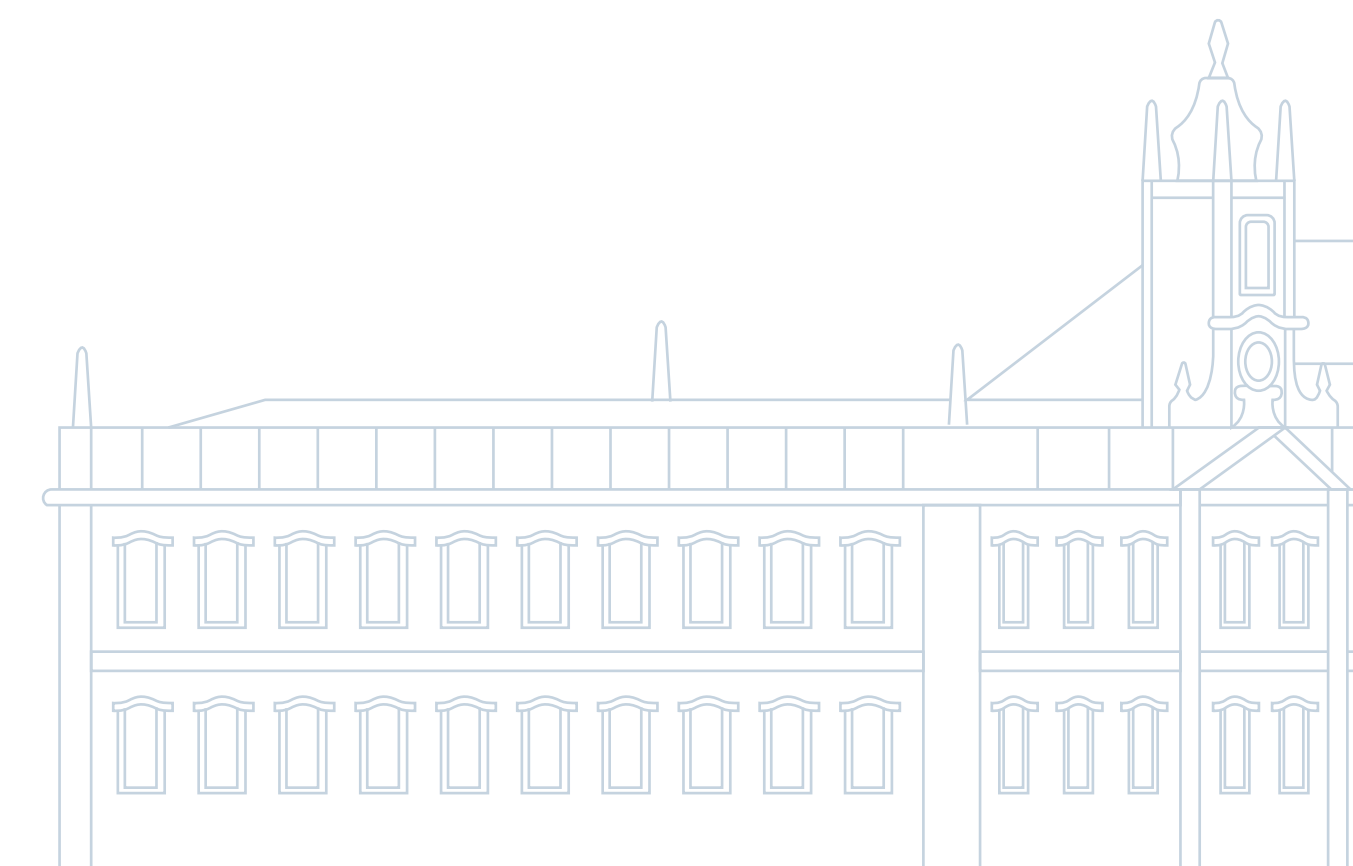


[Confira o nosso Código de Conduta e Ética.](#)

## 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.

**Conselho Deliberativo**  
Define a política geral

Indicados: 3 membros (1 Presidente, 2 Membros)  
Eleitos: 3 membros (2 Membros, 1 Reunião em 2023)  
12 ordinárias  
10 extraordinárias

**Conselho Fiscal**  
Exerce o controle interno e fiscal

Indicados: 2 membros (2 Membros)  
Eleitos: 3 membros (1 Presidente, 1 Membro, 1 Reunião em 2023)  
11 ordinárias  
10 extraordinárias

**Legenda**

- Reuniões realizadas em 2023 via Teams ou presencialmente
- Presidente (tem voto de qualidade)
- Membro

\*Indicados e eleitos possuem seus respectivos suplentes.

**Diretoria Executiva**  
Responsável pela gestão

Indicados: 3 membros (1 Presidente, 2 Membros)  
Eleito: 1 membro (1 Membro)  
24 ordinárias  
6 extraordinárias

**Presidência**  
Administrador Responsável pela Gestão de Riscos - ARGR

**Diretoria de Seguridade Social**  
Administrador Responsável pelos Planos de Benefícios - ARPB

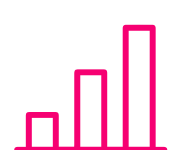
**Diretoria de Investimentos e Controladoria**  
Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado - AETQ

**Diretoria de Administração**  
Eleito pelos participantes



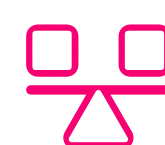
## Comitês

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

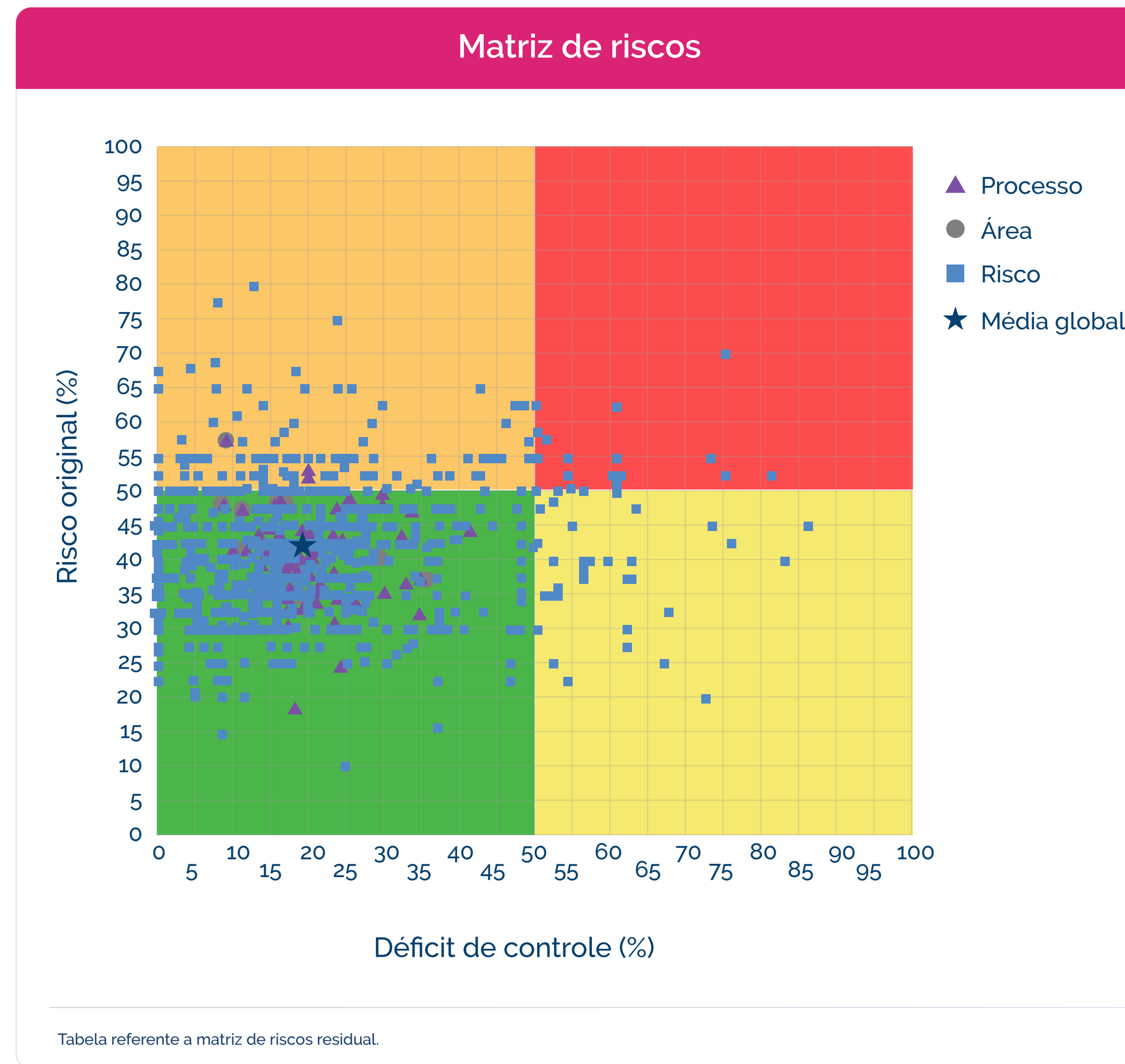
- OE7** - manter-se uma excelente empresa para se trabalhar e desenvolver.

## 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).

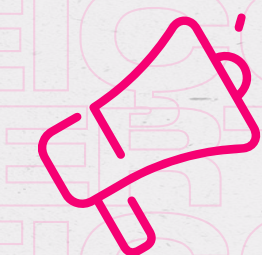


## Eventos



## 44º Congresso Brasileiro de Previdência Privada

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".

Eleições 2023  
Conselheiros e Diretores**Aqui você  
pode fazer parte  
de verdade!**

## Eleições Libertas 2023

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.

papo

certo.  
Finanças e Saúde

## 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, hot site, 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.

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



Credenciamento do evento

Crédito: Paola Freire



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

Crédito: Paola Freire



Natalia Dornellas

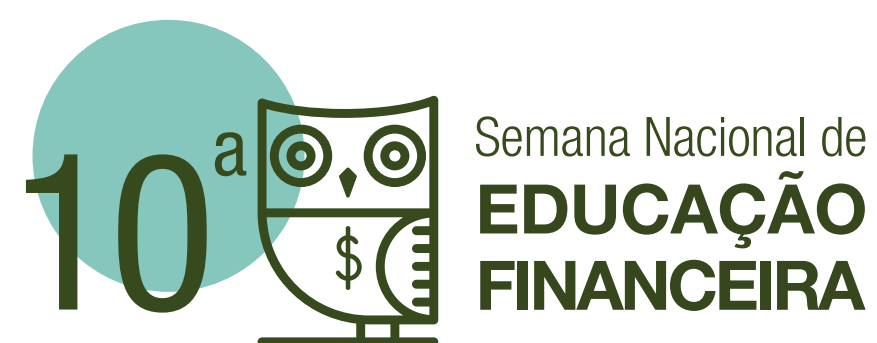
Crédito: Paola Freire

## 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

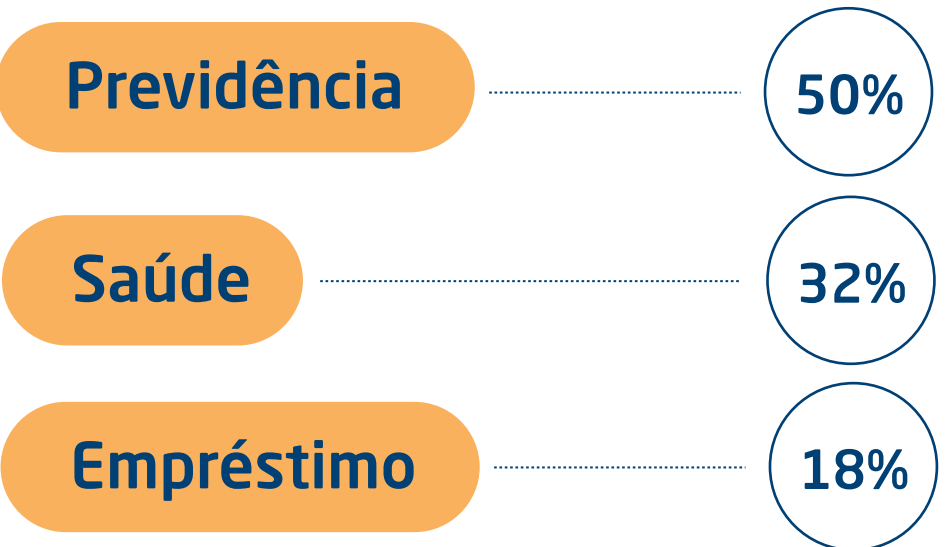
**3º lugar - WhatsApp** 11.730  
Protocolos

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

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

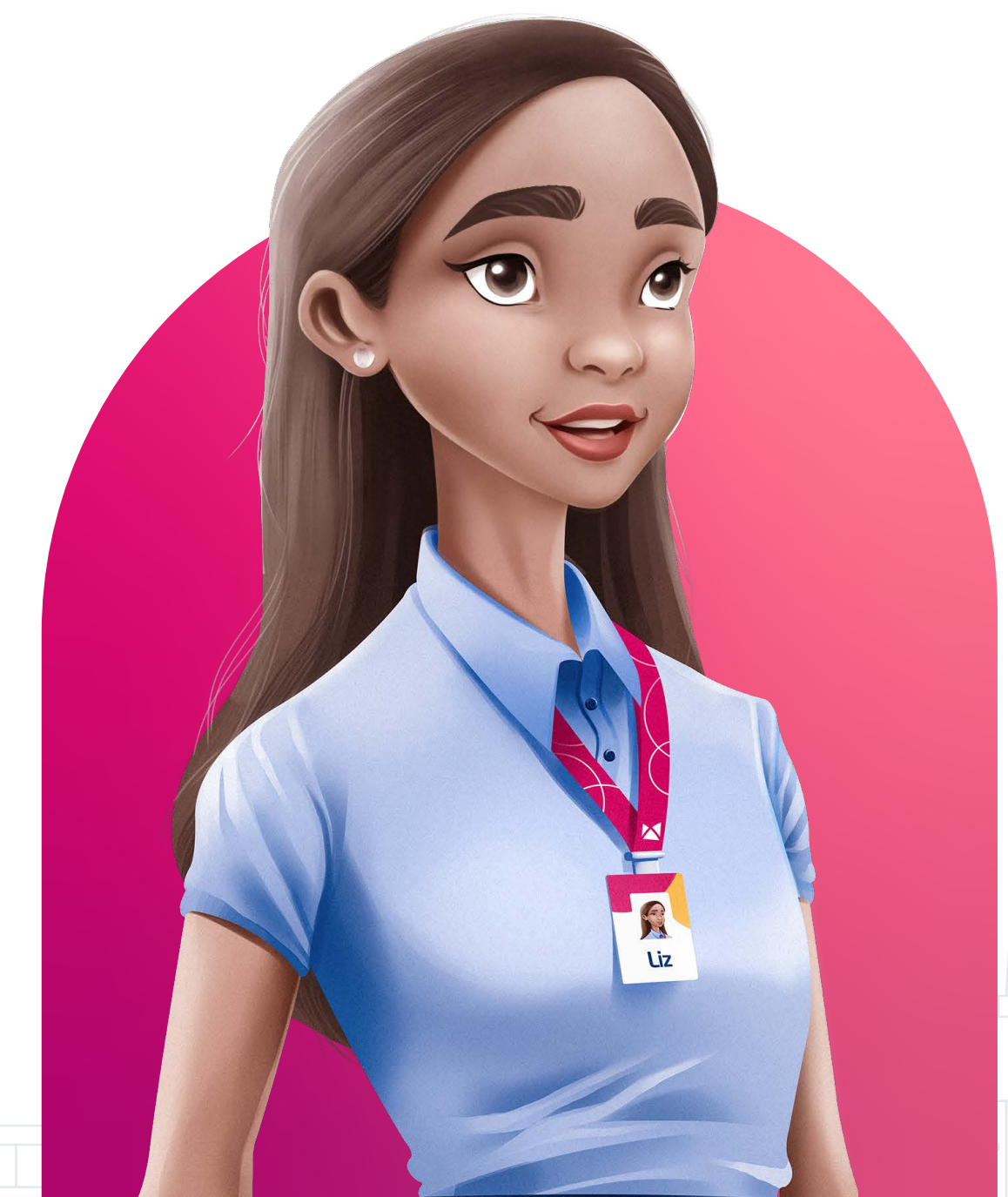
**6º lugar - atendimentos via Libertas com Você** 1.689  
Protocolos

### Assuntos mais atendidos:



### 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.

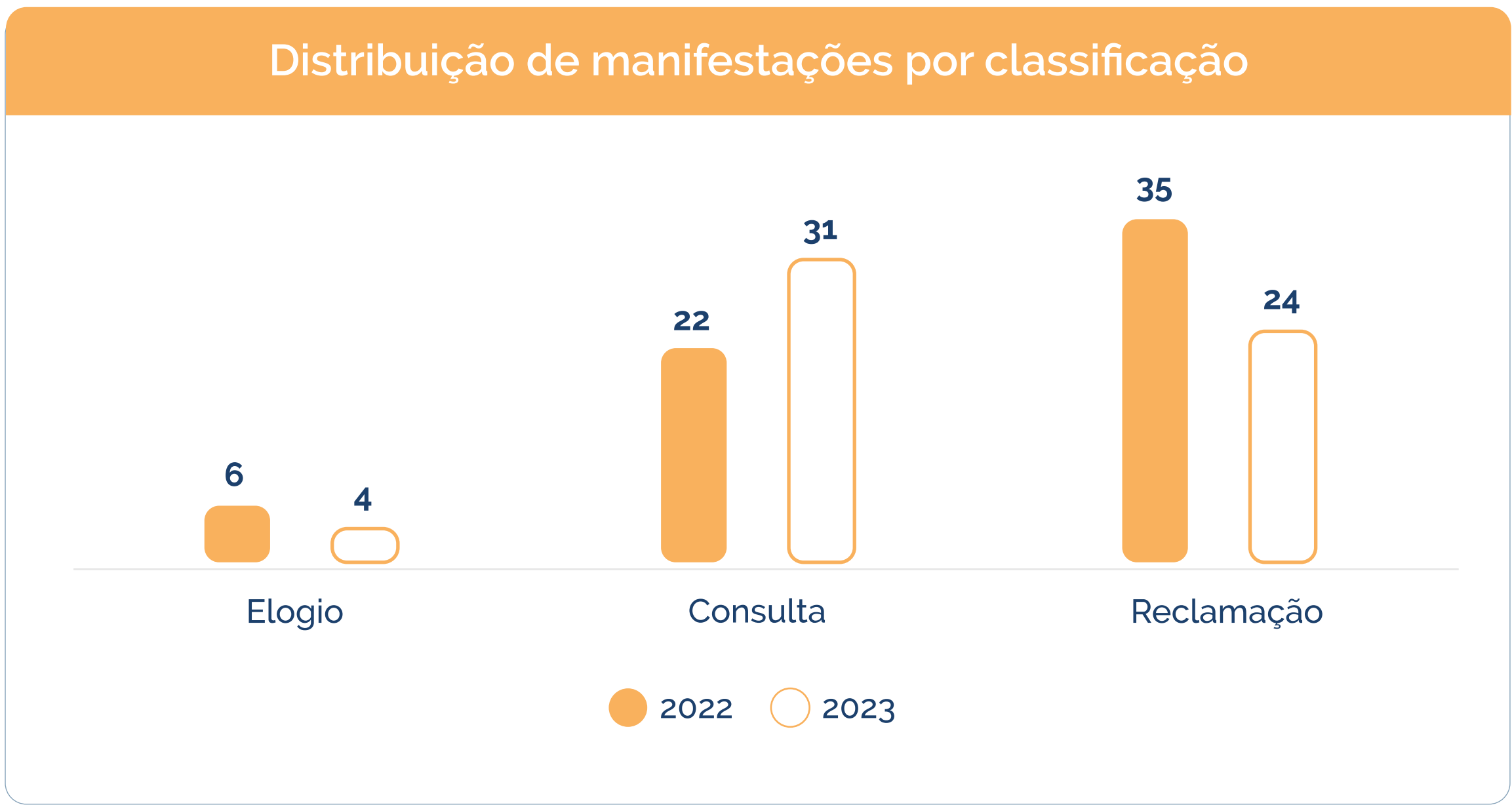
**82%** avaliam como sólida e segura.

**82%** avaliam como eficiente.

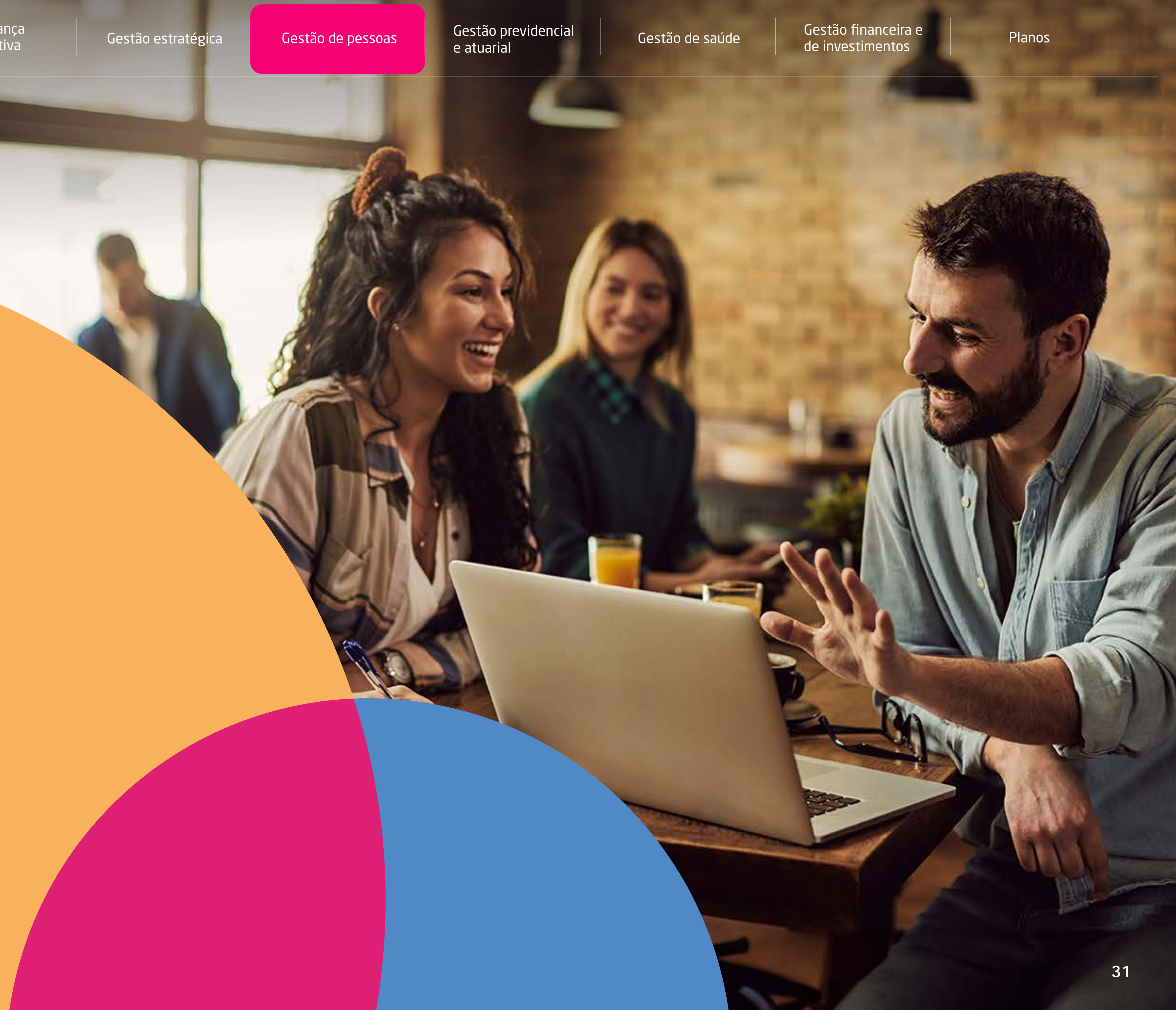
Entre os pontos de melhoria estão a necessidade de ampliar o conhecimento a respeito do Papo Certo, Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde e da Fundação Libertas e do canal de ética, entre outros.

### 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



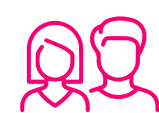
**17** até 25 anos

**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.

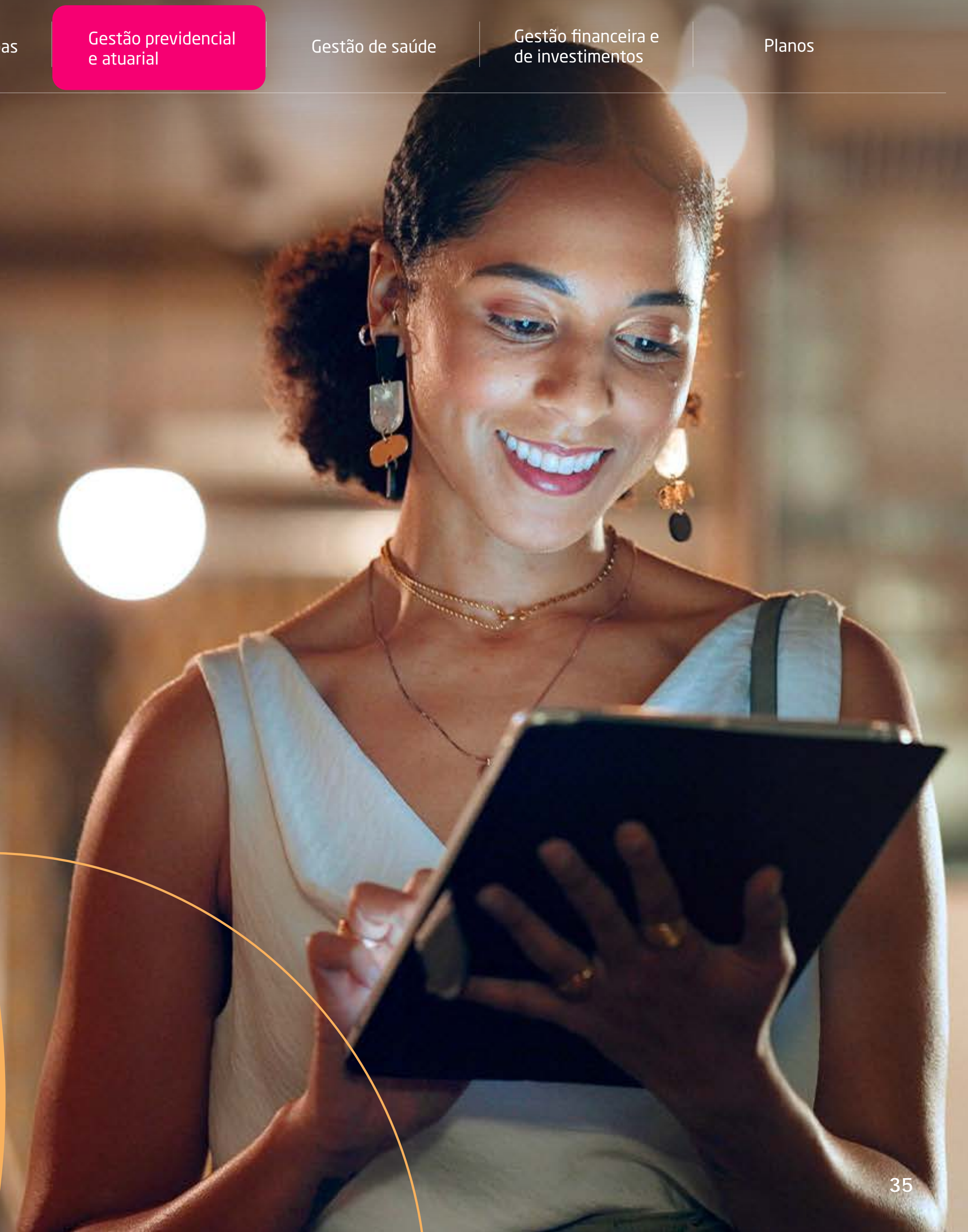
## Ações de diversidade e voluntariado



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





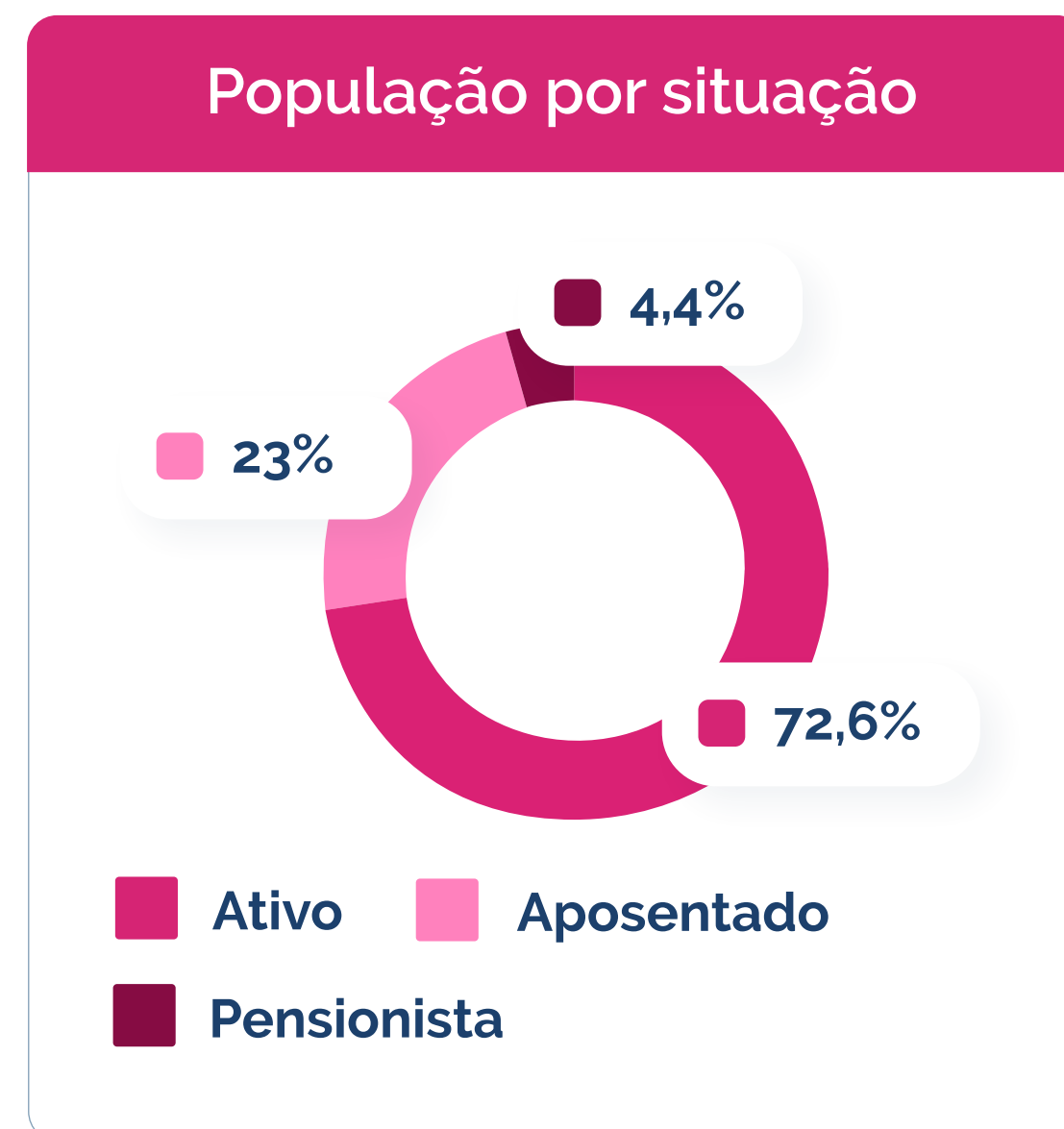
# Gestão previdencial e atuarial

## Perfis populacionais

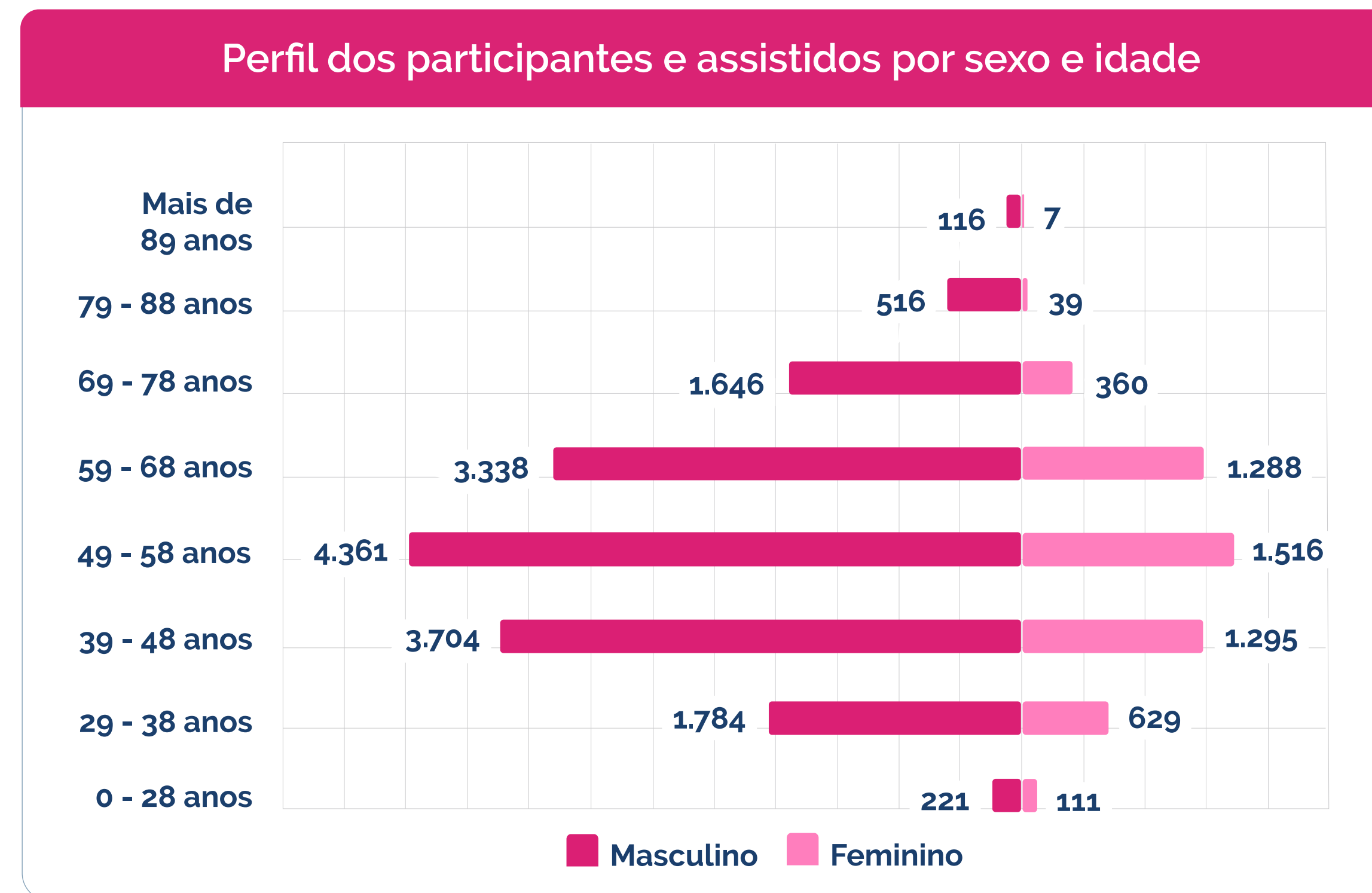
Por meio dos nossos treze planos de previdência administrados, mantivemos nosso compromisso diário com nossos mais de 20 mil participantes, aposentados e pensionistas. Confira, a seguir, o perfil do nosso público.

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.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## 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
-------	--------------------	--------------------

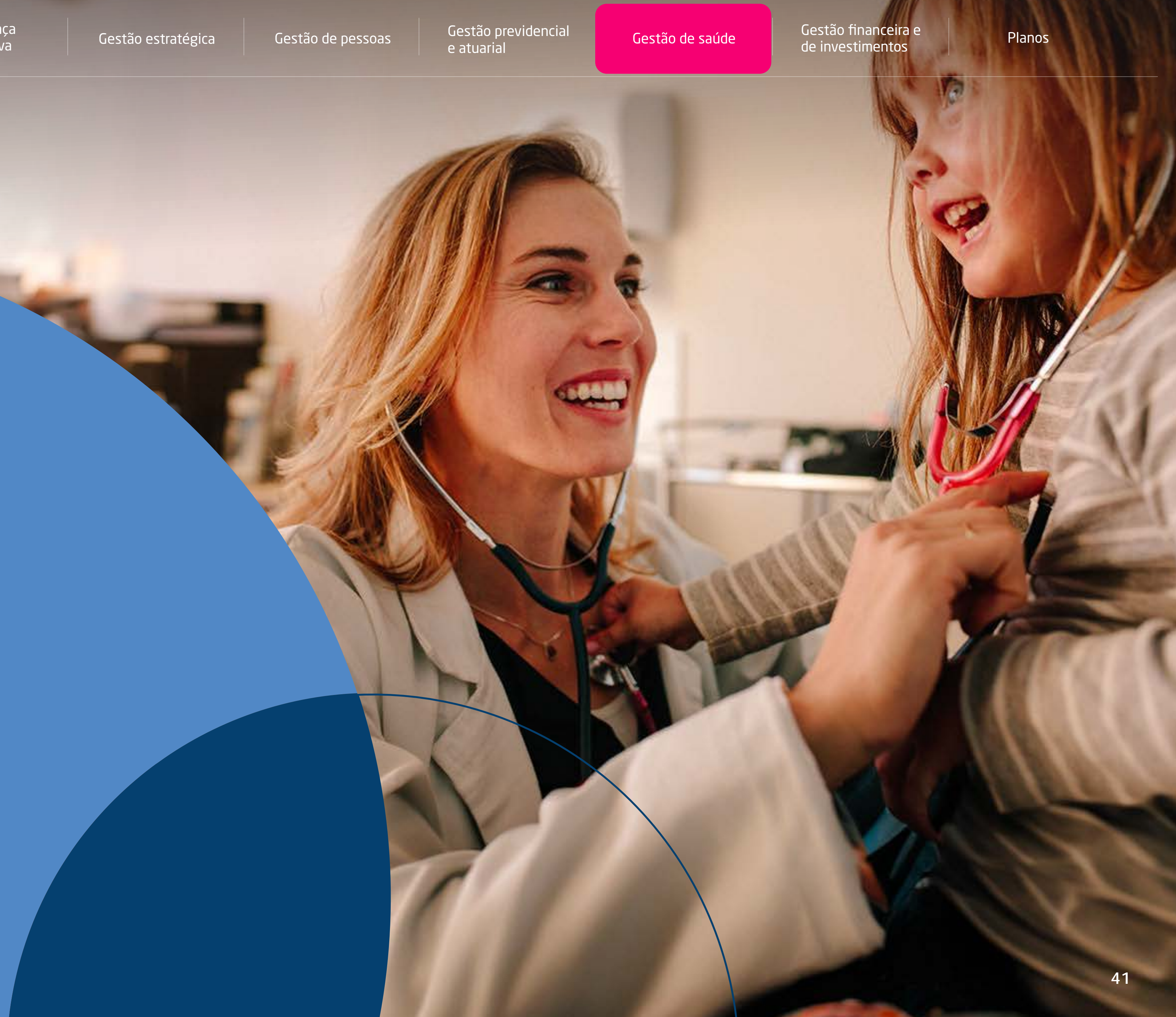
\*A variação no plano VocêPrev refere-se às portabilidades recebidas em 2023.

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.

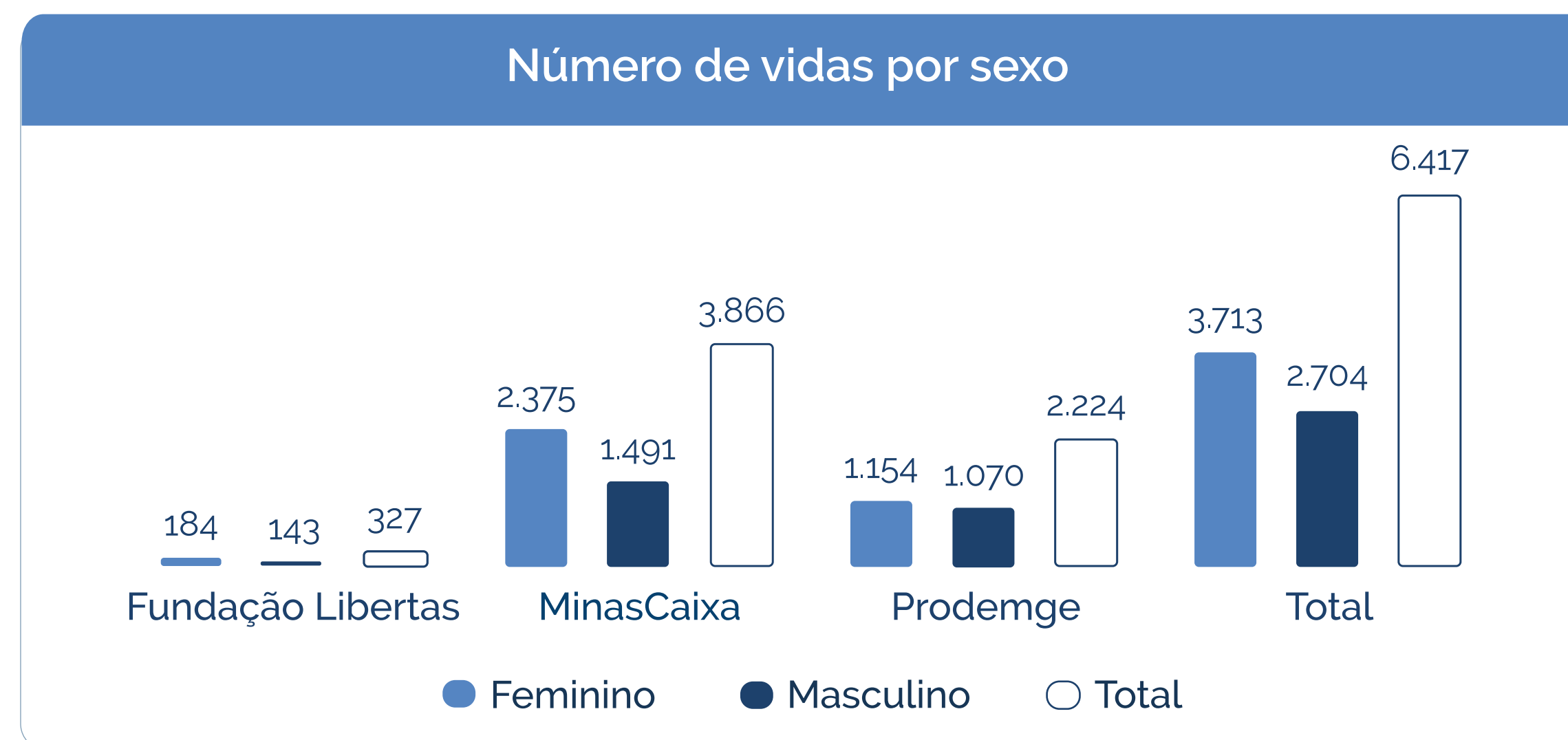
No ano, houve uma redução de 4,02% de beneficiários em razão de desligamento das patrocinadoras, decisão espontânea do titular, óbitos e exclusão por inadimplência.

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.



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

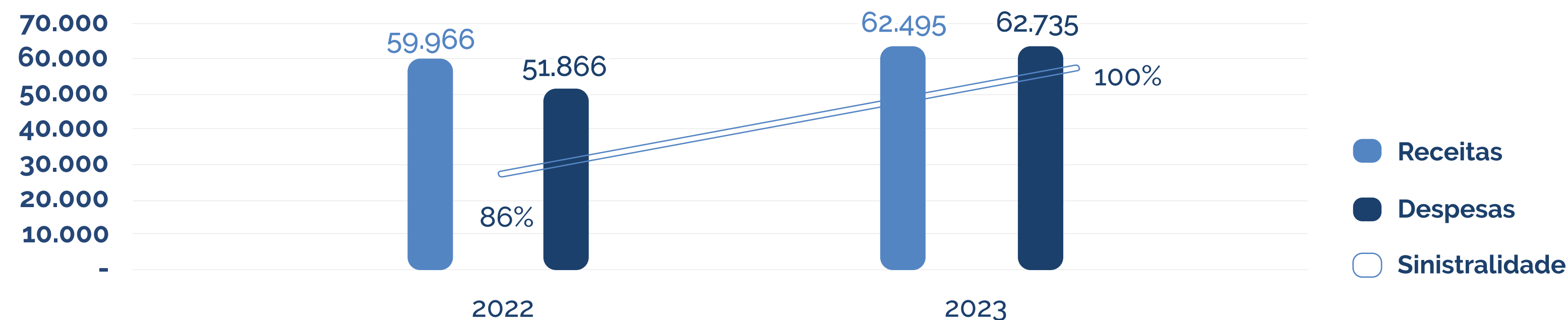
	0 a 18 anos	19 a 23 anos	24 a 28 anos	29 a 33 anos	34 a 38 anos	39 a 43 anos	44 a 48 anos	49 a 53 anos	54 a 58 anos	59 anos ou mais	Total
Fundação Libertas	59	17	27	28	38	33	23	13	17	72	327
MinasCaixa	124	92	93	134	145	169	105	67	143	2.794	3.866
Prodemge	243	73	98	139	226	212	159	115	136	823	2.224
<b>Total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

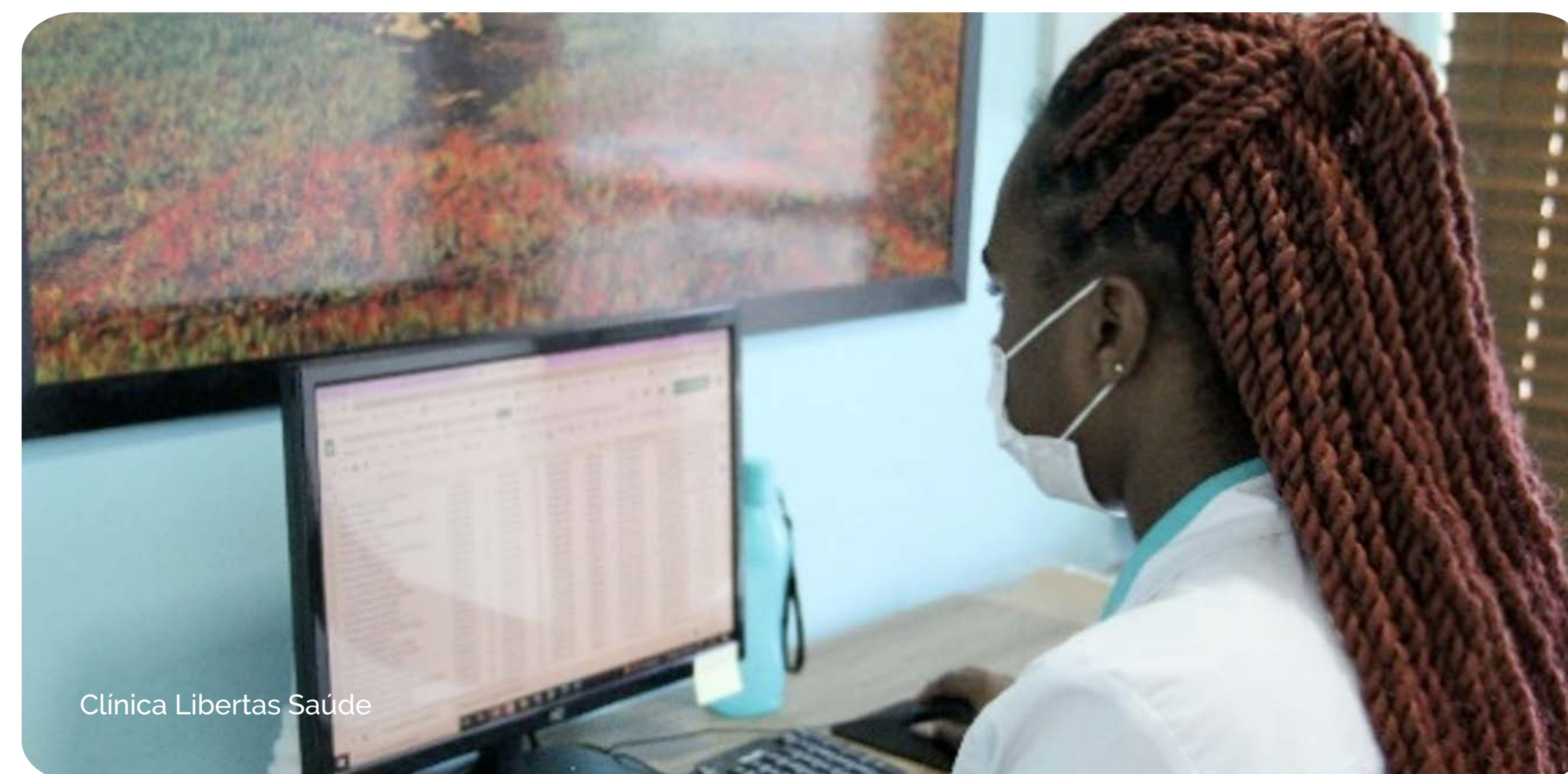
O atendimento conta com um médico de família responsável por acompanhar o paciente, garantindo um olhar integral e contínuo sobre sua saúde. O modelo de Atenção Primária à Saúde (APS) permite que os beneficiários mantenham seus exames em dia, podendo ser encaminhados para médicos especialistas, apenas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

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

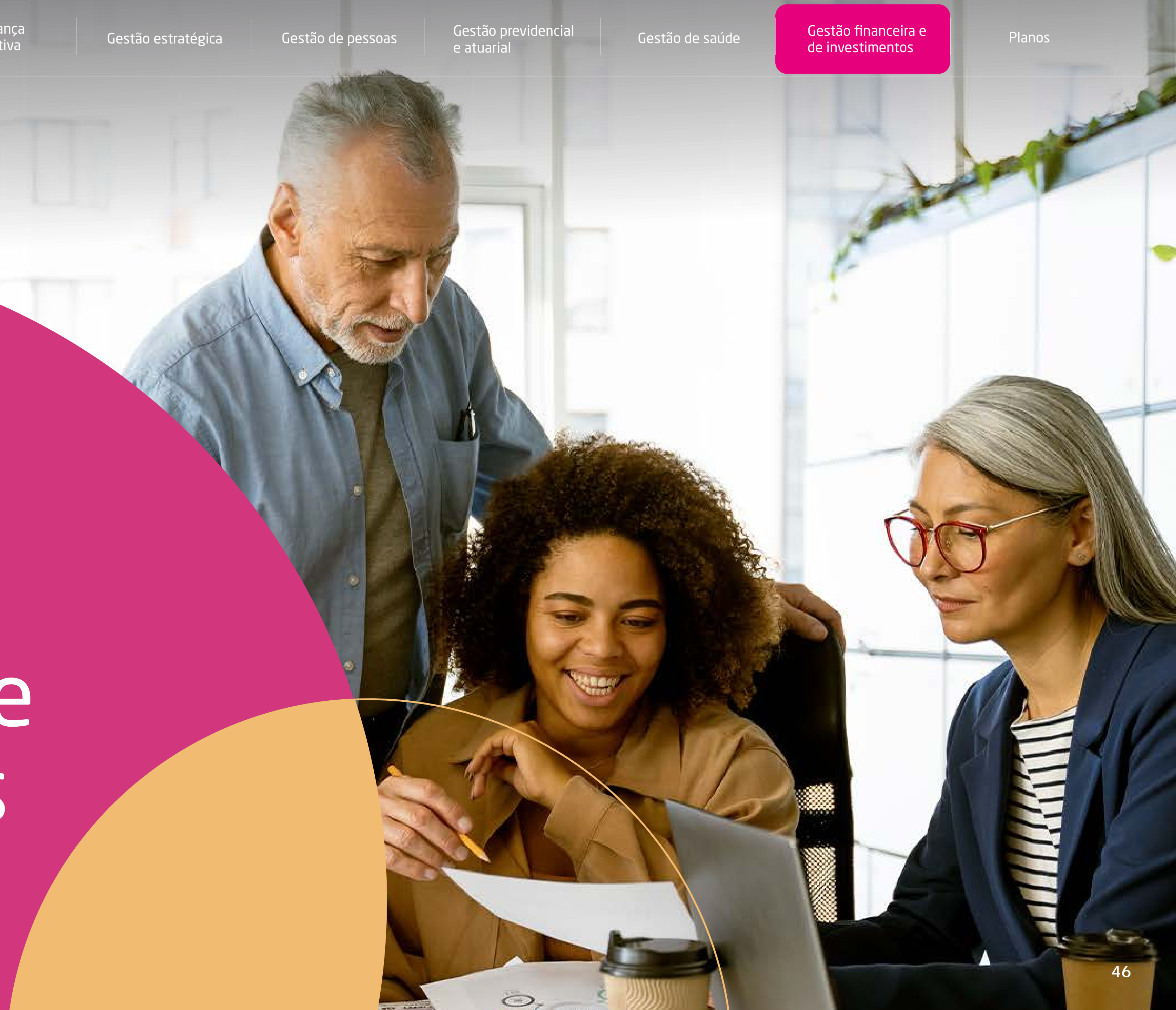
caso de aplicação de medicações e uma sala para pós-consulta, como a marcação de exames e outros agendamentos.

### 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.



# 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

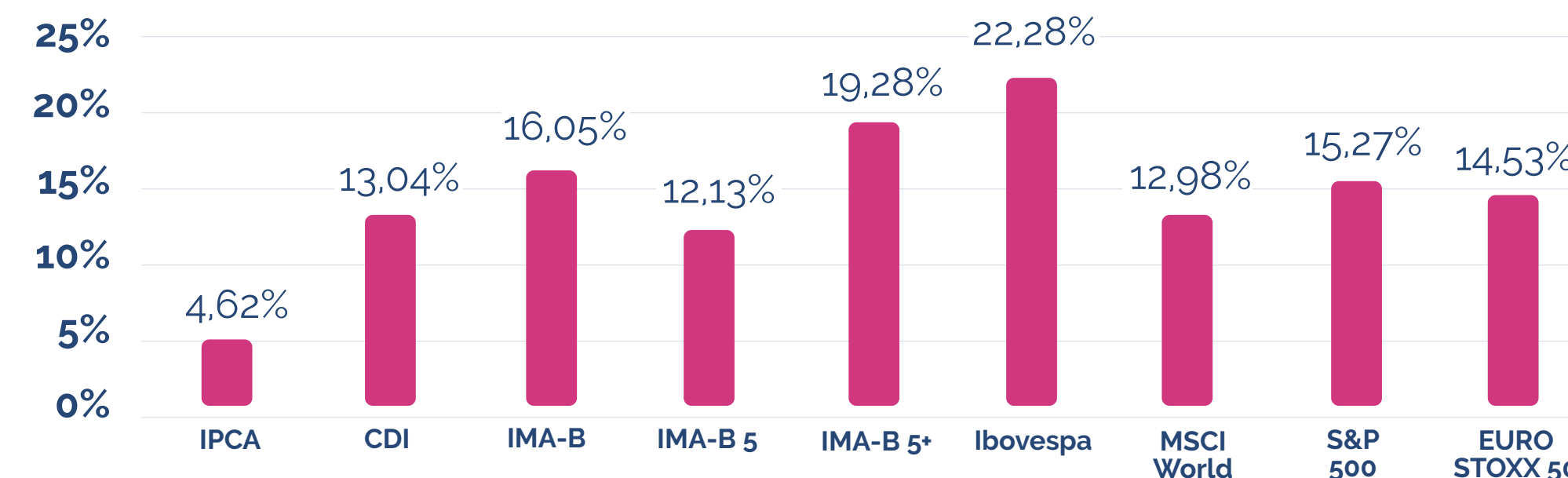
índice de ações do mercado brasileiro, encerrou o ano próximo de suas máximas históricas, com valorização de 22,28%. As bolsas americanas apresentaram forte valorização no ano, com os índices S&P 500 e Nasdaq com alta de 15,27% e 33,08% em reais, respectivamente. Por fim, o índice MSCI World, que reflete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

### Desempenho 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

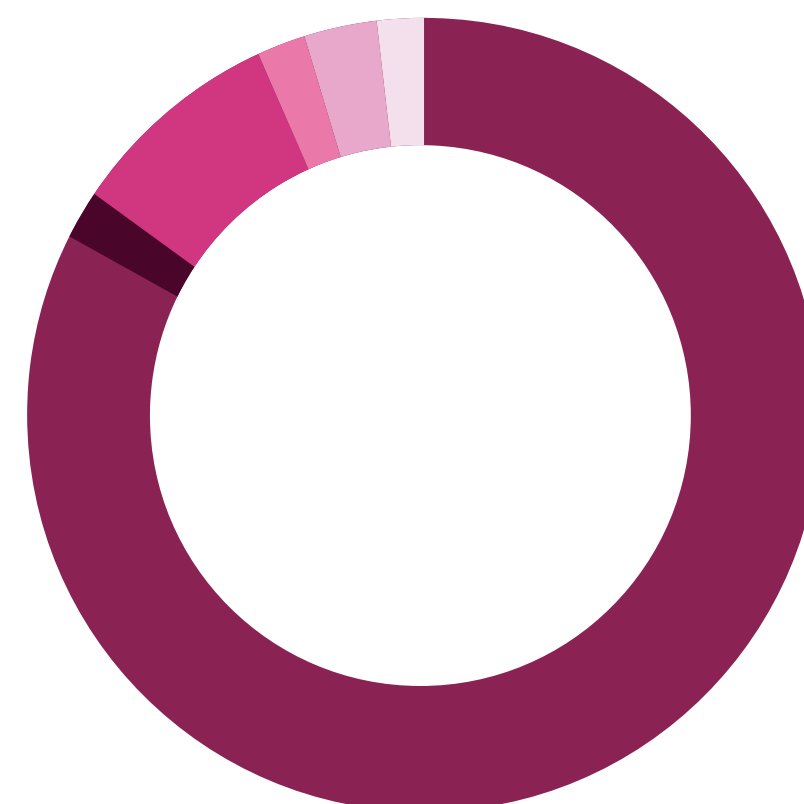
Em dezembro, foram aprovadas, pelo Conselho Deliberativo da Libertas, as Políticas de Investimentos dos planos, que nortearão a condução dos investimentos no ano de 2024. Especificamente sobre as Políticas dos planos de Contribuição Definida (CD), foram aprovadas carteiras alvo com base em estudos de 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.



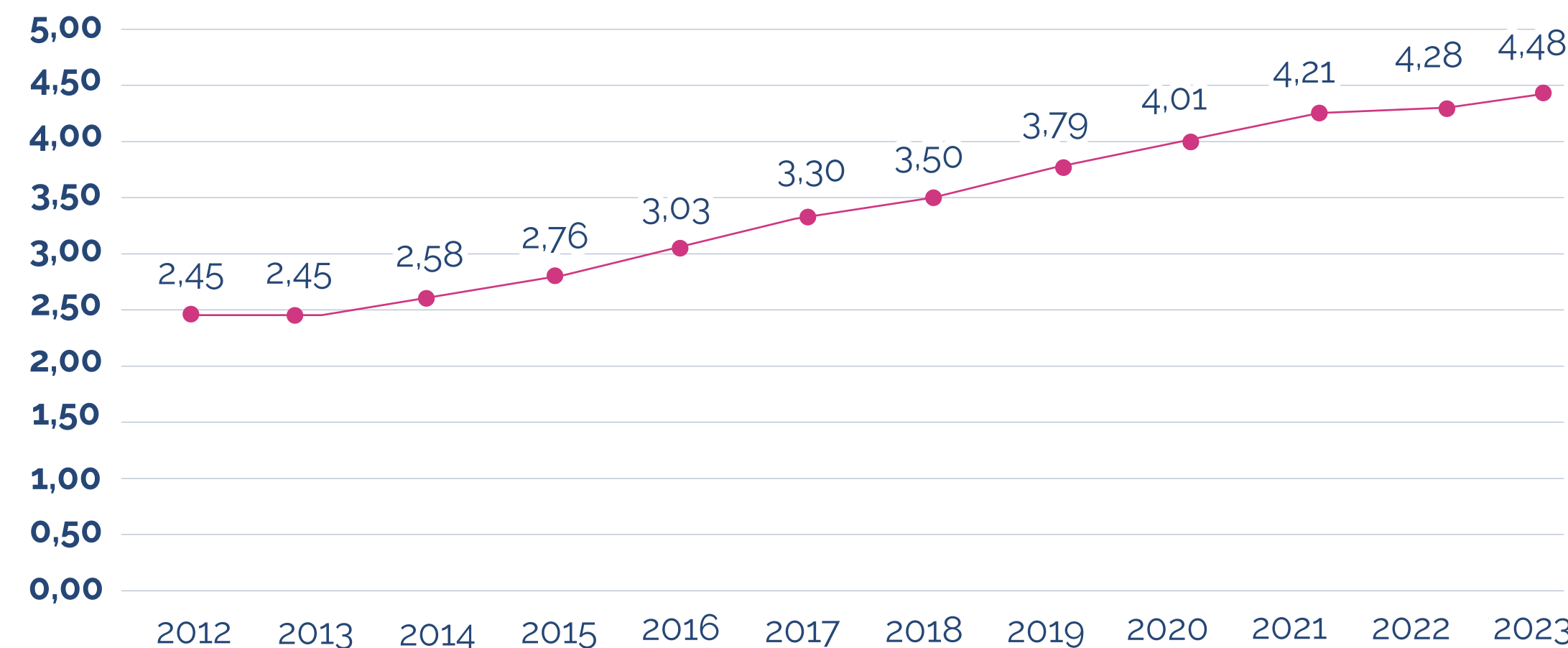
### Composição da carteira

- 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

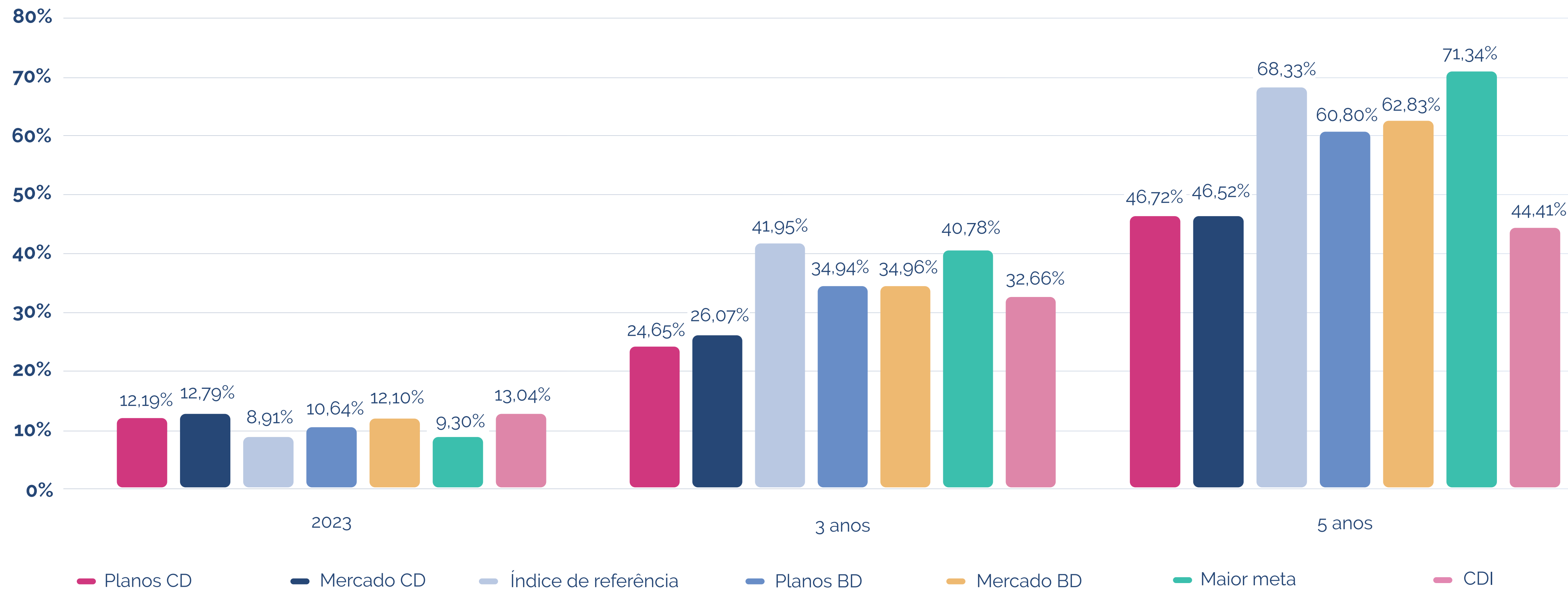
### Distribuição por modalidade (em R\$ mi)

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 REFIM 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
Total do segmento			3.602.559.014,22
BRAM – Bradesco Asset Management	LIBERTAS CEN RV FIM	Renda variável	137.753.093,14
Total do segmento			137.753.093,14
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)

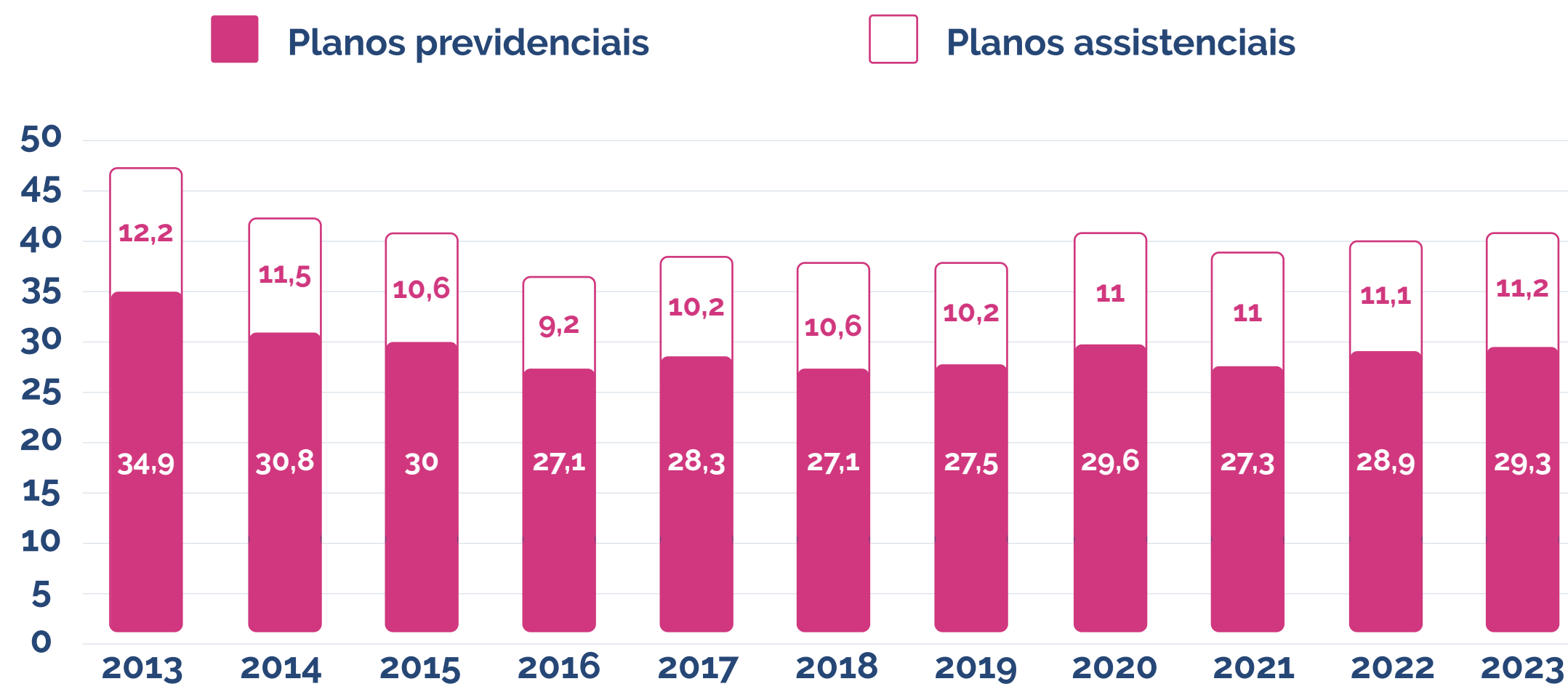
Despesas administrativas	2023	Análise vertical (%)	2022	Análise vertical (%)
<b>Pessoal</b>	<b>28.072</b>	<b>69,36%</b>	<b>25.612</b>	<b>67,04%</b>
Pessoal próprio	18.905	46,71%	17.077	44,70%
Dirigentes	3.133	7,74%	3.003	7,86%
Conselheiros	849	2,10%	792	2,07%
Tributos-pessoal	5.186	12,81%	4.739	12,41%
<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

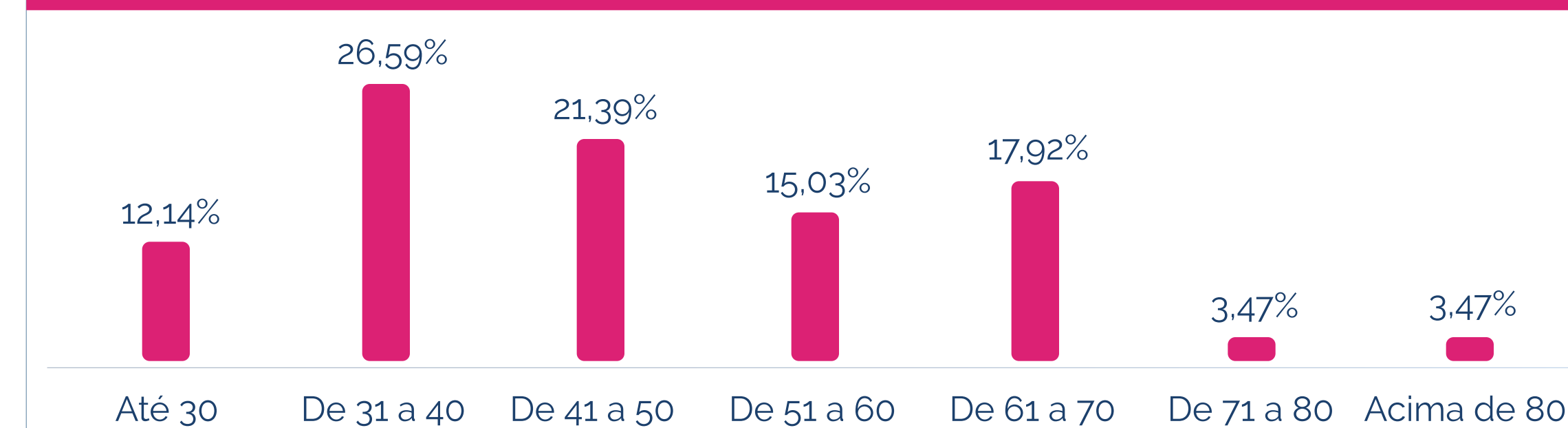
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	111	64,16%
Autopatrocinado	7	4,05%
Aposentado	37	21,39%
Pensionista	4	2,31%
BPD*	14	8,09%

\*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

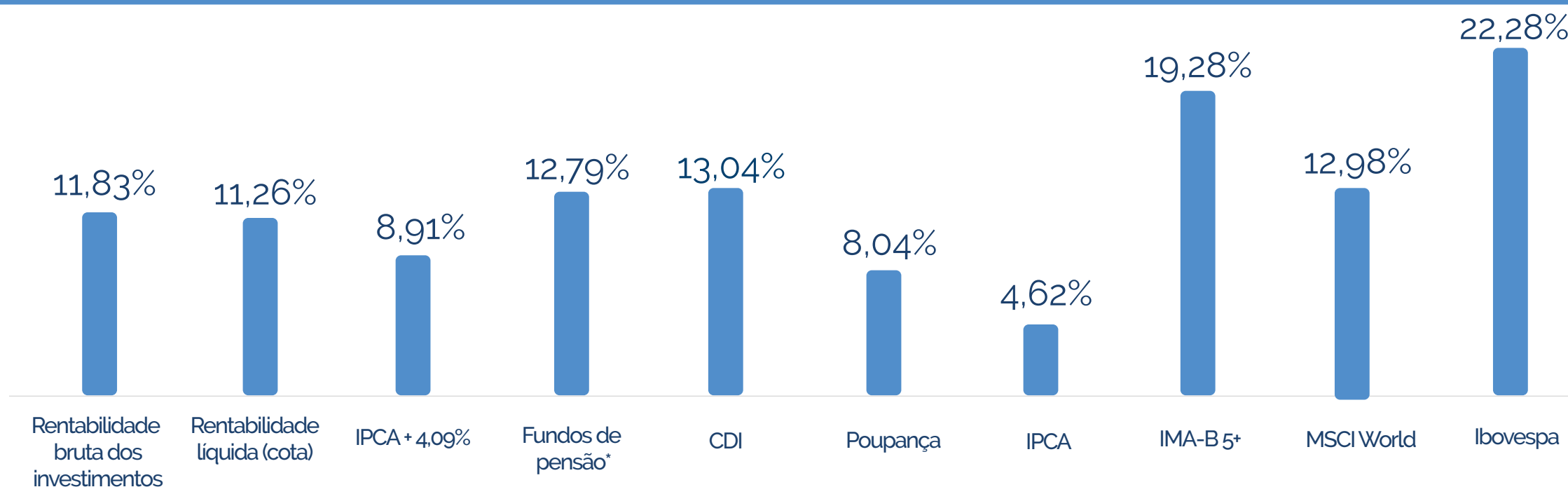
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência 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

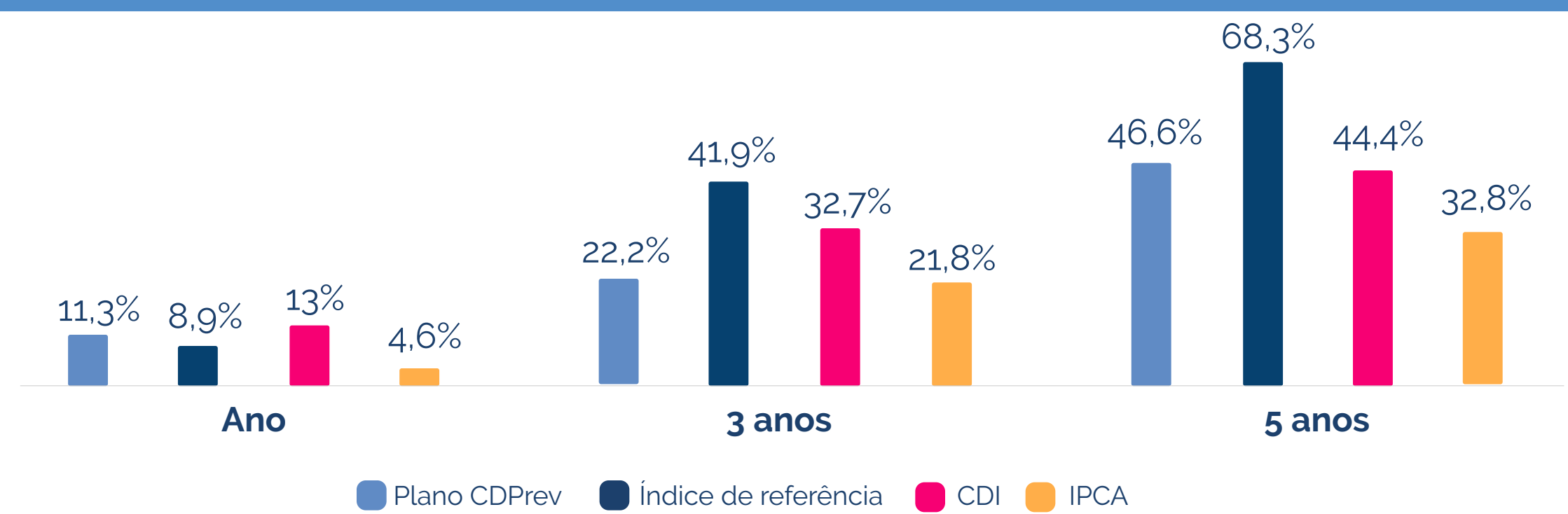


\*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão.

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.



# Plano de previdência CodemigPrev

CNPB Nº 2013.0016-65

Modalidade CD

Criação: 2013

1	Raio-x dos participantes	70
2	Recalculando a Rota	71
3	Benefícios	72
4	Patrimônio	72
5	Investimentos	74
6	Resultados atuariais	78

## 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	161	166	-3,01%
Assistidos	22	27	-18,52%
Total	183	193	-5,18%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O CodemigPrev é um plano jovem, com 88% da massa representada por participantes ativos (em fase de contribuição).

### Distribuição de participantes e assistidos

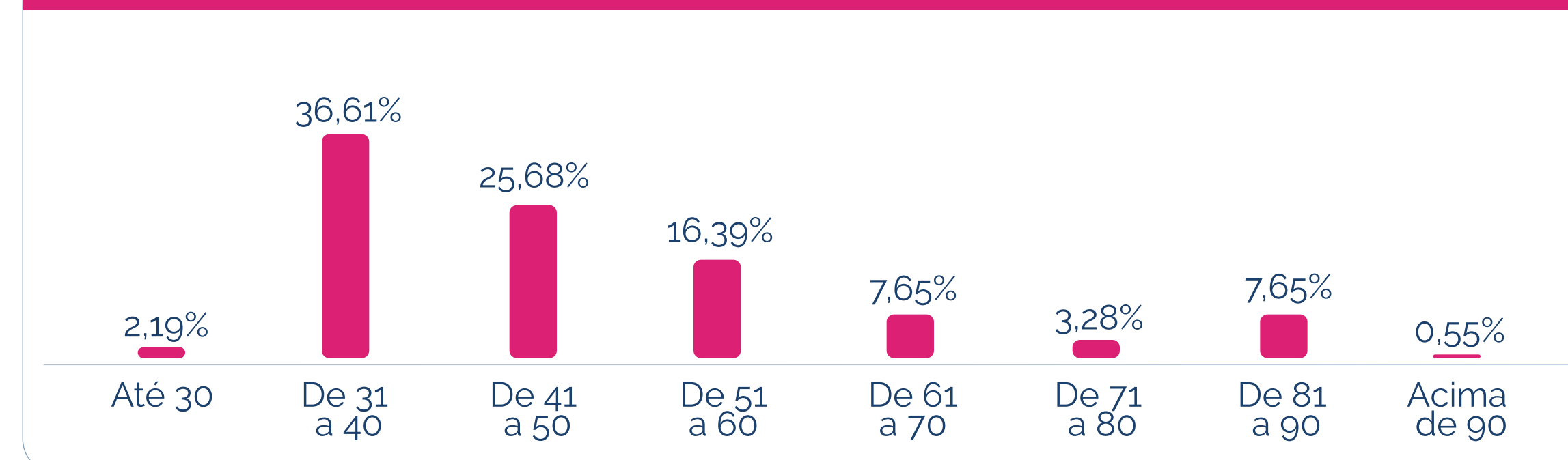
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	154	84,15%
Autopatrocinado	2	1,09%
Aposentado	20	10,93%
Pensionista	2	1,09%
BPD*	5	2,73%

\*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa da faixa etária dos '31 a 40 anos'.

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maioria dos participantes é do sexo masculino (60%).

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	109	59,56%
Feminino	74	40,44%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

Os participantes ativos têm idade média de 44 anos e um período médio contributivo em torno de 14 anos para alcançar a idade de aposentadoria.

### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	158	154
	Idade média	43,64	44,20
Autopatrocinado	Quantidade	4	1
	Idade média (em anos)	50,91	44,98
BPD*	Quantidade	4	5
	Idade média (em anos)	59,03	55,31
Tempo médio de serviço futuro**		16,85	14,28
Média dos salários de participação (R\$)		12.663,22	15.926,05

\*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 79 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 8.562,56.

### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2023	2022	2023
Quantidade	23	20	4	2
Idade média	79,81	79,89	83,87	86,46
Benefício médio (R\$)	8.096,39	8.562,56	12.816,07	5.152,68
Folha mensal (R\$)	186.217,07	171.251,14	51.264,28	10.305,36

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

## Recalculando a Rota

Anualmente, de 1º a 31 de outubro, realizamos a campanha Recalculando a Rota. Nosso objetivo é estimular o participante a refletir sobre a qualidade de vida no futuro e, com isso, aumentar 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 8,99%.



## Benefícios

Em 2023, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano foi de mais de R\$ 3 milhões. Esses benefícios são concedidos por 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
Aposentadoria normal	0	17	2.599.455
Aposentadoria por invalidez	0	4	120.077
Pensão	0	3	507.607
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>3.227.140</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

### Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Indeterminado	13
Prazo certo	11
<b>Total</b>	<b>24</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 53,2 milhões, com crescimento de 13,48% 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>53.731</b>	<b>47.432</b>
Disponível	33	-
Recebíveis previdencial	227	266
Investimento	53.471	47.166
<i>Fundos de investimentos</i>	<i>52.814</i>	<i>46.485</i>
<i>Operações com participantes</i>	<i>657</i>	<i>681</i>
<b>2) Obrigações</b>	<b>338</b>	<b>329</b>
Operacional	322	313
Contingencial	16	16
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>232</b>	<b>257</b>
Fundos administrativos	205	230
Fundos para garantia de operações com participantes	27	27
<b>4) Resultado a realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>







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

Descrição	2023	2022
<b>5) Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>53.161</b>	<b>46.846</b>
Provisões matemáticas	52.720	46.373
Fundos previdenciais	441	473

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O crescimento do patrimônio, no período, foi de R\$ 6,3 milhões, conforme demonstrado na tabela a seguir:

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

Ativo	2023	2022
Contribuições	5.804	5.195
Rentabilidade dos investimentos	5.925	2.785
Custeio administrativo	-290	-276
Benefícios	-3.227	-3.043
Institutos (portabilidade/resgate)	-1.722	-3.067
Outras	-175	-7
<b>Total</b>	<b>6.315</b>	<b>1.587</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O total das contribuições previdenciárias arrecadadas pelo plano, em 2023, foi de R\$ 5,8 milhões.

O plano pagou R\$ 3,2 milhões de benefícios previdenciários e R\$ 1,7 milhões de institutos de portabilidade e resgate.

Por fim, o CodemigPrev apresentou rentabilidade dos investimentos de R\$ 5,9 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\$ 290 mil (R\$ 276

mil em 2022), o que corresponde a 0,54% dos recursos garantidores do plano. Conforme demonstrado a seguir:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R\$ 278 mil, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente.
- Taxa de administração cobrada sobre os empréstimos: R\$ 12 mil.



# Investimentos

## Rentabilidade do plano

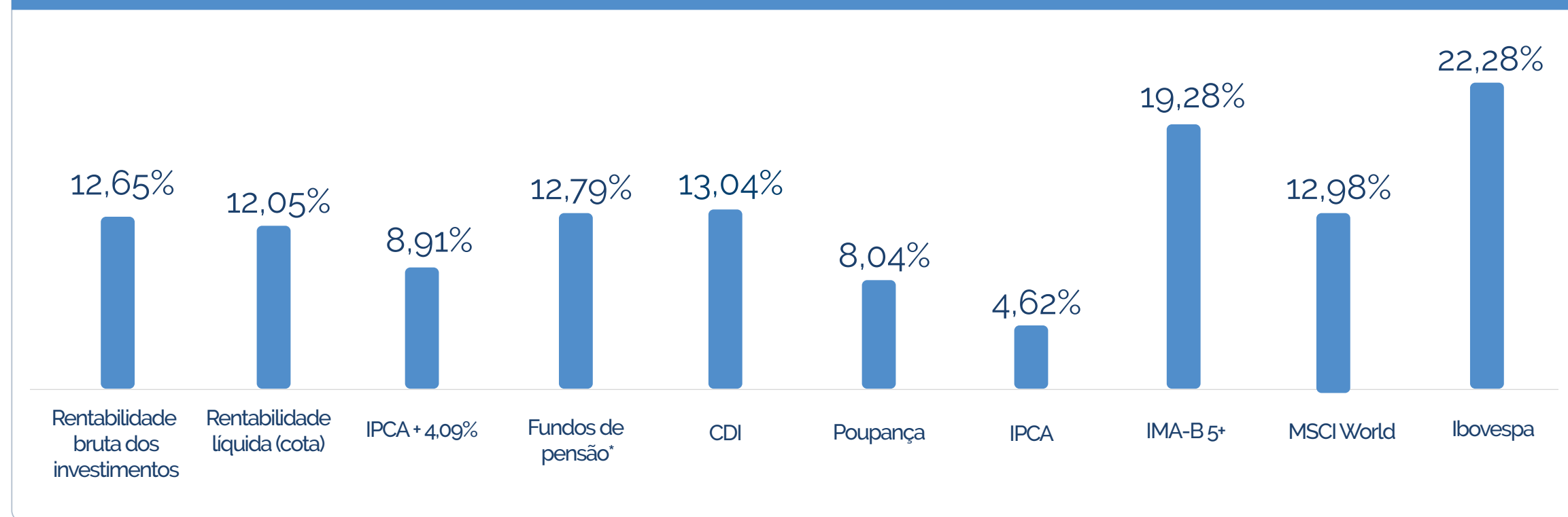
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência 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

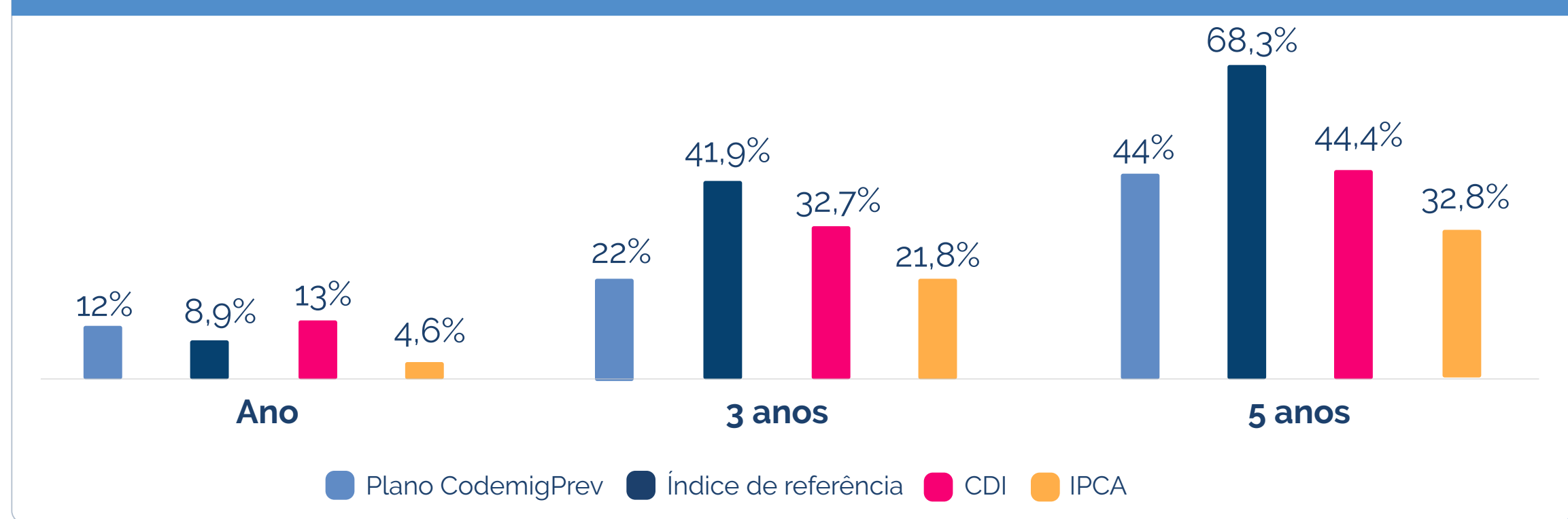


\*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão.

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 uma atuação proativa 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, tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2023:

### Rentabilidade por segmento

Segmento	Janeiro a dezembro de 2023
Renda fixa	13,87%
Renda variável	25,67%
Investimentos estruturados	7,94%
Investimentos no exterior	-2,12%
Imobiliário	0%
Empréstimos	12,55%

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	34.026.979	41.503.207	77,62%	100%	100%	100%
Renda variável	4.449.979	2.823.734	5,28%	18%	10%	70%
Investimentos estruturados	5.216.379	5.754.974	10,76%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	2.791.409	2.732.332	5,11%	10%	10%	10%
Imobiliário	-	-	0%	10%	10%	20%
Empréstimos	681.397	656.589	1,23%	15%	15%	15%
Investimentos totais	47.166.143,33	53.470.835,69	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Já a tabela abaixo 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>				33.578,06
<b>Depósitos judiciais/recursais</b>				-
<b>Administração interna (gestão própria)</b>				656.589,21
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	656.589,21
<b>Administração externa (gestão terceirizada)</b>				52.814.246,48
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	14.630.288,66
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Fixa FIM	FOF RF	Renda fixa	26.872.918,44
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Variável FI	FOF RV	Renda variável	2.823.733,90
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Investimento estruturado	4.789,79
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal II	FIP	Investimento estruturado	168.631,51
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	208.055,21
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity IV	FIP	Investimento estruturado	150.062,57
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Signal Capital II	FIP	Investimento estruturado	232.378,68
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Multimercado FIM	FOF MM	Investimento estruturado	4.991.055,82
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Exterior FIM	FOF EXT	Investimento exterior	2.732.331,90
<b>Total dos investimentos*</b>				53.504.413,75
Exigível operacional				-321.930,40
Exigível contingencial				-16.366,22
<b>Total exigível</b>				-338.296,62
<b>Recursos garantidores</b>				53.166.117,13

\*'Disponível' considerado no total de investimentos.

**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;

**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**

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

**Despesas com investimentos**

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, gestão e custódia 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	13.668,30
Custos fundos condominiais	4.779,62
Custo total	18.447,93
Custo total/recursos garantidores	0,03%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



## Resultados atuariais

Os compromissos do CodemigPrev 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 benefícios.

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

A rentabilidade patrimonial do plano CodemigPrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida no período de janeiro a dezembro de 2023, resultando em um percentual positivo de 12,05%. Apresentamos, a seguir, a síntese desses resultados.

### 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>	52.719.565	46.373.392	13,68%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	52.719.565	46.373.392	13,68%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	9.916.332	11.924.655	-16,84%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	42.803.233	34.448.737	24,25%

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 sobrevivência

Em 2023, no plano CodemigPrev, nenhuma hipótese foi alterada e, assim, a tábua de mortalidade geral vigente demonstra a expectativa de vida média, de 22,11 anos para o sexo masculino e 26,43 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 65 anos de idade (principal carência para ter direito ao benefício).

Essa informação é fundamental para que os participantes possam escolher assertivamente sua opção de benefício de renda a ser almejado e por quanto tempo.

Ressalta-se que, diante das características do plano, as premissas não têm influência na solvência, na liquidez e no equilíbrio econômico, financeiro e atuarial do plano, apenas nos cálculos e na manutenção dos benefícios.

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no plano:

### 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>	GIM - 94 M&F	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>4</sup>	AT – 49 Masculina agravada em 100%	

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.



# Plano de previdência CohabPrev

CNPB Nº 2008.0030-19

Modalidade CD

Criação: 2008

1	Raio-x dos participantes	81
2	Recalculando a Rota	82
3	Benefícios	83
4	Patrimônio	83
5	Investimentos	85
6	Resultados atuariais	89





## 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	78	83	-6,02%
Assistidos	8	7	14,29%
Total	86	90	-4,44%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O CohabPrev é um plano jovem, com 90,70% da massa representada por participantes ativos (em fase de contribuição).

### Distribuição de participantes e assistidos

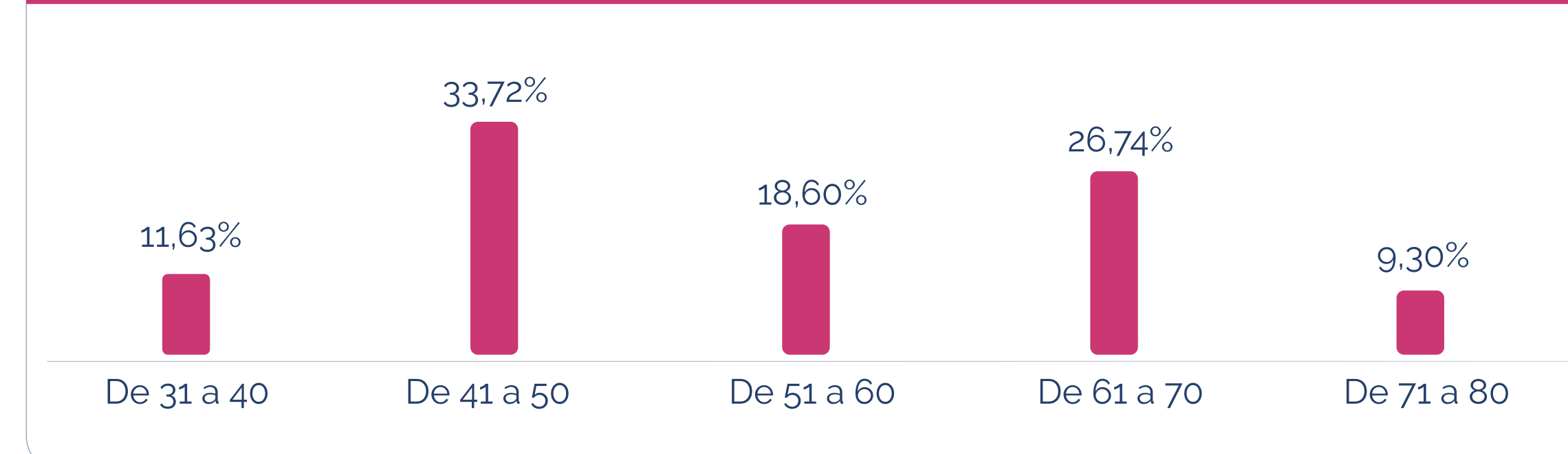
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	77	89,53%
Aposentado	8	9,30%
BPD*	1	1,16%

\*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela da população mais concentrada na faixa etária '41 a 50 anos'.

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo masculino (53,49%).

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	46	53,49%
Feminino	40	46,51%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

Os participantes ativos têm idade média de 53 anos e um período médio contributivo de quase 10 anos para alcançar a idade de aposentadoria.

### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	82	77
	Idade média	52,11	52,56
BPD*	Quantidade	1	1
	Idade média (em anos)	46,94	47,93
Tempo médio de serviço futuro**		13,85	9,27
Média dos salários de participação (R\$)		10.404,30	10.719,39

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

\*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.

### Assistidos

A idade média dos aposentados é de aproximadamente 69 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 4.040,91.

### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados	
	2022	2023
Quantidade	7	8
Idade média	67,08	69,41
Benefício médio (R\$)	3.714,14	4.040,91
Folha mensal (R\$)	25.998,98	32.327,29

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

## Recalculando a Rota

Anualmente, de 1º a 31 de dezembro, realizamos a campanha Recalculando a Rota. Nosso objetivo é estimular o participante a refletir sobre a qualidade de vida no futuro e, com isso, aumentar 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 6,7%.



## Benefícios

Em 2023, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano foi de mais de R\$ 378 mil. O plano encerrou o ano com 8 assistidos recebendo benefícios. As opções de renda escolhidas estão demonstradas abaixo:

### Pagamentos de benefícios 2023

Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício
Aposentadoria normal	1	8	378.481
Total	1	8	378.481

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

### Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Indeterminado	1
Prazo certo	7
Total	8

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 23,3 milhões, com crescimento de 12,07% 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>23.404</b>	<b>20.892</b>
Disponível	4	-
Recebíveis previdencial	66	75
Investimento	23.334	20.817
<i>Fundos de investimentos</i>	23.091	20.557
<i>Operações com participantes</i>	243	260
<b>2) Obrigações</b>	<b>55</b>	<b>40</b>
Operacional	55	40
Contingencial		
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>70</b>	<b>80</b>
Fundos administrativos	64	74
Fundos para garantia de operações com participantes	6	6
<b>4) Resultado a realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>





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

Descrição	2023	2022
<b>5) Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>23.279</b>	<b>20.772</b>
Provisões matemáticas	23.262	20.757
Fundos previdenciais	17	15

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O crescimento do patrimônio, no período, foi de R\$ 2,5 milhões, conforme demonstrado na tabela a seguir:

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

Ativo	2023	2022
Contribuições	1.462	1.424
Rentabilidade dos investimentos	2.644	1.261
Custeio administrativo	-128	-122
Benefícios	-378	-304
Institutos (portabilidade/resgate)	-1.073	-341
Outras	-20	-12
<b>Total</b>	<b>2.507</b>	<b>1.906</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O total de contribuições previdenciárias arrecadadas pelo plano foi de R\$ 1,5 milhão.

O CohabPrev pagou R\$ 378 mil de benefícios previdenciários e R\$ 1,1 milhão de resgate.

Por fim, o plano apresentou rentabilidade dos investimentos de R\$ 2,6 milhões, resultado que será explicado no tópico

#### 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\$ 128 mil (R\$ 122

mil em 2022), o que corresponde a 0,55% dos recursos garantidores do plano. Conforme demonstrado a seguir:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R\$ 123 mil, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente.
- Taxa de administração incidente sobre os empréstimos: R\$ 5 mil.



# Investimentos

## Rentabilidade do plano

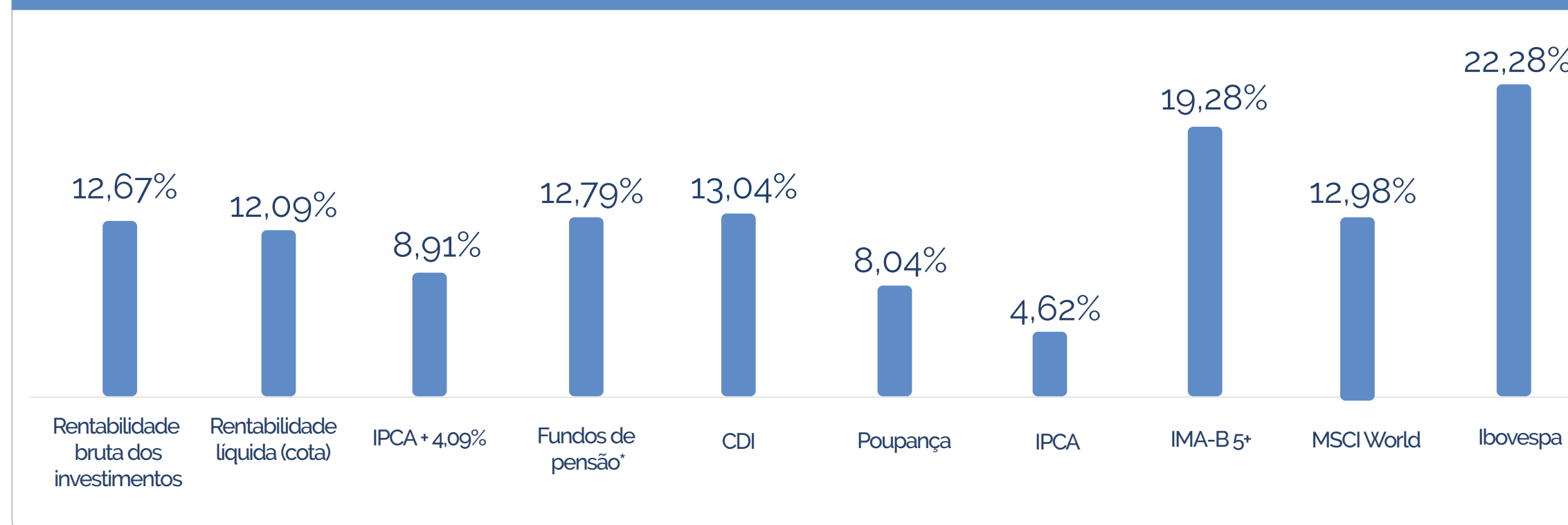
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência 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

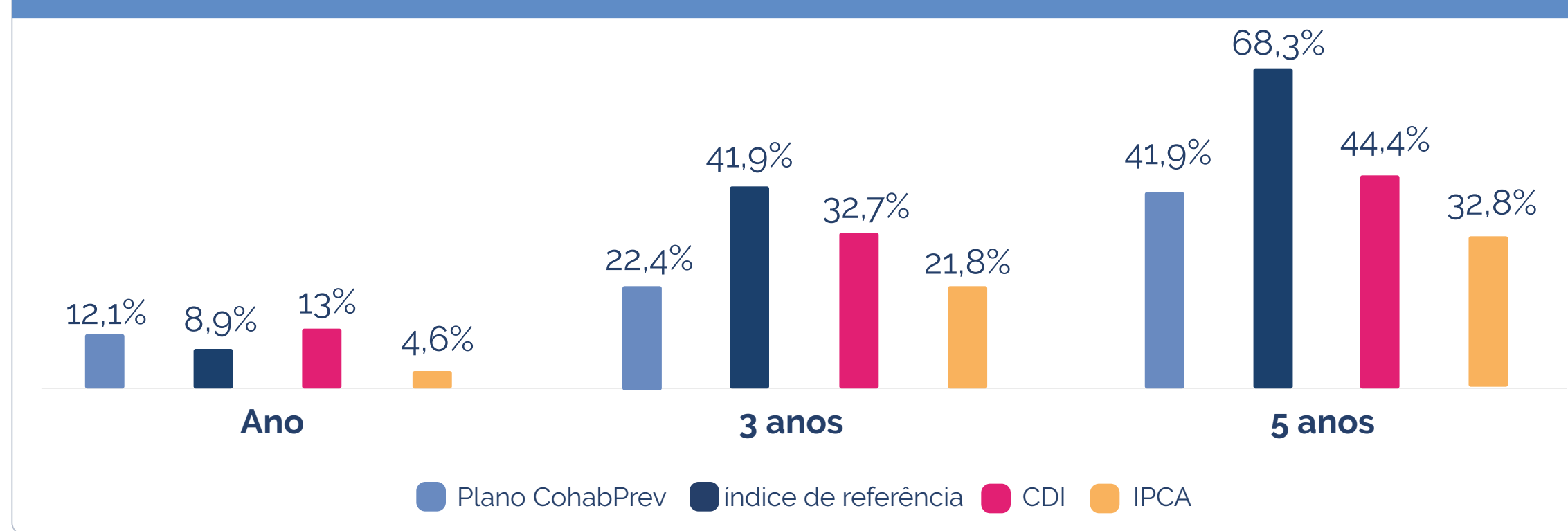


\*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão.

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 no acumulado supera o CDI, 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	13,88%
Renda variável	25,68%
Investimentos estruturados	7,80%
Investimentos no exterior	-2,12%
Imobiliário	0%
Empréstimos	12,80%

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 CMN – Conselho Monetário Nacional, 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	15.162.589	18.219.616	78,08%	100%	100%	100%
Renda variável	1.919.917	1.209.201	5,18%	18%	10%	70%
Investimentos estruturados	2.271.099	2.483.694	10,64%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	1.203.791	1.178.314	5,05%	10%	10%	10%
Imobiliário	-	-	0%	10%	10%	20%
Empréstimos	260.134	243.147	1,04%	15%	15%	15%
Investimentos totais	20.817.530,04	23.333.971,46	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Já a tabela abaixo 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>				<b>4.283,13</b>
<b>Depósitos judiciais/recursais</b>				<b>-</b>
<b>Administração interna (gestão própria)</b>				<b>243.146,74</b>
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	243.146,74
<b>Administração externa (gestão terceirizada)</b>				<b>23.090.824,72</b>
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	6.376.802,79
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Fixa FIM	FOF RF	Renda fixa	11.842.813,03
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Variável FIM	FOF RV	Renda variável	1.209.200,73
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity II	FIP	Investimento estruturado	11.112,13
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Investimento estruturado	59.918,10
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal II	FIP	Investimento estruturado	3.582,12
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Investimento estruturado	59.555,93
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP Ória Tech I	FIP	Investimento estruturado	9.550,52
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Investimento estruturado	1.188,00
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	79.702,72
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity IV	FIP	Investimento estruturado	41.676,13
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Signal Capital II	FIP	Investimento estruturado	64.537,20
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Multimercado FIM	FOF MM	Investimento estruturado	2.152.871,10
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Exterior FIM	FOF EXT	Investimento exterior	1.178.314,22
<b>Total de investimentos*</b>				<b>23.338.254,59</b>
Exigível operacional				-54.632,83
Exigível contingencial				-



## Distribuição dos recursos por tipo de gestão - continuação

Total exigível	-54.632,83
Recursos garantidores	23.283.621,76

\* '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;

**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

O plano não possui provisões para perda. Eventuais provisionamentos em fundos de investimentos são realizados diretamente

pelos administradores dos fundos, impactando suas respectivas cotas.

### Despesas com investimentos

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, gestão e custódia 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	6.484,99
Custos fundos condominiais	2.475,63
Custo total	8.960,61
Custo total/recursos garantidores	0,04%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV





## Resultados atuariais

Os compromissos do CohabPrev 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, equivale 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 com os assistidos. Os saldos de contas são permanentemente ajustados pela rentabilidade patrimonial, levando em conta as regras do regulamento.

A rentabilidade patrimonial do CohabPrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2023, resultando em um percentual positivo de 12,09%.

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>	23.261.467	20.756.831	12,07%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	23.261.467	20.756.831	12,07%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	3.172.722	2.929.707	8,29%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	20.088.745	17.827.123	12,69%

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

Em 2023, no plano CohabPrev, nenhuma hipótese foi alterada e, assim, a tábua de mortalidade geral vigente considera a expectativa de vida média de 26,31 anos para o sexo masculino e 31,08 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 60 anos de idade (a principal carência para ter direito ao benefício).

Essa informação é fundamental para que os participantes possam escolher assertivamente sua opção de benefício de renda a ser almejado e por quanto tempo. Ressalta-se que, diante das características do plano, as premissas não têm influência na solvência, na liquidez e no equilíbrio econômico, financeiro e atuarial do plano, apenas CohabPrev nos cálculos e na manutenção dos benefícios.

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no plano:

### 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>	GIM - 94 M&F	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>4</sup>	AT – 49 Masculina agravada em 100%	

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.



# Plano de previdência MGSPrev

CNPB Nº 2019.0030-74

Modalidade CD

Criação: 2020

1	Raio-x dos participantes	92
2	Recalculando a Rota	93
3	Benefícios	94
4	Patrimônio	94
5	Investimentos	96
6	Resultados atuariais	100

## 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	4.109	3.812	7,79%
Assistidos	304	317	-4,10%
Total	4.413	4.129	6,88%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano jovem, com 93,11% da massa representada por ativos.

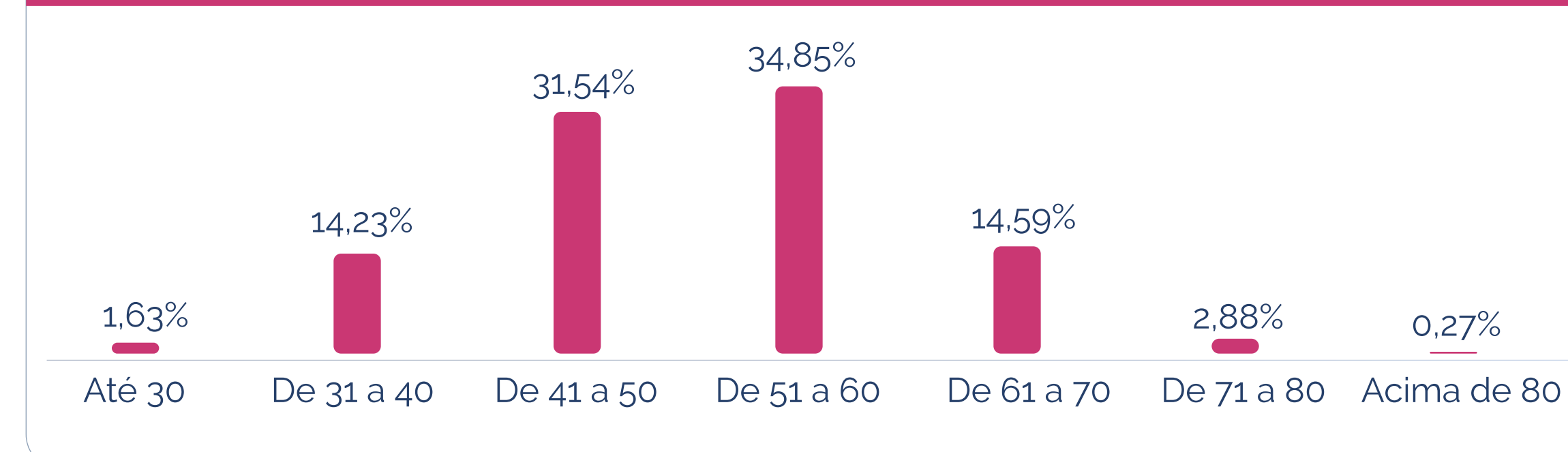
### Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	4.080	92,45%
Autopatrocinado	29	0,66%
Aposentado	297	6,73%
Pensionista	7	0,16%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa das faixas etárias '41 a 50 anos' e '51 a 60 anos'.

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O plano possui uma massa majoritariamente do sexo feminino (59,89%).

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	1.770	40,11%
Feminino	2.643	59,89%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

Os participantes ativos têm idade média de 49 anos, assim como um período médio contributivo de quase 13 anos para alcançar a idade de aposentadoria.

#### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	3.782	4.080
	Idade Média	49,09	49,32
Autopatrocinado	Quantidade	30	29
	Idade Média (em anos)	51,13	52,94
Tempo médio de serviço futuro*		12,87	12,92
Média dos salários de participação (R\$)		2.338,34	2.680,58

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

\*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.

### Assistidos

A idade média dos aposentados é de 67 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 519,21.

#### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2023	2022	2023
Quantidade	311	297	6	7
Idade média	66,60	67,47	52,04	55,67
Benefício médio (R\$)	474,52	519,21	346,59	374,73
Folha mensal (R\$)	147.576,58	154.204,72	2.079,52	2.623,11

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

## Recalculando a Rota

Anualmente, de 1º a 30 de setembro, 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 1,48% na primeira faixa e de 3,3% na segunda faixa.



## Benefícios

Em 2023, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano MGSPrev foi de mais de R\$ 2,2 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
Aposentadoria normal	9	151	1.245.705
Aposentadoria antecipada	4	32	285.759
Aposentadoria por invalidez	0	112	644.034
Pensão	4	11	52.765
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>306</b>	<b>2.228.263</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

### Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Indeterminado	163
Prazo certo	143
<b>Total</b>	<b>306</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 68,7 milhões. 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>69.029</b>	<b>64.793</b>
Disponível	12	-
Recebíveis previdencial	519	797
Investimento	68.498	63.996
<i>Fundos de investimentos</i>	<i>59.286</i>	<i>54.873</i>
<i>Investimentos em imóveis</i>	<i>2.945</i>	<i>2.819</i>
<i>Operações com participantes</i>	<i>6.220</i>	<i>6.257</i>
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	<i>47</i>	<i>47</i>
<b>2) Obrigações</b>	<b>280</b>	<b>540</b>
Operacional	224	481
Contingencial	56	59
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>97</b>	<b>137</b>
Fundos administrativos	76	111
Fundos para garantia de operações com participantes	21	26
<b>4) Resultado a realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>





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

Descrição	2023	2022
<b>5) Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>68.652</b>	<b>64.116</b>
Provisões matemáticas	67.788	61.121
Fundos previdenciais	864	2.995

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O aumento do patrimônio, no período, foi de R\$ 4,5 milhões, conforme demonstrado na tabela a seguir:

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

Ativo	2023	2022
Contribuições	4.822	4.035
Rentabilidade dos investimentos	7.589	4.046
Custeio administrativo	-480	-476
Migração entre planos	-	1
Benefícios	-2.229	-2.751
Institutos (portabilidade/resgate)	-2.583	-3.030
Outras	-2.583	-1.983
<b>Total</b>	<b>4.536</b>	<b>-158</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O total das contribuições previdenciárias arrecadadas pelo plano, em 2023, foi de R\$ 4,8 milhões. O plano pagou R\$ 2,2 milhões em benefícios previdenciários e R\$ 2,6 milhões em institutos de portabilidade e resgate.

No grupo "Outras", R\$ 2,5 milhões se refere a devoluções de recursos de direito da patrocinadora, por meio de compensação de contribuições.

A rentabilidade dos investimentos apurados em 2023 foi de R\$ 7,6 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 Fundação Libertas. Em 2023, o custeio administrativo totalizou R\$ 480 mil

(R\$ 476 mil em 2022), o que corresponde a 0,70% dos recursos garantidores do plano. O valor apurado em 2023, se refere à cobrança de:


- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R\$ 367 mil, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente;
- Taxa de administração incidente sobre os empréstimos: R\$ 113 mil.



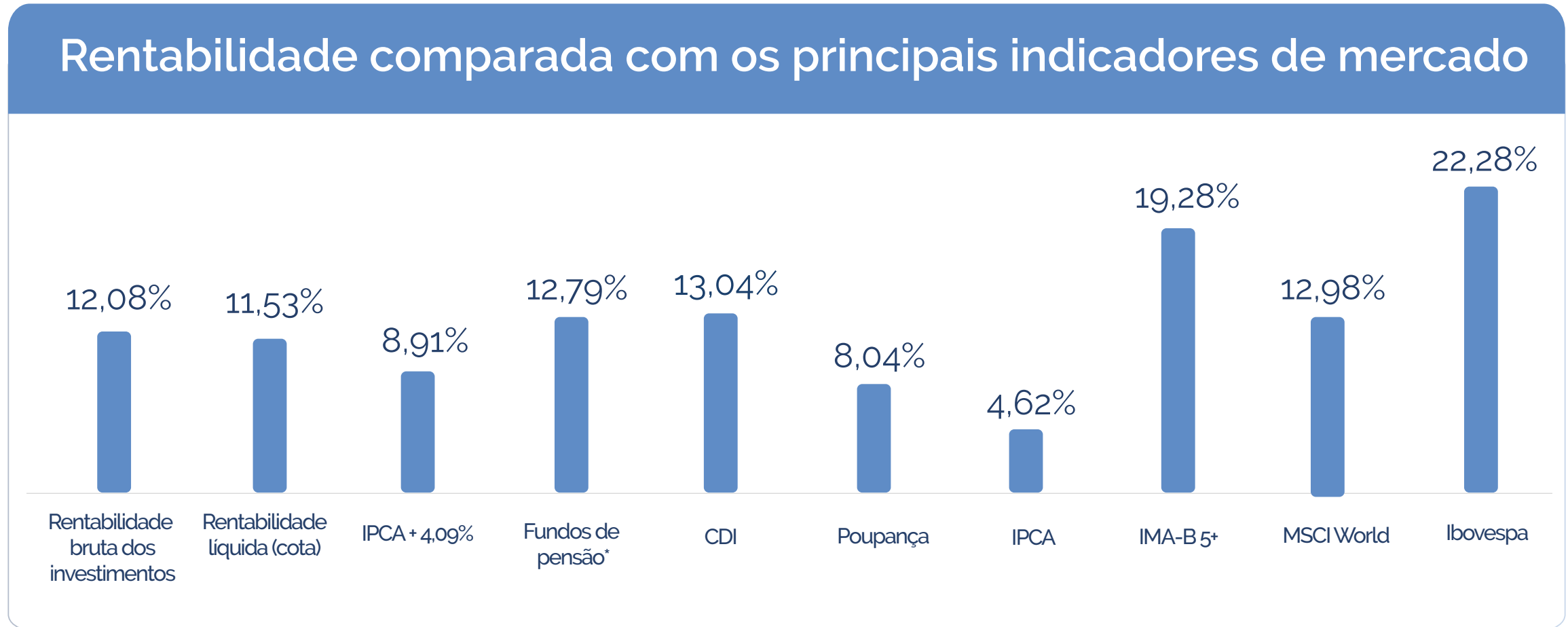
# Investimentos

## 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.

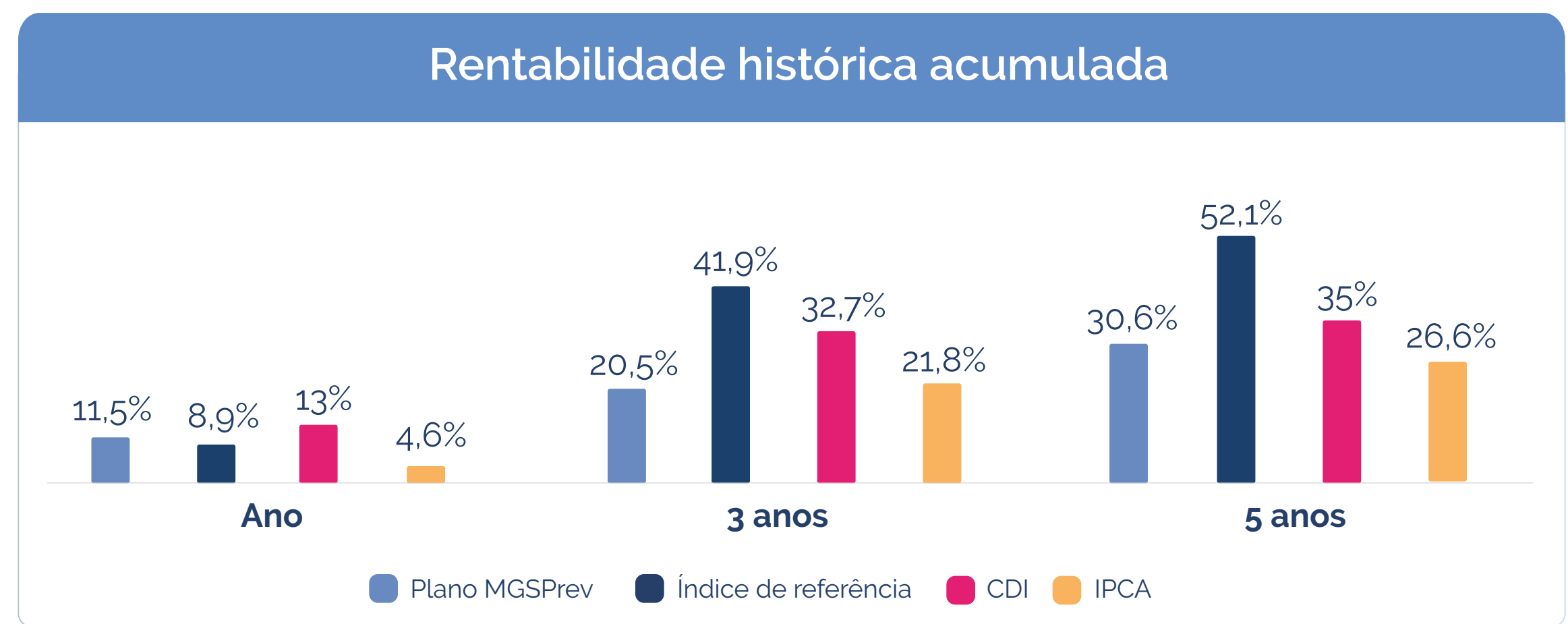
Confira a seguir os gráficos que ilustram a performance do plano em 2023, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:



\*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV


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



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, por ser um plano recém-criado, ainda não possui um longo histórico de performance, 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, tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2023:

### Rentabilidade por segmento

Segmento	Janeiro a dezembro de 2023
Renda fixa	13,90%
Renda variável	25,67%
Investimentos estruturados	7,25%
Investimentos no exterior	-2,12%
Imobiliário	4,30%
Empréstimos	11,77%

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 CMN – Conselho Monetário Nacional, 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	39.552.547	45.370.530	66,28%	100%	100%	100%
Renda variável	5.272.109	3.359.118	4,91%	15%	9%	70%
Investimentos estruturados	6.718.240	7.297.167	10,66%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	3.330.068	3.259.591	4,76%	10%	10%	10%
Imobiliário	2.819.163	2.944.305	4,30%	10%	10%	20%
Empréstimos	6.257.476	6.219.712	9,09%	15%	15%	15%
Investimentos totais	63.949.603,11	68.450.422,03	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Já a tabela abaixo 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>				
				12.628,72
<b>Depósitos judiciais/recursais</b>				
				46.837,30
<b>Administração interna (gestão própria)</b>				
				9.164.016,85
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	2.944.304,78
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	6.219.712,07
<b>Administração externa (gestão terceirizada)</b>				
				59.286.405,18
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	14.538.990,71
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Fixa FIM	FOF RF	Renda fixa	30.831.539,21
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Variável FIM	FOF RV	Renda variável	3.359.117,62
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Investimento estruturado	85.317,12
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity II	FIP	Investimento estruturado	107.349,40
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Investimento estruturado	527.790,84
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Investimento estruturado	261.059,86
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP Ória Tech I	FIP	Investimento estruturado	92.264,89
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Investimento estruturado	9.890,92
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	297.801,24
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Multimercado FIM	FOF MM	Investimento estruturado	5.915.692,32
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Exterior FIM	FOF EXT	Investimento exterior	3.259.591,05
<b>Total de investimentos*</b>				
				68.463.050,75
Exigível operacional				-224.130,74
Exigível contingencial				-56.073,57
<b>Total exigível</b>				
				-280.204,31
<b>Recursos garantidores</b>				
				68.182.846,44

\* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

**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**

MGSPrev	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	90.360,58	0,13%
PCLD* Imóveis	41.398,33	0,06%

\*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, gestão e custódia 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	22.591,34
Custos fundos condominiais	13.030,90
Custo total	35.622,24
Custo total/recursos garantidores	0,05%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



## Resultados atuariais

Os compromissos do MGSPrev 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 equivalem exatamente ao patrimônio disponível para pagar benefícios de cada participante e assistido.

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 MGSPrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida no período do exercício de 2023, resultando em um percentual positivo de 11,53%.

A síntese dos resultados do MGSPrev, 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>	67.788.038	61.121.365	10,91%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	67.788.038	61.121.365	10,91%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	13.808.613	14.072.604	-1,88%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	53.979.425	47.048.761	14,73%

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

Em 2023, no plano MGSPrev, nenhuma hipótese foi alterada, em comparação com o exercício anterior. Em relação à mortalidade geral, a tábua vigente gera a expectativa de sobrevida média de 22,19 anos para o sexo masculino e de 24,76 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 64 anos de idade (principal carência para ter direito ao benefício).

Essa informação é fundamental para que os participantes possam escolher melhor sua opção sobre o benefício de renda a ser almejado e por quanto tempo. Ressalta-se que, diante das características do MGSPrev, as premissas não têm influência na solvência, na liquidez e no equilíbrio econômico, financeiro e atuarial do plano, apenas nos cálculos e na manutenção dos benefícios.

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no MGSPrev:

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 Basic S10% D10%	
Tábua de entrada em invalidez	LIGHT Média D40%	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>4</sup>	MI 2006 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.



# Plano de previdência ProdemgePrev

CNPB Nº 2012.0019-47

Modalidade CD

Criação: 2012

1	Raio-x dos participantes	103
2	Recalculando a Rota	104
3	Benefícios	105
4	Patrimônio	105
5	Investimentos	107
6	Resultados atuariais	112



## 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	813	820	-0,85%
Assistidos	225	220	2,27%
Total	1.038	1.040	-0,19%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O ProdemgePrev é um plano jovem, com 78,32% da massa representada por participantes ativos (em fase de contribuição).

### Distribuição de participantes e assistidos

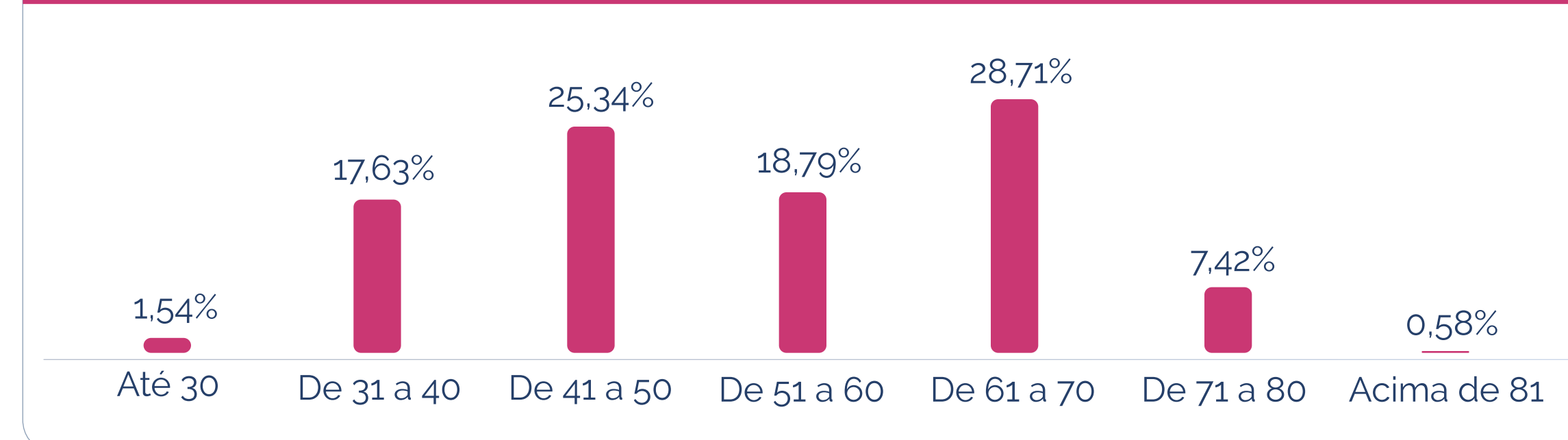
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	776	74,76%
Autopatrocinado	25	2,41%
Aposentado	219	21,10%
Pensionista	6	0,58%
BPD*	12	1,16%

\*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa das faixas etárias '41 a 50 anos' e '61 a 70 anos'.

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maioria da população é do sexo masculino, que representa 65,90% do total.

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	684	65,90%
Feminino	354	34,10%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

Os participantes ativos têm idade média de quase 49 anos, e um período médio contributivo de 12 anos para alcançar a idade de aposentadoria.

### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	779	776
	Idade média	47,88	48,70
Autopatrocinado	Quantidade	29	25
	Idade média (em anos)	51,32	52,35
BPD*	Quantidade	12	12
	Idade média (em anos)	55,62	57,01
Tempo médio de serviço futuro**		14,62	12,08
Média dos salários de participação (R\$)		10.279,91	11.147,41

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

\*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.

### Assistidos

A idade média dos aposentados é de quase 68 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 6.999,89.

### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2023	2022	2023
Quantidade	214	219	6	6
Idade média	67	67,84	72,92	73,92
Benefício médio (R\$)	6.985,94	6.999,89	5.005,15	5.299,13
Folha mensal (R\$)	1.494.990,65	1.532.976,99	30.030,92	31.794,76

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

## Recalculando a Rota

Anualmente, de 1º a 31 de outubro, realizamos a campanha Recalculando a Rota. Nosso objetivo é estimular o participante a refletir sobre a qualidade de vida no futuro e, com isso, aumentar 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 7,73%.





## Benefícios

Em 2023, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano ProdemgePrev foi de mais de R\$ 23 milhões. São benefícios concedidos via renda mensal, por prazo indeterminado ou prazo certo/linear.

### Pagamentos de benefícios 2023

Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício
Aposentadoria normal	5	174	19.959.027
Aposentadoria antecipada	2	36	2.347.016
Aposentadoria por invalidez	1	9	401.831
Pensão	3	5	387.360
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>224</b>	<b>23.095.234</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

### Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Indeterminado	19
Prazo certo/linear	205
<b>Total</b>	<b>224</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## Patrimônio

O plano ProdemgePrev encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 558,2 milhões, que corresponde ao crescimento de 10,32% 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>564.292</b>	<b>511.837</b>
Disponível	24	1
Recebíveis previdencial	3.905	5.529
Investimento	560.363	506.307
<i>Fundos de investimentos</i>	<i>536.084</i>	<i>482.980</i>
<i>Investimentos em imóveis</i>	<i>18.482</i>	<i>17.693</i>
<i>Operações com participantes</i>	<i>5.503</i>	<i>5.340</i>
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	<i>294</i>	<i>294</i>
<b>2) Obrigações</b>	<b>3.032</b>	<b>2.544</b>
Operacional	2.647	2.142
Contingencial	385	402
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>3.018</b>	<b>3.279</b>
Fundos administrativos	2.611	2.873
Fundos para garantia de operações com participantes	407	406
<b>4) Resultado a realizar</b>		





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

Descrição	2023	2022
<b>5) Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>558.242</b>	<b>506.014</b>
Provisões matemáticas	548.277	497.245
Fundos previdenciais	9.965	8.769

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O crescimento do patrimônio, no período, foi de R\$ 52,2 milhões, conforme demonstrado na tabela a seguir:

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

Ativo	2023	2022
Contribuições	17.751	16.562
Rentabilidade dos contratos	-	1.600
Rentabilidade dos investimentos	61.401	29.509
Custeio administrativo	-3.061	-2.878
Benefícios	-23.095	-21.289
Institutos (portabilidade/resgate)	-782	-1.721
Outras	14	-837
<b>Total</b>	<b>52.228</b>	<b>20.946</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O total de contribuições previdenciárias vertidas ao plano foi de R\$ 17,8 milhões. O plano pagou R\$ 23,1 milhões de benefícios previdenciários e R\$ 782 mil em pagamentos de institutos de portabilidade e resgate.

Por fim, o plano apresentou rentabilidade dos investimentos de R\$ 61,4 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 Fundação Libertas. Em 2023, o custeio administrativo totalizou R\$ 3,1 milhões (R\$ 2,9 milhões em 2022), o que corresponde a 0,55% dos recursos

garantidores do plano, conforme demonstrado a seguir:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R\$ 3 milhões, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente.
- Taxa de administração cobrada sobre os empréstimos: R\$ 100 mil.

# Investimentos

## Rentabilidade do plano

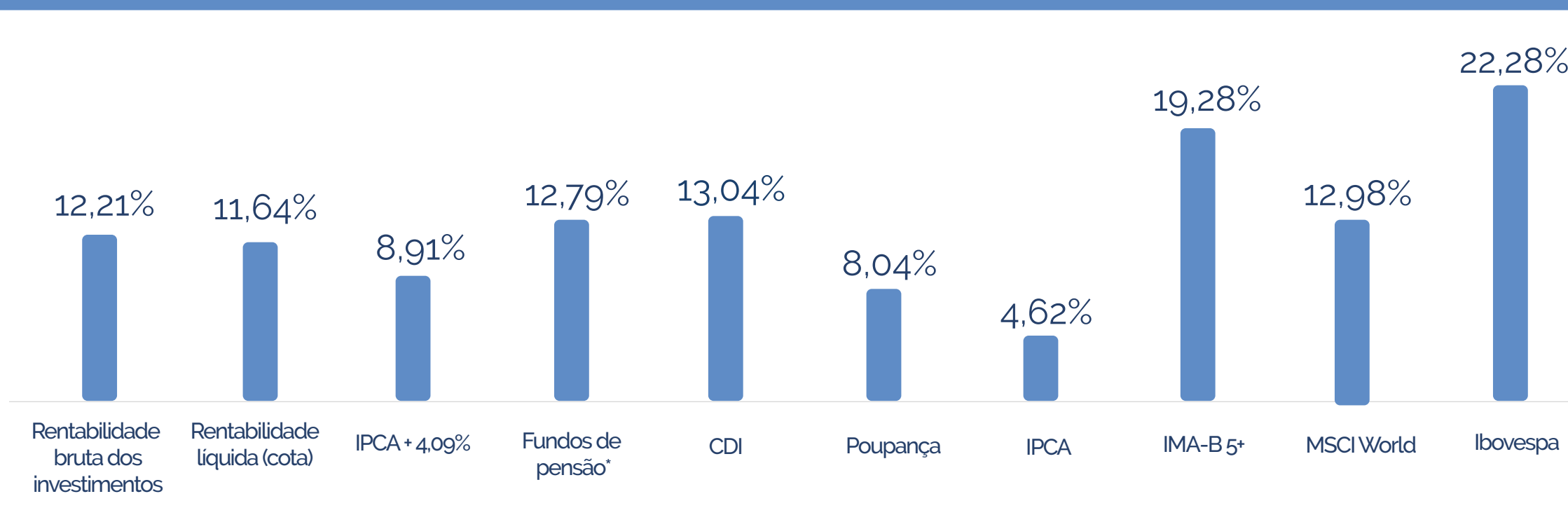
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência 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

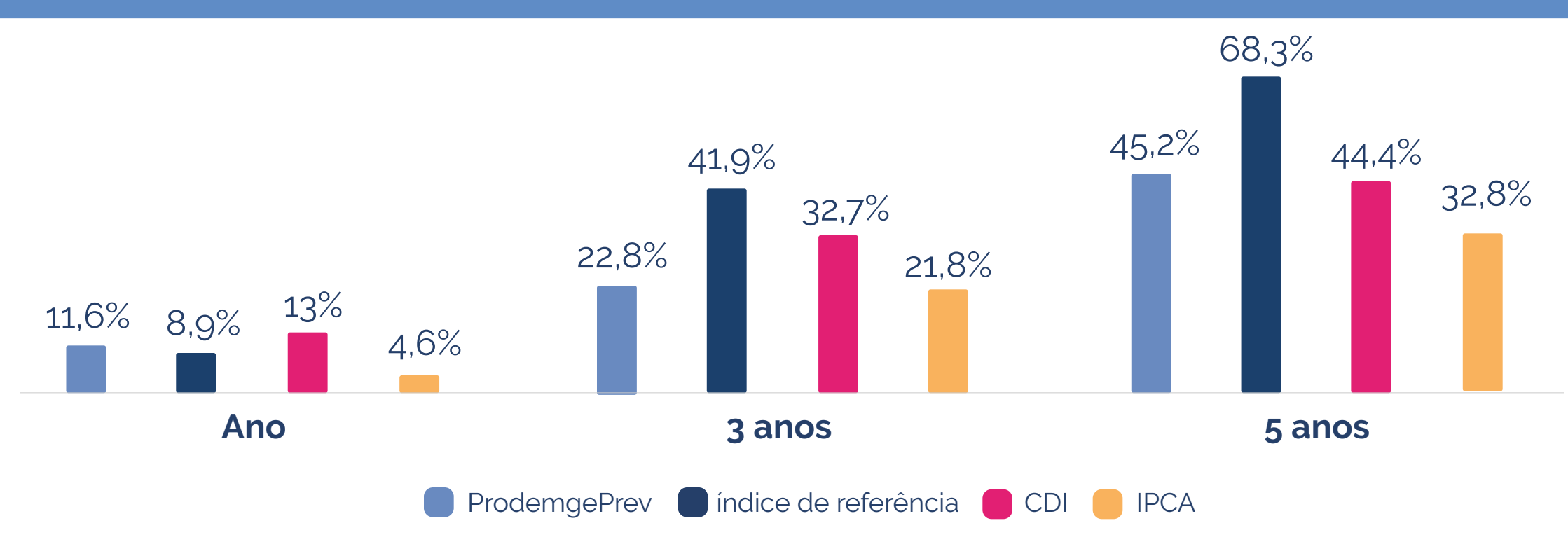


\*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão.

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 no acumulado supera o CDI, 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	13,88%
Renda variável	25,67%
Investimentos estruturados	6,97%
Investimentos no exterior	-2,12%
Imobiliário	4,30%
Empréstimos	12,36%

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 CMN – Conselho Monetário Nacional, 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	351.662.348	416.570.072	74,38%	100%	100%	100%
Renda variável	44.190.300	28.140.258	5,02%	17%	10%	70%
Investimentos estruturados	59.414.554	64.246.088	11,47%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	27.714.120	27.127.580	4,84%	10%	10%	10%
Imobiliário	17.693.171	18.478.567	3,30%	10%	10%	20%
Empréstimos	5.339.543	5.502.642	0,98%	15%	15%	15%
Investimentos totais	506.014.035,08	560.065.207,59	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Já a tabela abaixo 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>				<b>24.113,92</b>
<b>Depósitos judiciais/recursais</b>				<b>293.953,40</b>
<b>Administração interna (gestão própria)</b>				<b>23.981.209,34</b>
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	18.478.567,18
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	5.502.642,16
<b>Administração externa (gestão terceirizada)</b>				<b>536.083.998,25</b>
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	139.511.573,61
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Fixa FIM	FOF RF	Renda fixa	277.058.498,78
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Variável FIM	FOF RV	Renda variável	28.140.258,49
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Investimento estruturado	555.942,52
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity II	FIP	Investimento estruturado	691.174,39
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Investimento estruturado	3.394.528,93
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal II	FIP	Investimento estruturado	1.631.473,42
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Investimento estruturado	1.763.506,21
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP Ória Tech I	FIP	Investimento estruturado	594.053,22
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Investimento estruturado	62.200,46
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	2.087.938,49
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity IV	FIP	Investimento estruturado	1.537.283,98
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Signal Capital II	FIP	Investimento estruturado	2.380.552,98
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Multimercado FIM	FOF MM	Investimento estruturado	49.547.433,25
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Exterior FIM	FOF EXT	Investimento exterior	27.127.579,52





## Distribuição dos recursos por tipo de gestão - continuação

### Total de investimentos\*

Exigível operacional	-2.647.398,11
Exigível contingencial	-385.024,35
<b>Total exigível</b>	<b>-3.032.422,46</b>
<b>Recursos garantidores</b>	<b>557.056.899,05</b>

\* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

### Confira 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

ProdemgePrev	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	45.774,60	0,01%
PCLD* Imóveis	259.817,47	0,05%

\*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	150.295,83
Custos fundos condominiais	143.502,60
Custo total	293.798,44
Custo total/recursos garantidores	0,05%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



## Resultados atuariais

Os compromissos do plano ProdemgePrev 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 ProdemgePrev 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 com os assistidos. Os saldos de contas são permanentemente ajustados pela rentabilidade patrimonial, levando em conta as regras do regulamento.

A rentabilidade patrimonial do plano ProdemgePrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2023, resultando em um percentual positivo de 11,64%. 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>	548.277.235	497.244.701	10,26%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	548.277.235	497.244.701	10,26%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	176.189.988	173.971.109	1,28%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	372.087.248	323.273.592	15,10%

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.

A variação nas provisões matemáticas de benefícios a conceder está associada ao volume de entradas de novos participantes no período, aos pagamentos e encerramentos de benefícios ao longo do ano, além dos ganhos patrimoniais do plano.





## Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2023, no plano ProdemgePrev, nenhuma hipótese foi alterada, em comparação com o exercício anterior. Assim, a tábua de mortalidade geral vigente demonstra a expectativa de sobrevida média, de 27,68 anos para o sexo masculino e 30,15 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 60 anos de idade (a principal carência para ter direito ao benefício).

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.

O fundo previdencial para cobertura do saldo projetado, que monta em 9,4 milhões de reais em dezembro de 2023, constituído para cobrir eventos de morte

ou invalidez no plano, utiliza premissas/hipóteses biométricas, econômicas e financeiras mais aderentes e adequadas às características da massa de participantes e assistidos do plano ProdemgePrev. Isso porque não se sabe quando um participante irá falecer ou tornar-se inválido, nem quanto tempo irá sobreviver ou qual será a rentabilidade dos recursos investidos. As premissas/hipóteses são revisadas na forma da legislação vigente.

Ressalta-se que, diante das características do plano, as premissas não têm influência na solvência, na liquidez e no equilíbrio econômico, financeiro e atuarial do plano, apenas nos cálculos e na manutenção dos benefícios.

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no ProdemgePrev:

## 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>	GIM - 94 Desagravada em 20%	
Tábua de entrada em invalidez	TASA 1927 Desagravada em 40%	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>4</sup>	AT - 49 Masculina	

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.



# Plano de previdência VocêPrev

CNPB Nº 2018.0020-74

Modalidade CD

Criação: 2018

1	Raio-x dos participantes	115
2	Benefícios	117
3	Patrimônio	118
4	Investimentos	120
5	Resultados atuariais	124



## Raio-x dos participantes

O VocêPrev é um plano jovem formado, em sua maior parte, de participantes ativos.

### Número de participantes e assistidos

Participantes	2023	2022	Variação (%)
Ativos	394	374	5,35%
Assistidos	31	18	72,22%
Total	425	392	8,42%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

### Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	392	92,24%
Aposentado	27	6,35%
Pensionista**	4	0,94%
BPD*	2	0,47%

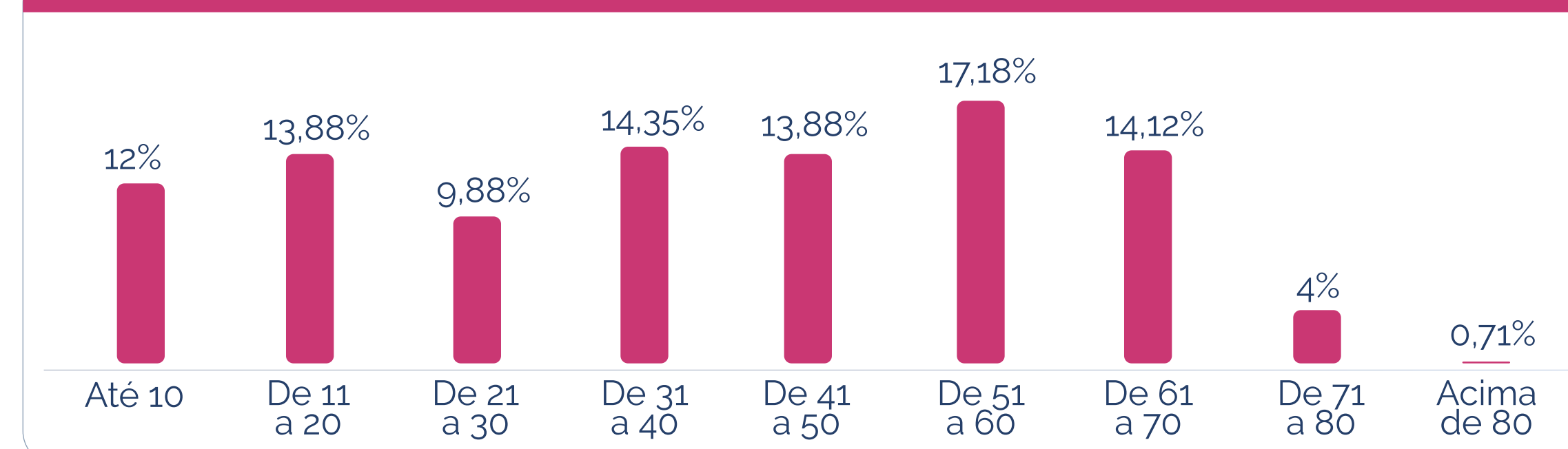
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

\*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

\*\*Pensões ainda não concedidas/ aguardando pensão.

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa entre as faixas etárias de '31 a 40 anos' e '51 a 60 anos'.

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo masculino (60,24%)

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	256	60,24%
Feminino	169	39,76%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



A maioria dos participantes que contrataram o plano já eram clientes da Libertas em outros planos de previdência, porém existe uma parcela significativa de familiares dos participantes que também aderiram ao VocêPrev.

### Percentual de participantes por tipo

Contratante	Quantidade	Percentual
Titular	197	46,35%
Filhos	129	30,35%
Cônjuges	35	8,24%
Sobrinhos	19	4,47%
Netos	19	4,47%
Irmãos	17	4%
Pais	4	0,94%
Primos	3	0,71%
Tios	1	0,24%
Cunhados	1	0,24%
Total	425	100%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

### Percentual de participantes por instituidor

Instituidor	Quantidade	Percentual
AECO	78	18,4%
Após-Prodemge	14	3,3%
ASSEMGS	5	1,2%
ASSIMA	20	4,7%
ATC	18	4,2%

### Percentual de participantes por instituidor - continuação

Instituidor	Quantidade	Percentual
Fundação Libertas	224	52,7%
Sindágua-MG	25	5,9%
SINFFAZFISCO	1	0,2%
SINDPD	31	7,3%
ABRAPP / DF-PREVCOM	9	2,1%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

## Dados estatísticos

### Ativos

Os participantes têm idade média de 36,87 anos e contribuição média de R\$ 270,51.

### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	373	392
	Idade média	37,86	36,87
BPD*	Quantidade	1	2
	Idade média (em anos)	9,47	38,56
Contribuição média		188,88	270,51

\*Participantes optantes pelo instituto do Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Assistidos

A idade média dos aposentados é de 58 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 6.960,90.

### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas*	
	2022	2023	2022	2023
Quantidade	14	27	4	4
Idade média	60,55	58,91	71,38	72,48
Benefício médio (R\$)	8.807,74	6.960,90	-	-
Folha mensal (R\$)	123.308,30	187.944,35	-	-

\*Pensões ainda não concedidas/ aguardando pensão.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

## Benefícios

Em 2023, foram concedidos 25 benefícios de aposentadoria e 1 benefício temporário. O valor total de aposentadorias pagas pelo VocêPrev foi de mais de R\$ 2 milhões.

### Pagamentos de benefícios 2023

Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício
Aposentadoria normal	25	28	2.008.311
Benefício temporário	1	1	466.129
Total	26	29	2.474.440

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

### Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Percentual de saldo de contas	12
Renda mensal (em R\$)	2
Prazo certo	15
Total	29

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE



## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 32,9 milhões (R\$ 27,7 milhões no ano anterior). Este crescimento é resultado, principalmente, do aumento nas captações de portabilidade para o plano, de aproximadamente R\$ 3,9 milhões.

Este patrimônio é representado pelo ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

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

Descrição	2023	2022
<b>1) Ativos</b>	<b>33.147</b>	<b>27.983</b>
Disponível	33	1
Recebíveis previdencial	4	4
Investimento	33.110	27.978
<i>Fundos de investimentos</i>	33.110	27.978
<b>2) Obrigações</b>	<b>283</b>	<b>315</b>
Operacional	283	315
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Fundos administrativos	4	4
<b>4) Resultado a realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5) Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>32.860</b>	<b>27.664</b>
Provisões matemáticas	32.860	27.664

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O crescimento do patrimônio, no período, foi de R\$ 5,2 milhões, conforme demonstrado na tabela a seguir:

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

Ativo	2023	2022
Contribuições	896	801
Portabilidade recebida	3.882	21.489
Rentabilidade dos investimentos	3.678	1.579
Custeio administrativo	-91	-6
Benefícios	-2.536	-1.247
Institutos (portabilidade/resgate)	-624	-289
Outras	-10	-13
<b>Total</b>	<b>5.195</b>	<b>22.314</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT



O total de contribuições previdenciárias vertidas ao plano foi de R\$ 896 mil. O plano pagou R\$ 2,5 milhões em benefícios previdenciários e R\$ 624 mil em pagamentos dos institutos de portabilidade e resgate.

Por fim, o plano apresentou rentabilidade dos investimentos de R\$ 3,7 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\$ 96 mil (R\$ 6 mil em 2022), o que corresponde a 0,29% dos recursos garantidores do plano, conforme demonstrado a seguir:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de

benefícios: R\$ 91 mil, correspondente à taxa de administração de 0,30%, estabelecida no plano de custeio vigente.

- Receita proveniente de seguradora: R\$ 5 mil.

Durante o período de abril de 2022 a março de 2023, em função de uma campanha de vendas específicas, não houve cobrança de custeio administrativo. A partir de abril de 2023 foi estabelecida, no plano de custeio, a taxa de 0,30% aplicada sobre os recursos garantidores do plano.

Além do custeio administrativo do plano, parte das despesas administrativas do VocêPrev são custeadas por um fundo administrativo criado pela Libertas, com o objetivo de fomentar a implantação e sua divulgação. O prazo do fundo foi de dezembro de 2018 a novembro de 2023.

Neste caso, os valores utilizados do fundo de fomento para custear despesas, em 2023, totalizaram R\$ 91 mil, conforme detalhado a seguir:

• R\$ 80,2 mil de despesas de marketing e propaganda;

• R\$ 10 mil com viagens;


• R\$ 1 mil e promoções e eventos.



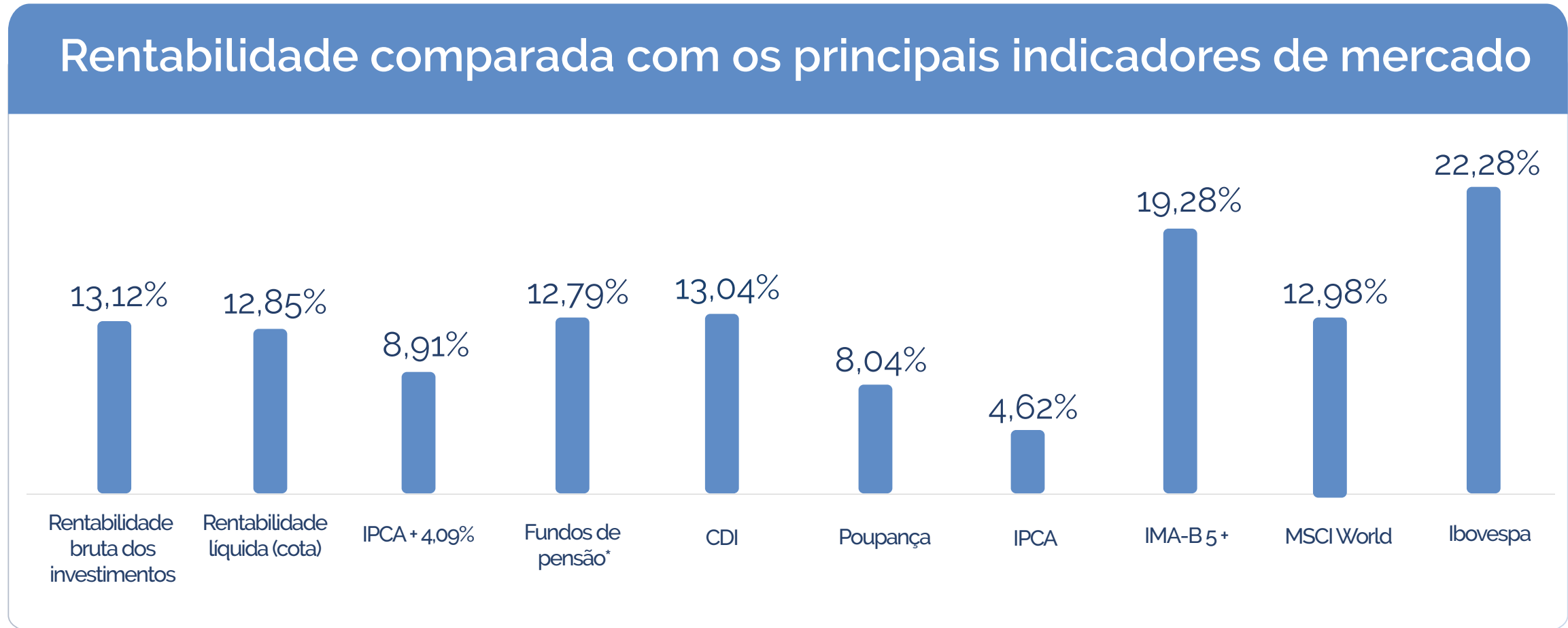
# Investimentos

## 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.

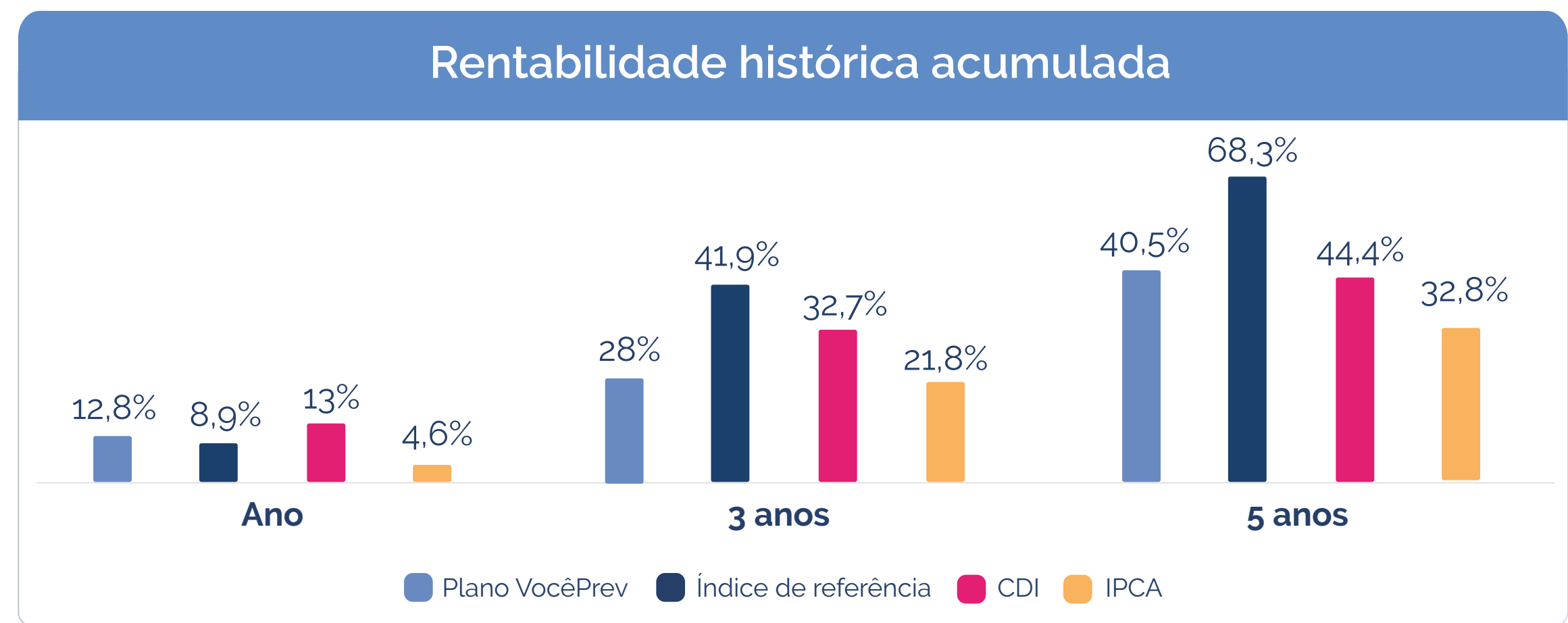
Confira a seguir os gráficos que ilustram a performance do plano em 2023, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:



\*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV


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



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, por ser um plano recém-criado, ainda não possui um longo histórico de performance, 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, tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2023:

### Rentabilidade por segmento

Segmento	Janeiro a dezembro de 2023
Renda fixa	13,28%
Renda variável	25,14%
Investimentos estruturados	8,69%
Investimentos no exterior	-2,12%
Imobiliário	0%
Empréstimos	0%

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 CMN – Conselho Monetário Nacional, 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	26.314.831	31.278.370	94,47%	100%	100%	100%
Renda variável	330.319	402.127	1,21%	5%	5%	70%
Investimentos estruturados	1.138.384	1.238.400	3,74%	20%	8%	20%
Investimentos no exterior	195.047	190.919	0,58%	5%	5%	10%
Imobiliário	-	-	0%	5%	5%	20%
Empréstimos	-	-	0%	5%	5%	15%
Investimentos totais	27.978.580,83	33.109.816,11	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Já a tabela abaixo 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\$)
Disponível		-	-	33.088,29
Depósitos judiciais/recursais				-
<b>Administração externa (gestão terceirizada)</b>				<b>33.109.816,11</b>
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	28.573.264,22
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Fixa FIM	FOF RF	Renda fixa	2.705.105,51
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Variável FIM	FOF RV	Renda variável	402.126,93
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	14.712,07
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Libertas Centralizador Multimercado FIM	FOF MM	Investimento estruturado	1.223.687,89
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Libertas Centralizador Exterior FIM	FOF EXT	Investimento exterior	190.919,49
<b>Total dos investimentos*</b>				<b>33.142.904,40</b>
Exigível operacional				-283.128,98
Exigível contingencial				-
<b>Total exigível</b>				<b>-283.128,98</b>
<b>Recursos garantidores</b>				<b>32.859.775,42</b>

\* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

**Confira 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;

**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**

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

**Despesas com investimentos**

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	22.573,46
Custo total	22.573,46
Custo total/recursos garantidores	0,07%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



## Resultados atuariais

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

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

Os saldos de contas individuais constituem as provisões matemáticas de

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

A rentabilidade patrimonial do VocêPrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2023, resultando em um percentual positivo de 12,85%.

Apresentamos, a seguir, a síntese desses resultados.

### 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>	32.859.775	27.664.079	18,78%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	32.859.775	27.664.079	18,78%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	21.607.043	2.001.241	979,68%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	11.252.733	25.662.838	-56,15%

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.

Destaca-se que a variação expressiva nas provisões matemáticas está relacionada ao volume de novos inscritos e às portabilidades de entrada para o VocêPrev, além dos ganhos patrimoniais do plano.



## Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2023, no VocêPrev, nenhuma hipótese foi alterada, em comparação com o exercício anterior. Assim, a tábua de mortalidade geral vigente demonstra a expectativa de sobrevida média, de 26,85 anos para o sexo masculino e 31,28 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 58 anos de idade.

Essa informação é fundamental para que os participantes possam escolher assertivamente sua opção sobre o benefício de renda a ser almejado e por quanto tempo. Ressalta-se que, diante das características do VocêPrev, as premissas não têm influência na solvência, na liquidez, no equilíbrio econômico, financeiro e atuarial do plano, apenas nos cálculos e na VocêPrev manutenção dos benefícios.

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no VocêPrev:

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no VocêPrev:

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>	BR-EMSsb-2015 M&F	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>4</sup>	AT – 49 Masculina	

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.



# Plano de previdência Novo Plano Copasa

CNPB Nº 2010.0022-29

Modalidade CD

Criação: 2010

1	Raio-x dos participantes	127
2	Recalculando a Rota	129
3	Benefícios	130
4	Patrimônio	130
5	Investimentos	132
6	Resultados atuariais	137



## 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	8.392	9.018	-6,94%
Assistidos	1.519	1.299	16,94%
Total	9.911	10.317	-3,94%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O Novo Plano Copasa é um plano jovem, com 84,67% de participantes ativos (em fase de contribuição).

### Distribuição de participantes e assistidos

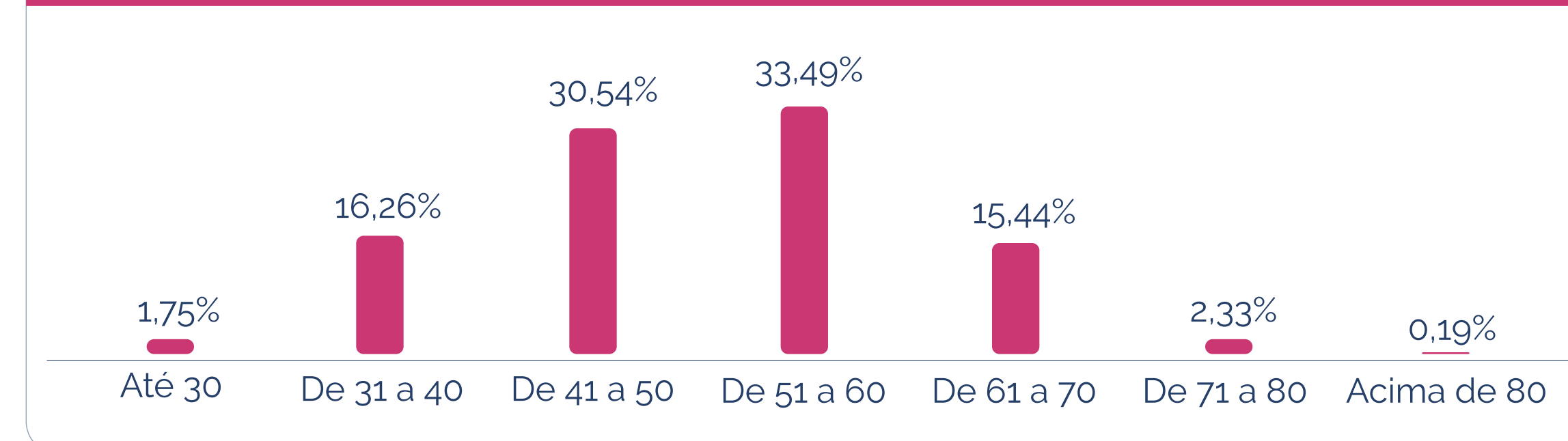
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	8.371	84,46%
Autopatrocinado	16	0,16%
Aposentado	1.446	14,59%
Pensionista	73	0,74%
BPD*	5	0,05%

\*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Há uma parcela significativa de participantes e assistidos nas faixas etárias de '41 a 50 anos' e '51 a 60 anos'.

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dada a natureza da atividade econômica da Copasa, voltada para fornecer soluções em abastecimento de água, esgotamento sanitário e gestão de resíduos sólidos, a maioria dos colaboradores e ex-colaboradores da patrocinadora é do sexo masculino. Logo, no Novo Plano Copasa não é diferente, totalizando 90% dos participantes e assistidos.

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	8.931	90,11%
Feminino	980	9,89%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

Os participantes ativos têm idade média de 47 anos e um período médio contributivo de 11 anos para alcançar a idade de aposentadoria.

### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	9.001	8.371
	Idade média	47,57	47,51
Autopatrocinado	Quantidade	16	16
	Idade média (em anos)	56,18	53,77
BPD*	Quantidade	1	5
	Idade média (em anos)	42,43	50,82
Tempo médio de serviço futuro**		12,46	10,87
Média dos salários de participação (R\$)		5.822,06	6.285,55

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

\*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.

### Assistidos

A idade média dos aposentados e pensionistas é de 64,54 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 3.513,19.

### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2023	2022	2023
Quantidade	1.225	1.446	74	73
Idade média	64,42	64,54	64,06	64,71
Benefício médio (R\$)	3.649,52	3.513,19	2.932,93	2.425,16
Folha mensal (R\$)	4.470.660,50	5.080.065,80	217.036,98	177.036,38

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT





## PDVI Copasa

Em 2023, durante o Programa de Desligamento Voluntário Incentivado realizado pela patrocinadora Copasa, os participantes do plano realizaram as seguintes opções:

- 293 solicitações de aposentadoria;
- 3 opções por permanecer no plano (autopatrocínio/ Benefício Proporcional Diferido);
- 1 portabilidade para o plano instituído VocêPrev;
- 264 opções de resgate;
- 142 ainda não haviam realizado opção.

## Recalculando a Rota

Anualmente, de 1º a 31 de agosto, realizamos a campanha Recalculando a Rota. Nosso objetivo é estimular o participante a refletir sobre a qualidade de vida no futuro e, com isso, aumentar 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 7,48%.



## Benefícios

Em 2023, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano foi de mais de R\$ 72 milhões. Esses benefícios são concedidos por renda mensal, 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
Aposentadoria normal	192	1.042	60.748.553
Aposentadoria antecipada	59	219	7.454.233
Auxílio reclusão	1	2	10.003
Aposentadoria por invalidez	10	201	1.733.474
Pensão	18	66	2.395.054
<b>Total</b>	<b>280</b>	<b>1.530</b>	<b>72.341.318</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

### Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Indeterminado	398
Prazo certo	1.132
<b>Total</b>	<b>1.530</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de aproximadamente R\$ 2 bilhões. 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>1.985.950</b>	<b>1.792.476</b>
Disponível	74	2
Recebíveis previdencial	10.408	19.244
Investimento	1.975.468	1.773.230
<i>Fundos de investimentos</i>	<i>1.862.842</i>	<i>1.652.401</i>
<i>Investimentos em imóveis</i>	<i>66.435</i>	<i>63.599</i>
<i>Operações com participantes</i>	<i>45.134</i>	<i>56.173</i>
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	<i>1.057</i>	<i>1.057</i>
<b>2) Obrigações</b>	<b>11.185</b>	<b>9.420</b>
Operacional	9.144	7.357
Contingencial	2.041	2.063
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>11.942</b>	<b>12.909</b>
Fundos administrativos	10.023	10.973
Fundos para garantia de operações com participantes	1.919	1.936
<b>4) Resultado a realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>





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

Descrição	2023	2022
<b>5) Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>1.962.823</b>	<b>1.770.147</b>
Provisões matemáticas	1.896.450	1.713.734
Fundos previdenciais	66.373	56.413

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O crescimento do patrimônio no período foi de R\$ 192,7 milhões, conforme demonstrado na tabela a seguir.

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

Ativo	2023	2022
Contribuições	107.810	113.746
Rentabilidade dos investimentos	215.932	109.889
Custeio administrativo	-11.347	-10.929
Benefícios	-72.341	-81.523
Institutos (portabilidade/resgate)	-47.415	-151.962
Outras	37	29
<b>Total</b>	<b>192.676</b>	<b>-20.750</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O total das contribuições previdenciárias arrecadadas em 2023, foi de R\$ 107,8 milhões. O plano pagou R\$ 72,3 milhões em benefícios previdenciários e R\$ 47,4 milhões em institutos de portabilidade e resgate.

Por fim, o plano apresentou rentabilidade dos investimentos de R\$ 215,9 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\$ 11,3 milhões

(R\$ 10,9 milhões em 2022), o que corresponde a 0,58% dos recursos garantidores do plano, conforme demonstrado a seguir:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R\$ 10,4 milhões, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente;

- Taxa de administração incidente sobre os empréstimos: R\$ 930 mil.

# Investimentos

## Rentabilidade do plano

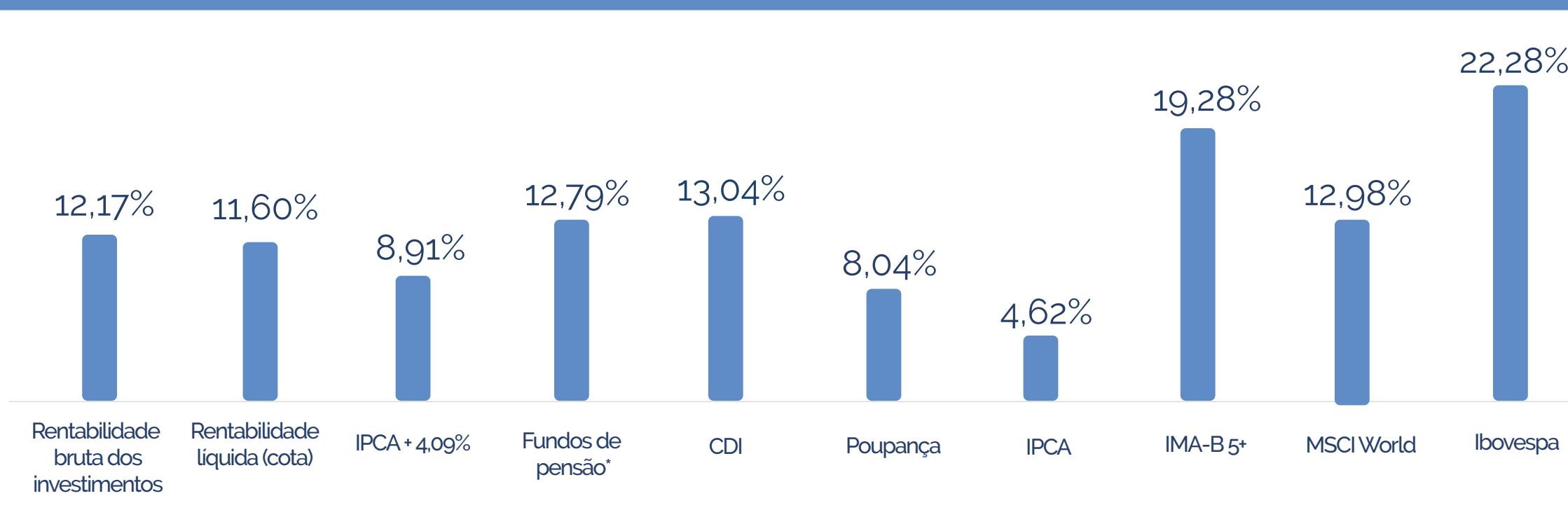
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência 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 a seguir 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

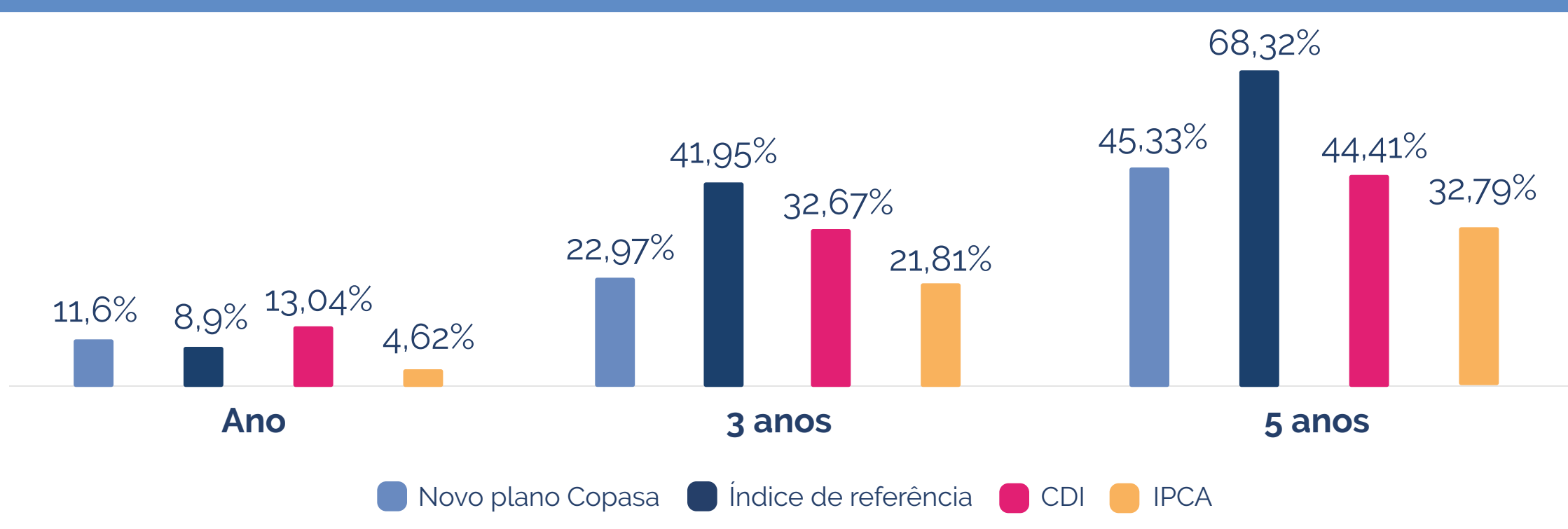


\*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão.

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

### Rentabilidade por segmento

Segmento	Janeiro a dezembro de 2023
Renda fixa	13,90%
Renda variável	25,67%
Investimentos estruturados	7,04%
Investimentos no exterior	-2,12%
Imobiliário	4,30%
Empréstimos	11,15%

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 CMN – Conselho Monetário Nacional, 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	1.190.195.701	1.442.354.564	73,05%	100%	100%	100%
Renda variável	155.657.964	98.906.588	5,01%	16%	10%	70%
Investimentos estruturados	208.757.665	225.858.691	11,44%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	97.792.707	95.723.026	4,85%	10%	10%	10%
Imobiliário	63.598.951	66.422.097	3,36%	10%	10%	20%
Empréstimos	56.172.714	45.133.643	2,29%	15%	15%	15%
Investimentos totais	1.772.175.701,92	1.974.398.610,39	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>				<b>74.105,62</b>
<b>Depósitos judiciais/recursais</b>				<b>1.056.626,40</b>
<b>Administração interna (gestão própria)</b>				<b>111.555.740,43</b>
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	66.422.096,97
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	45.133.643,46
<b>Administração externa (gestão terceirizada)</b>				<b>1.862.842.869,96</b>
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	482.164.470,64
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Fixa FIM	FOF RF	Renda fixa	960.190.093,70
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Variável FIM	FOF RV	Renda variável	98.906.587,95
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Investimento estruturado	1.846.382,54
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity II	FIP	Investimento estruturado	2.380.846,16
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Investimento estruturado	12.303.042,10
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal II	FIP	Investimento estruturado	5.501.162,96
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Investimento estruturado	6.230.148,46
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP Ória Tech I	FIP	Investimento estruturado	2.046.297,91
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Investimento estruturado	235.741,44
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	7.879.626,79
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity IV	FIP	Investimento estruturado	5.029.152,85
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Signal Capital II	FIP	Investimento estruturado	7.787.867,65
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Multimercado FIM	FOF MM	Investimento estruturado	174.618.422,48
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Exterior FIM	FOF EXT	Investimento exterior	95.723.026,33





## Distribuição dos recursos por tipo de gestão - continuação

Total dos investimentos*	1.974.472.716,01
Exigível operacional	-9.144.405,74
Exigível contingencial	-2.040.913,44
<b>Total exigível</b>	<b>-11.185.319,18</b>
<b>Recursos garantidores</b>	<b>1.963.287.396,83</b>

\* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

### Confira 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

Novo Plano Copasa	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	2.597.624,58	0,13%
PCLD* Imóveis	933.926,36	0,05%

\*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	490.538,52
Custos fundos condominiais	493.582,31
Custo total	984.120,83
Custo total/recursos garantidores	0,05%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV





## Resultados atuariais

Os compromissos do Novo Plano Copasa 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 Novo Plano Copasa 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 benefícios.

Os saldos de contas individuais constituem as provisões matemáticas de

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

A rentabilidade patrimonial do Novo Plano Copasa foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2023, resultando em um percentual positivo de 11,60%.

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>	1.896.449.746	1.713.733.942	10,66%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	1.896.449.746	1.713.733.942	10,66%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	489.868.949	428.709.185	14,27%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	1.406.580.797	1.285.024.757	9,46%

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.

A variação nas provisões matemáticas de benefícios a conceder está associada à quantidade de desligamentos e resgates (Programa de Desligamento Voluntário Incentivado da patrocinadora Copasa), ao volume de entradas de novos participantes no período e aos encerramentos de benefícios ao longo do ano, além dos ganhos patrimoniais do plano.

## Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2023, no Novo Plano Copasa, nenhuma hipótese foi alterada e, assim, a tábua de mortalidade geral vigente considera a expectativa de vida média de 26,85 anos para o sexo masculino e 31,28 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 58 anos de idade.

Essa informação é fundamental para que os participantes possam escolher assertivamente sua opção sobre o benefício de renda a ser almejado e por quanto tempo. O fundo previdencial para cobertura do saldo projetado, de 66 milhões de reais em dezembro de 2023, constituído para cobrir eventos de morte ou invalidez, utiliza premissas/ hipóteses biométricas, econômicas e financeiras

mais aderentes e adequadas às características da massa de participantes e assistidos do Novo Plano Copasa. Isso porque não se sabe quando um participante irá falecer ou tornar-se inválido, nem quanto tempo irá sobreviver ou qual será a rentabilidade dos recursos investidos. As premissas/ hipóteses são revisadas na forma da legislação vigente.

Ressalta-se que, diante das características do Novo Plano Copasa, as premissas não têm influência na solvência, na liquidez e no equilíbrio econômico, financeiro e atuarial do plano, apenas nos cálculos e na manutenção dos benefícios.

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no plano:

## 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>	BR-EMSsb-2015 M&F	
Tábua de entrada em invalidez	LIGHT FRACA desagravada em 50%	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>4</sup>	AT – 49 Masculina agravada em 80%	

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.



# Plano de previdência Cohab BD Saldado (RP-9)

CNPB Nº 1982.0027-19

Modalidade BD

Criação: 1982

1	Raio-x dos participantes	140
2	Benefícios	142
3	Patrimônio	142
4	Investimentos	144
5	Resultados atuariais	148

## Raio-x dos participantes

O Cohab BD Saldado (RP-9) é um plano fechado para novas adesões. Em 2023, o total de participantes ativos e assistidos se manteve no patamar em relação ao ano anterior, em razão das movimentações dos participantes dentro do plano.

### Número de participantes e assistidos

Participantes	2023	2022	Variação (%)
Ativos	24	25	-4%
Assistidos	64	63	1,59%
Total	88	88	0%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano maduro, com 72,73% da massa representada por aposentados e pensionistas e 27,27% por ativos ou participantes em Benefício Proporcional Diferido (BPD).

### Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	23	26,14%
Aposentado	40	45,45%
Pensionista	24	27,27%
BPD*	1	1,14%

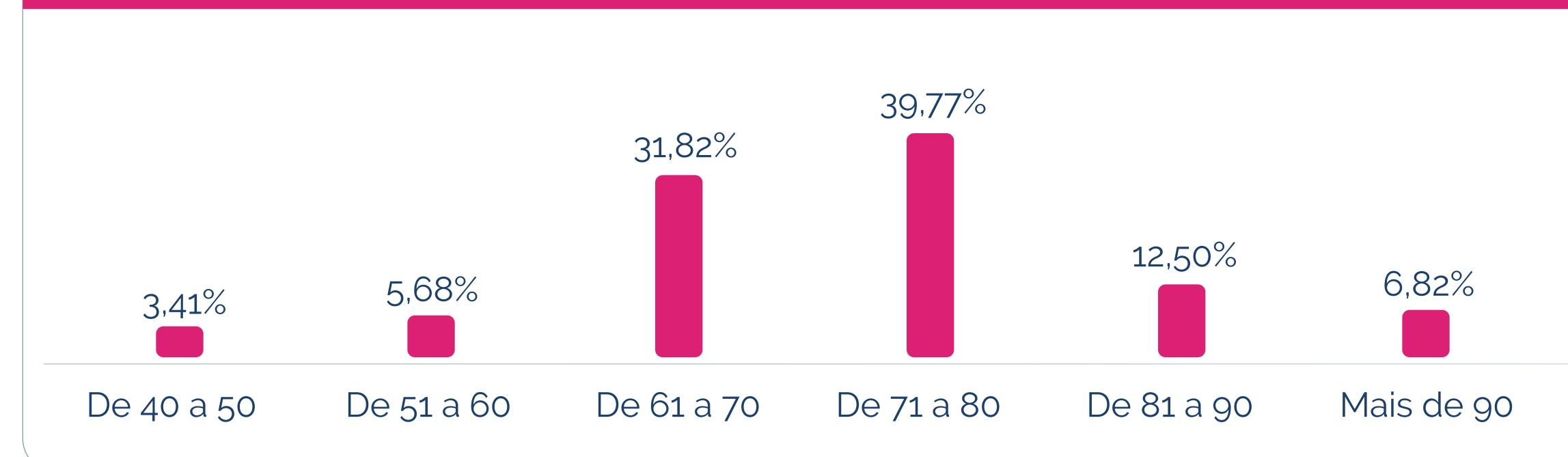
● Pensionistas ● Aposentado ● Ativo ● BPD

\*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O plano possui uma parcela significativa de pessoas em fase de recebimento de benefício ou elegível à aposentadoria, cuja idade é de 58 anos (principal carência para ter direito ao benefício).

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte da massa de participantes é do sexo masculino, representando 69,32%.

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	61	69,32%
Feminino	27	30,68%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

#### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	24	23
	Idade média	62,55	62,97
BPD*	Quantidade	1	1
	Idade média (em anos)	58,41	59,41
Tempo médio de serviço futuro**		1,89	1,68
Média dos benefícios saldados futuros		6.999,37	3.785,81

\*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

No plano Cohab BD Saldado (RP-9), 72,73% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão. Entre os assistidos, 62,50% são compostos por aposentados.

#### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2023	2022	2023
Quantidade	40	40	23	24
Idade média	72,07	73,16	74,09	82,30
Benefício médio (R\$)	5.893,17	6.359,26	2.976,78	2.962,09
Folha mensal (R\$)	235.726,73	254.370,47	68.465,96	71.090,10

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Benefícios

O pagamento dos benefícios de pecúlio e dos benefícios vitalícios de aposentadorias e pensões, atingiu mais de R\$ 4 milhões no ano.

### Pagamentos de benefícios 2023

Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2023	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2023 (R\$)
Aposentadoria normal	1	38	3.212.053
Aposentadoria por invalidez	0	3	39.772
Pensão	1	24	915.114
Pecúlio	1	0	23.654
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>65</b>	<b>4.190.594</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 68,3 milhões (em 2022, com R\$ 66 milhões). Estes dados representam o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

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

Descrição	2023	2022
<b>1) Ativos</b>	<b>73.071</b>	<b>70.211</b>
Disponível	5	-
Recebíveis previdencial	36	66
Investimento	73.030	70.145
<i>Títulos públicos</i>	<i>57.600</i>	<i>55.584</i>
<i>Fundos de investimentos</i>	<i>11.820</i>	<i>10.966</i>
<i>Investimentos em imóveis</i>	<i>3.068</i>	<i>2.937</i>
<i>Operações com participantes</i>	<i>493</i>	<i>609</i>
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	<i>49</i>	<i>49</i>
<b>2) Obrigações</b>	<b>4.663</b>	<b>4.093</b>
Operacional	406	378
Contingencial	4.257	3.715
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>64</b>	<b>95</b>
Fundos administrativos	36	66
Fundos para garantia de operações com participantes	28	29





### 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>68.344</b>	<b>66.023</b>
Provisões matemáticas	59.402	60.545
Superávit (déficit) técnico	8.942	5.478

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

A variação do patrimônio líquido foi de R\$ 2,3 milhões, conforme demonstrado na tabela a seguir:

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

Ativo	2023	2022
Contribuições	42	40
Rentabilidade dos investimentos	7.401	6.560
Custeio administrativo	-390	-391
Benefícios	-4.191	-4.097
Outras	-541	-323
<b>Total</b>	<b>2.321</b>	<b>1.789</b>
Formação provisões matemáticas	-1.143	-673
Formação resultado superávit (déficit)	3.464	2.462

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

### As principais movimentações são:

- Pagamentos de benefícios: R\$ 4,2 milhões (em 2022, de R\$ 4,1 milhões);
- Rentabilidade dos investimentos: R\$ 7,4 milhões (em 2022, de R\$ 6,6 milhões), variação que será explicada no tópico específico deste relatório;
- Redução das reservas matemáticas: R\$ 1,1 milhão, cuja variação é decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R\$ 3,5 milhões em 2023, o que aumentou o superávit acumulado de R\$ 5,5 milhões para R\$ 8,9 milhões.

### 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 foi de R\$ 390 mil, valor que equivale a 0,57% dos recursos garantidores do plano. Em 2022, o valor foi R\$ 391 mil, o equivalente a 0,59% dos recursos garantidores.

O valor apurado em 2023 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, no valor de R\$ 380 mil, e a taxa de administração incidente sobre empréstimos no valor de R\$ 10 mil.



# Investimentos

## Rentabilidade do plano

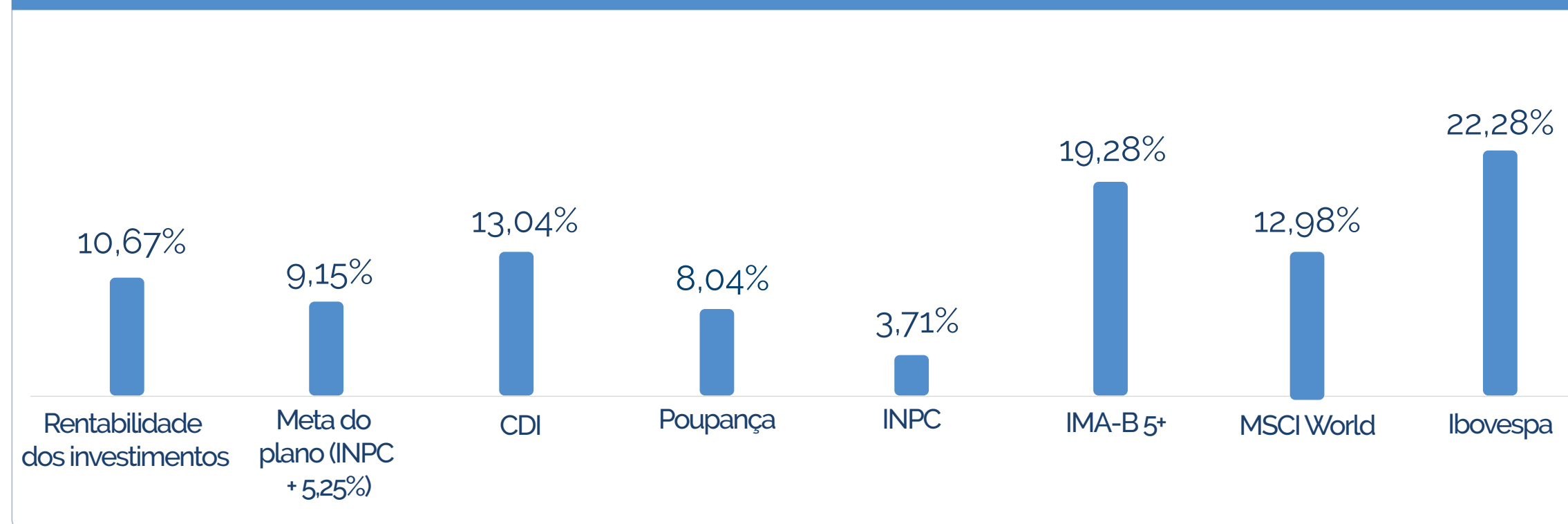
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência 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 a seguir gráficos que ilustram a performance do plano em 2023, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

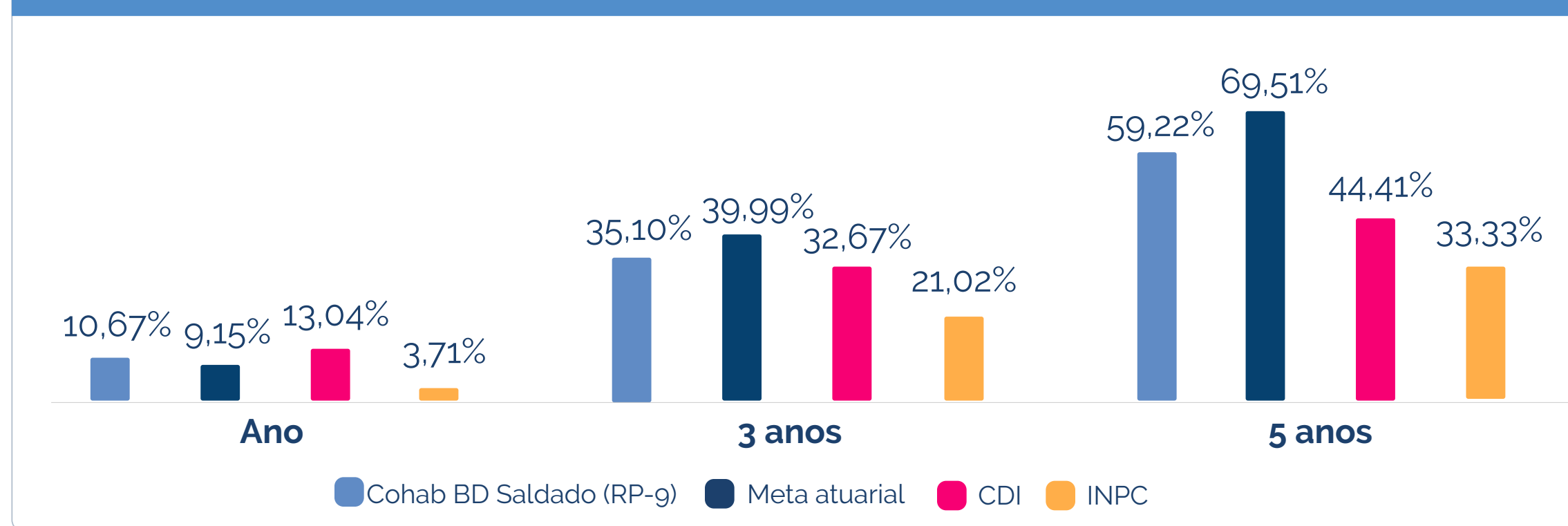
### Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado no gráfico a seguir, o plano no longo prazo consegue superar a sua meta atuarial.

### 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.

Para a carteira do plano, as alocações em títulos públicos federais feitas em exercício anterior acima da meta atuarial se mostraram assertivas. Essas alocações trouxeram estabilidade e retornos consistentes ao longo do ano. Além disso, o cenário de alta volatilidade presente nos segmentos de maior risco, como renda variável, multimercado e exterior, tiveram impacto reduzido no resultado do plano, uma vez que tais exposições foram reduzidas estrategicamente em período anterior.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas ao longo do ano no mercado financeiro.





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

### Rentabilidade por segmento

Segmento	Janeiro a dezembro de 2023
Renda fixa	11,38%
Investimentos estruturados	0,58%
Imobiliário	4,30%
Empréstimos	12,38%

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 ALM - *Asset Liability Management* que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, PREVIC, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, 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	65.101.555	67.892.479	93,03%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	1.448.450	1.528.059	2,09%	5%	4%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0%	0%	0%	10%
Imobiliário	2.937.213	3.067.595	4,2%	10%	10%	20%
Empréstimos	609.016	492.954	0,68%	10%	10%	15%
Investimentos totais	70.096.233,48	72.981.086,70	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Já a tabela abaixo 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>				<b>4.461,18</b>
<b>Depósitos judiciais/recursais</b>				<b>48.799,22</b>
<b>Administração interna (gestão própria)</b>				<b>61.160.778,64</b>
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Renda fixa	57.600.229,25
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	3.067.595,08
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	492.954,31
<b>Administração externa (gestão terceirizada)</b>				<b>11.820.308,06</b>
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	10.292.249,45
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Investimento estruturado	110.185,45
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity II	FIP	Investimento estruturado	130.680,89
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Investimento estruturado	633.724,29
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Investimento estruturado	246.932,29
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP Ória Tech I	FIP	Investimento estruturado	112.318,11
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Investimento estruturado	11.449,31
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	282.768,27
<b>Total dos investimentos*</b>				<b>72.985.547,88</b>
Exigível operacional (recurso alocado no Libertas Liquidez)				-405.956,87
Exigível contingencial (recurso alocado no Libertas Liquidez)				-4.257.110,65
<b>Total exigível</b>				<b>-4.663.067,52</b>
<b>Recursos garantidores</b>				<b>68.322.480,36</b>

\* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

**Onde são aplicados os recursos:**

**Renda fixa:** a maior parte dos recursos é aplicada em títulos públicos federais atrelados à inflação, com marcação na curva. Além disso, o plano tem aplicações no Fundo Libertas Liquidez, utilizado para caixa;

**Investimentos estruturados:** aplicações em Fundos de Investimentos em Participações – FIPs;

**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.

**Provisões**

A tabela ao lado 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**

Cohab BD Saldado (RP-g)	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Imóveis	787.621,23	1,15%

\*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. Demonstrem, ainda, o percentual dessas taxas em relação aos recursos garantidores do plano na posição de fechamento do ano.

**Gestão terceirizada**

Custos Gestão terceirizada	Em reais (R\$)
Custos fundos exclusivos	8.724,35
Custos fundos condominiais	15.228,80
Custo total	23.953,15
Custo total/recursos garantidores	0,04%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



## Resultados atuariais

A avaliação atuarial do plano Cohab BD Saldado (RP-9) é fundamental para determinar os compromissos de pagamento de benefícios com participantes e assistidos e a forma como eles serão financiados anualmente. O trabalho é realizado pela consultoria atuarial *Mercer Human Resource Consulting* - Brasil, empresa que é a responsável técnica pelo plano, sob a gestão da Libertas.

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

benefícios atuais e futuros a serem pagos, assim como a melhor forma de financiamento.

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

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

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

Hipótese	Avaliação	
	2023	2022
Regime financeiro <sup>1</sup>	Capitalização para todos benefícios	
Método atuarial <sup>2</sup>	Agregado para todos os benefícios	
Rotatividade <sup>3</sup>	0%	
Custo de pensão <sup>4</sup>	Benefícios a conceder: Experiência RPg 2022	Benefícios a conceder: Experiência RPg 2020
	Benefícios concedidos: Família Real	
Taxa de juros técnico atuarial <sup>5</sup>	5,25%	
Fator de capacidade <sup>6</sup>	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral <sup>7</sup>	AT 2012 Basic M&F	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>7</sup>	MI 85 M&F	
Tábua de entrada em invalidez <sup>7</sup>	TASA 1927	
Tábua de entrada em auxílio-doença <sup>7</sup>	EXP LIBERTAS AXD 2016 (D70%)	
Índice do plano	INPC	

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

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



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

As alterações das premissas atuariais impactam diretamente na capacidade do plano de cumprir o pagamento dos benefícios, motivo pelo qual o monitoramento

das premissas e a prudente gestão do plano visam ao equilíbrio de longo prazo, conforme a adequação do patrimônio utilizado para pagamento dos benefícios à necessidade dos compromissos com participantes e assistidos. Na avaliação atuarial do exercício de 2023, o resultado apurado se deve principalmente aos ganhos patrimoniais do plano e as movimentações cadastrais.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2023, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2022.

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

Descrição	Dez-23	Dez-22	Variação (%)
Patrimônio de cobertura <sup>1</sup>	68.343.582	66.022.569	3,52%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	59.401.539	60.544.709	-1,89%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	43.998.009	43.972.475	0,06%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	15.403.530	16.572.234	-7,05%
Superávit/déficit <sup>5</sup>	8.942.043	5.477.860	63,24%

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

1. É o conjunto dos bens destinados à cobertura dos benefícios determinados no regulamento do plano.

2. É o total da provisão matemática do plano de benefícios, ou seja, o montante calculado em uma determinada data, correspondente às obrigações do plano para com os participantes e assistidos.

3. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que já foram concedidos.

4. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que serão concedidos aos participantes que ainda não estão recebendo benefício.

5. Excedente ou insuficiência do patrimônio cobertura sobre os compromissos do plano de benefícios.

### Legislação e limite de destinação de resultado superavitário

Conforme a legislação vigente (Resolução CNPC nº 30/2018), o resultado superavitário do plano será destinado à constituição de reserva de contingência para a garantia dos benefícios contratados, em face de eventos futuros e incertos, até o limite de 25% do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

Limite da reserva de contingência

$$[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano}) \times \text{provisão matemática}]$$

ou 25% x provisões matemáticas, se menor

Obs.: Duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Cohab BD Saldado (RP-9), equivale a 8,7844 anos.

Logo, o limite da reserva de contingência para o plano é de:

Limite da reserva de contingência

11,16 mi ou 14,85 mi

Limite da reserva de contingência

11,16 mi

Dessa forma, o superávit de R\$ 8,94 milhões foi totalmente alocado em reserva de contingência.



# Plano de previdência Copasa BD Fechado (RP1)

CNPB Nº 1982.0028-83

Modalidade BD

Criação: 1982

1	Raio-x dos participantes	151
2	Benefícios	153
3	Patrimônio	153
4	Investimentos	155
5	Resultados atuariais	159



## Raio-x dos participantes

O plano Copasa BD Fechado (RP1) é um plano fechado para novas adesões. Em 2023, houve uma redução no percentual de 1,59% do total de participantes ativos e assistidos em relação ao ano anterior, em decorrência da concessão de novas aposentadorias, associada aos desligamentos ocorridos no Programa de Desligamento Voluntária Incentivado (PDVI) promovido pela patrocinadora Copasa, e às mortes ocorridas no período.

### Número de participantes e assistidos

Participantes	2023	2022	Variação (%)
Ativos	79	87	-9,20%
Assistidos	292	290	0,69%
Total	371	377	-1,59%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano maduro, com 78,71% da massa representada por aposentados e pensionistas (em recebimento de benefício).

### Distribuição de participantes e assistidos

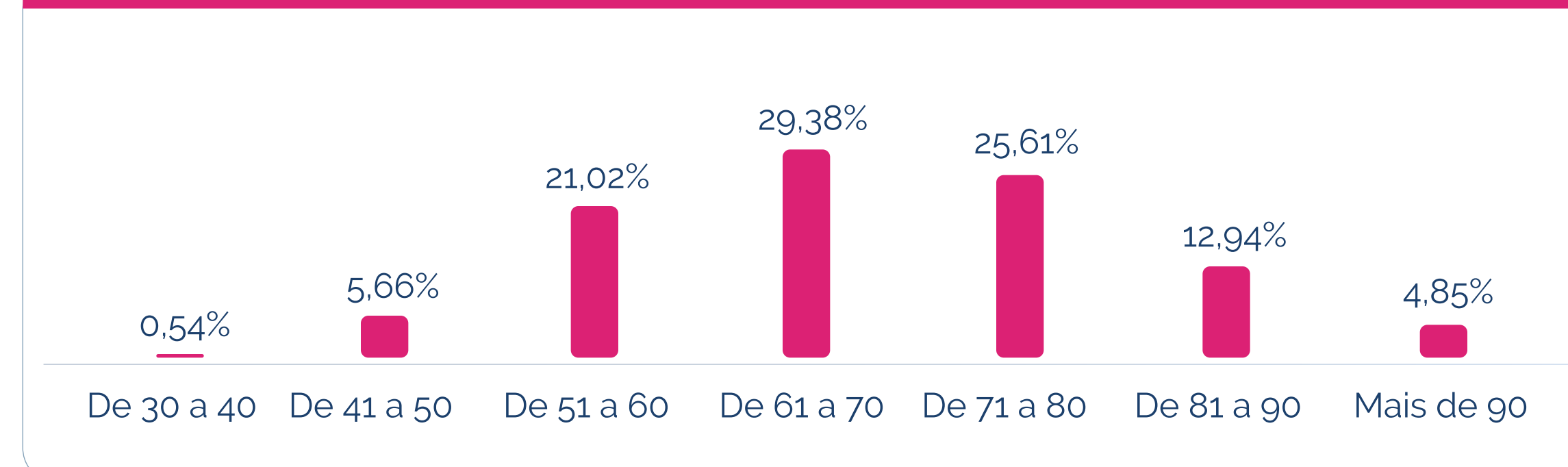
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	61	16,44%
Autopatrocinado	2	0,54%
Aposentado	157	42,32%
Pensionista	135	36,39%
BPD*	16	4,31%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

\*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Possui uma parcela significativa da massa já em fase de recebimento de benefício ou elegível à aposentadoria, cuja idade é de 58 anos (principal carência para ter direito ao benefício).

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dada a natureza da atividade econômica da Copasa, voltada para fornecer soluções em abastecimento de água, esgotamento sanitário e gestão de resíduos sólidos, a maioria dos colaboradores e ex-colaboradores da patrocinadora é do sexo masculino.

Logo, no plano Copasa BD Fechado (RP1), não é diferente, totalizando 94,3% dos participantes e assistidos.

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	350	94,34%
Feminino	21	5,66%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

#### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	74	61
	Idade média	54,18	54,07
Autopatrocinado	Quantidade	0	2
	Idade média	-	60,21
BPD*	Quantidade	13	16
	Idade média (em anos)	48,18	51,99
Tempo médio de serviço futuro**		4,69	4,54
Média salarial		4.662,29	4.708,21

\*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

No plano Copasa BD Fechado (RP1), 78,71% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão.

#### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2023	2022	2023
Quantidade	157	157	133	135
Idade média	69,42	69,89	64,42	73,70
Benefício médio (R\$)	1.291,64	1.488,82	794,39	807,28
Folha mensal (R\$)	202.786,81	233.744,80	105.653,33	108.982,94

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT





## Benefícios

O pagamento de pecúlio, auxílio-doença e dos benefícios vitalícios de aposentadorias e pensões, atingiu mais de R\$ 4 milhões no ano.

### Pagamentos de benefícios 2023

Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2023	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2023 (R\$)
Aposentadoria por tempo de serviço	4	61	1.616.067
Aposentadoria por invalidez	0	76	1.008.284
Aposentadoria especial	0	3	25.892
Aposentadoria por idade	1	19	238.631
Auxílio-doença e acidente de trabalho	5	18	68.640
Pensão por morte	4	132	1.363.247
Pecúlio	5	0	179.124
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>309</b>	<b>4.499.886</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## PDVI Copasa

Em 2023, durante o Programa de Desligamento Voluntário Incentivado realizado pela patrocinadora Copasa, os participantes do plano realizam as seguintes opções:

- 5 solicitações de aposentadoria;
- 9 opções de resgate;
- 7 não fizeram opção no período.

## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 73,6 milhões (em 2022, com R\$ 71,6 milhões). Este patrimônio representa o ativo líquido, cuja variação foi de R\$ 2 milhões, conforme demonstrado a seguir:

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

Descrição	2023	2022
<b>1) Ativos</b>	<b>220.834</b>	<b>200.031</b>
Disponível	1	44
Recebíveis previdencial	318	401
Investimento	220.515	199.586
<i>Títulos públicos</i>	<i>126.973</i>	<i>141.259</i>
<i>Fundos de investimentos</i>	<i>92.467</i>	<i>57.219</i>
<i>Investimentos em imóveis</i>	<i>609</i>	<i>583</i>
<i>Operações com participantes</i>	<i>456</i>	<i>515</i>
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	<i>10</i>	<i>10</i>
<b>2) Obrigações</b>	<b>146.883</b>	<b>128.052</b>
Operacional	1.420	1.413
Contingencial	145.463	126.639
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>309</b>	<b>348</b>
Fundos administrativos	307	343
Fundos para garantia de operações com participantes	2	5





## 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>73.642</b>	<b>71.631</b>
Provisões matemáticas	64.659	65.778
Superávit (déficit) técnico	8.983	5.853

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

É importante destacar que, no plano Copasa BD Fechado (RP1), estão registrados os passivos contingentes existentes no momento da estratégia previdencial, sendo a principal delas a ação do Imposto de Renda Retido na Fonte. Esse contingente, no montante de R\$ 145 milhões (em 2022, R\$ 126,2), é a garantia das responsabilidades frente a

essa ação e representa um importante instrumento de proteção para os participantes e assistidos.

Em 2023, essa provisão foi incrementada em R\$ 18,8 milhões e, juntamente com as demais movimentações patrimoniais do plano, conforme demonstrado na tabela a seguir, contribuiu para a formação do resultado do período.

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

Ativo	2023	2022
Contribuições	650	904
Rentabilidade dos contratos	25.523	17.484
Rentabilidade dos investimentos	-429	-426
Custeio administrativo	-4.498	-4.023



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

Ativo	2023	2022
Benefícios	-354	-
Outras	-18.881	-11.062
Total	2.011	2.877
Formação provisões matemáticas	-1.119	-2.260
Formação resultado superávit (déficit)	3.130	5.137

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

## As demais movimentações referem-se a:

- Pagamentos de benefícios: R\$ 4,5 milhões (em 2022, o valor foi de R\$ 4 milhões);
- Rentabilidade nos investimentos: R\$ 25,5 milhões (em 2022, o valor foi de R\$ 17,5 milhões), variação que será explicada no tópico específico deste relatório;
- Redução das reservas matemáticas: R\$ 1,1 milhões, decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R\$ 3,1 milhões em 2023, o que aumentou o superávit acumulado de R\$ 5,9 milhões para R\$ 9 milhões.

## Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Fundação. Em 2023, o custeio administrativo totalizou R\$ 429 mil, valor que equivale a 0,57% dos recursos garantidores do plano. Em 2022, o valor foi de R\$ 426 mil, o equivalente a 0,58% dos recursos garantidores.

O valor apurado em 2023 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, no valor de R\$ 420 mil, e taxa de administração incidente sobre os empréstimos no valor de R\$ 9 mil.



# Investimentos

## Rentabilidade do plano

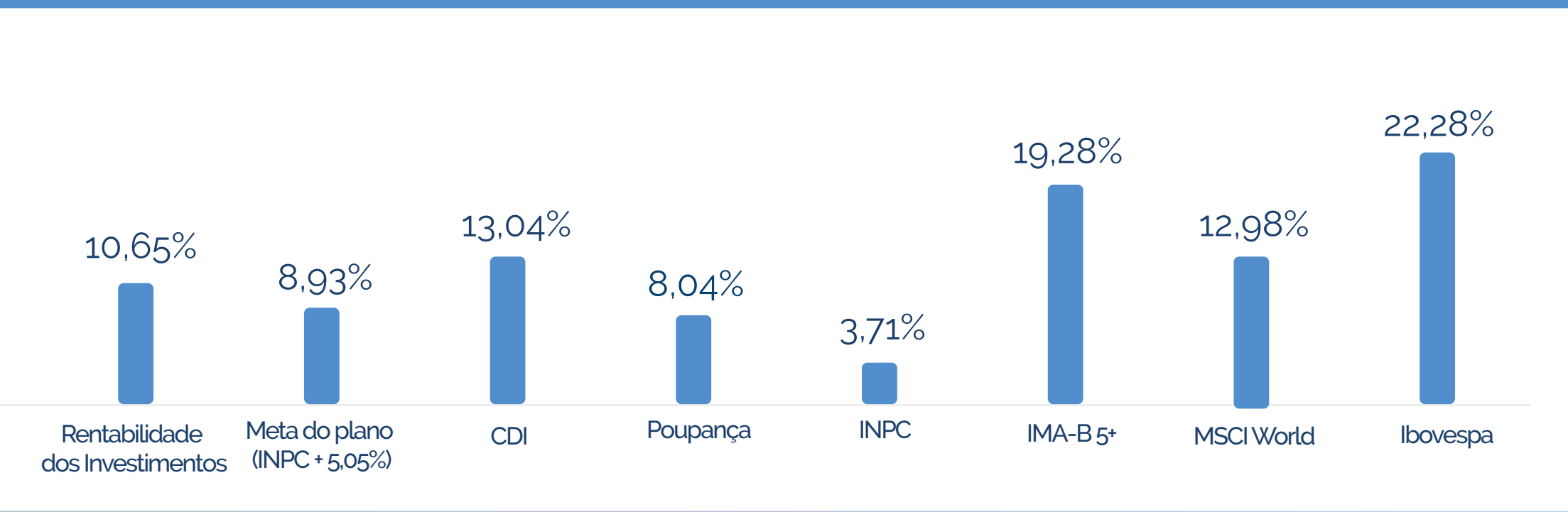
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência 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 a seguir gráficos que ilustram a performance do plano em 2023, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

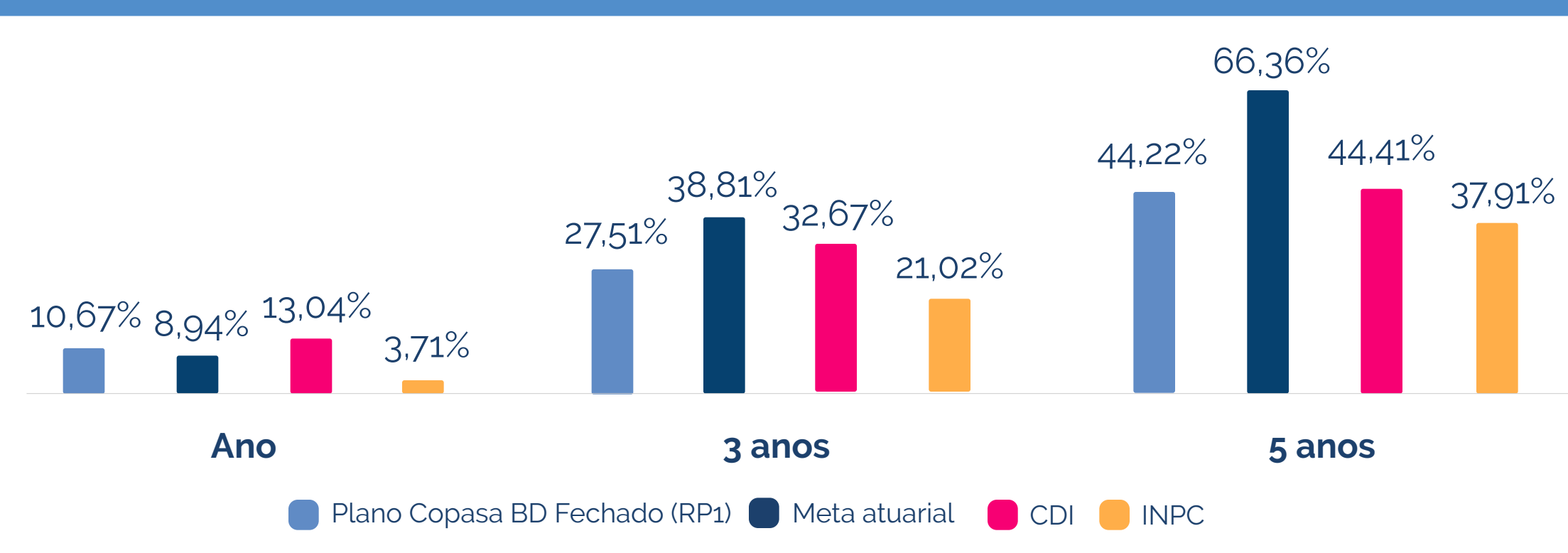
### Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



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.

Para a carteira do plano, as alocações em títulos públicos federais feitas no exercício anterior acima da meta atuarial se mostraram assertivas. Essas alocações trouxeram estabilidade e retornos consistentes ao longo do ano. Além disso, o cenário de alta volatilidade presente nos segmentos de maior risco, como renda variável, multimercado e exterior, não impactaram o resultado do plano, uma vez que tais exposições foram zeradas estrategicamente em período anterior.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas ao longo do ano no mercado financeiro.



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

### Rentabilidade por segmento

Segmento	Janeiro a dezembro de 2023
Renda fixa	12,98%
Investimentos estruturados	7,77%
Imobiliário	4,3%
Empréstimos	14,2%

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 ALM - *Asset Liability Management* que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, PREVIC, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, 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	198.085.108	218.835.624	99,2%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	437.849	605.532	0,3%	1%	1%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0%	0%	0%	10%
Imobiliário	582.702	608.568	0,3%	10%	10%	20%
Empréstimos	514.785	455.830	0,2%	10%	10%	15%
Investimentos totais	199.620.444	220.505.554	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>				<b>1.433,37</b>
<b>Depósitos judiciais/recursais</b>				<b>9.681,00</b>
<b>Administração interna (gestão própria)</b>				<b>128.037.874,13</b>
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	126.973.475,31
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	608.568,49
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	455.830,33
<b>Administração externa (gestão terceirizada)</b>				<b>92.467.680,28</b>
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	91.862.148,41
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Investimento estruturado	79.472,82
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Investimento estruturado	227.964,06
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	298.094,99
<b>Total dos investimentos*</b>				<b>220.506.987,78</b>
Exigível operacional (recurso alocado no Libertas Liquidez)				-1.419.622,74
Exigível contingencial (recurso alocado no Libertas Liquidez)				-145.463.171,47
<b>Total exigível</b>				<b>-146.882.794,21</b>
<b>Recursos garantidores</b>				<b>73.624.193,57</b>

\* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

**Onde são aplicados os recursos:**

**Renda fixa:** a maior parte dos recursos é aplicada em títulos públicos federais atrelados à inflação, com marcação na curva. Além disso, o plano tem aplicações no Fundo Libertas Liquidez, utilizado para caixa;

**Investimentos estruturados:** aplicações em Fundos de Investimentos em Participações - FIPs;

**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 Brasil;

**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.

**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**

Copasa BD Fechado (RP1)	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	417.728,63	0,57%
PCLD* Imóveis	8.556,76	0,01%

\*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, gestão e custódia 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**

Custos gestão terceirizada	Em reais (R\$)
Custos fundos exclusivos	57.224,15
Custos fundos condominiais	3.555,12
Custo total	60.779,26
Custo total/recursos garantidores	0,08%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



## Resultados atuariais

A avaliação atuarial do plano Copasa BD Fechado (RP1) é fundamental para determinar os compromissos de pagamento de benefícios com participantes e assistidos e a forma como eles serão financiados anualmente. O trabalho é realizado pela consultoria atuarial Mercer Human Resource Consulting - Brasil, empresa que é a responsável técnica pelo plano, sob a gestão da Libertas.

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

benefícios atuais e futuros a serem pagos, assim como a melhor forma de financiamento.

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

A metodologia de cálculo considera o valor presente dos benefícios futuros a serem pagos, descontados das contribuições futuras. O cálculo também utiliza premissas biométricas, econômicas e financeiras aderentes às características da massa de participantes e assistidos.



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

Rotatividade <sup>3</sup>	0,00% a.a.	
Custo de pensão <sup>4</sup>	Benefícios a conceder: experiência RP1 2022 - Fator de reversão médio *	Benefícios a conceder: experiência RP1 2020 - Fator de reversão médio *
Projeção do crescimento real anual do salário <sup>5</sup>	Benefícios concedidos: Família Real	
Taxa de juros técnico atuarial <sup>6</sup>	1,60%	
Fator de capacidade <sup>7</sup>	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral <sup>8</sup>	AT 2000 Basic	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>8</sup>	AT49 M	MI 2006
Tábua de entrada em invalidez <sup>8</sup>	TASA 1927	Light Média
Tábua de entrada em auxílio-doença <sup>8</sup>	Hubbard-Laffitte	
Índice do plano	INPC	

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

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

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

Hipótese	Avaliação	
	2023	2022
Regime financeiro <sup>1</sup>	Capitalização para todos benefícios	
Método atuarial <sup>2</sup>	Agregado para todos os benefícios.	





Projetar e acompanhar esses estudos são pontos fundamentais para honrar o pagamento de benefícios, já que não se sabe, com exatidão, quando um participante ou assistido irá falecer ou tornar-se inválido, nem quanto tempo irá sobreviver ou qual será a rentabilidade dos recursos investidos. Na avaliação atuarial do exercício de 2023, os resultados

refletem principalmente os ganhos patrimoniais do plano e as movimentações cadastrais, entre outros fatores.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2023, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2022.

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

Descrição	Dez-23	Dez-22	Variação (%)
Patrimônio de cobertura <sup>1</sup>	73.642.503	71.631.538	2,81%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	64.659.291	65.778.483	-1,70%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	52.881.947	47.620.884	11,05%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	11.785.021	18.167.976	-35,13%
Serviço passado <sup>5</sup>	-7.677	-10.377	-26,02%
Superávit/déficit <sup>6</sup>	9.087.006	5.853.056	55,25%

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

1. É o conjunto dos bens destinados à cobertura dos benefícios determinados no regulamento do plano.
2. É o total da provisão matemática do plano de benefícios, ou seja, o montante calculado em uma determinada data, correspondente às obrigações do plano para com os participantes e assistidos.
3. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que já foram concedidos
4. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que serão concedidos aos participantes que ainda não estão recebendo benefício.
5. Valor atual de joia de participantes.
6. Excedente ou insuficiência do patrimônio cobertura sobre os compromissos do plano de benefícios.

### Legislação e limite para a destinação e a utilização de superávit

Conforme a legislação vigente (Resolução CNPC nº 30/2018), o resultado superavitário do plano será destinado à constituição de reserva de contingência para a garantia dos

benefícios contratados, em face de eventos futuros e incertos, até o limite de 25% do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

### Apuração do equilíbrio técnico ajustado (R\$)

Item	Dez-23	Dez-22
Equilíbrio técnico apurado	8.983.212	5.853.056
Valor do ajuste da precificação	1.093.225	1.472.010
Equilíbrio técnico apurado no período	8.983.212	5.853.056

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

Logo, o limite da reserva de contingência para o plano é de:

Limite da reserva de contingência

$[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})]$   
x provisão matemática  
ou 25% x provisões matemáticas, se menor.

Obs.: duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Copasa BD Fechado (RP1), equivale a 11,04 anos.

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

Limite da reserva de contingência

13,61 mi ou 16,16 mi

Limite da reserva de contingência

13,61 mi

Como o resultado superavitário é inferior ao limite da reserva de contingência, não há a necessidade de constituição de reserva especial para a revisão do plano de benefícios. Assim, do valor total do superávit, o montante integral de R\$ 8.983.211,65 foi alocado em reserva de contingência.





# Plano de previdência Copasa BD Saldado

CNPB Nº 2010.0024-74

Modalidade BD

Criação: 2010

1	Raio-x dos participantes	162
2	Benefícios	164
3	Patrimônio	164
4	Investimentos	167
5	Resultados atuariais	171

## Raio-x dos participantes

O plano Copasa BD Saldado está fechado para novas adesões e, por essa razão, possui uma tendência de redução de participantes ativos, aposentados e pensionistas. Além disso, houve movimentações em decorrência da concessão de novas aposentadorias, associada aos desligamentos ocorridos no Programa de Desligamento Voluntária Incentivado (PDVI) promovido pela patrocinadora Copasa, e às mortes ocorridas no período.

### Número de participantes e assistidos

Participantes	2023	2022	Variação (%)
Ativos	618	696	-11,21%
Assistidos	2.869	2.812	2,03%
Total	3.487	3.508	-0,60%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano maduro, com 82,28% da massa representada por aposentados e pensionistas e 17,72% por ativos.

### Distribuição de participantes e assistidos

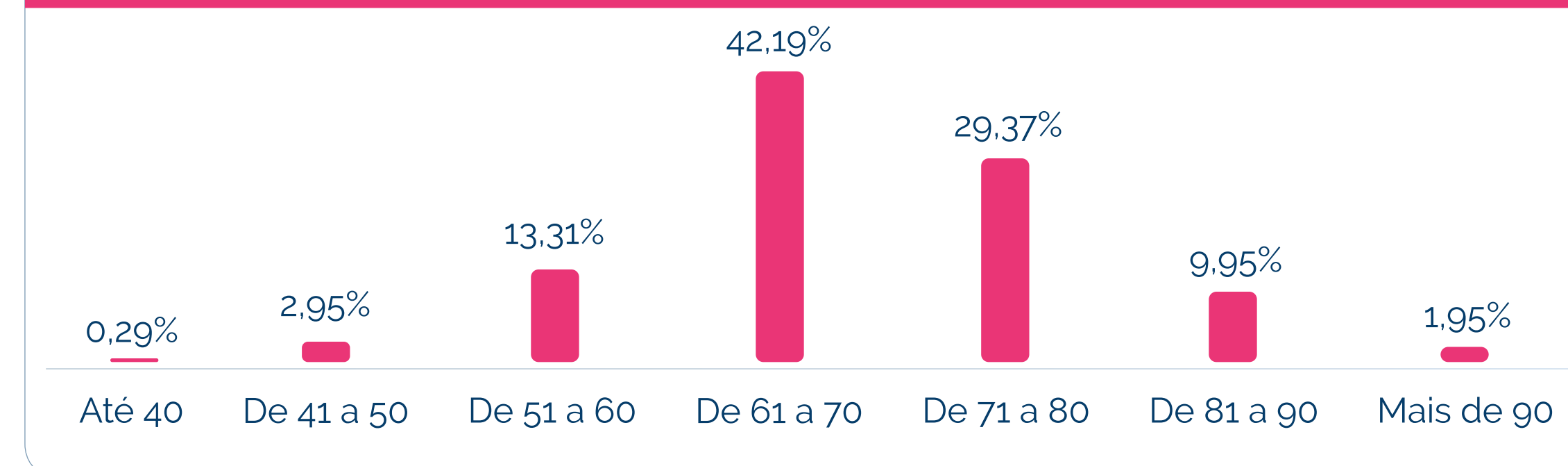
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	608	17,44%
Aposentado	2.225	63,81%
Pensionista	644	18,47%
BPD*	10	0,29%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

\*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Possui uma parcela significativa da massa já em fase de recebimento de benefício ou elegível à aposentadoria, cuja idade é de 58 anos (principal carência para ter direito ao benefício).

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dada a natureza da atividade econômica da Copasa, voltada para fornecer soluções em abastecimento de água, esgotamento sanitário e gestão de resíduos sólidos, a maioria dos colaboradores e ex-colaboradores da patrocinadora é do sexo masculino.

Logo, no plano Copasa BD Saldado, não é diferente, totalizando 87,50% dos participantes e assistidos.

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	3.051	87,50%
Feminino	436	12,50%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

#### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	689	608
	Idade média	56,14	56,30
BPD*	Quantidade	7	10
	Idade média (em anos)	56,42	58,99
Tempo médio de serviço futuro**		3,89	3,74
Média dos benefícios saldados futuros (R\$)		1.343,61	1.381,36

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

\*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.

### Assistidos

82,28% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão. A idade média dos aposentados é de 70 anos e o benefício médio é de R\$ 3.037,93.

#### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2023	2022	2023
Quantidade	2.202	2.225	610	644
Idade média	69,52	70,15	68,87	74,62
Benefício médio (R\$)	2.959,10	3.037,93	1.236,48	1.286,90
Folha mensal (R\$)	6.515.947,35	6.759.396,52	754.251,22	828.762,71

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Benefícios

O pagamento de pecúlio e dos benefícios vitalícios de aposentadorias e pensões atingiu mais de R\$ 99 milhões no ano.

### Pagamentos de benefícios 2023

Tipo de benefício	N° de benefícios concedidos em 2023	N° total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2023 (R\$)
Aposentadoria normal	69	1.736	77.736.951,92
Benefício Proporcional Diferido (BPD)	0	19	362.843,60
Aposentadoria por invalidez	3	512	8.715.664,04
Pensão	35	658	10.073.424,84
Pecúlio	32	0	2.353.750,99
<b>Total</b>	<b>139</b>	<b>2.925</b>	<b>99.242.635,39</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## PDVI Copasa

Em 2023, durante o Programa de Desligamento Voluntário Incentivado realizado pela patrocinadora Copasa, os participantes do plano realizam as seguintes opções:

- 87 solicitações de aposentadoria;
- 3 opções de resgate;
- 60 não fizeram opção no período.

## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 1,2 bilhão (em 2022, com R\$ 1,1 bilhão). 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>1.155.312</b>	<b>1.130.497</b>
Disponível	44	-
Recebíveis previdencial	27.571	30.359
Investimento	1.127.697	1.100.138
<i>Títulos públicos</i>	880.274	842.333
<i>Fundos de investimentos</i>	184.659	196.793
<i>Investimentos em imóveis</i>	56.027	53.636
<i>Operações com participantes</i>	5.846	6.485
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	891	891
<b>2) Obrigações</b>	<b>10.167</b>	<b>9.644</b>
Operacional	8.986	8.456
Contingencial	1.181	1.188
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>5.778</b>	<b>6.310</b>
Fundos administrativos	5.731	6.263
Fundos para garantia de operações com participantes	47	47





### 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>1.139.367</b>	<b>1.114.543</b>
Provisões matemáticas	1.232.236	1.250.646
Superávit (déficit) técnico	-92.869	-136.103

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

A variação do patrimônio líquido foi de R\$ 24,8 milhões, conforme detalhado na tabela a seguir:

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

Ativo	2023	2022
Contribuições	4.716	2.777
Contrato de dívida	13.024	15.019
Rentabilidade dos investimentos	112.656	104.064
Custeio administrativo	-6.396	-6.450
Benefícios	-99.154	-92.425
Institutos (portabilidade/resgate)	-29	-78
Outras	7	-411
<b>Total</b>	<b>24.824</b>	<b>22.496</b>
Formação provisões matemáticas	-18.410	-6.468
Formação resultado superávit (déficit)	43.234	28.964

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

### As principais movimentações são:

- Pagamentos de benefícios: R\$ 99,2 milhões (em 2022, de R\$ 92,4 milhões). Também foram pagos R\$ 29 mil em resgates (em 2022, de R\$ 78 mil);
- Rentabilidade nos investimentos: R\$ 112,7 milhões (em 2022, de R\$ 104,1 milhões), variação que será explicada no tópico específico deste relatório;
- Redução das reservas matemáticas: R\$ 18,4 milhões, cuja variação é decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R\$ 43,2 milhões em 2023, o que reduziu o déficit acumulado de R\$ 136,1 milhões para R\$ 92,9 milhões.

### Contrato com patrocinadora

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

- Referente ao exercício de 2016 e início em 2018: o contrato é atualizado mensalmente, considerando os critérios atuariais aplicáveis, observando a massa de participantes e assistidos, bem como as hipóteses e premissas atuariais utilizadas nas avaliações atuariais do encerramento de cada exercício social. O saldo em 2023 é de R\$ 9,7 milhões (em 2022, de R\$ 10,1 milhões).
- Referente ao exercício de 2022 e início em 2024: conforme previsto no instrumento contratual, a parte de responsabilidade da patrocinadora, no valor de R\$ 12,1 milhões, será quitada no mês de abril de 2024, em parcela única e sem correção.

O contrato, referente ao exercício de 2021 e início em 2023, foi quitado pela patrocinadora em abril de 2023, conforme previa o instrumento contratual.

### 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 foi de R\$ 6,4 milhões, valor que equivale a 0,57% dos recursos garantidores do plano. Em 2022 foi de R\$ 6,5 milhões, o equivalente a 0,59% dos recursos garantidores.

O valor apurado em 2023 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, no valor de R\$ 6,4 milhões, e taxa de administração incidente sobre os empréstimos no total de R\$ 111 mil.



# Investimentos

## Rentabilidade do plano

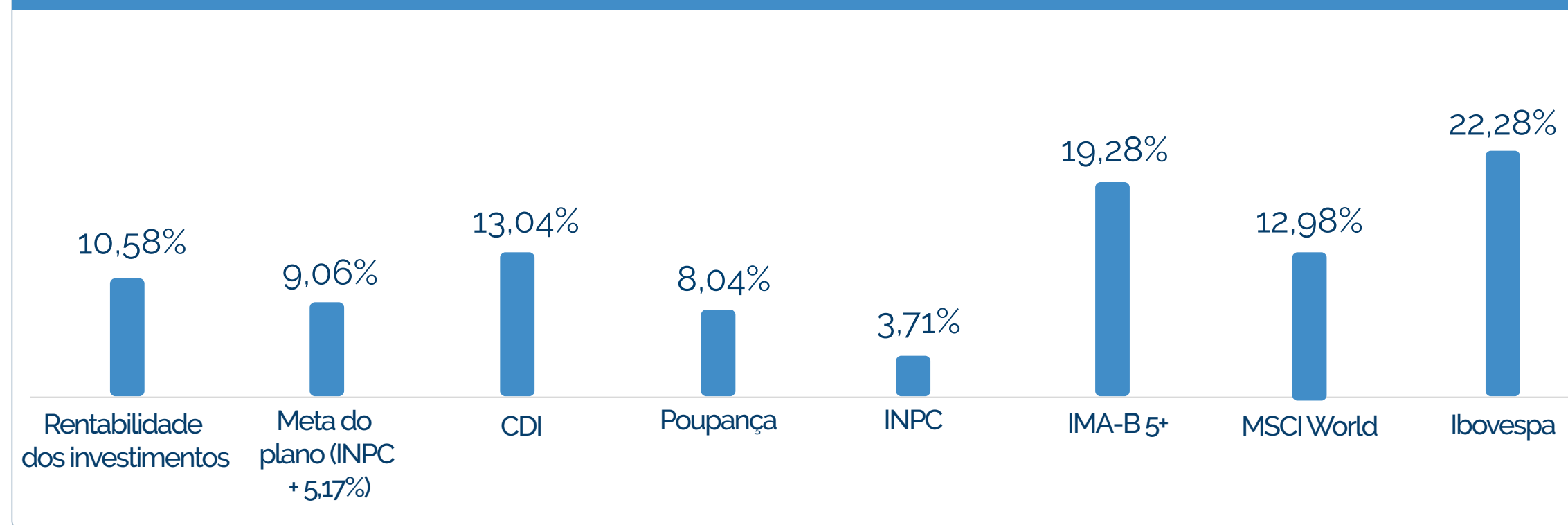
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência 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 a seguir gráficos que ilustram a performance do plano em 2023, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

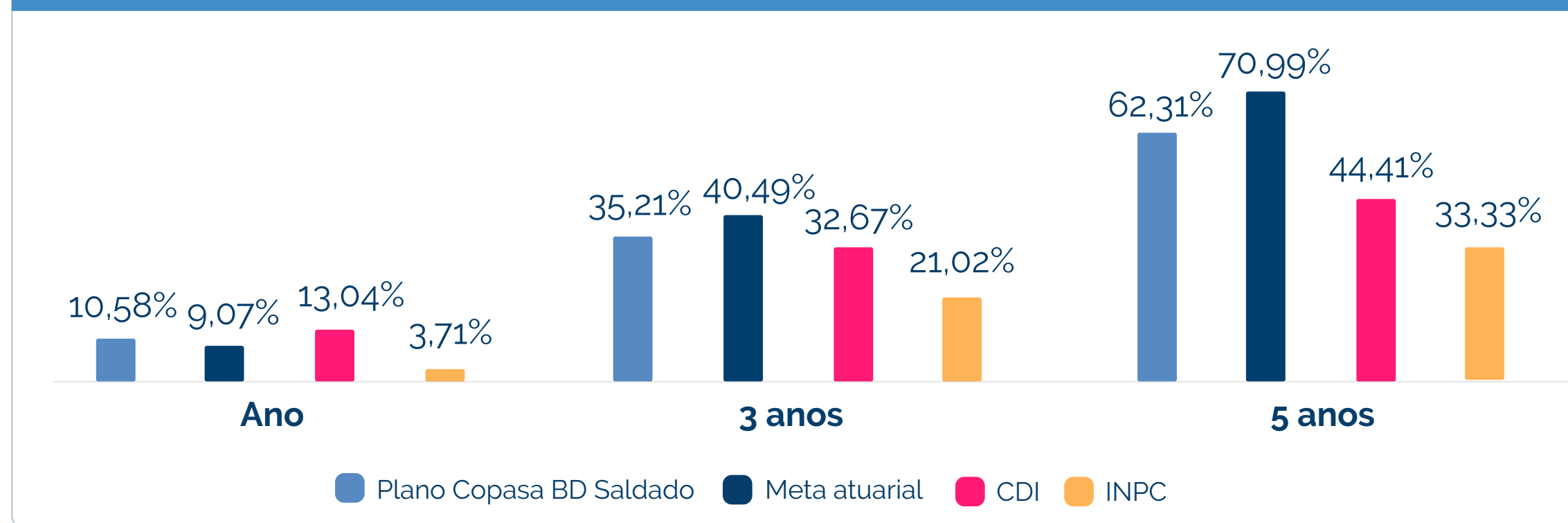
### Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



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.

Para a carteira do plano, as alocações em títulos públicos federais feitas em exercício anterior acima da meta atuarial se mostraram assertivas. Essas alocações trouxeram estabilidade e retornos consistentes ao longo do ano. Além disso, o cenário de alta volatilidade presente nos segmentos de maior risco, como renda variável, multimercado e exterior, tiveram impacto reduzido no resultado do plano, uma vez que tais exposições foram reduzidas estrategicamente em período anterior.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas ao longo do ano no mercado financeiro.



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

### Rentabilidade por segmento

Segmento	Janeiro a dezembro de 2023
Renda fixa	11,33%
Investimentos estruturados	3,23%
Imobiliário	4,30%
Empréstimos	12,54%

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 ALM - *Asset Liability Management* que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, PREVIC, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, 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	984.637.864	1.007.010.573	89,4%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	54.488.143	57.922.156	5,1%	8%	10%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0%	0%	0%	10%
Imobiliário	53.635.797	56.016.679	5%	10%	10%	20%
Empréstimos	6.484.769	5.846.457	0,5%	10%	10%	15%
Investimentos totais	1.099.246.571,80	1.126.795.865,84	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV





Já a tabela abaixo 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\$)
Disponível	Caixa	-	-	43.414,85
Depósitos judiciais/recursais				891.100,95
Administração interna (gestão própria)				942.136.914,44
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	880.273.778,11
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	56.016.679,49
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	5.846.456,84
Administração externa (gestão terceirizada)				184.658.951,40
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	74.434.512,88
BRAM - Bradesco Asset Management S.A.	Libertas Centralizador Renda Fixa FIM	FOF RF	Renda fixa	52.302.282,35
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Investimento estruturado	1.726.420,21
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity II	FIP	Investimento estruturado	2.316.754,17
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Investimento estruturado	11.323.540,04
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Investimento estruturado	4.157.228,37
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP Ória Tech I	FIP	Investimento estruturado	1.991.212,83
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Investimento estruturado	206.068,05
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	4.772.774,78
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity IV	FIP	Investimento estruturado	3.860.005,55
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Signal Capital II	FIP	Investimento estruturado	5.977.391,23
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Multimercado FIM	FOF MM	Investimento estruturado	21.590.760,94
Total dos investimentos*				1.126.839.280,69





## Distribuição dos recursos por tipo de gestão - continuação

Instituição	Nome do fundo	Investimento	Segmento	Valor (R\$)
				-8.986.167,15
				-1.180.665,60
<b>Total exigível</b>				<b>-10.166.832,75</b>
<b>Recursos garantidores</b>				<b>1.116.672.447,94</b>

\* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

### Onde são aplicados os recursos:

**Renda fixa:** a maior parte dos recursos é aplicada em títulos públicos federais atrelados à inflação, com marcação na curva. Além disso, o plano tem aplicações no Fundo Libertas Liquidez, utilizado para caixa;

**Investimentos estruturados:** aplicações em Fundos de Investimentos em Participações - FIPs;

**Imobiliário:** a carteira possui imóveis comerciais na cidade de Belo Horizonte, tais como o Edifício Sede Fundação Libertas, salas do Edifício Trutex, 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.

### Provisões

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

### Provisões

Copasa BD Saldado	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	2.597.624,58	0,23%
PCLD* Imóveis	787.621,23	0,07%

\*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

Custos gestão terceirizada	Em reais (R\$)
Custos fundos exclusivos	86.727,59
Custos fundos condominiais	345.990,04
Custo total	432.717,63
Custo total/recursos garantidores	0,04%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

## Resultados atuariais

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

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

benefícios atuais e futuros a serem pagos, assim como a melhor forma de financiamento.

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

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

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

Hipótese	Avaliação	
	2023	2022
Regime financeiro <sup>1</sup>	Capitalização para todos os beneficiários	
Método atuarial <sup>2</sup>	Agregado, exceto BPD que utiliza acumulação financeira	
Rotatividade <sup>3</sup>	0,00%	
Custo de pensão <sup>4</sup>	Benefícios a conceder: Experiência Copasa Saldado 2022 - Fator de reversão médio*	Benefícios a conceder: Experiência Copasa Saldado 2017 - Fator de reversão médio*
	Benefícios concedidos: Família Real	
Taxa de juros técnico atuarial <sup>5</sup>	5,32%	5,17%
Fator de capacidade <sup>6</sup>	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral <sup>7</sup>	BR-EMSsb 2015	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>7</sup>	AT-49 M	
Tábua de entrada em invalidez <sup>7</sup>	TASA 1927	
Índice do plano	INPC	

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

1. Regime pelo qual se estabelece o financiamento do plano durante todo o período de sua duração.
  2. Metodologia adotada pelo atuário para estabelecer o nível de constituição das reservas necessárias à cobertura dos benefícios estruturados no regime financeiro de capitalização.
  3. É a medida de expectativa de desligamento do participante do plano de benefícios.
  4. A composição familiar é utilizada no cálculo das provisões matemáticas, quando o plano de benefícios prevê pagamento de pensões, em função do benefício estar vinculado ao número, idade, sexo e outras características dos dependentes.
  5. Determina a taxa de juros real utilizada na avaliação atuarial. Destinada a projetar o comportamento, a longo prazo, dos retornos dos investimentos dos recursos garantidores, e também para determinar o valor atual de qualquer benefício ou contribuição do plano, sempre descontando o efeito da inflação.
  6. Determinante de valor real do salário e do benefício médio anual, representando o poder de compra do salário e do benefício entre duas datas de reajuste.
  7. As tábuas de projeção demográfica permitem medir, em cada idade, as probabilidades dos eventos de morte, sobrevivência e invalidez de determinado grupo de pessoas vinculadas ao plano.
- \* Fator de reversão médio para Benefício a Conceder, que considera que 51% das mulheres possuem dependente, sendo o cônjuge 1,80 anos mais velhos, 87% dos homens possuem dependente, sendo o cônjuge 5 anos mais jovem, e o fator de reversão médio do Plano é 0,632 para mulheres e homens.

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

Na avaliação atuarial do exercício de 2023, os resultados guardam relação, em especial, à alteração da hipótese da taxa de juros, que passou de 5,17% para 5,32% e outras

hipóteses, além dos ganhos patrimoniais do plano.

O plano de equacionamento de déficit amplamente discutido com os atores envolvidos e aprovado junto às instâncias competentes ao longo de 2023 amenizou o resultado deficitário do plano.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2023, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2022.

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

Descrição	Dez-23	Dez-22	Variação (%)
Patrimônio de cobertura <sup>1</sup>	1.139.366.857	1.114.542.477	2,23%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	1.232.236.079	1.250.645.881	-1,47%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	1.152.463.180	1.140.297.902	1,07%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	136.519.988	154.605.451	-11,70%
Provisões a constituir <sup>5</sup>	-56.747.090	-44.257.472	28,22%
Superávit/déficit <sup>6</sup>	-92.869.223	-136.103.404	-31,77%

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

1. É o conjunto dos bens destinados à cobertura dos benefícios determinados no regulamento do plano.

2. É o total da provisão matemática do plano de benefícios, ou seja, o montante calculado em uma determinada data, correspondente às obrigações do plano para com os participantes e assistidos.

3. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que já foram concedidos.

4. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que serão concedidos aos participantes que ainda não estão recebendo benefício.

5. Conta contábil que registra o valor das provisões a receber do plano de benefícios.

6. Excedente ou insuficiência do patrimônio cobertura sobre os compromissos do plano de benefícios.

### Apuração dos resultados de 2023

Após a apuração dos resultados do plano, o déficit de R\$ 92,87 milhões deve ser avaliado considerando o equilíbrio técnico ajustado, que leva em conta os ganhos futuros com os títulos já negociados com taxas superiores à meta do plano.

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

No exercício de 2023, e dentro dos limites estabelecidos pela PREVIC, o ajuste de precificação permitiu um ganho de R\$ 43,64 milhões. Sendo assim, o plano passou a apresentar um “equilíbrio técnico ajustado” negativo de R\$ 49,23 milhões, conforme a tabela de apuração a seguir:

### Apuração do equilíbrio técnico ajustado (R\$)

Item	Dez-23	Dez-22
Déficit técnico apurado	-92.869.223	-136.103.404
Valor do ajuste da precificação	43.642.408	55.943.356
Equilíbrio técnico apurado no período	-49.226.815	-80.160.048

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



### Legislação e limites para o equacionamento do plano

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

Limite do déficit técnico acumulado	$1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{provisão matemática}$
-------------------------------------	--

Obs.: duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Copasa BD Saldado, equivale a 9,88 anos.

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

Limite do déficit técnico acumulado	$1\% \times (9,8775) \times \text{R\$ } 1,23 \text{ bi}$
Limite do déficit técnico acumulado	R\$ 72,42 mi

Com isso, comparamos o equilíbrio técnico ajustado para o plano de R\$ 49,23 milhões, frente ao limite permitido para equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R\$ 72,42 milhões.

Como o equilíbrio técnico ajustado de 31 de dezembro de 2023 é inferior ao limite acima estabelecido, em 2024, não é obrigatório a elaboração e aprovação de um novo plano de equacionamento do déficit técnico do plano.

Em 2023, foi aprovado o equacionamento de R\$ 25,01 milhões, com início em abril de 2024 e término em 2039, de acordo com a situação e aplicação dos seguintes percentuais:

- Participantes: 1,31% sobre o valor do Benefício Saldado;
- Assistidos e pensionistas: 1,44% sobre o valor do Benefício Saldado;
- Patrocinadora: contribuição extraordinária por meio de pagamento único.

Também, neste caso, às alíquotas descritas acima para participantes e assistidos serão somadas àquelas já praticadas nos planos de equacionamentos vigentes.

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



# Plano de previdência MGS BD Saldado (RP-4)

CNPB Nº 1992.0009-56

Modalidade BD

Criação: 1992

1	Raio-x dos participantes	175
2	Benefícios	177
3	Patrimônio	177
4	Investimentos	179
5	Resultados atuariais	183



## Raio-x dos participantes

Devido ao saldamento do plano, ou seja, a suspensão das contribuições normais em dezembro de 2019, o MGS BD Saldado (RP-4) é um plano fechado para novas adesões. Dessa forma, as movimentações representam os participantes que saíram do plano por cancelamento, se aposentaram ou faleceram no decorrer do ano.

### Número de participantes e assistidos

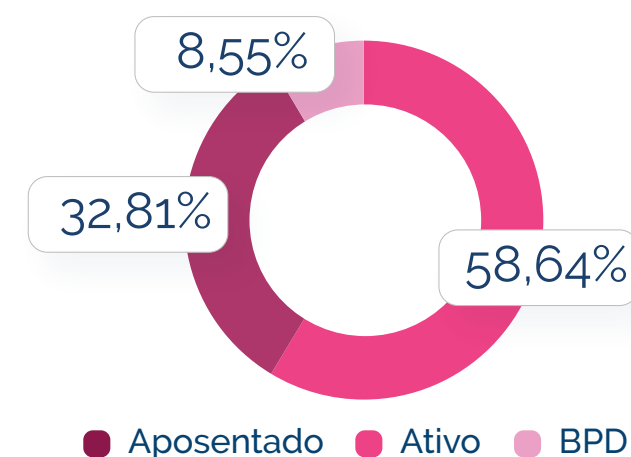
Participantes	2023	2022	Variação (%)
Ativos	385	392	-1,79%
Assistidos	188	199	-5,53%
Total	573	591	-7,31%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano com população jovem, com 67,19% da massa representada por participantes ativos ou em Benefício Proporcional Diferido (BPD).

### Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	336	58,64%
Aposentado	188	32,81%
BPD*	49	8,55%



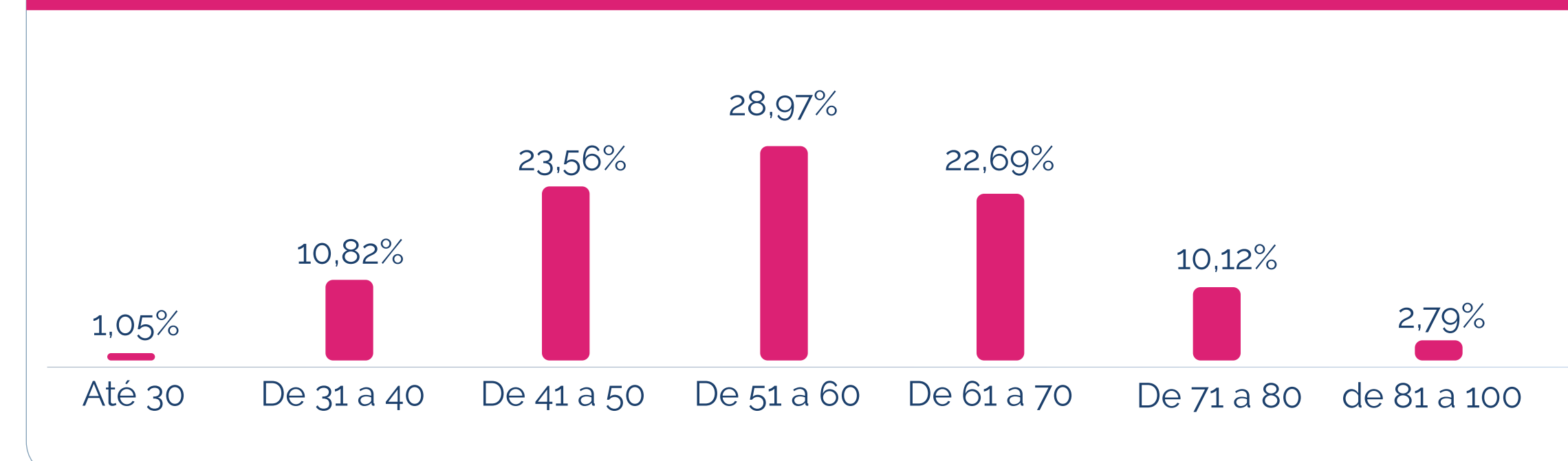
● Aposentado ● Ativo ● BPD

\*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Há uma parcela significativa de participantes e assistidos nas faixas etárias de '40 a 50 anos' e de '50 a 60 anos'.

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo feminino (56,89%).

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	247	43,11%
Feminino	326	56,89%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

#### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	342	336
	Idade média	48,72	49,67
BPD*	Quantidade	50	49
	Idade média (em anos)	48,89	49,95
Tempo médio de serviço futuro**		15,58	14,69
Média dos salários de participação (R\$)		95,65	99,42

\*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

No plano MGS BD Saldado (RP-4), 32,81% dos participantes usufruem do benefício de aposentadoria.

#### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados	
	2023	2022
Quantidade	199	188
Idade média	65,54	67,07
Benefício médio (R\$)	191,50	198,07
Folha mensal (R\$)	38.108,24	37.236,37

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT





## Benefícios

O pagamento dos benefícios deste plano atingiu mais de R\$ 450 mil no ano.

### Pagamentos de benefícios 2023

Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2023	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2023 (R\$)
Aposentadoria normal	2	47	106.948,84
Aposentadoria por invalidez	1	134	319.984,57
Auxílio-doença/acidente de trabalho	4	4	26.837,78
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>185</b>	<b>453.771,19</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 18,3 milhões. 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>24.122</b>	<b>22.285</b>
Disponível	3	-
Recebíveis previdencial	16	27
Investimento	24.103	22.258
Títulos públicos	17.303	17.075
Fundos de investimentos	6.048	4.425
Investimentos em imóveis	642	614
Operações com participantes	100	134
Depósitos judiciais/recursais	10	10
<b>2) Obrigações</b>	<b>5.837</b>	<b>5.296</b>
Operacional	1.794	1.769
Contingencial	4.043	3.527
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>16</b>	<b>23</b>
Fundos administrativos	15	23
Fundos para garantia de operações com participantes	1	-





### 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>18.269</b>	<b>16.966</b>
Provisões matemáticas	8.269	8.407
Superávit (déficit) técnico	4.578	3.698
Fundos previdenciais	5.422	4.861

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

A variação do patrimônio líquido foi de R\$ 1,3 milhão, conforme detalhado na tabela a seguir:

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

Ativo	2023	2022
Rentabilidade dos investimentos	2.455	1.925
Custeio administrativo	-111	-98
Benefícios	-454	-446
Migração entre planos	-	-1
Institutos (portabilidade/resgate)	-58	-60
Outras	-529	-343
<b>Total</b>	<b>1.303</b>	<b>977</b>
Formação provisões matemáticas	-138	-357
Formação resultado superávit (déficit)	880	910
Formação fundos previdenciais	561	424

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

### As principais movimentações são:

- Pagamentos de benefícios: em 2023 foram pagos R\$ 454 mil (em 2022, foram pagos R\$ 446 mil). O total de resgates em 2023 foi de R\$ 58 mil (em 2022, foi R\$ 60 mil);
- Rentabilidade nos investimentos: R\$ 2,5 milhões (em 2022, de R\$ 1,9 milhão) que será explicada no tópico específico deste relatório;
- Redução das reservas matemáticas: R\$ 138 mil, cuja variação é decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R\$ 880 mil em 2023, o que aumentou o superávit acumulado de R\$ 3,7 milhões para R\$ 4,6 milhões.

### 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 foi de R\$ 111 mil, valor que corresponde 0,55% dos recursos garantidores do plano. Em 2022 o valor foi de R\$ 98 mil, o equivalente a 0,53% dos recursos garantidores.

O valor apurado em 2023 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, no valor de R\$ 109 mil, e taxa de administração incidente sobre os empréstimos no valor de R\$ 2 mil.

# Investimentos

## Rentabilidade do plano

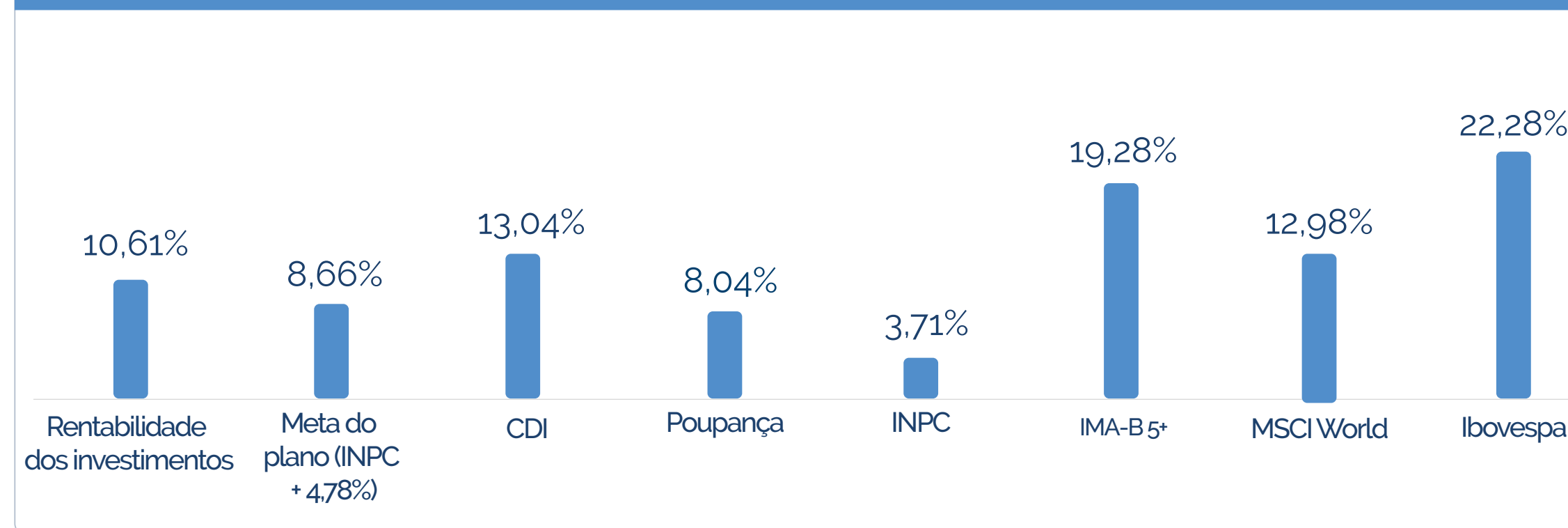
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência 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 a seguir gráficos que ilustram a performance do plano em 2023, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

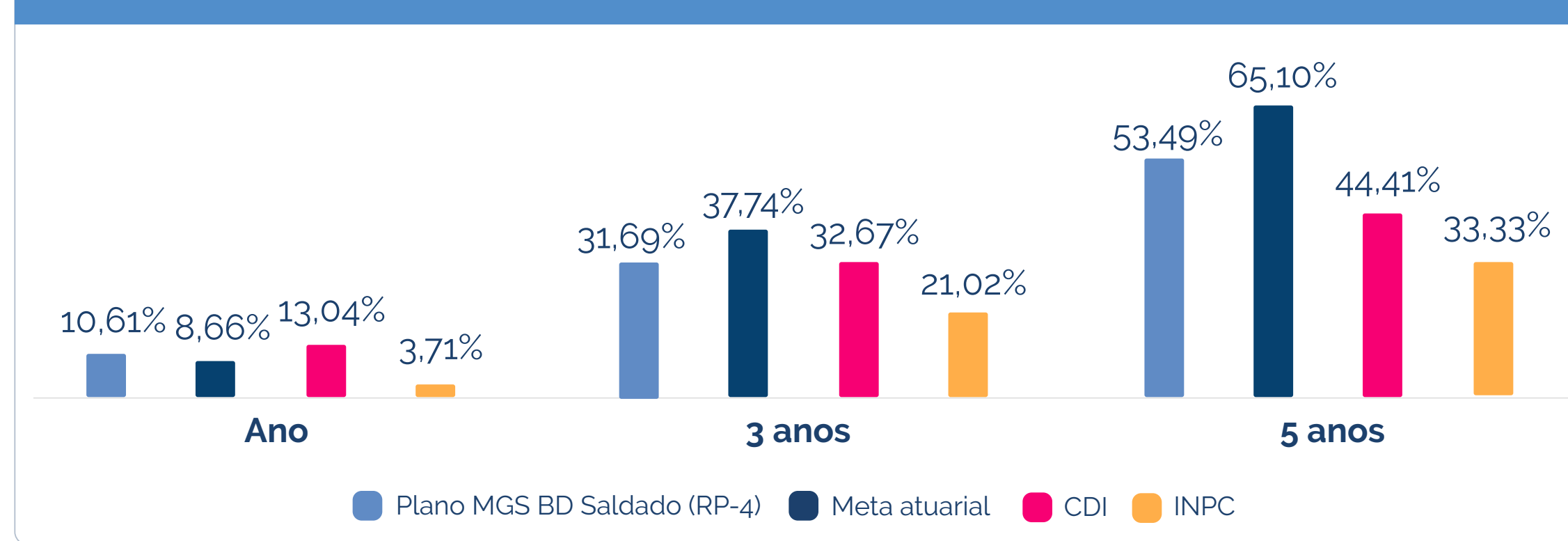
## Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



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.

Para a carteira do plano, as alocações em títulos públicos federais feitas em exercício anterior acima da meta atuarial se mostraram assertivas. Essas alocações trouxeram estabilidade e retornos consistentes ao longo do ano. Além disso, o cenário de alta volatilidade presente nos segmentos de maior risco, como renda variável, multimercado e exterior, tiveram impacto reduzido no resultado do plano, uma vez que tais exposições foram reduzidas estrategicamente em período anterior.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas ao longo do ano no mercado financeiro.



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

### Rentabilidade por segmento

Segmento	Janeiro a dezembro de 2023
Renda fixa	11,52%
Investimentos estruturados	1,46%
Imobiliário	4,30%
Empréstimos	9,33%

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 ALM - *Asset Liability Management* que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, PREVIC, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, 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	21.211.361	23.038.098	95,6%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	288.520	313.598	1,3%	4%	3%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0%	0%	0%	10%
Imobiliário	614.404	641.677	2,7%	10%	10%	20%
Empréstimos	134.350	99.546	0,4%	10%	10%	15%
Investimentos totais	22.248.634,02	24.092.919,14	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Já a tabela abaixo 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\$)
Disponível	Caixa	-	-	2.833,20
Depósitos judiciais/recursais				10.207,65
Administração interna (gestão própria)				18.044.153,28
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	17.302.929,87
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	641.677,13
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	99.546,28
Administração externa (gestão terceirizada)				6.048.765,86
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	5.735.168,14
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Investimento estruturado	18.595,15
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity II	FIP	Investimento estruturado	23.397,15
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Investimento estruturado	115.033,79
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Investimento estruturado	56.898,84
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP Ória Tech I	FIP	Investimento estruturado	20.109,45
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Investimento estruturado	2.155,79
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	77.407,55
Total dos investimentos*				24.095.752,34
Exigível operacional (recurso alocado no FI RF Farol)				-1.794.335,58
Exigível contingencial (recurso alocado no FI RF Farol)				-4.042.668,99
Total exigível				-5.837.004,57
Recursos garantidores				18.258.747,77

\* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

**Onde são aplicados os recursos:**

**Renda fixa:** a maior parte dos recursos é aplicada em títulos públicos federais atrelados à inflação, com marcação na curva. Além disso, o plano tem aplicações no Fundo Libertas Liquidez, utilizado para caixa;

**Investimentos estruturados:** aplicações em Fundos de Investimentos em Participações - FIP's;

**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.

**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**

MGS BD Saldado (RP-4)	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	969.585,29	5,31%
PCLD* Imóveis	9.022,29	0,05%

\*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, gestão e custódia 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**

Custos gestão terceirizada	Em reais (R\$)
Custos fundos exclusivos	4.037,79
Custos fundos condominiais	2.840,14
Custo total	6.877,92
Custo total/recursos garantidores	0,04%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



## Resultados atuariais

A avaliação atuarial do plano MGS BD Saldado (RP-4) é fundamental para determinar os compromissos de pagamento de benefícios com participantes e assistidos, além da forma como eles serão financiados anualmente. O trabalho é realizado pela consultoria atuarial *Mercer Human Resource Consulting - Brasil*, empresa responsável técnica pelo plano, sob a gestão da Libertas.

Assim, por meio de estudos técnicos atuariais, a Fundação define, por exemplo, a taxa de juros e as tábuas de mortalidade que indicam as expectativas de vida mais adequadas ao perfil da massa de participantes.

Tais estudos permitem, efetivamente, determinar o montante de benefícios atuais e futuros a serem pagos e a melhor forma de financiamento. Como resultado desses estudos, apuram-se os compromissos do plano, que são formados pelas provisões matemáticas de benefícios a conceder e concedidos. Eles representam os direitos, respectivamente, de ativos e daqueles que já entraram em gozo de benefício de aposentadoria.

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



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

Rotatividade <sup>3</sup>	0%	
Taxa de juros técnico atuarial <sup>4</sup>	4,90%	4,78%
Fator de capacidade <sup>5</sup>	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral <sup>6</sup>	AT 2000 Basic (suavizada em 10%) D10%	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>6</sup>	MI 2006 F	
Tábua de entrada em invalidez <sup>6</sup>	Alvaro Vindas	Light Média D40%
Tábua de entrada em auxílio-doença <sup>6</sup>	EXP LIBERTAS AXD 2020	EXP LIBERTAS AXD 2016
Índice do plano	INPC	

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

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

Projetar e acompanhar esses estudos são pontos fundamentais para honrar o pagamento de aposentadorias, já que não se sabe, com exatidão, quando um participante ou assistido irá falecer ou tornar-se inválido, nem quanto tempo irá

sobreviver ou qual será a rentabilidade dos recursos investidos.

As alterações das premissas atuariais impactam diretamente a capacidade do plano de cumprir o pagamento dos benefícios, motivo pelo qual o monitoramento

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

Hipótese	Avaliação	
	2023	2022
Regime financeiro <sup>1</sup>	Capitalização	
Método atuarial <sup>2</sup>	Método agregado para financiamento de todos os benefícios e institutos do plano.	





das premissas e a prudente gestão do plano visam ao equilíbrio de longo prazo, além de adequar o patrimônio utilizado para pagamento dos benefícios à necessidade dos compromissos com participantes e assistidos.

Na avaliação atuarial do exercício de 2023, o aumento do resultado superavitário se deve principalmente ao efeito da alteração da hipótese da taxa de juros que passou

de 4,78% para 4,90% e movimentações da população do plano, bem como os ganhos patrimoniais do plano.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2023, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2022.

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

Descrição	Dez-23	Dez-22	Variação (%)
Patrimônio de cobertura <sup>1</sup>	12.846.746	12.104.435	6,13%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	8.269.159	8.406.823	-1,64%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	4.856.909	5.142.510	-5,55%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	3.412.250	3.264.313	4,53%
Superávit <sup>5</sup>	4.577.587	3.697.612	23,80%
Reserva de contingência <sup>6</sup>	1.711.253	1.767.661	-3,20%
Reserva especial <sup>7</sup>	2.866.334	1.929.951	48,50%

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

1. É o conjunto dos bens destinados à cobertura dos benefícios determinados no regulamento do plano.

2. É o total da provisão matemática do plano de benefícios, ou seja, o montante calculado em uma determinada data, correspondente às obrigações do plano para com os participantes e assistidos.

3. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que já foram concedidos.

4. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que serão concedidos aos participantes que ainda não estão recebendo benefício.

5. Excedente ou insuficiência do patrimônio cobertura sobre os compromissos do plano de benefícios.

6. Conta contábil que registra parte do superávit técnico do plano de benefícios com o objetivo de oferecer garantia para os benefícios do plano.

7. Excesso sobre o limite da reserva de contingência.

### Legislação e limite para a destinação e a utilização de superávit

Conforme a legislação vigente (Resolução CNPC nº 30/2018), o resultado superavitário do plano será destinado à constituição de reserva de contingência para a garantia dos benefícios contratados, em face de eventos futuros e incertos, até o limite de 25% do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

Limite da reserva de contingência

$[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times$   
provisão matemática  
ou  
 $25\% \times$  provisões matemáticas, se menor.

Obs.: duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano MGS BD Saldado (RP-4), equivale a 10,6944 anos.

Limite da reserva de contingência

1,71 mi ou 2,07 mi

Limite da reserva de contingência

1,71 mi

Como o resultado superavitário é superior ao limite da reserva de contingência, estabelecido em R\$ 1.711.252,88, houve a necessidade de constituição de reserva especial para a revisão do plano de benefícios, no montante correspondente ao excesso do limite, no valor de R\$ 2.866.333,75.

Na revisão do plano de benefícios, a destinação do superávit poderá se dar de

forma voluntária, a partir da constituição da reserva especial, sendo obrigatória após o decurso de três exercícios. Cumpre ressaltar que no plano MGS BD Saldado (RP-4) trata-se do terceiro ano de constituição dessa reserva especial, de modo que deverão ser dadas as devidas tratativas conforme regulamento do plano e a legislação vigente.





# Plano de previdência Prodemge BD Fechado (RP5-II)

CNPB Nº 1994.0015-18

Modalidade BD

Criação: 1994

1	Raio-x dos participantes	186
2	Benefícios	188
3	Patrimônio	188
4	Investimentos	191
5	Resultados atuariais	195



## Raio-x dos participantes

O plano Prodemge BD Fechado (RP5-II) é um plano fechado para novas adesões. Em 2023, não houve alteração na população de participantes ativos e assistidos.

### Número de participantes e assistidos

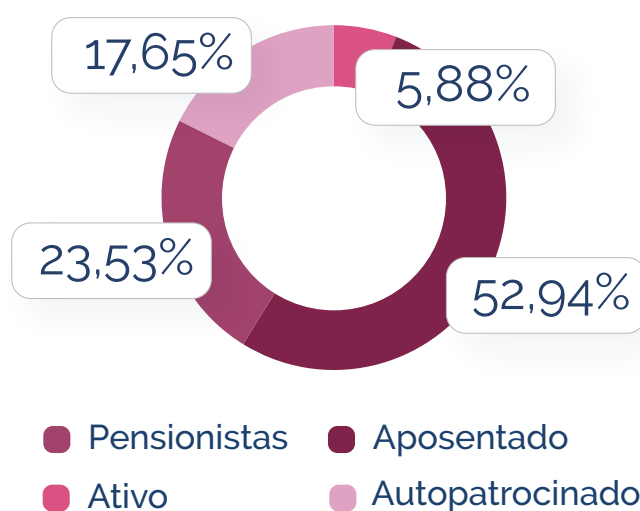
Participantes	2023	2022	Variação (%)
Ativos	4	4	0%
Assistidos	13	13	0%
Total	17	17	0%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano maduro, com 76,5% da massa representada por aposentados e pensionistas.

### Distribuição de participantes e assistidos

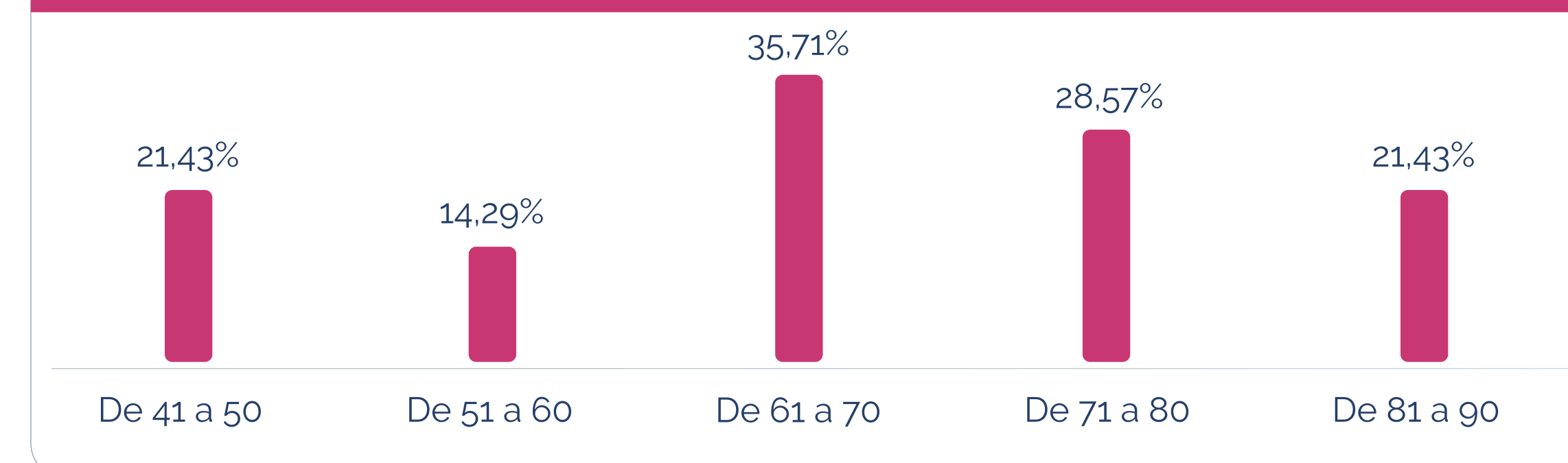
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	1	5,88%
Aposentado	9	52,94%
Pensionista	4	23,53%
Autopatrocinado	3	17,65%



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

De acordo com a distribuição etária dos participantes, o plano possui uma parcela significativa da massa já em fase de recebimento de benefício ou elegível à aposentadoria, cuja idade é de 58 anos (principal carência para ter direito ao benefício).

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo masculino (76,47%).

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	13	76,47%
Feminino	4	23,53%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

#### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	1	1
	Idade média	46,99	47,99
Autopatrocinado	Quantidade	3	3
	Idade média (em anos)	51,39	52,39
Tempo médio de serviço futuro*		7,71	6,82
Média dos salários de participação (R\$)		3.241,29	5.006,45

\* 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

No plano Prodemge BD Fechado (RP5-II), 76,5% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão. A idade média dos aposentados é de 70,15 anos e o benefício médio é de R\$ 4.545,00.

#### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2023	2022	2023
Quantidade	9	9	4	4
Idade média	69,15	70,15	64,13	71,12
Benefício médio (R\$)	4.377,17	4.545,00	2.699,11	2.802,60
Folha mensal (R\$)	39.394,51	40.905,01	10.796,44	11.210,41

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Benefícios

O pagamento dos benefícios vitalícios de aposentadorias e pensões, atingiu mais de R\$ 650 mil no ano.

### Pagamentos de benefícios 2023

Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2023	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2023 (R\$)
Aposentadoria por tempo de serviço	0	4	308.093
Aposentadoria por invalidez	0	3	198.881
Aposentadoria por tempo de serviço proporcional	0	1	7.290
Pensão por morte	0	4	144.079
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>658.344</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 6 milhões (em 2022, o valor foi R\$ 5,9 milhões). 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>36.826</b>	<b>32.710</b>
Disponível	2	-
Recebíveis previdencial	387	109
Investimento	36.437	32.601
Títulos públicos	18.946	22.043
Fundos de investimentos	17.026	10.113
Investimentos em imóveis	458	438
Depósitos judiciais/recursais	7	7
<b>2) Obrigações</b>	<b>30.715</b>	<b>26.666</b>
Operacional	528	509
Contingencial	30.187	26.157
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>96</b>	<b>100</b>
Fundos administrativos	96	100
<b>4) Resultado a realizar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>





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

Descrição	2023	2022
<b>5) Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>6.015</b>	<b>5.944</b>
Provisões matemáticas	7.011	7.871
Superávit (déficit) técnico	-996	-1.927

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

É importante destacar que no plano Prodemge BD Fechado (RP5-II) estão registrados os passivos contingenciais existentes quando das opções dos participantes no momento da estratégia previdencial, sendo a principal delas a ação do Imposto de Renda retido na fonte. Essa contingência, no montante de R\$ 28,5 milhões, é a garantia das responsabilidades frente a essa ação e representa um importante instrumento de

proteção para os participantes e assistidos.

Em 2023, essa provisão foi incrementada em cerca de R\$ 3,7 milhões, juntamente com as demais movimentações patrimoniais do plano, conforme demonstrado na tabela a seguir, contribuiu para a formação do resultado do período.

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

Ativo	2023	2022
Contribuições	220	207
Rentabilidade dos contratos	282	-
Rentabilidade dos investimentos	4.307	2.880
Custeio administrativo	-45	-45
Benefícios	-658	-619
Outras	-4.035	-3.363
<b>Total</b>	<b>71</b>	<b>-940</b>
Formação provisões matemáticas	-860	169
Formação resultado superávit (déficit)	931	-1.109

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT



### As demais movimentações referem-se a:

- Pagamentos de benefícios: R\$ 658 mil (em 2022, o valor foi R\$ 619 mil);
- Rentabilidade nos investimentos: R\$ 4,3 milhões (em 2022, foi R\$ 2,9 milhões), variação que será explicada no tópico específico deste relatório;
- Reversão das reservas matemáticas: R\$ 860 mil, cuja variação é decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R\$ 931 mil em 2023, o que reduziu o déficit acumulado de R\$ 1,9 milhão para R\$ 1 milhão. Essa situação será explicada no tópico específico da avaliação atuarial.

### Contrato com patrocinadora

O plano possui um contrato de dívida junto a patrocinadora, com cláusula atuarial, relativo a equacionamento de déficit, detalhado a seguir:

- Referente exercício de 2022 e início em 2024: conforme previsto no instrumento contratual, a parte de responsabilidade da patrocinadora, no valor de R\$ 282 mil, será quitada no mês de abril de 2024, em parcela única e sem correção.

### 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 foi de R\$ 45 mil, valor que equivale a 0,56% dos recursos garantidores do plano. Em 2022, o valor foi de R\$ 45 mil, o equivalente a 0,57% dos recursos garantidores.

O valor apurado em 2023 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios.



# Investimentos

## Rentabilidade do plano

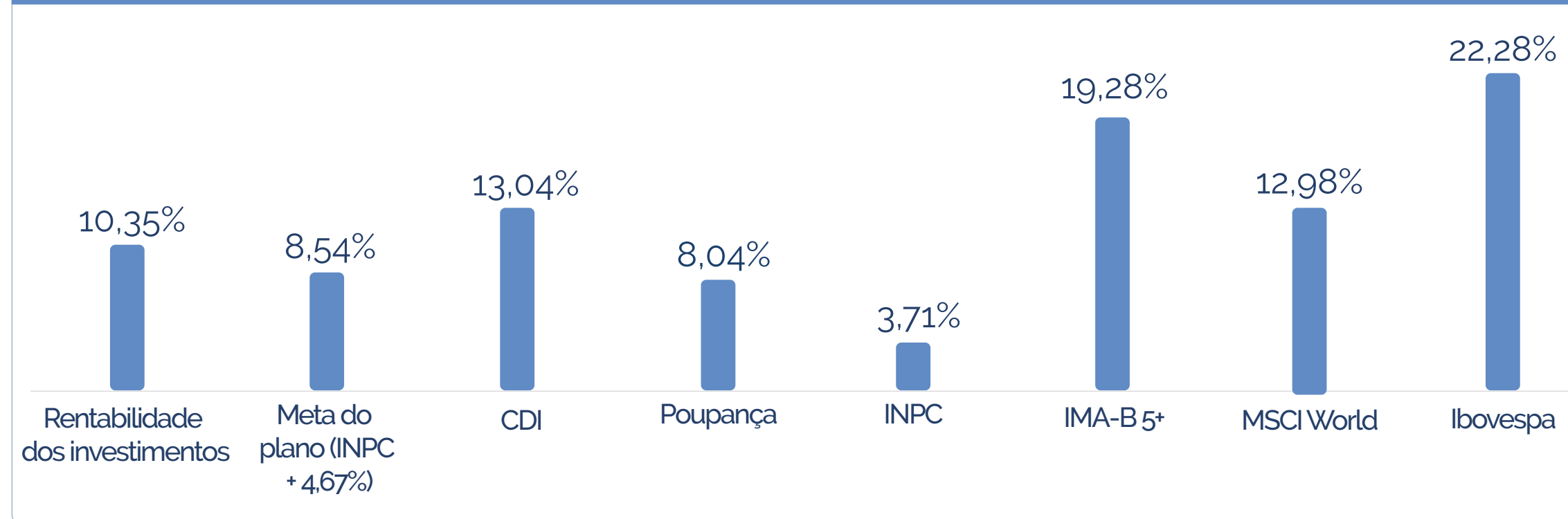
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência 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 a seguir gráficos que ilustram a performance do plano em 2023, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

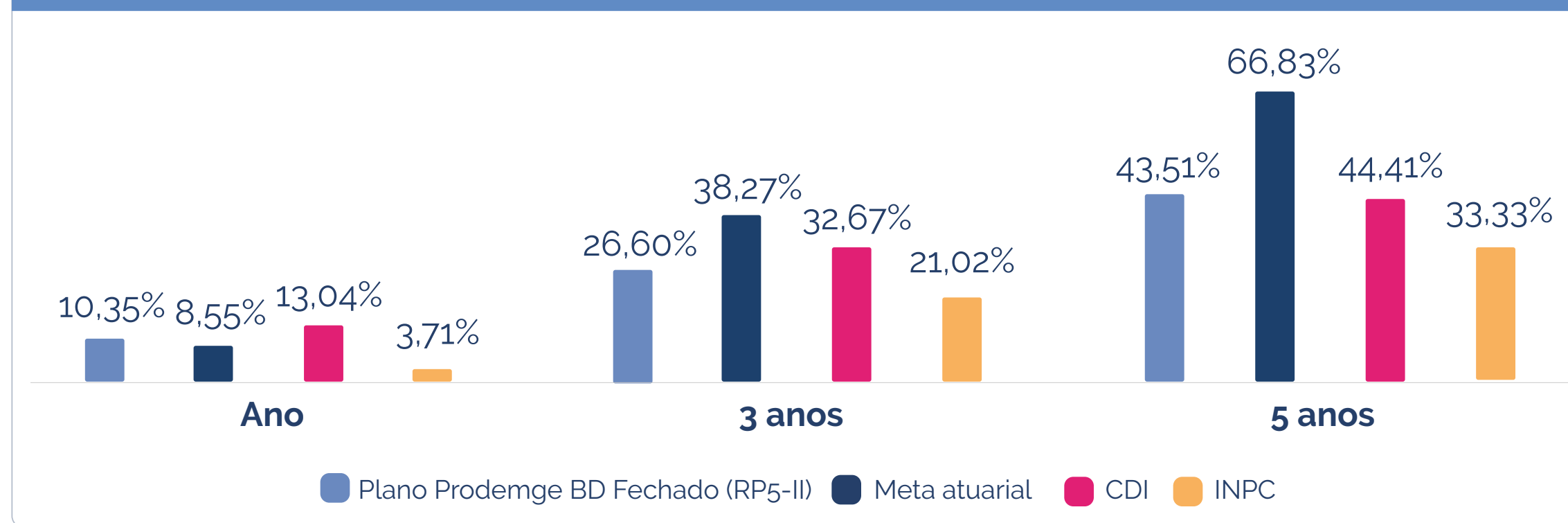
### Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



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.

Para a carteira do plano, as alocações em títulos públicos federais feitas em exercício anterior acima da meta atuarial se mostraram assertivas. Essas alocações trouxeram estabilidade e retornos consistentes ao longo do ano. Além disso, o cenário de alta volatilidade presente nos segmentos de maior risco, como renda variável, multimercado e exterior, tiveram impacto reduzido no resultado do plano, uma vez que tais exposições foram reduzidas estrategicamente em período anterior.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas ao longo do ano no mercado financeiro.



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

### Rentabilidade por segmento

Segmento	Janeiro a dezembro de 2023
Renda fixa	13,50%
Investimentos estruturados	1,32%
Imobiliário	4,30%

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 ALM - *Asset Liability Management* que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, PREVIC, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, 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	32.015.665	35.819.026,60	98,32%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	140.116	153.045,07	0,42%	4%	4%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0%	0%	0%	10%
Imobiliário	438.083	457.529,99	1,26%	10%	10%	20%
Empréstimos	-	-	0%	10%	10%	15%
Investimentos totais	32.593.865,08	36.429.601,66	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV





Já a tabela abaixo 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\$)
Disponível	Caixa	-	-	1.820,09
Depósitos judiciais/recursais				7.277,13
Administração interna (gestão própria)				19.403.805,60
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	18.946.275,61
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	457.529,99
Administração externa (gestão terceirizada)				17.025.796,06
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda fixa	16.872.750,99
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Investimento estruturado	9.277,70
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity II	FIP	Investimento estruturado	11.534,47
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Investimento estruturado	56.648,57
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Investimento estruturado	30.106,28
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP Ória Tech I	FIP	Investimento estruturado	9.913,61
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Investimento estruturado	1.038,02
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	34.526,42
Total dos investimentos*				36.431.421,75
Exigível operacional (recurso alocado no FI RF Farol)				-528.043,36
Exigível contingencial (recurso alocado no FI RF Farol)				-30.187.619,89
Total exigível				-30.715.663,25
Recursos garantidores				5.715.758,50

\* 'Disponível' considerado no total de investimentos.



## Onde são aplicados os recursos:

**Renda fixa:** a maior parte dos recursos é aplicada em títulos públicos federais atrelados à inflação, com marcação na curva. Além disso, o plano tem aplicações no Fundo Libertas Liquidez, utilizado para caixa;

**Investimentos estruturados:** aplicações em Fundos de Investimentos em Participações - FIP's;

**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.

## Provisões

A tabela ao lado 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

Prodemge BD Fechado (RP5-II)	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	969.585,29	16,96%
PCLD* Imóveis	6.433,09	0,11%

\*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

Custos gestão terceirizada	Em reais (R\$)
Custos fundos exclusivos	10.169,29
Custos fundos condominiais	1.419,81
Custo total	11.589,10
Custo total/recursos garantidores	0,20%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

## Resultados atuariais

A avaliação atuarial do plano Prodemge BD Fechado (RP5-II), é fundamental para determinar os compromissos de pagamento de benefícios com participantes e assistidos e a forma como eles serão financiados anualmente. O trabalho é realizado pela consultoria atuarial *Mercer Human Resource Consulting* - Brasil, empresa que é a responsável técnica pelo plano, sob a gestão da Libertas.

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

efetivamente, determinar o montante de benefícios atuais e futuros a serem pagos e a melhor forma de financiam.

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

A metodologia de cálculo considera o valor presente dos benefícios futuros a serem pagos, líquido das contribuições, utilizando premissas biométricas, econômicas e financeiras aderentes às características dos participantes e assistidos.

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

Hipótese	Avaliação	
	2023	2022
Regime financeiro <sup>1</sup>	Capitalização para todos benefícios	
Método atuarial <sup>2</sup>	Agregado para os benefícios programados e de risco	
Rotatividade <sup>3</sup>	0%	
Custo de pensão <sup>4</sup>	Família Real	
Crescimento salarial <sup>5</sup>	1,28%	
Taxa de juros <sup>6</sup>	4,87%	4,67%
Fator de capacidade <sup>7</sup>	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral <sup>8</sup>	GIM 94 M & F (D20%)	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>8</sup>	AT-49 M	
Tábua de entrada em invalidez <sup>8</sup>	Tasa 1927	
Índice do plano	INPC	

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

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



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

Na avaliação atuarial do exercício de 2023, a variação das provisões matemáticas se

deve principalmente à alteração da hipótese da taxa de juros, que passou de 4,67% para 4,87% e outras hipóteses, bem como a aprovação do equacionamento de déficit em 2023.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2023, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2022.

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

Descrição	Dez-23	Dez-22	Variação (%)
Patrimônio de cobertura <sup>1</sup>	6.014.522	5.943.550,84	1,19%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	7.010.875	7.870.700,80	-10,92%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	8.605.687	8.658.382,00	-0,61%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	342.421	356.485,60	-3,95%
Provisões a constituir <sup>5</sup>	-1.937.233	-1.144.166,80	69,31%
Superávit/déficit <sup>6</sup>	-996.352	-1.927.149,96	-48,30%

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

1. É o conjunto dos bens destinados à cobertura dos benefícios determinados no regulamento do plano.

2. É o total da provisão matemática do plano de benefícios, ou seja, o montante calculado em uma determinada data, correspondente às obrigações do plano para com os participantes e assistidos.

3. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que já foram concedidos.

4. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que serão concedidos aos participantes que ainda não estão recebendo benefício.

5. Conta contábil que registra o valor das provisões a receber do plano de benefícios.

6. Excedente ou insuficiência do patrimônio cobertura sobre os compromissos do plano de benefícios.

### Apuração dos resultados de 2023

Após a apuração dos resultados do plano, o déficit de R\$ 996 mil deve ser avaliado, considerando o equilíbrio técnico ajustado, que leva em conta os ganhos futuros com os títulos já negociados com taxas superiores à meta do plano.

Dessa forma, no estudo para apuração do déficit técnico consideramos, também, os ganhos oriundos dos títulos públicos existentes na carteira de investimentos do plano Prodemge BD Fechado (RP5-II) que permitiram um ajuste positivo de precificação sobre o déficit técnico acumulado. No exercício de 2023 e dentro dos limites estabelecidos pela PREVIC, o ajuste de precificação permitiu um ganho de R\$ 652 mil. Sendo assim, o plano passou a apresentar um “equilíbrio técnico ajustado” negativo de R\$ 344 mil conforme a tabela a seguir:

### Apuração do equilíbrio técnico ajustado (R\$)

Item	Dez-23	Dez-22
Equilíbrio técnico apurado	-996.352	-1.927.150
Valor do ajuste da precificação	651.896	794.108
Equilíbrio técnico apurado no período	-344.457	-1.133.042

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



### Legislação e limites para o equacionamento do plano

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

Limite do déficit técnico acumulado	$1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{provisão matemática}$
-------------------------------------	--

Obs.: duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Prodemge BD Fechado (RP5-II), equivale a 12,9564 anos.

Limite do déficit técnico acumulado	$1\% \times (12,96 - 4) \times 7,01 \text{ mi}$
Limite do déficit técnico acumulado	627.921,97

Com isso, comparamos o déficit técnico apurado para o plano Prodemge BD Fechado (RP5-II) de R\$ 344 mil, frente ao limite permitido para a não obrigatoriedade de equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R\$ 628 mil.

Como o equilíbrio técnico ajustado de 31 de dezembro de 2023 é inferior ao limite acima estabelecido, não se faz necessário de forma obrigatória elaborar e aprovar, em 2024, um novo plano de equacionamento do déficit técnico do plano.

Em 2023, foi aprovado o plano o equacionamento de R\$ 1,13 milhões, com início em abril de 2024 e término em 2045, de acordo com a situação e aplicação dos seguintes percentuais:

- **Participantes:** 39,20% sobre as contribuições normais;
- **Assistidos e pensionistas:** 19,20% sobre o valor da suplementação;
- **Patrocinadora:** contribuição extraordinária por meio de pagamento único.

Também, neste caso, às alíquotas descritas acima para participantes e assistidos serão somadas àquelas já praticadas no plano de equacionamento vigente.

Por fim, lembramos que a aplicação do plano de equacionamento não exclui o risco de déficits futuros para o plano Prodemge BD Fechado (RP5-II). Nesse sentido, a Libertas administra os planos de benefícios visando dar maior segurança aos participantes, assistidos e patrocinadoras, assegurando o cumprimento das obrigações legais e o compromisso com os pagamentos dos benefícios, sempre pautados na excelência técnica, transparência e tempestividade na disponibilização das informações.



# Plano de previdência Prodemge BD Saldado

CNPB Nº 2014.0013-83

Modalidade BD

Criação: 2014

1	Raio-x dos participantes	199
2	Benefícios	201
3	Patrimônio	201
4	Investimentos	203
5	Resultados atuariais	207

## Raio-x dos participantes

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

### Número de participantes e assistidos

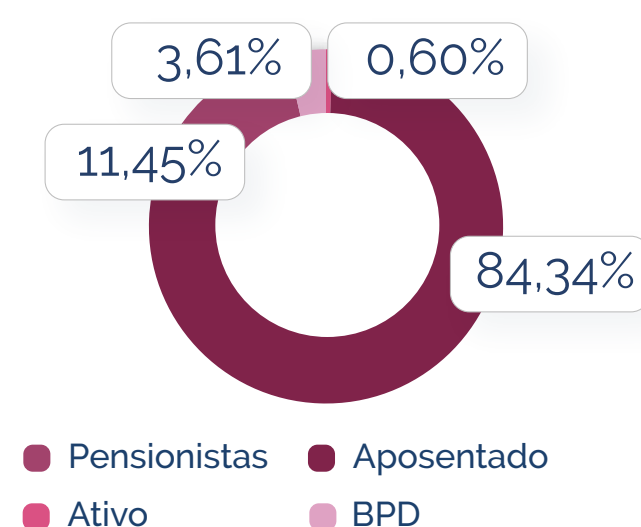
Participantes	2023	2022	Variação (%)
Ativos	7	8	-12,50%
Assistidos	140	140	0%
Pensionistas	19	20	-5%
<b>Total</b>	<b>166</b>	<b>168</b>	<b>-1,19%</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano maduro, com 95,78% da massa representada por aposentados e pensionistas.

### Distribuição de participantes e assistidos

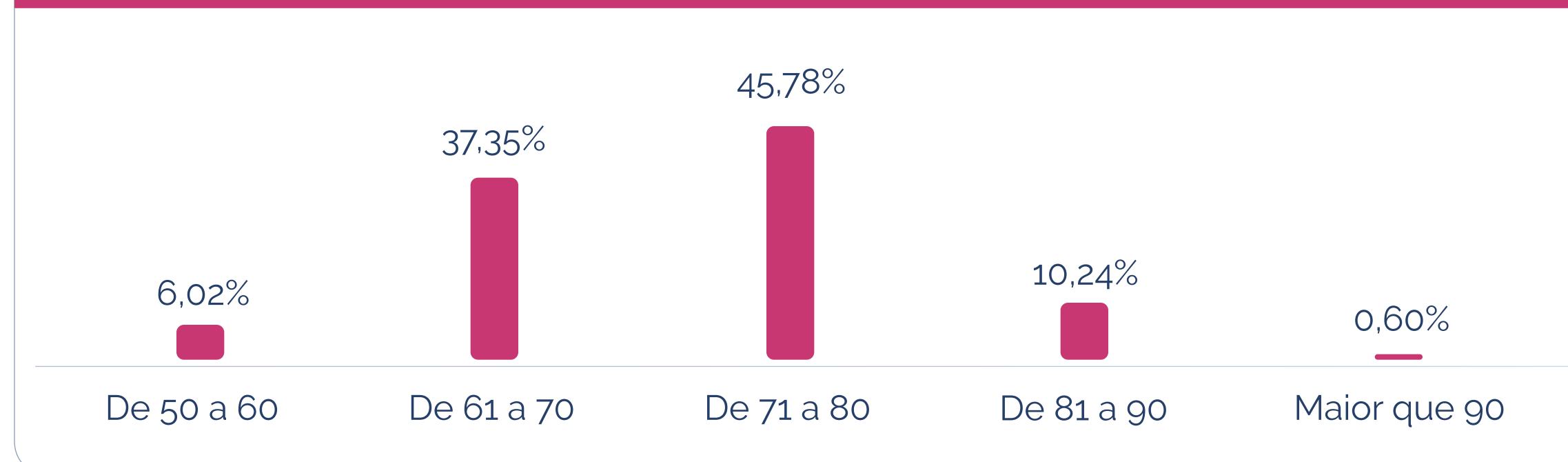
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	1	0,60%
Aposentado	140	84,34%
Pensionista	19	11,45%
BPD*	6	3,61%



\*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

### Distribuição de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Possui uma massa de participantes e assistidos bastante equilibrada, com o sexo masculino ligeiramente superior (53,01%).

### Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	88	53,01%
Feminino	78	46,99%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



## Dados estatísticos

### Ativos

#### Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2022	2023
Ativo	Quantidade	2	1
	Idade média	60,04	63,36
BPD*	Quantidade	6	6
	Idade média (em anos)	56,10	57,10
Tempo médio de serviço futuro**		0,14	0
Média dos salários de participação (R\$)		1.589,87	544,55

\*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 71,7 anos, com um benefício médio de R\$ 6.007,32.

#### Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2023	2022	2023
Quantidade	140	140	20	19
Idade média	70,78	71,65	72,38	73,99
Benefício médio (R\$)	6.026,16	6.007,32	2.744,82	2.561,67
Folha mensal (R\$)	843.662,89	841.024,48	54.896,35	48.671,67

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT





## Benefícios

O pagamento dos benefícios vitalícios de aposentadorias e pensões, atingiu mais de R\$ 11 milhões no ano.

### Pagamentos de benefícios 2023

Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2023	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2023 (R\$)
Aposentadoria normal	1	105	8.939.155,98
Benefício Proporcional Diferido (BPD)	0	12	9.047,08
Aposentadoria por invalidez	0	36	1.955.471,66
Pensão	1	19	750.738,21
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>172</b>	<b>11.654.412,93</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

## Patrimônio

O plano encerrou 2023 com patrimônio de R\$ 113,2 milhões (em 2022, com R\$ 112,6 milhões). Este valor representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

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

Descrição	2023	2022
<b>1) Ativos</b>	<b>114.867</b>	<b>114.273</b>
Disponível	5	-
Recebíveis previdencial	6.466	8.221
Investimento	108.396	106.052
Títulos públicos	79.637	76.525
Fundos de investimentos	21.942	22.941
Investimentos em imóveis	5.848	5.599
Operações com participantes	877	894
Depósitos judiciais/recursais	92	93
<b>2) Obrigações</b>	<b>1.086</b>	<b>1.109</b>
Operacional	975	992
Contingencial	111	117
<b>3) Fundos não previdenciais</b>	<b>538</b>	<b>589</b>
Fundos administrativos	474	525
Fundos para garantia de operações com participantes	64	64





### 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>113.243</b>	<b>112.575</b>
Provisões matemáticas	123.152	124.151
Superávit (déficit) técnico	-9.909	-11.576

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O aumento do patrimônio líquido, no período, foi de R\$ 668 mil, conforme demonstrado na tabela a seguir:

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

Ativo	2023	2022
Contribuições	1.296	1.065
Contrato de dívida	509	1.735
Rentabilidade dos investimentos	11.120	10.091
Custeio administrativo	-621	-627
Benefícios	-11.654	-11.272
Institutos (portabilidade/resgate)	12	-13
Outras	6	-67
<b>Total</b>	<b>668</b>	<b>912</b>
Formação provisões matemáticas	-1.000	-5.284
Formação resultado superávit (déficit)	1.668	6.196

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

### As principais movimentações são:

- Pagamentos de benefícios: R\$ 11,7 milhões (em 2022, de R\$ 11,3 milhões);
- Rentabilidade nos investimentos: R\$ 11,1 milhões (em 2022, de R\$ 10,1 milhões), variação que será explicada no tópico específico deste relatório;
- Redução das reservas matemáticas: R\$ 1 milhão, cuja variação é decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R\$ 1,7 milhões em 2023, o que reduziu o déficit acumulado de R\$ 11,6 milhões para R\$ 9,9 milhões.

### Contrato com patrocinadora

O plano possui um contrato de dívida, junto a patrocinadora, com cláusula atuarial, relativo a equacionamento de déficit, detalhado a seguir:

- Referente ao exercício de 2017 e início em 2019: o contrato é atualizado mensalmente considerando os critérios atuariais aplicáveis, observando a massa

de participantes e assistidos, bem como as hipóteses e premissas atuariais utilizadas nas avaliações atuariais do encerramento de cada exercício social. O saldo em 2023 é de R\$ 6 milhões (em 2022, de R\$ 6,3 milhões).

O contrato, referente ao exercício de 2021 e início em 2023, foi quitado pela patrocinadora em abril de 2023, conforme previsto no contrato.

### 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 foi de R\$ 621 mil, valor que equivale a 0,57% dos recursos garantidores do plano. Em 2022, o valor foi de R\$ 627 mil, o equivalente a 0,59% dos recursos garantidores. O valor apurado em 2023 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, no valor de R\$ 605 mil, e taxa de administração incidente sobre empréstimos no valor de R\$ 16 mil.

# Investimentos

## Rentabilidade do plano

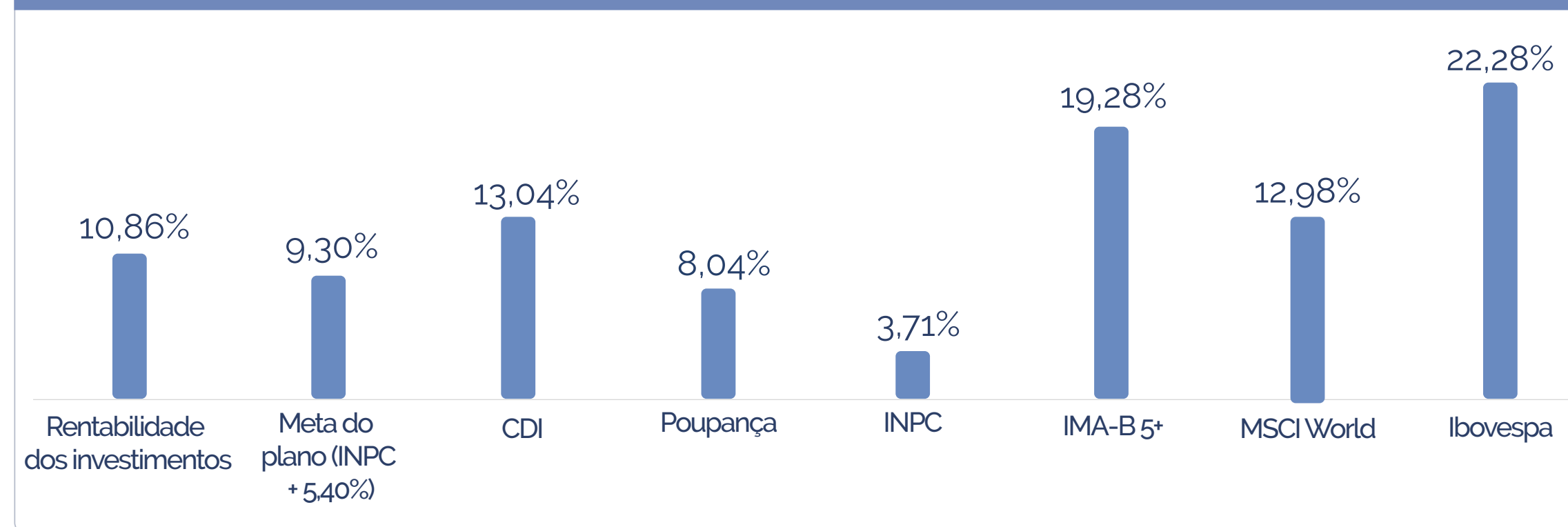
Apesar de um início de ano rodeado por incertezas em torno da estabilização das economias mundiais e com a ocorrência de eventos relevantes como o conflito entre Rússia e Ucrânia, a Guerra entre Israel e Hamas, a crise no mercado de crédito brasileiro (Lojas Americanas e Light) e as dificuldades de solvência 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 a seguir os gráficos que ilustram a performance do plano em 2023, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

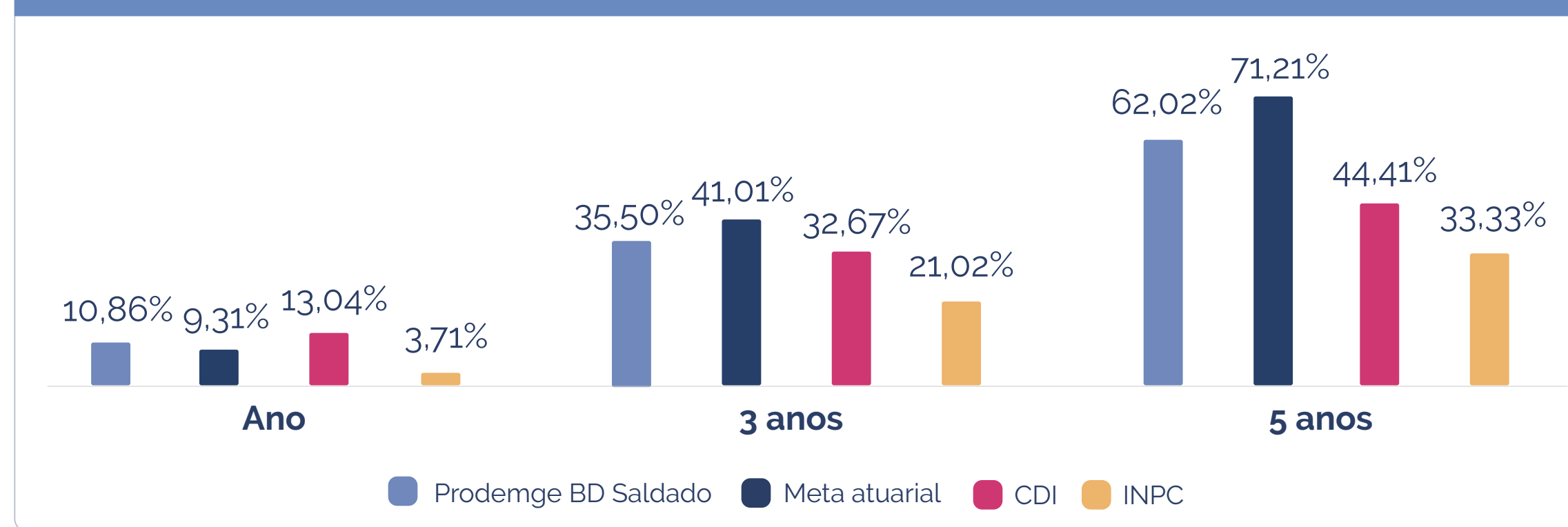
## Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



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.

Para a carteira do plano, as alocações em títulos públicos federais feitas em exercício anterior acima da meta atuarial se mostraram assertivas. Essas alocações trouxeram estabilidade e retornos consistentes ao longo do ano. Além disso, o cenário de alta volatilidade presente nos segmentos de maior risco, como renda variável, multimercado e exterior, tiveram impacto reduzido no resultado do plano, uma vez que tais exposições foram reduzidas estrategicamente em período anterior.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas ao longo do ano no 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	11,61%
Investimentos estruturados	0,13%
Imobiliário	4,30%
Empréstimos	16,92%

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 ALM - *Asset Liability Management* que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, PREVIC, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, 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	95.916.222	97.843.581,35	90,34%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	3.550.044	3.735.243,57	3,45%	9%	7%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0%	0%	0%	10%
Imobiliário	5.598.019	5.846.514,29	5,40%	10%	10%	20%
Empréstimos	894.287	877.008,03	0,81%	10%	10%	15%
Investimentos totais	105.958.572,81	108.302.347,24	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Já a tabela abaixo 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>				<b>5.098,25</b>
<b>Depósitos judiciais/recursais</b>				<b>93.004,65</b>
<b>Administração interna (gestão própria)</b>				<b>86.360.604,53</b>
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	79.637.082,21
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	5.846.514,29
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	877.008,03
<b>Administração externa (gestão terceirizada)</b>				<b>21.941.742,71</b>
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez	FI RF	Renda Fixa	12.983.265,82
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas Centralizador Renda Fixa FIM	FOF RF	Renda Fixa	5.223.233,32
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Investimento estruturado	182.709,10
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity II	FIP	Investimento estruturado	227.152,72
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Investimento estruturado	1.115.603,35
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Investimento estruturado	430.046,72
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP Ória Tech I	FIP	Investimento estruturado	195.234,11
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Investimento estruturado	20.442,04
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Investimento estruturado	465.684,98
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Private Equity IV	FIP	Investimento estruturado	430.979,59
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Signal Capital II	FIP	Investimento estruturado	667.390,96
<b>Total dos investimentos*</b>				
Exigível operacional (recurso alocado no Libertas Liquidez)				-974.948,29
Exigível contingencial (recurso alocado no Libertas Liquidez)				-111.345,07



## Distribuição dos recursos por tipo de gestão - continuação

Total exigível	-1.086.293,36
Recursos garantidores	107.221.152,13

\* 'Disponível' considerado no total de investimentos.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

### Onde são aplicados os recursos:

**Renda fixa:** a maior parte dos recursos é aplicada em títulos públicos federais atrelados à inflação, com marcação na curva. Além disso, o plano tem aplicações no Fundo Libertas Liquidez, utilizado para caixa e no Fundo Libertas Centralizador Refix, que possui exposição a várias classes do segmento de renda fixa, como IMA-B 5 e Crédito Privado;

**Investimentos estruturados:** aplicações em Fundo de Investimentos em Participações – FIP's;

**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.

### Provisões

A tabela ao lado 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

Prodemge BD Saldado	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	85.704,56	0,08%
PCLD* Imóveis	82.204,78	0,08%

\*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, gestão e custódia 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

Custos gestão terceirizada	Em reais (R\$)
Custos fundos exclusivos	12.923,04
Custos fundos condominiais	35.542,33
Custo total	48.465,37
Custo total/recursos garantidores	0,05%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

## Resultados atuariais

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

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

benefícios atuais e futuros a serem pagos, assim como a melhor forma de financiamento.

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

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

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

Hipótese	Avaliação	
	2023	2022
Regime financeiro <sup>1</sup>	Capitalização	
Método atuarial <sup>2</sup>	Método agregado para financiamento de todos os benefícios e institutos do plano	
Rotatividade <sup>3</sup>	0%	
Custo de pensão <sup>4</sup>	Família Real	
Taxa de juros técnico atuarial <sup>5</sup>	5,40%	
Fator de capacidade <sup>6</sup>	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral <sup>7</sup>	GIM-94 D20%	
Tábua de mortalidade de inválidos <sup>7</sup>	AT 49 M	
Tábua de entrada em invalidez <sup>7</sup>	TASA 1927	
Índice do plano	INPC	

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

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



Na avaliação atuarial do exercício de 2023, os resultados guardam relação, em especial, pelos ganhos patrimoniais do plano e as movimentações cadastrais.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2023, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2022.

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

Descrição	Dez-23	Dez-22	Variação (%)
Patrimônio de cobertura <sup>1</sup>	113.242.658,62	112.575.103,40	0,59%
Provisões matemáticas <sup>2</sup>	123.151.231,76	124.151.564,24	-0,81%
Benefícios concedidos <sup>3</sup>	133.247.903	134.226.203,29	-0,73%
Benefícios a conceder <sup>4</sup>	163.335	656.004,58	-75,10%
Provisões a constituir <sup>5</sup>	-10.260.006	-10.730.643,63	-4,39%
Superávit/déficit <sup>6</sup>	-9.908.573	-11.576.460,84	-14,41%

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

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

### Apuração do resultado de 2023

Após a apuração dos resultados do plano, o déficit de R\$ 9,91 milhões deve ser avaliado considerando o equilíbrio técnico ajustado, que leva em conta os ganhos futuros com os títulos já negociados com taxas superiores à meta do plano.

Dessa forma, no estudo para apuração do déficit técnico, consideramos também, os ganhos oriundos dos títulos públicos existentes na carteira de investimentos do

plano Prodemge BD Saldado, que permitiram um ajuste positivo de precificação sobre o déficit técnico acumulado.

No exercício de 2023 e dentro dos limites estabelecidos pela PREVIC, o ajuste de precificação permitiu um ganho de R\$ 4,39 milhões. Sendo assim, o plano passou a apresentar um 'equilíbrio técnico ajustado' negativo de R\$ 5,52 milhões, conforme a tabela de apuração a seguir:

### Apuração do equilíbrio técnico ajustado (R\$)

Item	Dez-23	Dez-22
Déficit técnico apurado	-9.908.573	-11.576.461
Valor do ajuste da precificação	4.385.891	4.449.859
Equilíbrio técnico apurado no período	-5.522.682	-7.126.602

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





### Legislação e limites para o equacionamento do plano

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

Limite do déficit técnico acumulado	$1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{provisão matemática}$
-------------------------------------	--

Obs.: duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Prodemge BD Saldado, equivale a 9,6055 anos.

Limite do déficit técnico acumulado	$1\% \times (9,6055 - 4) \times \text{R\$ } 123,15 \text{ mi}$
Limite do déficit técnico acumulado	R\$ 6,90 mi

Com isso, comparamos o equilíbrio técnico ajustado para o plano Prodemge BD Saldado, de R\$ 5,52 milhões, frente ao limite permitido para a não obrigatoriedade de equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R\$ 6,90 milhões.

Como o equilíbrio técnico ajustado de 31 de dezembro de 2023 é inferior ao limite acima estabelecido, não se faz necessário de forma obrigatória elaborar e aprovar, em 2024, um novo plano de equacionamento do déficit técnico do plano.

Por fim, lembramos que a Libertas administra os planos de benefícios visando dar maior segurança aos participantes, assistidos e patrocinadoras, assegurando o cumprimento das obrigações legais e o compromisso com os pagamentos dos benefícios, sempre pautados na excelência técnica, transparência e tempestividade na disponibilização das informações.



 [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)