

RAI 2024



Relatório Anual de Informações



Sumário

1	O que aconteceu em 2024	04	4	Gestão estratégica	15	7	Gestão de saúde	37
2	Quem somos	06	5	Gestão de pessoas	27	8	Gestão financeira e de investimento	42
3	Governança corporativa	10	6	Gestão previdencial e atuarial	31	9	Copasa BD Saldado	54

Diretoria Executiva

Rodrigo Eustáquio Barbosa Barata
Diretor-Presidente

Claudia Cristina Cardoso de Lima
Diretora de Seguridade Social

Juliana Miguez Koehler
Diretora de Investimentos e Controladoria

Cesário da Silva Palhares
Diretor Administrativo

Conselho Deliberativo

Helter Verçosa Morato
Presidente

Titulares

Alessandra Guimarães Rocha
Dênis Kleber Gomide Leite
Karina Bonamichi Vaz de Lima
Milton Luiz Costa
Renilton Barreiros Filho

Suplentes

Paulo Henrique Fonseca de Melo
João Henrique Soares do Couto
Anúbia Marques de Melo e Silva
Mônica Juliene dos Santos Souza
Adilson Ramos de Souza
Eduardo Antônio Lopes

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
Tarcísio Oliveira Braz
Marcello Corrêa da Cunha Medeiros

Mensagem da Diretoria Executiva

Olá, seja bem-vindo ao RAI 2024!

É com grande satisfação que apresentamos o Relatório Anual de Informações (RAI) da Fundação Libertas. Este documento reflete nosso compromisso contínuo com a transparência, a excelência na gestão e a solidez dos planos que administramos, garantindo segurança e bem-estar aos nossos mais de 26 mil participantes, assistidos e beneficiários.

O ano de 2024 foi marcado por importantes avanços. Iniciamos uma nova gestão ainda mais próxima e alinhada aos órgãos estatutários, focada na melhoria dos processos, redução de custos, buscando eficiência e mais competitividade além do fortalecimento da governança e na proximidade com nossos públicos.

Entre as iniciativas realizadas, destacamos a revisão de todos os nossos processos, que resultou em uma redução de custos administrativos; a consolidação do

programa *Libertas com Você*, que reforçou a aproximação com nossas patrocinadoras e participantes; e o alcance de 89% de satisfação geral da Fundação, de acordo com pesquisa anual dos planos de previdência.

A gestão de investimentos seguiu pautada pela prudência e eficiência, sempre alinhada ao longo prazo e à sustentabilidade dos planos. Em um ano de desafios no cenário econômico, com forte impacto na marcação a mercado dos títulos públicos e privados, conseguimos preservar e garantir o ganho real em nosso patrimônio. Adotamos estratégias de diversificação e redução do risco agregado de portfólio aproveitando as oportunidades, reforçando nosso compromisso com a solidez financeira da Fundação.

Seguimos atentos às transformações do setor e aos desafios da longevidade, com o compromisso de oferecer soluções cada vez mais inovadoras e acessíveis. Agradecemos a

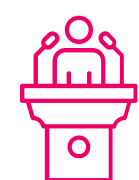
confiança de nossos participantes, assistidos, beneficiários, patrocinadores, instituidores e equipe, que contribuem diariamente para o fortalecimento da nossa missão.

Ao longo deste relatório, você encontrará em detalhes informações sobre os resultados do seu plano, governança, gestão dos investimentos, comunicação, relacionamento com o participante, gestão de pessoas e mais.

Boa leitura!

1 O que aconteceu em 2024





Posse da nova Diretoria Executiva

Em 8 de janeiro, a nova Diretoria Executiva designada pela primeira vez via processo seletivo, tomou posse: Rodrigo Barata, Claudia Lima e Sergio Reis*.



Pesquisa de satisfação

Encerramos orgulhosos o ano de 2024 alcançando 89% de satisfação geral na pesquisa anual respondida pelos participantes, aposentados e pensionistas dos planos de previdência.



Libertas com Você

O programa de visitas nas patrocinadoras, que tem como objetivo aproximar a Libertas de seus participantes e beneficiários, realizou 1.981 atendimentos no ano.



Recadastramento 2024

Iniciada em 25 de setembro de 2024, a campanha promoveu o recadastramento de 7.093 mil participantes e beneficiários e foi prorrogada para março de 2025.



Campanha manifesto #PelaBoaLongevidade

Promovida entre os meses de janeiro e maio, a campanha com o mote "Você está preparado para viver até os 100 anos?", teve como objetivo chamar a atenção da sociedade para o aumento da expectativa de vida e a importância do planejamento para uma boa longevidade.



Novo código de conduta

A nova versão, além de refletir o compromisso contínuo com a integridade e a excelência e reafirmar o papel da Libertas na promoção de práticas éticas e transparentes, ficou mais intuitivo e fácil de navegar.

*Sérgio Reis permaneceu no cargo de Diretor de Investimentos e Controladoria até novembro de 2024.

2 Quem somos



Quem somos

Somos a Fundação Libertas, uma entidade fechada de previdência complementar mineira sem fins lucrativos. Cuidamos do presente e futuro de 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 entre os 42 maiores fundos de pensão do Brasil, entre mais de 220 organizações, conforme o ranking da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (Abrapp) de agosto de 2024. Também somos a 4ª melhor autogestão brasileira, segundo o índice de desempenho da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) de 2024, ano-base 2023.

Nossos números

Gestão previdencial

+ de R\$ 4.8 bilhões
em recursos administrados

12 planos
patrocinados

+ de 15 mil
participantes ativos em fase de contribuição

Arrecadamos **+ de R\$184 milhões**
em contribuições*

6 empresas
patrocinadoras

1 plano instituído
com 587 participantes e 12 instituidores

5.677 assistidos
recebem aposentadorias e pensões

+ de R\$ 255 milhões
pagos em aposentadorias e pensões por ano

Os números considerados acima foram extraídos do balancete contábil de 2024.
*O valor contempla os contratos de dívida com patrocinadoras.

Gestão de saúde

3 planos
de saúde

6.087 vidas
entre beneficiários e dependentes

Recebemos **+ de R\$ 71 milhões**
em mensalidades dos nossos beneficiários

2 patrocinadoras*

+ de R\$ 57 milhões
pagos em despesas médicas no ano

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

Patrocinadoras

Instituidores

Certificações e selos



Selo de Autorregulação de Governança de Investimentos



Selo de Autorregulação de Governança Corporativa



Selo de Empresa Sustentável



Selo de Engajamento Abrapp



Selo Hacker Rangers Black Certified

3 Governança corporativa



Governança corporativa



Na Libertas, temos o compromisso de gerenciar os planos de previdência e saúde com dedicação e responsabilidade. Para isso, nossa estrutura de governança se apoia em princípios fundamentais, como transparência, equidade, prestação de contas e responsabilidade corporativa.

Acreditamos que, ao incorporar esses valores às nossas práticas de governança, conseguimos construir bases sólidas para um crescimento sustentável, promovendo a evolução contínua da gestão, o alinhamento de interesses, a perenidade do negócio e a criação constante 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 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 integridade, agimos em consonância com nossos valores e diretrizes e priorizamos fazer a coisa certa, sempre respeitando todas as partes 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

Na Libertas, atuamos com determinação para construir e proteger nossa reputação institucional, garantindo que todas as operações sejam conduzidas de forma sustentável, íntegra e em conformidade com a regulamentação vigente. Nossa atuação é pautada pelos mais elevados padrões éticos e de governança corporativa.

Nosso Programa de Compliance executa ações estratégicas e contínuas para prevenir e identificar eventuais desvios de conduta. Implementamos controles rigorosos e promovemos uma cultura organizacional que não tolera práticas irregulares. Mantemos vigilância constante contra riscos de fraude, corrupção, lavagem de dinheiro e conflitos de interesse, utilizando metodologias de gestão de riscos e mecanismos efetivos de monitoramento.

Código de Conduta e Ética

O Código de Conduta e Ética da Libertas reflete o compromisso da Fundação com as melhores práticas de governança corporativa e com o respeito às legislações aplicáveis.

Por meio de diretrizes claras e princípios fundamentais, o Código orienta colaboradores, participantes e partes relacionadas na adoção de condutas éticas em todas as interações. Além disso, também dispõe de mecanismos para denúncia de violações, garantindo tratamento imparcial e confidencial.

Cada atitude conta para fortalecer a cultura de ética e transparência na Fundação Libertas.



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

Adesão ao Pacto Empresarial pela Integridade e Contra Corrupção - Instituto Ethos

A Fundação Libertas deu um passo significativo em 2024 ao se tornar signatária do Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção, uma iniciativa do Instituto Ethos.

Como signatária, a Fundação intensifica seu compromisso com a transparência através de ações concretas como disseminação da legislação anticorrupção entre colaboradores e partes relacionadas, implementação rigorosa de políticas anticorrupção, proibição expressa de qualquer forma de suborno e abertura total para colaborar com investigações quando necessário. É mais um marco em nossa missão de construir relações baseadas em confiança e integridade, consolidando nossa posição como referência no setor.

Estrutura organizacional

Órgãos estatutários

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



Comitês

Os comitês têm um papel essencial ao assessorar os Conselhos e a Diretoria Executiva em suas atividades. De natureza deliberativa ou consultiva, esses grupos funcionam como fóruns especializados, dedicados à análise detalhada de temas estratégicos. Sua missão é auxiliar os Órgãos de Governança na tomada de decisões, garantindo maior agilidade e precisão na avaliação 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.

Comitê de Regulação Assistencial

Em julho de 2024, a Fundação Libertas instituiu o Comitê de Regulação Assistencial (CRA), um órgão de caráter deliberativo criado para acompanhar e avaliar os processos relacionados à regulação técnica assistencial. O Comitê tem como objetivo principal garantir a equidade no acesso aos serviços de saúde, promover a eficiência na utilização dos recursos disponíveis e contribuir para o fortalecimento das práticas de governança da Fundação.

4 Gestão estratégica



Gestão estratégica

Planejamento Estratégico

Participação ativa, monitoramento contínuo e adaptação estratégica impulsionam o sucesso organizacional

O Planejamento Estratégico é um processo dinâmico e essencial para a evolução da organização. Ele exige envolvimento coletivo, análise constante do ambiente interno e externo, além da definição de diretrizes que possibilitem o cumprimento da missão institucional e o alcance da visão de futuro. Também é um instrumento fundamental para a superação de desafios de curto, médio e longo prazo, garantindo o alinhamento dos esforços para resultados sustentáveis.

Como parte desse processo, a Fundação revisa anualmente seu planejamento estratégico. No ciclo de 2024, essa revisão teve início em 24 de janeiro, por meio da

apresentação do Mapa Estratégico com os dirigentes, destacando as prioridades sob a perspectiva dos conselheiros e os resultados do ano anterior. Diferentemente dos ciclos anteriores, a revisão ocorreu dentro do próprio ano de vigência, devido às mudanças no quadro de diretores.

Nos *workshops* conduzidos com a alta liderança, foram debatidas as oportunidades e ameaças do setor e do mercado, culminando na definição dos principais desafios e metas para 2024. Essas metas foram então desdobradas junto às áreas por meio de mentorias voltadas à estruturação de projetos estratégicos.

A revisão anual tem como principal objetivo direcionar esforços para os projetos prioritários da Fundação Libertas, garantindo maior alinhamento e engajamento das áreas na busca por resultados efetivos.

Graças ao comprometimento da alta liderança e de todos os colaboradores, concluímos 2024 em um cenário desafiador, alcançando 52% das metas estabelecidas nos quatro Objetivos Estratégicos e nos 23 Indicadores de Desempenho. Embora os resultados reflitam um ano de transições e

ajustes, os avanços conquistados reforçam a importância do alinhamento estratégico e do engajamento coletivo na busca por melhorias contínuas.


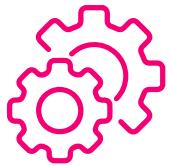

Ainda em 2024, iniciamos a construção do Planejamento Estratégico para 2025, reafirmando nosso compromisso com a melhoria contínua e a excelência na gestão estratégica.



Objetivos Estratégicos

Objetivos Estratégicos

Perspectiva

	Promover a eficiência na gestão administrativa, previdenciária e assistencial.	Promover o crescimento da Entidade, aprimorando o relacionamento com os cliente.	Fortalecer o uso da tecnologia e promover a melhoria dos processos.	Gerir talentos com foco em melhoria de resultados.
				
	Resultados	Mercado / Cliente	Processos Internos	Aprendizado e Crescimento

Declarações Corporativas

Missão

Oferecer e gerir, com excelência, confiança e credibilidade, soluções em previdência e saúde para a maior proteção social bem-estar dos participantes, assistidos, beneficiários e patrocinadores.

Visão

Ser reconhecida pelos nossos participantes, assistidos, beneficiários e patrocinadores, como uma excelente gestora de soluções em previdência e saúde.

Valores

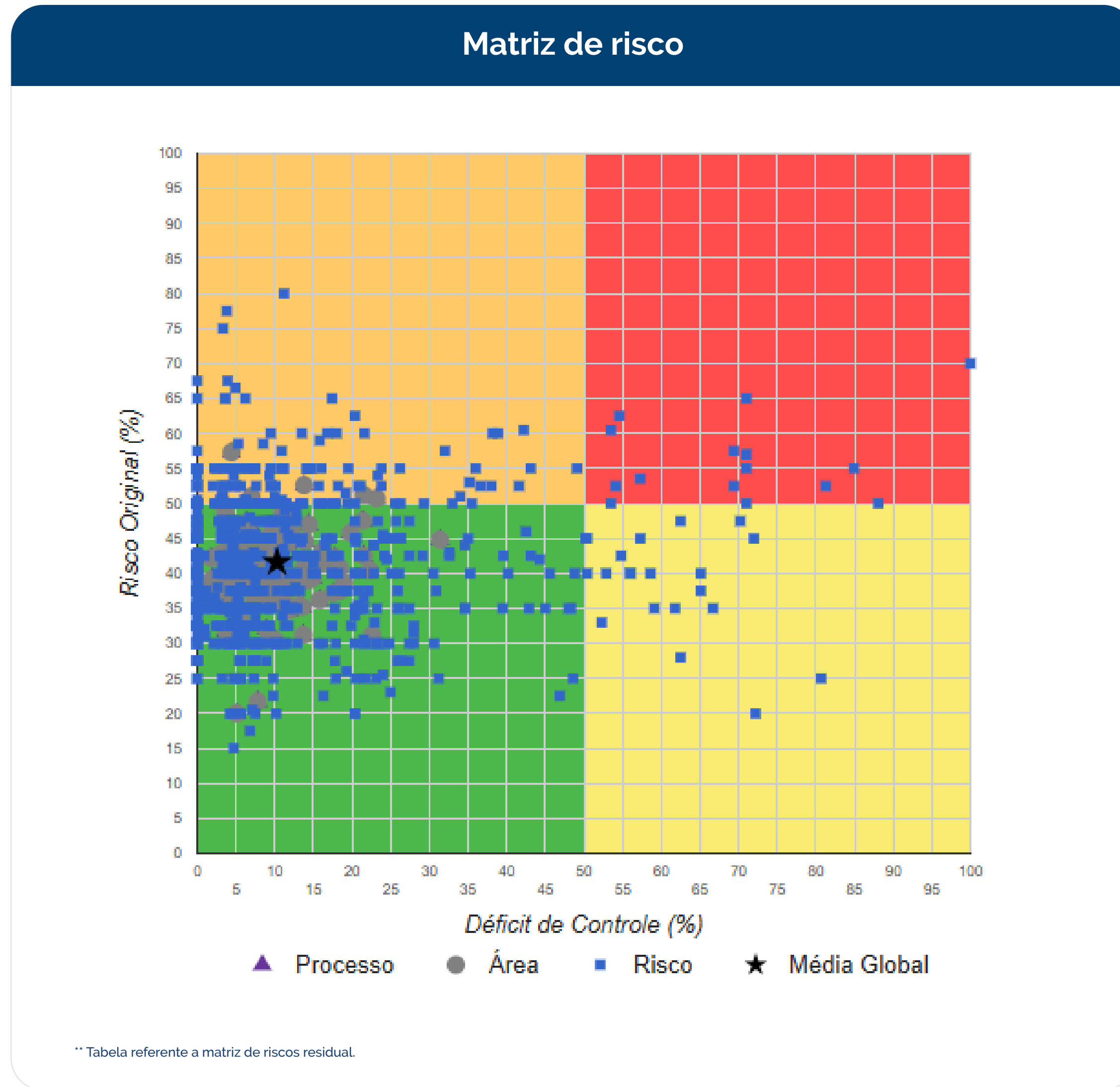
- Foco nos participantes, assistidos e patrocinadores;
- Ética;
- Foco em Resultados
- Sustentáveis;
- Inovação;
- Transparência;
- Equidade;
- Senso de Equipe.

Gerenciamento de riscos

Para alcançar nossas metas e objetivos, investimos continuamente no aprimoramento da gestão baseada em riscos, que integra todos os processos organizacionais e é essencial para a tomada de decisões.

Em 2024 realizamos o nosso 2º ciclo de Avaliação de Riscos e Controles que contou com a revisão da Matriz de Riscos e Controles do 1º ciclo. Este trabalho foi aprovado em dezembro de 2024 pela Diretoria Executiva.

Confira a matriz de riscos:



Para 2025 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

Em 2024, a Libertas concentrou esforços para aprimorar o monitoramento de gestores de investimentos por meio de um robusto processo de *benchmarking* com diversas entidades do segmento. O objetivo foi identificar boas práticas de mercado para fortalecer a gestão de riscos, considerando a segregação de responsabilidades entre a área de investimentos e a área de riscos.

Em abril, a Libertas concluiu o processo de conquista do Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (ABRAPP), aprovado por um conselho composto por representantes de importantes instituições do mercado, o que reforça a credibilidade do processo. O reconhecimento reflete o compromisso da Libertas com a excelência em governança e a dedicação de toda a equipe no processo de certificação.



Além disso, o time de riscos de investimentos implementou o acompanhamento e monitoramento dos planos assistenciais, com reportes mensais no Comitê de Investimentos.

Responsabilidade socioambiental

Nos últimos anos, temos reforçado nosso compromisso com a sustentabilidade, ajustando nossas práticas nas áreas social, ambiental, financeira e de governança ASG (Ambiental, Social e Governança). Nosso objetivo é aumentar o impacto positivo dos nossos planos, fortalecer o relacionamento com nossos públicos e garantir um crescimento sustentável.

Confira algumas das iniciativas que refletem 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 ASG, promovendo automaticamente investimentos em organizações comprometidas com o meio ambiente, sociedade e governança responsável.

Grupo de trabalho ASG

Com o propósito de fortalecer o alinhamento da Fundação Libertas aos princípios ASG (Ambiental, Social e Governança), formamos o *Squad* ASG, um grupo de trabalho dedicado a conduzir iniciativas estratégicas que integrem esses valores em todas as áreas da Fundação.

Em 2024, o grupo realizou iniciativas e campanhas de conscientização internas que reafirmaram nosso empenho em promover um futuro sustentável, contribuindo para a preservação do meio ambiente, o fortalecimento da responsabilidade social e a excelência em governança corporativa.



Comunicação

Ao longo de todo o ano, por meio da sua comunicação, a Libertas reforçou um de seus principais valores, a transparência. Com o uso de canais cada vez mais consolidados, como a *newsletter* mensal "Fique Sabendo", presença constante nas redes sociais e um site completo e atualizado, cumprimos nosso papel de estar cada vez mais perto dos nossos públicos.

Em 2024, a partir de uma escuta atenta aos feedbacks recebidos por meio da pesquisa de satisfação, a comunicação direcionou esforços estrategicamente para atender às demandas reportadas pelos participantes e assistidos. Confira a seguir alguns dos nossos dados.

Nossos canais e ferramentas de comunicação

Site

Nosso site, www.fundacaolibertas.com.br, recebeu cerca de 412.916 acessos no ano, registrando uma média de 34.409 visitas por mês, número três vezes maior que o alcançado em 2023. Entre as páginas mais acessadas, além da *home*, estão: Fale Conosco, *home* previdência, portal de acesso ao prestador e página da rede credenciada dos planos de saúde.

E-mail marketing

O e-mail marketing permanece como uma das nossas principais ferramentas de comunicação. Ao longo do ano, foram disparados mais de 1,3 milhão de e-mails, o que equivale a uma média de 108 mil e-mails enviados por mês. Além da nossa *newsletter*, enviada mensalmente, reforçamos campanhas como o Libertas com Você, Recalculando a Rota, Papo de Investimentos, dentre outras. No segmento da saúde, intensificamos as campanhas e os programas voltados para prevenção de doenças.

Newsletter Fique Sabendo

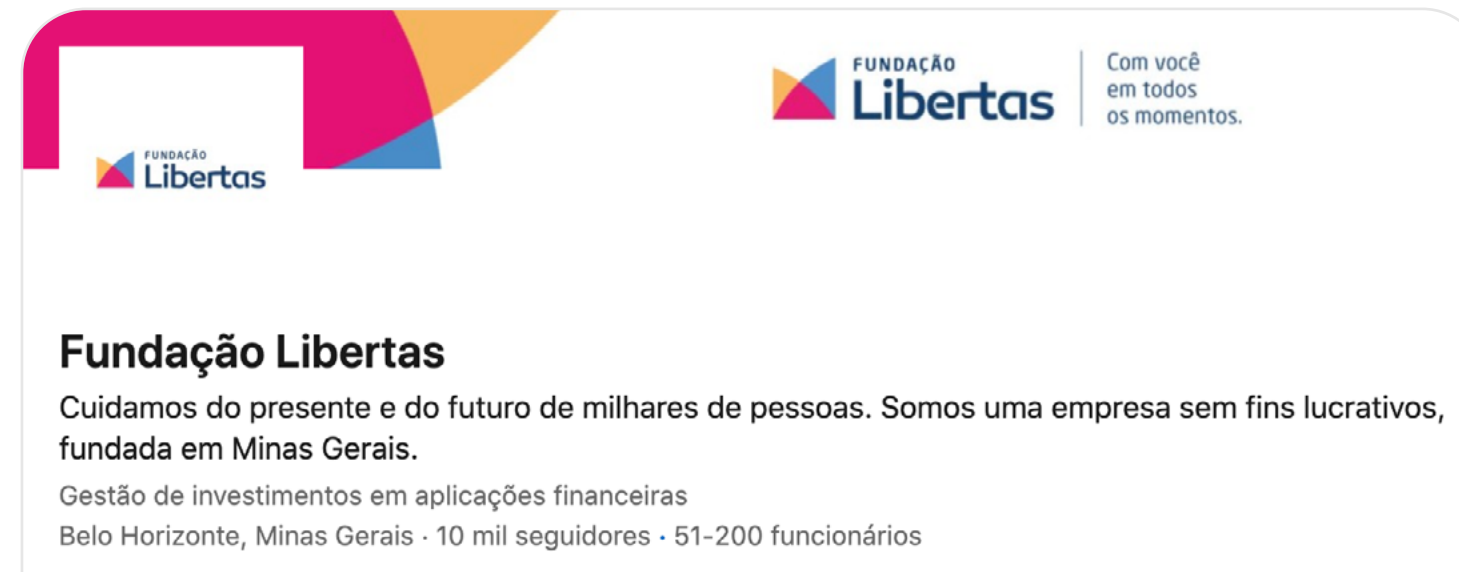
A *newsletter* 'Fique Sabendo' foi eleita em 2024 pelos nossos participantes como o canal preferido de recebimento de informações. A consolidação do veículo reforça nosso compromisso com a transparência e a propagação de informações. A *newsletter* direciona para o leitor os principais *links* das notícias publicadas no site da Fundação. No ano, foram divulgadas 12 edições, totalizando 99 matérias. A performance do envio atinge, em média, 29% de abertura.

Redes sociais



Instagram

No Instagram, encerramos o ano com 2.043 seguidores. Porém, nosso conteúdo publicado no *feed*, *stories* e *reels*, foi visto por mais de 4.400 pessoas. Na rede, apresentamos temas educativos sobre previdência, saúde, finanças e serviços da Libertas.



LinkedIn

Em nossa rede com maior engajamento, registramos um crescimento de 9% no número de seguidores em comparação a 2023. Compartilhamos pautas institucionais, de governança e divulgamos nossas vagas. Encerramos o ano com 10.031 seguidores.



YouTube

No YouTube registramos 21 publicações, sendo 8 vídeos e 13 *shorts* com mais de 6.900 visualizações e 1.088 inscritos no canal. Os vídeos mais populares foram: 'Manifesto #PelaBoaLongevidade' (1.066 visualizações) e 'Código de Conduta e Ética – Fundação Libertas' (668 visualizações).

Programa Papo Certo

Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para a Saúde

Na Libertas, temos o compromisso de levar conhecimento e orientações sobre previdência, finanças e bem-estar ao nosso público de forma acessível e responsável. Para isso, unificamos todas as iniciativas de educação financeira, previdenciária e para a saúde no Programa Papo Certo.

Lançado em 2021, o programa busca contribuir para a segurança financeira e bem-estar dos nossos participantes, beneficiários, assistidos e da sociedade em geral, por meio de conteúdos educativos divulgados em nossos canais de comunicação e, presencialmente, em nossas patrocinadoras.

Em 2024 realizamos 19 ações do Papo Certo. Confira a seguir algumas delas.

Educação Previdenciária

Campanha #PelaBoaLongevidade

A Libertas lançou oficialmente no dia 31 de janeiro, no seu canal do YouTube, um manifesto a favor de ações e atitudes voltadas à longevidade com a *hashtag* **#PelaBoaLongevidade**.

O objetivo da campanha era chamar a atenção da sociedade para a importância do aumento da expectativa de vida e, consequentemente, o impacto desse fato no futuro de toda a população. Levantar essa bandeira reforçou publicamente as intenções e motivações de futuro e o compromisso da Fundação por uma longevidade mais leve, feliz e tranquila para todos.

Vídeo manifesto

Para o lançamento da #PelaBoaLongevidade, a Libertas preparou um vídeo manifesto com a reflexão: você está preparado para viver até os 100 anos? Clique ao lado para lembrar.

Além do vídeo, foram divulgados conteúdos como dicas para uma vida longa, preparo



financeiro, cuidado com a saúde e desafios e oportunidades, nos canais de comunicação da Fundação, como site, *newsletter* e redes sociais.

Pré-lançamento

O vídeo manifesto foi exibido durante o 3º Seminário de Investimentos, Riscos e Compliance, realizado pela Libertas no Hotel

Ouro Minas, em Belo Horizonte, nos dias 8 e 9 de novembro de 2023. Na ocasião, Natalia Dornellas publicitária, jornalista, especialista em longevidade e fundadora do Conversa de Vó, conduziu uma leve apresentação sobre centenários reais e a beleza da velhice para os mais de 200 convidados do evento.

Libertas com Você

O programa Libertas com Você aproxima a Fundação Libertas de seus participantes por meio de visitas às patrocinadoras. Durante o atendimento personalizado, esclarecemos dúvidas e oferecemos orientações sobre os planos de previdência e saúde.

Números do Libertas com Você



Recalculando a Rota

E se sua nota de 50 reais se transformasse em uma de 100 todos os meses? Foi assim que nós ilustramos um dos grandes benefícios dos nossos planos de previdência privada, a contrapartida da empresa patrocinadora! As cédulas usadas na divulgação da campanha anual de alteração de percentual de contribuição, batizada de “Recalculando a Rota”, traziam em um verso valores fictícios de 10 ou 50 reais e no outro, o dobro! E foi um sucesso nos plantões de atendimento presenciais por todo o Estado de Minas Gerais.



Cédula fictícia utilizada na campanha da patrocinadora Copasa.



Atendimento presencial durante a campanha, realizado na patrocinadora MGS.



Atendimento presencial durante a campanha, realizado na patrocinadora Prodemge.

Educação Financeira

Resultado dos Investimentos

Todos os meses, divulgamos o resultado dos investimentos dos planos de previdência para nossos participantes, em diferentes formatos:

Informe mensal de investimentos:

disponível na página de cada um dos 13 planos, o informe contém informações detalhadas sobre rentabilidade e os indicadores financeiros. [Clique aqui](#) e saiba como acessar.

Matéria no site: disponível no menu 'Notícias', as matérias trazem informações sobre os cenários econômicos nacional e internacional, explicando como diferentes contextos influenciam os resultados dos planos. As matérias também são divulgadas na newsletter "Fique Sabendo".

Papo de investimentos: a série de vídeos de até 60 segundos, disponibilizados no Instagram e canal do YouTube da Libertas, apresenta um resumo do cenário econômico e os resultados do plano a cada mês, de forma de forma simples e breve.

Autoatendimento no site: sempre que desejar, o participante dos planos de Contribuição Definida (VocêPrev, CDPrev, CohabPrev, MGSPrev, CodemigPrev, ProdemgePrev e Novo Plano Copasa) pode acessar o 'Extrato de Movimentação', disponível no autoatendimento, para conferir a evolução do seu saldo e o retorno dos investimentos.

Educação para a Saúde

Em 2024, os beneficiários dos planos de saúde contaram com sete campanhas de promoção à saúde, dentre elas, destacamos:

Prevenção ao Câncer de Intestino: 833 participações. Destinada a beneficiários de 50 a 75 anos, a campanha promoveu a prevenção através da isenção de coparticipação para exames de Pesquisa de Sangue Oculto nas fezes.

Prevenção ao Câncer de Colo Uterino: 174 participações. As beneficiárias entre 25 e 64 anos, que não haviam realizado o exame de Colposcopia (Papanicolau) no último ano, usufruíram da isenção da coparticipação.

Combate à Diabetes: mais de 568 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 aderidas por centenas de beneficiários ao longo do ano.

Relacionamento com o participante

Além da agenda de visitas regulares em nossas patrocinadoras por meio do Programa Libertas com Você, nosso time de relacionamento atuou fortemente em 2024, realizando atendimentos presenciais, via telefone, e-mail, WhatsApp e chat on-line. Veja mais a seguir.

Canais de atendimento

As solicitações do ano totalizaram 64.732 atendimentos a participantes, assistidos e pensionistas dos planos de previdência e beneficiários dos planos de saúde. Um aumento de 7,2% em relação ao ano de 2023.


1º lugar - telefone 47%
 se manteve como canal mais procurado:

30.091 Ligações
 Uma média de **2.508** ligações por mês


2º lugar - E-mail


16.465 solicitações


3º lugar - WhatsApp

13.338 solicitações


4º lugar - Atendimento presencial

4.279 atendimentos


5º lugar - Chat no site*

559 atendimentos

*o serviço foi descontinuado em 1/10/2024.

Os assuntos mais procurados, foram:

1. Previdência 51%
2. Saúde 29%
3. Empréstimo 20%

Mudança no horário de atendimento e descontinuação do chat on-line

A partir de 01/10/2024, para otimizar processos e garantir mais agilidade, o atendimento passou a funcionar das 8h às 17h, de segunda a sexta-feira. Nessa mesma data, o chat on-line do site da Libertas foi desativado, pois representava apenas 1% das solicitações, permitindo a centralização dos atendimentos nos demais canais disponíveis.

Campanha de recadastramento obrigatório

A campanha obrigatória “Recadastramento 2024”, destinada aos 21.298 participantes e aposentados dos planos de previdência e beneficiários dos planos de saúde, teve início em 25 de setembro 2024 e foi prorrogada até 15 de março de 2025.

Durante o período, os participantes tiveram que atualizar seus dados cadastrais via formulário on-line ou via *WhatsApp*. A atualização é essencial para manter a qualidade e integridade do cadastro, possibilitando um planejamento mais preciso e melhores resultados de gestão.

Pesquisa de satisfação 2024: 89% na aprovação geral

A Libertas encerrou orgulhosa o ano de 2024 alcançando 89% na satisfação geral da Fundação, de acordo com pesquisa anual respondida pelos próprios participantes, aposentados e pensionistas dos planos de previdência. O resultado mostrou um aumento de quatro pontos percentuais em relação a 2023, quando atingiu 85% no mesmo quesito, além da evolução em diversos outros aspectos.

A pesquisa trabalhou as respostas dos participantes de acordo com os seguintes aspectos: Avaliação Geral – Gestão/ Governança – Investimentos – Plano de Previdência – Comunicação – Atendimento – NPS.

Confira os principais resultados:

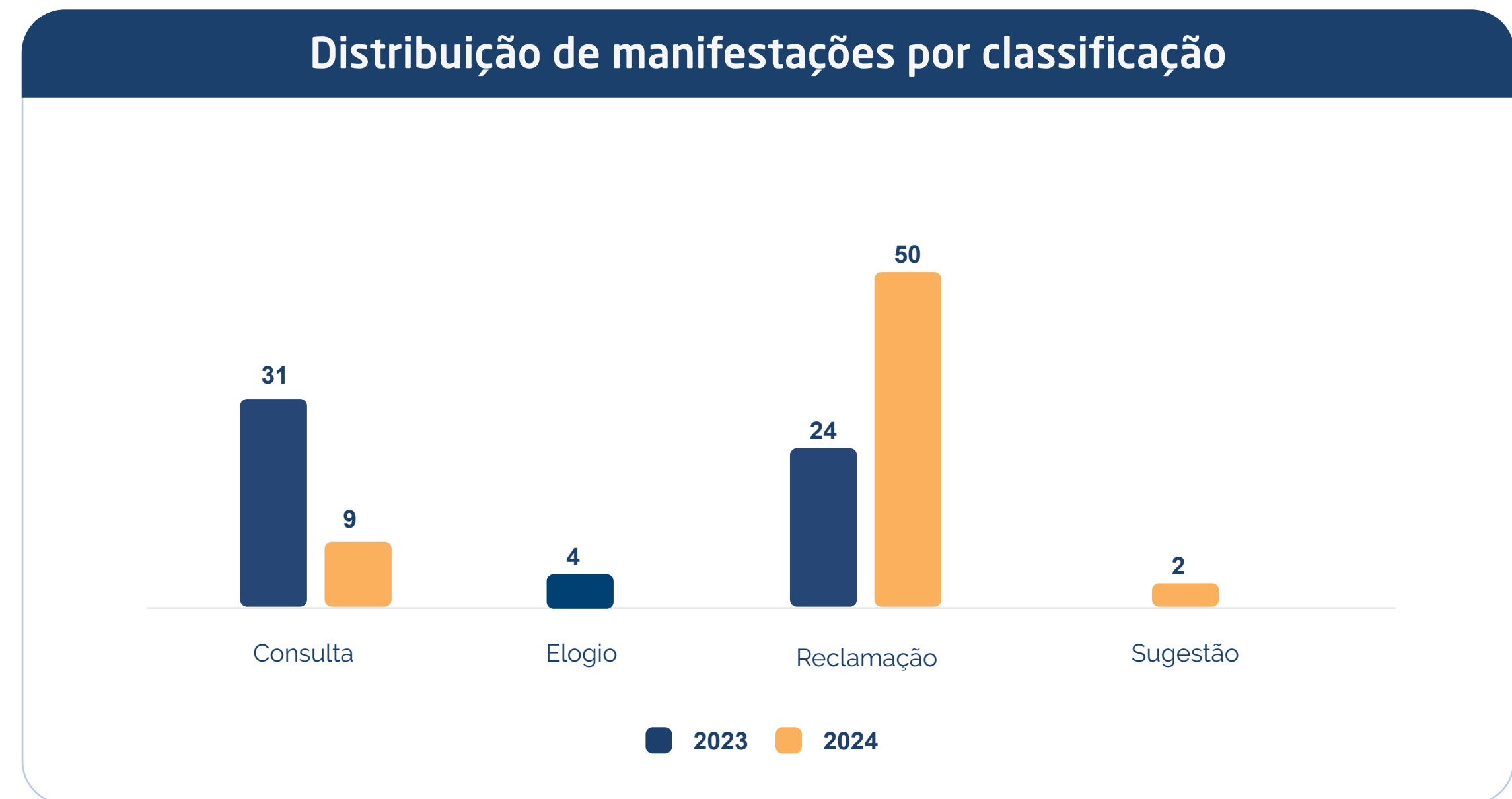


Embora os resultados tenham sido amplamente positivos, a pesquisa também revelou áreas para aprimoramento. Entre os pontos de atenção, destacam-se a necessidade de reforçar temáticas sobre o VocêPrev, o programa de educação financeira, previdência e para Saúde (Papo Certo) e o canal de ética.

Ouvidoria

Em 2024, a Ouvidoria registrou 61 manifestações, sendo a maioria relacionada à área da saúde. Dentre essas demandas, a maior parte foi analisada e considerada procedente, resultando em soluções favoráveis aos solicitantes.

A Ouvidoria atua como a voz dos participantes, assistidos, beneficiários e demais públicos da Libertas, garantindo qualidade nos processos, no atendimento e nas respostas. Ela deve ser acionada quando outras instâncias de atendimento da Fundação não conseguirem resolver a questão.



5 Gestão de pessoas



Gestão de pessoas

Na Libertas, alinhamos a gestão de pessoas à estratégia do negócio, promovendo o desenvolvimento do time, qualidade de vida e um ambiente saudável. Valorizamos a cultura de saúde e segurança, pautada em liderança e gestão, formando profissionais capacitados, engajados com o seu autodesenvolvimento e responsáveis por suas decisões. Essa estratégia reflete nosso compromisso com resultados sustentáveis e a excelência organizacional.



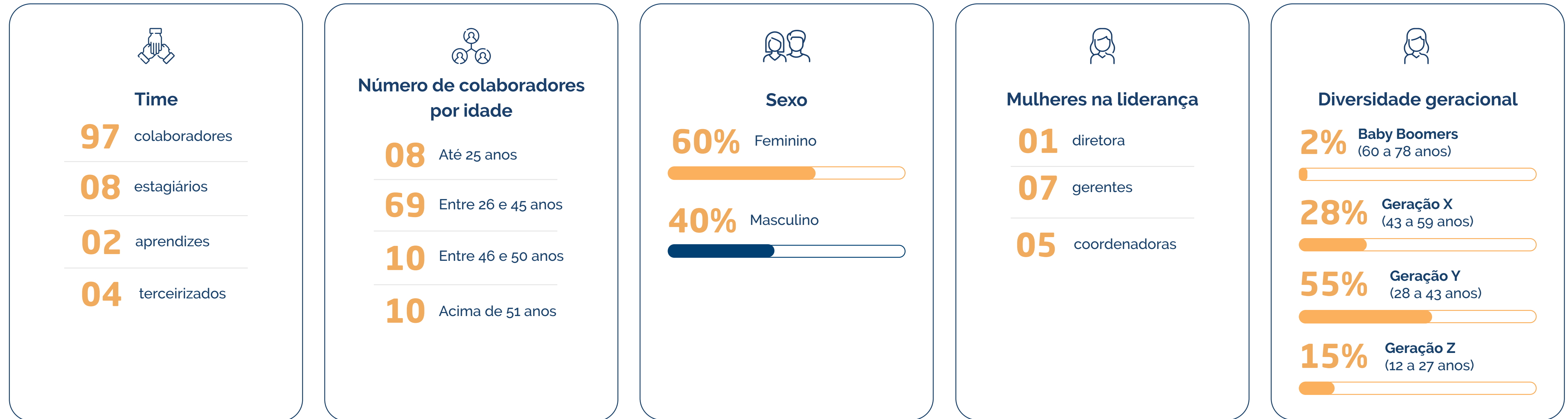
Selo de Engajamento da Abrapp

Conquistamos, mais uma vez, o Selo de Engajamento Abrapp (Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar), reafirmando nosso compromisso com a valorização de nossos colaboradores. Este reconhecimento destaca nossos esforços em promover um ambiente de trabalho cada vez mais colaborativo, produtivo e alinhado às necessidades da equipe, por meio da escuta ativa e da busca contínua pela melhoria.



Perfil Libertas

Em 31/12/2024



Desenvolvimento de talentos

Acreditamos que o aprendizado contínuo é um diferencial competitivo. Por isso, fortalecemos uma cultura de desenvolvimento onde cada colaborador é incentivado a assumir o protagonismo de sua trajetória profissional.

Realizamos anualmente o Ciclo de Avaliação de Desempenho, uma ferramenta essencial para identificar talentos, mapear oportunidades de desenvolvimento e promover ações estratégicas voltadas ao crescimento interno.

Para ampliar as oportunidades de capacitação, oferecemos uma plataforma interna de treinamentos, com cursos EAD acessíveis a todos, permitindo o autogerenciamento do aprendizado. Também contamos com um Programa de Educação Continuada e parcerias com universidades, proporcionando novos caminhos para o crescimento profissional. Nosso compromisso é investir no futuro dos nossos colaboradores, impulsionando a evolução individual e coletiva da Libertas.

Cuidado com o bem-estar

Na Libertas, acreditamos que o bem-estar dos colaboradores é essencial para um ambiente de trabalho saudável e produtivo. Em 2024, intensificamos nossas ações para promover a saúde mental, emocional e física, reforçando nosso compromisso com a qualidade de vida de nossa equipe.

A campanha Movimenta Libertas foi uma das iniciativas implementadas para incentivar a prática regular de atividades físicas e ampliar o uso do aplicativo *Wellhub*, possibilitando maior acesso a modalidades esportivas e ao bem-estar. Ao longo do ano, também realizamos palestras e discussões que trouxeram reflexões essenciais sobre saúde e bem-estar. Abordamos temas como a prevenção à dengue, os desafios da mulher e seu papel social, segurança psicológica no ambiente de trabalho e ergonomia, proporcionando conhecimento e incentivando práticas saudáveis no dia a dia.

Programa Pró-Equidade de Gênero e Raça

Em 2024, a Libertas deu um passo importante rumo à construção de um ambiente de trabalho mais inclusivo ao iniciar sua

participação no Programa Pró-Equidade de Gênero e Raça, promovido pelo Governo Federal. Essa iniciativa fortalece nosso compromisso com a diversidade, a equidade e a justiça social, integrando práticas que garantem igualdade de oportunidades e um ambiente organizacional mais plural e representativo.



6 Gestão previdencial e atuarial

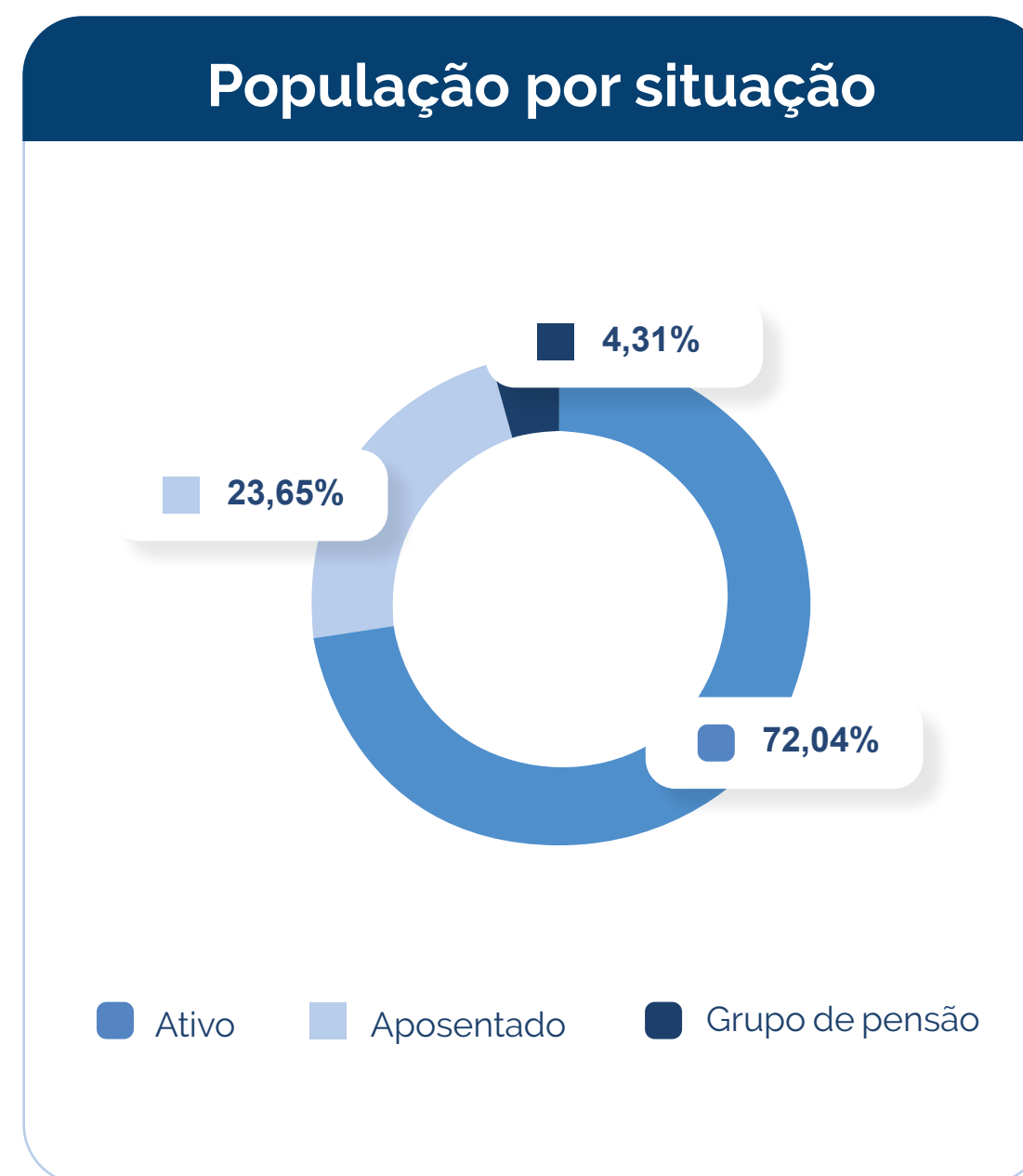


Gestão previdencial e atuarial

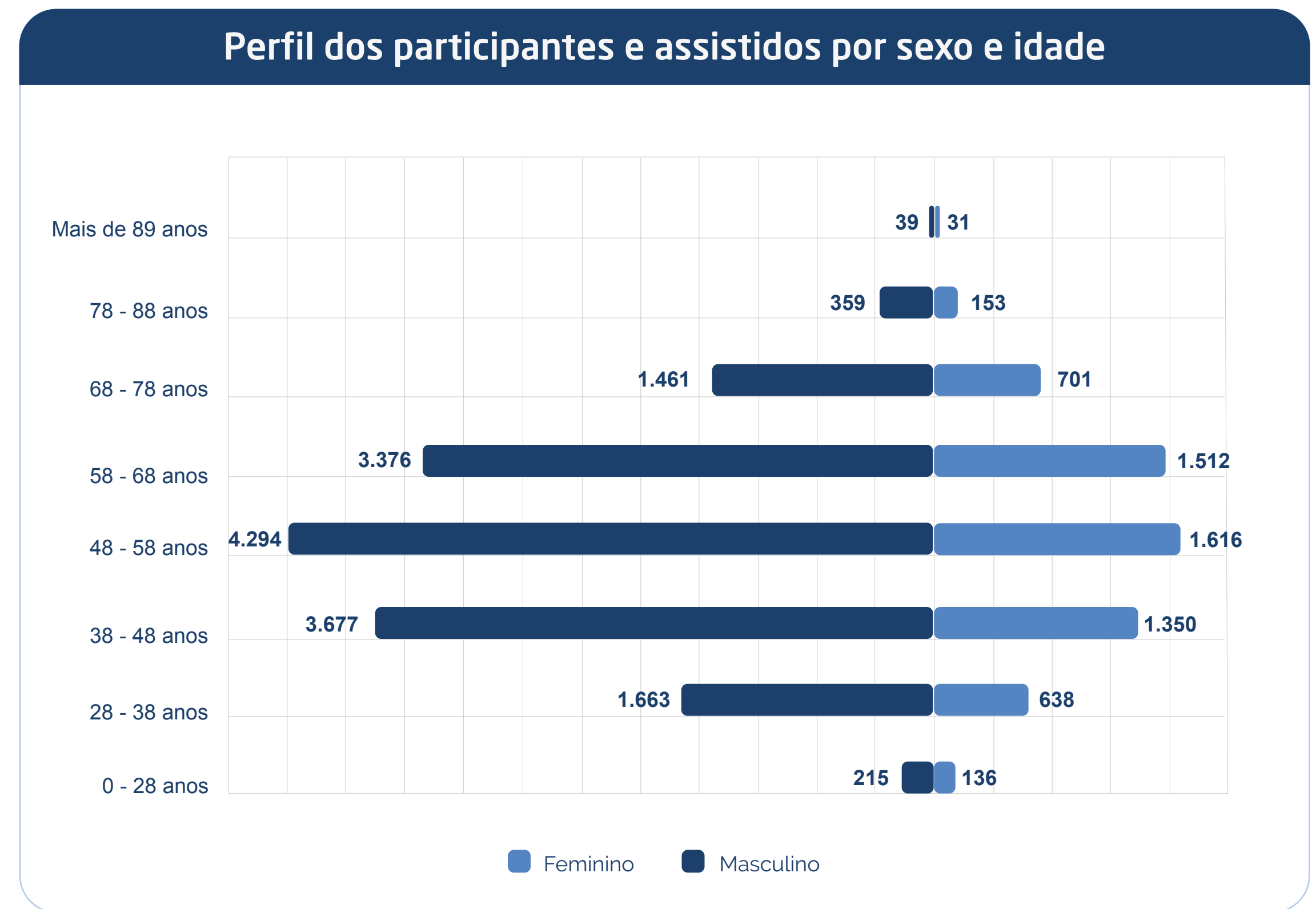
Perfis populacionais

Confira a seguir o perfil do nosso público, distribuído nos treze planos de previdência administrados. Em 2024, mantivemos nosso compromisso diário com os mais de 20 mil participantes, aposentados e grupos de pensão.

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



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Distribuição de participantes e assistidos por plano e patrocinadora/ instituidor (ref.: Avaliação Atuarial - dezembro/24)

	Ativo	Aposentado	Grupos de pensão	Total	Percentual de participação da patrocinadora/instituidor
Codemge	157	17	1	175	0,82%
CodemigPrev (CD)	157	17	1	175	0,82%
Cohab Minas	65	77	24	166	0,78%
Cohab BD Saldado RP-9	9	55	24	88	0,41%
CohabPrev (CD)	56	22	-	78	0,37%
Copasa	9.075	4.002	879	13.956	65,62%
Copasa BD Fechado (RP1)	71	156	133	360	1,69%
Copasa BD Saldado	525	2.249	637	3.411	16,07%
Novo Plano Copasa (CD)	8.479	1.586	73	10.138	47,67%
Libertas	125	39	4	168	0,79%
CDPrev (CD)	125	39	4	168	0,79%
MGS	4.626	495	8	5.129	24,12%
MGS BD Saldado (RP-4)	368	184	-	552	2,60%
MGSPrev (CD)	4.258	311	8	4.577	21,52%
Prodemge	835	360	30	1.225	5,76%
Prodemge BD Fechado (RP5-II)	4	9	5	18	0,08%
Prodemge BD Saldado	7	136	19	162	0,76%
ProdemgePrev (CD)	824	215	6	1.045	4,91%
Plano instituído	405	40	4	449	2,11%
VocêPrev (CD)	405	40	4	449	2,11%

Participantes

15.288

Aposentado

5.019

Grupos de pensão

950

Total

21.221

Patrimônio dos planos de previdência

Patrimônio do planos previdenciais por patrocinadora (em R\$ mi)	
Codemge	58.138
Cohab Minas	96.196
Copasa	3.504.953
Libertas	68.003
MGS	98.288
Prodemge	752.701
VocêPrev	39.255

Foram mais de R\$ 331 milhões pagos em benefícios e institutos e mais de R\$ 166 milhões arrecadados em contribuições, portabilidades e aportes ao longo de 2024.

Aposentadorias e pensões

Em 2024, pagamos mais de R\$ 255 milhões em aposentadorias e pensões.

Total de benefícios pagos por plano (CD)		
Planos CD	Valores pagos (R\$)	Percentual
Novo Plano Copasa	88.151.359,29	68,50%
ProdemgePrev	27.338.518,25	21,25%
CohabPrev	2.026.430,54	1,57%
CDPrev	3.869.358,41	3,01%
CodemigPrev	2.193.694,96	1,70%
MGSPrev	2.379.640,32	1,85%
VocêPrev	2.722.316,85	2,12%
Total	128.681.318,62	100%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Total de benefícios pagos por plano (BD e SD)		
Planos CD	Valores pagos (R\$)	Percentual
Copasa BD Fechado (RP1)	4.718.725,08	3,73%
Copasa BD Saldado	104.005.220,90	82,30%
Prodemge BD Fechado (RP5-II)	717.617,84	0,57%
Prodemge BD Saldado	11.689.946,64	9,25%
Cohab BD Saldado (RP-9)	4.815.666,51	3,81%
MGS BD Saldado (RP-4)	420.441,98	0,33%
Total	126.367.618,95	100%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Aposentadorias e pensões por prazo de recebimento

Prazo	Nº de benefícios
Vitalício (BD/SD) ¹	3.345
Prazo indeterminado	590
Recebimento plano instituído (% saldo de contas)*	13
Renda mensal (em R\$)*	2
Até 10 anos	1.303
De 11 a 20 anos	352
De 21 a 35 anos	72
Total	5.677

¹Benefícios 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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Total de pagamentos por tipo de benefício

Tipo de benefício	Valor pago (em R\$)
Aposentadoria	213.954.653,33
Aposentadoria por invalidez	15.188.562,39
Auxílio doença e acidente de trabalho	80.751,92
Auxílio reclusão	13.476,45
Benefício temporário*	237.338,93
Pecúlio	2.630.438,30
Pensão	23.181.055,18
Total	255.286.276,50

*Nos planos CDs, 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).

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Total de benefícios concedidos

Tipo de benefício	Quantidade	Percentual
Aposentadoria	344	74,14%
Aposentadoria por invalidez	17	3,66%
Auxílio-doença e acidente de trabalho	4	0,86%
Auxílio reclusão	1	0,22%
Benefício temporário	1	0,22%
Pecúlio	35	7,54%
Pensão	62	13,36%
Total	464	100%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Arrecadação

Registramos um crescimento na arrecadação dos planos de previdência em relação a 2023. Dessa forma, com uma receita ainda maior, reafirmamos nosso compromisso de garantir o pagamento dos benefícios aos participantes, proporcionando um futuro com mais proteção e segurança. Como somos uma entidade sem fins lucrativos, os valores recebidos são revertidos para cada plano.

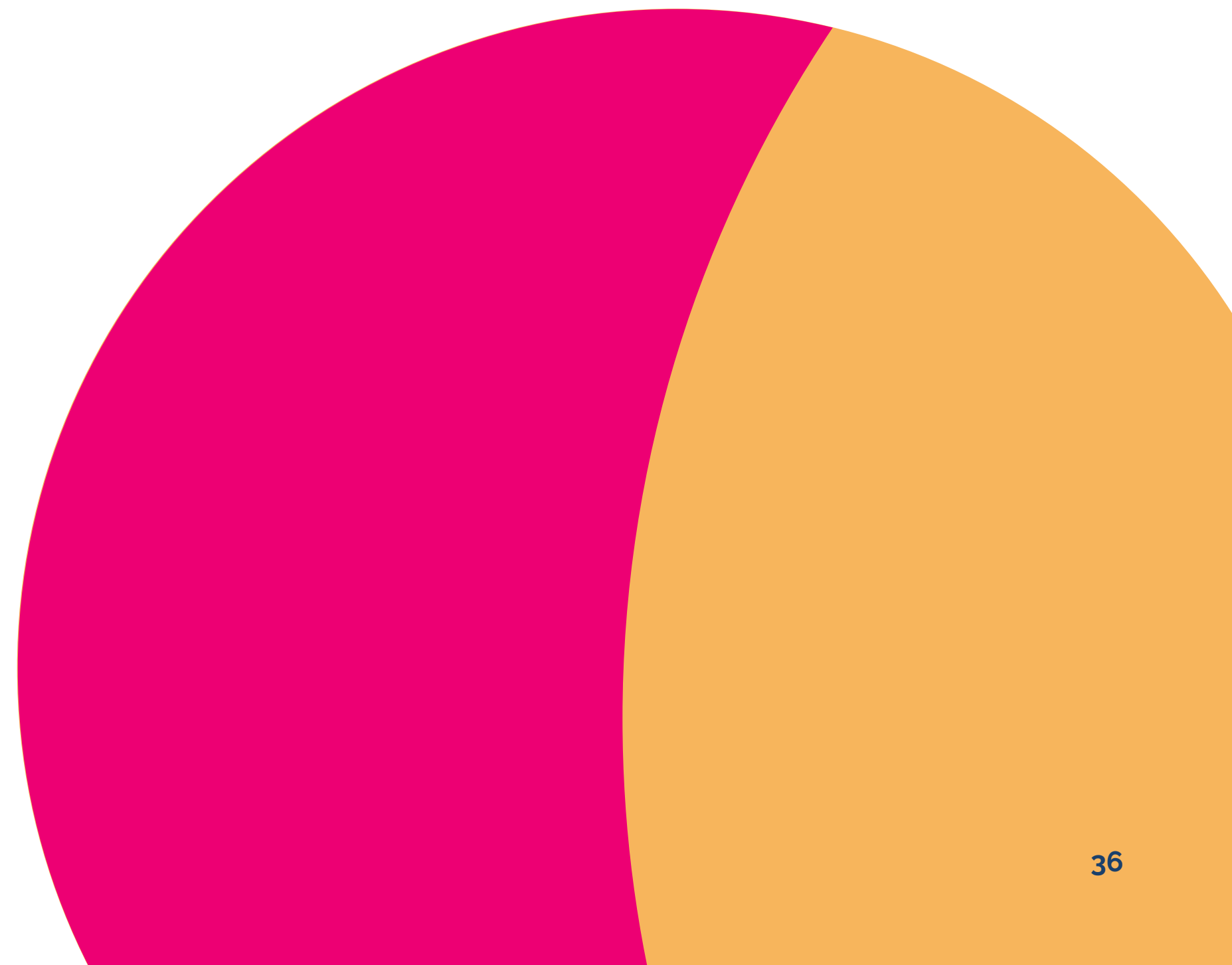
Recursos arrecadados - Comparativo

Planos CD	2023	2024
Patrocinados	R\$ 150.365.367,29	R\$ 146.157.541,14
VocêPrev	R\$ 4.777.719,04	R\$ 6.395.835,18
Total	R\$ 155.143.086,33	R\$ 152.553.376,32
Planos BD	R\$ 744.362,57	R\$ 1.249.671,28
Plano Saldado	R\$ 23.510.088,67	R\$ 31.025.648,39
Total	R\$ 24.254.451,24	R\$ 32.275.319,67
Total	R\$ 179.397.537,57	R\$ 184.828.695,99

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

*A variação do plano VocêPrev refere-se às portabilidades recebidas no ano de 2024.

** A variação do plano Saldado refere-se ao pagamento à vista realizado pela patrocinadora COPASA, em função do equacionamento de déficit ocorrido no ano de 2024 e os recebimentos das contribuições desse referido equacionamento no período.



7 Gestão de saúde



Gestão de saúde

Planos de saúde

Saúde é um compromisso que une presente e futuro. Em 2024, com responsabilidade e dedicação, administramos três planos de saúde na modalidade de autogestão, garantindo o cuidado a 6.087 vidas. Sem fins lucrativos, dois planos possuem abrangência estadual em Minas Gerais e um oferece cobertura nacional.

Em razão de desligamento das patrocinadoras, decisão espontânea do titular, óbitos e exclusão por inadimplência, houve uma redução de 5,14% de beneficiários no ano.

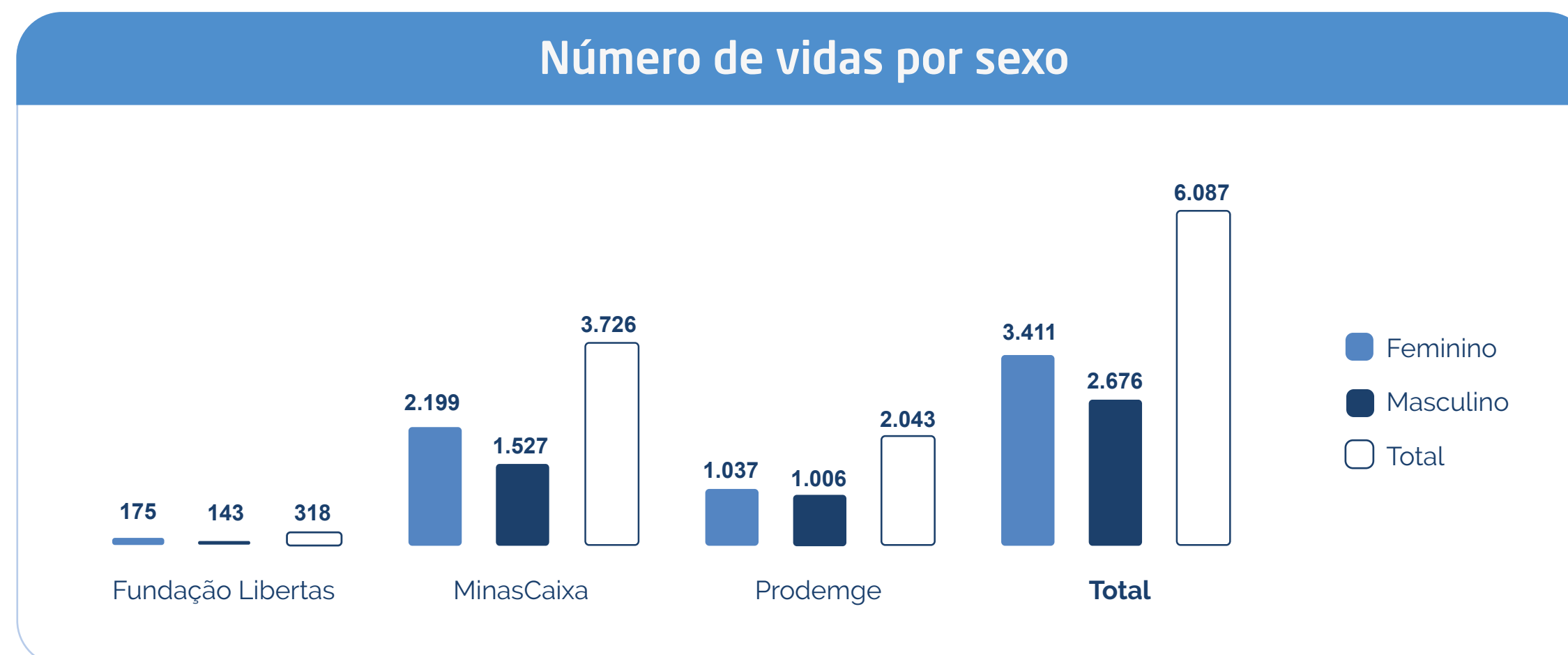
Número de vidas por plano/empresa			
Plano de Saúde	2024	2023	Variação
Fundação Libertas	318	327	-2,75%
MinasCaixa*	3.726	3.866	-3,62%
Prodemge	2.043	2.224	-8,14%
Total	6.087	6.417	-5,14%

*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 em sua maioria do sexo feminino.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

Faixa etária

Com um grande percentual de beneficiários acima de 59 anos, a gestão dos planos exige um acompanhamento rigoroso e uma atenção especial para a adoção de ações permanentes de educação com foco em prevenção e promoção da saúde. Temos buscado profissionais especializados que possam prestar assistência adequada ao perfil epidemiológico e às necessidades específicas desta faixa etária.

Receita x despesas

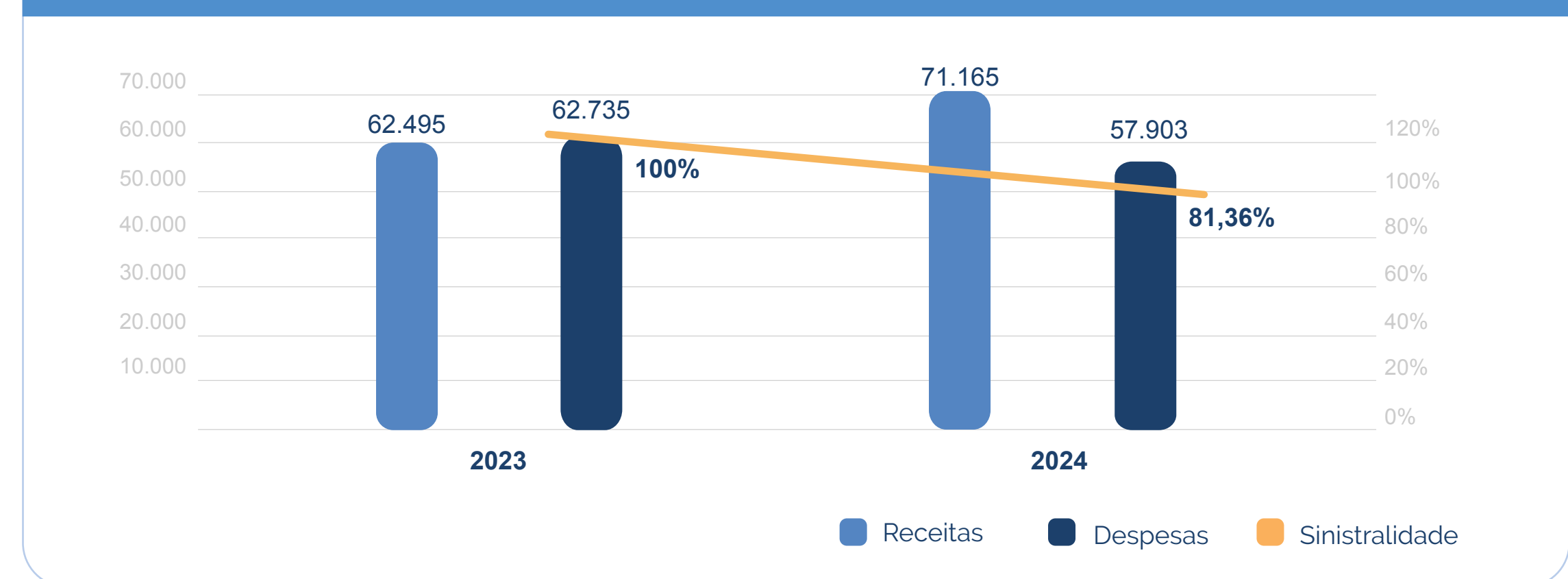
Houve uma diminuição de 8% das despesas em 2024, quando comparado ao exercício de 2023, principalmente em razão da redução das despesas com sinistros (R\$ 57 milhões). O ano anterior registrou R\$ 62 milhões, conforme gráfico a seguir.

Número de vidas por faixa etária e plano

	Fundação Libertas	MinasCaixa	Prodemge	Total
0 a 18 anos	52	112	215	379
19 a 23 anos	13	69	55	137
24 a 28 anos	31	84	74	189
29 a 33 anos	21	115	110	246
34 a 38 anos	37	137	187	361
39 a 43 anos	31	151	203	385
44 a 48 anos	28	126	172	326
49 a 53 anos	12	68	98	178
54 a 58 anos	21	79	112	212
59 anos ou mais	72	2.785	817	3.674
Total	318	3.726	2.043	6.087

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

Receita x despesas - sinistralidade (R\$) mi



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

Procedimentos médico-hospitalares

Houve um crescimento de 4,85% em relação a 2023 no número de procedimentos realizados, incluindo consultas, terapias, exames e internações.

Procedimentos médico-hospitalares			
Item de cobertura	2024	2023	Variação (%)
Consultas	37.125	37.744	-1,64%
Exames	231.370	212.632	8,81%
Terapias	20.647	21.540	-4,15%
Outros atendimentos	5.531	3.489	58,53%
Procedimentos em regime de internação	44.816	48.649	-7,88%
Quantidade de internações	1.317	989	33,16%
Total (rede credenciada)	340.806	325.043	4,85%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

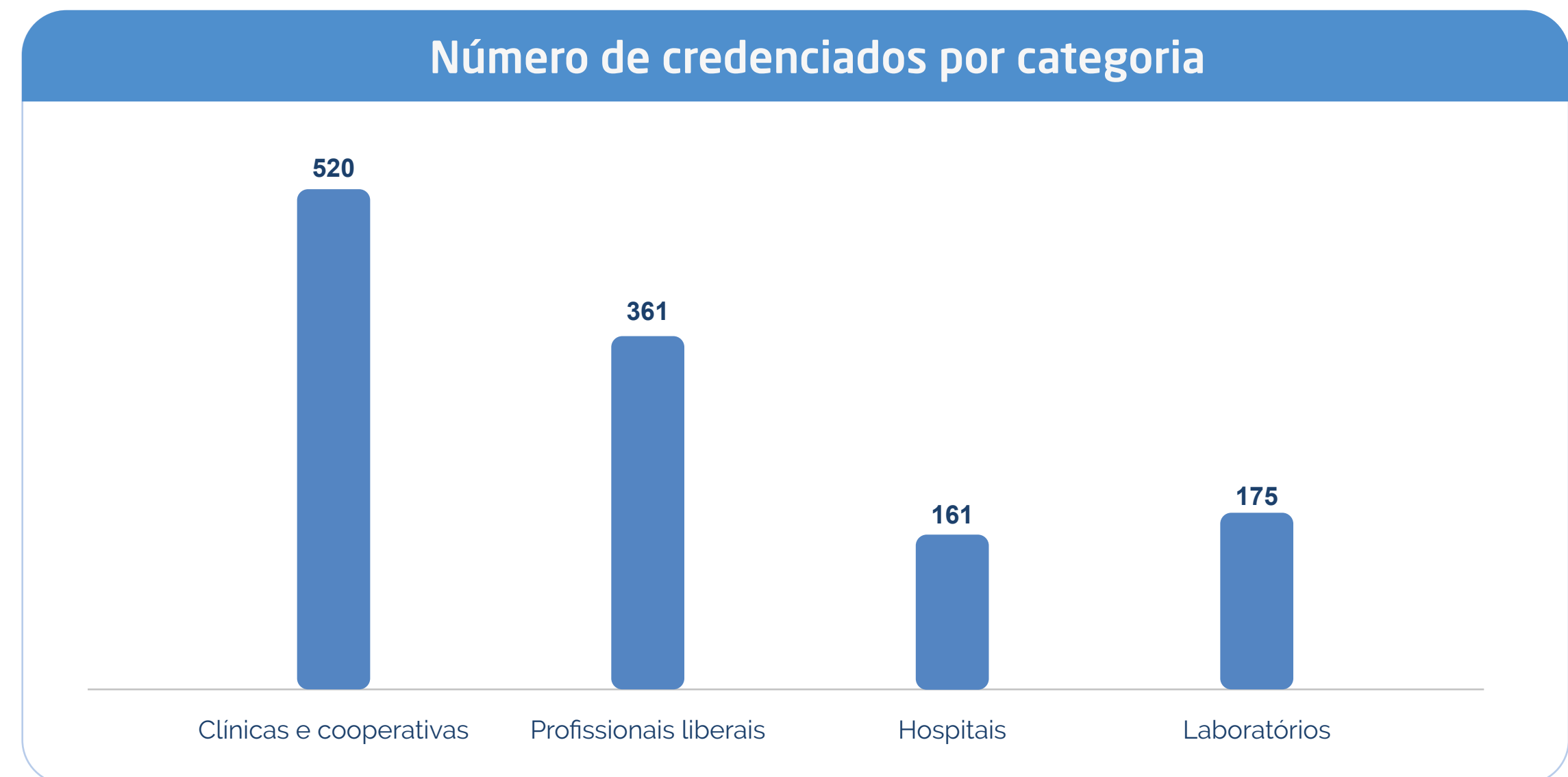
Auditoria médica e equipe multidisciplinar especializada

Dispomos de uma equipe médica altamente qualificada e sempre atenta às inovações do mercado da medicina para analisar as solicitações de autorizações de procedimentos e tratamentos. Esse conhecimento técnico 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 acolhimento por meio da nossa assessoria médica especializada, que inclui um sistema de desospitalização. Essa iniciativa visa garantir excelência no cuidado e promover a autonomia de pacientes e familiares na continuidade do tratamento após a internação.

Rede credenciada

Confira a distribuição da rede credenciada por categoria de serviço.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

Conselho de Curadores

O Conselho de Curadores é um órgão de assessoramento que tem como objetivo representar os nossos beneficiários. Cada plano de saúde tem o seu conselho, constituído de forma independente e formado por cinco membros.

- Acompanhamento especial de gestantes;
- Administração de medicamentos;
- Coleta de exames laboratoriais;
- Acompanhamento nutricional e psicológico.

Prevenção e promoção da saúde

Clínica Libertas Saúde

A Clínica Libertas Saúde, especializada em Atenção Primária à Saúde, encerrou o ano com mais de 3.050 atendimentos aos beneficiários do plano de saúde.

Localizada na área hospitalar de Belo Horizonte, a clínica dispõe de estrutura e equipe preparada para atender as principais necessidades em saúde dos nossos beneficiários, sem a cobrança de coparticipação. Além dos médicos de família, responsáveis pelo cuidado exclusivo e integral de cada paciente, agora a clínica também conta com:

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 2024

O ano de 2024 foi marcado por uma grande mudança de expectativas ao longo do período. No primeiro semestre, as projeções indicavam um ciclo acelerado de redução de taxas de juros nos Estados Unidos, o que resultaria em impactos positivos para os mercados globais. Porém, os dados de inflação e mercado de trabalho, acima do esperado, fizeram com que os cortes de juros, que aconteceriam no início do ano, fossem adiados para o segundo semestre, levando os ativos de risco a apresentarem uma performance aquém do esperado.

Com o início do ciclo de corte de juros pelo FED (Banco Central dos EUA) no segundo semestre, os ativos de risco tiveram uma boa performance. Além disso, após a eleição presidencial nos EUA, que culminou na vitória de Donald Trump, houve uma forte valorização

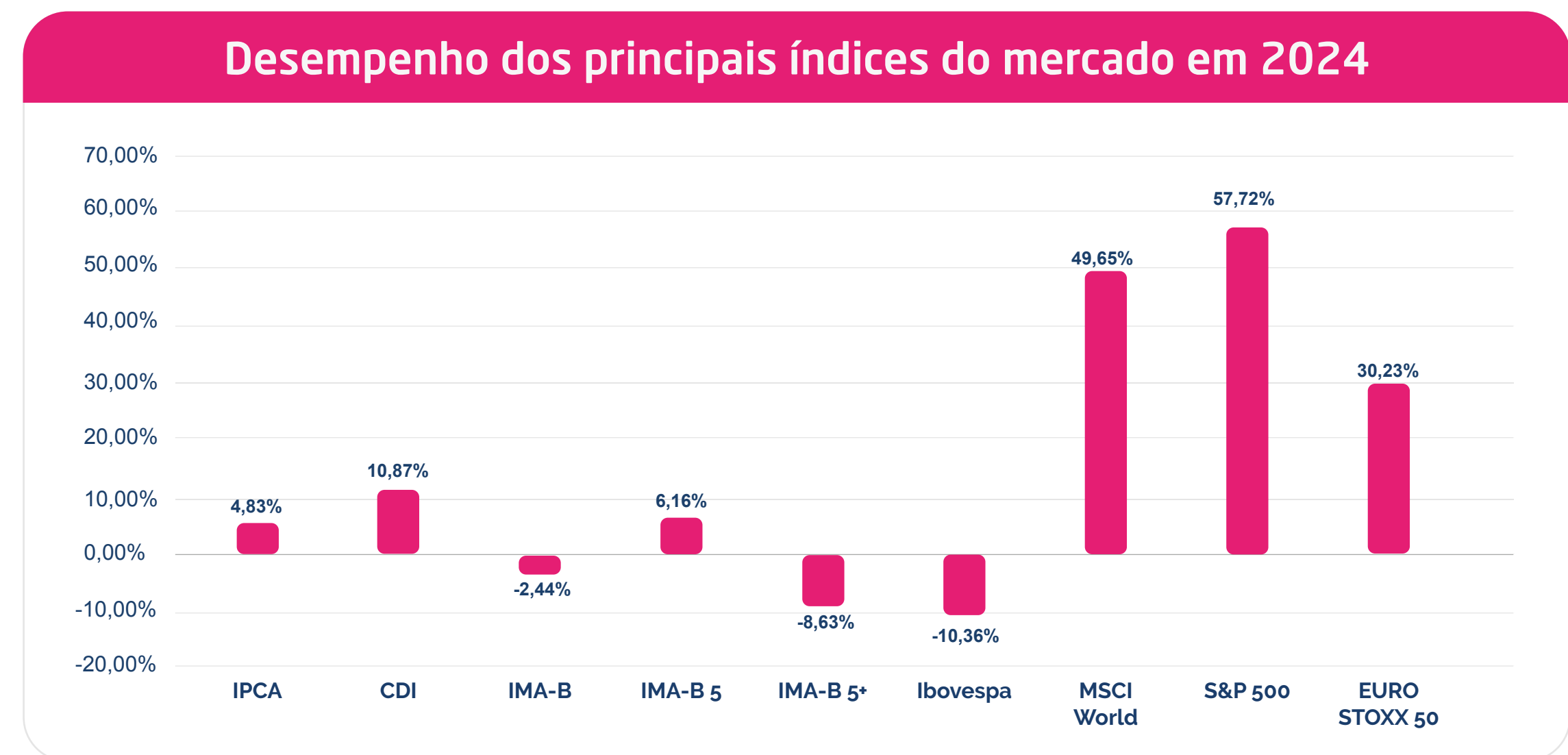
do dólar em termos internacionais, justificada pelas preocupações dos investidores quanto às possíveis políticas econômicas que seriam adotadas.

No Brasil, as expectativas iniciais apontavam para a continuidade do ciclo de queda das taxas de juros pelo Banco Central. No entanto, com a postergação do corte de juros na economia americana e uma economia interna muito aquecida, os juros chegaram apenas a 10,50%. Além disso, o segundo semestre foi marcado por uma grande preocupação no mercado local com a sustentabilidade do nível de gastos do governo brasileiro. Diante desse cenário, o Banco Central voltou a subir os juros para conter a pressão inflacionária, resultando em uma performance negativa para as classes de riscos ao longo do período.

Diante deste contexto, os principais indicadores econômicos apresentaram um

desempenho misto em 2024, com destaque para a performance do mercado internacional. As bolsas americanas apresentaram forte valorização no ano, com os índices S&P 500 e Nasdaq registrando altas de 57,72% e 59,73% em reais, respectivamente. Além disso, o índice MSCI World, que reflete o desempenho de um conjunto de ações das principais economias globais, apresentou valorização de 49,65% em reais. O Ibovespa, principal índice de ações do mercado brasileiro, encerrou o ano com uma queda de 10,36%.

Já entre os indicadores de renda fixa locais, o destaque negativo ficou para os índices de títulos públicos indexados à inflação, que apresentaram desempenho negativo diante do aumento 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 uma queda de 2,44%, refletindo a marcação a mercado dos preços ocorrida e ficando bem abaixo do CDI, que registrou uma variação de 10,87% no período.



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Estratégias de investimentos

O ano de 2024 foi marcado pela alta volatilidade dos ativos financeiros em diversos momentos, 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 disso, a estrutura de fundos seguiu sendo otimizada, com a inclusão de novas classes com o 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 incertezas e oscilações dos preços dos ativos para reduzir o risco agregado do portfólio, realizando movimentações nas carteiras dos planos que contribuíram positivamente para o portfólio de investimentos no período.

Nos planos de Benefício Definido (BD), seguimos 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 nos segmentos de Renda Fixa e Exterior, haja vista as características desta modalidade de plano.

A Fundação Libertas, atenta ao cenário macroeconômico e seus desdobramentos, atuou em 2024 para garantir uma gestão sólida e segura dos recursos. Reconhecendo que oscilações de curto prazo são comuns, manteve o compromisso com seu dever fiduciário, a prática da gestão responsável e a resiliência necessária para alinhar os investimentos à visão de longo prazo, essencial ao caráter previdenciário.

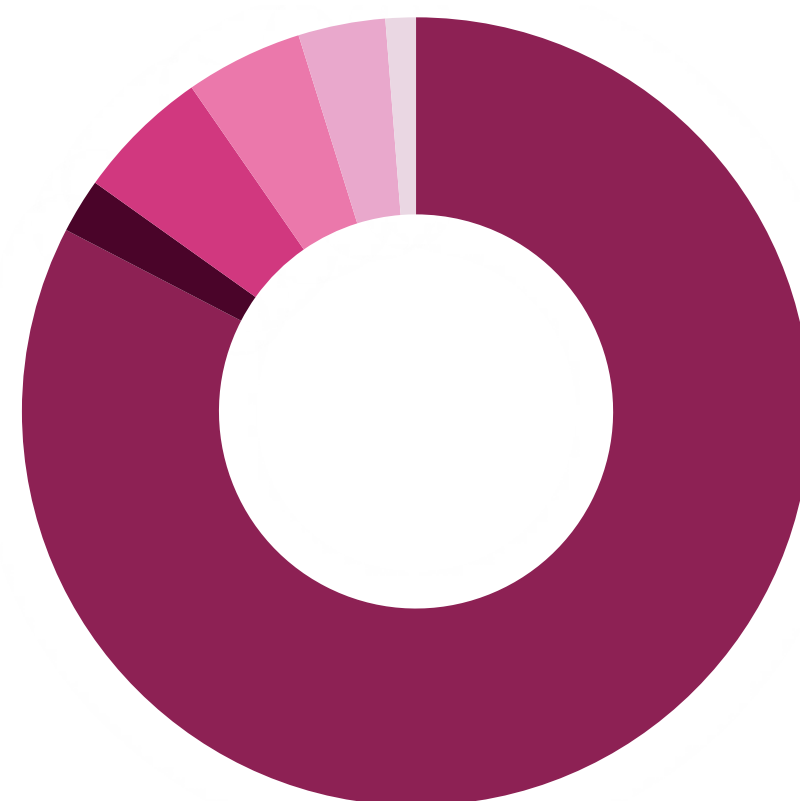
Políticas de Investimentos

Foram aprovadas em dezembro, pelo Conselho Deliberativo da Libertas, as Políticas de Investimentos dos planos, que nortearão a condução dos investimentos no ano de 2025. Para 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.

Já 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.

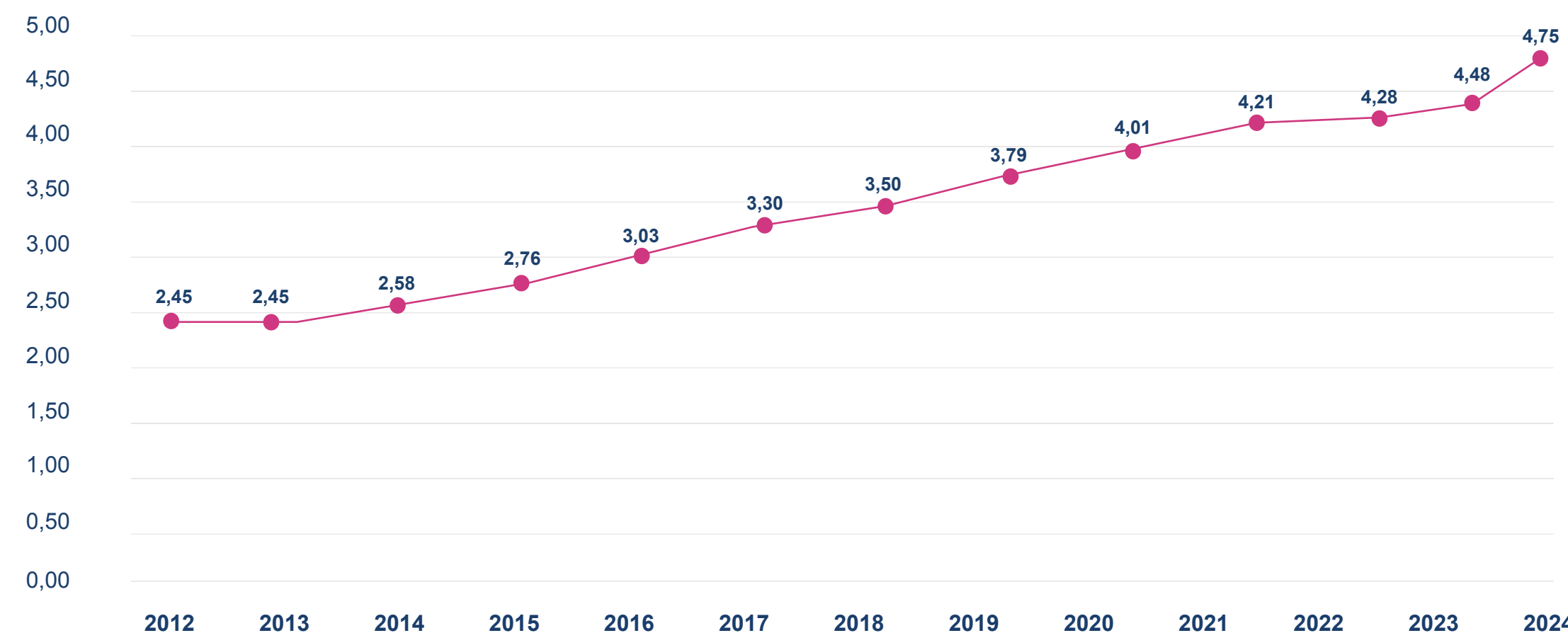
Composição da carteira

- Renda fixa - **82,61%**
- Renda variável - **2,24%**
- Investimentos estruturados - **5,50%**
- Investimentos no exterior - **4,82%**
- Imobiliário - **3,57%**
- Empréstimos - **1,24%**



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Evolução dos investimentos (em R\$ bi)



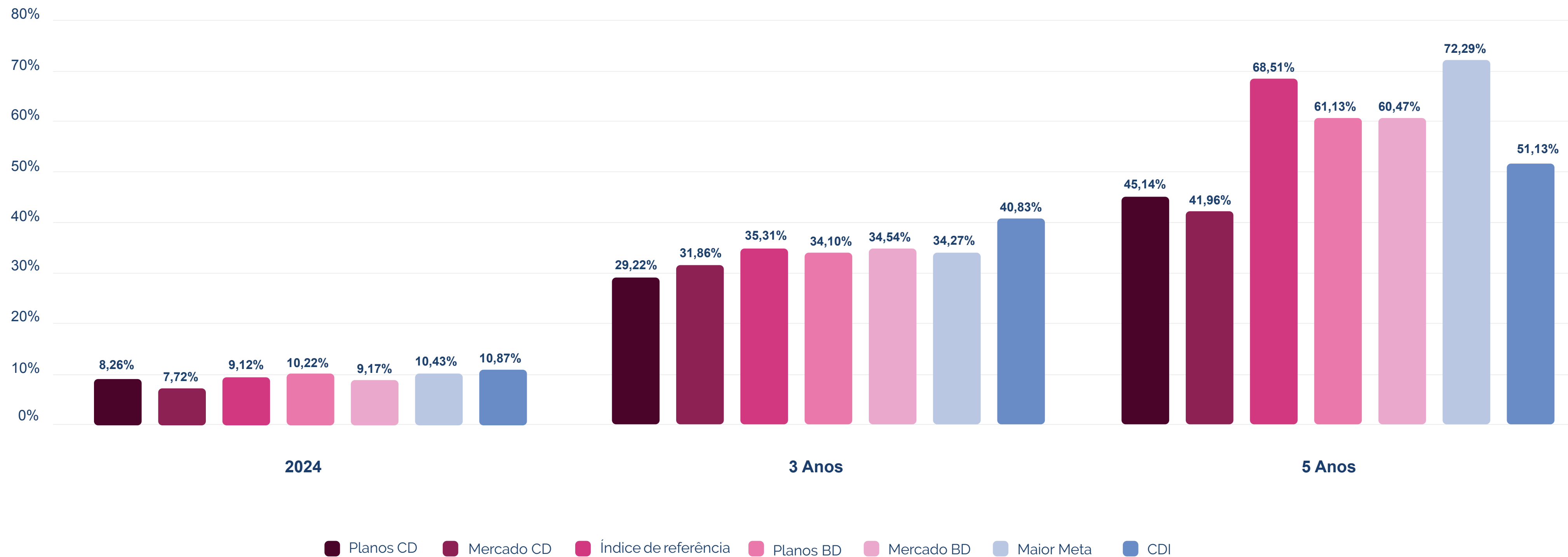
Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Distribuição por modalidade (em R\$ mi)

Plano de Gestão Administrativa (PGA)	20.575.155,37
Planos de saúde	68.793.096,12
Planos de Benefício Definido	1.714.582.443,17
Planos de Contribuição Definida	2.945.283.337,08
Total	4.749.234.031,74

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Comparativo de rentabilidade



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Composição dos investimentos

Disponível 396.730,76

Depósitos judiciais/recursais 2.499.300,41

Outros realizáveis de investimentos 126.737.576,20

Gestão	Ativo	Segmento	Valor
Fundação Libertas	Titulos Públicos Federais		1.189.131.666,49
BRAM – Bradesco Asset Management	LIBERTAS CEN REFIX FIM		1.585.945.983,65
Santander Asset	SANTANDER FIRF FAROL	Renda fixa	1.116.416.086,07
BRAM – Bradesco Asset Management	BRAD H FIRF ANS		9.470.942,60
AZ Quest Investimentos	AZ QUEST CP LP		22.532.737,48
Total do segmento			3.923.497.416,29
BRAM – Bradesco Asset Management	LIBERTAS CEN RV FIM	Renda variável	106.494.981,36
Total do segmento			106.494.981,36
BRZ Investimentos	EMPREENDE BRASIL FIP		4.667.478,61
Kinea Investimentos	KINEA PE II FIP		6.093.372,29
Lacan Investimentos	LACAN FLORESTAL FIP		33.017.099,29
Lacan Investimentos	LACAN FLORESTAL II FIP		8.504.453,36
Lacan Investimentos	LACAN FLORESTAL III FIP		17.917.137,05
Ória Capital	ÓRIA TECH I FIP	Investimentos estruturados	5.840.566,15
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG INFRA II FIC FIP		275.861,46
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG IMPACTO FIP		24.534.611,92
Kinea Investimentos	KINEA PE IV FIP		11.407.312,32
Signal Capital	SIGNAL CAPITAL II		16.638.730,50
BRAM – Bradesco Asset Management	LIBERTAS CE MULT FIM		132.412.166,22
Total do segmento			261.308.789,17

BRAM – Bradesco Asset Management LIBERTAS CEN FIM IE Investimento no exterior 229.074.386,07

Total do segmento 229.074.386,07

Fundação Libertas Carteira própria Imobiliário* 169.757.434,89

*Considera a posição líquida dos imóveis.

Total do segmento 169.757.434,89

Fundação Libertas Carteira própria Empréstimos 59.101.023,96

Total do segmento 59.101.023,96

Exigível operacional de investimentos -494.081,77

Exigível contingencial de investimentos -213.424.921,99

Total dos investimentos 4.749.234.031,74**

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

Total dos recursos garantidores* 4.596.596.296,25**

***Não estão considerados investimentos dos planos assistenciais.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Patrimônio dos planos de previdência

A seguir, trazemos as informações do balanço patrimonial consolidado, que proporciona uma visão abrangente dos bens, direitos e obrigações dos planos administrados pela Fundação Libertas.

Balanço patrimonial 2024 - ativo (em R\$ mil)

Ativo	2024	2023
Disponível	397	290
Realizável	4.845.091	4.636.956
Gestão previdencial	8.583	30.286
Gestão administrativa	26.389	26.578
Investimentos	4.810.119	4.580.092
Títulos públicos	1.189.132	1.186.104
Fundos de investimento	3.262.451	3.003.076
<i>Renda fixa</i>	<i>2.665.573</i>	<i>2.353.447</i>
<i>Ações</i>	<i>106.495</i>	<i>137.753</i>
<i>Participações</i>	<i>128.897</i>	<i>113.470</i>
<i>Multimercado</i>	<i>132.412</i>	<i>265.310</i>
<i>Exterior</i>	<i>229.074</i>	<i>133.096</i>
Investimentos em imóveis	170.198	157.690
Operações com participantes	59.101	67.190
Depósitos judiciais/ recursais	2.499	2.508
Outros realizáveis	126.738	163.524
Permanente	668	644
Imobilizado	688	644
Gestão assistencial	78.590	72.218
Total do ativo	4.924.746	4.710.108

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Balanço patrimonial 2024 - passivo (em R\$ mil)

Passivo	2024	2023
Exigível operacional	223.730	160.581
Gestão previdencial	218.090	155.178
Gestão administrativa	5.146	5.339
Investimentos	494	64
Exigível contingencial	239.395	276.105
Gestão previdencial	1.258	11.307
Gestão administrativa	24.712	24.450
Investimentos	213.425	240.348
Patrimônio Social	4.383.031	4.201.204
Patrimônio de cobertura do plano	4.266.018	4.094.619
Provisões matemáticas	4.368.730	4.175.603
Benefícios concedidos	2.263.432	2.141.948
Benefícios a conceder	2.178.341	2.102.607
(-) Provisões matemáticas a constituir	-73.043	-68.952
Equilíbrio técnico	-102.712	-80.984
Resultados realizados	-102.712	-80.984
(-) Déficit técnico acumulado	-102.712	-80.984
Fundos	117.013	106.585
Fundos previdenciais	94.512	83.445
Fundos administrativos	19.971	20.443
Fundo para garantia de operações com participantes	2.530	2.697
Gestão assistencial	78.590	72.218
Total do passivo	4.924.746	4.710.108

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Mais informações sobre as demonstrações contábeis encontram-se disponíveis no [link](#).

Variação do patrimônio de cobertura

Em 2024, 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\$ 4,1 bilhões para R\$4,3 bilhões, o que representa a variação de 4,19 %, explicada pelos seguintes fatores:

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

	2024	2023
Provisão de contribuições	156.121	148.679
Portabilidade	5.196	3.911
Contratos patrocinadores	1.628	13.815
Rentabilidade dos investimentos	393.311	473.812
Provisão de benefícios	-255.304	-227.615
Resgates e portabilidades	-65.831	-56.084
Custeio administrativo	-25.222	-23.817
Provisionamento de contingências judiciais	-19.290	-30.253
Outros	-19.210	-12.748
Total	171.399	289.701

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Despesas administrativas

Neste tópico, detalharemos as despesas administrativas consolidadas, que englobam os custos com a gestão dos planos de saúde e representam 0,82% do ativo total dos planos. Esses gastos são definidos no orçamento anual, elaborado pela Diretoria Executiva e aprovado pelo Conselho Deliberativo. A execução orçamentária é acompanhada pelo Conselho Fiscal.

Além disso, o impacto dessas despesas – incluindo gastos com pessoal e encargos, serviços de terceiros, despesas gerais e tributos – reflete-se na taxa de administração aplicada a cada plano de previdência. O detalhamento dessa taxa será apresentado nos relatórios específicos de cada plano.

Despesas administrativas (em R\$ mil)

Despesas administrativas	2024	Análise vertical%	2023	Análise vertical%
Pessoal	29.034	72,11%	28.072	69,36%
Pessoal próprio	19.219	47,74%	18.905	46,71%
Dirigentes	3.350	8,32%	3.133	7,74%
Conselheiros	982	2,44%	849	2,10%
Tributos-pessoal	5.483	13,62%	5.186	12,81%
Serviços de terceiros	7.039	17,48%	8.223	20,32%
Auditoria atuarial	903	2,24%	1.100	2,72%
Serviços de informática/ softwares	3.201	7,95%	3.709	9,17%
Auditoria contábil	444	1,10%	735	1,82%
Consultoria atuarial	616	1,53%	611	1,51%
Consultoria de investimentos	289	0,72%	333	0,82%
Gestão de Riscos Controle e Compliance	300	0,75%	377	0,93%
Consultoria jurídica	138	0,34%	171	0,42%
Gestão de documentos/ arquivo	278	0,69%	226	0,56%
Outros serviços	870	2,16%	960	2,37%
Despesas gerais e tributárias	4.188	10,40%	4.179	10,32%
Despesas administrativas	1.422	3,53%	1.717	4,24%
Despesas com viagens	52	0,13%	119	0,29%
Treinamentos	169	0,42%	374	0,92%
Despesas com tributos	2.120	5,27%	1.762	4,35%
Depreciação de ativo permanente	185	0,46%	154	0,38%
Atualizações de contingências	240	0,60%	52	0,13%
Total	40.261	100,00%	40.474	100,00%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Do total de R\$ 40,2 milhões em despesas administrativas, R\$ 11,7 milhões referem-se exclusivamente à gestão dos planos de saúde, enquanto R\$ 28,5 milhões estão ligados à administração dos planos de previdenciários.

Ao longo do exercício, foram realizados gastos pontuais em projetos de melhorias, principalmente nas áreas de tecnologia da informação, investimentos e controle de riscos, totalizando R\$ 402 mil. As despesas correntes somaram R\$ 39,8 milhões, equivalentes a 0,81% do ativo total da Libertas. Além disso, foram destinados R\$ 13 mil para despesas com fomento.

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 Fundação Libertas.

Evolução despesa administrativa (deflacionada) em R\$ milhões



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Fontes de custeio administrativo

Custeio da gestão administrativa	2024	Análise vertical%	2023	Análise vertical%
Custeio administrativo dos investimentos	24.084	60,53%	22.478	58,49%
Taxa de administração de empréstimos	1.138	2,86%	1.339	3,48%
Resultado positivo líquido dos investimentos	2.249	5,65%	2.943	7,66%
Outras receitas	591	1,49%	455	1,19%
Reembolso da gestão assistencial	11.726	29,47%	11.213	29,18%
Total	39.788	100,00%	38.428	100%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Fundo administrativo

O fundo tem como objetivo cobrir as despesas administrativas da Libertas na manutenção de seus planos previdenciários, conforme previsto no regulamento do Plano de Gestão Administrativa (PGA). Ele é constituído pela diferença entre as receitas e despesas da Gestão Administrativa.

Em 2024, foi necessário utilizar R\$ 529 mil do fundo administrativo para cobrir as despesas realizadas.

O fundo administrativo compartilhado foi constituído com o objetivo específico de realizar operações de fomento e inovação, sem o registro de sua participação nos planos de benefícios de caráter previdenciário.

A seguir, apresentamos a movimentação dos fundos administrativos:

Evolução fundo do PGA		
Fundo administrativo	2024	2023
Saldo inicial	19.835	21.807
Constituição/ reversão do fundo	-529	-1.972
Saldo final	19.306	19.835

Evolução fundo administrativo compartilhado (fomento)		
Fundo administrativo	2024	2023
Saldo inicial	608	681
Constituição/ reversão do fundo	57	-73
Saldo final	665	608

Evolução fundos administrativos		
Fundo administrativo	2024	2023
Saldo inicial	20.443	22.489
Constituição/ reversão do fundo	-472	-2.046
Saldo final	19.971	20.443

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

*O fundo compartilhado representa 2,97% do fundo administrativo total, abaixo do limite de 30% estabelecido no Art. 10º da CNPC 62/2024.

O Fundo Administrativo teve uma redução de 2,36% em relação ao ano anterior, devido à sua utilização para a cobertura de despesas.

Indicadores de gestão

Confira os principais indicadores relacionados a nossa gestão administrativa, dos custeios e despesas consolidados:

Indicadores de gestão		
Nome do indicador	Objetivo	2024
Taxa de administração	Medir a relação dos recursos destinandos ao PGA com a quantidade de participantes e assistidos (mensal)	R\$ 91,66
	Medir a relação dos recursos destinados ao PGA com os recursos garantidores	0,5702%
Taxa de carregamento	Medir a relação do recursos destinados ao PGA com o total de contribuições recebidas e benefícios pagos	6,0506%
Despesas per capita previdencial (mensal)	Medir o custo per capita (por pessoa) previdencial	R\$ 104,64
Despesas per capita assistencial (mensal)	Medir o custo per capita (por pessoa) assistencial	R\$ 160,53
Despesas administrativas previdenciárias	Medir a relação das despesas previdenciais frente aos recursos garantidores	0,6510%
	Medir a relação das despesas previdenciais frente ao ativo total	0,6179%
	Medir a relação das despesas administrativas previdenciais frente ao Fundo Administrativo	142,88%
	Medir a relação das despesas administrativas previdenciais frente às receitas administrativas previdenciais	114,17%
	Medir a relação das despesas administrativas previdenciais frente ao orçamento proposto	95,70%
Despesas com pessoal (previdenciária e assistencial)	Medir a relação das despesas com pessoal e encargos com as receitas administrativas totais	72,97%
	Medir a relação das despesas com pessoal e encargos com as despesas totais	72,12%

Os recursos destinados ao Plano de Gestão Administrativa pelos planos de benefícios correspondem a 0,5702% dos recursos garantidores, abaixo do limite de 0,6339% aprovado pelo Conselho Deliberativo da Fundação Libertas e do limite de 1% estabelecido pela legislação.

1 - Observando o disposto no Artigo 14º da Resolução CNPC nº 62, de 9 de dezembro de 2024.

2 - Os indicadores consideram somente os planos previdenciários que estão ativos na PREVIC.

3 - A Fundação Libertas não cobra taxa de carregamento, portanto, não utilizamos esse indicador em relação ao número de participantes e assistidos.

4 - Os indicadores de população consideram os demitidos sem opção.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Plano de previdência Copasa BD Saldado

CNPB Nº 2010.0024-74

Modalidade BD

Criação: 2010

1	Raio-x dos participantes	55
2	Benefícios	57
3	Patrimônio	57
4	Investimentos	58
5	Resultados atuariais	62

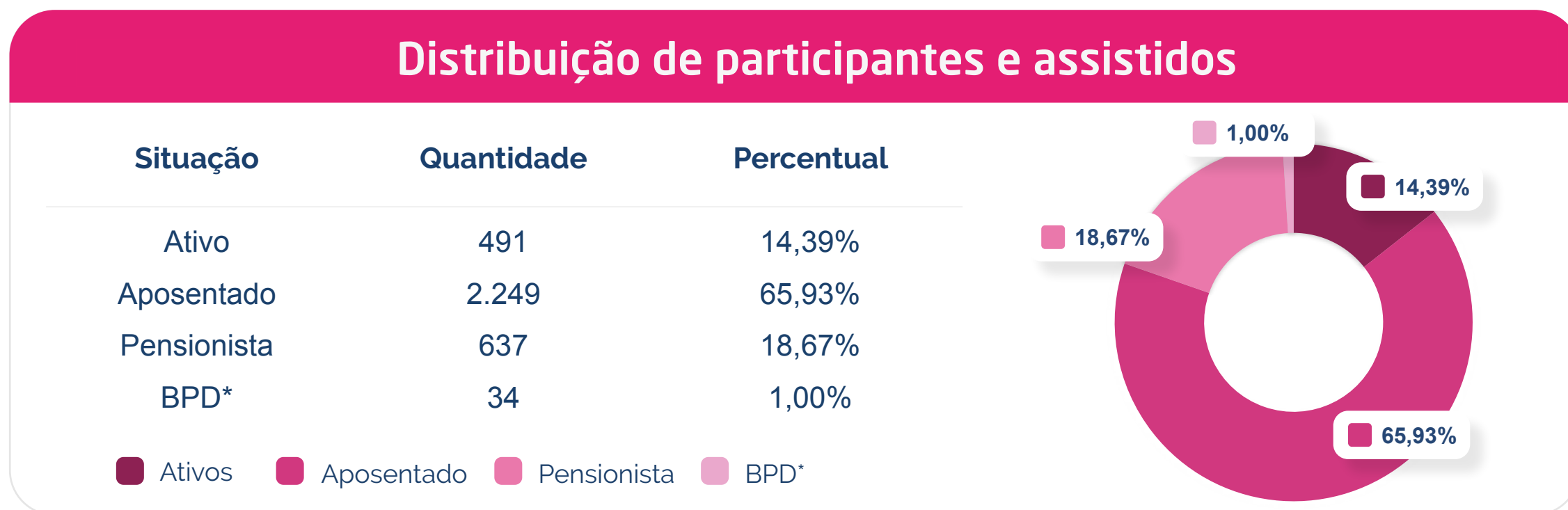
Raio-x dos participantes

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 Demissão Voluntária Incentivado (PDVI) promovido pela patrocinadora Copasa, e às mortes ocorridas no período.

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	525	618	-15,05%
Assistidos	2.886	2.869	0,59%
Total	3.411	3.487	-2,18%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/bases avaliações atuariais

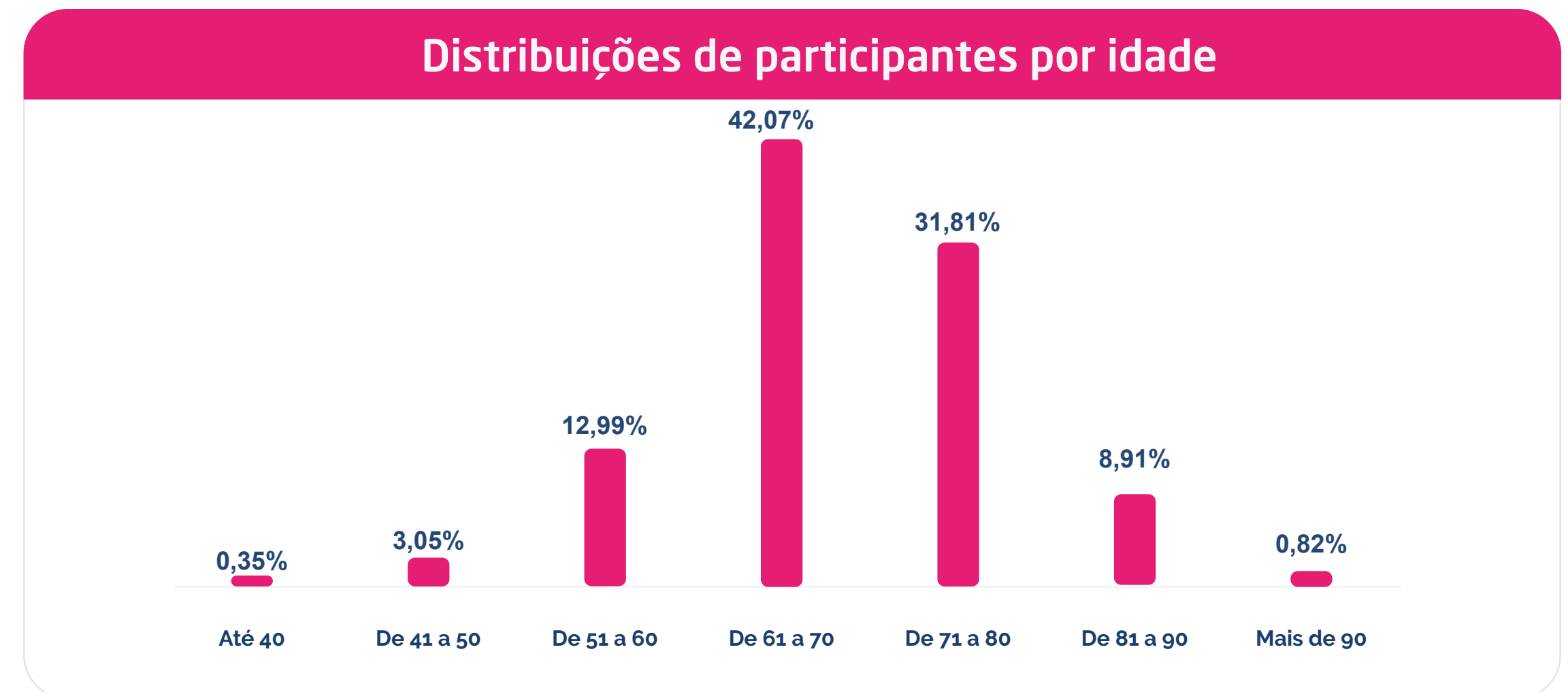
É um plano maduro, com 84,61% da massa representada por aposentados e pensionistas e 15,39% por ativos.



*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A Considerando as características da atividade econômica da Copasa, que tem por objetivo prover soluções em abastecimento de água, esgotamento sanitário e resíduos sólidos, a patrocinadora possui uma massa maior de colaboradores e ex-colaboradores do sexo masculino, o que representa 69,74% dos participantes e assistidos.

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	2.379	69,74%
Feminino	1.032	30,26%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	608	491
	Idade média	56,30	56,09
BPD*	Quantidade	10	34
	Idade média (em anos)	58,99	61,03
Tempo médio de serviço futuro**		3,74	3,82
Média salarial		1.381,36	1.429,43

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

84,61% 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\$ 3.116,96.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2023	2024	2023	2024
Quantidade	2.225	2.249	644	637
Idade média	70,15	70,68	74,62	69,27
Benefício médio (R\$)	3.037,93	3.116,96	1.286,90	1.356,53
Folha mensal (R\$)	6.759.396,52	7.010.047,91	828.762,71	864.107,11

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

O pagamento de pecúlio e dos benefícios vitalícios de aposentadorias e pensões atingiu mais de R\$ 104 milhões no ano.

Pagamentos de benefícios 2024

Tipo de benefício	N° de concessões	N° total	Valor pago por tipo (R\$)
Aposentadoria normal	82	1.793	81.480.115
Benefício Proporcional Definido (BPD)	5	24	396.207
Aposentadoria por invalidez	2	94	8.682.304
Pensão	35	671	10.932.410
Pecúlio	32	32	2.514.183
Total	156	2.614	104.005.220

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R\$ 1,2 bilhão (R\$ 1,1 bilhão em 2023), registrando um crescimento de 0,67%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	1.163.306	1.155.312
Disponível	5	44
Recebíveis previdencial	5.595	27.571
Investimento	1.157.706	1.127.697
<i>Títulos públicos</i>	880.776	880.274
<i>Fundos de investimentos</i>	210.285	184.659
<i>Investimentos em imóveis</i>	60.471	56.027
<i>Operações com participantes</i>	5.286	5.846
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	888	891
2) Obrigações	10.727	10.167
Operacional	9.496	8.986
Contingencial	1.231	1.181
3) Fundos não previdenciais	5.600	5.778
Fundos administrativos	5.565	5.731
Fundos para garantia de operações com participantes	35	47
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	1.146.979	1.139.367
Provisões matemáticas	1.262.235	1.232.236
Superávit (déficit) técnico	-115.256	-92.869

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O patrimônio líquido cresceu R\$ 7,6 milhões no período, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2024	2023
Contribuições	6.447	4.716
Rentabilidade dos contratos	604	13.024
Rentabilidade dos investimentos	111.084	112.656
Custeio administrativo	-6.511	-6.396
Benefícios	-103.955	-99.154
Institutos (portabilidade/resgate)	-22	-29
Outras	-35	7
Total	7.612	24.824
Formação provisões matemáticas	29.999	-18.410
Formação resultado superávit (déficit)	-22.387	43.234

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024, o plano arrecadou um total de R\$ 6,4 milhões em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R\$ 103,9 milhões em benefícios previdenciários e R\$ 22 mil referentes a instituto de resgate.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R\$ 111,1 milhões, resultado que será detalhado no tópico específico.

O crescimento das reservas matemáticas, no total de R\$ 30 milhões, decorre da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou déficit de R\$ 22,4 milhões em 2024, o que aumentou o déficit acumulado de R\$ 92,9 milhões para R\$ 115,3 milhões.

Contratos com a patrocinadora

No início do ano, o plano possuía dois contratos de dívida com a patrocinadora, ambos com cláusula atuarial e referentes ao equacionamento de déficit, conforme detalhado a seguir:

- O contrato referente ao exercício de 2016, com início em 2018, foi integralmente quitado pela patrocinadora em setembro de 2024;
- O contrato referente ao exercício de 2022, com início em 2024, foi quitado pela patrocinadora em março de 2024.

Custeio administrativo


O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Fundação Libertas. Em 2024, o custeio administrativo foi de R\$ 6,5 milhões (R\$ 6,4 milhões em 2023), o que corresponde a 0,56% dos recursos garantidores do plano.

O valor apurado se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores do plano, no valor de R\$ 6,4 milhões, e taxa de administração incidente sobre os empréstimos no total de R\$ 99 mil.

Investimentos

Rentabilidade do plano

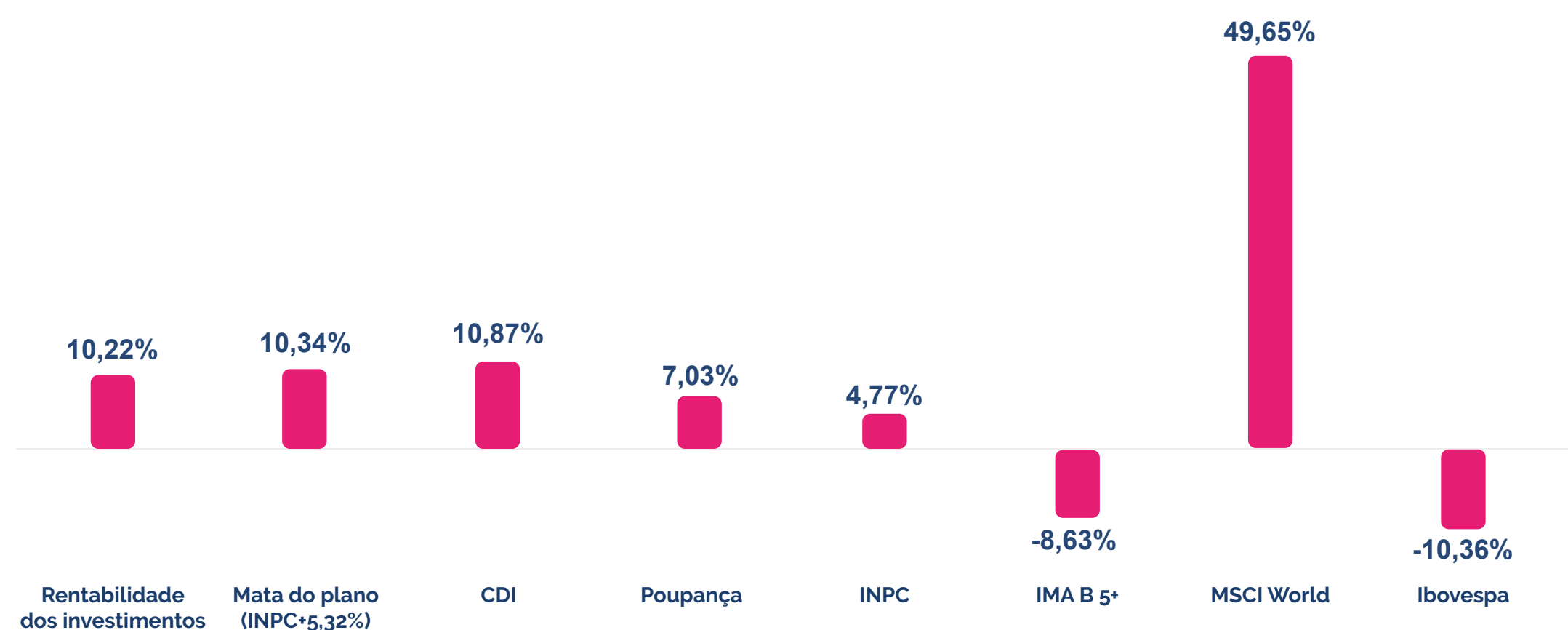
O ano de 2024 foi marcado por uma grande mudança de expectativas ao longo do período. No primeiro semestre, as projeções indicavam um ciclo acelerado de redução de taxas de juros nos Estados Unidos, o que resultaria em impactos positivos para os mercados globais. Porém, os dados de inflação e mercado de trabalho, acima do esperado, fizeram com que os cortes de juros, que aconteceriam no início do ano, fossem adiados para o segundo semestre, levando os ativos de risco a apresentarem uma performance aquém do esperado no mundo todo.

 *Clique aqui e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2024.*

Confira seguir os gráficos que ilustram a performance do plano em 2024, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

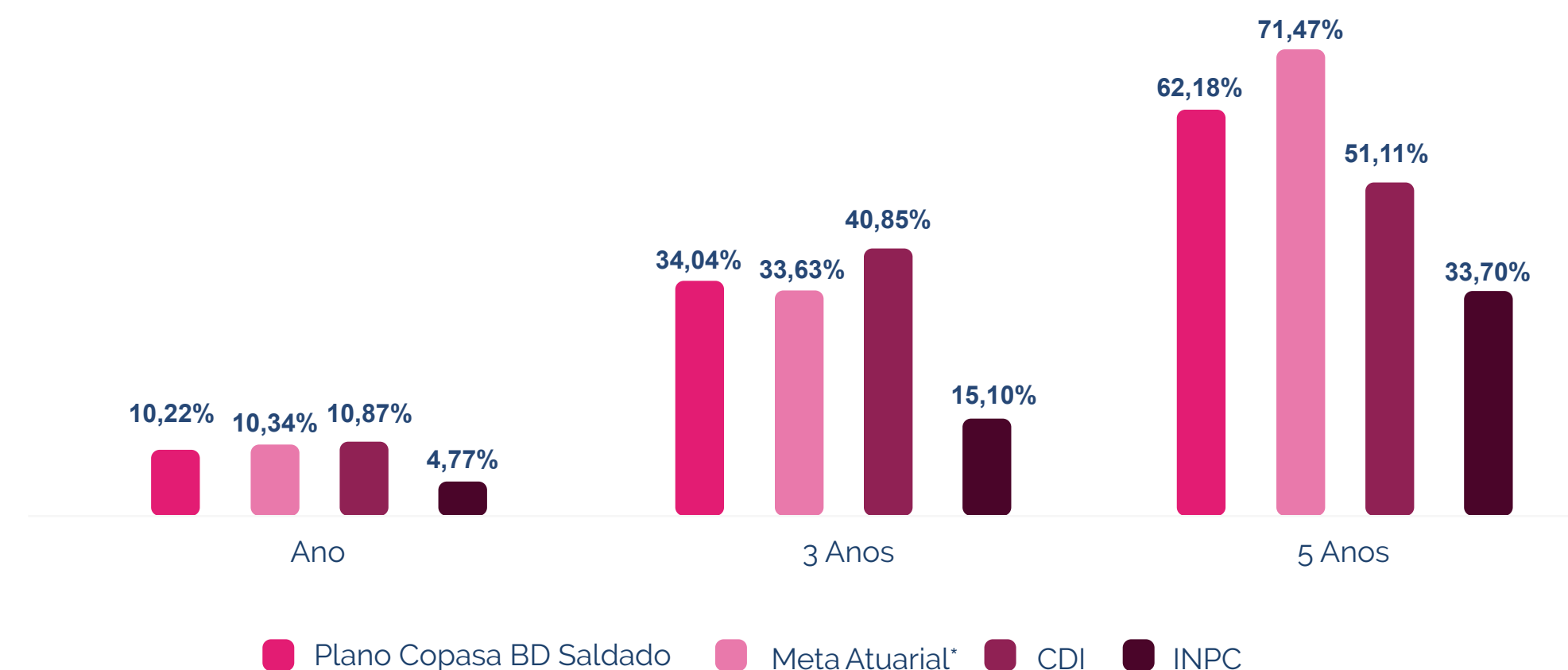
Já o gráfico a seguir demonstra a performance histórica do plano:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Rentabilidade histórica acumulada



* Acumulado das Metas Atuariais do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, o desempenho dos Planos de Benefício Definido (BD) está colhendo os frutos das imunizações e otimizações realizadas por meio dos estudos de ALM-Asset Liability Management que objetivaram o casamento dos ativos com os passivos dos planos. Essa estratégia tem proporcionado ganho real aos participantes, alinhada às metas atuariais estabelecidas.

Nas carteiras dos planos, as alocações em títulos públicos federais marcados na curva ao longo dos últimos anos resultaram em títulos com carregos acima da meta atuarial, o que trouxeram estabilidade e retornos consistentes ao longo do ano. Dessa forma, o cenário de alta volatilidade presente nos segmentos marcados a mercado e de maior risco, como renda variável, multimercado e exterior, não impactaram o resultado do plano.

Cabe destacar que o Plano atingiu aproximadamente 99% da meta, devido ao segmento imobiliário que impactou negativamente o resultado, em função do CAPEX destinado às reformas críticas, uma vez que a participação do segmento imobiliário, no plano é superior a 5%, influenciando diretamente o resultado do mês.

[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 2024:

Rentabilidade por segmento

Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2024
Renda fixa	11,01%
Renda variável	0,00%
Investimentos estruturados	5,97%
Investimentos no exterior	0,00%
Imobiliário	-0,86%
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 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\$) 2023	Valor (R\$) 2024	Alocação 2024	Limite de exposição política 2024	Limite de exposição política 2025	Limite legal
Renda fixa	1.007.010.573	1.050.337.042	90,81%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0,00%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	57.922.156	40.724.120	3,52%	10%	20%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0,00%	0%	0%	10%
Imobiliário	56.016.679	60.314.817	5,21%	10%	20%	20%
Empréstimos	5.846.457	5.286.170	0,46%	0%	15%	15%
Total dos investimentos	1.126.795.865,84	1.156.662.148,72	100%			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



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

Distribuição de recursos por tipo de gestão

Instituição	Nome do fundo	Investimento	Segmento	Valor (R\$)
Disponível				
	Caixa	-		4.594,09
Depósitos judiciais/recursais				
				888.002,17
Administração interna (gestão própria)				
				946.376.984,29
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	880.775.997,24
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	60.314.816,62
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	5.286.170,43
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda fixa	115.361.380,09
BRAM - Bradesco Asset Management S.A.	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	54.199.664,27
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	1.703.773,59
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	2.335.546,11
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	12.349.361,81
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	5.377.186,08
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	2.238.648,00
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	100.825,26
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. estruturados	6.992.711,51
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq IV	FIP	Inv. estruturados	3.915.524,55
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Hamilton Lane II	FIP	Inv. estruturados	5.710.543,16
Total dos investimentos			1.156.662.148,72	
Exigível operacional				-706.474,90
Exigível contingencial				-1.113.817,47
Total exigível				-1.820.292,37
Recursos garantidores				1.155.891.053,58

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

Provisões		
Copasa BD Saldado	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	293.988,25	0,03%
PCLD* Imóveis	784.378,36	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	Valor
Custos fundos exclusivos	R\$ 165.587,34
Custos fundos condominiais	R\$ 390.568,20
Custo total	R\$ 556.155,54
Custo total/recursos garantidores	0,05%

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 Mirador, 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 2024 e 2023

Hipótese	Avaliação	
	2024	2023
Regime financeiro ¹ Método atuarial ² Rotatividade ³	Capitalização para todos benefícios. Agregado para todos os benefícios. 0,00%	
Custo de pensão ⁴	Benefícios a Conceder: Experiência RP1 2022 - Fator de reversão médio*	Benefícios a Conceder: Experiência RP1 2022 - Fator de reversão médio *
	Benefícios Concedidos: Família Real	
Taxa de juros técnico atuarial ⁵	5,35%	5,32%
Fator de capacidade ⁶	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral ⁷	BR-EMSsb 2015	
Tábua de mortalidade de inválidos ⁷	AT - 49 M	
Tábua de entrada em invalidez ⁷	TASA 1927	
Índice do plano	INPC	

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/estudos atuariais de 2024 e 2023

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 2024, os resultados guardam relação, em especial, à alteração da hipótese da taxa de juros, que passou de 5,32% para 5,35% e outras hipóteses, além dos ganhos patrimoniais do plano.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2024, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2023.

Síntese dos resultados do plano avaliação atuarial de 2024 e 2023 (R\$)

Descrição	Dez-24	Dez-23	Variação (%)
Patrimônio de cobertura ¹	1.146.979.362	1.139.366.857	0,67%
Provisões matemáticas ²	1.262.235.105	1.232.236.079	2,43%
Benefícios concedidos ³	1.205.187.812	1.152.463.180	4,57%
Benefícios a conceder ⁴	117.314.298	136.519.988	-14,07%
Provisões a constituir ⁵	-60.267.006	-56.747.090	6,20%
Superávit/déficit ⁶	-115.255.743	-92.869.223	24,11%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/estudos atuariais de 2024 e 2023

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.

Legislação e limite de destinação de resultado superavitário

Conforme a legislação vigente (Resolução CNPC nº 30/2018), o resultado do plano deve ser apurado e ter seu equilíbrio tratado anualmente.

Apuração do equilíbrio técnico ajustado (R\$)

Item	Dez-24	Dez-23
Equilíbrio técnico apurado	-115.255.743	-92.869.223
Valor do ajuste da precificação	43.311.760	43.642.408
Equilíbrio técnico apurado no período	-71.943.983	-49.226.815

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Para isso, a legislação estabelece um limite máximo permitido de déficit, a partir da aplicação da seguinte fórmula:

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

Obs.: duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Copasa BD Saldado, equivale a 9,72 anos.

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

Limite do déficit técnico acumulado	$1\% \times (9,7243 - 4) \times \text{R\$ } 1,26 \text{ bi}$
--	--

Limite do déficit técnico acumulado	R\$ 72,25 mi
--	--------------

Com isso, comparamos o equilíbrio técnico ajustado para o plano de R\$ 71,94 milhões, frente ao limite permitido para equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R\$ 72,25 milhões.

Como o equilíbrio técnico ajustado de 31 de dezembro de 2024 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.



 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 2024, consolidadas e segregadas por plano de benefícios, além dos pareceres do atuário, dos auditores independentes e dos órgãos estatutários, entre outros documentos pertinentes, estão disponíveis no site da Fundação (www.fundacaolibertas.com.br), onde também se encontra o conjunto dos Relatórios Anuais de Informação (RAI).

Em caso de dúvidas, fale conosco:

WhatsApp: (31) 3181-1337

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

E-mail: relacionamento@fundacaolibertas.com.br