RAI **2024**

FUNDAÇÃO Libertas

# Relatório Anual de Informações



# Sumário


1 O que aconteceu em 2024 — 04

2 Quem somos — 06

3 Governança corporativa — 10

4 Gestão estratégica — 15

5 Gestão de pessoas — 27

6 Gestão previdencial e atuarial — 31

7 Gestão de saúde — 37

8 Gestão financeira e de investimento — 42

9 ProdemgePrev — 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

**6 empresas**
patrocinadoras

**12 planos**
patrocinados

**1 plano instituído**
com 587 participantes e 12 instituidores

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

**5.677 assistidos**
recebem aposentadorias e pensões

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

**+ 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

**2 patrocinadoras***

**6.087 vidas**
entre beneficiários e dependentes

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

Recebemos
**+ de R$ 71 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

CODEMGE
Companhia de Desenvolvimento de Minas Gerais

COHAB MINAS
COMPANHIA DE HABITAÇÃO DO ESTADO DE MINAS GERAIS

copasa

FUNDAÇÃO Libertas

MGS
Minas Gerais Adminstração e Serviços S.A.

prodemge

## Instituidores

ABRAPP
Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar

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

AECO
Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar

após prodemge
Associação dos Aposentados da Prodemge

Associação dos Empregados da Cohab – MG

ASSEMGS
Associação dos Empregados da MGS

ASSIMA
Associação dos Servidores do Instituto Mineiro de Agropecuária

ATC
Associação dos Trabalhadores da Codemig
Associação dos Trabalhadores da Codemig/ Codemge

FUNDAÇÃO Libertas
Fundação Libertas

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

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

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

# 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.

### Conselho Deliberativo

Define a política geral




Indicados | Eleitos

12 ordinárias
8 extraordinárias

*Indicados e eleitos possuem seus respectivos suplentes.

### Conselho Fiscal

Exerce o controle interno e fiscal



Indicados | Eleitos

11 ordinárias
11 extraordinárias

### Diretoria Executiva

Responsável pela gestão



Indicados | Eleito

24 ordinárias
7 extraordinárias

### Legenda



Reuniões realizadas em 2024 via Teams ou presencialmente



Presidente
(tem voto de qualidade)



Membro

### 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 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 | Promover a eficiência na gestão administrativa, previdenciária e assistencial. | Promover o crescimento da Entidade, aprimorando o ralacionamento com os cliente. | Fortalecer o uso da tecnologia e promover a melhoria dos processos. | Gerir talentos com foco em melhoria de resultados. |
|---|---|---|---|---|
| Perspectiva | 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 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.

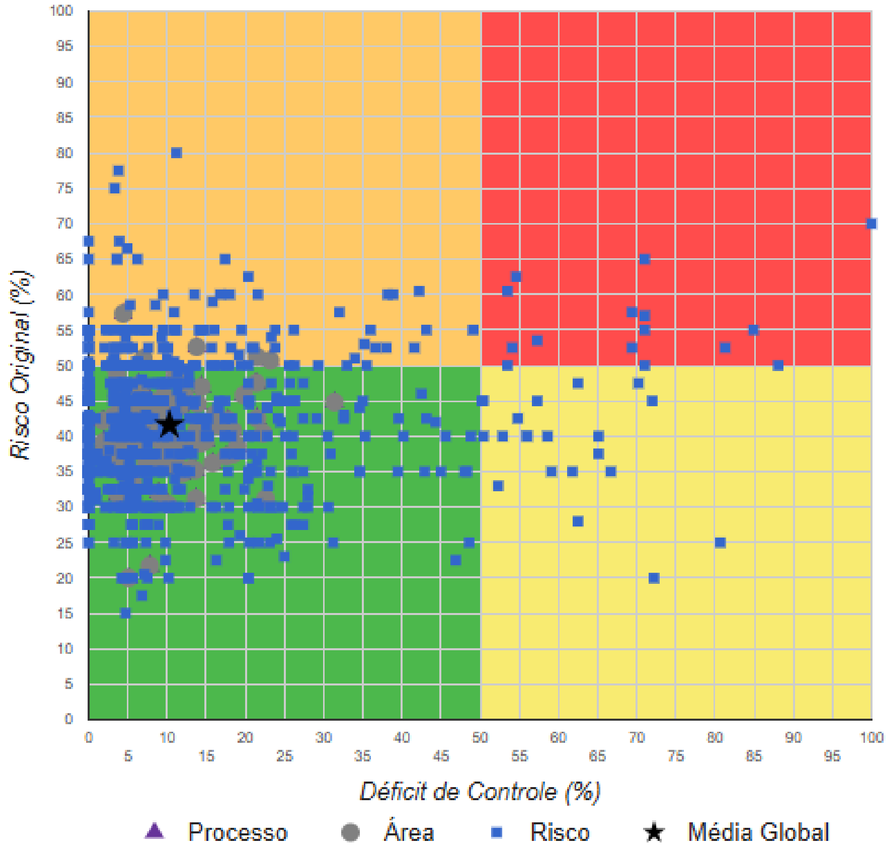
# Gerenciamento de riscos

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:

## Matriz de risco




** Tabela referente a matriz de riscos residual.

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 relembrar.

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 30 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

- **70** unidades visitadas
- **31** municípios visitados
- **13** cidades da região metropolitana de BH
- **1.981** participantes atendidos
- **17** cidades do interior de MG
- **01** cidade visitada no Espírito Santo

## 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 mamães, 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:

**94%** de satisfação com a frequência da comunicação recebida.

**88%** de satisfação com os planos de previdência.

**89%** estão satisfeitos com a Libertas.

**95%** aprovam a gestão dos recursos.

**96%** avaliam como sólida e segura.

**97%** avaliam como eficiente.

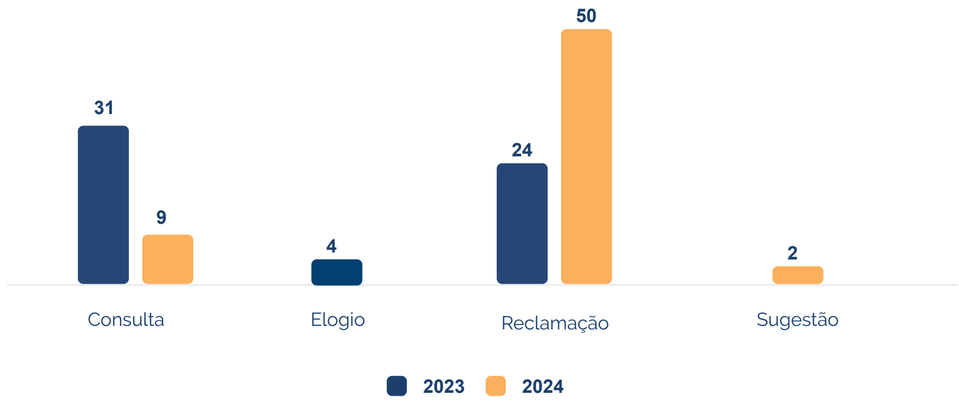
Embora os resultados tenham sido amplamente positivos, a pesquisa também revelou áreas para aprimoramento. Entre os pontos de atenção, destacam-se a necessidade de reforçar temáticas sobre o VocêPrev, o programa de educação financeira, previdência e para Saúde (Papo Certo) e o canal de ética.

## 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.

### Distribuição de manifestações por classificação



# 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

## Time

**97** colaboradores

**08** estagiários

**02** aprendizes

**04** terceirizados

## Número de colaboradores por idade

**08** Até 25 anos

**69** Entre 26 e 45 anos

**10** Entre 46 e 50 anos

**10** Acima de 51 anos

## Sexo

**60%** Feminino

**40%** Masculino

## Mulheres na liderança

**01** diretora

**07** gerentes

**05** coordenadoras

## Diversidade geracional

**2%** **Baby Boomers** (60 a 78 anos)

**28%** **Geração X** (43 a 59 anos)

**55%** **Geração Y** (28 a 43 anos)

**15%** **Geração Z** (12 a 27 anos)

## 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



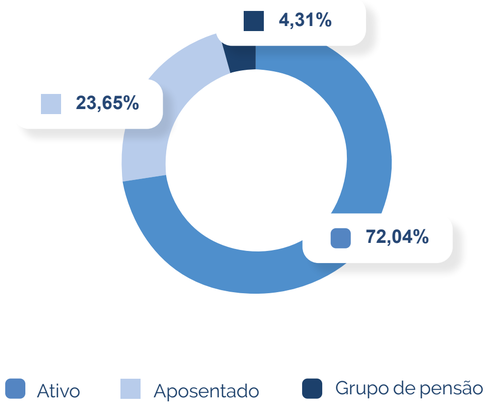
# **Gestão** previdencial e atuarial

## 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.

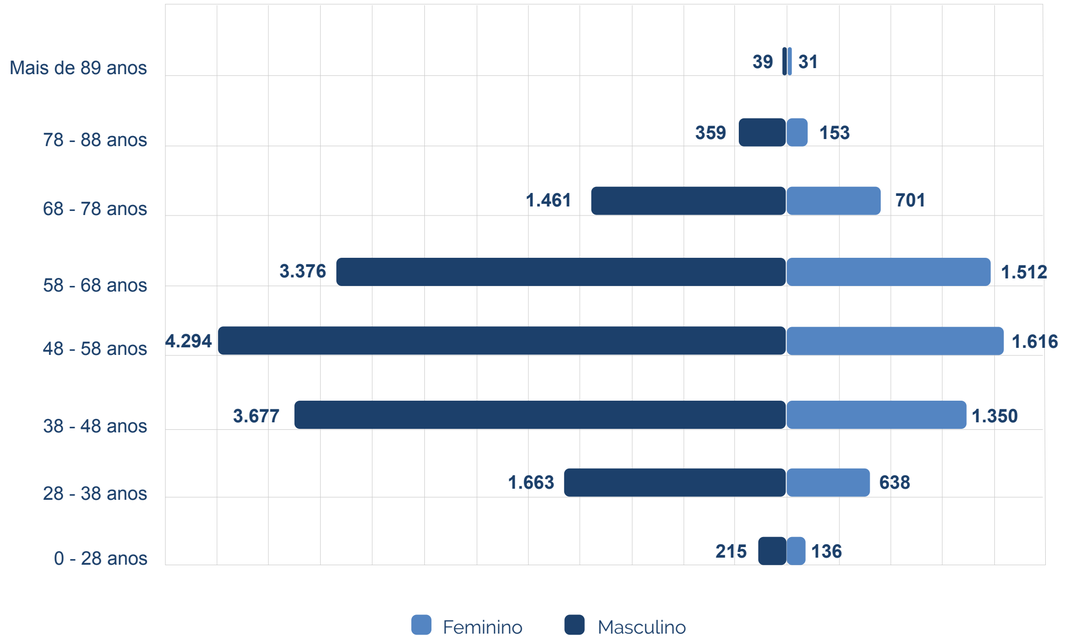
Mais de 15 mil participantes estão em fase ativa, ou seja, contribuem mensalmente para o seu plano.

### População por situação




Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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




Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

## Distribuição de participantes e assistidos por plano e patrocinadora/ instituidor
(ref.: Avaliação Atuarial - dezembro/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 | Aposentado | Grupos de pensão | Total |
|---|---|---|---|
| 15.288 | 5.019 | 950 | 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 instituido (% 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** |

[1]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 instituido.

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

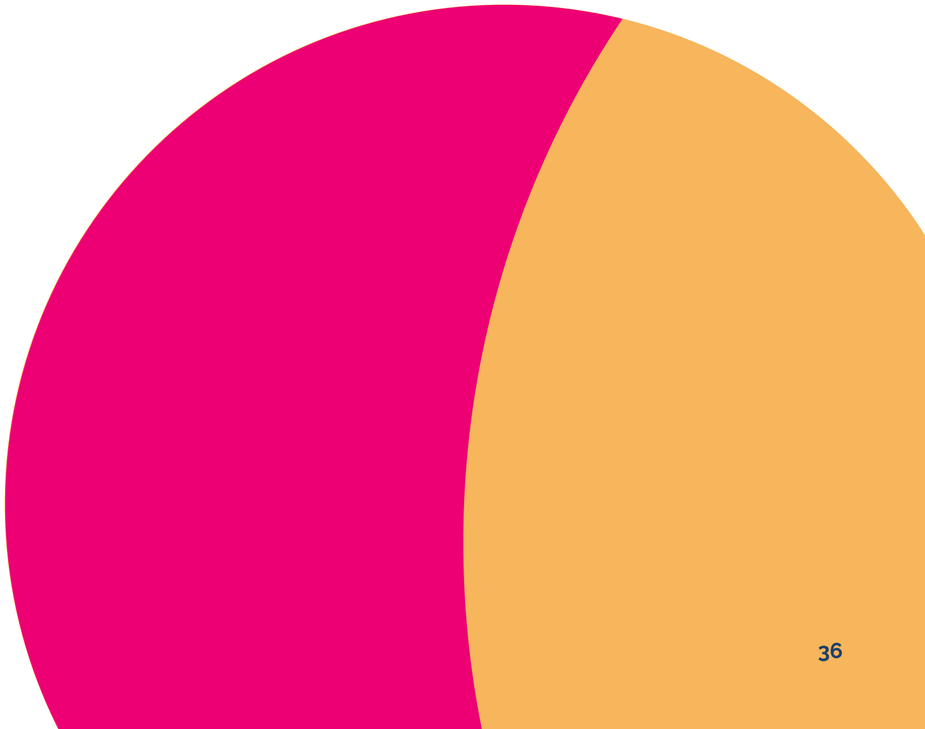
Registramos um crescimento na arrecadação dos planos de previdência em relação a 2023. Dessa forma, com uma receita ainda maior, reafirmamos nosso compromisso de garantir o pagamento dos benefícios aos participantes, proporcionando um futuro com mais proteção e segurança. Como somos uma entidade sem 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%** |

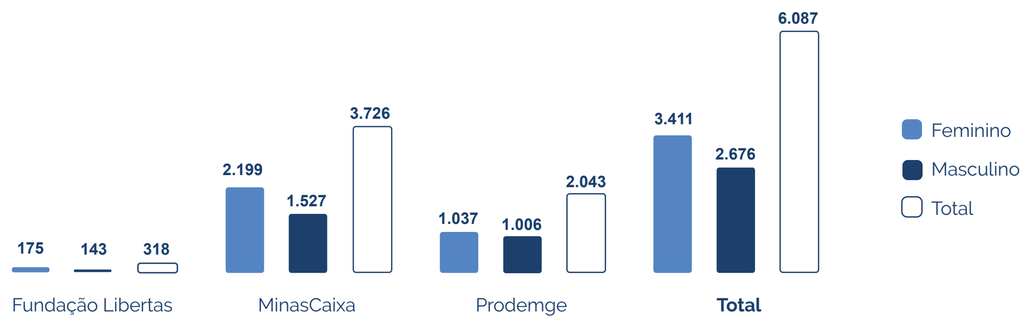
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

*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.

O perfil dos beneficiários é em sua maioria do sexo feminino.

### Número de vidas por sexo




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.

### Número de vidas por faixa etária e plano

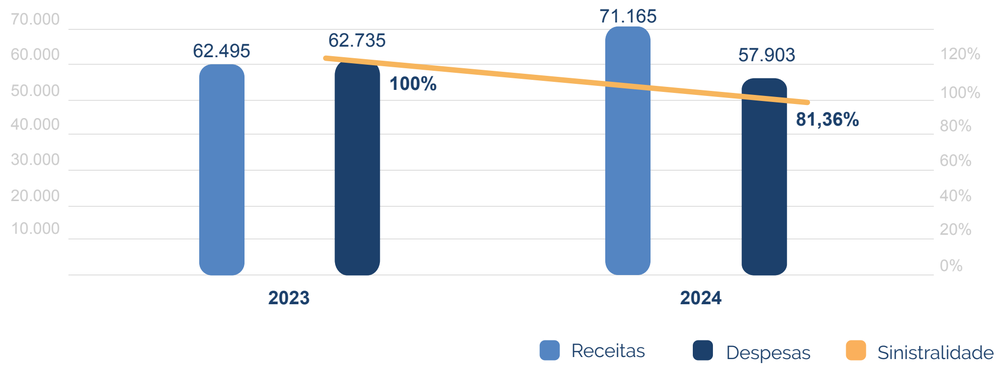
| | Fundação Libertas | MinasCaixa | Prodemge | Total |
|---|---|---|---|---|
| 0 a 18 anos | 52 | 112 | 215 | **379** |
| 19 a 23 anos | 13 | 69 | 55 | **137** |
| 24 a 28 anos | 31 | 84 | 74 | **189** |
| 29 a 33 anos | 21 | 115 | 110 | **246** |
| 34 a 38 anos | 37 | 137 | 187 | **361** |
| 39 a 43 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

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.

### 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

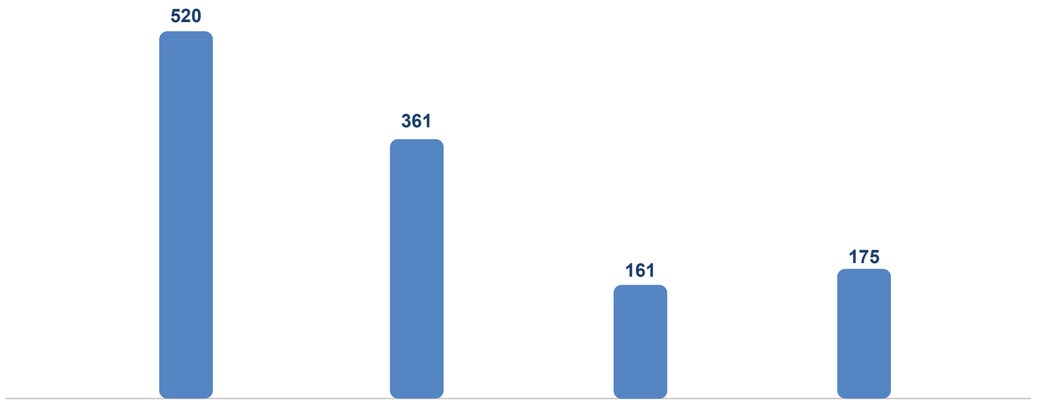
Dispomos de uma equipe médica altamente qualificada e sempre atenta às inovações do mercado da medicina para analisar as solicitações de autorizações de procedimentos e tratamentos. Esse conhecimento técnico nos respalda e capacita para oferecer um atendimento humanizado que busca ainda mais qualidade 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.

**Número de credenciados por categoria**




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.

# 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:

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

## 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.

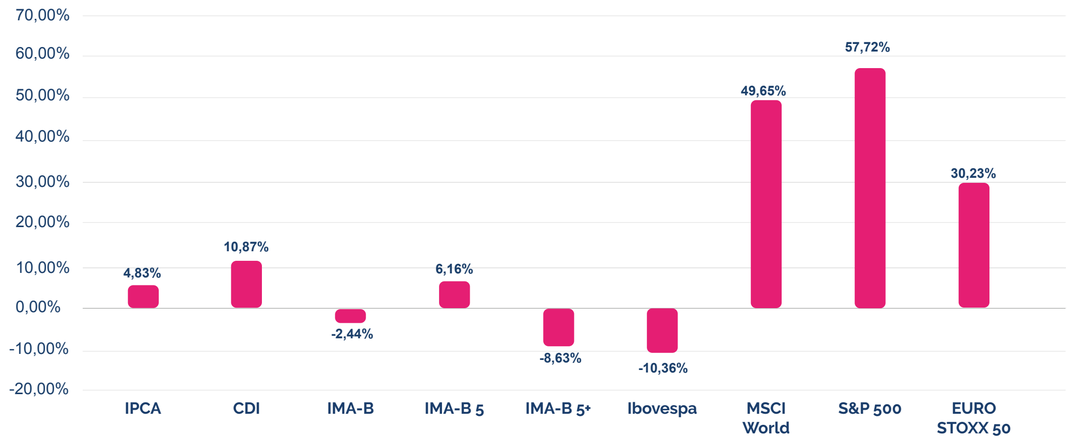
Com o início do ciclo de corte de juros pelo FED (Banco Central dos EUA) no segundo semestre, os ativos de risco tiveram uma boa performance. Além disso, após a eleição presidencial nos EUA, que culminou na vitória de Donald Trump, houve uma forte valorização do dólar em termos internacionais, justificada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

**Desempenho dos principais índices do mercado em 2024**




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 volatidade 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.

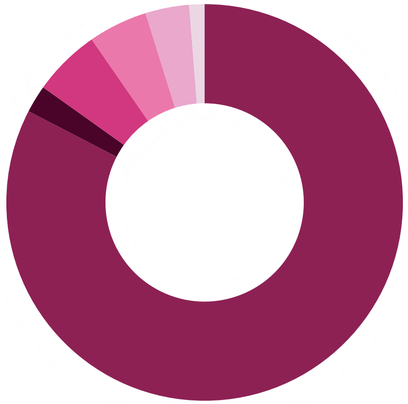
## Políticas de Investimentos

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.

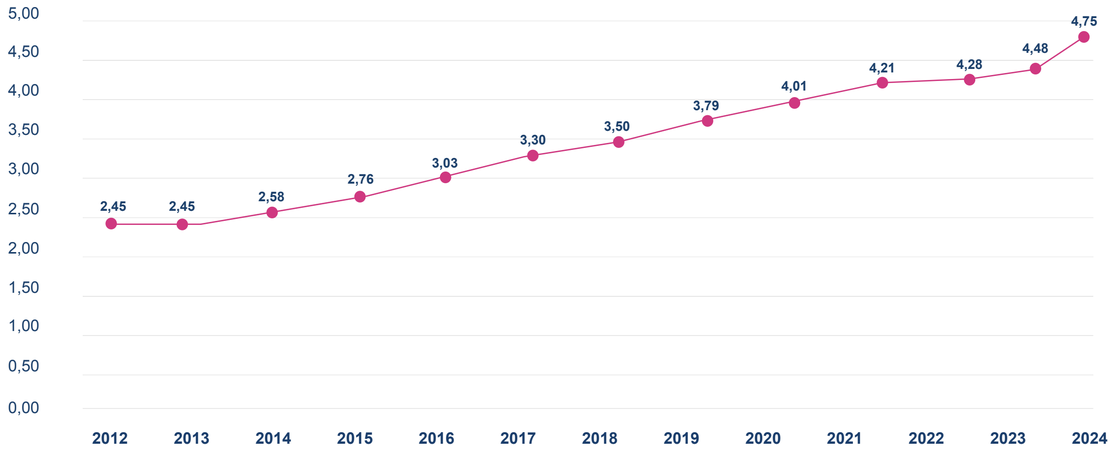
## Composição da carteira

- 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)



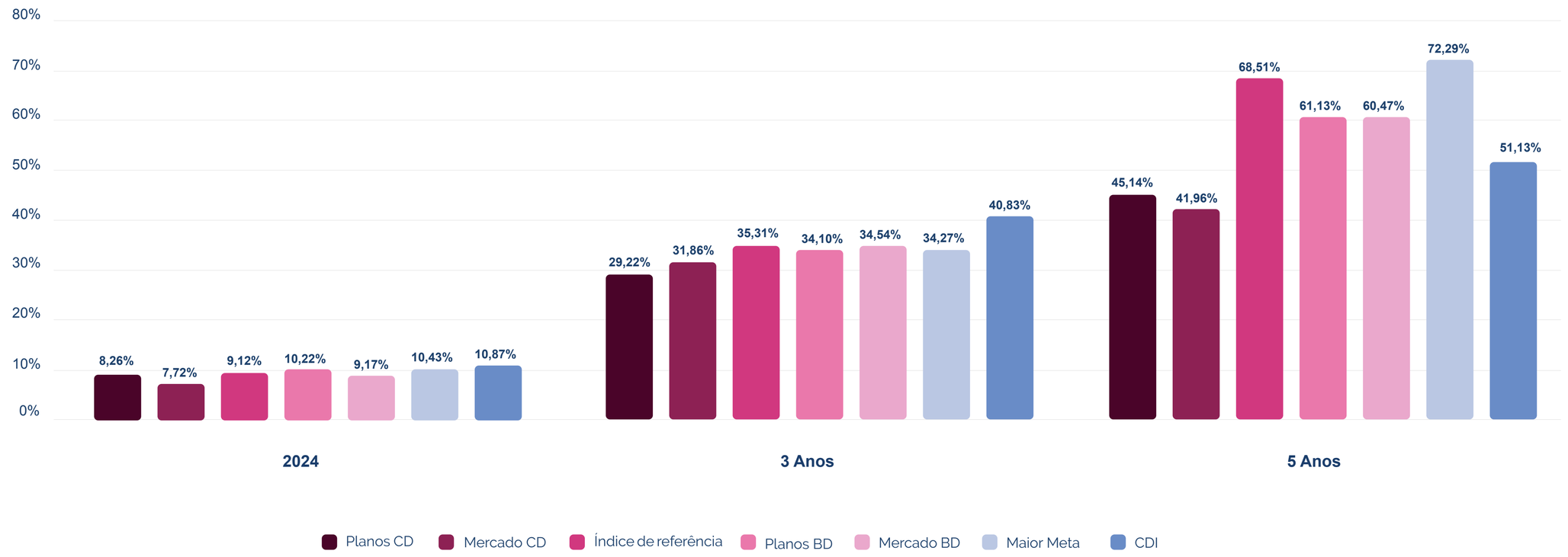

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

## 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** | Títulos 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 contingecial 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 |
| *Renda fixa* | *2.665.573* | *2.353.447* |
| *Ações* | *106.495* | *137.753* |
| *Participações* | *128.897* | *113.470* |
| *Multimercado* | *132.412* | *265.310* |
| *Exterior* | *229.074* | *133.096* |
| 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% |
| Gestao 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.

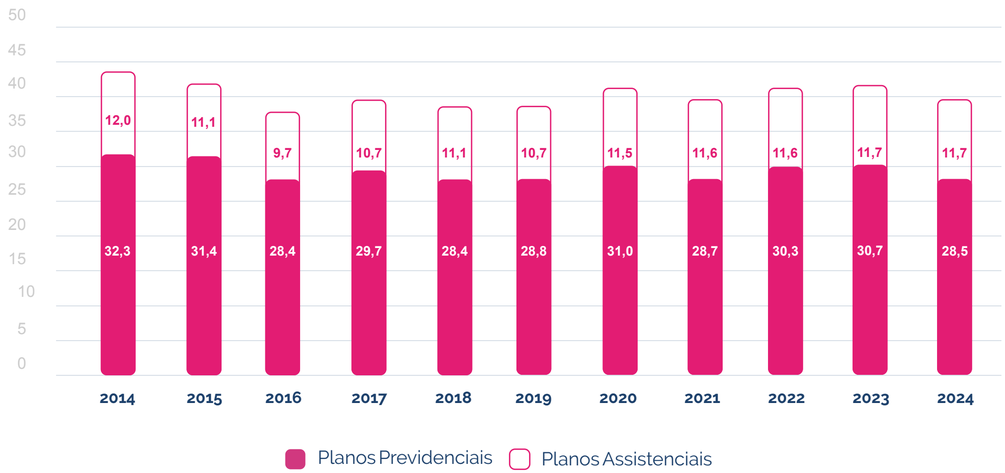
Ao longo do exercício, foram realizados gastos pontuais em projetos de melhorias, principalmente nas áreas de tecnologia da informação, investimentos e controle de riscos, totalizando R$ 402 mil. As despesas correntes somaram R$ 39,8 milhões, equivalentes a 0,81% do ativo total da Libertas. Além disso, 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 funda 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 recuros 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) | Merdir o custo per capita (por pessoa) previdencial | R$ 104,64 |
| Despesas per capita assistencial (mensal) | Merdir 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 depesas com pessoal e encargos com as receitas administrativas totais | 72,97% |
| | Medir a relação das depesas com pessoal e encargos com as despesas totais | 72,12% |

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.l

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

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.

# Plano de previdência **ProdemgePrev**

**CNPB Nº 2012.0019-47**
**Modalidade CD**
**Criação: 2012**


1 Raio-x dos participantes — 55

2 Recalculando a Rota — 56

3 Benefícios — 56

4 Patrimônio — 57

5 Investimentos — 58

6 Resultados atuariais — 63

# Raio-x dos participantes

Veja a seguir a composição dos participantes, considerando novas adesões, concessões de aposentadorias e falecimentos.

## Número de participantes e assistidos

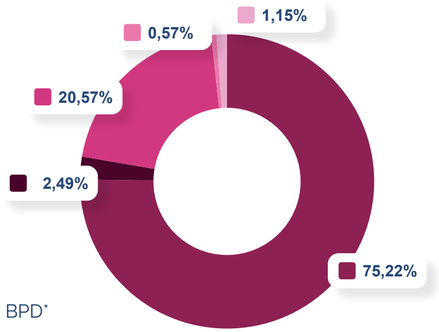
| Participantes | 2024 | 2023 | Variação (%) |
|---|---|---|---|
| Ativos | 824 | 813 | 1,35% |
| Assistidos | 221 | 225 | -1,78% |
| **Total** | **1.045** | **1.038** | **0,67%** |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O ProdemgePrev é um plano jovem, com 78,85% da massa representada por participantes ativos (em fase de contribuição).

## Distribuição de participantes e assistidos

| Situação | Quantidade | Percentual |
|---|---|---|
| Ativo | 786 | 75,22% |
| Autopatrocinado | 26 | 2,49% |
| Aposentado | 215 | 20,57% |
| Pensionista | 6 | 0,57% |
| BPD* | 12 | 1,15% |

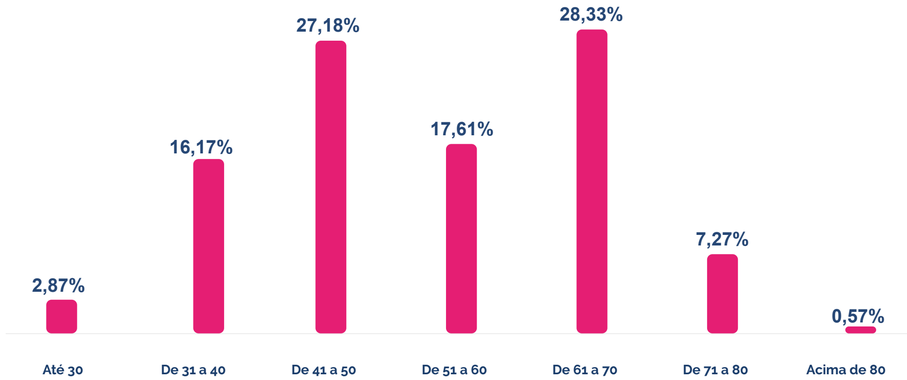



*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maioria dos participantes está concentrada nas faixas etárias de 41 a 50 anos e 61 a 70 anos.

## Distribuições de participantes por idade




Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo masculino, que representa 65,93% do total.

## Distribuição de participantes e assistidos por sexo

| Sexo | Quantidade | Percentual |
|---|---|---|
| Masculino | 689 | 65,93% |
| Feminino | 356 | 34,07% |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

# Dados estatísticos

## Ativos

Os participantes ativos têm, em média, 48 anos e um tempo de contribuição de aproximadamente 11 anos até a aposentadoria.

### Dados estatísticos de participantes ativos

| Situação | Descrição | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|
| Ativo | Quantidade | 776 | 786 |
| | Idade média | 48,70 | 48,41 |
| Autopatrocinado | Quantidade | 25 | 26 |
| | Idade média | 52,35 | 52,28 |
| BPD* | Quantidade | 12 | 12 |
| | Idade média | 57,01 | 58,11 |
| Tempo médio de serviço futuro** | | 12,08 | 10,85 |
| Média dos salários de participação (R$) | | 11.147,41 | 10.995,53 |

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 68 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R$ 7.649,78.

### Dados estatísticos de participantes assistidos

| Assistidos | Aposentados | | Pensionistas | |
|---|---|---|---|---|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 |
| Quantidade | 219 | 215 | 6 | 6 |
| Idade média | 67,84 | 67,84 | 73,92 | 70,47 |
| Benefício médio (R$) | 6.999,89 | 7.649,78 | 5.299,13 | 5.079,08 |
| Folha mensal (R$) | 1.532.976,99 | 1.644.702,47 | 31.794,76 | 30.474,48 |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

# Recalculando a Rota

No mês de outubro, a Libertas realiza a campanha Recalculando a Rota do plano ProdemgePrev, que tem como objetivo promover a reflexão sobre o planejamento previdenciário e a revisão dos percentuais de contribuição.

O mote da campanha em 2024 foi inspirado pelo benefício da contrapartida da patrocinadora, que dobra o investimento feito pelo participante. Para ilustrar, foram criadas cédulas fictícias que traziam em um verso o valor de 50 reais e no outro, o dobro!

Ao final da campanha, o percentual médio de contribuição do plano foi de 7,73%.

# Benefícios

Em 2024, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano ProdemgePrev foi de mais de R$ 27 milhões. São benefícios concedidos via renda mensal, por prazo indeterminado ou prazo certo/linear.

## Pagamentos de benefícios 2024

| Tipo de beneficio | N° de benefícios concedidos em 2024 | N° total de benefícios | Valor pago por tipo de benefícioem 2024 (R$) |
|---|---|---|---|
| Aposentadoria normal | 16 | 182 | 2.439.540 |
| Aposentadoria antecipada | 2 | 38 | 21.626.434 |
| Aposentadoria por invalidez | 0 | 7 | 376.898 |
| Pensão | 3 | 6 | 2.895.646 |
| **Total** | **21** | **233** | **27.338.518** |

## Quantitativo por tipo de renda

| Prazo | Quantidade |
|---|---|
| Prazo indeterminado | 24 |
| Prazo certo/linear | 209 |
| **Total** | **233** |

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

# Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R$ 589,8 milhões, registrando um crescimento de 5,65%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

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

| Descrição | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| **1) Ativos** | **598.835** | **564.292** |
| Disponível | 159 | 24 |
| Recebíveis previdencial | 3.953 | 3.905 |
| Investimento | 594.723 | 560.363 |
| *Fundos de investimentos* | 569.049 | 536.084 |
| *Investimentos em imóveis* | 19.948 | 18.482 |
| *Operações com participantes* | 5.433 | 5.503 |
| *Depósitos judiciais/recursais* | 293 | 294 |
| **2) Obrigações** | **6.100** | **3.032** |
| Operacional | 5.505 | 2.647 |
| Contingencial | 595 | 385 |
| **3) Fundos não previdenciais** | **2.936** | **3.018** |
| Fundos administrativos | 2.540 | 2.611 |
| Fundos para garantia de operações com participantes | 396 | 407 |
| **4) Resultado a realizar** | **-** | **-** |
| **5) Ativo líquido (1-2-3-4)** | **589.799** | **558.242** |
| Provisões matemáticas | 578.571 | 548.277 |
| Fundos previdenciais | 11.228 | 9.965 |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O patrimônio cresceu R$ 31,6 milhões no período, conforme demonstrado na tabela a seguir.

**Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)**

| Ativo | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Contribuições | 19.262 | 17.751 |
| Rentabilidade dos investimentos | 45.400 | 61.401 |
| Custeio administrativo | -3.316 | -3.061 |
| Benefícios | -27.338 | -23.095 |
| Institutos (portabilidade/resgate) | -2.246 | -782 |
| Outras | -205 | 14 |
| **Total** | **31.557** | **52.228** |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024, o plano arrecadou um total de R$ 19,3 milhões em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R$ 27,3 milhões em benefícios previdenciários e R$ 2,2 milhões referentes a institutos de portabilidade e resgate.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 45,4 milhões, resultado que será detalhado 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 2024, o custeio administrativo totalizou R$ 3,3 milhões (R$ 3,1 milhões em 2023), o que corresponde a 0,56% dos recursos garantidores do plano, conforme demonstrado a seguir:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R$ 3,2 milhões, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente.
- Taxa de administração cobrada sobre os empréstimos: R$ 97 mil.

# Investimentos

## Rentabilidade do plano

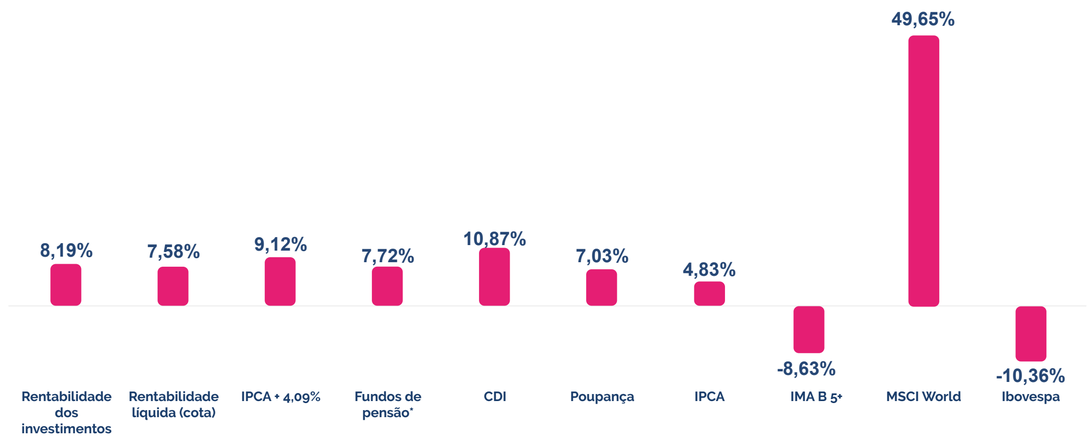
O ano de 2024 foi marcado por uma grande mudança de expectativas ao longo do período. No primeiro semestre, as projeções indicavam um ciclo acelerado de redução de taxas de juros nos Estados Unidos, o que resultaria em impactos positivos para os mercados globais. Porém, os dados de inflação e mercado 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.

Esse contexto afetou os planos de contribuição definida e os resultados de 2024, uma vez que os títulos públicos eram obrigatoriamente marcados a mercado até a publicação da legislação CNPC nº 61/2024 em 17/12/2024. A partir dela, o Conselho Nacional de Previdência Complementar abriu a possibilidade para a "marcação na curva" dos títulos nesta modalidade de plano, que possibilitará termos menor variação em 2025.

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

Observe o gráfico que ilustra a performance do plano em 2024, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

## Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

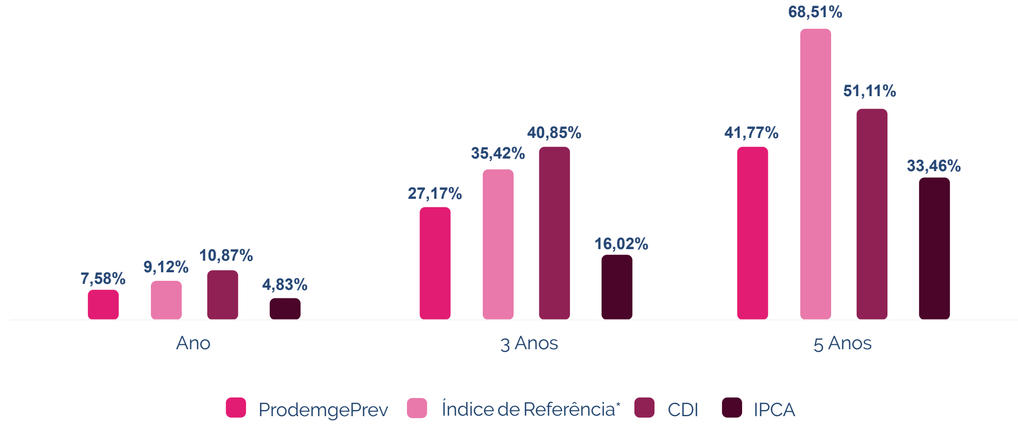



*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

## Rentabilidade histórica acumulada




* Acumulado dos Índices de Referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Cabe destacar que, apesar do resultado apresentado estar abaixo do índice de referência nos planos CD, a Fundação Libertas superou a mediana das rentabilidades de mercado, medida através do Estudo de Comparativo de Desempenho elaborado pela consultoria Aditus e o desempenho do plano tem proporcionado ganho real (acima da inflação) aos participantes.

Importante ressaltar que oscilações de curto prazo acontecem, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

*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 | 8,29% |
| Renda variável | -9,94% |
| Investimentos estruturados | 7,16% |
| Investimentos no exterior | 30,11% |
| Imobiliário | -0,86% |
| Empréstimos | 13,70% |

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.

A seguir, 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 | 416.570.072 | 456.945.362 | 76,88% | 100% | 100% | 100% |
| Renda variável | 28.140.258 | 21.783.695 | 3,66% | 10% | 15% | 70% |
| Investimentos estruturados | 64.246.088 | 43.613.498 | 7,34% | 20% | 20% | 20% |
| Investimentos no exterior | 27.127.580 | 46.706.285 | 7,86% | 10% | 10% | 10% |
| Imobiliário | 5.502.642 | 19.896.420 | 3,35% | 10% | 20% | 20% |
| Empréstimos | 18.478.567 | 5.432.971 | 0,91% | 15% | 15% | 15% |
| **Total dos investimentos** | **560.065.207,59** | **594.378.231,52** | **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** | - | - | | **158.931,56** |
| **Depósitos judiciais/recursais** | | | | **292.931,18** |
| **Administração interna (gestão própria)** | | | | **25.329.391,39** |
| Fundação Libertas | Gestão própria | Carteira própria | Imobiliário | 19.896.420,16 |
| Fundação Libertas | Gestão própria | Carteira própria | Empréstimos | 5.432.971,23 |
| **Administração externa (gestão terceirizada)** | | | | |
| Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA | Libertas Liquidez FIRF | RF | Renda fixa | 140.833.654,50 |
| BRAM - Bradesco Asset Management | LIBERTA RFX FIM | RF | Renda fixa | 316.111.707,63 |
| BRAM - Bradesco Asset Management | LIBERTAS RV FIM | RV | Renda variável | 21.783.695,11 |
| BRZ Investimentos LTDA. | FIP Empreendedor Brasil | FIP | Inv. estruturados | 548.649,85 |
| Kinea Private Equity Investimentos S.A. | FIP Kinea Priv Eq II | FIP | Inv. estruturados | 696.780,73 |
| Lacan Investimentos e Participações LTDA | FIP Lacan Florestal I | FIP | Inv. estruturados | 3.702.046,00 |
| Lacan Investimentos e Participações LTDA | FIP Lacan Florestal II | FIP | Inv. estruturados | 1.873.641,86 |
| Lacan Investimentos e Participações LTDA | FIP Lacan Florestal III | FIP | Inv. estruturados | 2.281.015,20 |
| Ória Gestão de Recursos LTDA | FIP ÓRIA TECH I | FIP | Inv. estruturados | 667.872,40 |
| BTG Pactual Gestora de Recursos | FIP BTG Infra II | FIP | Inv. estruturados | 30.433,53 |
| BTG Pactual Gestora de Recursos | FIP BTG IMPACTO | FIP | Inv. estruturados | 3.059.090,81 |
| Kinea Private Equity Investimentos S.A | FIP Kinea Priv Eq IV | FIP | Inv. estruturados | 1.559.394,96 |
| Hamilton Lane Investimentos LTDA. | FIP Hamilton Lane II | FIP | Inv. estruturados | 2.275.509,70 |
| BRAM - Bradesco Asset Management | LIBERTAS FIM | IEst | Inv. estruturados | 26.919.062,64 |
| BRAM - Bradesco Asset Management | LIB CEN EXT FIM | IExt | Inv. exterior | 46.706.285,21 |
| **Total dos investimentos** | | | | **594.378.231,52** |
| Exigível operacional | | | | -339.433,13 |
| Exigível contingencial | | | | -367.422,31 |
| **Total exigível** | | | | **-706.855,44** |
| **Recursos garantidores** | | | | **594.174.897,78** |

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

## Aplicação dos 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'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 2024, foram de INPC + 0,80% 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 ao 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 | 21.499,93 | 0,0036% |
| PCLD* Imóveis | 258.747,40 | 0,0435% |

*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$ 1.083.437,36 |
| Custos fundos condominiais | R$ 163.961,86 |
| Custo total | R$ 1.247.399,22 |
| Custo total/recursos garantidores | 0,21% |

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 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 2024, resultando em um percentual positivo de 7,58%. A síntese dos resultados do plano, na posição de 2024 e 2023, é apresentada na tabela a seguir.

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

| Descrição | Dez-24 | Dez-23 | Variação (%) |
|---|---|---|---|
| Patrimônio de cobertura do plano[1] | 578.683.993 | 548.277.235 | 5,55% |
| Provisões matemáticas[2] | 578.683.993 | 548.277.235 | 5,55% |
| Benefícios concedidos[3] | 186.705.559 | 176.189.988 | 5,97% |
| Benefícios a conceder[4] | 391.978.435 | 372.087.248 | 5,35% |

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

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 2024, 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*.

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 11,1 milhões de reais em dezembro de 2024, 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:

*Principal carência para ter direito ao benefício.

### Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2024 e 2023

| Hipótese | Avaliação 2024 | Avaliação 2023 |
|---|---|---|
| Regime financeiro[1] | Capitalização para todos os benefícios | |
| Método atuarial[2] | Acumulação Financeira para todos os benefícios | |
| Taxa de juros técnico atuarial[3] | 4,09% | |
| Tábua de mortalidade geral/sobrevivência[4] | GIM - 94 Desagravada em 20% | |
| Tábua de entrada em invalidez | TASA 1927 Desagravada em 40% | |
| Tábua de mortalidade de inválidos[4] | AT – 49 Masculina | |

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

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.

FUNDAÇÃO
Libertas

fundacaolibertas.com.br fundacaolibertas 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