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 Planos — 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 e eleitos possuem seus respectivos suplentes.

Conselho Fiscal

Exerce o controle interno e fiscal



Diretoria Executiva

Responsável pela gestão



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.

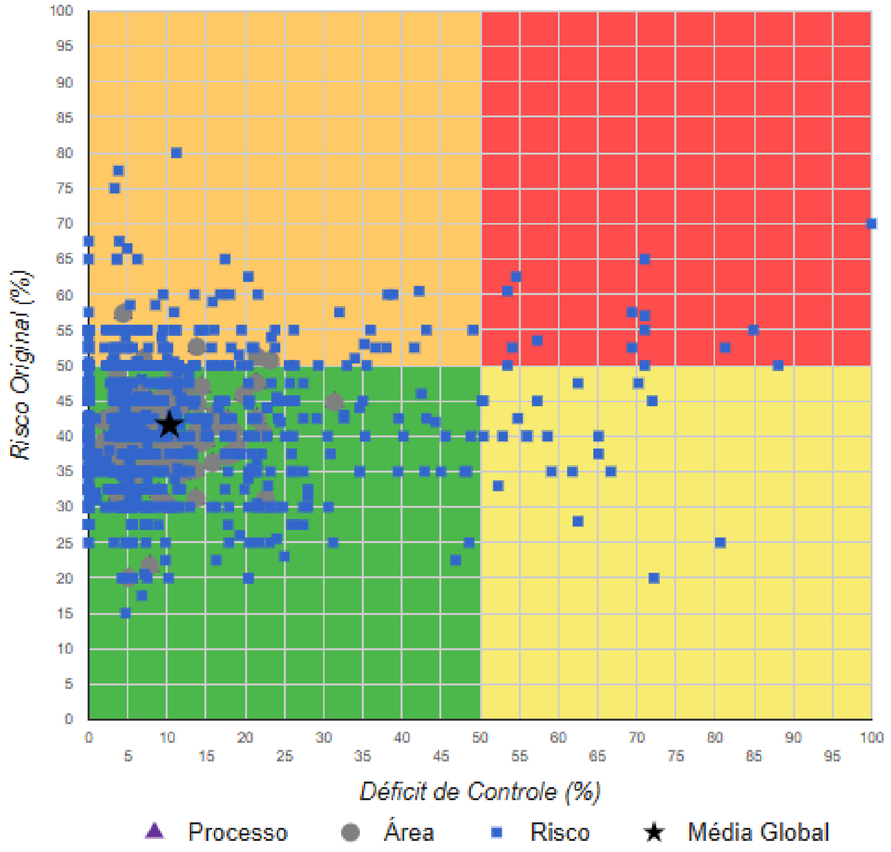
Gerenciamento de riscos

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.

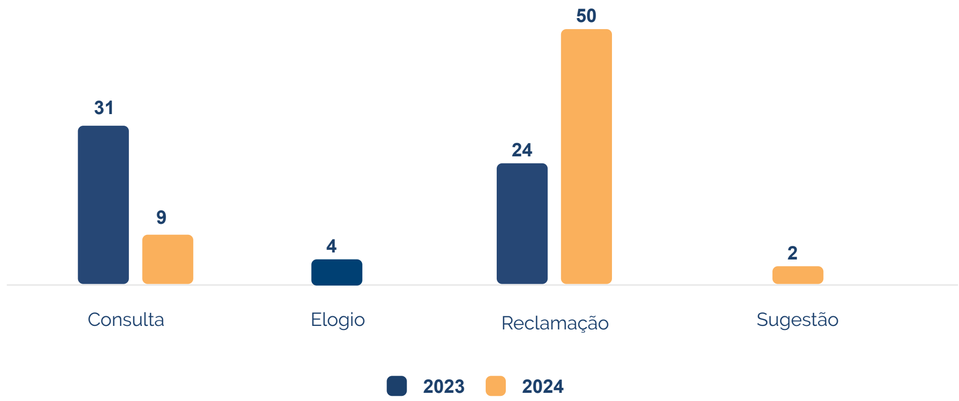
Embora os resultados tenham sido amplamente positivos, a pesquisa também revelou áreas para aprimoramento. Entre os pontos de atenção, destacam-se a necessidade de reforçar temáticas sobre o VocêPrev, o programa de educação financeira, previdência e para Saúde (Papo Certo) e o canal de ética.

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



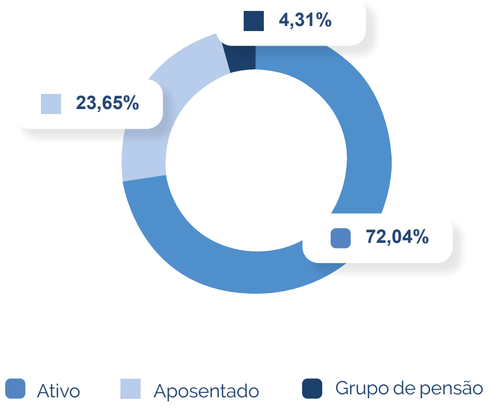
Gestão previdencial e atuarial

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.

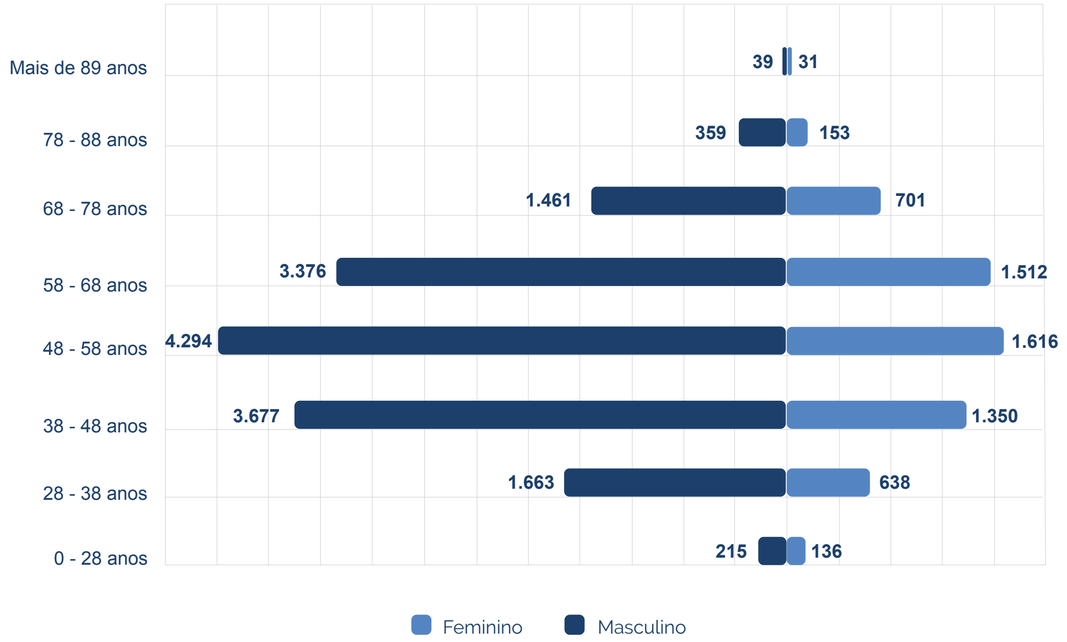
Mais de 15 mil participantes estão em fase ativa, ou seja, contribuem mensalmente para o seu plano.

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 instituído.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Total de pagamentos por tipo de benefício

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

*Nos planos CDs, os pagamentos de benefícios seguem os prazos de recebimento escolhido pelos assistidos, observadas as condições regulamentares de cada plano."
*Tipo de benefício vinculado ao plano instituído (VocêPrev).

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Total de benefícios concedidos

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Arrecadação

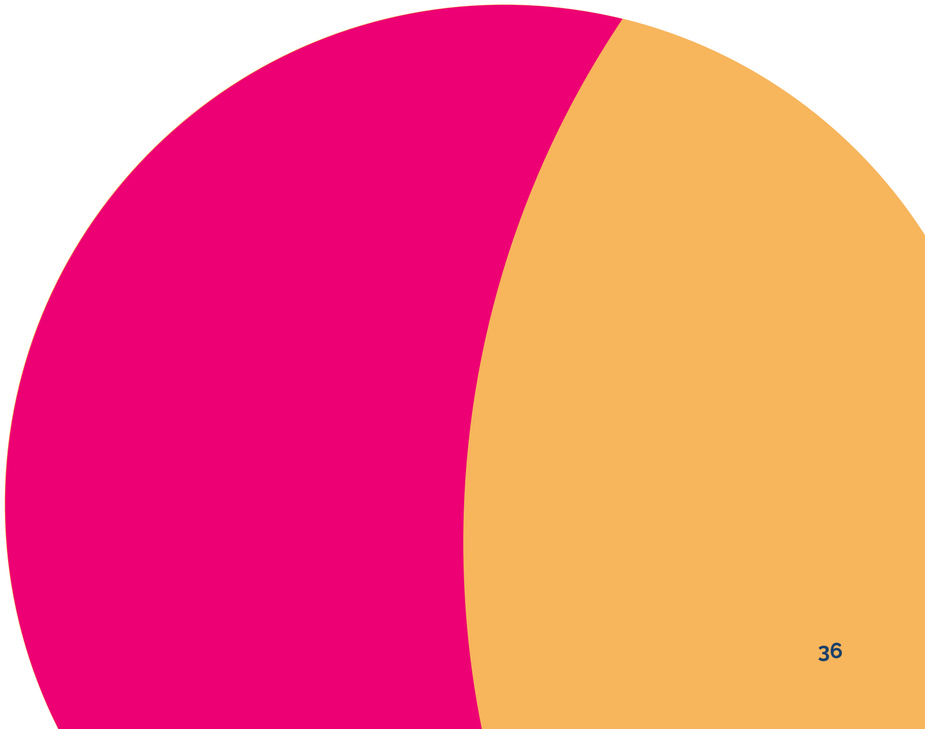
Registramos um crescimento na arrecadação dos planos de previdência em relação a 2023. Dessa forma, com uma receita ainda maior, reafirmamos nosso compromisso de garantir o pagamento dos benefícios aos participantes, proporcionando um futuro com mais proteção e segurança. Como somos uma entidade sem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

Recursos arrecadados - Comparativo

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

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



7. Gestão de saúde



Gestão de saúde

Planos de saúde

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

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

Número de vidas por plano/empresa

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

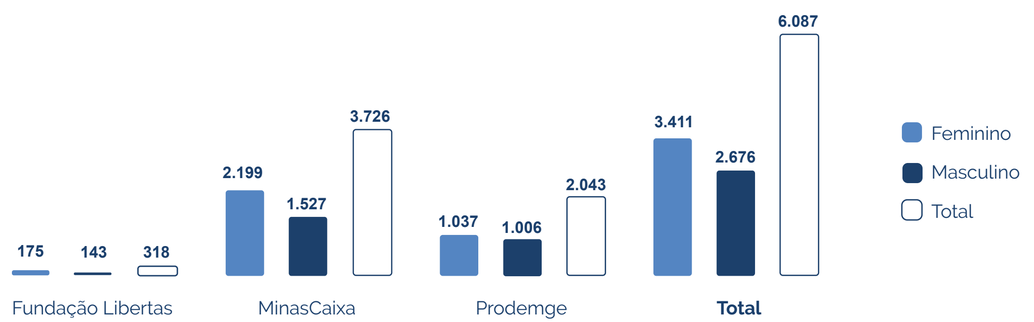
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

*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

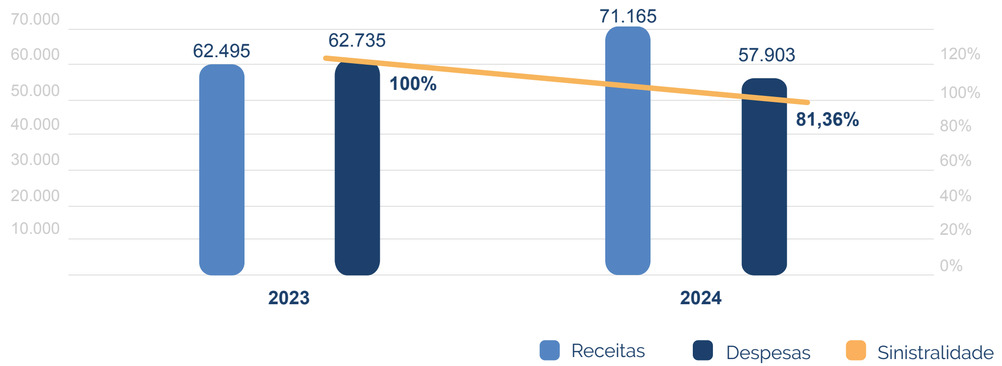
	Fundação Libertas	MinasCaixa	Prodemge	Total
0 a 18 anos	52	112	215	**379**
19 a 23 anos	13	69	55	**137**
24 a 28 anos	31	84	74	**189**
29 a 33 anos	21	115	110	**246**
34 a 38 anos	37	137	187	**361**
39 a 43 anos	31	151	203	**385**
44 a 48 anos	28	126	172	**326**
49 a 53 anos	12	68	98	**178**
54 a 58 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

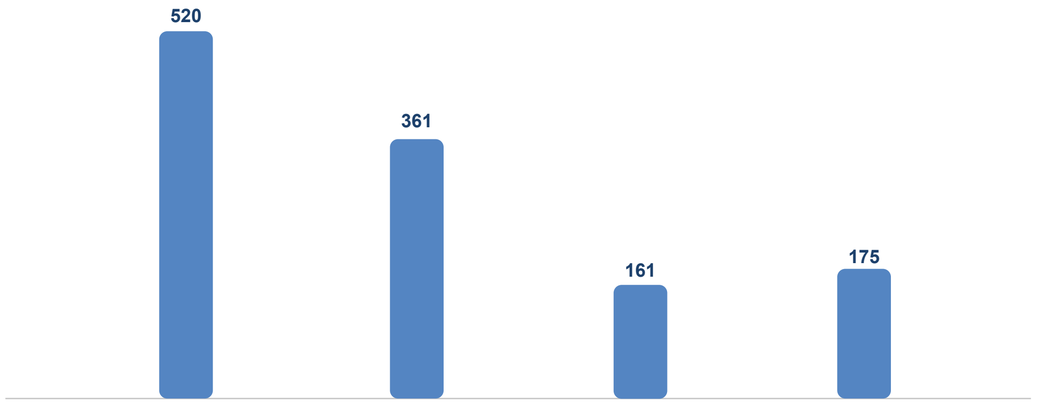
Dispomos de uma equipe médica altamente qualificada e sempre atenta às inovações do mercado da medicina para analisar as solicitações de autorizações de procedimentos e tratamentos. Esse conhecimento técnico nos respalda e capacita para oferecer um atendimento humanizado que busca ainda mais qualidade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

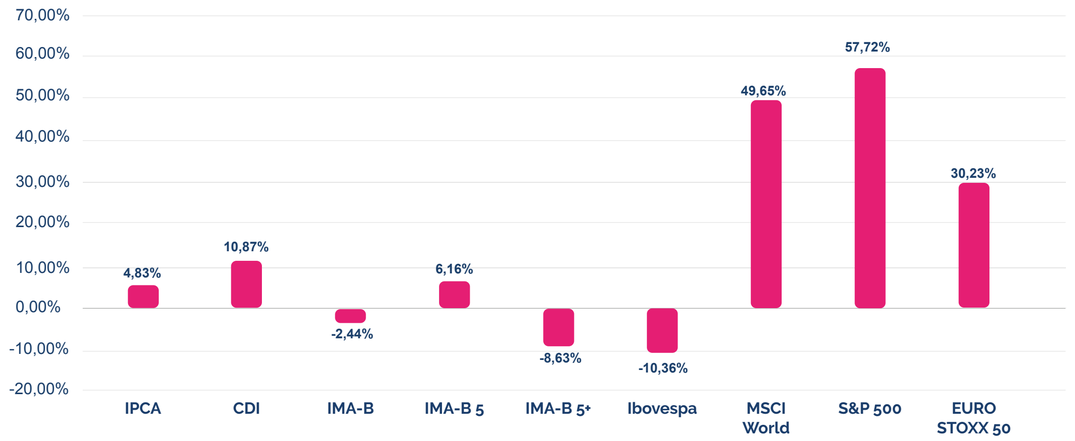
Com o início do ciclo de corte de juros pelo FED (Banco Central dos EUA) no segundo semestre, os ativos de risco tiveram uma boa performance. Além disso, após a eleição presidencial nos EUA, que culminou na vitória de Donald Trump, houve uma forte valorização do dólar em termos internacionais, justificada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

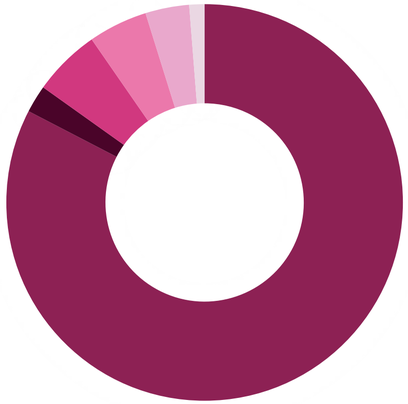
Políticas de Investimentos

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.

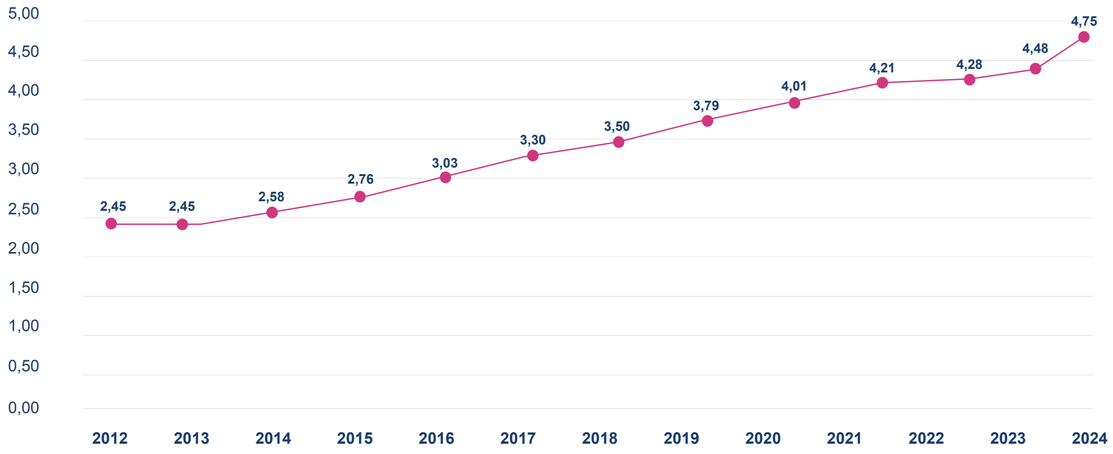
Composição da carteira

- 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)



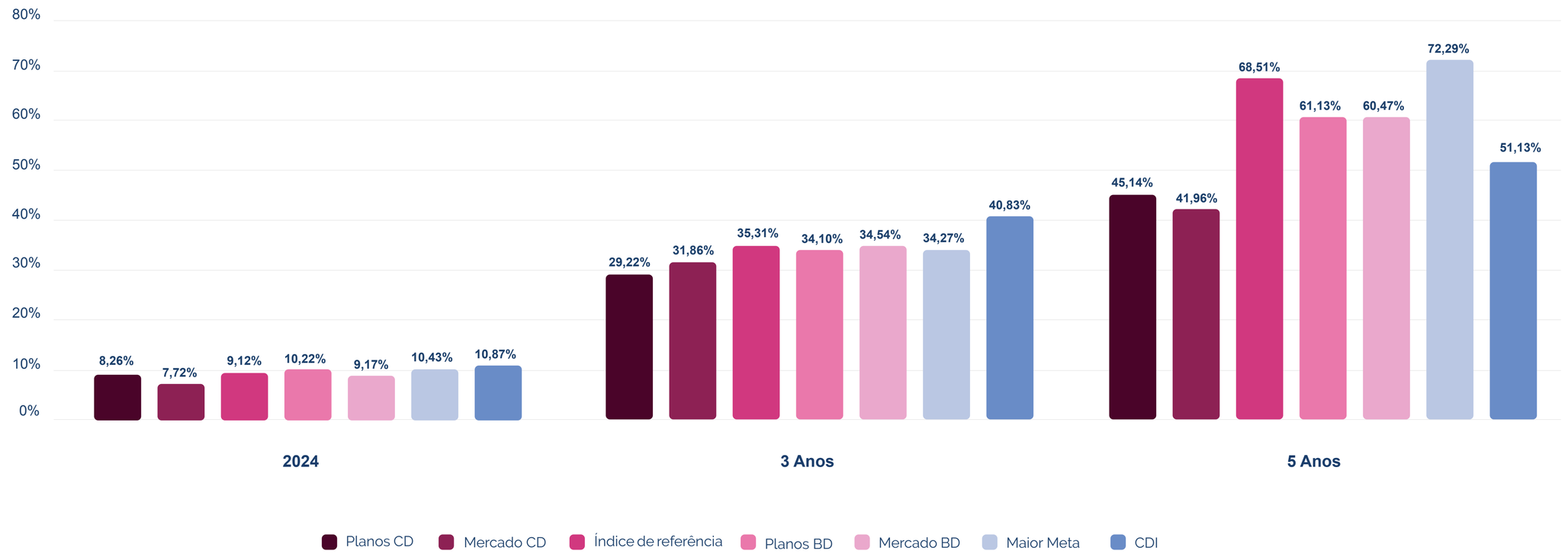
Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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.

9 Planos



Plano de previdência **CDPrev**

CNPB Nº 2011.0012-18
Modalidade CD
Criação: 2011

1 Raio-x dos participantes 56
2 Recalculando a Rota 57
3 Benefícios 58
4 Patrimônio 58
5 Investimentos 59
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

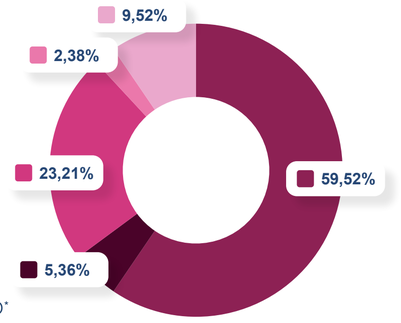
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	125	132	-5,30%
Assistidos	43	41	4,88%
Total	**168**	**173**	**-2,89%**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O CDPrev é um plano jovem, com 74,40% da massa composta por participantes ativos.

Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	100	59,52%
Autopatrocinado	9	5,36%
Aposentado	39	23,21%
Pensionista	4	2,38%
BPD*	16	9,52%

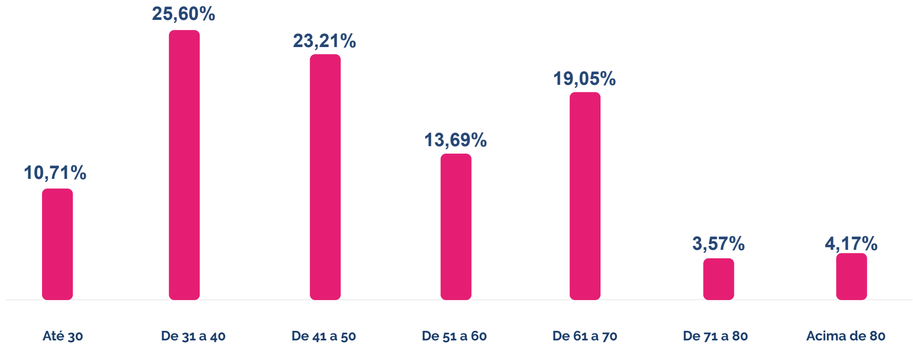


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maioria dos participantes está concentrada nas faixas etárias de 31 a 40 anos e de 41 a 50 anos.

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo feminino (52,38%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	80	47,62%
Feminino	88	52,38%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes ativos têm, em média, 39 anos de idade e um tempo de contribuição de aproximadamente 17 anos até a aposentadoria.

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	111	100
	Idade média	39,38	39,77
Autopatrocinado	Quantidade	7	9
	Idade média	46,84	44,64
BPD*	Quantidade	14	16
	Idade média	50,14	49,81
Tempo médio de serviço futuro**		17,39	16,96
Média dos salários de participação (R$)		10.024,41	9.884,46

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$6.471,94.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2023	2024	2023	2024
Quantidade	37	39	4	4
Idade média	67,44	67,57	75,57	75,57
Benefício médio (R$)	5.984,48	6.471,94	3.826,71	3.826,71
Folha mensal (R$)	221.425,61	252.405,85	15.306,82	15.306,82

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Recalculando a Rota

No mês de agosto, a Libertas realiza a campanha Recalculando a Rota do plano CDPrev, 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 no 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 10,12%.

Benefícios

Em 2024, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano foi de mais de R$ 3.8 milhões. São benefícios concedidos via renda mensal, por prazo indeterminado ou prazo certo (5 a 25 anos).

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	1	6	112.888,16
Aposentadoria antecipada	2	33	3.549.834,56
Pensão	0	5	206.635,69
Total	**3**	**44**	**3.869.358**

Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Prazo indeterminado	25
Prazo certo	19
Total	**44**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R$ 62,4 milhões, registrando um crescimento de 4,77%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	**68.003**	**64.659**
Disponível	8	12
Recebíveis previdencial	203	199
Investimento	67.792	64.448
Títulos públicos	1.782	1.830
Fundos de investimentos	60.964	57.728
Investimentos em imóveis	3.429	3.178
Operações com participantes	1.567	1.661
Depósitos judiciais/recursais	50	51
2) Obrigações	**5.290**	**4.773**
Operacional	474	316
Contingencial	4.816	4.457
3) Fundos não previdenciais	**357**	**368**
Fundos administrativos	186	193
Fundos para garantia de operações com participantes	171	175
4) Resultado a realizar	**-**	**-**
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	**62.356**	**59.518**
Provisões matemáticas	62.356	59.518

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O patrimônio cresceu R$ 2,8 milhões no período, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

Ativo	2024	2023
Contribuições	3.299	3.210
Rentabilidade dos investimentos	5.108	6.988
Custeio administrativo	-372	-351
Benefícios	-3869	-3.199
Institutos (portabilidade/resgate)	-919	-1.442
Outras	-409	-636
Total	**2.838**	**4.570**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O plano CDPrev possui um passivo contingente relacionado à ação do Imposto de Renda Retido na Fonte. Essa contingência, no valor de R$ 4,8 milhões, assegura o cumprimento das responsabilidades frente a essa ação, representando um importante instrumento de proteção para os participantes e assistidos.

Em 2024, o plano arrecadou um total de R$ 3,3 milhões em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R$ 3,9 milhões em benefícios previdenciários e R$ 919 mil referentes a institutos de portabilidade e resgate.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 5,1 milhões, resultado que será detalhado no tópico específico.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o valor destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2024, ele totalizou R$ 372 mil (R$ 351 mil em 2023), o que corresponde a 0,59% dos recursos garantidores do plano, conforme demonstrado a seguir:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R$ 344 mil, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente;

- Taxa de administração cobrada sobre os empréstimos: R$ 28 mil.

Investimentos

Rentabilidade do plano

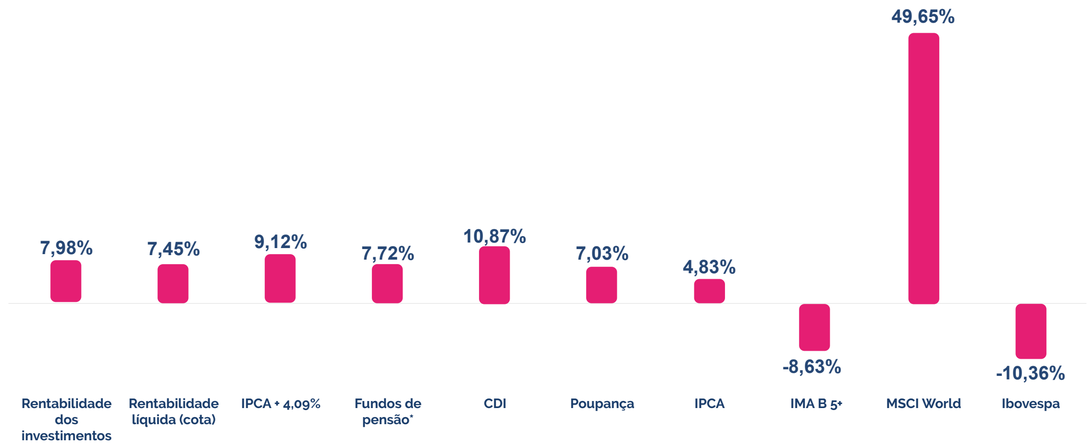
O ano de 2024 foi marcado por uma grande mudança de expectativas ao longo do período. No primeiro semestre, as projeções indicavam um ciclo acelerado de redução de taxas de juros nos Estados Unidos, o que resultaria em impactos positivos para os mercados globais. Porém, os dados de inflação e mercado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

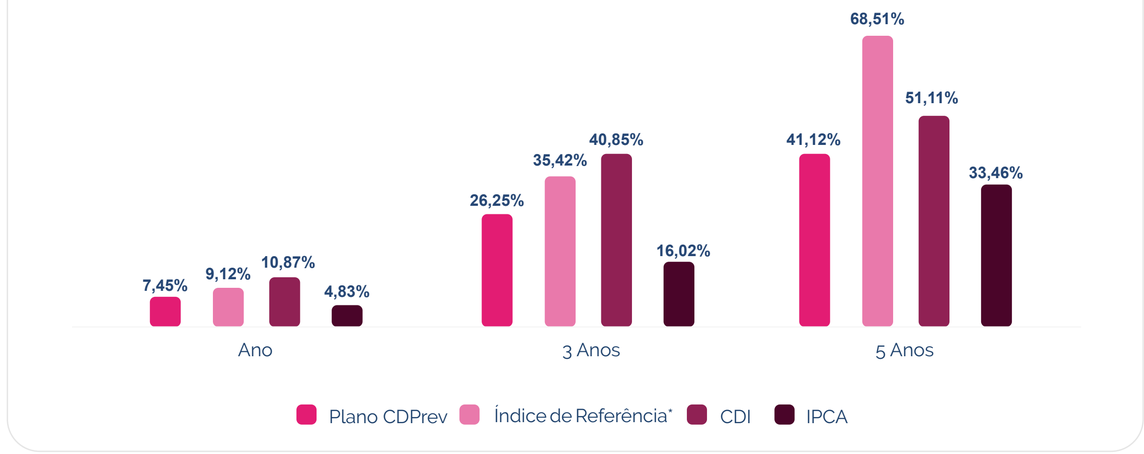


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Já o gráfico a seguir representa 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	8,14%
Renda variável	-9,94%
Investimentos estruturados	7,29%
Investimentos no exterior	30,11%
Imobiliário	-0,86%
Empréstimos	13,36%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteada por sua Política de Investimentos, elaborada com embasamento em estudos de fronteira eficiente que indicam distribuições de alocações por segmento que tendem a otimizar a relação de risco e retorno da carteira. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, PREVIC, junto ao Conselho Monetário Nacional (CMN), 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	44.288.397	48.223.288	73,12%	100%	100%	100%
Renda variável	2.912.068	2.254.265	3,42%	9%	15%	70%
Investimentos estruturados	7.643.109	5.519.790	8,37%	20%	20%	20%
Imobiliário	3.176.696	3.420.443	5,19%	10%	20%	10%
Investimentos no exterior	2.884.668	4.966.611	7,53%	9%	10%	20%
Empréstimos	1.661.330	1.566.863	2,38%	15%	15%	15%
Total dos investimentos	**62.566.267,73**	**65.951.257,91**	**100%**			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Já a tabela abaixo 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$)
Disponível		-	-	**7.568,77**
Depósitos judiciais/recursais				**50.358,56**
Administração interna (gestão própria)				**4.987.305,16**
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	3.420.442,56
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	1.566.862,60
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda fixa	14.211.666,40
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Libertas RFX FIM	RF	Renda fixa	34.011.621,14
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Libertas RV FIM	RV	Renda variável	2.254.264,68
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	IEst	Investimento estruturado	113.704,93
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	IEst	Investimento estruturado	145.513,95
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	IEst	Investimento estruturado	812.103,82
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal II	IEst	Investimento estruturado	303.466,50
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	IEst	Investimento estruturado	284.662,66
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	IEst	Investimento estruturado	139.476,65
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	IEst	Investimento estruturado	6.671,55
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	IEst	Investimento estruturado	361.378,10
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq IV	IEst	Investimento estruturado	199.230,00
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Hamilton Lane II	IEst	Investimento estruturado	290.567,37
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Libertas FIM	IEst	Investimento estruturado	2.863.014,49
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	LIB CEN EXT FIM	IExt	Investimento exterior	4.966.610,51
Total dos investimentos				**R$ 68.814.272,40**
Exigível operacional				- 45.596,08
Exigível contingencial				- 4.816.160,10
Total exigível				**- 4.861.756,18**
Recursos garantidores				**62.938.641,33**

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;

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

Provisões

CDPrev	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	12,88	0,00002%
PCLD* Imóveis	44.481,83	0,0707%

*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$ 114.959,01
Custos fundos condominiais	R$ 27.857,66
Custo total	R$ 142.816,66
Custo total/recursos garantidores	0,23%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

A rentabilidade patrimonial do CDPrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2024, resultando em um percentual positivo de 7,45%.

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]	62.356.452	59.518.309	4,77%
Provisões matemáticas[2]	62.356.452	59.518.309	4,77%
Benefícios concedidos[3]	30.687.454	31.330.317	-2,05%
Benefícios a conceder[4]	31.668.998	28.187.992	12,35%

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.

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

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

Essa informação é fundamental para que os participantes possam escolher assertivamente sua opção sobre o benefício de renda a ser almejado e por quanto tempo. Ressalta-se que, diante das características do plano, as premissas não têm influência na solvência, liquidez e equilíbrio econômico, financeiro e atuarial do plano, apenas nos cálculos e manutenção dos benefícios.

A tabela a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no CDPrev:

*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]	AT - 2000 (suavizada em 10%) M&F	
Tábua de mortalidade de inválidos[4]	RP 2000 DISABLED M&F	

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.

Plano de previdência **CodemigPrev**

CNPB Nº 2013.0016-65
Modalidade CD
Criação: 2013

1 Raio-x dos participantes 66

2 Recalculando a Rota 67

3 Benefícios 68

4 Patrimônio 68

5 Investimentos 69

6 Resultados atuariais 73

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos

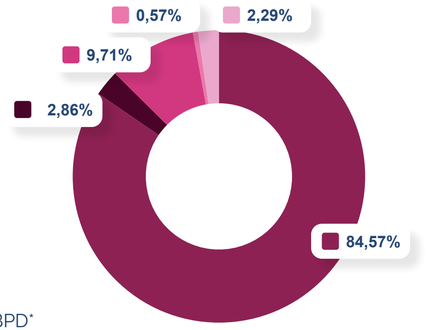
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	157	161	-2,48%
Assistidos	18	22	-18,18%
Total	**175**	**183**	**-4,37%**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	148	84,57%
Autopatrocinado	5	2,86%
Aposentado	17	9,71%
Pensionista	1	0,57%
BPD*	4	2,29%

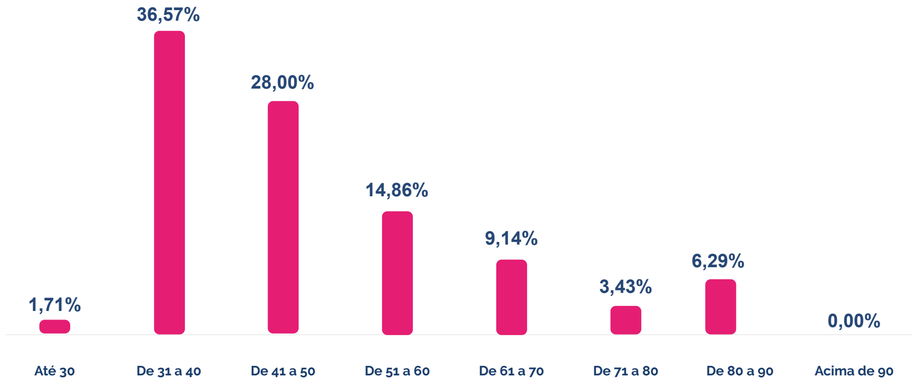


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maioria dos participantes está concentrada na faixa etária de 31 a 40 anos.

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo masculino (58%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	101	57,71%
Feminino	74	42,29%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes ativos têm, em média, 45 anos de idade e um tempo de contribuição de aproximadamente 14 anos até a aposentadoria.

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	154	148
	Idade média	44,20	44,56
Autopatrocinado	Quantidade	1	5
	Idade média	44,98	45,32
BPD*	Quantidade	5	4
	Idade média	55,31	56,07
Tempo médio de serviço futuro**		14,28	13,96
Média dos salários de participação (R$)		15.926,05	18.547,14

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 77 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R$ 6.587,57.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2023	2024	2023	2024
Quantidade	20	17	2	1
Idade média	79,89	77,20	86,46	87,53
Benefício médio (R$)	8.562,56	6.587,57	5.152,68	2.631,99
Folha mensal (R$)	171.251,14	111.988,67	10.305,36	2.631,99

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Recalculando a Rota

No mês de outubro, a Libertas realiza a campanha Recalculando a Rota do plano CodemigPrev, 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 8,93%.

Benefícios

Em 2024, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano foi de mais de R$ 2 milhões. São benefícios concedidos via renda mensal, por prazo indeterminado ou prazo certo (5 a 25 anos).

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	0	14	2.020.602
Aposentadoria por invalidez	1	6	128.389
Pensão	0	2	44.704
Total	**1**	**22**	**2.193.695**

Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Prazo indeterminado	14
Prazo certo	8
Total	**22**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R$ 57,7 milhões, registrando um crescimento de 8,48%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	**58.137**	**53.731**
Disponível	2	33
Recebíveis previdencial	229	227
Investimento	57.906	53.471
Fundos de investimentos	57.027	52.814
Operações com participantes	879	657
2) Obrigações	**246**	**338**
Operacional	229	322
Contingencial	17	16
3) Fundos não previdenciais	**223**	**232**
Fundos administrativos	197	205
Fundos para garantia de operações com participantes	26	27
4) Resultado a realizar	**-**	**-**
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	**57.668**	**53.161**
Provisões matemáticas	57.515	52.720
Fundos previdenciais	153	441

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O patrimônio cresceu R$ 4,5 milhões no período, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

Ativo	2024	2023
Contribuições	6.071	5.804
Rentabilidade dos investimentos	4.482	5.925
Custeio administrativo	- 323	- 290
Benefícios	- 2.194	- 3.227
Institutos (portabilidade/resgate)	- 3.088	- 1.722
Outras	- 441	- 175
Total	**4.507**	**6.315**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024, o plano arrecadou um total de R$ 6 milhões em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R$ 2,2 milhões em benefícios previdenciários e R$ 3,1 milhões referentes a institutos de portabilidade e resgate.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 4,5 milhões, resultado que será detalhado no tópico específico.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o valor destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2024, ele totalizou R$ 323 mil (R$ 290 mil 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$ 308 mil, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente.
- Taxa de administração cobrada sobre os empréstimos: R$ 15 mil.

Investimentos

Rentabilidade do plano

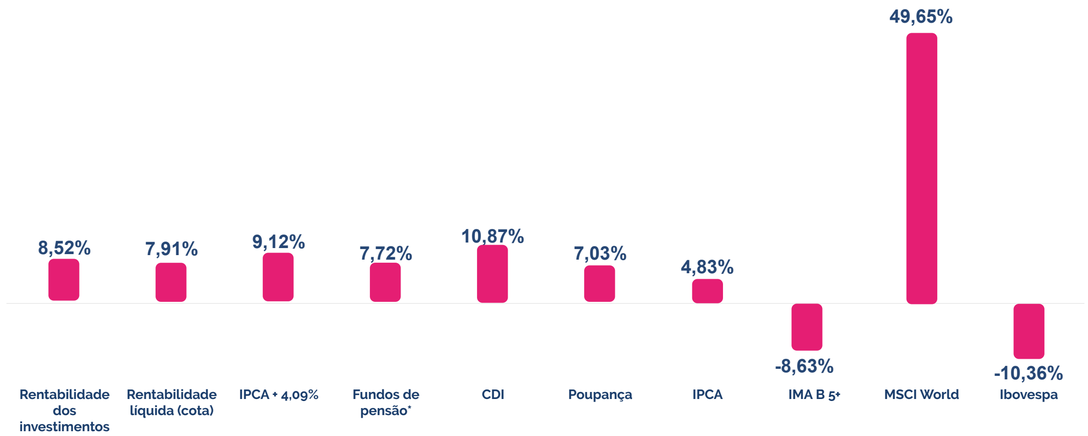
O ano de 2024 foi marcado por uma grande mudança de expectativas ao longo do período. No primeiro semestre, as projeções indicavam um ciclo acelerado de redução de taxas de juros nos Estados Unidos, o que resultaria em impactos positivos para os mercados globais. Porém, os dados de inflação e mercado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

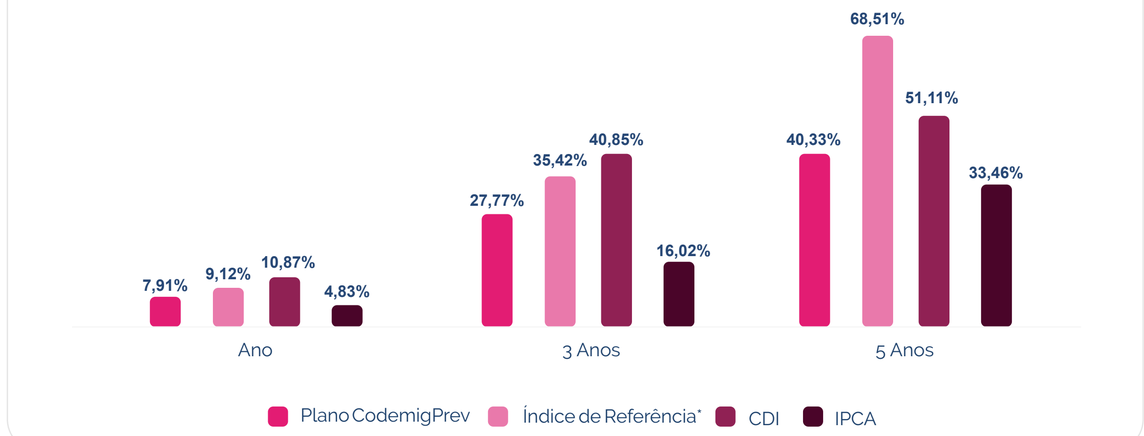


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

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, 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	8,34%
Renda variável	-9,94%
Investimentos estruturados	6,81%
Investimentos no exterior	30,11%
Imobiliário	0,00%
Empréstimos	13,43%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

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

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Composição dos investimentos

Segmento de aplicação	Valor (R$) 2023	Valor (R$) 2024	Alocação 2024	Limite de exposição política 2024	Limite de exposição política 2025	Limite legal
Renda fixa	41.503.207	46.522.316	80,34%	100%	100%	100%
Renda variável	2.823.734	2.185.885	3,77%	10%	15%	70%
Investimentos estruturados	5.754.974	3.614.326	6,24%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	2.732.332	4.704.329	8,12%	10%	10%	10%
Imobiliário	-	-	0,00%	10%	20%	20%
Empréstimos	656.589	879.646	1,52%	15%	15%	15%
Total dos investimentos	**53.470.835,69**	**57.906.500,78**	**100%**			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Já a tabela abaixo 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	-	-		**1.535,95**
Depósitos judiciais/recursais				
Administração interna (gestão própria)				**879.645,87**
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	879.645,87
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda fixa	15.807.443,81
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas RFX FIM	RF	Renda fixa	30.714.871,71
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas RV FIM	RV	Renda variável	2.185.884,62
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal II	IEst	Investimento estruturado	5.500,77
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	IEst	Investimento estruturado	218.117,18
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	IEst	Investimento estruturado	304.826,88
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq IV	IEst	Investimento estruturado	152.220,95
Hamilton Lane Investimentos LTDA	FIP Hamilton Lane II	IEst	Investimento estruturado	222.024,98
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas FIM	IEst	Investimento estruturado	2.711.634,75
BRAM - Bradesco Asset Management	LIB CEN EXT FIM	IExt	Investimento exterior	4.704.329,26
Total dos investimentos				**57.906.500,78**
Exigível operacional				-27.983,22
Exigível contingencial				-
Total exigível				**-27.983,22**
Recursos garantidores				**57.880.053,51**

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;

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

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

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada

Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	R$ 107.893,01
Custos fundos condominiais	R$ 6.437,12
Custo total	R$ 114.330,13
Custo total/recursos garantidores	0,20%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

A rentabilidade patrimonial do plano CodemigPrev foi calculada a partir da variação dos valores das cotas e auferida no período de janeiro a dezembro de 2024, resultando em um percentual positivo de 7,91%. Apresentamos, a seguir, a síntese desses resultados.

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

Descrição	Dez-24	Dez-23	Variação (%)
Patrimônio de cobertura do plano[1]	57.515.274	52.719.565	9,10%
Provisões matemáticas[2]	57.515.274	52.719.565	9,10%
Benefícios concedidos[3]	8.612.963	9.916.332	-13,14%
Benefícios a conceder[4]	48.902.312	42.803.233	14,25%

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.

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2024, no plano CodemigPrev, nenhuma hipótese foi alterada e, assim, a tábua de mortalidade geral vigente demonstra a expectativa de vida média, de 21,29 anos para o sexo masculino e 25,21 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 65 anos de idade*.

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

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

A tabela a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no CodemigPrev:

*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 M&F	
Tábua de mortalidade de inválidos[4]	AT – 49 Masculina agravada em 100%	

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.

Plano de previdência **CohabPrev**

CNPB Nº 2008.0030-19
Modalidade CD
Criação: 2014

1 Raio-x dos participantes — 76
2 Recalculando a Rota — 77
3 Benefícios — 78
4 Patrimônio — 78
5 Investimentos — 79
6 Resultados atuariais — 83

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos

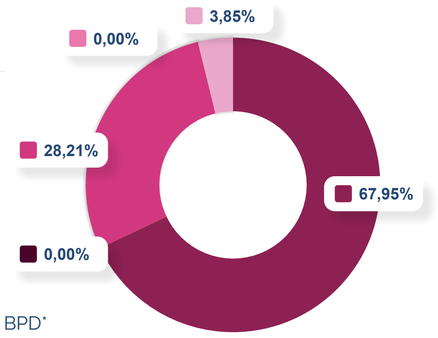
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	56	78	-28,21%
Assistidos	22	8	175,00%
Total	**78**	**86**	**-9,30**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O CohabPrev é um plano jovem, com 71,79% da massa representada por participantes em fase de acumulação de saldo.

Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	53	67,95%
Autopatrocinado	0	0,00%
Aposentado	22	28,21%
Pensionista	0	0,00%
BPD*	3	3,85%

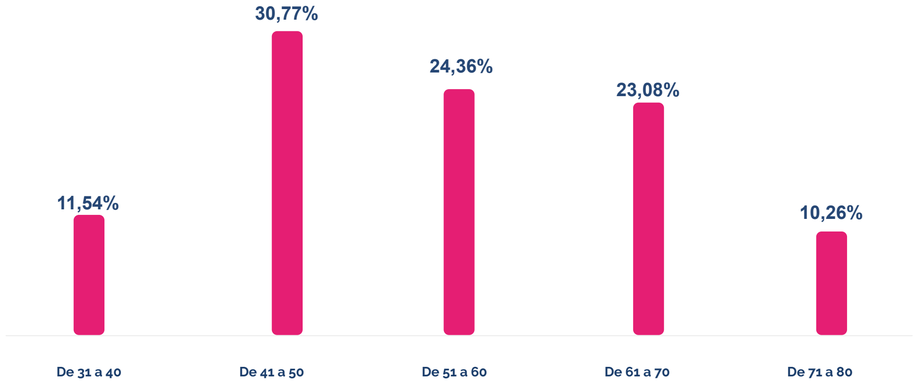


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maioria dos participantes está concentrada na faixa etária de 41 a 50 anos.

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo masculino (53,85%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	42	53,85%
Feminino	36	46,15%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes ativos têm, em média, 49 anos de idade e um tempo de contribuição de aproximadamente 10 anos até a aposentadoria.

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	82	53
	Idade média	52,11	48,68
Autopatrocinado	Quantidade	0	0
	Idade média	0,00	0,00
BPD*	Quantidade	1	3
	Idade média	46,94	48,97
Tempo médio de serviço futuro**		13,85	9,64
Média dos salários de participação (R$)		10.404,30	9.552,65

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.
** Tempo médio de serviço futuro equivale ao número de anos que faltam para que os participantes ativos alcancem a idade para aposentadoria, além das demais elegibilidades previstas no regulamento.

Assistidos

A idade média dos aposentados é de aproximadamente 69 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R$ 5.077,66.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados	
	2023	2024
Quantidade	8	22
Idade média	69,41	68,59
Benefício médio (R$)	4.040,91	5.077,67
Folha mensal (R$)	32.327,29	111.708,65

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Recalculando a Rota

No mês de dezembro, a Libertas realiza a campanha Recalculando a Rota do plano CohabPrev, 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 6,44%.

Benefícios

Em 2024, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano foi de mais de R$ 2 milhões. O plano encerrou o ano com 22 assistidos recebendo benefícios. As opções de renda escolhidas estão demonstradas a seguir:

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	14	22	2.026.431
Total	**14**	**22**	**2.026.431**

Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Prazo indeterminado	3
Prazo certo	19
Total	**22**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R$ 20,6 milhões, registrando uma redução de 11,70%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	**20.755**	**23.404**
Disponível	-	4
Recebíveis previdencial	61	66
Investimento	20.694	23.334
Fundos de investimentos	20.519	23.091
Operações com participantes	175	243
2) Obrigações	**134**	**55**
Operacional	134	55
3) Fundos não previdenciais	**66**	**70**
Fundos administrativos	61	64
Fundos para garantia de operações com participantes	5	6
4) Resultado a realizar	**-**	**-**
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	**20.555**	**23.279**
Provisões matemáticas	20.537	23.262
Fundos previdenciais	18	17

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Devido à implementação do Programa de Desligamento Voluntário Incentivado (PDVI) pela patrocinadora, o patrimônio teve uma redução de R$ 2,7 milhões no período. Esse programa resultou em um aumento nos pagamentos de benefícios, resgates e portabilidades, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

Ativo	2024	2023
Contribuições	1.142	1.462
Rentabilidade dos investimentos	1.918	2.644
Custeio administrativo	-135	-128
Benefícios	-2.027	-378
Institutos (portabilidade/resgate)	-3.608	-1.073
Outras	-14	-20
Total	**-2.724**	**2.507**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024, o plano arrecadou um total de R$ 1,1 milhão em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R$ 2 milhões em benefícios previdenciários e R$ 3,6 milhões referentes a institutos de portabilidade e resgate.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 1,9 milhão, resultado que será detalhado no tópico específico

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o valor destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2024, ele totalizou R$ 135 mil (R$ 128 mil em 2023), o que corresponde a 0,65% dos recursos garantidores do plano no encerramento do exercício. Conforme demonstrado a seguir:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R$ 131 mil, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente.

- Taxa de administração incidente sobre os empréstimos: R$ 4 mil.

Investimentos

Rentabilidade do plano

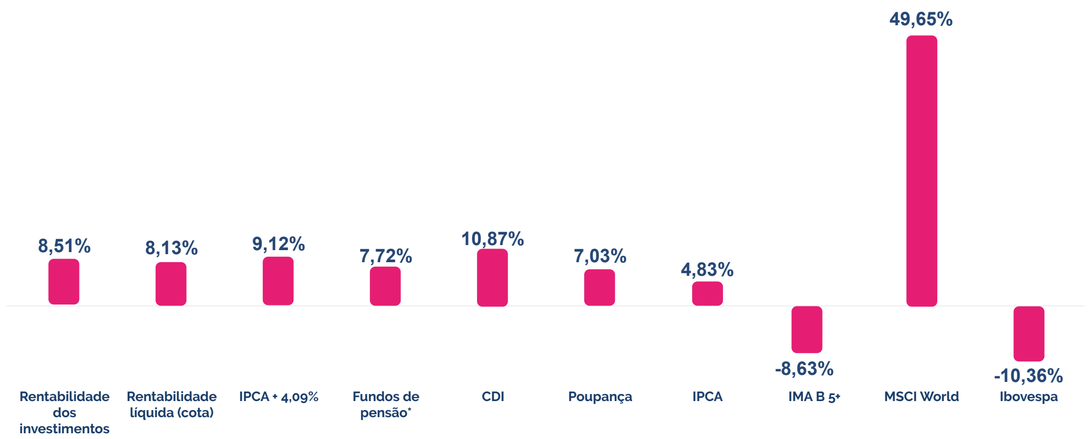
O ano de 2024 foi marcado por uma grande mudança de expectativas ao longo do período. No primeiro semestre, as projeções indicavam um ciclo acelerado de redução de taxas de juros nos Estados Unidos, o que resultaria em impactos positivos para os mercados globais. Porém, os dados de inflação e mercado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

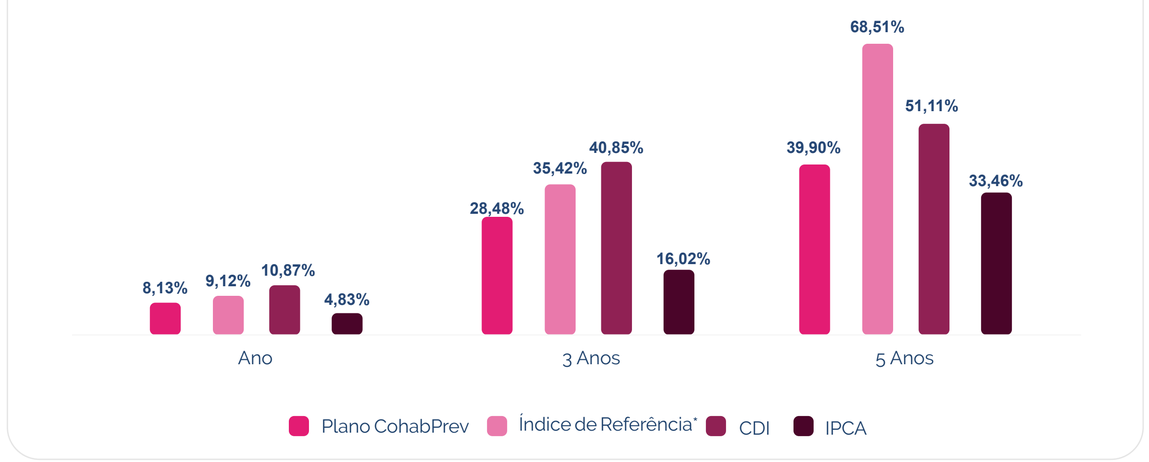


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

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	8,25%
Renda variável	-9,58%
Investimentos estruturados	6,99%
Investimentos no exterior	30,11%
Imobiliário	0,00%
Empréstimos	13,39%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

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

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Composição dos investimentos

Segmento de aplicação	Valor (R$) 2023	Valor (R$) 2024	Alocação 2024	Limite de exposição política 2024	Limite de exposição política 2025	Limite legal
Renda fixa	18.219.616	16.186.716	78,22%	100%	100%	100%
Renda variável	1.209.201	744.159	3,60%	10%	15%	70%
Investimentos estruturados	2.483.694	1.559.421	7,54%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	1.178.314	2.028.735	9,80%	10%	10%	10%
Imobiliário	-	-	0,00%	10%	20%	20%
Empréstimos	243.147	174.831	0,84%	15%	15%	15%
Total dos investimentos	**23.333.971,46**	**20.693.863,28**	**100%**			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Já a tabela abaixo 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	-	-		**207,34**
Depósitos judiciais/recursais				-
Administração interna (gestão própria)				**174.830,89**
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	174.830,89
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda fixa	5.357.377,83
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	10.829.338,27
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTAS RV FIM	RV	Renda variável	744.159,46
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	11.202,26
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	65.346,22
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal II	FIP	Inv. estruturados	4.113,82
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	77.032,91
Ória Gestão de Recursos LTDA	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	10.737,31
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	581,27
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. estruturados	116.774,43
Kinea Private Equity Investimentos S.A	FIP Kinea Priv Eq IV	FIP	Inv. estruturados	42.275,58
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Hamilton Lane II	FIP	Inv. estruturados	61.705,34
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTAS FIM	IEst	Inv. estruturados	1.169.652,34
BRAM - Bradesco Asset Management	LIB CEN EXT FIM	IExt	Inv. exterior	2.028.735,35
Total dos investimentos				**20.693.863,28**
Exigível operacional				-10.173,51
Exigível contingencial				-
Total exigível				**-10.173,51**
Recursos garantidores				**20.683.897,11**

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;

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

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

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada

Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	R$ 39.461,47
Custos fundos condominiais	R$ 3.076,25
Custo total	R$ 42.537,72
Custo total/recursos garantidores	0,21%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

A rentabilidade patrimonial do CohabPrev foi calculada a partir da variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2024, resultando em um percentual positivo de 8,13%.

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]	20.536.494	23.261.467	-11,71%
Provisões matemáticas[2]	20.536.494	23.261.467	-11,71%
Benefícios concedidos[3]	9.677.685	3.172.722	205,03%
Benefícios a conceder[4]	10.858.809	20.088.745	-45,95%

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.

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 M&F	
Tábua de mortalidade de inválidos[4]	AT – 49 Masculina agravada em 100%	

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.

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2024, no plano CohabPrev, nenhuma hipótese foi alterada e, assim, a tábua de mortalidade geral vigente considera a expectativa de vida média de 26,31 anos para o sexo masculino e 31,08 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 60 anos de idade*.

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

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

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no plano:

*Principal carência para ter direito ao benefício.

Plano de previdência **MGSPrev**

CNPB Nº 2019.0030-74
Modalidade CD
Criação: 2020

1 Raio-x dos participantes 86

2 Recalculando a Rota 87

3 Benefícios 88

4 Patrimônio 88

5 Investimentos 89

6 Resultados atuariais 93

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos

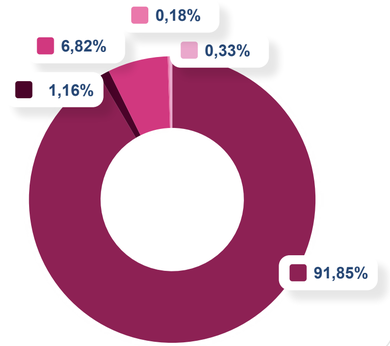
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	4.258	4.109	3,63%
Assistidos	319	304	4,93%
Total	**4.577**	**4.413**	**3,72%**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O MGSPrev é um plano jovem, com 93,03% da massa constituída por participantes em fase de acumulação de saldo.

Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	4.190	91,85%
Autopatrocinado	53	1,16%
Aposentado	311	6,82%
Pensionista	8	0,18%
BPD*	15	0,33%

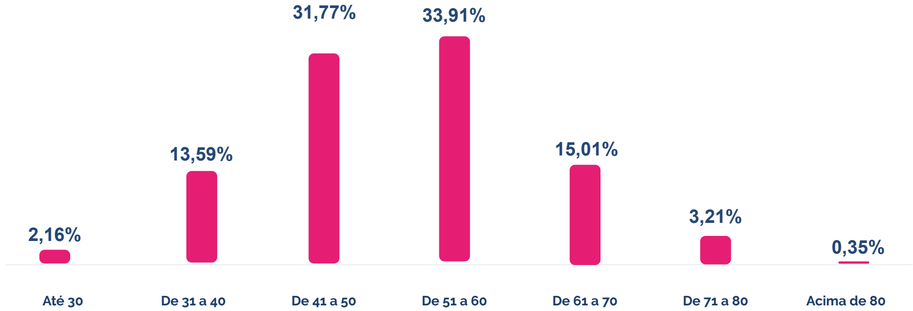


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maioria dos participantes está concentrada nas faixas etárias de 31 a 40 anos e de 41 a 50 anos.

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo feminino (59,67%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	1.846	40,33%
Feminino	2.731	59,67%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes ativos têm, em média, 49 anos de idade e um tempo médio de contribuição de 9 anos até a aposentadoria.

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	4.080	4.190
	Idade média	49,32	49,42
Autopatrocinado	Quantidade	29	53
	Idade média	52,94	52,08
BPD*	Quantidade	0	15
	Idade média	0,00	42,35
Tempo médio de serviço futuro**		12,92	9,40
Média dos salários de participação (R$)		2.680,58	2.934,26

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$ 532,32.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2023	2024	2023	2024
Quantidade	297	311	7	8
Idade média	67,47	68,03	55,67	57,62
Benefício médio (R$)	519,21	532,32	374,73	459,84
Folha mensal (R$)	154.204,72	165.550,63	2.623,11	3.678,72

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Recalculando a Rota

No mês de setembro, a Libertas realiza a campanha Recalculando a Rota do plano MGSPrev, 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 10 reais e no outro, o dobro!

Ao final da campanha, o percentual médio de contribuição do plano foi de 1,48% na faixa 1 e 5,89% na faixa 2.

Benefícios

Em 2024, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano foi de mais de R$ 2.3 milhões. São benefícios concedidos via renda mensal, por prazo indeterminado ou prazo certo (5 a 25 anos).

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	12	164	327.237
Aposentadoria antecipada	3	35	645.266
Aposentadoria por invalidez	5	110	1.224.865
Pensão	3	8	182.272
Total	**23**	**317**	**2.379 .640**

Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Prazo indeterminado	161
Prazo certo	156
Total	**317**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R$ 71,8 milhões, registrando um crescimento de 4,57%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	**72.303**	**69.029**
Disponível	19	12
Recebíveis previdencial	548	519
Investimento	71.736	68.498
Fundos de investimentos	61.795	59.286
Investimentos em imóveis	3.178	2.945
Operações com participantes	6.716	6.220
Depósitos judiciais/recursais	47	47
2) Obrigações	**438**	**280**
Operacional	379	224
Contingencial	59	56
3) Fundos não previdenciais	**75**	**97**
Fundos administrativos	71	76
Fundos para garantia de operações com participantes	4	21
4) Resultado a realizar	**-**	**-**
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	**71.790**	**68.652**
Provisões matemáticas	71.326	67.788
Fundos previdenciais	464	864

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O patrimônio cresceu R$ 3,1 milhões no período, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

Ativo	2024	2023
Contribuições	5.413	4.822
Rentabilidade dos investimentos	5.649	7.589
Custeio administrativo	-508	-480
Benefícios	-2.380	-2.229
Institutos (portabilidade/resgate)	-4.285	-2.583
Outras	-751	-2.583
Total	**3.138**	**4.536**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024, o plano arrecadou um total de R$ 5,4 milhões em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R$ 2,4 milhões em benefícios previdenciários e R$ 4,3 milhões referentes a institutos de portabilidade e resgate.

No grupo "Outras", R$ 621 mil correspondem à devolução de recursos de direito da patrocinadora, realizada por meio de compensação de contribuições.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 5,6 milhões, resultado que será detalhado no tópico específico.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o valor destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Fundação Libertas. Em 2024, o custeio administrativo totalizou R$ 509 mil (R$ 480 mil em 2023), o que corresponde a 0,71% dos recursos garantidores do plano. O valor apurado em 2024, se refere à cobrança de:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R$ 391 mil, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente;
- Taxa de administração incidente sobre os empréstimos: R$ 118 mil.

Investimentos

Rentabilidade do plano

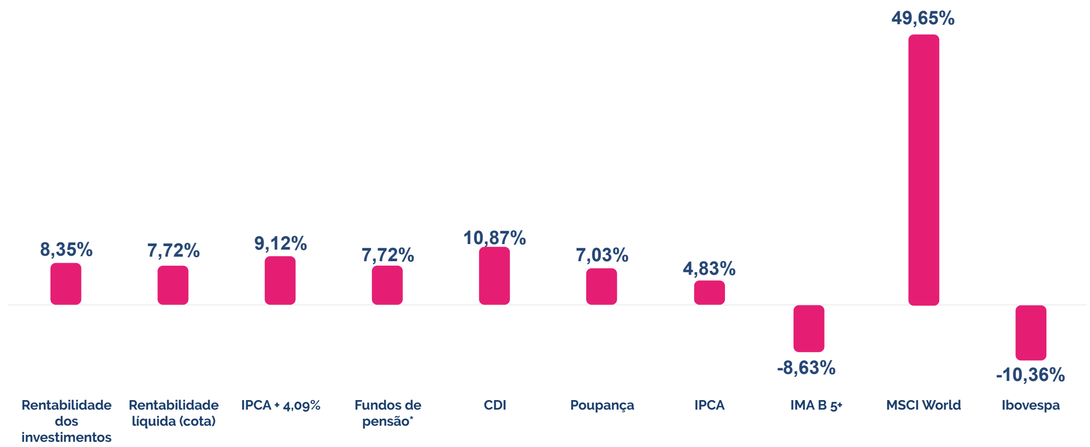
O ano de 2024 foi marcado por uma grande mudança de expectativas ao longo do período. No primeiro semestre, as projeções indicavam um ciclo acelerado de redução de taxas de juros nos Estados Unidos, o que resultaria em impactos positivos para os mercados globais. Porém, os dados de inflação e mercado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

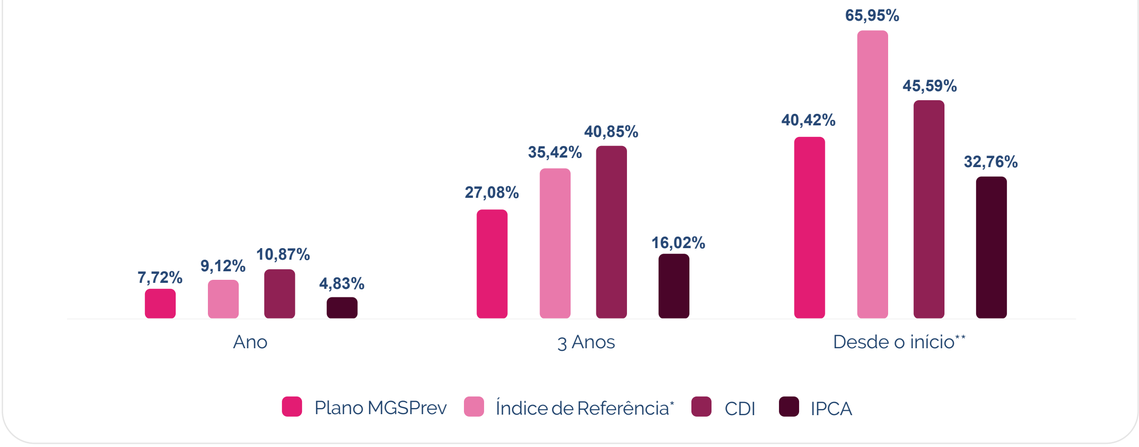


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

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.
** Data de criação do plano: abr/2020.

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, 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	8,20%
Renda variável	-9,94%
Investimentos estruturados	7,50%
Investimentos no exterior	30,11%
Imobiliário	-0,86%
Empréstimos	11,70%

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.

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	45.370.530	48.717.643	67,96%	100%	100%	100%
Renda variável	3.359.118	2.600.331	3,63%	9%	15%	70%
Investimentos estruturados	7.297.167	4.864.566	6,79%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	3.259.591	5.612.125	7,83%	10%	10%	10%
Imobiliário	2.944.305	3.170.220	4,42%	10%	20%	20%
Empréstimos	6.219.712	6.715.921	9,37%	15%	15%	15%
Total dos investimentos	**68.450.422,03**	**71.680.805,95**	**100%**			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Já a tabela abaixo 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	-	-		**18.989,19**
Depósitos judiciais/recursais				**46.674,42**
Administração interna (gestão própria)				**9.886.141,58**
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	3.170.220,10
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	6.715.921,48
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda fixa	13.431.020,53
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	35.286.622,06
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTAS RV FIM	RV	Renda variável	2.600.331,26
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	84.197,95
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	108.220,15
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	575.604,45
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	337.669,08
Ória Gestão de Recursos LTDA	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	103.730,06
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	4.839,44
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. estruturados	436.316,03
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTAS FIM	IEst	Inv. estruturados	3.213.988,73
BRAM - Bradesco Asset Management	LIB CEN EXT FIM	IExt	Inv. exterior	5.612.124,63
Total dos investimentos				**71.680.805,95**
Exigível operacional				-57.243,03
Exigível contingencial				-58.543,52
Total exigível				**-115.786,55**
Recursos garantidores				**71.638.914,66**

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.

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

Provisões

MGSPrev	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	162.590,22	0,23%
PCLD* Imóveis	41.227,43	0,06%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada

Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	R$ 122.965,78
Custos fundos condominiais	R$ 15.537,67
Custo total	R$ 138.503,46
Custo total/recursos garantidores	0,19%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

A rentabilidade patrimonial do MGSPrev foi calculada a partir da variação dos valores das cotas e auferida no período do exercício de 2024, resultando em um percentual positivo de 7,72%.

A síntese dos resultados do MGSPrev, 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]	71.348.684	67.788.038	5,25%
Provisões matemáticas[2]	71.348.684	67.788.038	5,25%
Benefícios concedidos[3]	13.508.816	13.808.613	-2,17%
Benefícios a conceder[4]	57.839.867	53.979.425	7,15%

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.

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2024, no plano MGSPrev, nenhuma hipótese foi alterada, em comparação com o exercício anterior. Em relação à mortalidade geral, a tábua vigente gera a expectativa de sobrevida média de 22,19 anos para o sexo masculino e de 24,76 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 64 anos de idade*.

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

*Principal carência para ter direito ao benefício.

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no MGSPrev:

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]	AT 2000 Basic S10% D10%	
Tábua de entrada em invalidez	LIGHT Média D40%	
Tábua de mortalidade de inválidos[4]	MI 2006 F	

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.

Plano de previdência
Novo Plano Copasa

CNPB Nº 2010.0022-29
Modalidade CD
Criação: 2010

1 Raio-x dos participantes — 96
2 Recalculando a Rota — 97
3 Benefícios — 98
4 Patrimônio — 98
5 Investimentos — 99
6 Resultados atuariais — 103

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos

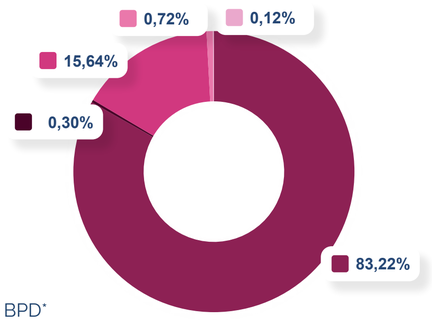
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	8.479	8.392	1,04%
Assistidos	1.659	1.519	9,22%
Total	**10.138**	**9.911**	**2,29%**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O Novo Plano Copasa é um plano jovem, com 83,63% da massa composta por participantes ativos.

Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	8.437	83,22%
Autopatrocinado	30	0,30%
Aposentado	1.586	15,64%
Pensionista	73	0,72%
BPD*	12	0,12%

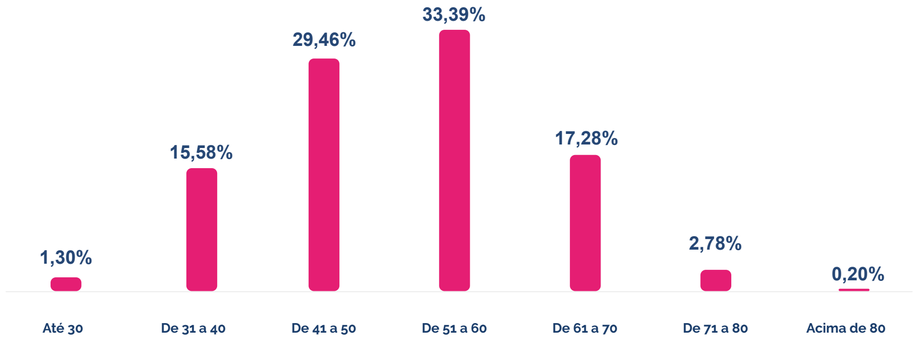


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maioria dos participantes está concentrada nas faixas etárias de 31 a 40 anos e de 41 a 50 anos.

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Considerando as características da atividade econômica da Copasa, que tem por objetivo prover soluções em abastecimento de água, esgotamento sanitário e resíduos sólidos, a patrocinadora possui uma massa maior de colaboradores do sexo masculino. Logo, no Novo Plano Copasa não é diferente, 90% dos participantes e assistidos são do sexo masculino.

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	9.114	89,90%
Feminino	1.024	10,10%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes ativos têm, em média, 48 anos de idade e um tempo de contribuição de 10 anos até a aposentadoria.

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	8.371	8.437
	Idade média	47,51	48,09
Autopatrocinado	Quantidade	16	30
	Idade média	53,77	49,77
BPD*	Quantidade	5	12
	Idade média	50,82	45,86
Tempo médio de serviço futuro**		10,87	10,37
Média dos salários de participação (R$)		6.285,55	6.408,51

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.
** Tempo médio de serviço futuro equivale ao número de anos que faltam para que os participantes ativos alcancem a idade para aposentadoria, além das demais elegibilidades previstas no regulamento.

Assistidos

A idade média dos aposentados e pensionistas é de 65,09 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R$ 3.754,17.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2023	2024	2023	2024
Quantidade	1.446	1.586	73	73
Idade média	64,54	65,09	64,71	65,55
Benefício médio (R$)	3.513,19	3.754,17	2.425,16	2.587,14
Folha mensal (R$)	5.080.065,80	5.954.116,18	177.036,38	188.861,54

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Recalculando a Rota

No mês de agosto, a Libertas realiza a campanha Recalculando a Rota do Novo Plano Copasa, 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 7,57%.

Benefícios

Em 2024, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano foi de mais de R$ 88 milhões. Esses benefícios são concedidos por renda mensal, prazo indeterminado ou prazo certo.

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 antecipada	39	245	9.644.611
Aposentadoria normal	134	1.146	70.945.320
Aposentadoria por invalidez	8	185	1.776.293
Auxílio reclusão	1	3	13.476
Pensão	18	63	5.771.659
Total	**200**	**1.642**	**88.151.359**

Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
Prazo indeterminado	350
Prazo certo	1.292
Total	**1.642**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de aproximadamente R$ 2,1 bilhões, registrando um aumento de 6,12%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	**2.104.920**	**1.985.950**
Disponível	58	74
Recebíveis previdencial	9.971	10.408
Investimento	2.094.891	1.975.468
Títulos públicos	-	-
Fundos de investimentos	1.984.878	1.862.842
Investimentos em imóveis	71.704	66.435
Operações com participantes	37.256	45.134
Depósitos judiciais/recursais	1.053	1.057
2) Obrigações	**10.409**	**11.185**
Operacional	8.625	9.144
Contingencial	1.784	2.041
3) Fundos não previdenciais	**11.583**	**11.942**
Fundos administrativos	9.784	10.023
Fundos para garantia de operações com participantes	1.799	1.919
4) Resultado a realizar	**-**	**-**
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	**2.082.928**	**1.962.823**
Provisões matemáticas	2.007.872	1.896.450
Fundos previdenciais	75.056	66.373

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O patrimônio cresceu R$ 120,1 milhões no período, conforme demonstrado na tabela a seguir.

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

Ativo	2024	2023
Contribuições	110.946	107.810
Rentabilidade dos investimentos	159.876	215.932
Custeio administrativo	-11.993	-11.347
Benefícios	-88.151	-72.341
Institutos (portabilidade/resgate)	-50.926	-47.415
Outras	353	37
Total	**120.105**	**192.676**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024, o plano arrecadou um total de R$ 110,9 milhões em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R$ 88,2 milhões em benefícios previdenciários e R$ 50,9 milhões referentes a institutos de portabilidade e resgate.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 159,9 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 Libertas. Em 2024, o custeio administrativo totalizou R$ 12 milhões (R$ 11,3 milhões em 2023), o que corresponde a 0,57% dos recursos garantidores do plano, conforme demonstrado a seguir:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R$ 11,3 milhões, correspondente à taxa de administração de 0,56%, estabelecida no plano de custeio vigente;

- Taxa de administração incidente sobre os empréstimos: R$ 743,5 mil.

Investimentos

Rentabilidade do plano

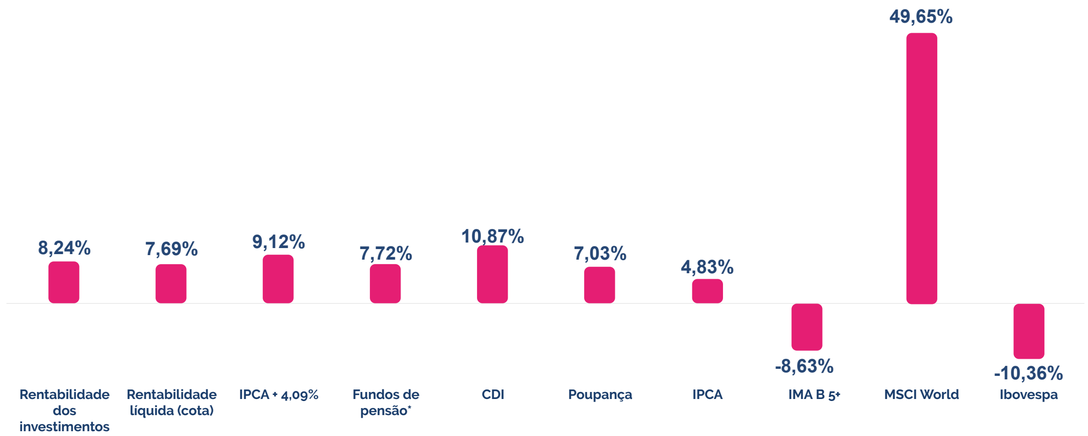
O ano de 2024 foi marcado por uma grande mudança de expectativas ao longo do período. No primeiro semestre, as projeções indicavam um ciclo acelerado de redução de taxas de juros nos Estados Unidos, o que resultaria em impactos positivos para os mercados globais. Porém, os dados de inflação e mercado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

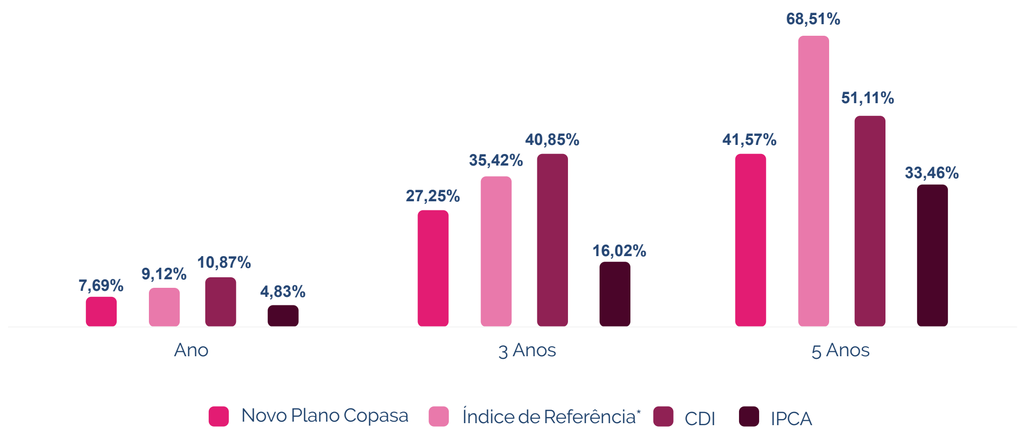


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

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, 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	8,27%
Renda variável	-9,94%
Investimentos estruturados	7,20%
Investimentos no exterior	30,11%
Imobiliário	-0,86%
Empréstimos	13,62%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

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

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Composição dos investimentos

Segmento de aplicação	Valor (R$) 2023	Valor (R$) 2024	Alocação 2024	Limite de exposição política 2024	Limite de exposição política 2025	Limite legal
Renda fixa	1.442.354.564	1.590.116.189	75,95%	100%	100%	100%
Renda variável	98.906.588	76.564.718	3,66%	10%	15%	70%
Investimentos estruturados	225.858.691	153.387.845	7,33%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	95.723.026	164.808.915	7,87%	10%	10%	10%
Imobiliário	66.422.097	71.518.638	3,42%	10%	20%	20%
Empréstimos	45.133.643	37.256.202	1,78%	15%	15%	15%
Total dos investimentos	**1.974.398.610,39**	**2.093.652.506,96**	**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	-	-		**58.236,51**
Depósitos judiciais/recursais				**1.052.952,01**
Administração interna (gestão própria)				**108.774.840,01**
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	71.518.637,56
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	37.256.202,45
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda fixa	493.780.441,33
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	1.096.335.748,11
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTAS RV FIM	RV	Renda variável	76.564.717,98
BRZ Investimentos LTDA	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	1.822.162,28
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	2.400.157,97
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	13.417.598,90
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal II	FIP	Inv. estruturados	6.317.730,41
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	8.058.414,07
Ória Gestão de Recursos LTDA	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	2.300.578,15
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	115.343,90
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. estruturados	11.544.637,95
Kinea Private Equity Investimentos S.A	FIP Kinea Priv Eq IV	FIP	Inv. estruturados	5.101.487,86
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Hamilton Lane II	FIP	Inv. estruturados	7.439.748,40
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTAS FIM	IEst	Inv. estruturados	94.869.985,08
BRAM - Bradesco Asset Management	LIB CEN EXT FIM	IExt	Inv. exterior	164.808.914,56
Total dos investimentos				**2.093.652.506,96**
Exigível operacional				-1.244.308,99
Exigível contingencial				-1.320.713,21
Total exigível				**-2.565.022,20**
Recursos garantidores				**2.092.384.363,26**

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;

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

Provisões

Novo Plano Copasa	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	2.242.778,02	0,11%
PCLD* Imóveis	930.080,33	0,04%

*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$ 3.782.652,87
Custos fundos condominiais	R$ 565.315,98
Custo total	R$ 4.347.968,86
Custo total/recursos garantidores	0,21%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

A rentabilidade patrimonial do Novo Plano Copasa foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2024, resultando em um percentual positivo de 7,69%.

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]	2.008.330.649	1.896.449.746	5,90%
Provisões matemáticas[2]	2.008.330.649	1.896.449.746	5,90%
Benefícios concedidos[3]	520.895.561	489.868.949	6,33%
Benefícios a conceder[4]	1.487.435.088	1.406.580.797	5,75%

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.

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2024, no Novo Plano Copasa, nenhuma hipótese foi alterada e, assim, a tábua de mortalidade geral vigente considera a expectativa de vida média de 26,85 anos para o sexo masculino e 31,28 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 58 anos de idade.

Essa informação é fundamental para que os participantes possam escolher assertivamente sua opção sobre o benefício de renda a ser almejado e por quanto tempo. O fundo previdencial para cobertura do saldo projetado, de 74 milhões de reais em dezembro de 2024, constituído para cobrir eventos de morte ou invalidez, utiliza premissas/hipóteses biométricas, econômicas e financeiras mais aderentes e adequadas às características da massa de participantes e assistidos do Novo Plano Copasa. Isso porque não se sabe quando um participante irá falecer ou tornar-se inválido, nem quanto tempo irá sobreviver ou qual será a rentabilidade dos recursos investidos. As premissas/ hipóteses são revisadas na forma da legislação vigente.

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

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no plano:

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 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]	BR-EMSsb-2015 M&F	
Tábua de entrada em invalidez	LIGHT FRACA desagravada em 50%	
Tábua de mortalidade de inválidos[4]	AT – 49 Masculina agravada em 80%	

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.

Plano de previdência **ProdemgePrev**

CNPB Nº 2012.0019-47
Modalidade CD
Criação: 2012

1 Raio-x dos participantes 106

2 Recalculando a Rota 107

3 Benefícios 108

4 Patrimônio 108

5 Investimentos 109

6 Resultados atuariais 113

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos

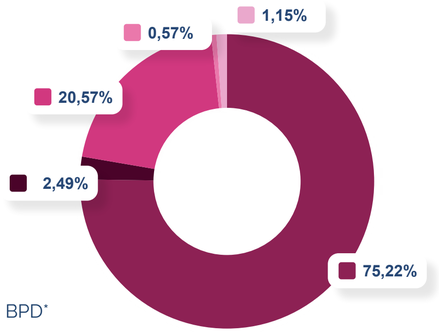
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	824	813	1,35%
Assistidos	221	225	-1,78%
Total	**1.045**	**1.038**	**0,67%**

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%

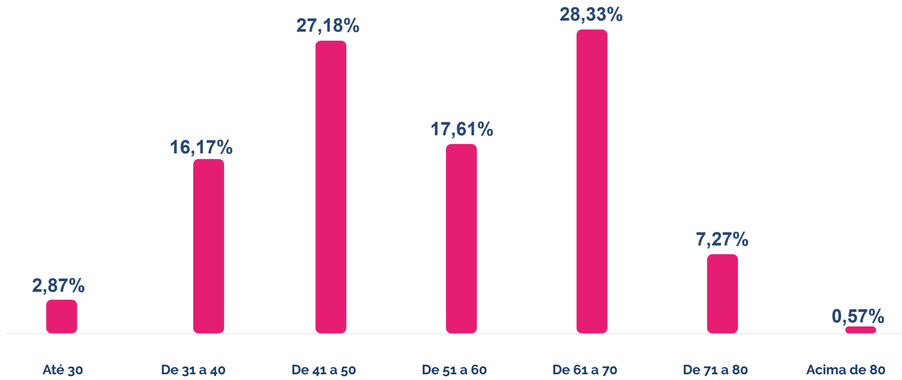


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

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

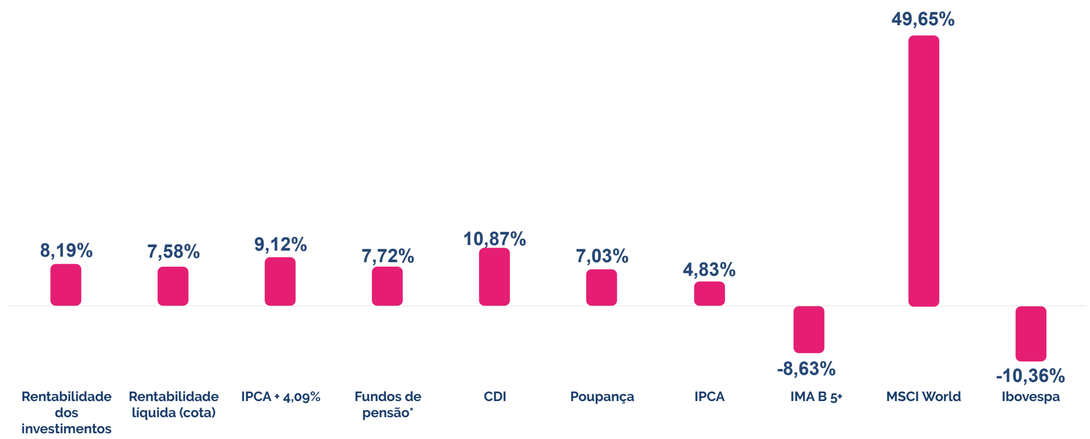
O ano de 2024 foi marcado por uma grande mudança de expectativas ao longo do período. No primeiro semestre, as projeções indicavam um ciclo acelerado de redução de taxas de juros nos Estados Unidos, o que resultaria em impactos positivos para os mercados globais. Porém, os dados de inflação e mercado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

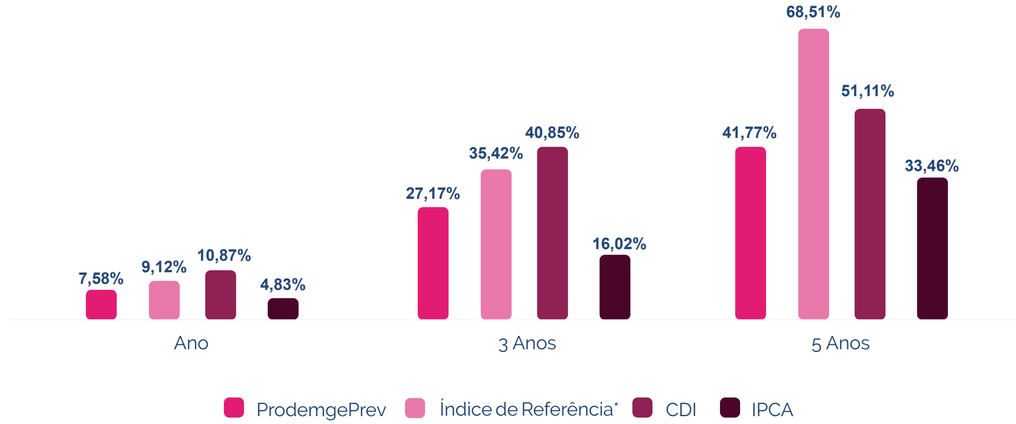


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

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.

Plano de previdência **VocêPrev**

CNPB Nº 2018.0020-74
Modalidade CD
Criação: 2018

1 Raio-x dos participantes 117

2 Recalculando a Rota 118

3 Benefícios 119

4 Patrimônio 119

5 Investimentos 120

6 Resultados atuariais 124

Raio-x dos participantes

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

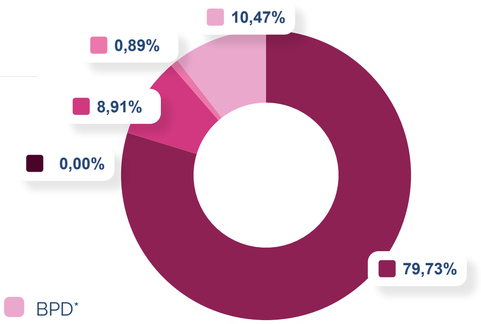
Número de participantes e assistidos

Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	405	394	2,79%
Assistidos	44	31	41,94%
Total	**449**	**425**	**5,65%**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	358	79,73%
Autopatrocinado	0	0,00%
Aposentado	40	8,91%
Pensionista	4	0,89%
BPD*	47	10,47%

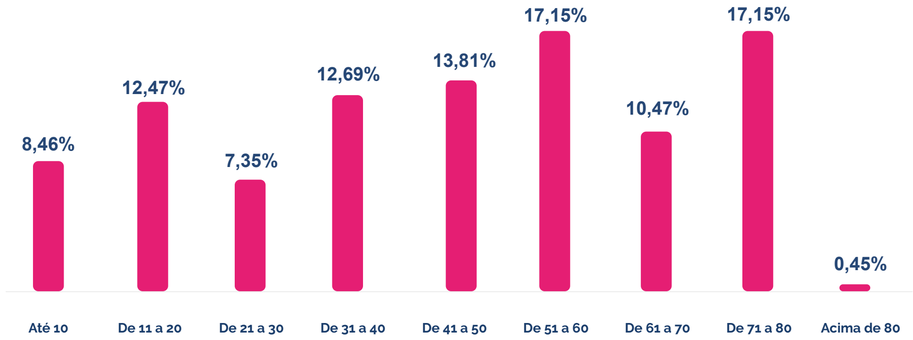


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maioria dos participantes está concentrada nas faixas etárias de 51 a 60 anos e de 71 a 80 anos.

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo masculino (58,13%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	261	58,13%
Feminino	188	41,87%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

Confira a seguir a distribuição dos participantes por cada Instituidor no VocêPrev:

Percentual de participantes por instituidor

Instituidor	Quantidade	Percentual
AECO	78	17,4%
APOS-PRODEMGE	12	2,7%
ASSEMGS	6	1,3%
ASSIMA	18	4,0%
ATC	19	4,2%
DF - Previcom	12	2,7%
INST LIBERTAS	251	55,9%
SINDAGUA-MG	22	4,9%
SINDPD	29	6,5%
ABRH-MG	1	0,2%
ABRAPP	1	0,2%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes têm, em média, 37,01 anos de idade e contribuição média de R$ 309,48.

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	392	358
	Idade média	36,87	37,01
Autopatrocinado	Quantidade	0	0
	Idade média	0,00	0,00
BPD*	Quantidade	2	47
	Idade média	38,56	47,06
Contribuição média		270,51	309,49

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

A idade média dos aposentados é de 58 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R$3.061,62.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2023	2024	2023	2024
Quantidade	27	40	4	4
Idade média	58,91	57,75	72,48	73,48
Benefício médio (R$)	6.960,90	3.061,62	-	-
Folha mensal (R$)	187.944,35	122.464,73	-	-

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

Em 2024, foram concedidos 15 benefícios de aposentadoria e 1 benefício temporário. O valor total de aposentadorias pagas pelo VocêPrev foi de mais de R$ 2,7 milhões.

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	15	40	2.484.978
Benefício temporário	1	1	237.339
Total	**16**	**41**	**2.722.317**

Quantitativo por tipo de renda

Prazo	Quantidade
% Saldo de contas	13
Renda mensal R$	2
Até 5 anos	22
Até 10 anos	3
Até 15 anos	1
Total	**41**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R$ 38,9 milhões (R$ 32,9 milhões no ano anterior), que corresponde ao crescimento de 18,44%. Este crescimento é resultado, principalmente, do aumento nas captações de portabilidade para o plano, aproximadamente R$ 5,2 milhões.

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

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	**39.254**	**33.147**
Disponível	5	33
Recebíveis previdencial	12	4
Investimento	39.237	33.110
Fundos de investimentos	39.237	33.110
2) Obrigações	**321**	**283**
Operacional	321	283
3) Fundos não previdenciais	**12**	**4**
Fundos administrativos	12	4
4) Resultado a realizar	**-**	**-**
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	**38.921**	**32.860**
Provisões matemáticas	38.921	32.860

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O patrimônio cresceu R$ 6,1 milhões no período, conforme demonstrado na tabela a seguir.

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

Ativo	2024	2023
Contribuições	1.233	896
Portabilidade recebida	5.163	3.882
Rentabilidade dos investimentos	3.546	3.678
Custeio administrativo	-204	-91
Benefícios	-3.029	-2.536
Institutos (portabilidade/resgate)	-643	-624
Outras	-5	-10
Total	**6.061**	**5.195**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024, o plano arrecadou um total de R$ 1,2 milhão em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R$ 3 milhões em benefícios previdenciários e R$ 643 mil referentes a institutos de portabilidade e resgate.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 3,6 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 Libertas. Em 2024, ele totalizou R$ 209 mil (R$ 96 mil em 2023), o que corresponde a 0,53% dos recursos garantidores do plano, conforme demonstrado a seguir:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R$ 204 mil, correspondente à taxa de administração estabelecida no plano de custeio vigente.
- Receita proveniente de seguradora: R$ 5 mil.

Durante o período de abril de 2023 a março de 2024 a taxa de administração cobrada foi de 0,30% sobre os recursos garantidores do plano, a partir de abril de 2024 passou para 0,63%.

Investimentos

Rentabilidade do plano

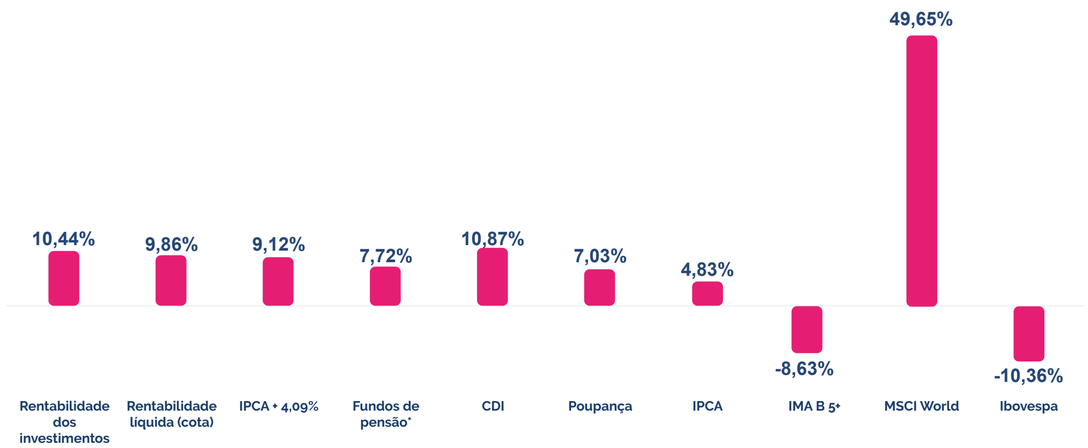
O ano de 2024 foi marcado por uma grande mudança de expectativas ao longo do período. No primeiro semestre, as projeções indicavam um ciclo acelerado de redução de taxas de juros nos Estados Unidos, o que resultaria em impactos positivos para os mercados globais. Porém, os dados de inflação e mercado 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 a seguir os gráficos que ilustram a performance do plano em 2024, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

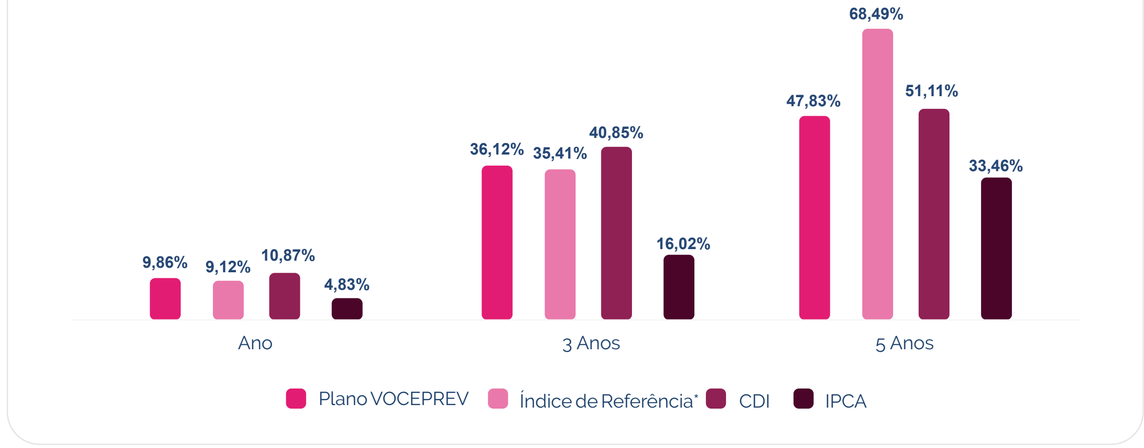


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

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	10,72%
Renda variável	-10,00%
Investimentos estruturados	7,33%
Investimentos no exterior	29,58%
Imobiliário	0,00%
Empréstimos	0,00%

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	31.278.370	37.942.141,24	96,70%	100%	100%	100%
Renda variável	402.127	361.928,25	0,92%	5%	15%	70%
Investimentos estruturados	1.238.400	686.383,23	1,75%	8%	20%	20%
Investimentos no exterior	190.919	247.386,55	0,63%	5%	10%	10%
Imobiliário	-	-	0,00%	8%	20%	20%
Empréstimos	-	-	0,00%	5%	15%	15%
Investimentos totais	**33.109.816,11**	**39.237.839,27**	**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	-	-		**4.784,92**
Depósitos judiciais/recursais			-	
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda fixa	34.898.448,54
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	3.043.692,70
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTAS RV FIM	RV	Renda variável	361.928,25
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	IEst	Inv. estruturados	21.555,04
BRAM - Bradesco Asset Management SA DTVM	LIBERTAS FIM	IEst	Inv. estruturados	664.828,19
BRAM - Bradesco Asset Management SA DTVM	LIB CEN EXT FIM	IExt	Inv. exterior	247.386,55
Total dos investimentos				**39.237.839,27**
Exigível operacional				-20.521,87
Exigível contingencial				-
Total exigível				**-20.521,87**
Recursos garantidores				**39.222.102,32**

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;

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

Provisões

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

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada

Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	32.342,77
Custos fundos condominiais	-
Custo total	32.342,77
Custo total/recursos garantidores	0,08%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

A rentabilidade patrimonial do VocêPrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2024, resultando em um percentual positivo de 9,86%.

Apresentamos, a seguir, a síntese desses resultados.

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

Descrição	Dez-24	Dez-23	Variação (%)
Patrimônio de cobertura do plano[1]	38.921.278	32.859.775	18,78%
Provisões matemáticas[2]	38.921.278	32.859.775	18,78%
Benefícios concedidos[3]	23.022.219	21.607.043	979,68%
Benefícios a conceder[4]	15.899.059	11.252.733	-56,15%

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.

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

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2024, no VocêPrev, nenhuma hipótese foi alterada, em comparação com o exercício anterior. Assim, a tábua de mortalidade geral vigente demonstra a expectativa de sobrevida média, de 26,85 anos para o sexo masculino e 31,28 anos para o sexo feminino, para o participante que já completou 58 anos de idade.

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

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no VocêPrev:

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]	BR-EMSsb-2015 M&F	
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.

Plano de previdência
Cohab BD Saldado RP-9

CNPB Nº 1982.0027-19
Modalidade BD
Criação: 1982

1 Raio-x dos participantes — 127

2 Benefícios — 128

3 Patrimônio — 128

4 Investimentos — 130

5 Resultados atuariais — 134

Raio-x dos participantes

O Cohab BD Saldado (RP-9) é um plano fechado para novas adesões. Em 2024, o total de participantes ativos e assistidos se manteve no patamar em relação ao ano anterior, em razão das movimentações dos participantes dentro do plano.

Número de participantes e assistidos

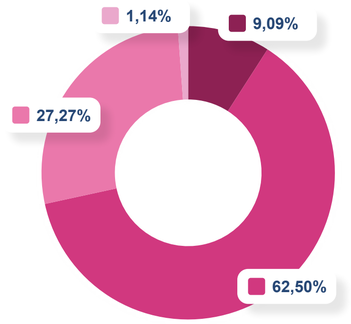
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	9	24	-62,50%
Assistidos	79	64	23,44%
Total	**88**	**88**	**0,00%**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano maduro, com 89,77% da massa representada por aposentados e pensionistas e 10,23% por ativos ou participantes em Benefício Proporcional Diferido (BPD).

Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	8	9,09%
Aposentado	55	62,50%
Pensionista	24	27,27%
BPD*	1	1,14%

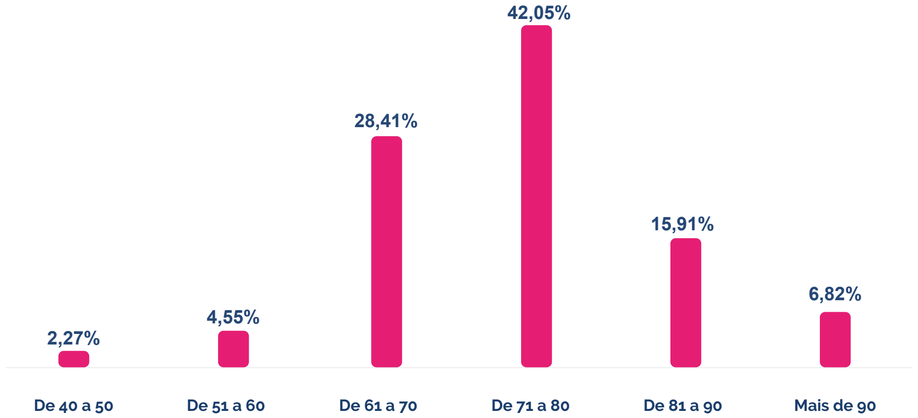


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O plano possui uma parcela significativa de pessoas em fase de recebimento de benefício ou elegível à aposentadoria, cuja idade é de 58 anos.

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte da massa de participantes é do sexo masculino, representando 55,68%.

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	49	55,68%
Feminino	39	44,32%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	23	8
	Idade média	62,97	57,53
BPD*	Quantidade	1	1
	Idade média (em anos)	59,41	60,41
Tempo médio de serviço futuro**		1,68	3,93
Média dos benefícios saldados futuros		3.785,81	1.543,85

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.
** Tempo médio de serviço futuro equivale ao número de anos que faltam para que os participantes ativos alcancem a idade para aposentadoria, além das demais elegibilidades previstas no regulamento.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

No plano Cohab BD Saldado (RP-9), 89,77% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão. Entre os assistidos, 65,50% são compostos por aposentados.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2023	2024	2023	2024
Quantidade	40	55	24	24
Idade média	73,16	72,31	82,30	83,30
Benefício médio (R$)	R$ 6.359,26	R$ 6.231,28	R$ 2.962,09	R$ 3.057,84
Folha mensal (R$)	R$ 254.370,47	R$ 342.720,53	R$ 71.090,10	R$ 73.388,26

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

O pagamento dos benefícios de pecúlio e dos benefícios vitalícios de aposentadorias e pensões, atingiu mais de R$ 4,8 milhões no ano.

Pagamentos de benefícios 2024

Tipo de beneficio	N° de concessões	N° total	Valor pago por tipo (R$)
Aposentadoria normal	15	52	3.829.682
Aposentadoria antecipada	0	3	41.129
Pensão	0	24	944.854
Total	**15**	**79**	**4.815.666**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R$ 70,3 milhões (R$ 68,3 milhões em 2023), registrando um crescimento de 2,80%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	**75.440**	**73.071**
Disponível	4	5
Recebíveis previdencial	28	36
Investimento	75.408	73.030
Títulos públicos	56.103	57.600
Fundos de investimentos	15.572	11.820
Investimentos em imóveis	3.311	3.068
Operações com participantes	373	493
Depósitos judiciais/recursais	49	49
2) Obrigações	**5.125**	**4.663**
Operacional	529	406
Contingencial	4.596	4.257
3) Fundos não previdenciais	**55**	**64**
Fundos administrativos	28	36
Fundos para garantia de operações com participantes	27	28
4) Resultado a realizar	**-**	**-**
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	**70.260**	**68.344**
Provisões matemáticas	61.038	59.402
Superávit (déficit) técnico	9.222	8.942

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O patrimônio cresceu R$ 1,9 milhões no período, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

Ativo	2024	2023
Contribuições	44	42
Rentabilidade dos investimentos	7.447	7.401
Custeio administrativo	-400	-390
Benefícios	-4.816	-4.191
Institutos (Portabilidade/resgate)	-	-
Outras	-359	-541
Total	**1.916**	**2.321**
Formação provisões matemáticas	1.636	-1.143
Formação resultado superávit (déficit)	280	3.464

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024, o plano arrecadou um total de R$ 44 mil em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R$ 4,8 milhões em benefícios previdenciários.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 7,4 milhões, resultado que será detalhado no tópico específico.

O crescimento das reservas matemáticas, no total de R$ 1,6 milhão, decorre da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superavit de R$ 280 mil em 2024, o que aumentou o superávit acumulado de R$ 8,9 milhões para R$ 9,2 milhões.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2024, o custeio administrativo totalizou R$ 400 mil (R$ 390 mil em 2023), o que corresponde a 0,57% dos recursos garantidores do plano. O valor apurado refere-se à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores do plano, no valor de R$ 392 mil, e taxa de administração aplicada sobre os empréstimos no valor de R$ 8 mil.

Investimentos

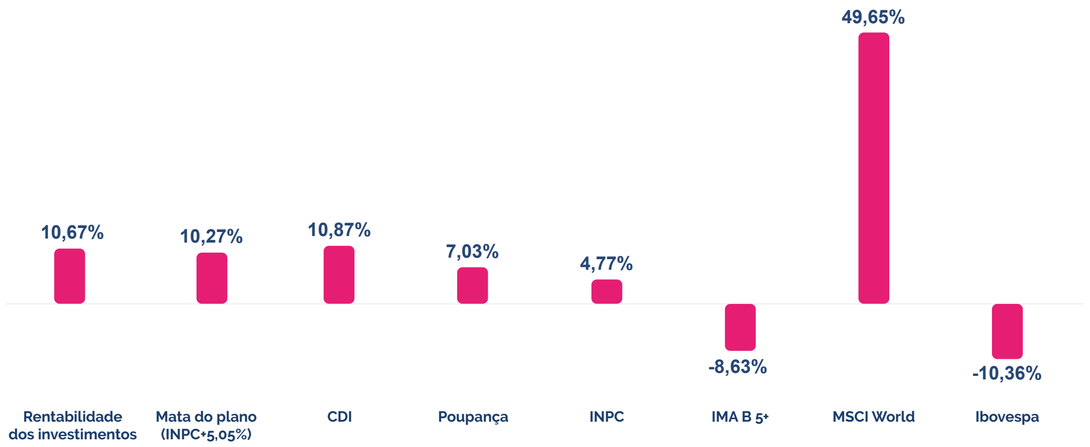
Rentabilidade do plano

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

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

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

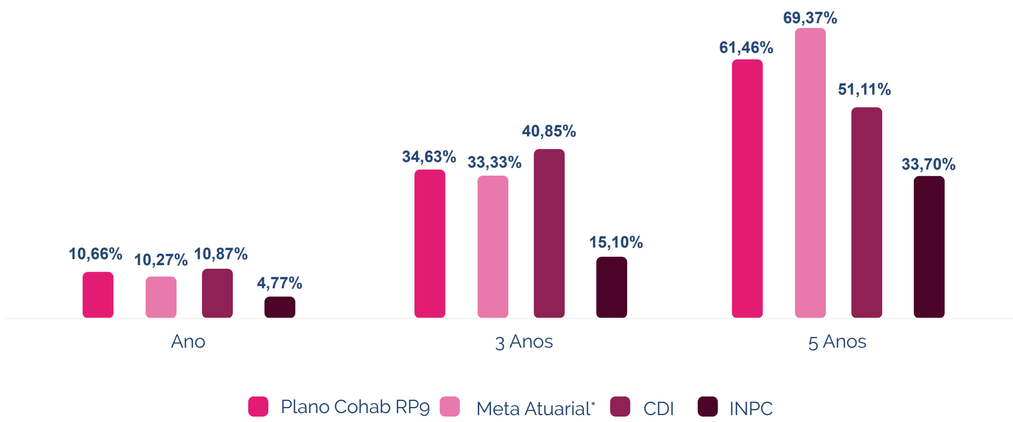
Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade histórica acumulada



* Acumulado das Metas Atuariais do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

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

Clique aqui e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas ao longo do ano do mercado financeiro.

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2024:

Rentabilidade por segmento

Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2024
Renda fixa	11,20%
Renda variável	0,00%
Investimentos estruturados	11,98%
Investimentos no exterior	0,00%
Imobiliário	-0,86%
Empréstimos	13,37%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteada por sua Política de Investimentos, elaborada com embasamento em estudos de ALM - Asset Liability Management que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, PREVIC, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, através da Resolução CMN nº 4.994/2022.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Composição dos investimentos

Segmento de aplicação	Valor (R$) 2023	Valor (R$) 2024	Alocação 2024	Limite de exposição política 2024	Limite de exposição política 2025	Limite legal
Renda fixa	67.892.479	69.878.531	92,74%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0,00%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	1.528.059	1.797.179	2,39%	4%	20%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0,00%	0%	0%	20%
Imobiliário	3.067.595	3.302.970	4,38%	10%	20%	10%
Empréstimos	492.954	372.567	0,49%	10%	15%	15%
Total dos investimentos	**72.981.086,70**	**75.351.247,62**	**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	-	-	-	**3.591,78**
Depósitos judiciais/recursais				**48.629,52**
Administração interna (gestão própria)				**59.779.193,86**
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-B	56.103.656,51
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	3.302.970,41
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	372.566,94
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda fixa	13.774.874,55
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	108.740,07
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	131.740,91
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	691.134,60
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	319.395,69
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	126.275,14
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	5.601,94
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. estruturados	414.290,86
Total dos investimentos				**75.351.247,62**
Exigível operacional				-42.137,35
Exigível contingencial				-4.596.304,86
Total exigível				**-4.638.442,21**
Recursos garantidores				**70.773.602,49**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Aplicação dos recursos:

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

Investimentos estruturados - aplicações em Fundos de Investimentos em Participações – FIP's.

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

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2024, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável.

Provisões

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

Provisões

Cohab BD Saldado (RP-9)	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	-	-
PCLD* Imóveis	42.954,94	0,06%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada

Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	R$ 7.802,02
Custos fundos condominiais	R$ 17.643,08
Custo total	R$ 25.445,09
Custo total/recursos garantidores	0,04%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

Assim, por meio de estudos técnicos atuariais, a Libertas define, por exemplo, a taxa de juros e as tábuas de mortalidade que indicam as expectativas de vida mais adequadas ao perfil da massa de participantes. Tais estudos permitem, efetivamente, determinar o montante de benefícios atuais e futuros a serem pagos, assim como a melhor forma de financiamento.

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2024 e 2023

Hipótese	Avaliação 2024	Avaliação 2023
Regime financeiro[1]	Capitalização para todos benefícios.	
Método atuarial[2]	Agregado para todos os benefícios.	
Rotatividade[3]	0,00%	
Custo de pensão[4]	Benefícios a Conceder: Experiência RP9 2020 *	Benefícios a Conceder: Experiência RP9 2020 *
	Benefícios Concedidos: Família Real	
Taxa de juros técnico atuarial[5]	5,31%	5,25%
Fator de capacidade[6]	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral[7]	AT 2012 Basic M&F	
Tábua de mortalidade de inválidos[7]	MI 85 M&F	
Tábua de entrada em invalidez[7]	TASA 1927	
Tábua de etrada em auxílio-doença[7]	EXP LIBERTAS AXD 2016 (D70%)	
Índice do plano	INPC	

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

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

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

As alterações das premissas atuariais impactam diretamente na capacidade do plano de cumprir o pagamento dos benefícios, motivo pelo qual o monitoramento das premissas e a prudente gestão do plano visam ao equilíbrio de longo prazo, conforme a adequação do patrimônio utilizado para pagamento dos benefícios à necessidade dos compromissos com participantes e assistidos. Na avaliação atuarial do exercício de 2024, o resultado apurado se deve principalmente aos ganhos patrimoniais do plano e as movimentações cadastrais.

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

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

Descrição	Dez-24	Dez-23	Variação (%)
Patrimônio de cobertura[1]	70.260.148	68.343.582	**2,80%**
Provisões matemáticas[2]	61.038.294	59.401.539	**2,76%**
Benefícios concedidos[3]	58.682.908	43.998.009	**33,38%**
Benefícios a conceder[4]	2.355.386	15.403.530	**-84,71%**
Superávit/déficit5	9.221.854	8.942.043	**3,13%**

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

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

Legislação e limite de destinação de resultado superavitário

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

Limite da reserva de contingência	[10% + (1% x duração do passivo do plano)] x provisão matemática Ou 25% x provisões matemáticas, se menor

Obs.: Duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Cohab BD Saldado (RP-9), equivale a 8,4157 anos.

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

Limite da reserva de contingência	11,24 mi ou 15,25 mi
Limite da reserva de contingência	11,24 mi

Dessa forma, o superávit de R$ 9,22 milhões foi totalmente alocado em reserva de contingência.

Plano de previdência
Copasa BD Fechado (RP1)

CNPB Nº 1982.0028-83
Modalidade BD
Criação: 1982

1 Raio-x dos participantes — 138
2 Benefícios — 140
3 Patrimônio — 140
4 Investimentos — 141
5 Resultados atuariais — 145

Raio-x dos participantes

O plano Copasa BD Fechado (RP1) está fechado para novas adesões. Em 2024, houve uma redução no percentual de 2,96% do total de participantes ativos e assistidos em relação ao ano anterior, em decorrência da concessão de novas aposentadorias, associado aos desligamentos ocorridos no Programa de Demissão Voluntária Incentivado (PDVI) promovido pela patrocinadora Copasa, e às mortes ocorridas no período.

Número de participantes e assistidos

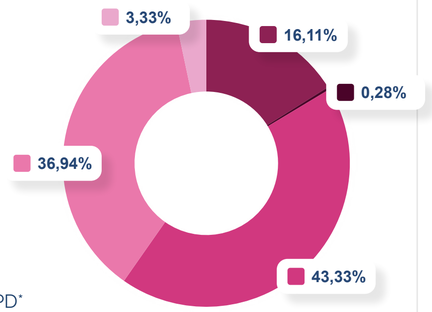
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	71	79	-10,13%
Assistidos	289	292	-1,03%
Total	**360**	**371**	**-2,96%**

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

É um plano maduro, com 80,28% da massa representada por aposentados e pensionistas (em recebimento de benefício).

Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	58	16,11%
Autopatrocinado	1	0,28%
Aposentado	156	43,33%
Pensionista	133	36,94%
BPD*	12	3,33%

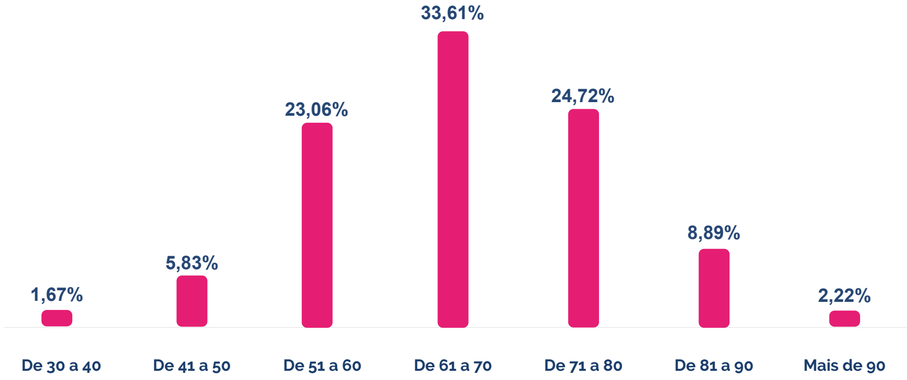


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Considerando as características da atividade econômica da Copasa, que tem por objetivo prover soluções em abastecimento de água, esgotamento sanitário e resíduos sólidos, a patrocinadora possui uma massa maior de colaboradores do sexo masculino, o que representa 59,72% dos participantes e assistidos.

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	215	59,72%
Feminino	145	40,28%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	61	58
	Idade média	54,07	54,90
Autopatrocinado	Quantidade	2	1
	Idade média	60,21	61,13
BPD*	Quantidade	16	12
	Idade média (em anos)	51,99	50,28
Tempo médio de serviço futuro**		4,54	4,06
Média salarial		4.708,21	4.988,15

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

No plano Copasa BD Fechado (RP1), 80,28%dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2023	2024	2023	2024
Quantidade	157	156	135	133
Idade média	69,89	70,13	73,70	66,93
Benefício médio (R$)	1.488,82	1.558,49	807,28	834,35
Folha mensal (R$)	233.744,80	243.124,42	108.982,94	110.968,00

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

O pagamento de pecúlio, auxílio-doença e dos benefícios vitalícios de aposentadorias e pensões, atingiu mais de R$ 4,7 milhões no ano.

Pagamentos de benefícios 2024

Tipo de beneficio	N° de concessões	N° total	Valor pago por tipo (R$)
Aposentadoria por tempo de serviço	4	66	1.847.124
Aposentadoria por invalidez	0	74	1.057.460
Aposentadoria especial	0	2	20.939
Aposentadoria por idade	0	16	242.282
Auxílio-doença e acidente de trabalho	4	12	60.970
Pensão por morte	2	125	1.373.694
Pecúlio	3	3	116.255
Total	**13**	**298**	**4.718.725**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R$ 78 milhões (R$ 73,6 milhões em 2023), registrando um crescimento de 5,88%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	**236.727**	**220.834**
Disponível	-	1
Recebíveis previdencial	310	318
Investimento	236.417	220.515
Títulos públicos	132.202	126.973
Fundos de investimentos	103.131	92.467
Investimentos em imóveis	657	609
Operações com participantes	417	456
Depósitos judiciais/recursais	10	10
2) Obrigações	**158.454**	**146.883**
Operacional	1.456	1.420
Contingencial	156.998	145.463
3) Fundos não previdenciais	**299**	**309**
Fundos administrativos	298	307
Fundos para garantia de operações com participantes	1	2
4) Resultado a realizar	**-**	**-**
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	**77.974**	**73.642**
Provisões matemáticas	68.159	64.659
Superávit (déficit) técnico	9.815	8.983

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

É importante ressaltar que, no plano Copasa BD Fechado (RP1), estão registrados os passivos contingentes existentes no momento da estratégia previdencial, sendo a principal delas a ação do Imposto de Renda Retido na Fonte. Esse contingente, no montante de R$ 156,8 milhões (em 2023, R$ 145 milhões), é a garantia das responsabilidades frente a essa ação e representa um importante instrumento de proteção para os participantes e assistidos.

Em 2024, essa provisão foi incrementada em R$ 11,8 milhões e, juntamente com as demais movimentações patrimoniais do plano, contribuiu para a formação do resultado do período.

O patrimônio líquido cresceu R$ 4,3 milhões no período, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

Ativo	2024	2023
Contribuições	617	650
Rentabilidade dos investimentos	20.510	25.523
Custeio administrativo	-443	-429
Benefícios	-4.716	-4.498
Institutos (Portabilidade/resgate)	-46	-354
Outras	-11.590	-18.881
Total	**4.332**	**2.011**
Formação provisões matemáticas	3.501	-1.119
Formação resultado superávit (déficit)	831	3.130

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024, o plano arrecadou um total de R$ 617 mil em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R$ 4,7 milhões em benefícios previdenciários e R$ 46 mil referentes a instituto de resgate.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 20,5 milhões, resultado que será detalhado no tópico específico.

O crescimento das reservas matemáticas, no total de R$ 3,5 milhões, decorre da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R$ 831 mil em 2024, o que aumentou o superávit acumulado de R$ 8,9 milhões para R$ 9,8 milhões.

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$ 443 mil (R$ 429 mil em 2023), o que corresponde a 0,56% dos recursos garantidores do plano. O valor apurado refere-se à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores do plano, no valor de R$ 435 mil, e taxa de administração aplicada sobre os empréstimos no valor de R$ 8 mil.

Investimentos

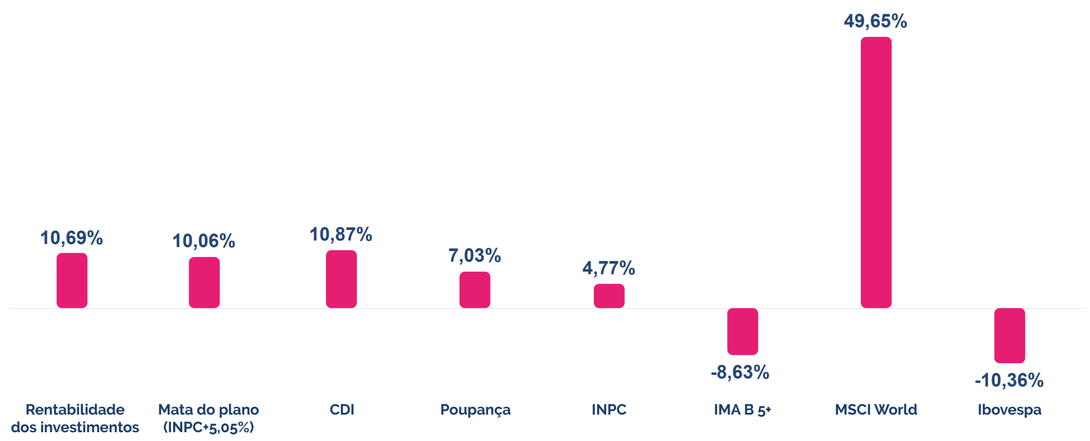
Rentabilidade do plano

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

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

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

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

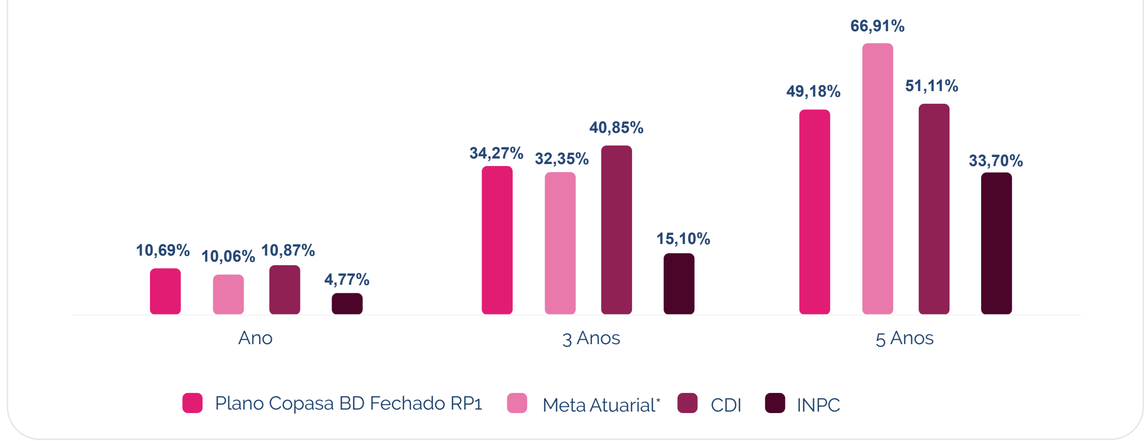


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade histórica acumulada



* Acumulado das Metas Atuariais dos Planos

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

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

Clique aqui e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas ao longo do ano do mercado financeiro.

Veja, também, tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2024:

Rentabilidade por segmento

Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2024
Renda fixa	10,73%
Renda variável	0,00%
Investimentos estruturados	17,29%
Investimentos no exterior	0,00%
Imobiliário	-0,86%
Empréstimos	11,50%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteada por sua Política de Investimentos, elaborada com embasamento em estudos de ALM - Asset Liability Management que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, Previc, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, através da Resolução CMN nº 4.994/2022.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Composição dos investimentos

Segmento de aplicação	Valor (R$) 2023	Valor (R$) 2024	Alocação 2024	Limite de exposição política 2024	Limite de exposição política 2025	Limite legal
Renda fixa	218.835.624	234.522.580	99,2%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0,0%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	605.532	810.038	0,3%	1%	20%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0,0%	0%	0%	10%
Imobiliário	608.568	655.264	0,3%	10%	20%	20%
Empréstimos	455.830	417.351	0,2%	10%	15%	15%
Total dos investimentos	**220.505.554,41**	**236.405.232,90**	**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	-	-		**250,23**
Depósitos judiciais/recursais				**9.647,35**
Administração interna (gestão própria)				**133.274.409,68**
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	132.201.795,01
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	655.263,70
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	417.350,97
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda fixa	102.320.785,34
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	78.430,32
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	294.861,15
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Inv. estruturados	436.746,41
Total dos investimentos				**236.405.232,90**
Exigível operacional				-39.594,42
Exigível contingencial				-156.803.538,52
Total exigível				**-156.843.132,94**
Recursos garantidores				**79.573.698,89**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Aplicação dos recursos:

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

Investimentos estruturados - aplicações em Fundos de Investimentos em Participações – FIP;

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

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2024, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável.

Provisões

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

Provisões

Copasa BD Fechado (RP1)	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	424.629,54	0,53%
PCLD* Imóveis	784.378,36	0,99%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada

Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	R$ 57.953,96
Custos fundos condominiais	R$ 5.565,44
Custo total	R$ 63.519,40
Custo total/recursos garantidores	0,08%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

Assim, por meio de estudos técnicos atuariais, a Fundação define, por exemplo, a taxa de juros e as tábuas de mortalidade que indicam as expectativas de vida mais adequadas ao perfil da massa de participantes. Tais estudos permitem, efetivamente, determinar o montante de benefícios atuais e futuros a serem pagos, assim como a melhor forma de financiamento.

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2024 e 2023

Hipótese	Avaliação 2024	Avaliação 2023
Regime financeiro[1]	Capitalização para todos benefícios.	
Método atuarial[2]	Agregado para todos os benefícios.	
Rotatividade[3]	0,00% a.a.	
Custo de pensão[4]	Benefícios a Conceder: Experiência RP1 2022 - Fator de reversão médio*	Benefícios a Conceder: Experiência RP1 2022 - Fator de reversão médio *
	Benefícios Concedidos: Família Real	
Projeção do crescimento real anual do salário[5]	1,60%	1,60%
Taxa de juros técnico atuarial[6]	4,99%	5,05%
Fator de capacidade[7]	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral[8]	AT 2000 Basic	AT 2000 Basic
Tábua de mortalidade de inválidos[8]	AT49 M	AT49 M
Tábua de entrada em invalidez[8]	TASA 1927	TASA 1927
Tábua de entrada em auxílio-doença[8]	Hubbard-Laffitte	Hubbard-Laffitte
Índice do plano	INPC	

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

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

Projetar e acompanhar esses estudos são pontos fundamentais para honrar o pagamento de benefícios, já que não se sabe, com exatidão, quando um participante ou assistido irá falecer ou tornar-se inválido, nem quanto tempo irá sobreviver ou qual será a rentabilidade dos recursos investidos. Na avaliação atuarial do exercício de 2024, os resultados refletem principalmente os ganhos patrimoniais do plano e as movimentações cadastrais, entre outros fatores.

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

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

Descrição	Dez-24	Dez-23	Variação (%)
Patrimônio de cobertura[1]	77.973.966	73.642.503	5,88%
Provisões matemáticas[2]	68.158.556	64.659.291	5,41%
Benefícios concedidos[3]	56.170.936	52.881.947	6,22%
Benefícios a conceder[4]	11.994.334	11.785.021	1,78%
Serviço passado[5]	-6.714	-7.677	-12,55%
Superávit/déficit[6]	9.815.410	8.983.212	9,26%

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

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

Legislação e limite de destinação de resultado superavitário

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

Apuração do equilíbrio técnico ajustado (R$)

Item	Dez-24	Dez-23
Equilíbrio técnico apurado	9.815.410	8.983.212
Valor do ajuste da precificação	1.291.621	1.093.225
Equilíbrio técnico apurado no período	9.815.410	8.983.212

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

Limite da reserva de contingência	[10% + (1% x duração do passivo do plano)] x provisão matemática Ou 25% x provisões matemáticas, se menor.

Obs.: duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Copasa BD Fechado (RP1), equivale a 10,7785 anos.

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

Limite da reserva de contingência	14,16 mi ou 17,03 mi

Limite da reserva de contingência	14.162.326

Como o resultado superavitário é inferior ao limite da reserva de contingência, não há a necessidade de constituição de reserva especial para a revisão do plano de benefícios. Assim, do valor total do superávit, o montante integral de R$ 9.815.410,08 foi alocado em reserva de contingência.

Plano de previdência **Copasa BD Saldado**

CNPB Nº 2010.0024-74
Modalidade BD
Criação: 2010

1 Raio-x dos participantes — 149

2 Benefícios — 151

3 Patrimônio — 151

4 Investimentos — 152

5 Resultados atuariais — 156

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos

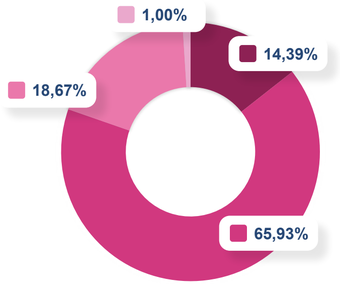
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	525	618	-15,05%
Assistidos	2.886	2.869	0,59%
Total	**3.411**	**3.487**	**-2,18%**

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

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

Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	491	14,39%
Aposentado	2.249	65,93%
Pensionista	637	18,67%
BPD*	34	1,00%

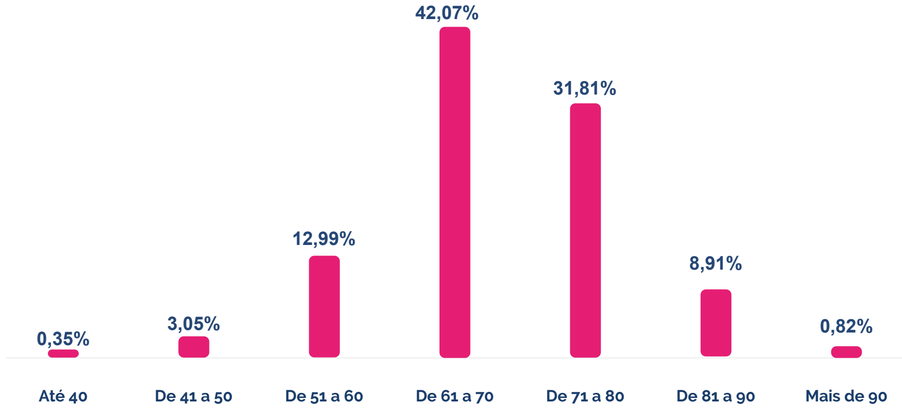


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.
** Tempo médio de serviço futuro equivale ao número de anos que faltam para que os participantes ativos alcancem a idade para aposentadoria, além das demais elegibilidades previstas no regulamento.

Assistidos

84,61% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão. A idade média dos aposentados é de 70 anos e o benefício médio é de R$ 3.116,96.

Dados estatísticos de participantes assistidos

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

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

Pagamentos de benefícios 2024

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

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

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

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

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

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

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

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

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

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

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

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

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

Contratos com a patrocinadora

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

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

Custeio administrativo

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

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

Investimentos

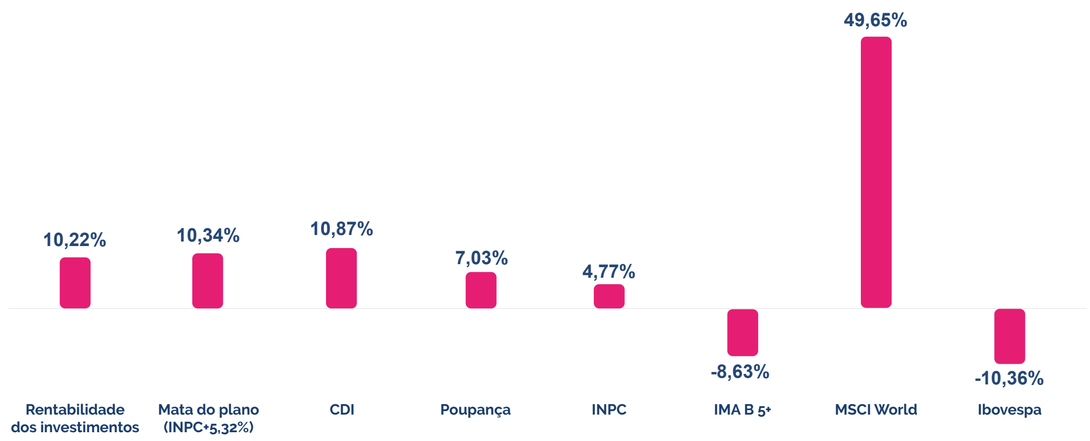
Rentabilidade do plano

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

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

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

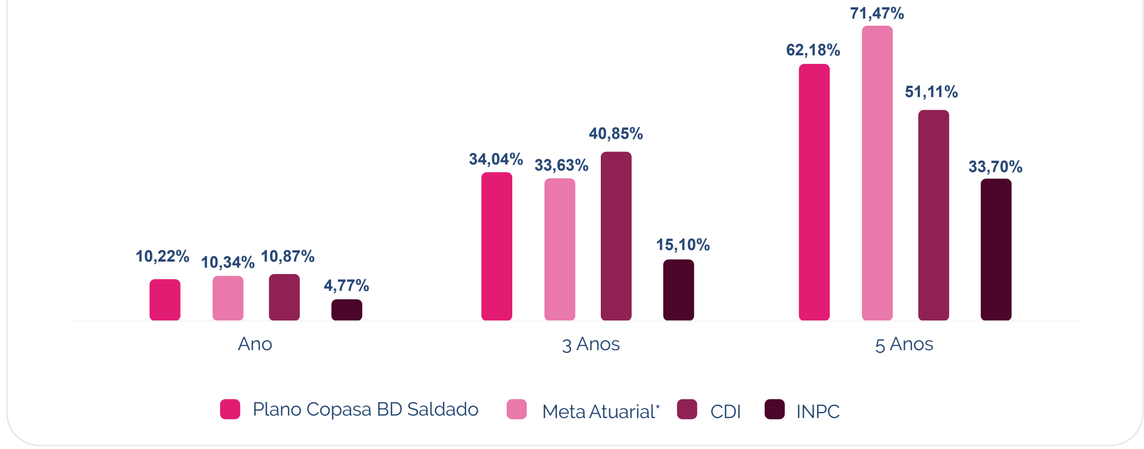
Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade histórica acumulada



* Acumulado das Metas Atuariais do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

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

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

Clique aqui e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas ao longo do ano do mercado financeiro.

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2024:

Rentabilidade por segmento

Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2024
Renda fixa	11,01%
Renda variável	0,00%
Investimentos estruturados	5,97%
Investimentos no exterior	0,00%
Imobiliário	-0,86%
Empréstimos	12,60%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteada por sua Política de Investimentos, elaborada com embasamento em estudos de ALM - Asset Liability Management que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, PREVIC, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, através da Resolução CMN nº 4.994/2022.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Composição dos investimentos

Segmento de aplicação	Valor (R$) 2023	Valor (R$) 2024	Alocação 2024	Limite de exposição política 2024	Limite de exposição política 2025	Limite legal
Renda fixa	1.007.010.573	1.050.337.042	90,81%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0,00%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	57.922.156	40.724.120	3,52%	10%	20%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0,00%	0%	0%	10%
Imobiliário	56.016.679	60.314.817	5,21%	10%	20%	20%
Empréstimos	5.846.457	5.286.170	0,46%	0%	15%	15%
Total dos investimentos	**1.126.795.865,84**	**1.156.662.148,72**	**100%**			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Distribuição de recursos por tipo de gestão

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

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Onde são aplicados os recursos

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

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

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

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

Provisões

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

Provisões

Copasa BD Saldado	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	293.988,25	0,03%
PCLD* Imóveis	784.378,36	0,07%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada

Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	R$ 165.587,34
Custos fundos condominiais	R$ 390.568,20
Custo total	R$ 556.155,54
Custo total/recursos garantidores	0,05%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

Assim, por meio de estudos técnicos atuariais, a Fundação define, por exemplo, a taxa de juros e as tábuas de mortalidade que indicam as expectativas de vida mais adequadas ao perfil da massa de participantes. Tais estudos permitem, efetivamente, determinar o montante de benefícios atuais e futuros a serem pagos, assim como a melhor forma de financiamento.

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2024 e 2023

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

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

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

* Fator de reversão médio para Benefício a Conceder, que considera que 51% das mulheres possuem dependente, sendo o cônjuge 1,80 anos mais velhos, 87% dos homens possuem dependente, sendo o cônjuge 5 anos mais jovem, e o fator de reversão médio do Plano é 0,632 para mulheres e homens.

Projetar e acompanhar esses estudos são pontos fundamentais para honrar o pagamento de benefícios, já que não se sabe, com exatidão, quando um participante ou assistido irá falecer ou tornar-se inválido, nem quanto tempo irá sobreviver ou qual será a rentabilidade dos recursos investidos. Na avaliação atuarial do exercício de 2024, os resultados guardam relação, em especial, à alteração da hipótese da taxa de juros, que passou de 5,32% para 5,35% e outras hipóteses, além dos ganhos patrimoniais do plano.

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

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

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

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

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

Legislação e limite de destinação de resultado superavitário

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

Apuração do equilíbrio técnico ajustado (R$)

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

Limite do déficit técnico	1% x (duração do passivo - 4) x provisão matemática

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

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

Limite do déficit técnico acumulado	1% x (9,7243 - 4) x R$ 1,26 bi

Limite do déficit técnico acumulado	R$ 72,25 mi

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

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

Plano de previdência
MGS BD Saldado (RP-4)

CNPB Nº 1992.0009-56
Modalidade BD
Criação: 1992

1 Raio-x dos participantes — 160
2 Benefícios — 161
3 Patrimônio — 161
4 Investimentos — 163
5 Resultados atuariais — 167

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos

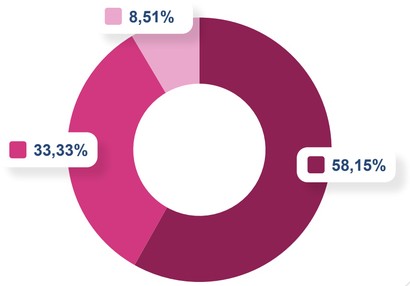
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	368	385	-4,42%
Assistidos	184	188	-2,13%
Total	**552**	**573**	**-6,54%**

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

É um plano com população jovem, com 66,67% da massa representada por participantes ativos ou em Benefício Proporcional Diferido (BPD).

Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	321	58,15%
Aposentado	184	33,33%
BPD*	47	8,51%

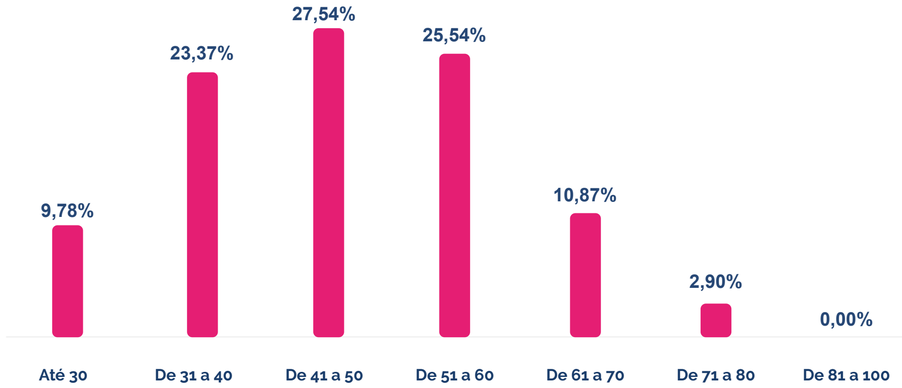


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Há uma parcela significativa de participantes e assistidos nas faixas etárias de '31 a 40 anos' e de '41 a 50 anos'.

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo feminino (57,07%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	237	42,93%
Feminino	315	57,07%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	336	321
	Idade média	49,67	50,72
BPD*	Quantidade	49	47
	Idade média (em anos)	49,95	51,55
Tempo médio de serviço futuro**		14,69	13,71
Média salarial		99,42	102,65

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.
** Tempo médio de serviço futuro equivale ao número de anos que faltam para que os participantes ativos alcancem a idade para aposentadoria, além das demais elegibilidades previstas no regulamento.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

No plano MGS BD Saldado (RP-4), 33,33% dos participantes usufruem do benefício de aposentadoria.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados	
	2023	2024
Quantidade	184	199
Idade média	67,24	65,54
Benefício médio (R$)	R$ 199,80	R$ 191,50
Folha mensal (R$)	R$ 36.763,28	R$ 38.108,24

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

O pagamento dos benefícios deste plano atingiu mais de R$ 420 mil no ano.

Pagamentos de benefícios 2024

Tipo de beneficio	N° de concessões	N° total	Valor pago por tipo (R$)
Aposentadoria normal	0	43	105.110
Aposentadoria por invalidez	1	121	295.549
Auxílio-doença/acidente de trabalho	0	9	19.781
Total	**1**	**173**	**420.441**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R$ 19,7 milhões (R$ 18,3 milhões em 2023), registrando um crescimento de 7,78%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	**25.985**	**24.122**
Disponível	2	3
Recebíveis previdencial	12	16
Investimento	25.971	24.103
Títulos públicos	17.965	17.303
Fundos de investimentos	7.216	6.048
Investimentos em imóveis	693	642
Operações com participantes	87	100
Depósitos judiciais/recursais	10	10
2) Obrigações	**6.281**	**5.837**
Operacional	1.921	1.794
Contingencial	4.360	4.043
3) Fundos não previdenciais	**13**	**16**
Fundos administrativos	12	15
Fundos para garantia de operações com participantes	1	1
4) Resultado a realizar	**-**	**-**
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	**19.691**	**18.269**
Provisões matemáticas	8.144	8.269
Superávit (déficit) técnico	4.316	4.578
Fundos previdenciais	7.231	5.422

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O patrimônio líquido cresceu R$ 1,4 milhão no período, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

Ativo	2024	2023
Rentabilidade dos investimentos	2.450	2.455
Custeio administrativo	-118	-111
Benefícios	-420	-454
Institutos (portabilidade/resgate)	-49	-58
Outras	-441	-529
Total	**1.422**	**1.303**
Formação provisões matemáticas	-125	-138
Formação resultado superávit (déficit)	-263	880
Formação fundos previdenciais	1.810	561

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024 foram pagos R$ 420 mil em benefícios previdenciários e R$ 49 mil referentes a instituto de resgate.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 2,5 milhões, resultado que será detalhado em tópico específico.

A redução das reservas matemáticas, no total de R$ 125 mil, decorre da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou déficit de R$ 263 mil em 2024, o que reduziu o superávit acumulado de R$ 4,6 milhões para R$ 4,3 milhões.

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$ 119 mil (R$ 111 mil em 2023), o que corresponde a 0,56% dos recursos garantidores do plano. O valor apurado refere-se à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores do plano, no valor de R$ 117 mil, e taxa de administração aplicada sobre os empréstimos no valor de R$ 2 mil.

Investimentos

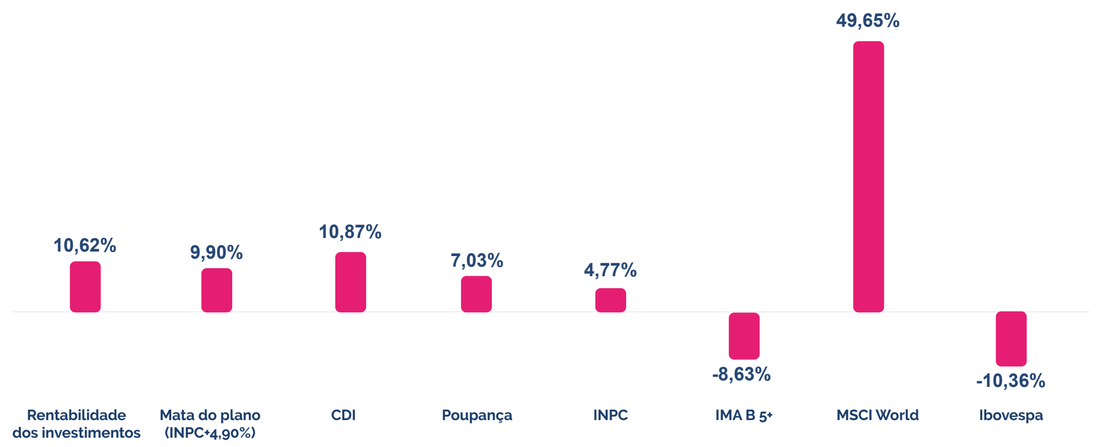
Rentabilidade do plano

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

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

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

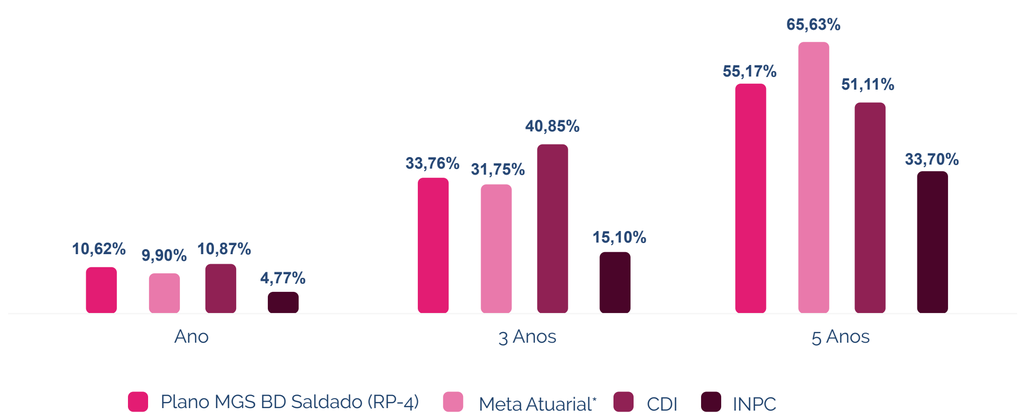
Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade histórica acumulada



* Acumulado das Metas Atuariais do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

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

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

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2024:

Rentabilidade por segmento

Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2024
Renda fixa	10,86%
Renda variável	0,00%
Investimentos estruturados	12,92%
Investimentos no exterior	0,00%
Imobiliário	-0,86%
Empréstimos	39,47%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteada por sua Política de Investimentos, elaborada com embasamento em estudos de ALM - Asset Liability Management que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, Previc, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, através da Resolução CMN nº 4.994/2022.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Composição dos investimentos

Segmento de aplicação	Valor (R$) 2023	Valor (R$) 2024	Alocação 2024	Limite de exposição política 2024	Limite de exposição política 2025	Limite legal
Renda fixa	23.038.098	24.802.980	95,5%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0,0%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	313.598	378.064	1,5%	3%	20%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0,0%	0%	0%	10%
Imobiliário	641.677	690.913	2,7%	10%	20%	20%
Empréstimos	99.546	87.361	0,3%	10%	15%	15%
Total dos investimentos	**24.092.919,14**	**25.959.317,93**	**100%**			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Distribuição de recursos por tipo de gestão

Instituição	Nome do fundo	Investimento	Segmento	Valor (R$)
Disponível	**Caixa**	**-**		**2.329,39**
Depósitos judiciais/recursais				**10.172,15**
Administração interna (gestão própria)				**18.743.276,13**
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	17.965.002,46
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	690.912,76
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	87.360,91
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda fixa	6.837.977,81
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	18.351,23
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	23.586,95
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	125.454,93
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	73.596,05
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	22.608,32
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	1.054,79
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. estruturados	113.411,72
Total dos investimentos				**25.959.317,93**
Exigível operacional				-11.985,66
Exigível contingencial				-4.292.124,69
Total exigível				**-4.304.110,35**
Recursos garantidores				**21.669.503,01**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Aplicação dos recursos

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

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

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

Empréstimos: os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2024, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável.

Provisões

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

Provisões

MGS BD Saldado (RP-4)	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	950.209,49	4,39%
PCLD* Imóveis	8.984,82	0,04%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada

Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	R$ 3.873,00
Custos fundos condominiais	R$ 3.386,49
Custo total	R$ 7.259,48
Custo total/recursos garantidores	0,03%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2024 e 2023

Hipótese	Avaliação 2024	Avaliação 2023
Regime financeiro[1]	Capitalização	
Método atuarial[2]	Método Agregado para financiamento de todos os benefícios e Institutos do Plano.	
Rotatividade[3]	ELMGS 2016	
Custo de pensão[4]	Hipótese não aplicável.	
Taxa de juros técnico atuarial[5]	4,88%	4,90%
Fator de capacidade[6]	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral[7]	AT 2000 Basic (suavizada em 10%) D10%	
Tábua de mortalidade de inválidos[7]	MI 2006 F	
Tábua de entrada em invalidez[7]	Light Média D40%	Light Média D40%
Tábua de entrada em auxílio-doença[7]	EXP LIBERTAS AXD 2016	EXP LIBERTAS AXD 2016
Índice do plano	INPC	

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

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

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

As alterações das premissas atuariais impactam diretamente a capacidade do plano de cumprir o pagamento dos benefícios, motivo pelo qual o monitoramento das premissas e a prudente gestão do plano visam ao equilíbrio de longo prazo, além de adequar o patrimônio utilizado para pagamento dos benefícios à necessidade dos compromissos com participantes e assistidos.

Na avaliação atuarial do exercício de 2024, a redução do resultado superavitário se deve principalmente ao efeito da alteração da hipótese da taxa de juros que passou de 4,90% para 4,88% e movimentações da população do plano.

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

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

Descrição	Dez-24	Dez-23	Variação (%)
Patrimônio de cobertura[1]	12.460.037	12.846.746	**-3,01%**
Provisões matemáticas[2]	8.143.913	8.269.159	**-1,51%**
Benefícios concedidos[3]	4.799.041	4.856.909	**-1,19%**
Benefícios a conceder[4]	3.344.872	3.412.250	**-1,97%**
Superávit[5]	4.316.124	4.577.587	**-5,71%**
Reserva de contingência[6]	1.730.614	1.711.253	**1,13%**
Reserva especial[7]	2.585.510	2.866.334	**-9,80%**

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

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

Legislação e limite de destinação de resultado superavitário

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

Limite da reserva de contingência	[10% + (1% x duração do passivo do plano)] x provisão matemática Ou 25% x provisões matemáticas, se menor.

Obs.: duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano MGS BD Saldado (RP-4), equivale a 10,2504 anos

Limite da reserva de contingência	1,73 mi ou 2,03 mi
Limite da reserva de contingência	1,73 mi

Como o resultado superavitário é superior ao limite da reserva de contingência, estabelecido em R$ 1.730.614,13, houve a necessidade de constituição de reserva especial para a revisão do plano de benefícios, no montante correspondente ao excesso do limite, no valor de R$ 2.585.509,95.

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

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

CNPB Nº 1994.0015-18
Modalidade BD
Criação: 1994

1 Raio-x dos participantes — 171
2 Benefícios — 173
3 Patrimônio — 173
4 Investimentos — 175
5 Resultados atuariais — 179

Raio-x dos participantes

O plano Prodemge BD Fechado (RP5-II) é um plano fechado para novas adesões. Em 2024, o total de participantes ativos e assistidos se manteve em patamar similar em relação ao ano anterior, em razão das movimentações dos participantes dentro do plano.

Número de participantes e assistidos

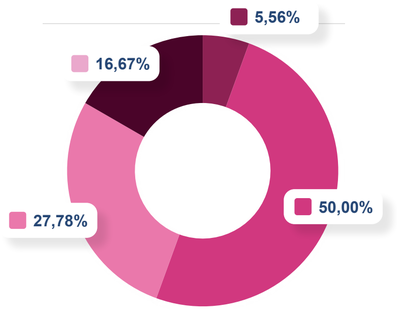
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	4	4	0,00%
Assistidos	14	13	7,69%
Total	**18**	**17**	**5,88%**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano maduro, com 77,78% da massa representada por aposentados e pensionistas.

Distribuição de participantes e assistidos

Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	1	5,56%
Aposentado	9	50,00%
Pensionista	5	27,78%
Autopatrocinado	3	16,67%



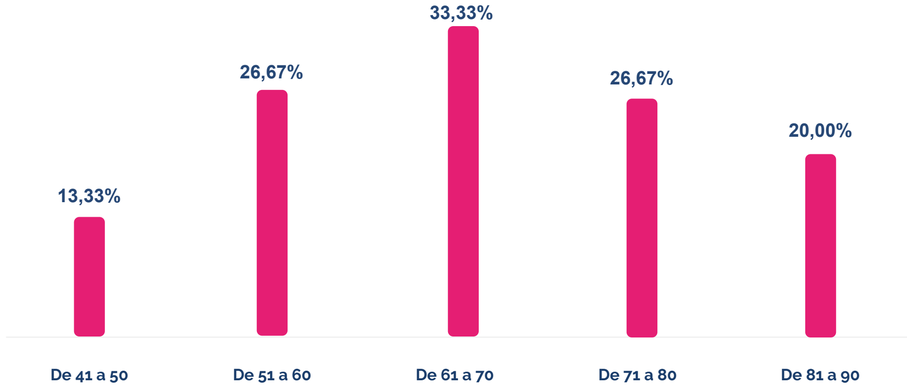
*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

De acordo com a distribuição etária dos participantes, o plano possui uma parcela significativa da massa já em fase de recebimento de benefício ou elegível à aposentadoria, cuja idade é 58 anos*.

*Principal carência para ter direito ao benefício.

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O quantitativo de participantes apresenta equilíbrio entre os gêneros.

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	9	50,00%
Feminino	9	50,00%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	1	1
	Idade média	47,99	59,45
BPD*	Quantidade	3	3
	Idade média (em anos)	52,39	49,91
Tempo médio de serviço futuro**		6,82	7,71
Média salarial (R$)		3.669,27	3.823,38

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

No plano Prodemge BD Fechado (RP5-II), 77,78% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão. A idade média dos aposentados é de 71,15 anos e o benefício médio é de R$ 4.691,93.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2023	2024	2023	2024
Quantidade	9	9	4	5
Idade média	70,15	71,15	71,12	62,42
Benefício médio (R$)	R$ 4.545,00	R$ 4.691,93	R$ 2.802,60	R$ 3.163,86
Folha mensal (R$)	R$ 40.905,01	R$ 42.227,38	R$ 11.210,41	R$ 15.819,28

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

O pagamento dos benefícios vitalícios de aposentadorias e pensões, atingiu mais de R$ 717 mil no ano.

Pagamentos de benefícios 2024

Tipo de beneficio	N° de concessões	N° total	Valor pago por tipo (R$)
Aposentadoria por tempo de serviço	0	4	318.608
Aposentadoria por invalidez	0	3	205.668
Aposentadoria por tempo de serviço proporcional	0	1	7.538
Pensão por morte	1	7	185.801
Total	**1**	**15**	**717.617**

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R$ 6,9 milhões (R$ 6 milhões em 2023), registrando um crescimento de 15%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	**38.765**	**36.826**
Disponível	2	2
Recebíveis previdencial	104	387
Investimento	38.659	36.437
Títulos públicos	18.454	18.946
Fundos de investimentos	19.704	17.026
Investimentos em imóveis	494	458
Operações com participantes		
Depósitos judiciais/recursais	7	7
2) Obrigações	**31.753**	**30.715**
Operacional	820	528
Contingencial	30.933	30.187
3) Fundos não previdenciais	**95**	**96**
Fundos administrativos	95	96
4) Resultado a realizar	**-**	**-**
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	**6.917**	**6.015**
Provisões matemáticas	7.920	7.011
Superávit (déficit) técnico	-1.003	-996

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

É importante ressaltar que, no plano Prodemge BD Fechado (RP5-II) estão registrados os passivos contingentes existentes no momento da estratégia previdencial, sendo a principal delas a ação do Imposto de Renda Retido na Fonte. Esse contingente, no montante de R$ 30,8 milhões (R$ 28,5 milhões em 2023), é a garantia das responsabilidades frente a essa ação e representa um importante instrumento de proteção para os participantes e assistidos.

Em 2024, essa provisão foi incrementada em R$ 2,3 milhões e, juntamente com as demais movimentações patrimoniais do plano, contribuiu para a formação do resultado do período.

O patrimônio líquido cresceu R$ 902 mil no período, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

Ativo	2024	2023
Contribuições	307	220
Rentabilidade dos Contratos	-	282
Rentabilidade dos investimentos	3.259	4.307
Custeio administrativo	-45	-45
Benefícios	-718	-658
Outras	-1.901	-4.035
Total	**902**	**71**
Formação provisões matemáticas	909	-860
Formação resultado superávit (déficit)	-7	931

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024, o plano arrecadou um total de R$ 307 mil em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R$ 718 mil em benefícios previdenciários.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 3,3 milhões, resultado que será detalhado no tópico específico.

O crescimento das reservas matemáticas, no total de R$ 909 mil, decorre da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou déficit de R$ 7 mil em 2024, o que aumentou o déficit acumulado de R$ 996 mil para R$ 1 milhão.

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$ 45 mil (R$ 45 mil em 2023), o que corresponde a 0,56% dos recursos garantidores do plano. O valor apurado refere-se à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores do plano.

Investimentos

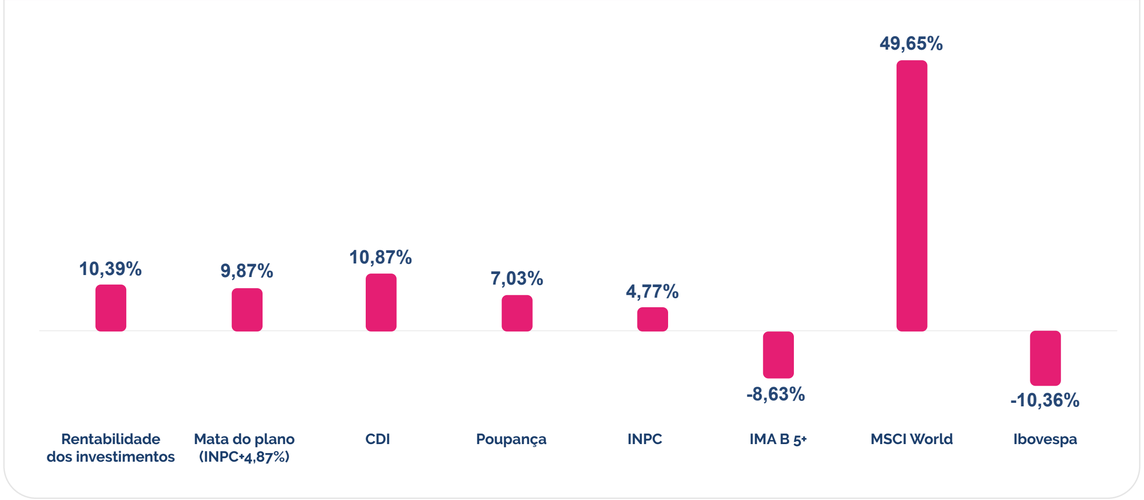
Rentabilidade do plano

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

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

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

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

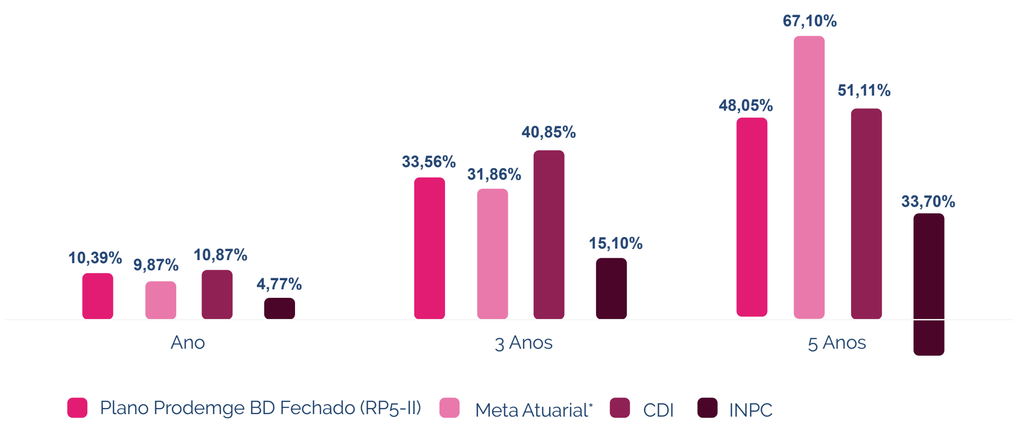


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade histórica acumulada



*Acumulado das Metas Atuariais do plano

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

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

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

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2024:

Rentabilidade por segmento

Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2024
Renda fixa	11,03%
Renda variável	0,00%
Investimentos estruturados	12,83%
Investimentos no exterior	0,00%
Imobiliário	-0,86%
Empréstimos	0,00%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteada por sua Política de Investimentos, elaborada com embasamento em estudos de ALM - Asset Liability Management que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, Previc, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, através da Resolução CMN nº 4.994/2022.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Composição dos investimentos

Segmento de aplicação	Valor (R$) 2023	Valor (R$) 2024	Alocação 2024	Limite de exposição política 2024	Limite de exposição política 2025	Limite legal
Renda fixa	35.819.027	37.973.562,98	98,25%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0,00%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	153.045	183.744,54	0,48%	4%	20%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0,00%	0%	0%	10%
Imobiliário	457.530	492.636,08	1,27%	10%	20%	20%
Empréstimos	-	-	0,00%	10%	15%	15%
Total dos investimentos	**36.429.601,66**	**38.649.943,60**	**100%**			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Distribuição de recursos por tipo de gestão

Instituição	Nome do fundo	Investimento	Segmento	Valor (R$)
Disponível	Caixa	-		**1.905,42**
Depósitos judiciais/recursais				**7.251,82**
Administração interna (gestão própria)				**18.936.421.46**
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	18.453.785,38
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	492.636,08
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda fixa	19.519.777,60
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	9.156,00
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	11.628,03
Lacan Investimentos e participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	61.780,51
Lacan Investimentos e participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	38.941,10
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	11.145,52
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	507,88
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Inv. estruturados	50.585,50
Total dos investimentos				**38.649.943,60**
Exigível operacional				-4.943,42
Exigível contingencial				-30.762.430,52
Total exigível				**-30.767.373,94**
Recursos garantidores				**7.893.005,83**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Aplicação dos recursos

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

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

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

Provisões

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

Provisões

Prodemge BD Fechado (RP5-II)	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Imóveis	6.407,33	0,08%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada

Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	R$ 11.055,90
Custos fundos condominiais	R$ 1.707,72
Custo total	R$ 12.763,62
Custo total/recursos garantidores	0,16%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2024 e 2023

Hipótese	Avaliação 2024	Avaliação 2023
Regime financeiro[1]	Capitalização para todos os benefícios.	
Método atuarial[2]	Agregado para os benefícios programados e de risco.	
Rotatividade[3]	0,00%	
Custo de pensão[4]	Família Real	
Crescimento salarial[5]	1,28%	
Taxa de juros[6]	4,94%	4,87%
Fator de capacidade[7]	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral[8]	GIM-94 D20%	
Tábua de mortalidade de inválidos[8]	AT 49 M	
Tábua de entrada em invalidez[8]	TASA 1927	
Índice do plano	INPC	

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

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

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

Na avaliação atuarial do exercício de 2024, a variação das provisões matemáticas se deve principalmente à alteração da hipótese da taxa de juros, que passou de 4,87% para 4,94% e outras hipóteses, bem como a aprovação do equacionamento de déficit em 2024.

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

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

Descrição	Dez-24	Dez-23	Variação (%)
Patrimônio de cobertura[1]	6.916.648	6.014.522	**15,00%**
Provisões matemáticas[2]	7.919.752	7.010.875	**12,96%**
Benefícios concedidos[3]	9.616.033	8.605.687	**11,74%**
Benefícios a conceder[4]	353.373	342.421	**3,20%**
Provisões a constituir[5]	-2.049.654	-1.937.233	**5,80%**
Superávit/déficit[6]	-1.003.104	-996.352	**0,68%**

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

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

Apuração do resultado de 2024

Após a apuração dos resultados do plano, o déficit de R$ 1,003 milhão deve ser avaliado, considerando o equilíbrio técnico ajustado, que leva em conta os ganhos futuros com os títulos já negociados com taxas superiores à meta do plano.

Dessa forma, no estudo para apuração do déficit técnico consideramos, também, os ganhos oriundos dos títulos públicos existentes na carteira de investimentos do plano Prodemge BD Fechado (RP5-II) que permitiram um ajuste positivo de precificação sobre o déficit técnico acumulado. No exercício de 2024 e dentro dos limites estabelecidos pela Previc, o ajuste de precificação permitiu um ganho de R$ 586 mil. Sendo assim, o plano passou a apresentar um "equilíbrio técnico ajustado" negativo de R$ 417 mil conforme a tabela a seguir:

Apuração do equilíbrio técnico ajustado (R$)

Item	Dez-24	Dez-23
Déficit técnico apurado	**-1.003.104**	**-996.352**
Valor do ajuste da precificação	**586.037**	**651.896**
Equilíbrio técnico apurado no período	**-417.067**	**-344.457**

Legislação e limites para o equacionamento do plano

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

Limite do déficit técnico acumulado	1% x (duração do passivo - 4) x provisão matemática

Obs.: duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Prodemge BD Fechado (RP5-II), equivale a 12,8336 anos.

Limite do déficit técnico acumulado	1% x (12,83 - 4) x 7,92 mi
Limite do déficit técnico acumulado	699.599,19

Com isso, comparamos o déficit técnico apurado para o plano Prodemge BD Fechado (RP5-II) de R$ 417 mil, frente ao limite permitido para a não obrigatoriedade de equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R$ 699 mil.

Como o equilíbrio técnico ajustado de 31 de dezembro de 2024 é inferior ao limite acima estabelecido, não se faz necessário de forma obrigatória elaborar e aprovar, em 2025, um novo plano de equacionamento do déficit técnico do plano.

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

Participantes: 39,20% sobre as contribuições normais;

Assistidos: 11,920% sobre o valor da suplementação;

Patrocinadora: contribuição extraordinária por meio de pagamento único.

Por fim, lembramos que a aplicação do plano de equacionamento não exclui o risco de déficits futuros para o plano Prodemge BD Fechado (RP5-II).

Neste sentido, a Libertas administra os planos de benefícios visando oferecer mais segurança aos participantes, assistidos e patrocinadoras, assegurando o cumprimento das obrigações legais e o compromisso com os pagamentos dos benefícios, sempre pautados na excelência técnica, transparência e tempestividade na disponibilização das informações.

Plano de previdência **Prodemge BD Saldado**

CNPB No 2014.0013-83
Modalidade BD
Criação: 2014

1 Raio-x dos participantes — 183
2 Benefícios — 184
3 Patrimônio — 184
4 Investimentos — 186
5 Resultados atuariais — 190

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos

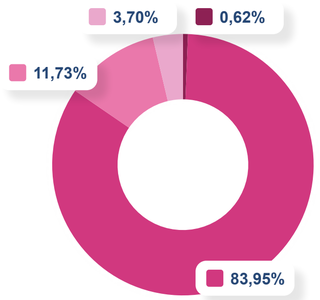
Participantes	2024	2023	Variação (%)
Ativos	7	7	0,00%
Assistidos	136	140	-2,86%
Pensionistas	19	19	0,00%
Total	**162**	**166**	**-2,41%**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano maduro, com 95,68% da massa representada por aposentados e pensionistas.

Distribuição de participantes e assistidos

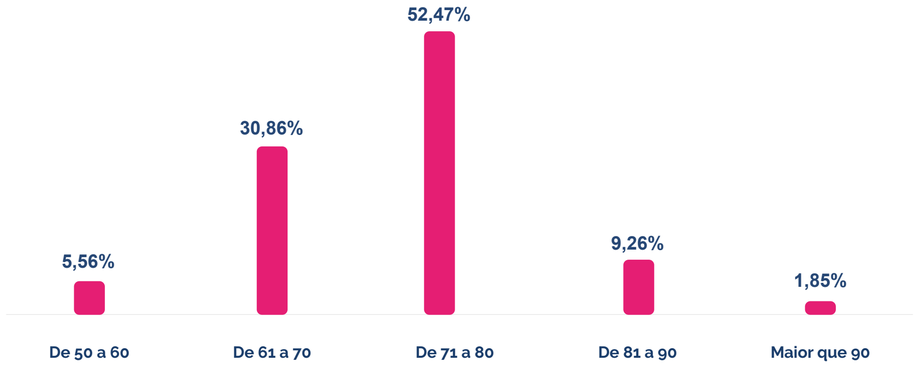
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	1	0,62%
Aposentado	136	83,95%
Pensionista	19	11,73%
BPD*	6	3,70%



*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Distribuições de participantes por idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Possui uma massa de participantes e assistidos bastante equilibrada, com o sexo feminino ligeiramente superior (55,56%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo

Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	72	44,44%
Feminino	90	55,56%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos

Situação	Descrição	2023	2024
Ativo	Quantidade	1	1
	Idade média	63,36	64,36
BPD*	Quantidade	6	6
	Idade média (em anos)	57,10	58,10
Tempo médio de serviço futuro**		0,00	0,00
Média salarial (R$)		544,55	564,12

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.
** Tempo médio de serviço futuro equivale ao número de anos que faltam para que os participantes ativos alcancem a idade para aposentadoria, além das demais elegibilidades previstas no regulamento.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

A idade média dos aposentados é de 72,6 anos, com um benefício médio de R$ 6.279,68.

Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2023	2024	2023	2024
Quantidade	140	136	19	19
Idade média	71,65	72,62	73,99	74,16
Benefício médio (R$)	R$ 6.007,32	R$ 6.279,68	R$ 2.561,67	R$ 2.659,83
Folha mensal (R$)	R$ 841.024,48	R$ 854.036,64	R$ 48.671,67	R$ 50.536,68

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

O pagamento dos benefícios vitalícios de aposentadorias e pensões, atingiu mais de R$ 11,6 milhões no ano.

Pagamentos de benefícios 2024

Tipo de beneficio	N° de concessões	N° total	Valor pago por tipo (R$)
Aposentadoria normal	0	101	9.057.608
Benefício Proporcional Definido (BPD)	0	12	9.357
Aposentadoria por invalidez	0	35	1.979.603
Pensão	0	18	643.378
Total	**0**	**166**	**11.689.946**

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou o ano de 2024 com patrimônio de R$ 114 milhões (R$ 113,2 milhões em 2023), registrando um crescimento de 0,64%. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R$ mil)

Descrição	2024	2023
1) Ativos	**115.590**	**114.867**
Disponível	7	5
Recebíveis previdencial	6.638	6.466
Investimento	108.945	108.396
Títulos públicos	78.402	79.637
Fundos de investimentos	23.228	21.942
Investimentos em imóveis	6.311	5.848
Operações com participantes	911	877
Depósitos judiciais/recursais	93	92
2) Obrigações	**1.104**	**1.086**
Operacional	988	975
Contingencial	116	111
3) Fundos não previdenciais	**521**	**538**
Fundos administrativos	458	474
Fundos para garantia de operações com participantes	63	64
4) Resultado a realizar	**-**	**-**
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	**113.965**	**113.243**
Provisões matemáticas	124.137	123.152
Superávit (déficit) técnico	-10.172	-9.909

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O patrimônio líquido cresceu R$ 722 mil no período, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R$ mil)

Ativo	2024	2023
Contribuições	1.340	1.296
Rentabilidade dos contratos	1.024	509
Rentabilidade dos investimentos	10.690	11.120
Custeio administrativo	-625	-621
Benefícios	-11.690	-11.654
Institutos (portabilidade/resgate)	-	12
Outras	-17	6
Total	**722**	**668**
Formação provisões matemáticas	985	-1.000
Formação resultado superávit (déficit)	-263	1.668

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2024, o plano arrecadou um total de R$ 1,3 milhão em contribuições previdenciárias. No mesmo período, foram pagos R$ 11,7 milhões em benefícios previdenciários.

A rentabilidade dos investimentos em 2024 foi de R$ 10,7 milhões, resultado que será detalhado no tópico específico.

O crescimento das reservas matemáticas, no total de R$ 985 mil, decorre da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou déficit de R$ 263 mil em 2024, o que aumentou o déficit acumulado de R$ 9,9 milhões para R$ 10,2 milhões.

Contratos com patrocinadoras

O plano possui um contrato de dívida, junto a patrocinadora, com cláusula atuarial, relativo a equacionamento de déficit, referente ao exercício de 2017 e início em 2019.

O contrato é atualizado mensalmente considerando os critérios atuariais aplicáveis, observando a massa de participantes e assistidos, bem como as hipóteses e premissas atuariais utilizadas nas avaliações atuariais do encerramento de cada exercício social. O saldo em 2024 é R$ 6,2 milhões (R$ 6 milhões em 2023).

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$ 625 mil (R$ 621 mil em 2023), o que corresponde a 0,58% dos recursos garantidores do plano. O valor apurado refere-se à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores do plano, no valor de R$ 610 mil, e taxa de administração aplicada sobre os empréstimos no valor de R$ 15 mil.

Investimentos

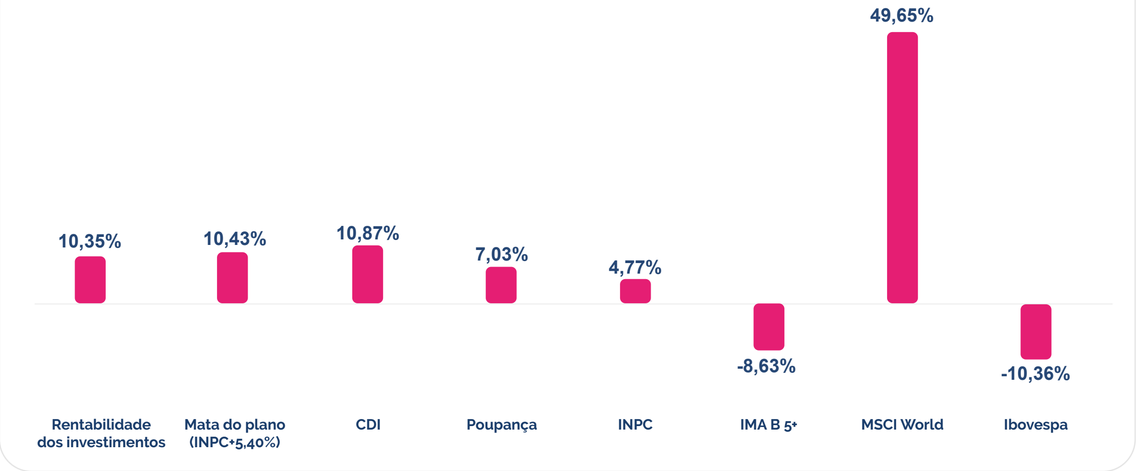
Rentabilidade do plano

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

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

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

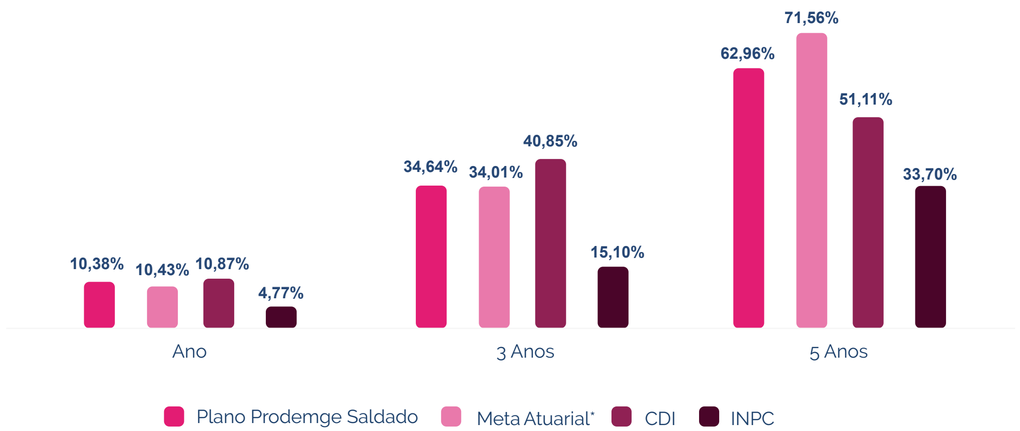
Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade histórica acumulada



* Acumulado das Metas Atuariais do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

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

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

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2024:

Rentabilidade por segmento

Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2024
Renda fixa	11,13%
Renda variável	0,00%
Investimentos estruturados	7,86%
Investimentos no exterior	0,00%
Imobiliário	-0,86%
Empréstimos	12,65%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteada por sua Política de Investimentos, elaborada com embasamento em estudos de ALM - Asset Liability Management que indicam distribuições de alocações por segmento de forma a otimizar o portfólio de investimentos, levando sempre em consideração os compromissos futuros do plano. Além disso, são respeitados os limites legais de exposição, traçados pelo órgão regulador, PREVIC, junto ao CMN – Conselho Monetário Nacional, através da Resolução CMN nº 4.994/2022.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Composição dos investimentos

Segmento de aplicação	Valor (R$) 2023	Valor (R$) 2024	Alocação 2024	Limite de exposição política 2024	Limite de exposição política 2025	Limite legal
Renda fixa	97.843.581	97.459.433,82	89,55%	100%	100%	100%
Renda variável	-	-	0,00%	0%	0%	70%
Investimentos estruturados	3.735.244	4.169.814,70	3,83%	7%	20%	20%
Investimentos no exterior	-	-	0,00%	0%	0%	10%
Imobiliário	5.846.514	6.295.114,96	5,78%	10%	20%	20%
Empréstimos	877.008	911.140,19	0,84%	10%	15%	15%
Total dos investimentos	**108.302.347,24**	**108.835.503,67**	**100%**			

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Já a tabela abaixo 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	-	-		**7.319,75**
Depósitos judiciais/recursais				**92.681,23**
Administração interna (gestão própria)				**85.611.011,85**
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	78.401.756,70
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	6.295.114,96
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	911.140,19
Administração externa (gestão terceirizada)				
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	Libertas Liquidez FIRF	RF	Renda Fixa	13.644.959,36
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda Fixa	5.412.717,76
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. Estruturados	180.312,39
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. Estruturados	228.995,23
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. Estruturados	1.216.668,05
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. Estruturados	556.245,88
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. Estruturados	219.494,60
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. Estruturados	10.001,90
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. Estruturados	682.286,68
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq IV	FIP	Inv. Estruturados	437.178,42
Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Hamilton Lane II	FIP	Inv. Estruturado	638.631,55
Total dos investimentos				**108.835.503,67**
Exigível operacional				-68.530,82
Exigível contingencial				-116.249,61
Total exigível				**-184.780,43**
Recursos garantidores				**108.767.068,86**

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Aplicação dos recursos

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

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

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

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

Provisões

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

Provisões

Prodemge BD Saldado	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	-	-
PCLD* Imóveis	81.866,76	0,08%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada

Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	R$ 17.739,75
Custos fundos condominiais	R$ 40.160,96
Custo total	R$ 57.900,71
Custo total/recursos garantidores	0,05%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

Assim, por meio de estudos técnicos atuariais, a Libertas define, por exemplo, a taxa de juros e as tábuas de mortalidade que indicam as expectativas de vida mais adequadas ao perfil da massa de participantes. Tais estudos permitem, efetivamente, determinar o montante de benefícios atuais e futuros a serem pagos, assim como a melhor forma de financiamento.

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2024 e 2023

Hipótese	Avaliação 2024	Avaliação 2023
Regime financeiro[1]	Capitalização	
Método atuarial[2]	Método Agregado para financiamento de todos os benefícios e Institutos do Plano.	
Rotatividade[3]	0,00%	
Custo de pensão[4]	Família Real	
Taxa de juros técnico atuarial[5]	5,44%	5,40%
Fator de capacidade[6]	98,20%	98,30%
Tábua de mortalidade geral[7]	GIM-94 D20%	
Tábua de mortalidade de inválidos[7]	AT 49 M	
Tábua de entrada em invalidez[7]	TASA 1927	
Índice do plano	INPC	

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

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

Na avaliação atuarial do exercício de 2024, os resultados guardam relação, em especial, à alteração da hipótese da taxa de juros, que passou de 5,40% para 5,44% e outras hipóteses, além dos ganhos patrimoniais do plano.

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

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

Descrição	Dez-24	Dez-23	Variação (%)
Patrimônio de cobertura[1]	113.964.581,09	113.242.658,62	**0,64%**
Provisões matemáticas[2]	124.136.762,09	123.151.231,76	**0,80%**
Benefícios concedidos[3]	134.689.566	133.247.903	**1,08%**
Benefícios a conceder[4]	166.899	163.335	**2,18%**
Provisões a constituir[5]	-10.719.703	-10.260.006	**4,48%**
Superávit/déficit[7]	-10.172.181	-9.908.573	**2,66%**

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

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

Apuração do resultado de 2024

Após a apuração dos resultados do plano, o déficit de R$ 10,17 milhões deve ser avaliado considerando o equilíbrio técnico ajustado, que leva em conta os ganhos futuros com os títulos já negociados com taxas superiores à meta do plano.

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

No exercício de 2024 e dentro dos limites estabelecidos pela Previc, o ajuste de precificação permitiu um ganho de R$ 4,55 milhões. Sendo assim, o plano passou a apresentar um 'Equilíbrio Técnico Ajustado' negativo de R$ 5,62 milhões, conforme a tabela de apuração a seguir.

Apuração do equilíbrio técnico ajustado (R$)

Item	Dez-24	Dez-23
Déficit técnico apurado	**-10.172.181**	**-9.908.573**
Valor do ajuste da precificação	**4.553.069**	**4.385.891**
Equilíbrio técnico apurado no período	**-5.619.113**	**-5.522.682**

Legislação e limites para o equacionamento do plano

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

Limite do déficit técnico acumulado	Acumulado 1% x (duração do passivo - 4) x provisão matemática

Obs.: duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Prodemge BD Saldado, equivale a 9,4769 anos.

Limite do déficit técnico acumulado	[1% x (9,4769 - 4) x R$ 124,13 mi
Limite do déficit técnico acumulado	R$ 6,79 mi

Com isso, comparamos o equilíbrio técnico ajustado para o plano Prodemge BD Saldado, de R$ 5,61 milhões, frente ao limite permitido para a não obrigatoriedade de equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R$ 6,79 milhões.

Como o Equilíbrio Técnico Ajustado de 31 de dezembro de 2024 é inferior ao limite acima estabelecido, não se faz necessário de forma obrigatória elaborar e aprovar, em 2025, um novo plano de equacionamento do déficit técnico do plano.

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

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