



Relatório Anual de Informações

— Igreja São Francisco de Paula - Ouro Preto/MG

RAI —
2022



Sumário

1 O que aconteceu em 2022 04

2 Quem somos 06

3 Libertas: 45 anos ao lado dos mineiros 10

4 Governança corporativa 15

5 Gestão estratégica 19

6 Gestão de pessoas 28

7 Gestão previdencial e atuarial 31

8 Gestão de saúde 36

9 Gestão financeira e de investimentos 41

10 Planos 51

Diretoria Executiva

Lucas Ferraz Nóbrega
Diretor-Presidente

Cesar Luiz Danieli
Diretor de Segurança Social

Rodrigo Eustáquio Barbosa Barata
Diretor de Investimentos e Controladoria

José Maria dos Santos
Diretor de Administração

Conselho Deliberativo

Bruno Vieira Andrade
Presidente

Titulares
Alberto Alves Carrilho
Dênis Kleber Gomide Leite
Helter Verçosa Morato
Karina Bonamichi Vaz de Lima
Welinton Rais da Silva

Suplentes
Alessandra Guimarães Rocha
Renilton Barreiros Filho
Anúbia Marques de Melo e Silva
Paulo Henrique Fonseca de Melo
Mônica Juliene dos Santos Souza
Cesário da Silva Palhares

Conselho Fiscal

Antônio Carlos Damásio de Souza
Presidente

Titulares
Ionala de Paiva Carneiro
Marlon Jorge Silvestre
Rodrigo de Cássio Ramalho de Oliveira

Suplentes
Félix Vinícius Fróes Medeiros
Sheila Blom de Lacerda
Flávio Anastácio Pereira
Marcello Corrêa da Cunha Medeiros



Mensagem da diretoria

Olá, querido leitor.

Chegamos ao terceiro ano da nossa gestão com muitas razões para celebrar. Gostaríamos de agradecer a todos os nossos participantes, aposentados e pensionistas por fazerem parte dessa jornada conosco.

O ano de 2022 foi especial para nós, já que comemoramos os 45 anos de história da

Fundação Libertas destacando nosso passado e presente por meio de ações especiais, como você poderá ver neste relatório. Além disso, fomos avaliados positivamente por 88% dos nossos clientes em nossa pesquisa de satisfação anual.

Entre as novidades, destacamos a modernização da nossa sede, que trouxe maior conforto aos nossos clientes durante os atendimentos presenciais e aos nossos colaboradores, que hoje trabalham de forma híbrida. E a conquista de importantes certificações e reconhecimentos, como o selo GPTW de Melhores Empresas para Trabalhar, ocupando a 18ª posição entre as melhores empresas de médio porte em Minas Gerais e a adesão ao Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos.

Falando em Governança, este tem sido um tema cada vez mais essencial na Fundação.

Por meio de grandes esforços da alta gestão e de cada colaborador, caminhamos em busca de promover na Libertas um ambiente pautado pela ética e transparência, que se refletiu na conquista do Selo de Autorregulação em Governança Corporativa da Abrapp, reconhecimento valioso, no qual hoje estamos entre a elite das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, sendo uma das 30 entidades reconhecidas.

Outra novidade foi a inauguração da nossa Clínica de Atenção Primária à Saúde, conhecida como “APS”, aqui em Belo Horizonte, em parceria com a rede Doutor Agora, buscando cada vez mais o melhor atendimento e acolhimento aos nossos beneficiários dos planos de saúde.

Este foi um ano de muitos desafios na esfera dos investimentos, marcado por diversas turbulências, com o mercado financeiro sendo

impactado, principalmente, pela Guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e, ainda, pela política de *lockdown* da China em razão da pandemia do Coronavírus. Apesar dos desafios, a Libertas buscou aproveitar as oportunidades geradas pelo ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes, como será demonstrado a seguir, no capítulo 9.

Ao longo deste relatório, você encontrará em detalhes informações sobre as novidades de 2022, resultados do seu plano, governança, comunicação, gestão de pessoas e mais. Por fim, reforçamos o compromisso e a nossa relação de confiança e transparência, nos colocando à sua disposição para qualquer esclarecimento que se fizer necessário.





Sumário

**O que aconteceu
em 2022**

Quem somos

Libertas: 45 anos
ao lado dos mineiros

Governança
corporativa

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

Gestão previdencial
e atuarial

Gestão de saúde

Gestão financeira e
de investimentos

Planos

O que aconteceu em 2022



Avaliação positiva de 88% dos nossos clientes

Nossa Pesquisa Anual de Satisfação – 2022, apresentou avaliação positiva de 88% de nossos participantes ativos, aposentados e pensionistas. Em comparação com o ano anterior, tivemos uma evolução de 5 pontos percentuais.



Adesão ao Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos

Em busca de mais uma certificação importante, realizamos a adesão ao projeto para obtenção do Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos da Abrapp.



Melhores Empresas para Trabalhar - GPTW

Fomos premiados, no primeiro ano de participação, pela conquista da 18ª posição no ranking Melhores Empresas para Trabalhar GPTW – Minas Gerais 2022, na categoria de empresas de médio porte.



Lançamento da clínica de Atenção Primária à Saúde

Inauguramos, em Belo Horizonte, a nossa primeira clínica especializada em Atenção Primária à Saúde (APS), em parceria com a rede Doutor Agora.



Novo escritório: modernização e maior interação entre as equipes

No dia 12 de abril inauguramos nosso novo escritório com estrutura física mais moderna e preparada para o modelo de trabalho híbrido, permitindo o trabalho remoto e presencial. O novo ambiente tem espaços abertos e multidisciplinares, salas de convivência para os colaboradores e saletas exclusivas para atendimento dos clientes.



Selo de Autorregulação em Governança Corporativa

Conquistamos o selo de Autorregulação em Governança Corporativa da Abrapp (Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar). A certificação é o resultado de uma busca constante do aprimoramento de nossos processos e de nossa governança, que tem como princípios a transparência, a equidade e a prestação de contas.



Aniversário de 45 anos da Libertas

Com alegria completamos 45 anos cuidando do presente e do futuro de milhares de mineiros. E é com muita satisfação e orgulho que seguimos até hoje com o mesmo compromisso que foi firmado com a nossa primeira patrocinadora, a Caixa Econômica do Estado de Minas Gerais.



Sumário

O que aconteceu
em 2022

Quem somos

Libertas: 45 anos
ao lado dos mineiros

Governança
corporativa

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

Gestão previdencial
e atuarial

Gestão de saúde

Gestão financeira e
de investimentos

Planos

Quem somos



Somos a Fundação Libertas,

entidade fechada de previdência complementar, de natureza privada e sem fins lucrativos, responsável por administrar planos de previdência de mais de 20 mil colaboradores e ex-colaboradores das maiores empresas públicas de Minas Gerais - Copasa, MGS, Prodemge, Cohab-Minas e Codemge – e também três planos de saúde autogeridos, com uma gama de mais de 6.600 beneficiários. Nascemos em Belo Horizonte e há mais de 45 anos cuidamos do presente e do futuro de milhares de mineiros!

Nossos números



Gestão previdencial

+de R\$ 4.14 bilhões

em recursos administrados

12 planos

patrocinados

1 plano

instituído com 329 participantes e 10 instituidores

+de 20 mil

dependentes previdenciários

+ de R\$ 226 milhões

pagos em aposentadorias e pensões por ano

6 empresas

patrocinadoras

+ de 15 mil

participantes ativos em fase de contribuição

5.465 assistidos

recebem aposentadorias e pensões e 62 pessoas recebem benefício pelo plano instituído VocêPrev

Arrecadamos

+de R\$ 157 milhões

em contribuições



Gestão de saúde

4 planos

de saúde

6.686 vidas

entre beneficiários e dependentes

2 patrocinadoras*

+de R\$ 46 milhões

pagos em despesas médicas no ano

Recebemos

+de R\$ 59 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.



Sumário

O que aconteceu
em 2022

Quem somos

Libertas: 45 anos
ao lado dos mineiros

Governança
corporativa

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

Gestão previdencial
e atuarial

Gestão de saúde

Gestão financeira e
de investimentos

Planos

Patrocinadoras



Instituidores



Associação dos
Aposentados da
Prodemge
(Após-Prodemge)



Associação dos
Empregados da
COPASA – AECO



Associação dos
Empregados da
Cohab – MG –
ASSEMCO



Associação dos
Empregados da MGS
– ASSEMGS



Associação dos
Servidores do
Instituto Mineiro
de Agropecuária –
ASSIMA



Associação dos
Trabalhadores da
Codemig – ATC



Fundação Libertas



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



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



Sumário

O que aconteceu
em 2022

Quem somos

Libertas: 45 anos
ao lado dos mineiros

Governança
corporativa

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

Gestão previdencial
e atuarial

Gestão de saúde

Gestão financeira e
de investimentos

Planos

Certificações e selos



Selo de Autorregulação
de Governança Corporativa



Certificado Great Place To Work



Selo de Engajamento Abrapp



Selo de Empresa sustentável



Sumário

O que aconteceu
em 2022

Quem somos

**Libertas: 45 anos
ao lado dos mineiros**

Governança
corporativa

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

Gestão previdencial
e atuarial

Gestão de saúde

Gestão financeira e
de investimentos

Planos

Libertas: 45 anos ao lado dos mineiros

Exposição 'De mineiro pra mineiro', em comemoração aos 45 anos da Libertas, no shopping Cidade - Belo Horizonte/MG.





Comemorações envolvem uma série de atividades

Em 28 de setembro de 1977 começou a história da Fundação Libertas. Nascíamos com o propósito de cuidar e oferecer qualidade de vida, segurança financeira e tranquilidade a milhares de mineiros. Completamos 45 anos e seguimos até hoje com esse mesmo compromisso que foi firmado com a primeira patrocinadora da Fundação, a Caixa Econômica do Estado de Minas Gerais. Para marcar essa data tão importante, comemoramos e realizamos diversas ações ao lado de nossos clientes, colaboradores e sociedade.

Selo dos 45 anos

Lançamos o selo comemorativo aos 45 anos que passou a ser utilizado em todas as peças de comunicação.



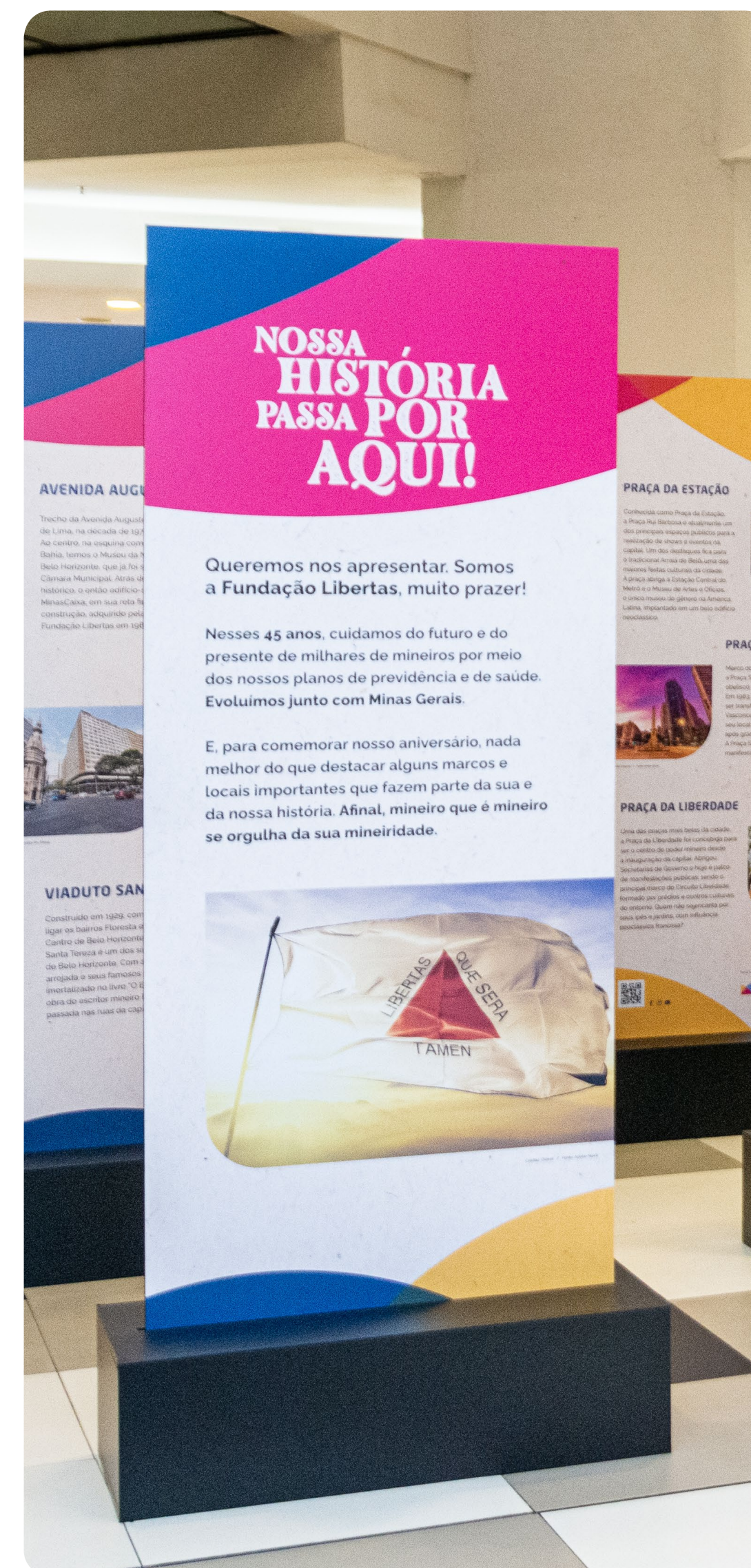
Exposição em shopping de Belo Horizonte

Para celebrar de uma forma inovadora levamos parte da nossa história e do universo da previdência e da saúde para um espaço aberto e acessível ao grande público: o shopping. A exposição “De mineiro pra mineiro”, foi realizada entre os dias 2 e 22 de outubro, de forma gratuita, no Shopping Cidade, no Centro de Belo Horizonte. A mostra resgatou informações históricas sobre a PreviCaixa por meio de painéis com fotografias da época e relatos de clientes.

Confira o que mais rolou:

Marcos históricos

Quem visitou a exposição pôde conferir fatos históricos que se misturam com a história da Libertas desde quando a Caixa Econômica do Estado de Minas Gerais instituiu, em 1977, a PreviCaixa.



Inovação



Cultura

Como mineiro que é mineiro tem orgulho da sua mineiridade, referências aos principais pontos de Minas Gerais também não ficaram de fora da exposição! Foi possível saber mais da história de locais como o Mercado Central, o Mineirão, a Igreja da Pampulha, entre outros.



Espaço infantil VocêPrev

Recebemos 510 crianças nas oficinas de massinha e pintura, conduzidas pelos profissionais Luiza Xavier e Renato Annoni com uso de abordagem lúdica para falar sobre educação financeira.



Painel instagramável

Centenas de pessoas, entre famílias, casais e crianças se divertiram registrando diversas poses no painel instagramável, onde eram retratadas as charmosas ruas das cidades de Minas Gerais e uma enorme xícara de café, uma das paixões dos mineiros.



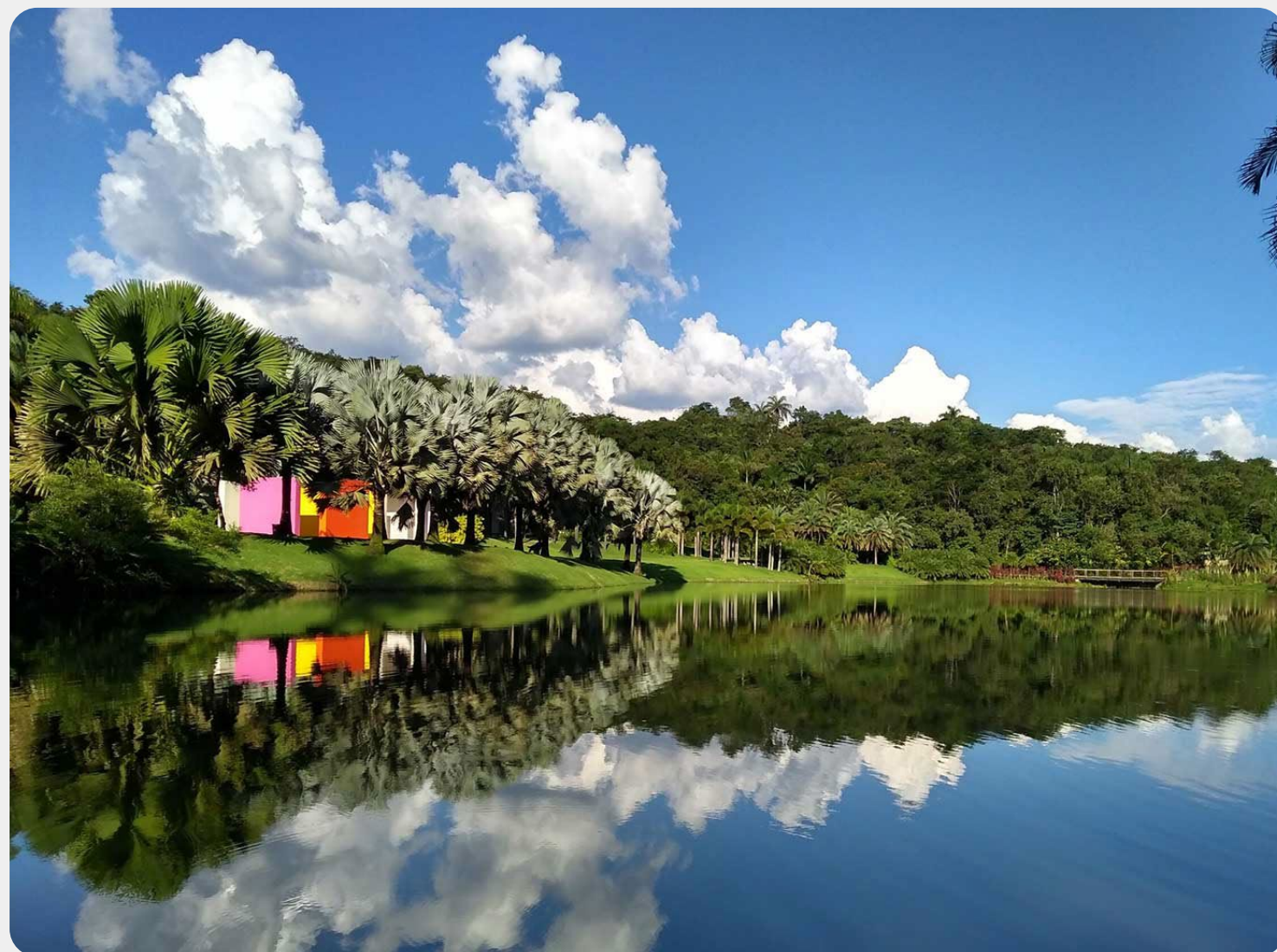
Quiz do Papo Certo

Mais de 1.300 pessoas participaram do *game* com perguntas e respostas relacionadas ao conteúdo exibido na mostra, além de dicas de educação financeira e previdenciária do programa Papo Certo.

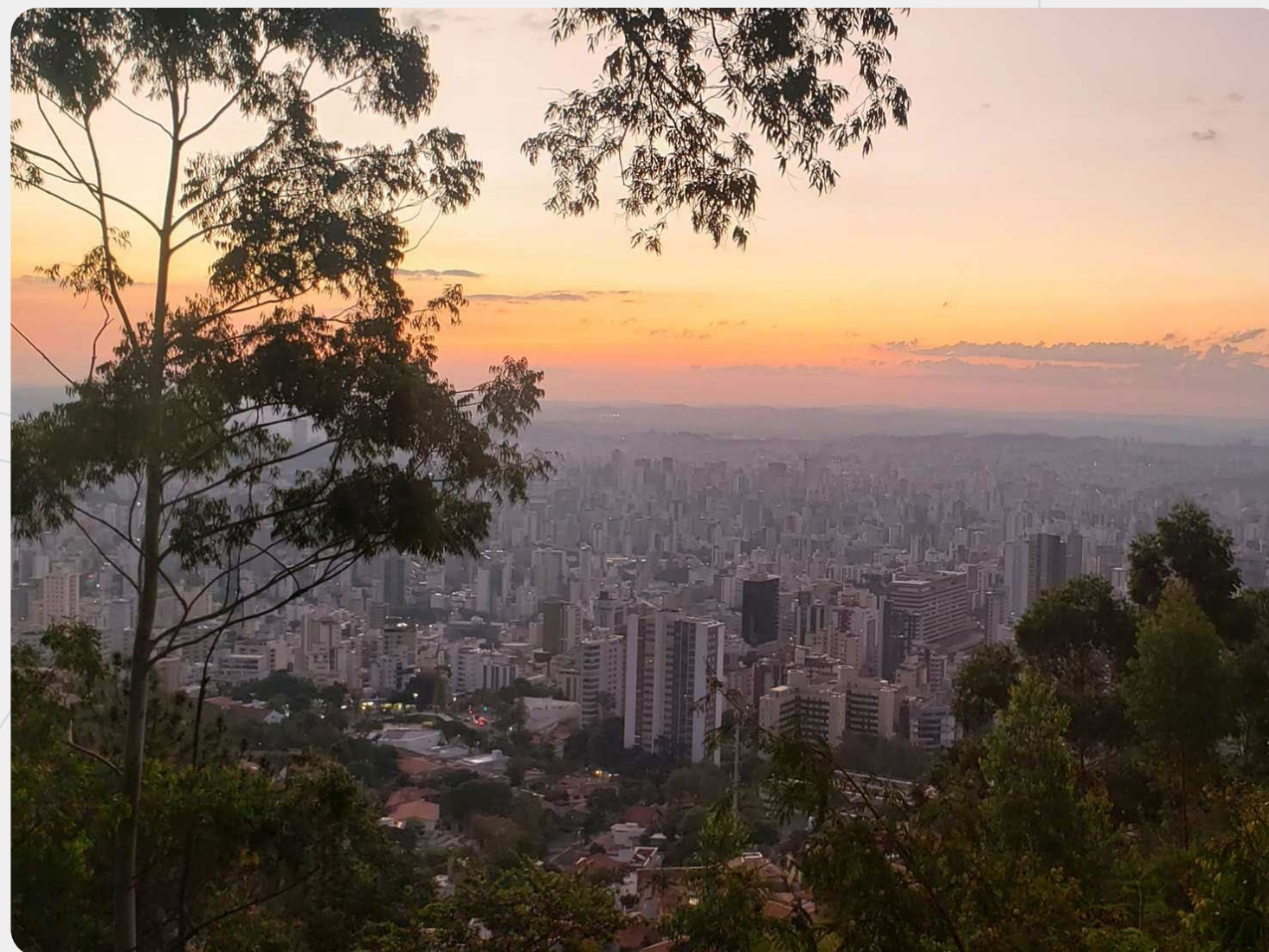


Concurso cultural

Ainda como parte da celebração, realizamos o concurso de fotografia “Qual a sua mineiridade?”. Ao todo, foram enviadas 81 fotografias. A escolha das fotos vencedoras foi realizada por meio de um júri interno. Os autores das três melhores fotos foram premiados com um jantar especial. Confira as imagens vencedoras a seguir:



“Lago do Inhotim”
– Frank Martins da Silva



“Mineiridade é ver o pôr do sol de um Belo Horizonte”
– Ronaldo Lima Albuquerque



“Maria Fumaça, entre Tiradentes e São João Del Rei, na tarde dourada das Minas Gerais”
– Carlos Renato Silva



Resultado da campanha de 45 anos



4.000

visitantes passaram pela exposição



200

pessoas foi a média de visitação diária



510

crianças participaram das oficinas



81

fotos inscritas no concurso de fotografia



+de **300**

adultos somente no Dia das Crianças



1.300

acessos ao Quiz do Papo Certo



Sumário

O que aconteceu
em 2022

Quem somos

Libertas: 45 anos
ao lado dos mineiros

**Governança
corporativa**

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

Gestão previdencial
e atuarial

Gestão de saúde

Gestão financeira e
de investimentos

Planos

Governança corporativa



Aqui na Libertas, temos o compromisso de administrar os planos de previdência e de saúde com transparência.

Nosso modelo de Governança tem como princípios a transparência, a equidade, a prestação de contas e a responsabilidade corporativa. Quando convertidos em práticas de governança, permitem criar caminhos seguros para um crescimento sustentável levando em conta o aperfeiçoamento da gestão, a harmonização de interesses, a sustentabilidade do negócio e a geração de valor de longo prazo.

Transparência

Temos o compromisso de divulgar e fornecer para os nossos clientes e a sociedade em geral, informações que geram valor sem nos limitarmos àquelas impostas por leis ou regulamentos. Nossa comunicação é objetiva, clara, confiável e acontece no momento certo.

Equidade

Tratamos todos os nossos *stakeholders* de maneira justa e igualitária, considerando seus direitos, deveres, necessidades, interesses e expectativas.

Prestação de contas

Prestamos contas da atuação dos agentes de governança de forma clara, concisa, compreensível e tempestiva, assumindo integralmente as consequências dos atos e omissões, trabalhando com diligência e responsabilidade.

Responsabilidade corporativa

Pautamos nossas ações com base na ética, e fazemos a coisa certa agindo em coerência com nossos valores e diretrizes, respeitando todas as pessoas. Estamos dedicados a cumprir as melhores práticas de governança, pela conformidade legal dos atos e pelo equilíbrio econômico, financeiro e atuarial da Fundação, atenuando os riscos aos quais estamos expostos.

Gestão de Compliance

Buscamos a manutenção da reputação da Libertas e asseguramos para que as atividades de todas as áreas aconteçam de forma sustentável, em conformidade com as leis e normas aplicáveis, bem como respeitando padrões éticos e de integridade.

Nosso Programa de Compliance reúne atividades destinadas a prevenir, detectar e remediar desvios de conduta e atos que prejudiquem nossa reputação, incluindo aqueles relacionados a fraudes, corrupção, lavagem de dinheiro e conflito de interesses.

Conheça o Relatório Anual de Compliance 2022

O documento apresenta as nossas principais ações e resultados relacionados a Compliance e integridade, como: conduta e ética, canal de denúncias, diversidade e inclusão, dentre outros norteadores.



[Clique aqui para ler.](#)

Selo de Autorregulação em Governança Corporativa

Como resultado de uma busca constante pelo aprimoramento e a robustez dos nossos processos internos, fomos contemplados, entre as 30 empresas do segmento do país, com a obtenção do Selo de Autorregulação em Governança Corporativa da Abrapp (Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar).

Uma grande conquista, que nasceu de uma adesão voluntária à certificação e que passou pela revisão de uma série de processos até o atingimento dos mais elevados padrões em Governança Corporativa. Confira mais sobre o processo de obtenção do selo.



[Clique aqui para ler.](#)



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



Legenda

- Reuniões realizadas em 2022 via Teams
- Presidente (tem voto de qualidade)
- Membro

* Indicados e eleitos possuem seus respectivos suplentes.

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 buscam assessorar os Conselhos e a Diretoria Executiva na condução de suas atividades. Eles podem ter natureza deliberativa ou consultiva, atuando como fóruns de discussão para a análise sobre temas estratégicos, que precisam ser tratados com mais profundidade, auxiliando os Órgãos de Governança nos processos de tomada de decisão de forma ágil e precisa.



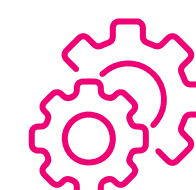
Comitê de Investimentos

Acompanha e avalia os investimentos e desinvestimentos da Libertas, em conformidade com a legislação e normas internas.



Comitê de Conduta e Ética

Administra e supervisiona a aplicação e a observância do nosso Código de Conduta e Ética.



Comitê de Asset Liability Management (ALM)

Realiza o acompanhamento sistemático do ativo e do passivo dos planos administrados.



Sumário

O que aconteceu
em 2022

Quem somos

Libertas: 45 anos
ao lado dos mineiros

Governança
corporativa

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

Gestão previdencial
e atuarial

Gestão de saúde

Gestão financeira e
de investimentos

Planos

Gestão estratégica



Planejamento Estratégico

Construção coletiva, acompanhamento mensal e revisão anual promovem resultados de sucesso.

O Planejamento Estratégico tem sido responsável por delinear a nossa atuação, capacitando-nos a enfrentar os desafios da gestão previdencial e de assistência à saúde. Em cada etapa, vemos os acertos e resultados e a necessidade de eventuais correções de rota. É um processo gerencial desafiador que permite termos uma visão clara de onde estamos e para onde queremos ir, estabelecendo prioridades para o alcance da missão institucional tornando-se um importante direcionador para os desafios no curto, médio e longo prazo.

No caminho certo

Encerramos o ano com o atingimento de 104% das 48 metas estabelecidas nos sete objetivos estratégicos e 17 OKRs (objetivos e resultados-chave) anuais.

Mapa estratégico



Missão

Oferecer e gerir, com excelência, confiança e credibilidade, soluções em previdência e saúde para a maior proteção social e bem-estar dos nossos clientes.



Visão

Ser reconhecida pelos nossos clientes como uma excelente gestora de soluções em previdência e saúde.

Valores Organizacionais



Foco no
Cliente



Ética



Foco em
Resultados
Sustentáveis



Inovação



Transparência



Equidade



Senso de
Equipe



Conheça nossos objetivos que fazem parte do planejamento estratégico:



Promover o equilíbrio atuarial e financeiro dos planos BD e crescimento dos CD e instituído.



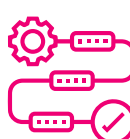
Promover o equilíbrio atuarial e financeiro dos planos de saúde.



Propiciar a gestão administrativa eficiente e eficaz.



Elevar o nível de satisfação e a percepção dos clientes.



Promover a transformação digital, desburocratizar e simplificar processos.



Fortalecer o ambiente de Governança, Compliance e Riscos.



Ser uma excelente empresa para se trabalhar e se desenvolver.

Gerenciamento de riscos

Evolução constante no controle de riscos

Iniciamos em 2022 o projeto de Governança, Riscos e Compliance (GRC) com a participação da consultoria especializada PFM. O projeto teve início em março e a partir disso, diversas ações de conscientização e treinamento foram realizadas ao longo do ano visando aprimorar e fortalecer a cultura baseada na prevenção à riscos. A consultoria realizou o mapeamento de parte dos processos, além de ações internas de melhoria para a implantação da nova metodologia de avaliação de riscos e controles. A próxima etapa, prevista para 2023, envolve a identificação e mensuração dos riscos e controles nos processos mapeados, o que possibilitará a revisão da nossa matriz de riscos.

Monitoramento de riscos de investimentos

Também realizamos atividades em busca de melhorias em nossas ações ligadas ao dia a dia do gerenciamento de risco de

investimentos. Aperfeiçoamos os trabalhos junto ao Comitê de Investimentos, realizamos pesquisas de mercado, *benchmarking* com outras entidades e iniciamos novo relatório mensal com análises mais aprofundadas de métricas de riscos para cada um dos planos de previdência e uma análise do cenário local e internacional voltada para o impacto no cenário de riscos. Ainda em 2022 iniciamos uma publicação interna direcionada aos colaboradores com o intuito de fomentar a cultura de controle de riscos.

Responsabilidade socioambiental

Nos últimos anos, temos olhado para nosso desempenho social, ambiental, financeiro e de governança (sigla ESG, em português; meio ambiente, social e governança), realizando pequenas mudanças com foco na sustentabilidade a longo prazo, no impacto social gerado pelos nossos planos de previdência e de saúde e no engajamento com nossos públicos estratégicos. O objetivo é estarmos cada vez mais alinhados aos critérios ESG para garantir um desenvolvimento sustentável e perene para a Fundação.



Conheça algumas de nossas iniciativas:

- Análise criteriosa para a escolha de terceiros a fim de evitar contratação de empresas com atividades que infrinjam valores e princípios da Fundação. A avaliação considera entre outros critérios, o Cadastro Nacional de empresas punidas, inidôneas, suspensas e impedidas; lista de condenados por trabalho infantil e por trabalho escravo; sua reputação na mídia (API Google); certidão negativa de débito trabalhista, entre outros.

- Busca por investir em fundos de empresas aderentes aos critérios ESG e automaticamente fazer investimentos em empresas comprometidas com o meio ambiente, sociedade e com parâmetros elevados de governança.

- Formação de grupo de trabalho para tratar as iniciativas ESG no âmbito da Fundação.

- A inserção do tema ESG como pauta do “2º Seminário de Investimentos, Riscos e Compliance” realizado na sede da Libertas, com a participação de Marcos Roberto Correia, sócio da JGP e Daniela Gamboa, Head de crédito privado e imobiliário da SulAmérica Investimentos.

Comunicação

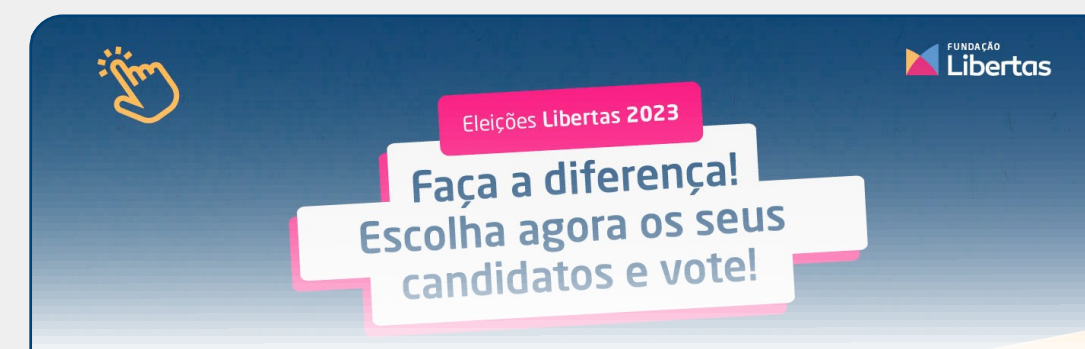
A busca por uma linguagem mais clara e a frequência das informações foram os norteadores da nossa Comunicação em 2022. Fomos atrás do que nossos clientes pediram em nossas pesquisas, revisamos alguns processos internos e trabalhamos pesado para explorarmos ainda mais esses dois pilares. E após o ápice da Covid-19, a nossa Comunicação vem passando por um esforço contínuo de adequação e mudança de estratégia em busca de mais alcance pelas pautas que envolvem nossos planos de previdência e saúde.

Nossos canais e ferramentas de comunicação:



Site

Nosso site www.fundacaolibertas.com.br obteve aproximadamente 200 mil acessos de janeiro a dezembro, o que representa uma média mensal de 16 mil visitas. Entre as páginas mais visitadas, se destacam além da principal, o Fale Conosco, a página principal de Saúde, a de acesso ao prestador de serviços e a notícia sobre o aniversário de 45 anos da Libertas.



E-mail marketing

O e-mail marketing continua como uma das nossas maiores ferramentas de comunicação com o cliente. No total, foram enviados mais de 1 milhão e 300 mil e-mails, com uma taxa média de abertura de 25%. Na prática, tivemos um aumento de mais de 350 mil envios, se comparado a 2021. A *newsletter* mensal “Fique Sabendo”, disparada para todos os clientes com e-mail cadastrado, contribuiu para alavancar esses números.



Newsletter “Fique Sabendo”

Segundo ano do informe eletrônico mensal “Fique Sabendo”, disponibilizado para aproximadamente 19 mil contatos da Libertas com e-mail cadastrado. A *newsletter* possui taxa média de 20% de abertura. A cada ano reforçamos a importância do cadastro atualizado para garantir o recebimento constante dos nossos informes. Todas as matérias são direcionadas para o site da Fundação.



Sumário

O que aconteceu em 2022

Quem somos

Libertas: 45 anos ao lado dos mineiros

Governança corporativa

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

Gestão previdencial e atuarial

Gestão de saúde

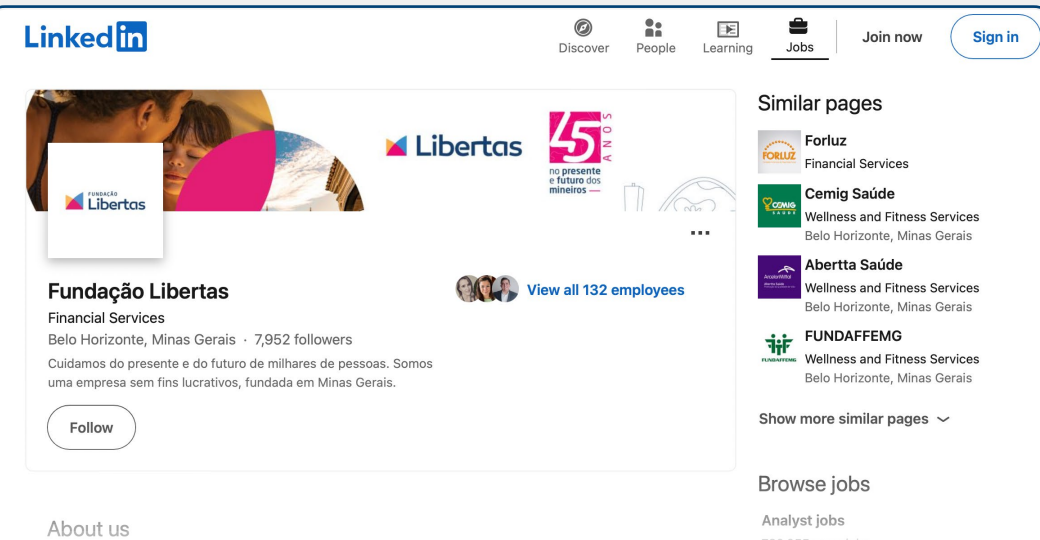
Gestão financeira e de investimentos

Planos



Instagram

A rede social passou por uma grande transformação em 2022 e cresceu 18% em relação ao número de seguidores quando comparado a 2021. Como parte da estratégia, adequamos a linguagem ao público e exploramos temas de maior interesse dos seguidores, de acordo com pesquisas anteriores, por meio de *reels* e *stories*. Encerramos o ano com 535 publicações, 169 mil contas alcançadas, 1.619 seguidores e 35.646 interações entre compartilhamentos, curtidas, comentários e salvamentos.



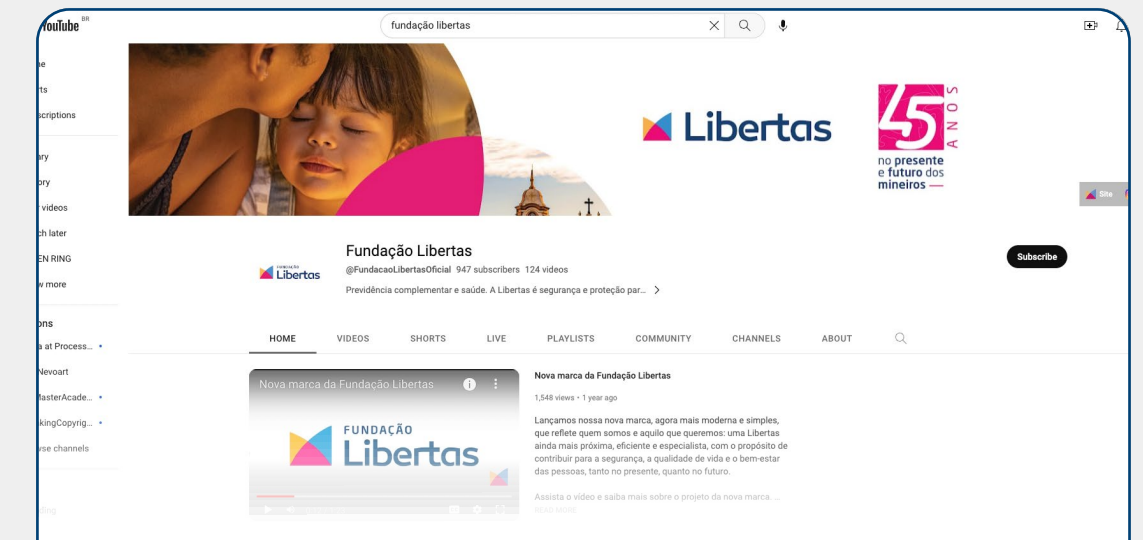
LinkedIn

A rede social que apresentou os resultados mais expressivos em 2022. O LinkedIn teve crescimento de 25% em relação ao número de seguidores, quando comparado a 2021. Foram 1.538 novos perfis nos seguindo, um total de 7.900 seguidores e 9.245 interações. Na rede social publicamos além das vagas, pautas institucionais com o time da Libertas, seminários, participação em eventos corporativos e a conquista do 18º lugar no GPTW e dos selos da Abrapp.



Facebook

Quando comparado às outras redes, o Facebook foi o que apresentou resultado mais tímido em 2022. A rede social encerrou o ano com 372 seguidores, 169 publicações, 115 contas alcançadas e 237 interações, entre curtidas, comentários e compartilhamentos.



YouTube

Nosso canal no YouTube encerrou o ano com 926 inscritos - um aumento de 11% quando comparado ao ano anterior - além da conquista de 90 novos seguidores, 8.012 visualizações e 31 publicações. Os vídeos mais acessados foram Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento do Terrorismo (1.141 *views*) e o resultado dos investimentos de julho (695 *views*) e do 1º semestre de 2022 (605).



papo

certo.
Finanças e Saúde

Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para a Saúde

Acreditamos que o aprendizado contínuo é a chave para decisões mais conscientes relacionadas ao dinheiro, planejamento financeiro, aposentadoria e até nosso bem-estar. Para isso, oferecemos às empresas patrocinadoras, seus colaboradores e nossos clientes, o Papo Certo, o programa de Educação Financeira, Previdenciária e para a Saúde da Fundação Libertas.

Já é um fato que o conceito de saúde é muito mais amplo do que a ausência de doença ou enfermidade. A Organização Mundial da Saúde (OMS) define saúde como um estado de completo bem-estar físico, mental e social. Por isso, acreditamos que a saúde financeira e previdenciária, somadas à saúde e bem-estar, refletem em um indivíduo saudável de forma integral.

O programa

Criado em 2021, o programa tem o objetivo de conscientizar e impactar nossos públicos e a sociedade por meio de conteúdos digitais

educativos divulgados em nossos canais de comunicação e, presencialmente, em nossas patrocinadoras. Em 2022 foram realizadas 56 ações. O aprimoramento do programa é tão importante que faz parte das metas organizacionais do planejamento estratégico.

Confira as principais ações:

Educação Previdenciária

Libertas com você

Demos um novo direcionamento para os atendimentos presenciais realizados nas patrocinadoras. O “Libertas com você”, foi desenvolvido com o objetivo de estreitar e retomar, após o boom da Covid-19, o relacionamento com nossos clientes.

Com nosso time em campo e uma máquina de café, intitulamos a campanha ‘Vem tomar um *cafezim*’. Os atendimentos envolveram orientação sobre aposentadoria, empréstimos, adesões, aumento de contribuição, informações sobre o VocêPrev, dentre outros. Um ponto muito positivo foi o apoio das patrocinadoras que regularmente divulgaram a agenda em seus canais internos de comunicação.

Números do Libertas com você:



45 unidades visitadas



+de 1.300 participantes atendidos



27 municípios visitados



14 cidades do interior



13 cidades da região metropolitana de BH



Recalculando a Rota

Realizada anualmente nos meses de agosto, setembro, outubro e dezembro, a campanha Recalculando a Rota, tem por objetivo estimular os participantes dos planos de Contribuição Definida a repensar o planejamento da previdência privada, caso não estejam no limite máximo paritário da empresa patrocinadora. Em 2022, durante as campanhas do Recalculando a Rota, 627 pessoas aumentaram a contribuição pensando no futuro. Sendo que, 52% daqueles que alteraram a contribuição, aumentaram para o teto máximo. O mote da campanha foi 'Seu dinheiro vale mais que o dobro', onde foi destacado a chance de aproveitar ainda mais a vantagem do 2x1 na previdência privada.

Educação Financeira

Participação na 9ª Semana Nacional de Educação Financeira

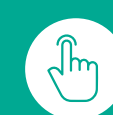
Participamos pelo segundo ano da Semana ENEF com a produção de vídeos educativos de especialistas do mercado: Guilherme Benites, sócio da ADITUS Consultoria Financeira, com o tema "O que saber para começar a investir" e André Caram, diretor na SulAmérica Investimento, com a temática "Check up da saúde financeira".

Ciclo de palestras na Prodemge

A pedido da patrocinadora Prodemge, organizamos três palestras sobre finanças pessoais e comportamentais com um especialista no assunto, o economista Aquiles Mosca. Participaram de forma on-line mais de 250 pessoas. A iniciativa contou com a participação do nosso time de investimentos e será oferecida a outras patrocinadoras em 2023.

2º Seminário de Investimentos, Riscos e Compliance

Nos dias 3 e 4 de novembro, promovemos a segunda edição do "Seminário de Investimentos, Riscos e Compliance". O evento presencial contou com a participação de 80 convidados no auditório da Libertas e a participação de especialistas do setor. As reflexões e debates serviram de base para a construção das Políticas de Investimentos dos planos de previdência da Fundação para o próximo ano, conforme previsto no Planejamento Estratégico.



[Clique aqui](#) e reveja as palestras na *playlist* da Libertas no YouTube.

Resultado dos Investimentos

Atendendo a pedidos dos participantes e para garantir a transparência das informações, comunicamos mensalmente de três formas o resultado dos investimentos dos nossos planos de previdência.

- 1) Matéria publicada no site e disparada via *newsletter* "Fique Sabendo".
- 2) Áudio de até um 1 minuto – chamado Papo de Investimentos - com resumo da matéria publicada no site e divulgado no Instagram e YouTube *Shorts*.
- 3) Vídeo com resultados, em que nossos especialistas explicam o mercado, as estratégias adotadas, as rentabilidades dos planos, o cenário nacional e internacional e principalmente, a importância do olhar no longo prazo.



Educação para a Saúde

Novas Campanhas com foco na prevenção

Em 2022, o Libertas Saúde ampliou o leque de ações com foco preventivo iniciando novas campanhas para os seguintes programas:

- **Prevenção ao Câncer de Intestino:** destinada a beneficiários de 50 a 75 anos, a campanha promoveu a prevenção através da liberação de exames de Pesquisa de Sangue Oculto nas fezes. A campanha encerrou o ano com 117 participações.
- **Prevenção ao Câncer de Colo Uterino:** na campanha, as beneficiárias entre 25 e 64 anos, que não haviam realizado o exame de Colposcopia (Papanicolau) no último ano, contaram com a isenção da coparticipação para colocar o exame em dia. Ao todo, 265 mulheres participaram.
- **Combate à Diabetes:** os beneficiários elegíveis contaram com a isenção da

coparticipação para fazer os seus exames de Hemoglobina Glicada para um maior controle da Diabetes e prevenção de possível diagnóstico. A campanha encerrou o ano com 124 participações.

Além das novidades, as já tradicionais campanhas de Outubro Rosa, Novembro Azul e Saúde Ocular também foram realizadas, bem como o Programa Amor à Vida, dedicado as futuras mães, com benefícios exclusivos, acolhimento e orientação especializada.

Os dados referentes às campanhas de saúde da Fundação Libertas poderão ser conferidos no capítulo dedicado aos planos de saúde.

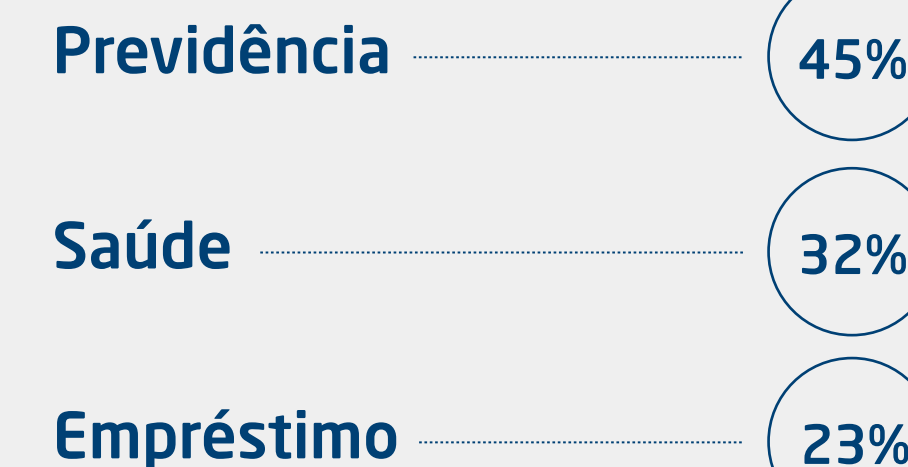
Relacionamento com o cliente

O Libertas com você, programa de apoio ao cliente nas patrocinadoras, foi um dos projetos de grande atuação do time de Relacionamento. Com o PDVI da Copasa em curso, realizamos visitas, palestras, agendamentos e muitas simulações de aposentadorias.

Canais de atendimento

As solicitações do ano totalizaram 60.386 respostas aos clientes. O telefone ainda é o canal mais solicitado, com mais de 29.114 atendimentos. Representa uma média de 2.426 ligações por mês e 48% dos atendimentos entre todos os demais canais. O e-mail é o segundo mais utilizado com 16.858 solicitações, seguido do terceiro lugar, o WhatsApp com 8.864 protocolos. O atendimento presencial ocupa o quarto lugar com 3.563 atendimentos no escritório e o atendimento via chat no site, o quinto lugar com 1.987 protocolos.

Os atendimentos dos serviços representaram:



Novo espaço de atendimento ao cliente

Em abril, após a reforma do nosso escritório, ganhamos um espaço mais moderno e confortável para realizar os atendimentos, com salas individuais, prezando ainda mais pela privacidade e qualidade aos nossos clientes.



Pesquisa de satisfação 2022: aprovação de 88%

Ganhamos a avaliação positiva de 88% de nossos participantes ativos, aposentados e pensionistas. Em comparação com o ano anterior, evoluímos 5 pontos percentuais. O estudo foi aplicado pela consultoria terceirizada Gestner, no período de 25 de outubro a 11 de novembro, por meio de coleta quantitativa via questionário web e telefone. Foram 1.497 entrevistados, sendo: 60% ativos, 24% aposentados e 16% pensionistas.

Confira os principais resultados:



94% de satisfação com a frequência da comunicação recebida.

87% de satisfação com os planos de previdência.

88% estão satisfeitos com a Libertas.

88% aprovam a gestão dos recursos.

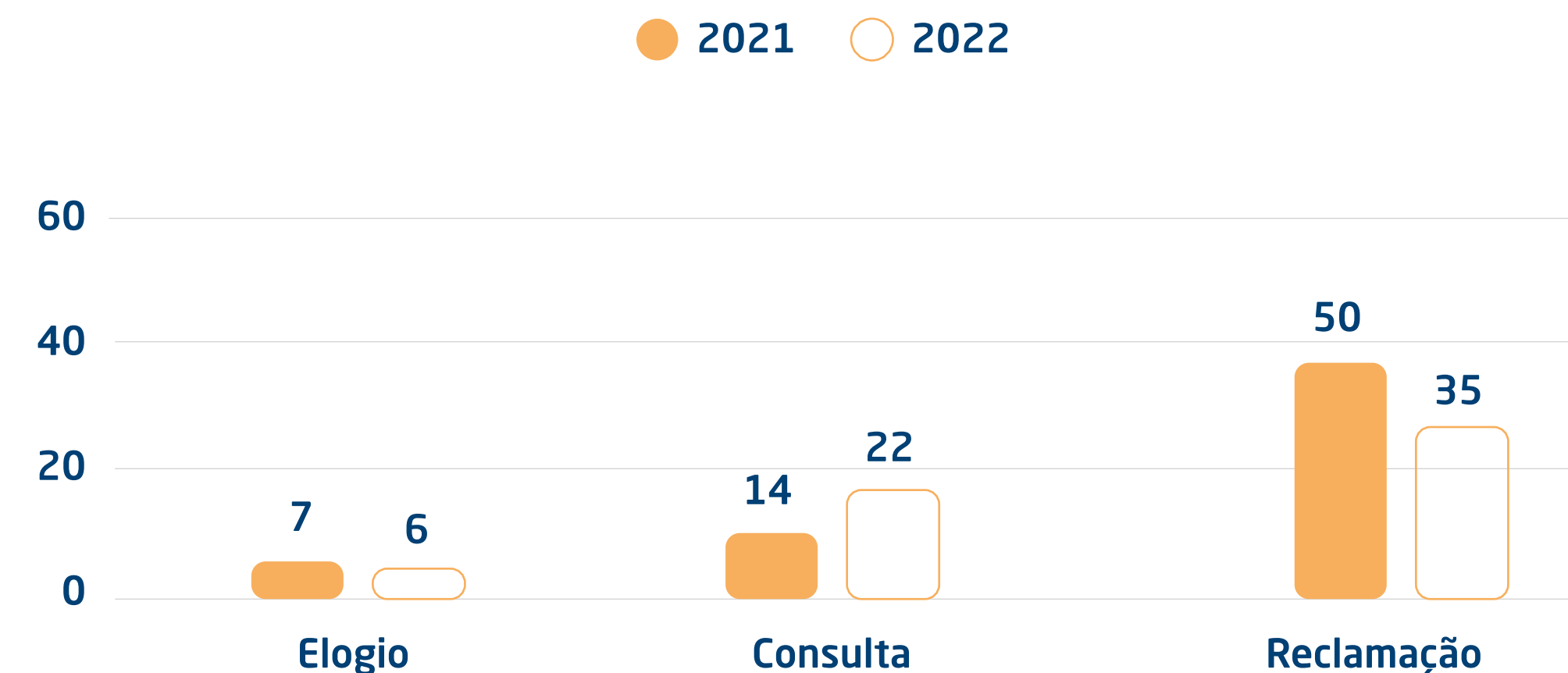
87% avaliam como sólida e segura.

86% avaliam como eficiente.

Ouvidoria

O nosso tradicional canal da Ouvidoria tem como propósito ser porta-voz dos clientes da Fundação e demais públicos que se relacionam com a gente. O objetivo do canal é atuar em assuntos que não foram solucionados por outros canais de atendimento, além de atuar como importante ferramenta em busca da qualidade. A Ouvidoria registrou 63 ocorrências no ano, 11% a menos do que em 2021. Vale destacar a redução de 30% dos índices de reclamação.

Distribuição de manifestações por classificação





Sumário

O que aconteceu
em 2022

Quem somos

Libertas: 45 anos
ao lado dos mineiros

Governança
corporativa

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

Gestão previdencial
e atuarial

Gestão de saúde

Gestão financeira e
de investimentos

Planos

Gestão de pessoas



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

Ao longo de 2022, avançamos na estratégia voltada para as nossas pessoas. Muito dos resultados que já alcançamos vem do trabalho intenso de transformação cultural iniciado em 2020, e que estamos empenhados em manter para garantir as mudanças que conquistamos e para construir uma cultura de colaboração e cooperação.

Selo GPTW

Na busca por criar um ambiente de trabalho excelente conquistamos, em 2022, o selo das “Melhores Empresas para Trabalhar”, uma certificação mundialmente reconhecida, criada pela consultoria *Great Place to Work* (GPTW), em 18º lugar no ranking de Minas Gerais. O selo representa a satisfação dos colaboradores com seu ambiente de trabalho, o que reflete em melhores entregas e um atendimento avaliado de forma positiva pelos clientes.



Selo de Engajamento da Abrapp

Além disso, conquistamos o “Selo Ouro de Engajamento da Abrapp” (2022), a maior premiação de gestão de pessoas no setor da previdência privada. O Selo reconhece as entidades que possuem um ambiente de trabalho colaborativo e produtivo, onde as equipes trabalham com entusiasmo, empenho e foco para alcançarem juntas os seus objetivos.





Perfil Libertas



Time



108 colaboradores, em 30/12/2022



20 estagiários



colaboradores em mais de **8** estados do Brasil



Número de colaboradores por idade

Até 25 anos **13**

Entre 26 e 45 anos **82**

Entre 46 e 50 anos **5**

Acima de 51 anos **8**



Treinamento e desenvolvimento

66 ações de desenvolvimento

11 bolsas de estudo

18 bolsas de inglês



Sexo

57,5% Mulheres

42,5% Homens



Modelo híbrido de trabalho

Iniciamos em 2021 um modelo de trabalho híbrido onde os colaboradores podem escolher trabalhar de maneira flexível, alternando entre escritório e o conforto de casa, uma forma de garantir o equilíbrio entre produtividade e bem-estar. Este modelo proporcionou ainda a contratação de profissionais de outras cidades, que compartilham os nossos

valores e princípios. Os processos seletivos para posições 100% remotas promoveram a diversidade por meio de diferentes perfis, formações e ideias. Em 2022, aconteceu a consolidação desta modalidade de trabalho, híbrida e flexível, reforçando o nível de confiança e profissionalismo na empresa.



Cuidado com o bem-estar

Neste novo contexto de trabalho, adaptamos a forma de medir o clima organizacional e qualidade de vida dos colaboradores aplicando pesquisas semanais on-line sobre temas que afetam o dia a dia e bem-estar das equipes, que servem de base para melhorias nos processos.

Nós nos preocupamos com o bem-estar dos colaboradores e buscamos por meio de ações simples, cuidar da saúde mental e emocional das pessoas, além de proporcionar alternativas para um estilo de vida saudável, como a contratação, em 2022, de um aplicativo que promove a prática de atividades físicas entre os colaboradores.



Sumário

O que aconteceu
em 2022

Quem somos

Libertas: 45 anos
ao lado dos mineiros

Governança
corporativa

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

**Gestão previdencial
e atuarial**

Gestão de saúde

Gestão financeira e
de investimentos

Planos

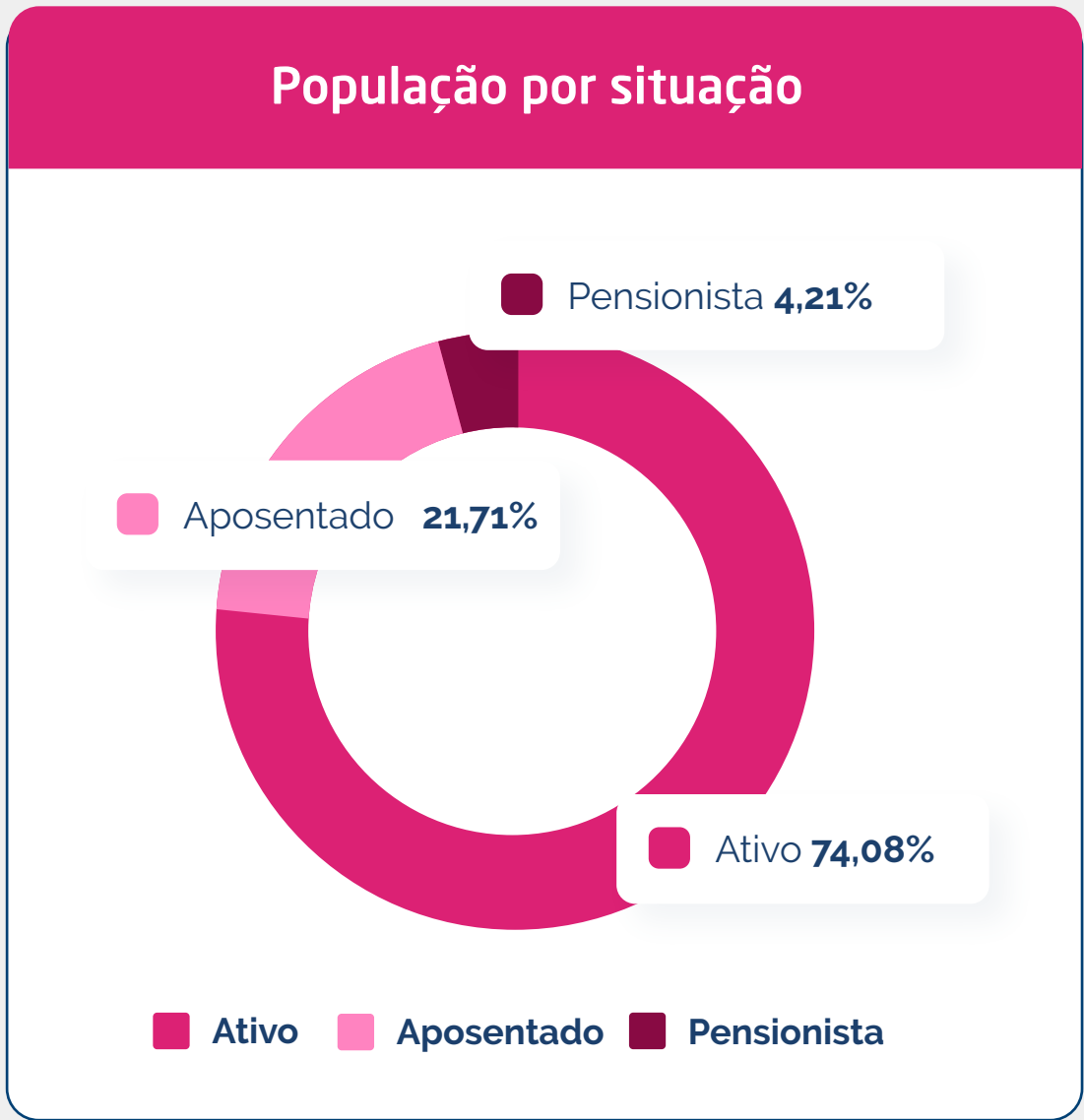
Gestão previdencial e atuarial



Perfis populacionais

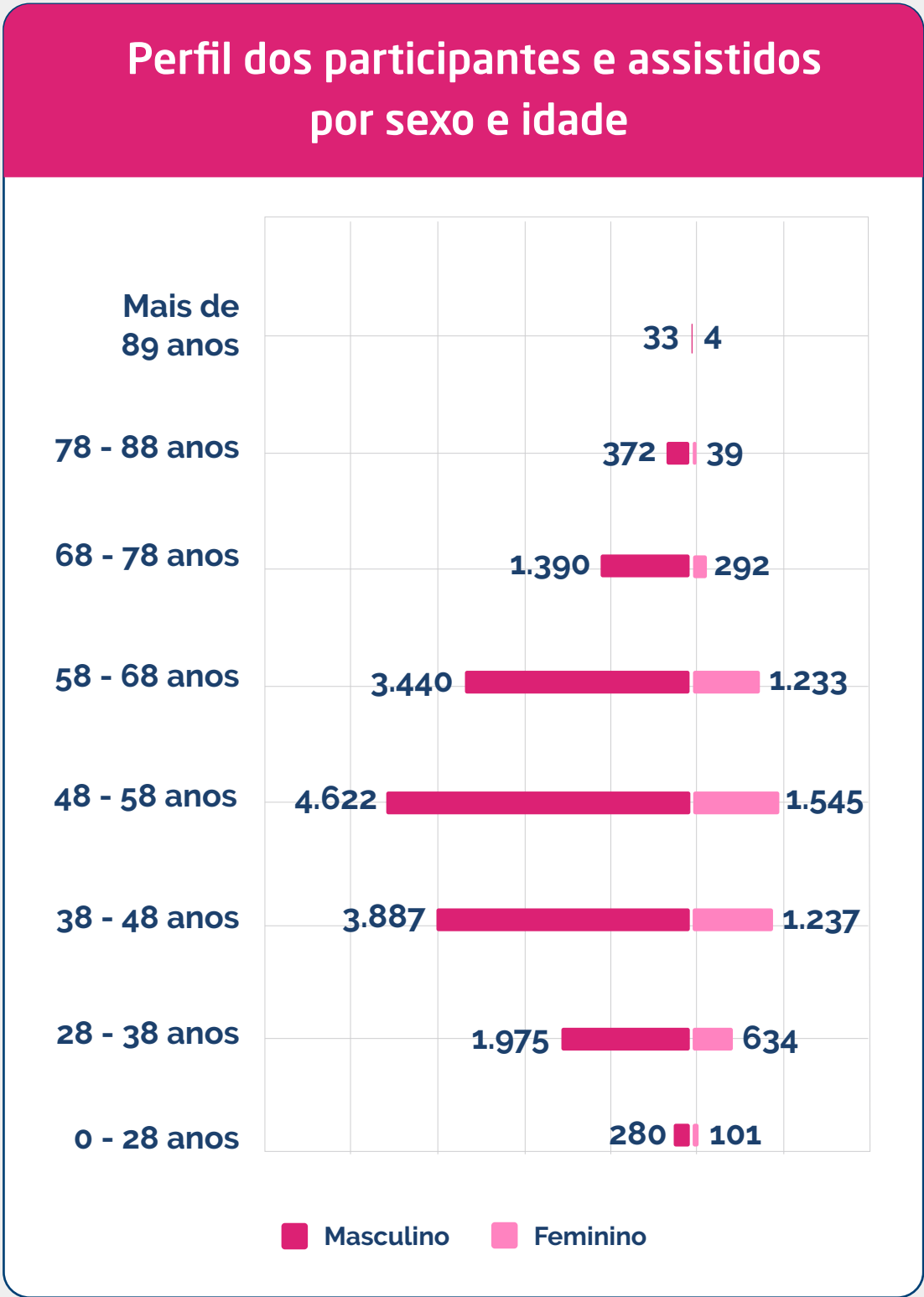
Por meio dos nossos treze planos de previdência administrados, mantivemos nosso compromisso diário com nossos mais de 20 mil participantes, aposentados e pensionistas. Confira, a seguir, o perfil dos nossos clientes.

Mais de 16 mil participantes estão em fase ativa, ou seja, contribuem mensalmente para o seu plano.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Distribuição de participantes e assistidos por plano e patrocinadora/ instituidor (ref.: Avaliação Atuarial - dezembro/22)					
	Ativo	Aposentado	Pensionista	Total	Percentual de participação da patrocinadora/ instituidor
Codemge CodemigPrev (CD)	166	23	4	193	0,92%
Cohab Minas Cohab BD Saldado (RP-g) CohabPrev (CD)	108 25 83	47 40 7	23 23 -	178 88 90	0,84%
Copasa Copasa BD Fechado (RP1) Copasa BD Saldado Novo Plano Copasa (CD)	9.801 87 696 9.018	3.584 157 2.202 1.225	817 133 610 74	14.202 377 3.508 10.317	67,36%
Libertas CDPrev (CD)	134 134	36 36	4 4	174 174	0,83%
MGS MGS BD Saldado (RP-4) MGSPrev (CD)	4.204 392 3.812	510 199 311	6 - 6	4.720 591 4.129	22,39%
Prodemge Prodemge BD Fechado (RP5-II) Prodemge BD Saldado ProdemgePrev (CD)	832 4 8 820	363 9 140 214	30 4 20 6	1.225 17 168 1.040	5,81%
Plano instituído VocêPrev (CD)	374 374	14 14	4 4	392 392	1,86%

Participantes	Aposentados	Pensionistas	Total
15,619	4,577	888	21,084

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Patrimônio dos planos de previdência

Patrimônio dos planos previdenciais em dezembro de 2022 (em R\$ mi)	
Codemge	47.432
Cohab Minas	91.103
Copasa	3.123.004
Libertas	59.559
MGS	87.079
Prodemge	658.820
VocêPrev	27.983

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Foram R\$ 392 milhões pagos em benefícios e institutos e R\$ 190 milhões em contribuições arrecadadas ao longo de 2022.

Aposentadorias e pensões

Em 2022, pagamos mais de R\$ 219,6 milhões em aposentadorias e pensões.

Total de benefícios pagos por plano (CD)		
Planos CD	Valores pagos (R\$)	Percentual
Novo Plano Copasa	81.572.701,80	71,88%
ProdemgePrev	21.288.965,04	18,76%
CohabPrev	303.906,06	0,27%
CDPrev	3.295.387,04	2,90%
CodemigPrev	3.043.927,33	2,68%
MGSPrev	2.761.454,81	2,43%
VocêPrev	1.212.019,13	1,07%
Total	113.478.361,21	100%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Total de benefícios pagos por plano (BD e SD)		
Planos BD/SD	Valores pagos (R\$)	Percentual
Copasa BD Fechado (RP1)	4.027.272,11	3,56%
Copasa BD Saldado	92.572.967,10	81,89%
Prodemge BD Fechado (RP5-II)	619.448,22	0,55%
Prodemge BD Saldado	11.288.129,29	9,98%
Cohab BD Saldado (RP-9)	4.097.762,71	3,62%
MGS BD Saldado (RP-4)	446.137,09	0,39%
Total	113.051.716,71	100%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Aposentadorias e pensões por prazo de recebimento	
Prazo	Nº de benefícios
Vitalício (BD/SD) ¹	3.460
Prazo indeterminado	562
Recebimento plano instituído (% saldo de contas)*	10
Renda mensal (em R\$)*	1
Até 10 anos	960
De 11 a 20 anos	305
De 21 a 35 anos	67
Total	5.365

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

*Tipos de prazo de recebimento vinculados ao plano instituído.

Total de pagamentos por tipo de benefício (em R\$)	
Tipo de benefício	Valor pago
Aposentadorias	184.347.853,80
Aposentadorias por invalidez	14.744.454,41
Auxílio doença e acidente de trabalho	84.950,53
Auxílio reclusão	3.627,64
Benefício temporário*	142.794,76
Pecúlio	2.241.085,73
Pensão	24.965.311,05
Total	226.530.077,92

Nos Planos CD's, os pagamentos de benefícios seguem os prazos de recebimento escolhido pelos assistidos, observadas as condições regulamentares de cada Plano.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

*Tipo de benefício vinculado ao plano instituído (VocêPrev)

Total de benefícios concedidos		
Tipo de benefício	Quantidade	Proporção
Aposentadoria	837	84,97%
Aposentadoria por invalidez	17	1,73%
Auxílio-doença e acidente de trabalho	13	1,32%
Auxílio reclusão	1	0,10%
Benefício temporário	2	0,20%
Pecúlio	36	3,65%
Pensão	79	8,02%
Total	985	100%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE



Arrecadação

Apresentamos crescimento em nossa arrecadação nos planos de previdência em relação ao ano de 2022. Dessa forma, com uma receita ainda maior, garantimos o compromisso de pagar benefícios aos participantes ofertando assim, um futuro com maior proteção e segurança. Por se tratar de uma entidade sem fins lucrativos, os valores recebidos são revertidos para cada plano.

Recursos arrecadados - comparativo		
Planos CD	2021	2022
Patrocinados	R\$ 126.629.952,72	R\$ 149.803.768,12
VocêPrev	R\$ 799.227,93	R\$ 800.751,17
Total	R\$ 127.429.180,65	R\$ 150.604.519,29
Planos BD	R\$ 727.887,27	R\$ 910.954,78
Plano Saldado	R\$ 3.766.775,45	R\$ 5.842.302,30
Total	R\$ 4.494.662,72	R\$ 6.753.257,08
Total	R\$ 131.923.843,37	R\$ 157.357.776,37

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE/COARR



Sumário

O que aconteceu
em 2022

Quem somos

Libertas: 45 anos
ao lado dos mineiros

Governança
corporativa

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

Gestão previdencial
e atuarial

Gestão de saúde

Gestão financeira e
de investimentos

Planos

Gestão de saúde





Planos de saúde

Além de promover um futuro financeiro seguro e tranquilo, nós também nos preocupamos com a saúde e bem-estar das pessoas. Administramos quatro planos de saúde na modalidade de autogestão, sem fins lucrativos, sendo três com abrangência estadual em Minas Gerais e um com abrangência nacional. Em 2022, encerramos o ano com 6.686 vidas.

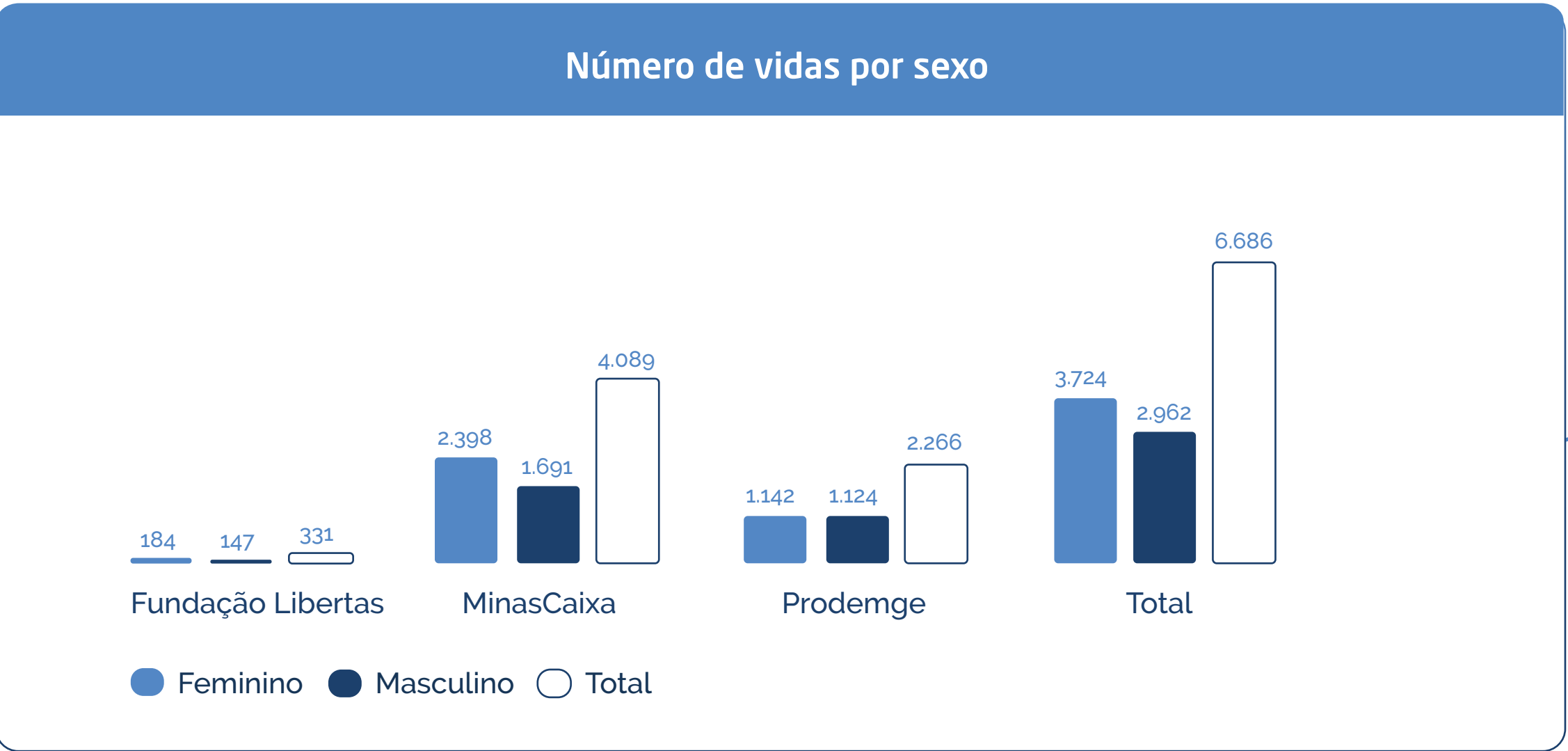
Número de vidas por plano/empresa			
Plano de saúde	2022	2021	Variação
Fundação Libertas	331	345	-4,06%
MinasCaixa*	4.089	4.397	-7,00%
Prodemge	2.266	2.373	-4,51%
Total	6.686	7.115	-6,03%

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.

Os principais motivos para a redução de 6,03% no número de beneficiários foram: a decisão espontânea do titular, desligamento patrocinadoras, óbitos e exclusão por inadimplência.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

O perfil da carteira é majoritariamente do sexo feminino.

Número de vidas por faixa etária e plano											
	0 a 18 anos	19 a 23 anos	24 a 28 anos	29 a 33 anos	34 a 38 anos	39 a 43 anos	44 a 48 anos	49 a 53 anos	54 a 58 anos	59 anos ou mais	Total
Fundação Libertas	61	16	28	30	37	42	15	16	17	69	331
MinasCaixa	138	107	103	162	168	176	102	76	215	2.842	4.089
Prodemge	246	84	105	159	225	222	150	112	168	795	2.266
Total	445	207	236	351	430	440	267	204	400	3.706	6.686

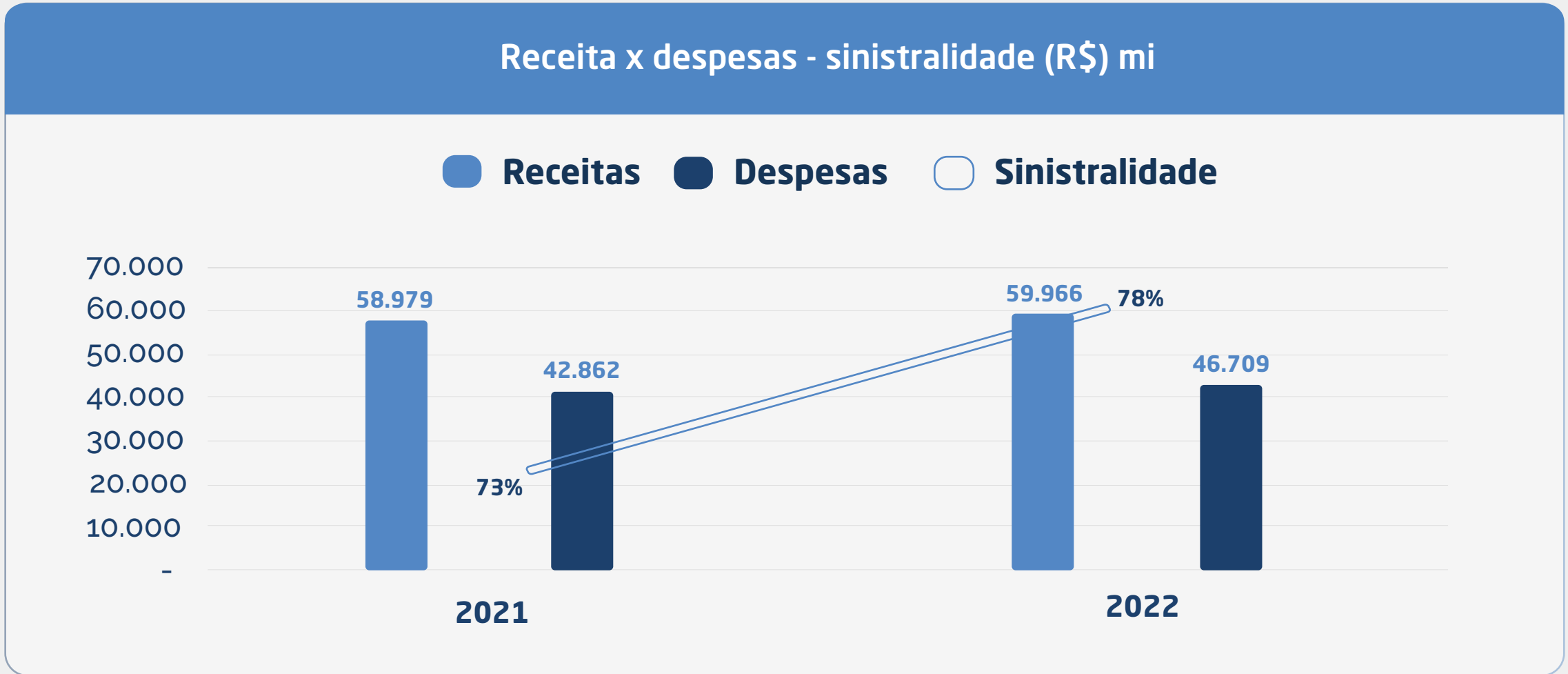
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

Faixa etária

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

Receita x despesas

A variação dos resultados entre o exercício é em razão, principalmente, do aumento das despesas com eventos/sinistros, que em 2022 totalizaram R\$ 46 milhões, enquanto em 2021 o montante foi de R\$ 42 milhões, representando um crescimento de 1,67%.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

Atendimentos Covid-19

Com a utilização do benefício de teleconsulta em parceria com a Amparo Saúde, registramos os seguintes números:

- Mais de 582 atendimentos realizados por meio da plataforma, com 169 casos confirmados;
- 32 internações, por suspeita ou confirmação do diagnóstico;
- Mais de 1.171 exames realizados.

No quadro, é possível analisar o crescimento no custo assistencial do ano de 2021 para 2022 de 2,16% com consultas, terapias, exames e internações, demonstrando um aumento na procura destes procedimentos após o período pandêmico.

Procedimentos médico-hospitalares			
Item de cobertura	2022	2021	Variação (%)
Consultas	34.478	30.217	14,10
Exames	204.228	194.697	4,90
Terapias	15.974	13.681	16,76
Outros atendimentos	4.584	3.945	16,20
Procedimentos em regime de internação	58.827	68.800	-14,50
Quantidade de internações	4.777	4.110	16,23
Total (rede credenciada)	318.091	311.340	2,16

*No ano de 2021, as quantidades foram apresentadas pela média mensal. Em 2022 as quantidades estão sendo apresentadas no consolidado anual.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

Programa de redução de custos

Após a flexibilização do isolamento social, registramos um constante crescimento nas solicitações para a autorização de procedimentos que utilizam Órtese, Prótese e Materiais Especiais (OPMEs). O permanente trabalho de negociação, realizado pela nossa equipe junto à rede credenciada, evitou que a despesa dos planos obtivesse um acréscimo de mais de 42%, em 2022.

Auditoria médica e equipe multidisciplinar especializada

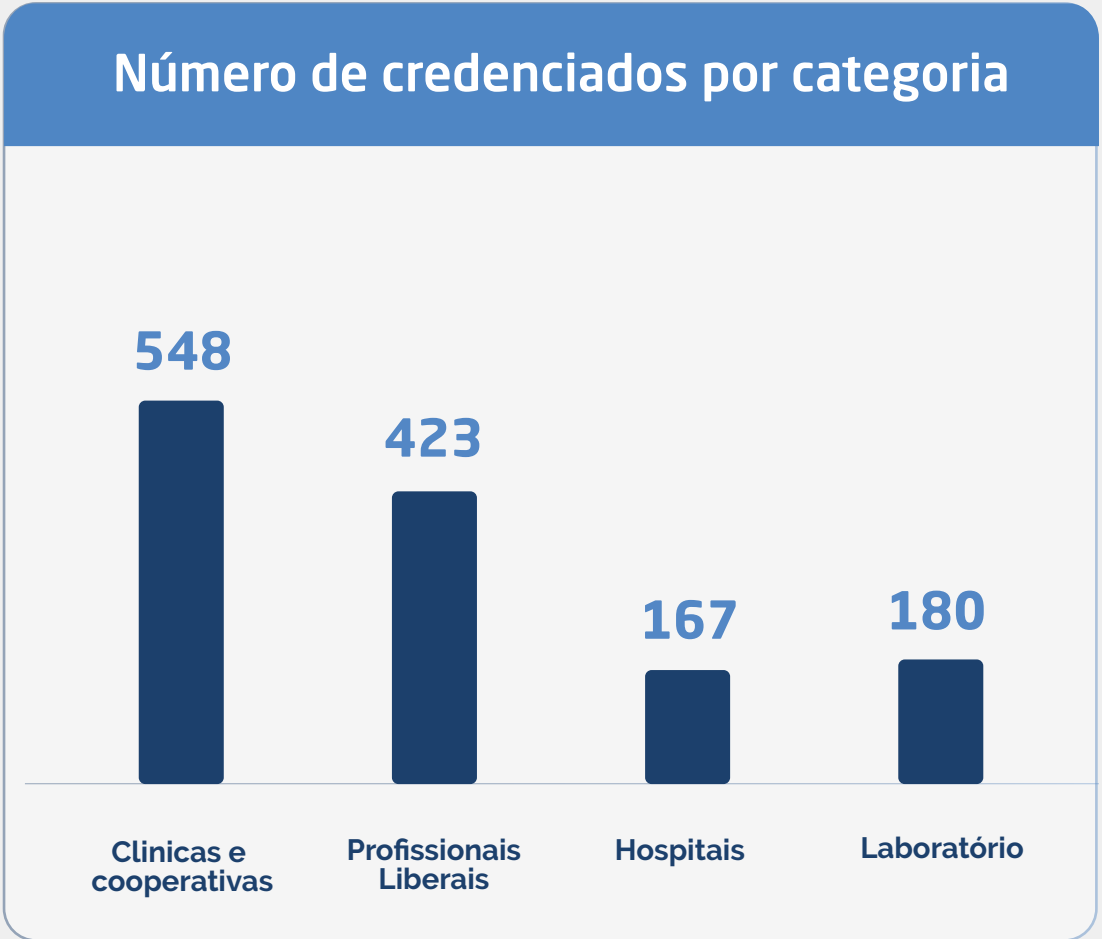
Contamos com uma equipe médica capacitada para analisar as solicitações de autorizações de procedimentos médicos e tratamentos, sempre atenta à todas as inovações que acompanham o mercado da medicina.

Todo este conhecimento nos respalda e capacita para oferecer um atendimento humanizado com foco em nossos beneficiários, sempre em busca de qualidade de vida e satisfação.

A constante gestão pautada em ações de melhoria na assistência aos beneficiários promove acolhimento através de assessoria médica especializada, com um sistema de desospitalização, buscando a excelência e autonomia aos familiares e pacientes na continuidade de seus cuidados após as internações.

Rede credenciada

No gráfico a seguir, apresentamos a distribuição por modalidade dos nossos parceiros credenciados, que contribuem para nossa missão de cuidarmos da saúde de nossos clientes.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI



Conselho de Curadores

Para representar os nossos **beneficiários**, temos o apoio de um órgão de assessoramento: o Conselho de Curadores. Cada plano de saúde tem o seu Conselho, constituído de forma independente e formado por cinco membros. Em 2022, grande parte das reuniões foram realizadas via plataformas digitais.



Prevenção e promoção da saúde

Novidade: Clínica de Atenção Primária a Saúde

Inauguramos em julho de 2022, em Belo Horizonte, no bairro de Santa Efigênia localizado na região hospitalar, nossa primeira clínica especializada em Atenção Primária à Saúde (APS), em parceria com a rede Doutor Agora. A clínica encerrou o ano com mais de 600 atendimentos a beneficiários acima de 60 anos.

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

A estrutura conta com uma sala de triagem para atendimentos iniciais, dois consultórios, uma sala de observação em caso de aplicação de medicações e uma sala para pós-consulta, como a marcação de exames e outros agendamentos.



Programas de promoção à saúde

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





Sumário

O que aconteceu
em 2022

Quem somos

Libertas: 45 anos
ao lado dos mineiros

Governança
corporativa

Gestão estratégica

Gestão de pessoas

Gestão previdencial
e atuarial

Gestão de saúde

**Gestão financeira e
de investimentos**

Planos

Gestão financeira e de investimentos





Cenário macroeconômico: retrospectiva 2022

O ano de 2022 frustrou grande parte das expectativas e previsões que vigoravam ao fim do ano de 2021 e foi marcado por diversas turbulências, com o mercado financeiro sendo impactado, principalmente, pela Guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e, ainda, pela política de *lockdown* da China em razão da pandemia do Coronavírus.

Todo este contexto trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos, o que tornou o ano ainda mais desafiador para os investidores.

No segmento de renda variável, por exemplo, a maioria das bolsas apresentaram desempenho negativo, com destaque para os resultados de -24,68% do S&P 500 (índice de ações americanas), -24,70% do MSCI World (índice de ações globais) e -22,24% do Euro Stoxx 50 (índice de ações europeias). O Ibovespa, por outro lado, apesar de abaixo das expectativas, apresentou retorno levemente

positivo, fechando o ano com 4,69% de rentabilidade.

Já a taxa de juros doméstica, Selic, que iniciou o ano em 9,25%, terminou no patamar de 13,75%, após mais um ano de forte atuação do Banco Central na tentativa de controlar a onda inflacionária.

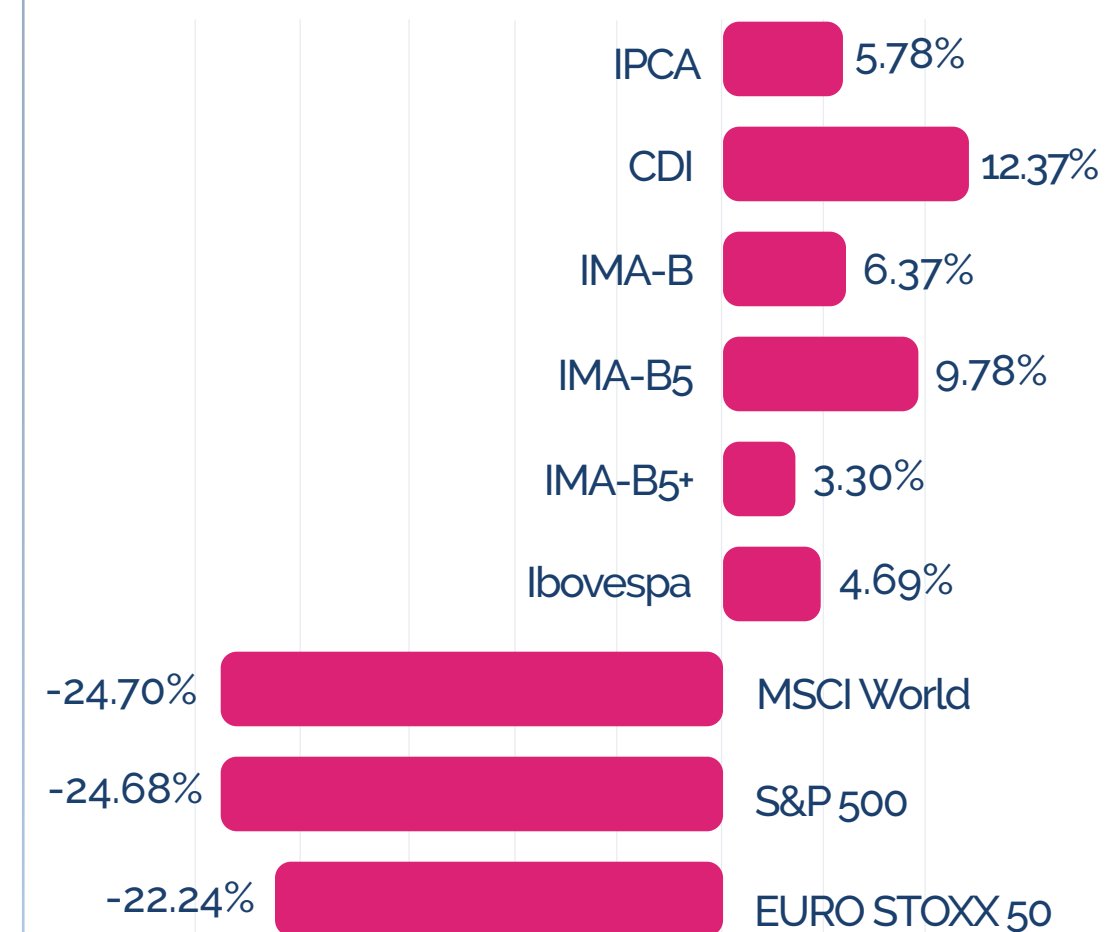
Por sua vez, a inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), impactada pela citada atuação do Banco Central e pela redução dos preços dos combustíveis, fechou o ano em 5,78%. Ainda assim, o resultado mais uma vez foi superior ao teto de meta.

Já os principais indicadores de renda fixa atrelados à inflação também sofreram com as aberturas das taxas de juros e apresentaram retornos abaixo do CDI e da Selic em 2022. Com efeito, o IMA-B 5+, IMA-B e IMA-B 5 (índices de títulos públicos atrelados à inflação) trouxeram rentabilidades de 3,30%, 6,37% e 9,78% no ano, respectivamente.

Esse cenário trouxe impactos mais expressivos para os planos de previdência da modalidade de Contribuição Definida (CD), já que, conforme determina a legislação, são planos que possuem seus ativos de renda fixa marcados à mercado e, por isso, sofrem com as variações de curto prazo dos títulos públicos. Já no caso dos planos de Benefício Definido (BD), os títulos públicos são marcados na curva e, desta maneira, sofrem menos as oscilações de um mercado de turbulento.

Veja o gráfico ao lado que ilustra o desempenho de alguns dos principais índices do mercado em 2022:

Desempenho dos principais índices do mercado em 2022



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Estratégias de investimentos

O mercado financeiro, usualmente, opera em ciclos de altas e baixas, sendo que momentos de crise como o vivenciado em 2022, costumam apresentar diversas oportunidades.

Neste sentido, nossa equipe de investimentos aproveitou o conturbado cenário de curto prazo para realizar movimentos que visam à melhoria da formação de reserva previdenciária e a preservação de capital no médio/longo prazo.

Com efeito, foi implementada uma estrutura de fundos exclusivos que nos permite tornar nossa gestão de investimentos ainda mais eficiente, com acesso a gestores especializados nas mais diversas estratégias e classes de investimentos, permitindo maior diversificação e agilidade na tomada de decisões.

Além disso, aproveitamos oportunidades geradas pelo cenário adverso para otimizar o retorno no médio/longo prazo, ainda que o cenário de volatilidade do curto prazo tenha prejudicado.

Assim, com a abertura das taxas de juros, foram realizados movimentos nas carteiras dos planos de Benefício Definido (BD), com redução de segmentos de risco e compras de títulos públicos acima das metas atuariais, de forma a reduzir a volatilidade e trazer um melhor casamento entre os ativos dos planos e os seus compromissos previdenciários de pagamento de benefícios.

Já nos planos de Contribuição Definida (CD), foram feitos ajustes nas exposições, aproveitando oportunidades nos segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e exterior, principalmente através de alocações em ativos que se encontram depreciados em razão do momento de baixa do mercado.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado dos planos. Significa dizer que temos aproveitado as oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.

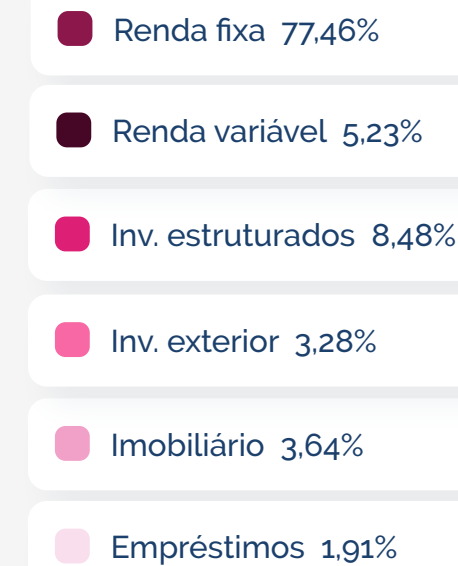
Nossa equipe investimentos, atenta ao cenário macroeconômico e seus desdobramentos, atuou em 2022 para entregar uma gestão sólida e segura dos recursos, sabendo que oscilações de curto prazo são comuns, principalmente quando se tem um horizonte de investimentos de médio/longo prazo inerente ao caráter previdenciário.

Políticas de Investimentos

Em dezembro, foram aprovadas, pelo Conselho Deliberativo da Libertas, as Políticas de Investimentos dos planos que nortearão a condução dos investimentos no ano de 2023. Especificamente sobre as Políticas dos planos de Contribuição Definida (CD), foram aprovadas carteiras alvo com base em estudos de fronteira eficiente que indicam redução de risco/volatilidade, com manutenção de retornos projetados acima do índice de referência. 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



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

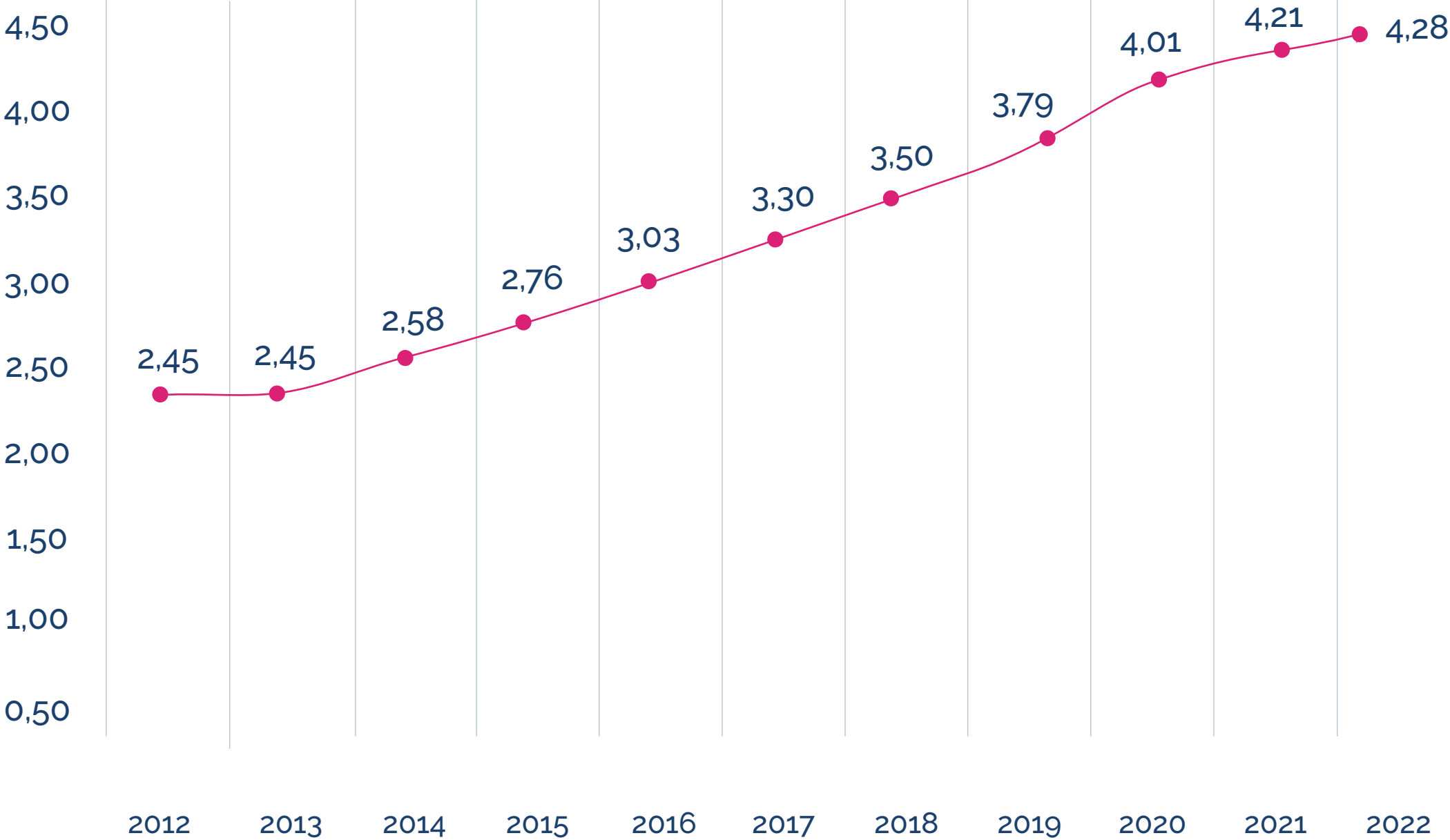


Distribuição por modalidade (em R\$ mi)

Plano de gestão administrativa	22.968.658,89
Planos de saúde	64.819.745,68
Planos de benefício definido	1.556.455.707,41
Planos de contribuição definida	2.497.380.142,05
Total	4.141.624.254,03

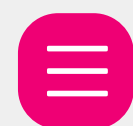
Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Evolução do patrimônio (em R\$ mi)

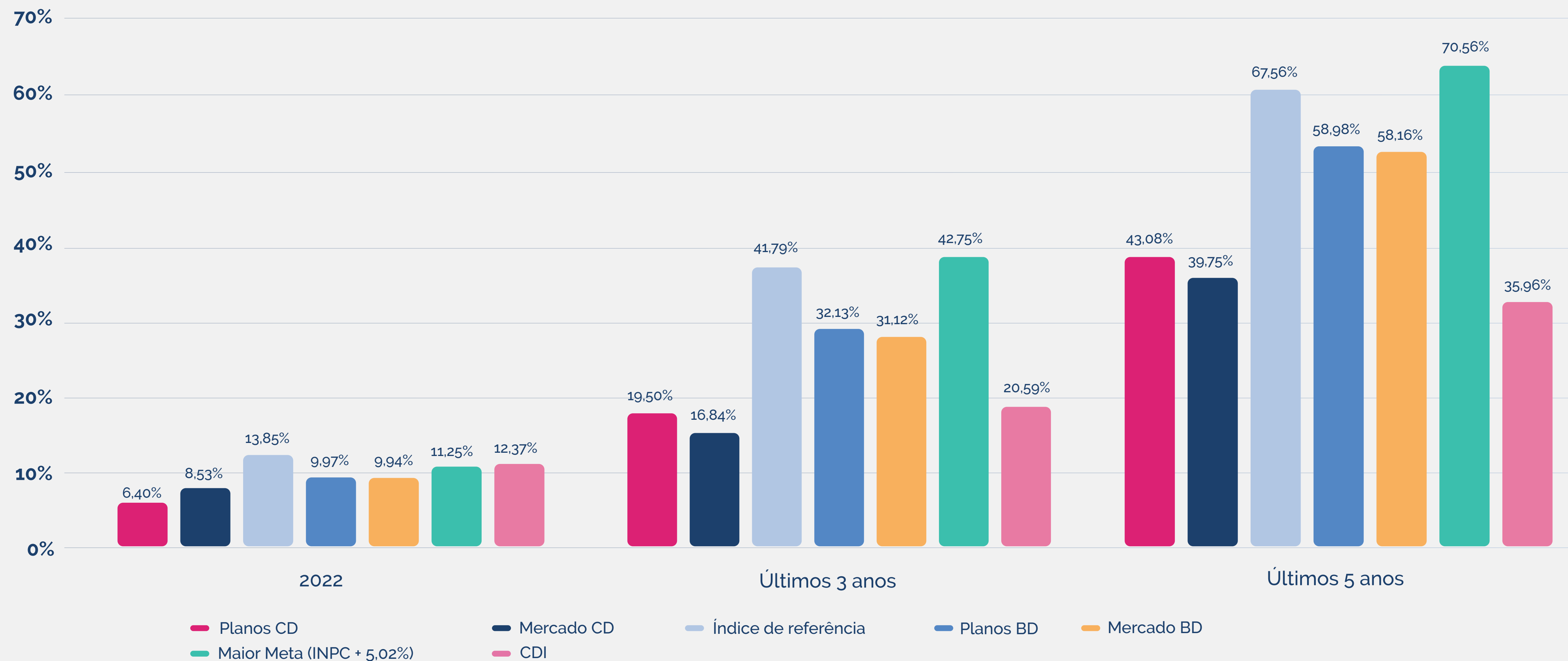


**Ativo total dos planos consolidado*

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Comparativo de rentabilidade



Composição dos investimentos

Disponível

50.142,58

Depósitos judiciais/ recursais

2.508.021,99

Outros realizáveis de investimentos

54.295.619,36

Gestão	Ativo	Segmento	Valor
Fundação Libertas	Titulos Públicos Federais	Renda fixa	1.161.715.793,92
BRAM – Bradesco Asset Management	LIBERTAS CEN REFIX FIM		1.335.654.063,64
Santander Asset	SANTANDER FIRF FAROL		681.299.330,91
BRAM – Bradesco Asset Management	BRAD H FIRF ANS		9.040.496,60
AZ Quest Investimentos	AZ QUEST CP LP		20.429.860,43
Total do segmento			3.208.139.545,5

BRAM – Bradesco Asset Management	LIBERTAS CEN RV FIM	Renda variável	216.514.338,35
Total do segmento			216.514.338,35

BRZ Investimentos	EMPREENDE BRASIL FIP	Inv. estruturados	4.746.181,98
Kinea Investimentos	KINEA PE II FIP		6.034.898,45
Lacan Investimentos	LACAN FLORESTAL FIP		30.459.974,77
Lacan Investimentos	LACAN FLORESTAL II FIP		7.695.969,37
Lacan Investimentos	LACAN FLORESTAL III FIP		6.415.476,89
Ória Capital	ÓRIA TECH I FIP		9.074.728,31
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG INFRA II FIC FIP		969.877,17
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG IMPACTO FIP		14.185.358,48
Kinea Investimentos	KINEA PE IV FIP		11.048.902,89
Signal Capital	SIGNAL CAPITAL II		16.286.102,58



BRAM – Bradesco Asset Management	LIBERTAS CE MULT FIM	Inv. Estruturados	244.112.643,00
Total do segmento			351.030.113,89

BRAM – Bradesco Asset Management	LIBERTAS CEN FIM IE	Inv. Exterior	135.974.182,26
Total do segmento			135.974.182,26

Fundação Libertas	Carteira própria	Imobiliário	150.959.179,74
Total do segmento			150.959.179,74

Fundação Libertas	Carteira própria	Empréstimo	78.956.751,71
Total do segmento			78.956.751,71

Exigível operacional de investimentos	-61.123,64
Exigível contingencial de investimentos	-213.543.932,57

Total dos investimentos*

4.141.624.254,03

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

Total dos recursos garantidores**

3.920.003.093,49

**Não estão considerados investimentos dos planos assistenciais





Patrimônio dos planos de previdência

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

Balanço patrimonial 2022 - ativo (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Disponível	50	420
Realizável	4.203.231	4.137.781
Gestão previdencial	43.517	68.709
Gestão administrativa	26.156	26.091
Investimentos	4.133.558	4.042.981
Títulos públicos	1.161.716	1.322.562
Ativo financeiro de crédito privado	-	16.658
Fundos de investimento	2.685.123	2.399.284
Renda fixa	1.981.604	1.367.797
Direito creditório	-	34.537
Ações	216.514	355.183
Participações	106.917	114.115
Multimercado	244.113	301.205
Exterior	135.974	226.446
Investimentos em imóveis	150.959	152.077
Operações com participantes	78.957	94.950
Depósitos judiciais/ recursais	2.508	3.155
Outros realizáveis	54.296	54.295
Permanente	588	542
Imobilizado	588	542
Gestão assistencial	73.771	67.956
Total do ativo	4.277.640	4.206.699

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Balanço patrimonial 2022 - passivo (em R\$ mil)		
Passivo	2022	2021
Exigível operacional	53.544	61.545
Gestão previdencial	49.180	56.590
Gestão administrativa	4.303	4.850
Investimentos	61	105
Exigível contingencial	246.309	228.288
Gestão previdencial	7.950	4.509
Gestão administrativa	24.815	26.175
Investimentos	213.544	197.604
Patrimônio social	3.904.016	3.848.910
Patrimônio de cobertura do plano	3.804.918	3.755.455
Provisões matemáticas	3.939.239	3.932.407
Benefícios concedidos	2.043.944	1.746.323
Benefícios a conceder	1.951.438	2.225.021
(-) Provisões matemáticas a constituir	-56.143	-38.937
Equilíbrio técnico	-134.321	-176.952
Resultados realizados	-134.321	-176.952
(-) Déficit técnico acumulado	-134.321	-176.952
Fundos	99.098	93.455
Fundos previdenciais	73.889	68.249
Fundos administrativos	22.489	22.653
Fundo para garantia operações com participantes	2.720	2.553
Gestão assistencial	73.771	67.956
Total do passivo	4.277.640	4.206.699

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

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

Variação do patrimônio de cobertura

No exercício de 2022, o patrimônio de cobertura dos planos de benefícios, que representa a parcela dos recursos que garantem o pagamento das aposentadorias e pensões, aumentou de R\$ 3,8 bilhões para R\$ 3,9 bilhões, o que representa a variação de 1,32%, justificada pelos seguintes pontos:

Variação do patrimônio de cobertura despesas administrativas (em R\$ mil)		
	2022	2021
Provisão de contribuições	149.648	131.804
Portabilidade	21.944	2.070
Contratos patrocinadores	18.355	18.909
Rentabilidade dos investimentos	301.753	250.101
Provisão de benefícios	-226.335	-165.398
Resgates e portabilidade	-162.227	-49.693
Custeio administrativo	-23.223	-23.670
Provisionamento de contingências judiciais	-20.972	-6.110
Outros	-9.480	-6.703
Total	49.463	151.310

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Despesas administrativas

As despesas administrativas consolidadas, incluindo as despesas com a administração dos planos de saúde, representaram 0,89% do ativo total dos planos. Tais gastos são norteados pelo orçamento anual, elaborado pela Diretoria Executiva e aprovado pelo Conselho Deliberativo. O acompanhamento da execução orçamentária é de responsabilidade do Conselho Fiscal, que faz uso, entre outras ferramentas, do Plano de Gestão Administrativa (PGA).

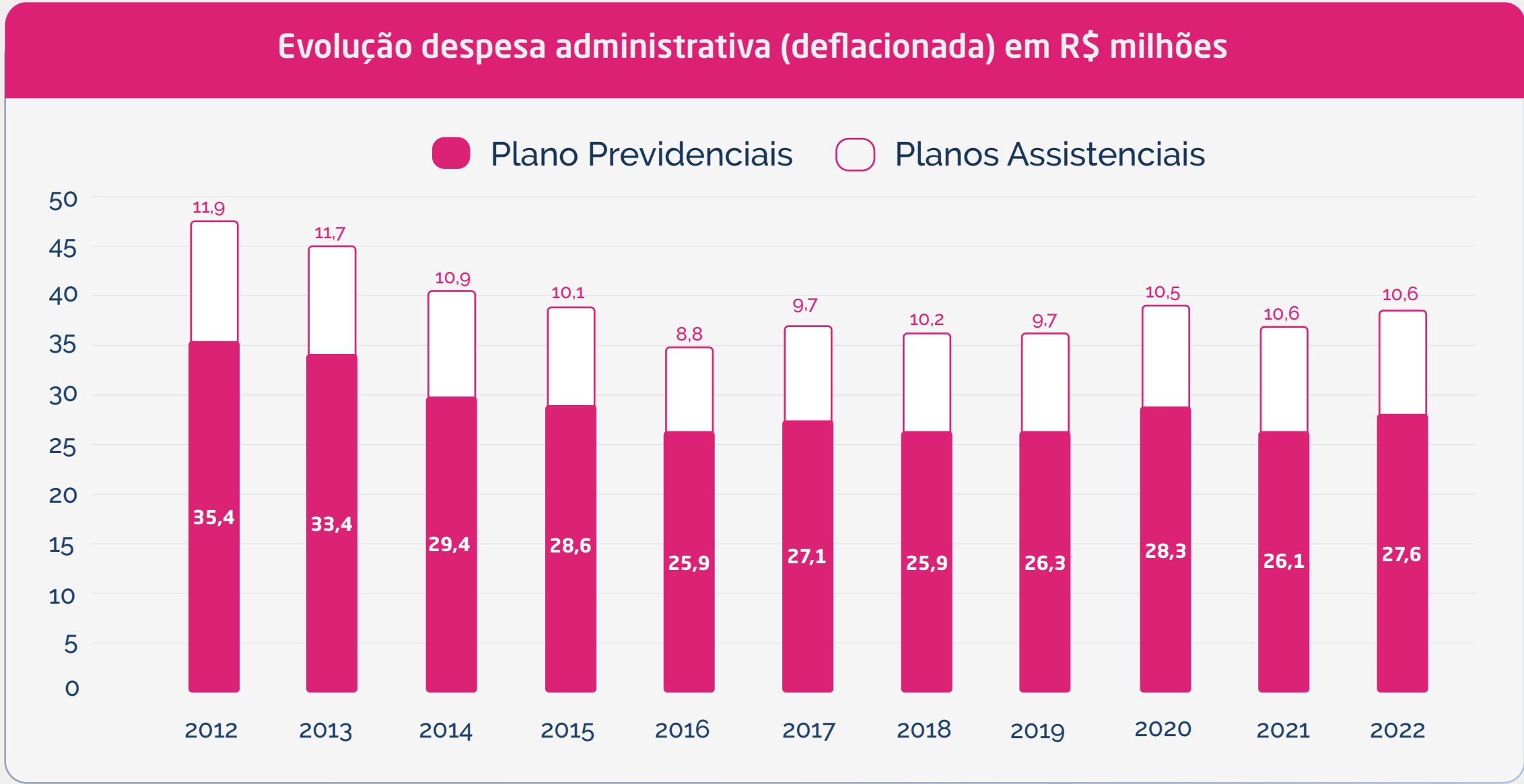
O efeito das despesas administrativas (pessoal e encargos, serviços de terceiros, despesas gerais e despesas com tributos), em cada plano de previdência, é observado pela incidência da taxa de administração, que será detalhada no relatório específico de cada plano.

Despesas administrativas (em R\$ mil)				
Despesas administrativas	2022	Análise vertical %	2021	Análise vertical %
Pessoal	25.612	67,04%	23.298	67,06%
Pessoal próprio	17.077	44,70%	15.373	44,25%
Dirigentes	3.003	7,86%	2.951	8,49%
Conselheiros	792	2,07%	720	2,07%
Tributos - pessoal	4.739	12,41%	4.253	12,24%
Serviços de terceiros	7.767	20,33%	6.997	20,14%
Auditoria atuarial	933	2,44%	874	2,52%
Serviços de informática / softwares	2.495	6,53%	2.883	8,30%
Auditoria contábil	685	1,79%	339	0,98%
Consultoria atuarial	750	1,96%	853	2,46%
Consultoria de investimentos/gestão de riscos	758	1,98%	347	1%
Consultoria jurídica	286	0,75%	123	0,35%
Gestão de documentos/arquivo	267	0,70%	168	0,48%
Outros serviços	1.593	4,17%	1.409	4,06%
Despesas gerais e tributárias	4.823	12,62%	4.446	12,80%
Despesas administrativas	1.557	4,08%	1.582	4,55%
Despesas com viagens	38	0,10%	30	0,08%
Treinamentos	295	0,77%	246	0,71%
Despesas com tributos	2.152	5,63%	2.238	6,44%
Depreciação de ativo permanente	150	0,39%	220	0,63%
Atualizações de contingências	631	1,65%	130	0,37%
Total	38.202	100%	34.741	100%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Dos R\$ 38,2 milhões de despesas administrativas, R\$ 10,6 milhões referem-se, exclusivamente, às despesas administrativas relacionadas à gestão dos planos de saúde e R\$ 27,6 milhões às despesas administrativas ligadas à gestão dos planos de previdência.

Durante o exercício foram realizados gastos pontuais com projetos de melhorias, principalmente, nas áreas de tecnologia da informação, investimentos e controle de riscos, na ordem de R\$ 1,6 milhão. As despesas correntes totalizaram R\$ 36,6 milhões, o que representa 0,85% do ativo total da Libertas.



Obs.: A apresentação das despesas administrativas acima considera o efeito da inflação do período.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Custeio administrativo

Representa os recursos destinados ao Plano de Gestão Administrativa (PGA) para cobertura das despesas administrativas. As fontes de custeio estão estabelecidas na legislação vigente e anualmente são aprovadas pelo Conselho Deliberativo da Libertas.

Fontes de custeio administrativo		
Custeio da gestão administrativa	2022	2021
Custeio administrativo dos investimentos	21.679	21.985
Taxa de administração de empréstimos	1.539	1.673
Resultado positivo líquido dos investimentos	2.964	1.104
Custeio administrativo da gestão previdencial	5	12
Outras receitas	1.227	128
Reembolso da gestão assistencial	10.623	10.059
Total	38.038	34.961

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Fundo administrativo

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

Durante o ano de 2022, para suprir as despesas realizadas, foi necessário utilizar R\$ 164 mil do fundo administrativo. A seguir apresentamos a evolução do fundo administrativo:





Evolução do fundo administrativo		
Fundo administrativo	2022	2021
Saldo inicial	22.653	22.433
Constituição / reversão do fundo	-164	220
Saldo final	22.489	22.653

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Indicadores de gestão

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

Indicadores de gestão		
Nome do Indicador	Objetivo	2022
Taxa de administração	Medir a relação dos recursos destinados ao PGA com os Recursos Garantidores.	0,5924%
Taxa de carregamento	Medir a relação do recursos destinados ao PGA com o total de contribuições recebidas e benefícios pagos.	5,8870%
Despesas per capita previdencial (mensal)	Medir o custo per capta (por pessoa) previdencial.	R\$ 102,95
Despesas per capita assistencial (mensal)	Medir o custo per capta (por pessoa) assistencial.	R\$ 132,40



Nome do Indicador	Objetivo	2022
Despesas com pessoal (previdencial e assistencial)	Medir a relação das depesas com pessoal e encargos com as despesas totais.	67,04%
Despesas administrativas previdenciais	Medir a relação das despesas previdenciais frente aos Recursos Garantidores.	0,7035%
	Medir a relação das despesas previdenciais frente ao Ativo Total.	0,6447%
	Medir a relação das despesas administrativas previdenciais frente as receitas administrativas previdenciais.	112,79%

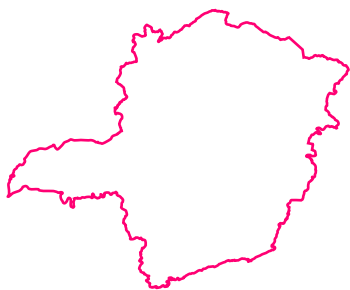
Observando o disposto no Artigo 9º da Resolução CNPC nº 48, de 8 de dezembro de 2021.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O total de recursos destinados para o plano de gestão administrativa pelos planos de benefícios, frente aos Recursos Garantidores é de 0,5924%, frente ao limite aprovado pelo Conselho Deliberativo da Libertas, que é de 0,6167%, e ao limite de 1% estabelecido pela legislação.

A CNPC nº 48 tornou obrigatório o acompanhamento de mais dois indicadores de gestão, além dos que foram apresentados no relatório anterior, o indicador mede a taxa de carregamento e de despesa com pessoal e encargos:

- Taxa de carregamento: mede a relação dos recursos destinados ao PGA com a soma das contribuições recebidas e benefícios pagos;
- Despesa com pessoal e encargos: mede a relação das despesas com pessoal e encargos com as despesas totais (previdenciais e assistenciais).



Plano de previdência CDPrev

CNPB Nº 2011.0012-18
Modalidade CD
Criação: 2011

1	Raio-x dos participantes	52
2	Recalculando a Rota	53
3	Benefícios	54
4	Patrimônio	54
5	Investimentos	56
6	Resultados atuariais	60

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2022	2021	Variação (%)
Ativos	134	133	0,75%
Assistidos	40	43	-6,98%
Total	174	176	-1,14%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O CDPrev é um plano jovem, com 77,01% da massa representada por participantes ativos.

Distribuição de participantes e assistidos		
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	111	63,79%
Autopatrocinado	9	5,17%
Aposentado	36	20,69%
Pensionista	4	2,30%
BPDs*	14	8,05%

2,30%

8,05%

20,69%

5,17%

63,79%

Pensionistas

Aposentado

Ativo

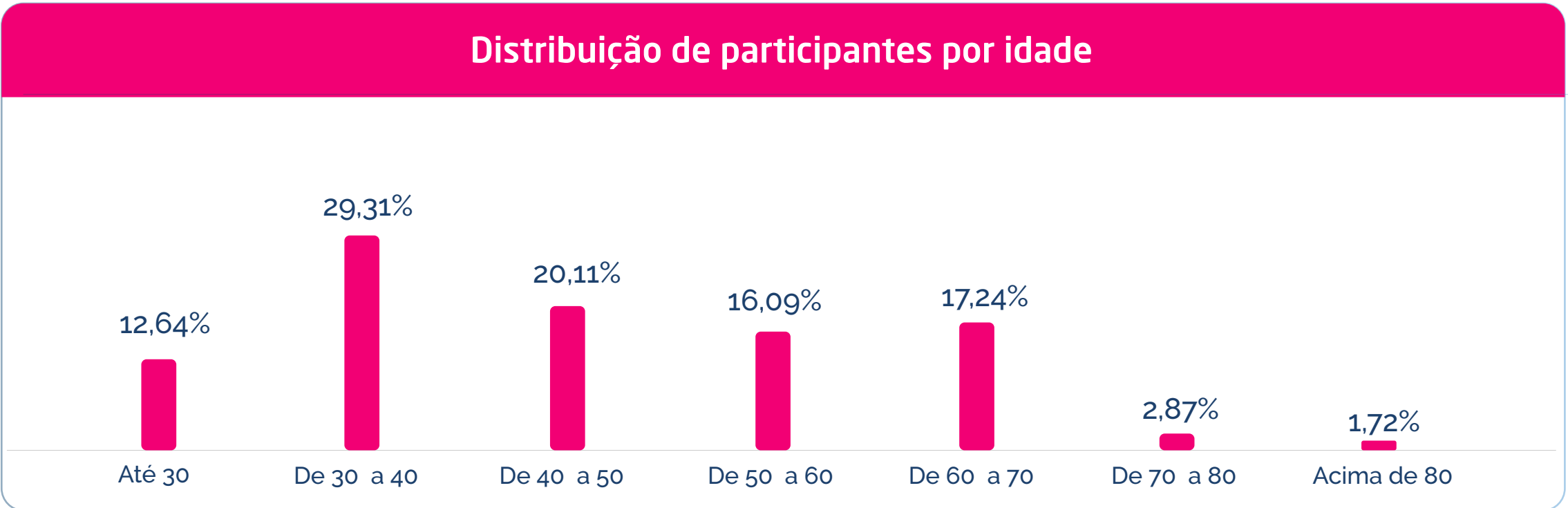
Autopatrocinado

BPDs*

*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa das faixas etárias '30 a 40 anos' e '40 a 50 anos'.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo feminino (54,2%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	80	45,98%
Feminino	94	54,02%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes ativos têm idade média de 39 anos e um período médio contributivo de 19 anos para alcançar a idade de aposentadoria

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	106	111
	Idade média	39,18	38,77
Autopatrocinado	Quantidade	13	9
	Idade média (em anos)	45,82	45,01
BPD*	Quantidade	14	14
	Idade média (em anos)	50,50	50,50
Tempo médio de serviço futuro**		16,77	19,06
Média dos salários de participação (R\$)		9.112,68	9.656,84

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

A idade média dos aposentados é de 67 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 6.404,98.

Dados estatísticos de participantes assistidos				
Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2021	2022	2021	2022
Quantidade	36	39	4	4
Idade média	66,64	65,93	73,57	53,15
Benefício médio (R\$)	6.094,28	6.404,98	3.805,20	3.821,21
Folha mensal (R\$)	219.394,09	249.794,17	15.220,78	15.284,83

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Recalculando a rota

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

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

A campanha de 2022 teve um resultado bastante positivo, ao mostrar que quase 67% dos que alteraram o percentual optaram pelo nível máximo de contribuição do CDPrev (12%). Além disso, 56% das opções de alteração recebidas foram para o aumento da contribuição. Assim, o ano encerrou com 67% dos participantes ativos contribuindo com 12%.

Benefícios

Em 2022, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano CDPrev foi de mais de R\$ 3,2 milhões. São benefícios concedidos via renda mensal, por prazo indeterminado ou prazo certo (5 a 25 anos).

Pagamentos de benefícios 2022			
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	1	34	2.943.184
Aposentadoria antecipada	0	6	117.883
Aposentadoria proporcional diferida	0	0	-
Aposentadoria invalidez	0	1	35.874
Pensão	0	6	198.447
Auxílio-doença e acidente de trabalho	0	0	-
Total	1	47	3.295.387

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
Indeterminado	26
Prazo certo	21
Total	47

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 54,9 milhões, com crescimento de 2% no ano. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	59.559	58.190
Disponível	-	12
Recebíveis previdencial	230	229
Investimento	59.329	57.949
<i>Títulos públicos</i>	2.350	10.147
<i>Ativos financeiros de crédito privados</i>	-	811
<i>Fundos de investimentos</i>	52.278	41.947
<i>Investimentos em imóveis</i>	3.042	3.064
<i>Operações com participantes</i>	1.608	1.917
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	51	63
2) Obrigações	4.215	3.929
Operacional	325	368
Contingencial	3.890	3.561
3) Fundos não previdenciais	396	392
Fundos administrativos	222	221
Fundos para garantia de operações com participantes	174	171
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	54.948	53.869
Provisões matemáticas	54.948	53.869

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O crescimento do patrimônio, no período, foi de R\$ 1,1 milhão, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	2.893	2.514
Rentabilidade dos investimentos	3.639	2.543
Custeio administrativo	-340	-327
Benefícios	-3.295	-3.506
Institutos (portabilidade/resgate)	-1.664	-1.241
Outras	-154	398
Total	1.079	381

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2022, o custeio administrativo totalizou R\$ 340 mil (R\$ 327 mil em 2021), o que corresponde a 0,61% dos recursos garantidores do plano.

O valor apurado em 2022 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios no total de R\$ 308 mil correspondente à taxa de administração de 0,56% presente no plano de custeio e a taxa de administração cobrada sobre os empréstimos no valor de R\$ 32 mil.

É importante destacar que, no plano CDPrev, se encontra registrado o passivo contingente, referente a ação do Imposto de Renda Retido na Fonte. Essa contingência, no montante de R\$ 3,9 milhões, é a garantia das responsabilidades frente a essa ação e representa um importante instrumento de proteção para os participantes e assistidos.

O total das contribuições previdenciárias arrecadadas pelo plano em 2022 foi de R\$ 2,9 milhões. O plano pagou R\$ 3,3 milhões de benefícios previdenciários e R\$ 1,7 milhão de institutos de portabilidade e resgate.

Por fim, a rentabilidade dos investimentos foi de R\$ 3,6 milhões, resultado que será explicado no tópico específico.



Investimentos

Rentabilidade do plano

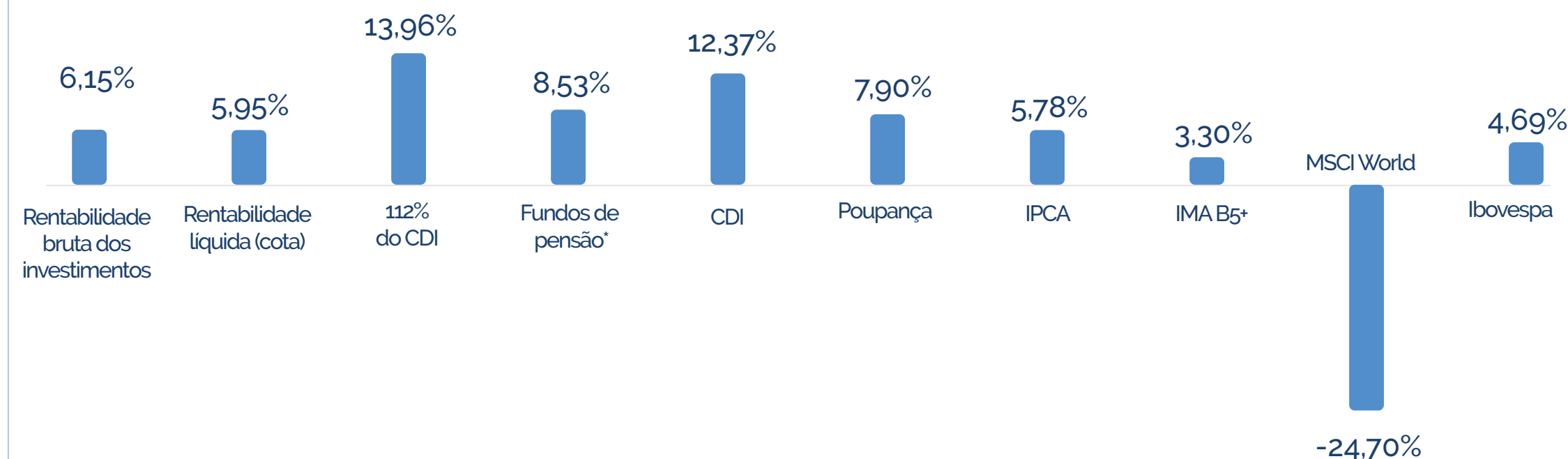
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira ao lado o gráfico que ilustra a performance do plano em 2022, 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

Como pode ser observado no gráfico, o desempenho do plano no acumulado supera o CDI. Vale ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para o plano, foram feitos ajustes nas exposições, aproveitando oportunidades nos segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e exterior, principalmente através de alocações em ativos que se encontram depreciados em razão do momento de baixa do mercado.

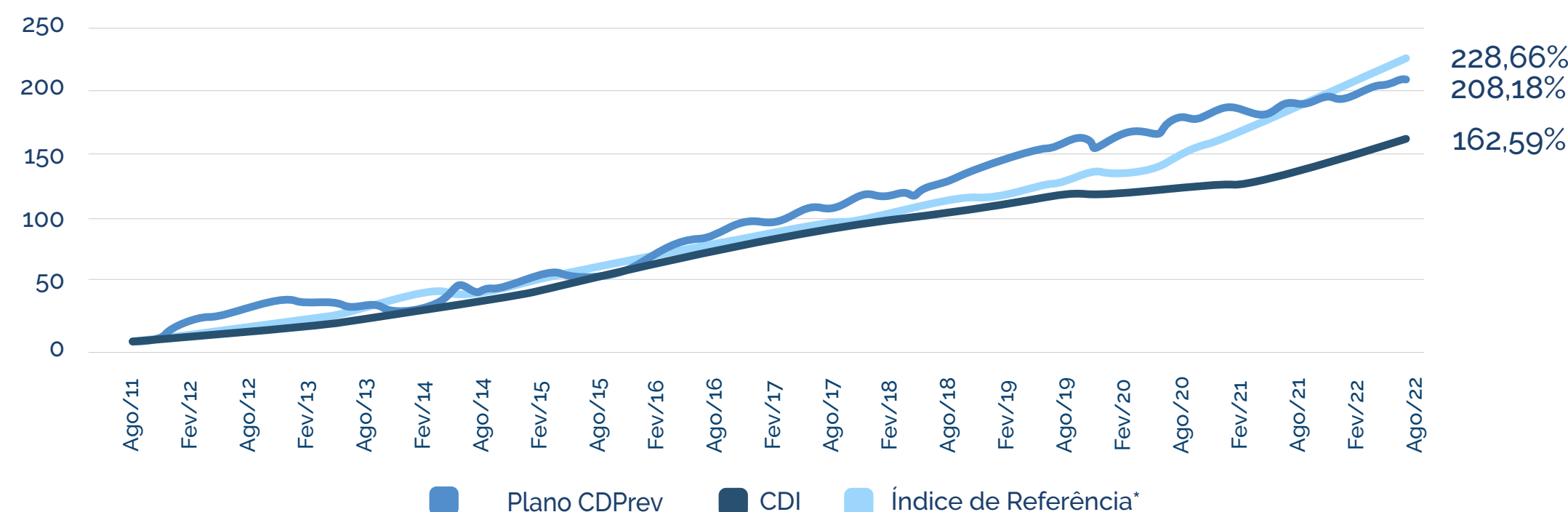
Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa que a Libertas tem aproveitado as oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

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

Rentabilidade acumulada desde agosto de 2011



* Acumulado dos Índices de Referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	9,99%
Renda variável	-0,91%
Investimentos estruturados	9,78%
Investimentos no exterior	-20,22%
Imobiliário	1,97%
Empréstimos	14,81%

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\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	33.987.695	39.827.049	67,19%	100%	100%	100%
Renda variável	4.170.435	4.693.751	7,92%	13,23%	16%	70%
Investimentos estruturados	5.753.571	7.160.672	12,08%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	3.253.777	3.041.676	5,13%	10%	10%	20%
Imobiliário	5.287.585	2.947.039	4,97%	10%	10%	10%
Empréstimos	1.912.298	1.608.281	2,71%	15%	15%	15%
Investimentos totais	54.365.361,53	59.278.468,74				

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				-
Depósitos judiciais/ recursais				50.534,29
Administração interna (gestão própria)				6.999.839,84
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN	2.349.882,65
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	3.041.676,47
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	1.608.280,72
Administração externa (gestão terceirizada)				52.278.628,90
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	9.967.315,00
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	27.509.851,49
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Libertas RV FIM	RV	Renda variável	4.693.751,44
BRZ Investimentos LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	IEst	Investimento estruturado	115.622,23
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	IEst	Investimento estruturado	144.117,55
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal I	IEst	Investimento estruturado	749.207,60
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal II	IEst	Investimento estruturado	274.617,15
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal III	IEst	Investimento estruturado	101.927,39
Ória Gestão de Recursos LTDA	FIP ÓRIA TECH I	IEst	Investimento estruturado	216.710,66
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	IEst	Investimento estruturado	23.455,90
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	IEst	Investimento estruturado	208.940,66



Confira onde são aplicados os recursos:

Renda fixa – os recursos são aplicados em dois fundos exclusivos, o Fundo Libertas Liquidez e o Fundo Libertas Centralizador REFIX. Esses fundos, por sua vez, possuem exposição nas mais diversas classes do segmento de renda fixa, tais como IMA-B, CDI, crédito *high grade* e crédito *high yield*, 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 e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis;

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2022, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável;

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

Provisões

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

Provisões		
CDPrev	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD Empréstimos	584,00	0,0011%
PCLD Imóveis	44.840,86	0,0809%

*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. Demonstam, 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\$ 26.389,45
Custos fundos condominiais	R\$ 45.120,01
Custo total	R\$ 71.509,46
Custo total/recursos garantidores	0,13%

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, 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 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 2022, resultando em um percentual positivo de 5,60%.

A síntese dos resultados do plano, na posição de 2022 e 2021, é apresentada na tabela a seguir.

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez-22	Dez-21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura do plano ¹	54.947.620	53.869.511	2%
Provisões matemáticas ²	54.947.620	53.869.511	2%
Benefícios concedidos ³	30.417.459	31.532.587	-3,54%
Benefícios a conceder ⁴	24.530.161	22.336.924	9,82%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ estudos atuariais de 2022 e 2021

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.

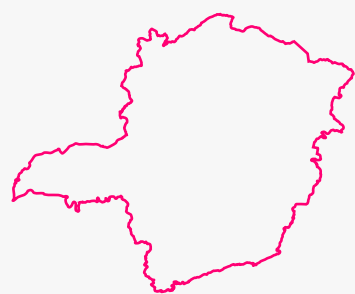
A tabela a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no CDPrev:

*Principal carência para ter direito ao benefício.

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021		
Hipótese	Avaliação	
	2022	2021
Regime financeiro ¹ Método atuarial ² Taxa de juros técnico atuarial ³ Tábua de mortalidade geral/sobrevivência ⁴ Tábua de mortalidade de inválidos ⁴	Capitalização para todos os benefícios Acumulação financeira para todos os benefícios 4,09% AT - 2000 (suavizada em 10%) M&F RP 2000 DISABLED M&F	

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ estudos atuariais de 2022 e 2021



Plano de previdência CodemigPrev

CNPB Nº 2013.0016-65
Modalidade CD
Criação: 2013

1	Raio-x dos participantes	62
2	Recalculando a Rota	63
3	Benefícios	64
4	Patrimônio	64
5	Investimentos	66
6	Resultados atuariais	70

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos				
Participantes	2022	2021	Variação (%)	Idade média ativos
Ativos	166	172	-3,49%	56,33
Assistidos	27	28	-3,57%	
Total	193	200	-3,50%	

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

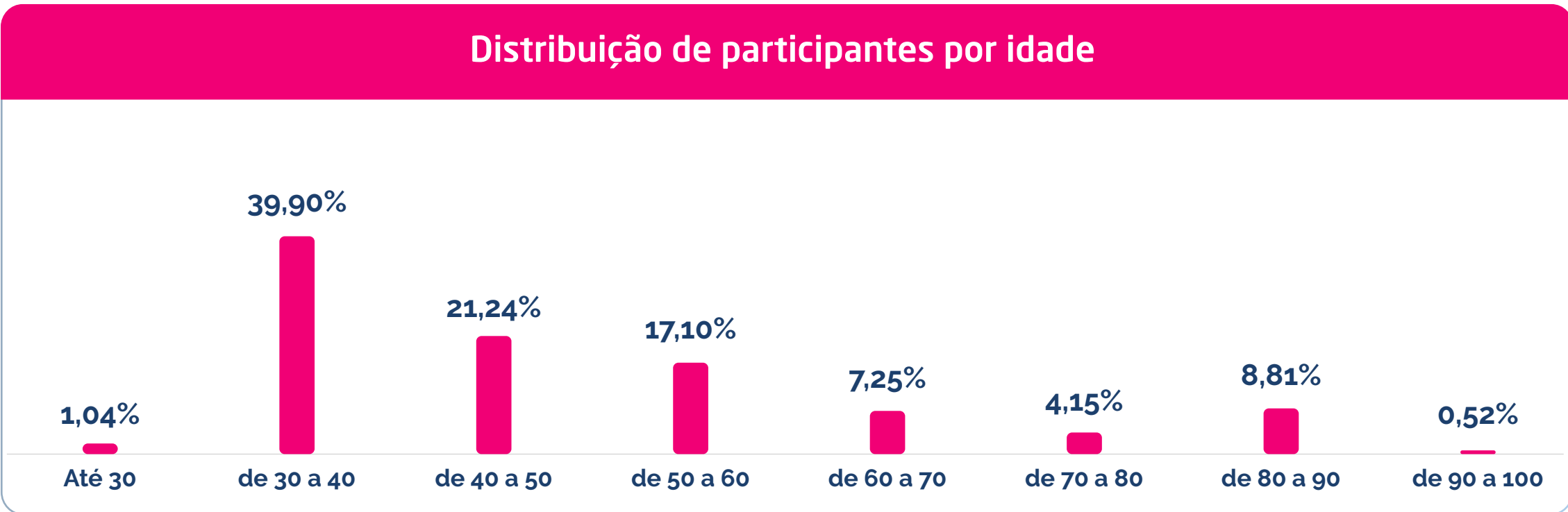
O CodemigPrev é um plano jovem, com 86% da massa representada por participantes ativos (em fase de contribuição).

Distribuição de participantes e assistidos			
Situação	Quantidade	Percentual	
Ativo	158	81,87%	
Autopatrocinado	4	2,07%	
Aposentado	23	11,92%	
Pensionista	4	2,07%	
BPDs*	4	2,07%	

*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa da faixa etária dos '30 a 40 anos'.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maioria dos participantes é do sexo masculino (61%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	118	61,14%
Feminino	75	38,86%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes ativos têm idade média de 43 anos e um período médio contributivo de quase 17 anos para alcançar a idade de aposentadoria.

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	162	158
	Idade média	42,77	43,64
Autopatrocinado	Quantidade	4	4
	Idade média (em anos)	53,34	50,91
BPD*	Quantidade	6	4
	Idade média (em anos)	60,82	59,03
Tempo médio de serviço futuro**		14,78	16,85
Média dos salários de participação (R\$)		11.970,49	12.663,22

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

A idade média dos aposentados é de 79 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 8.096,39.

Dados estatísticos de participantes assistidos				
Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2021	2022	2021
Quantidade	23	23	4	5
Idade média	79,81	78,81	83,87	81,56
Benefício médio (R\$)	8.096,39	8.287,33	12.816,07	8.078,56
Folha mensal (R\$)	186.217,07	190.608,54	51.264,28	40.392,78

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Recalculando a rota

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

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

Resultado em 2022 - o ano encerrou com 82% dos participantes ativos contribuindo com 10%. Vale destacar que a campanha teve resultado extremamente positivo, já que 50% dos que alteraram o percentual optaram pelo nível máximo de contribuição da Codemge (10%). Além disso, 50% das opções de alteração recebidas foram para o aumento da contribuição.

Benefícios

Em 2022, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano foi de mais de R\$ 3 milhões. Esses benefícios são concedidos por renda mensal, por prazo indeterminado ou prazo certo (de 5 a 35 anos).

Pagamentos de benefícios 2022			
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	0	19	2.402.109,18
Aposentadoria antecipada	0	-	0
Aposentadoria proporcional diferida	0	-	0
Aposentadoria invalidez	0	4	123.935,63
Pensão	0	4	517.882,52
Auxílio-doença e acidente de trabalho	0	-	-
Total	0	27	3.043.927,33

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
Indeterminado	15
Prazo Certo	12
Total	27

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de mais de R\$ 46,8 milhões, com crescimento de 3,28% no ano. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	47.432	45.832
Disponível	-	11
Recebíveis previdencial	266	262
Investimento	47.166	45.559
<i>Títulos públicos</i>	-	7.744
<i>Ativo financeiros de crédito privados</i>	-	297
<i>Fundos de investimentos</i>	46.485	36.932
<i>Operações com participantes</i>	681	586
2) Obrigações	329	317
Operacional	313	303
Contingencial	16	14
3) Fundos não previdenciais	257	256
Fundos administrativos	230	230
Fundos para garantia de operações com participantes	27	26
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	46.846	45.259
Provisões matemáticas	46.373	44.902
Fundos previdenciais	473	357

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O crescimento do patrimônio, no período, foi de R\$ 1,6 milhão, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	5.195	5.228
Rentabilidade dos investimentos	2.785	1.642
Custeio administrativo	-276	-294
Benefícios	-3.043	-3.380
Institutos (portabilidade/resgate)	-3.067	-2.933
Outras	-7	-3
Total	1.587	260

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O total de contribuições previdenciárias permaneceu, praticamente, no mesmo valor do ano anterior, na ordem de R\$ 5,2 milhões.

O plano pagou R\$ 3 milhões de benefícios previdenciários e R\$ 3 milhões de institutos de portabilidade e resgate. Por fim, o CodemigPrev apresentou rentabilidade dos investimentos de R\$ 2,8 milhões, resultado que será explicado no tópico específico.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2022, o custeio administrativo totalizou R\$ 276 mil (R\$ 294 mil em 2021), 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\$ 265 mil, correspondente à taxa de administração de 0,56% presente no plano de custeio.
- Taxa de administração cobrada sobre os empréstimos: R\$ 11 mil.



Investimentos

Rentabilidade do plano

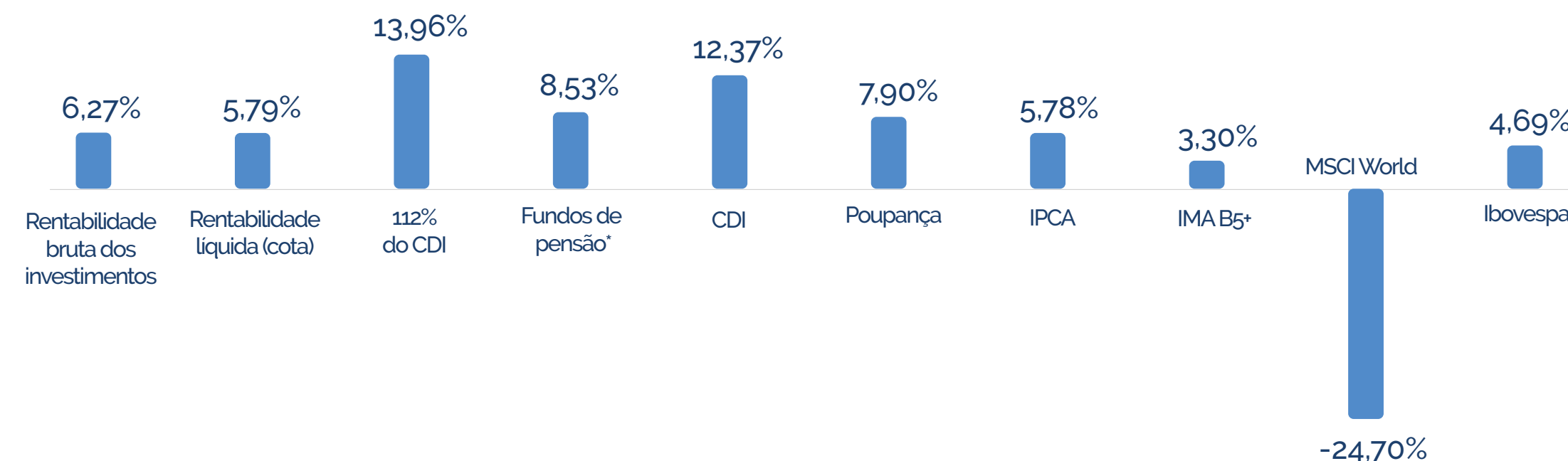
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra entre Rússia e Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos bancos centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira ao lado gráficos que ilustram a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

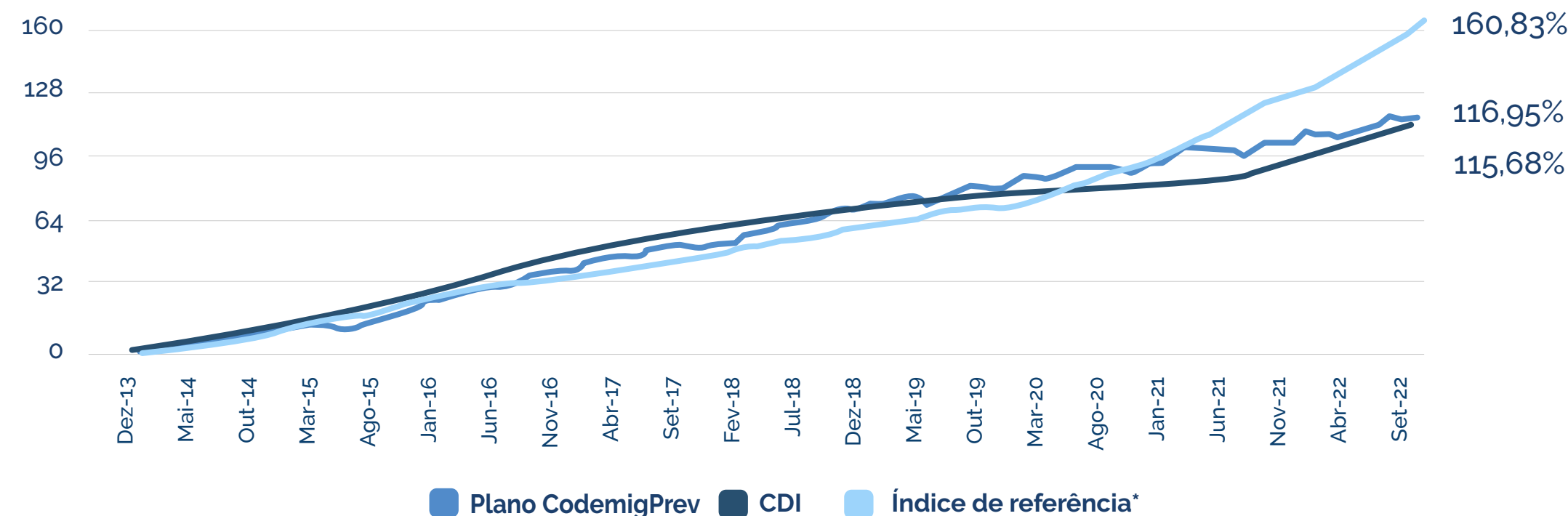


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade acumulada desde 2013



* Acumulado dos Índices de Referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, o desempenho do plano no acumulado supera o CDI, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para o plano, foram feitos ajustes nas exposições, aproveitando oportunidades nos segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e exterior, principalmente através de alocações em ativos que se encontram depreciados em razão do momento de baixa do mercado.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	10,02%
Renda variável	-0,57%
Investimentos estruturados	10,12%
Investimentos no exterior	-20,30%
Imobiliário	4,27%
Empréstimos	14,85%

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\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	32.354.867	34.026.979	72,14%	100%	100%	100%
Renda variável	4.752.792	4.449.979	9,43%	15,03%	18%	70%
Investimentos estruturados	3.153.161	5.216.379	11,06%	19,60%	20%	20%
Investimentos no exterior	4.471.712	2.791.409	5,92%	10%	10%	10%
Imobiliário	227.177	-	0%	10%	10%	20%
Empréstimos	585.478	681.397	1,44%	15%	15%	15%
Investimentos totais	45.545.186	47.166.143				

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	-	-	-
Depósitos judiciais/ recursais				-
Administração interna (gestão própria)				681.397,17
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN	-
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	-
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	681.397,17
Administração externa (gestão terceirizada)				46.484.746,16
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	7.941.398,11
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	26.085.581,07
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas RV FIM	RV	Renda variável	4.449.979,24
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA	FIP Lacan Florestal II	IEst	Investimento estruturado	4.977,83
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA	FIP Lacan Florestal III	IEst	Investimento estruturado	78.099,88
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG IMPACTO	IEst	Investimento estruturado	176.244,02
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS SA	FIP Kinea Priv Eq IV	IEst	Investimento estruturado	147.438,25
HAMILTON LANE INVESTIMENTOS LTDA	FIP Hamilton Lane II	IEst	Investimento estruturado	217.324,24
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas FIM	IEst	Investimento estruturado	4.592.294,36
BRAM - Bradesco Asset Management	LIB CEN EXT FIM	IExt	Investimento exterior	2.791.409,16
Total de investimentos*				47.166.143,33

Exigível operacional

-22.777,35

Exigível contingencial

-

Total exigível

-22.777,35

Recursos garantidores

47.143.365,98

* 'Disponível' considerado no total de investimentos



Confira onde são aplicados os recursos:

Renda fixa – os recursos são aplicados em dois fundos exclusivos, o Fundo Libertas Liquidez e o Fundo Libertas Centralizador REFIX. Esses fundos, por sua vez, possuem exposição nas mais diversas classes do segmento de renda fixa, tais como IMA-B, CDI, crédito *high grade* e crédito *high yield*, 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 e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis;

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2022, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável;

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

Provisões

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

Despesas com investimentos

Os serviços de administração, custódia e controladoria envolvendo a carteira própria do plano têm custo de 0,0155% a.a. sobre o valor dos investimentos, desconsiderada a parcela alocada em fundos exclusivos. Já a tabela a seguir apresenta os valores anuais das taxas de administração 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\$ 24.804,44
Custos fundos condominiais	R\$ 19.108,70
Custo total	R\$ 43.913,14
Custo total/recursos garantidores	0,09%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

A rentabilidade patrimonial do plano CodemigPrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida no período de janeiro a dezembro de 2022, resultando em um percentual positivo de 5,67%. Apresentamos, a seguir, a síntese desses resultados.

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez-22	Dez-21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura do plano ¹	46.373.392	44.901.534	3,28%
Provisões matemáticas ²	46.373.392	44.901.534	3,28%
Benefícios concedidos ³	11.924.655	14.258.006	-16,37%
Benefícios a conceder ⁴	34.448.737	30.643.527	12,42%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos Atuariais de 2022 e 2021

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2022, 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.

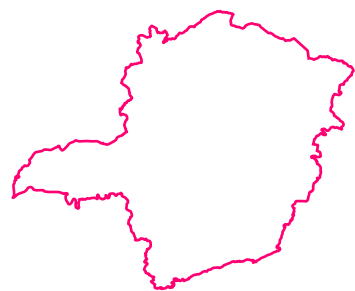
O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no plano:

*Principal carência para ter direito ao benefício.

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021		
Hipótese	Avaliação	
	2022	2021
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%	

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos Atuariais de 2022 e 2021



Plano de previdência CohabPrev

CNPB Nº 2008.0030-19
Modalidade CD
Criação: 2008

1	Raio-x dos participantes	72
2	Recalculando a Rota	73
3	Benefícios	74
4	Patrimônio	74
5	Investimentos	76
6	Resultados atuariais	80



Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2022	2021	Variação (%)
Ativos	83	83	0,00%
Assistidos	7	6	16,67%
Total	90	89	1,12%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O CohabPrev é um plano jovem, com 92,22% da massa representada por participantes ativos (em fase de contribuição).

Percentual de participantes e assistidos		
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	82	91,11%
Autopatrocinado	0	0,00%
Aposentado	7	7,78%
Pensionista	4	1,02%
BPD*	1	1,1%

1,02%

1,1%

7,78%

91,11%

Pensionistas

Aposentado

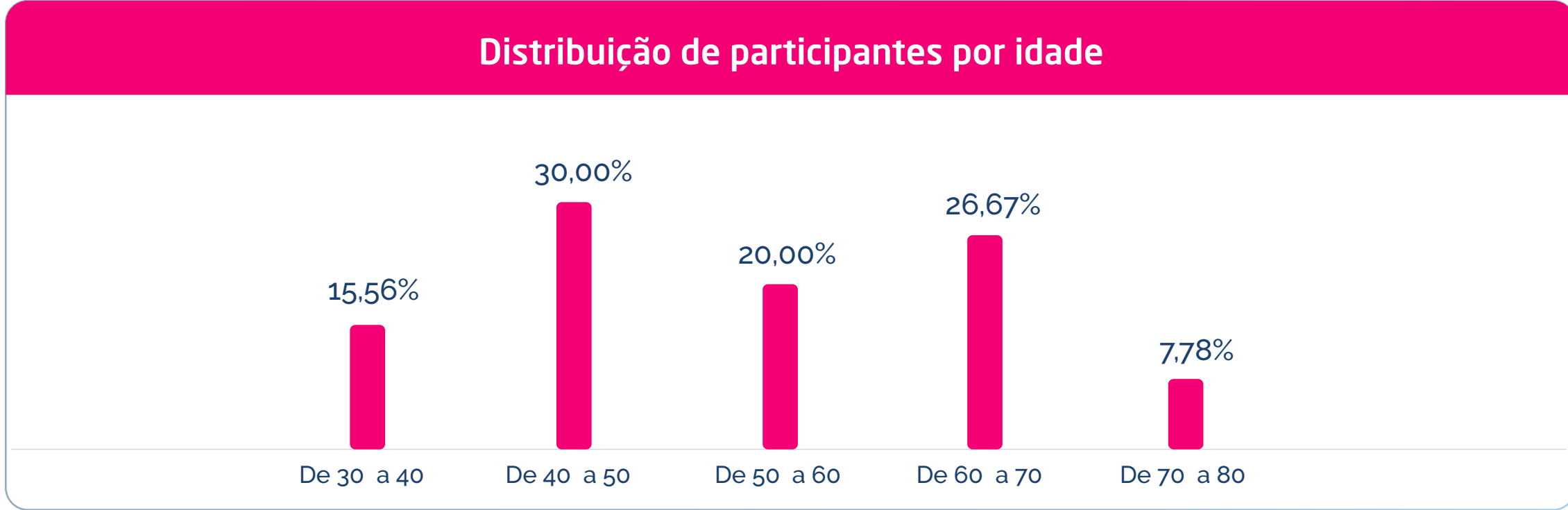
Ativo

BPDs*

*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela da população mais concentrada na faixa etária '40 a 50 anos'.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo masculino (52,81%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	47	52,81%
Feminino	42	47,19%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes ativos têm idade média de 52 anos e um período médio contributivo de quase 13 anos para alcançar a idade de aposentadoria.

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	82	82
	Idade média	51,09	52,11
Autopatrocinado	Quantidade	0	0
	Idade média (em anos)	0	0,00
BPD*	Quantidade	1	1
	Idade média (em anos)	45.94	46.94
Tempo médio de serviço futuro**		10,58	13,85
Média dos salários de participação (R\$)		9.424,91	10.404,30

*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 aproximadamente 67 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 3.714,14.

Dados estatísticos de participantes assistidos		
Assistidos	Aposentados	
	2022	2021
Quantidade	7	6
Idade média	67,08	67,06
Benefício médio (R\$)	3.714,14	3.540,94
Folha mensal (R\$)	25.998,98	21.245,64

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Recalculando a rota

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

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

Resultado em 2022 - o ano encerrou com 80% dos participantes ativos contribuindo com 7%.

Benefícios

Em 2022, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano foi de mais de R\$ 303 mil. O plano encerrou o ano com 7 assistidos recebendo seus benefícios. As opções de renda escolhidas estão demonstradas abaixo:

Pagamentos de benefícios 2022			
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	1	7	303.906
Aposentadoria antecipada	0	0	-
Aposentadoria proporcional diferida	0	0	-
Aposentadoria invalidez	0	0	-
Pensão	0	0	-
Auxílio-doença e acidente de trabalho	0	0	-
Total	1	7	303.906

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
Indeterminado	1
Prazo certo	6
Total	7

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 20,8 milhões, com crescimento de 10,11% no ano. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	20.892	18.978
Disponível	-	1
Recebíveis previdencial	75	80
Investimento	20.817	18.897
<i>Titulos públicos</i>	-	2.988
<i>Ativo financeiros de crédito privados</i>	-	68
<i>Fundos de investimentos</i>	20.557	15.654
<i>Operações com participantes</i>	260	187
2) Obrigações	40	34
Operacional	40	34
Contingencial		
3) Fundos não previdenciais	80	79
Fundos administrativos	74	74
Fundos para garantia de operações com participantes	6	5
4) Resultado a realizar		
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	20.772	18.865
Provisões matemáticas	20.757	18.851
Fundos previdenciais	15	14

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O crescimento do patrimônio, no período, foi de R\$ 1,9 milhão, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	1.424	1.342
Rentabilidade dos Investimentos	1.261	654
Custeio Administrativo	-122	-125
Benefícios	-304	-253
Institutos (Portabilidade/Resgate)	-341	-181
Outras	-12	18
Total	1.906	1.455

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O total de contribuições previdenciárias arrecadadas pelo plano foi de R\$ 1,4 milhão. O CohabPrev pagou R\$ 304 mil de benefícios previdenciários e R\$ 341 mil de instituto de resgate. Por fim, o plano apresentou rentabilidade dos investimentos de R\$ 1,3 milhão, resultado que será explicado no tópico específico.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2022, o custeio administrativo totalizou R\$ 122 mil (R\$ 125 mil em 2021), 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: 113 mil;
- Taxa de administração incidente sobre os empréstimos: R\$4 mil;
- Multa sobre atraso no pagamento de contribuições conforme regulamento do plano: R\$ 5.



Investimentos

Rentabilidade do plano

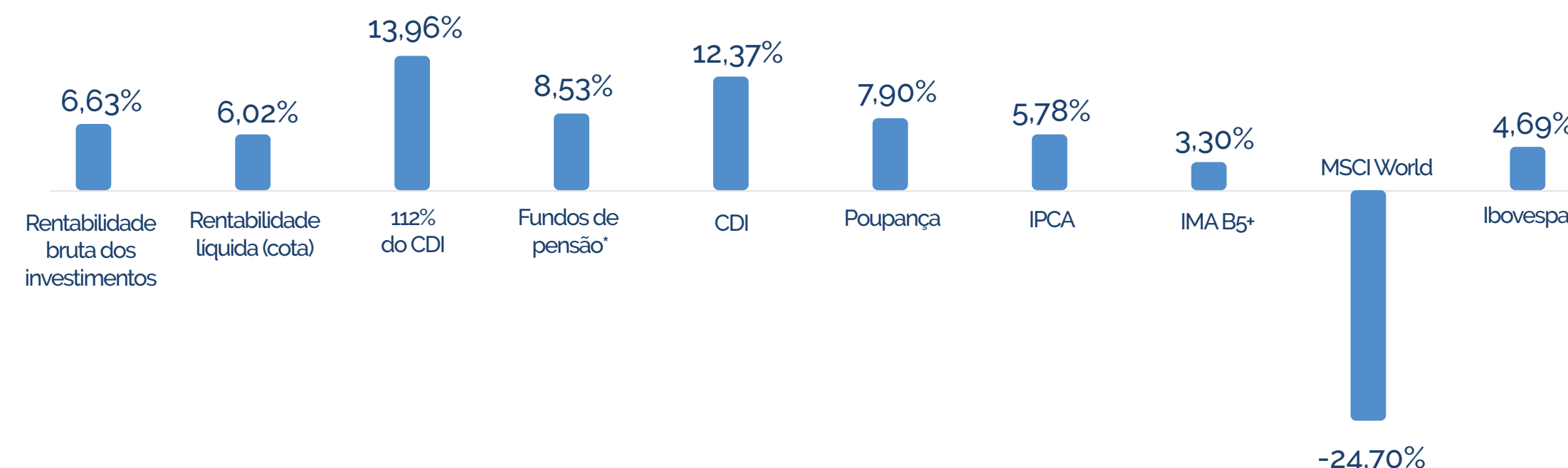
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira ao lado o gráfico que ilustra a performance do plano em 2022, 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

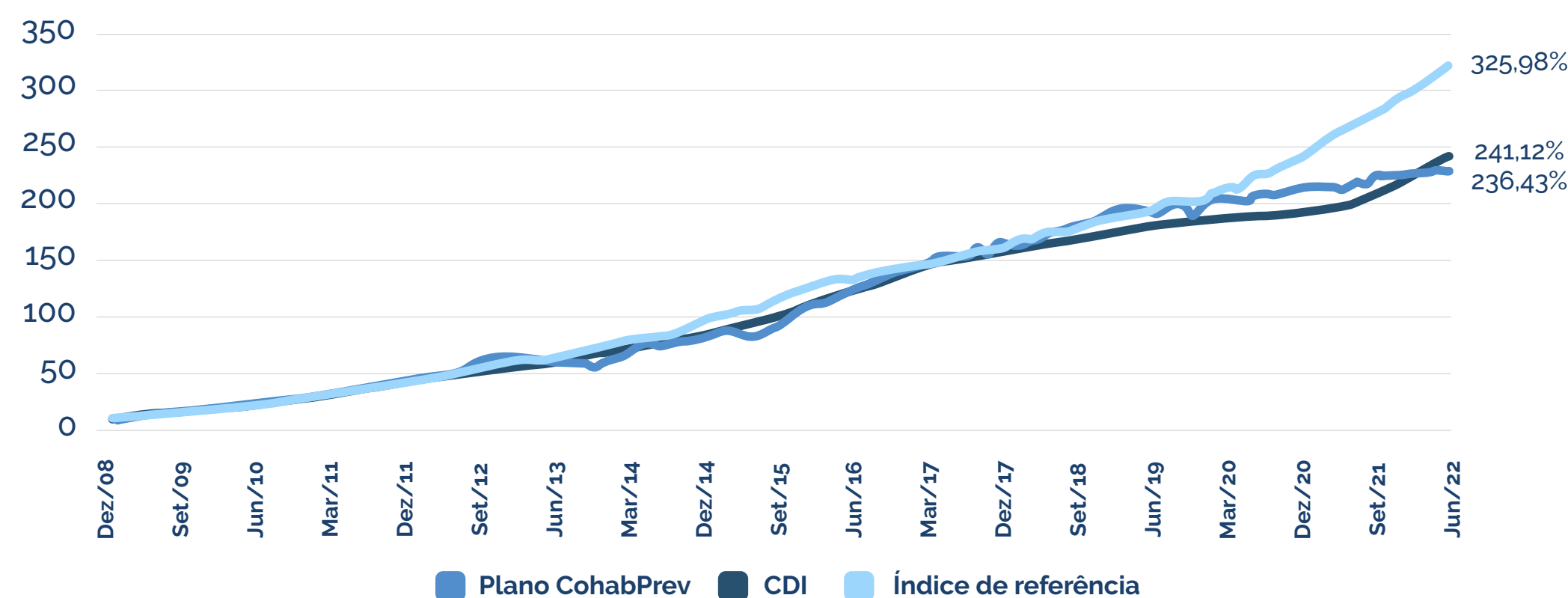
Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Sobre as rentabilidades, vale ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para o plano, foram feitos ajustes nas exposições, aproveitando oportunidades nos segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e exterior, principalmente através de alocações em ativos que se encontram depreciados em razão do momento de baixa do mercado.

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

Rentabilidade do plano acumulada desde 2008



* Acumulado dos índices de referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	10,12%
Renda variável	-0,62%
Investimentos estruturados	10,16%
Investimentos no exterior	-20,30%
Imobiliário	4,27%
Empréstimos	14,83%

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\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	13.833.448	15.162.589	72,84%	100%	100%	100%
Renda variável	1.764.772	1.919.917	9,22%	14,98%	18%	70%
Investimentos estruturados	1.307.234	2.271.099	10,91%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	1.718.093	1.203.791	5,78%	10%	10%	10%
Imobiliário	77.537	-	0,00%	10%	10%	20%
Empréstimos	187.253	260.134	1,25%	15%	15%	15%
Investimentos totais	18.888.338	20.817.530				

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				-						
Depósitos judiciais/ recursais										
Administração interna (gestão própria)				260.133,95						
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN		▼	Hamilton Lane Investimentos LTDA.	FIP Hamilton Lane II	FIP	Inv. estruturados	60.356,39
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário			BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas FIM	IEst	Inv. estruturados	1.980.867,02
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	260.133,95		BRAM - Bradesco Asset Management	LIB CEN EXT FIM	IExt	Inv. exterior	1.203.791,22
Administração externa (gestão terceirizada)				20.557.396,09						
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	3.916.634,07						
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	11.245.955,16						
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas RV FIM	RV	Renda variável	1.919.916,54						
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	11.094,76						
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	60.285,24						
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal II	FIP	Inv. estruturados	3.722,78						
Lacan Investimentos e Participações LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	27.582,70						
Ória Gestão de Recursos LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	16.682,97						
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	2.043,61						
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. estruturados	67.516,34						
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq IV	FIP	Inv. estruturados	40.947,30						



Confira onde são aplicados os recursos:

Renda fixa – os recursos são aplicados em dois fundos exclusivos, o Fundo Libertas Liquidez e o Fundo Libertas Centralizador REFIX. Esses fundos, por sua vez, possuem exposição nas mais diversas classes do segmento de renda fixa, tais como IMA-B, CDI, crédito *high grade* e crédito *high yield*, 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 e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis;

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2022, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável;

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

Provisões

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

Despesas com investimentos

Os serviços de administração, custódia e controladoria envolvendo a carteira própria do plano têm custo de 0,0155% a.a. sobre o valor dos investimentos, desconsiderada a parcela alocada em fundos exclusivos. Já a tabela a seguir apresenta os valores anuais das taxas de administração 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\$ 10.712,54
Custos fundos condominiais	R\$ 8.723,12
Custo total	R\$ 19.435,66
Custo total/recursos garantidores	0,09%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Resultados atuariais

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

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

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

A rentabilidade patrimonial do CohabPrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2022, resultando em um percentual positivo de 6,01%.

A síntese dos resultados do plano, na posição de 2022 e 2021, é apresentada na tabela a seguir:

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez-22	Dez-21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura do plano ¹	20.756.831	18.851.049	10,11%
Provisões matemáticas ²	20.756.831	18.851.049	10,11%
Benefícios concedidos ³	2.929.707	2.662.261	10,05%
Benefícios a conceder ⁴	17.827.123	16.188.789	10,12%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ estudos atuariais de 2022 e 2021

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2022, 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.

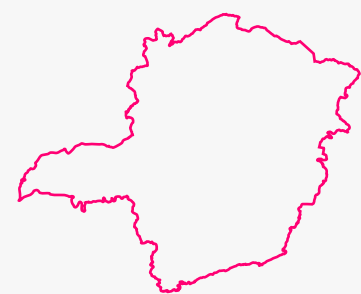
O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no plano:

*Principal carência para ter direito ao benefício.

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021		
Hipótese	Avaliação	
	2022	2021
Regime financeiro ¹ Método atuarial ² Taxa de juros técnico atuarial ³ Tábua de mortalidade geral/sobrevivência ⁴ Tábua de mortalidade de inválidos ⁴	Capitalização para todos os benefícios Acumulação Financeira para todos os benefícios 4,09% GIM - 94 M&F AT – 49 Masculina agravada em 100%	

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ estudos atuariais de 2022 e 2021



Plano de previdência MGSPrev

CNPB Nº 2019.0030-74
Modalidade CD
Criação: 2020

1	Raio-x dos participantes	82
2	Recalculando a Rota	83
3	Benefícios	84
4	Patrimônio	84
5	Investimentos	86
6	Resultados atuariais	90

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2022	2021	Variação (%)
Ativos	3.812	3.521	8,26%
Assistidos	317	306	3,59%
Total	4.129	3.827	7,89%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

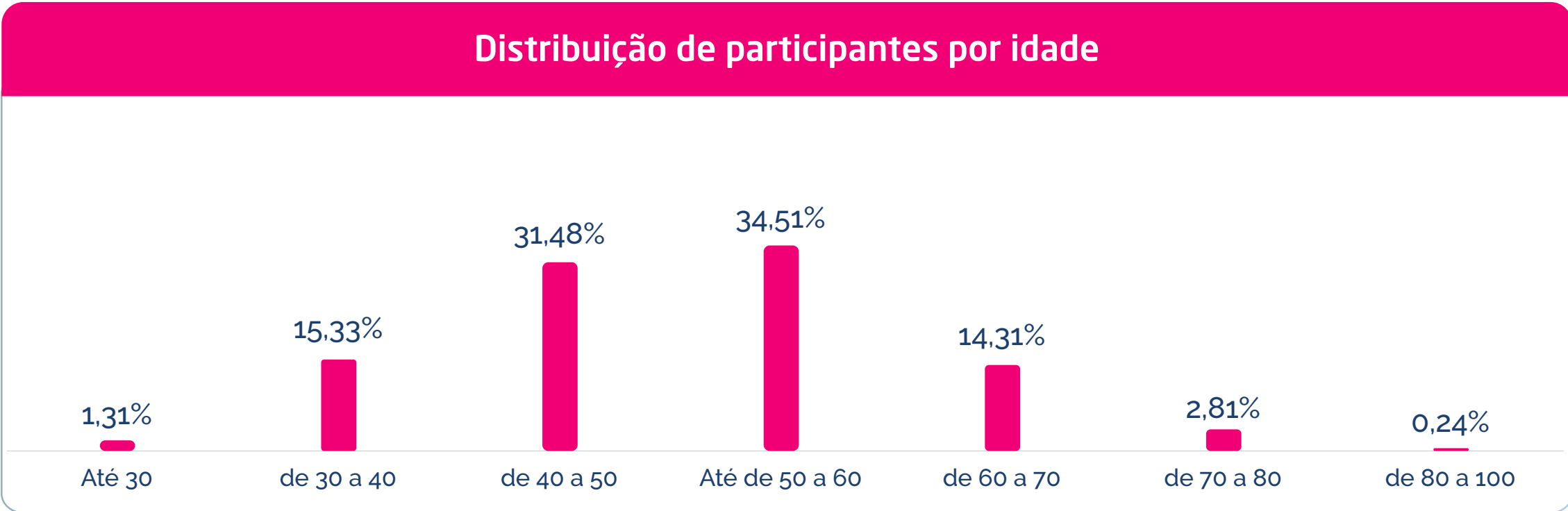
É um plano jovem, com 91,60% da massa representada por ativos.

Distribuição de participantes e assistidos			
Situação	Quantidade	Percentual	
Ativo	3.782	91,60%	0,15% 7,53% 0,73% 0% 91,60% Pensionistas Aposentado Ativo Autopatrocinado BPDs*
Autopatrocinado	30	0,73%	
Aposentado	311	7,53%	
Pensionista	6	0,15%	
BPD*	0	0%	

*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa das faixas etárias '40 a 50 anos' e '50 a 60 anos'.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O plano possui uma massa majoritariamente do sexo feminino (58,73%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	1.704	41,27%
Feminino	2.425	58,73%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

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

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	3.473	3.782
	Idade média	48,80	49,09
Autopatrocinado	Quantidade	48,00	30
	Idade média (em anos)	50,83	51,13
BPD*	Quantidade	-	0
	Idade média (em anos)	-	0,00
Tempo médio de serviço futuro**		11,15	12,87
Média dos salários de participação (R\$)		2.235,82	2.338,34

*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 66 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 474,52. ▶

Dados estatísticos de participantes assistidos				
Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2021	2022	2021
Quantidade	311	305	6	1
Idade média	66,60	65,81	52,04	64,09
Benefício médio (R\$)	474,52	472,21	346,59	680,33
Folha mensal (R\$)	147.576,58	144.023,11	2.079,52	680,33

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Recalculando a rota

Anualmente, de 1º a 30 de setembro, a Libertas realiza a campanha Recalculando a Rota com objetivo de estimular o participante a refletir sobre a qualidade de vida no futuro e repensar o valor investido no plano de previdência.

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

A campanha de 2022 teve resultado bastante positivo, ao mostrar que quase 100% dos que alteraram o percentual optaram pelo nível máximo de contribuição na faixa 1. Nas faixas 1 e 2, nenhum participante reduziu o percentual de contribuição da MGS. O ano encerrou com participantes ativos contribuindo em média com 1,48% na faixa 1 e 3,42% na faixa 2.

Benefícios

Em 2022, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano MGSPrev foi de mais de R\$ 2,7 milhões. São benefícios concedidos via renda mensal, por prazo indeterminado ou prazo certo (5 a 35 anos).

Pagamentos de benefícios 2022			
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	3	144	1.374.953,90
Aposentadoria antecipada	7	29	229.430,90
Aposentadoria proporcional diferida	-	-	-
Aposentadoria invalidez	2	118	672.765,15
Pensão ativo	6	4	484.304,86
Auxílio-doença e acidente de trabalho	-	-	-
Total	18	295	2.761.454,81

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
Indeterminado	171
Prazo certo	124
Total	295

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 64,1 milhões. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	64.793	64.784
Disponível	-	62
Recebíveis previdencial	797	699
Investimento	63.996	64.023
<i>Títulos públicos</i>	-	8.732
<i>Fundos de investimentos</i>	54.873	46.952
<i>Investimentos em imóveis</i>	2.819	2.840
<i>Operações com participantes</i>	6.257	5.444
<i>Depósitos judiciais/ recursais</i>	47	55
2) Obrigações	540	388
Operacional	481	322
Contingencial	59	66
3) Fundos não previdenciais	137	122
Fundos administrativos	111	107
Fundos para garantia de operações com participantes	26	15
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	64.116	64.274
Provisões matemáticas	61.121	59.704
Fundos previdenciais	2.995	4.570

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

A redução do patrimônio, no período, foi de R\$ 158 mil, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	4.035	3.486
Rentabilidade dos investimentos	4.046	1.823
Custeio administrativo	-476	-482
Migração entre planos	1	127
Benefícios	-2.751	-2.064
Institutos (portabilidade/ resgate)	-3.030	-5.356
Outras	-1.983	-1.866
Total	-158	-4.332

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O principal fator que justifica a redução demonstrada, está relacionada às portabilidades e resgates realizados no período. Em 2022, a Libertas realizou pagamentos na ordem de R\$ 3 milhões, e foram pagos cerca de R\$ 2,8 milhões em benefícios de prestação mensal.

Em 2022 também foi observado um aumento de cerca de 15,7% em contribuições vertidas, totalizando um fluxo anual de recebimentos de R\$ 4 milhões.

No grupo “Outras”, R\$ 1,9 milhão se refere a devoluções de recursos de direito da patrocinadora, por meio de compensação de contribuições.

A rentabilidade dos investimentos apurados em 2022 foi de R\$ 4 milhões, resultado que será explicado no tópico específico.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Fundação Libertas. Em 2022, o custeio administrativo totalizou R\$ 476 mil.

O valor apurado se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, no total de R\$ 367 mil que corresponde a uma taxa de 0,57% dos recursos garantidores do plano. Também a taxa de administração cobrada sobre empréstimos na ordem de R\$ 109 mil.



Investimentos

Rentabilidade do plano

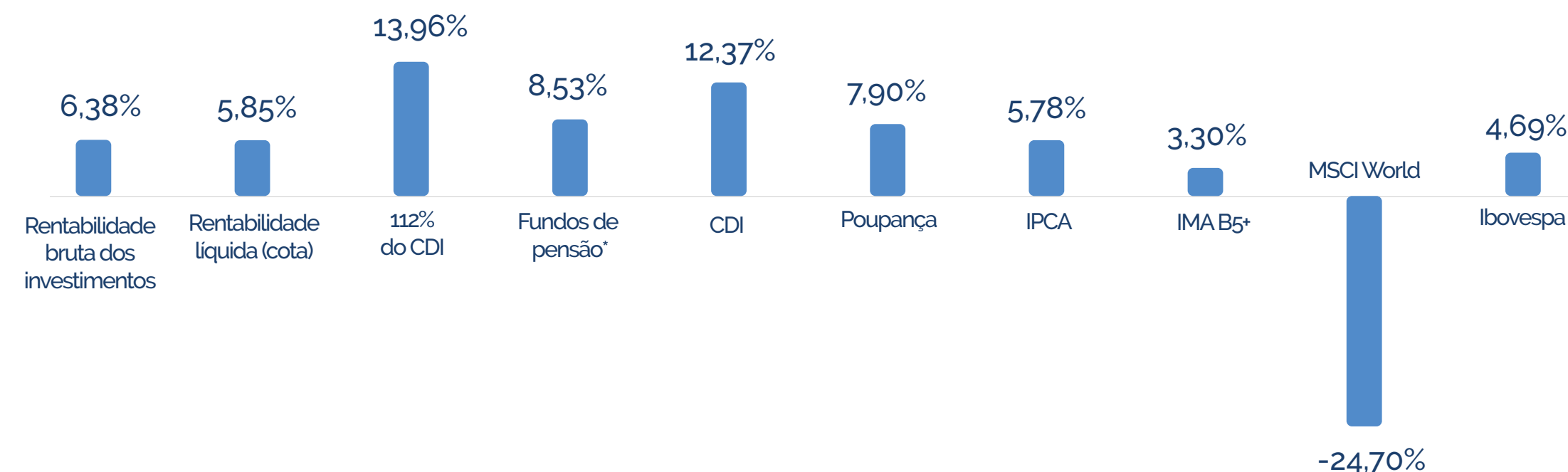
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira ao lado gráficos que ilustram a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

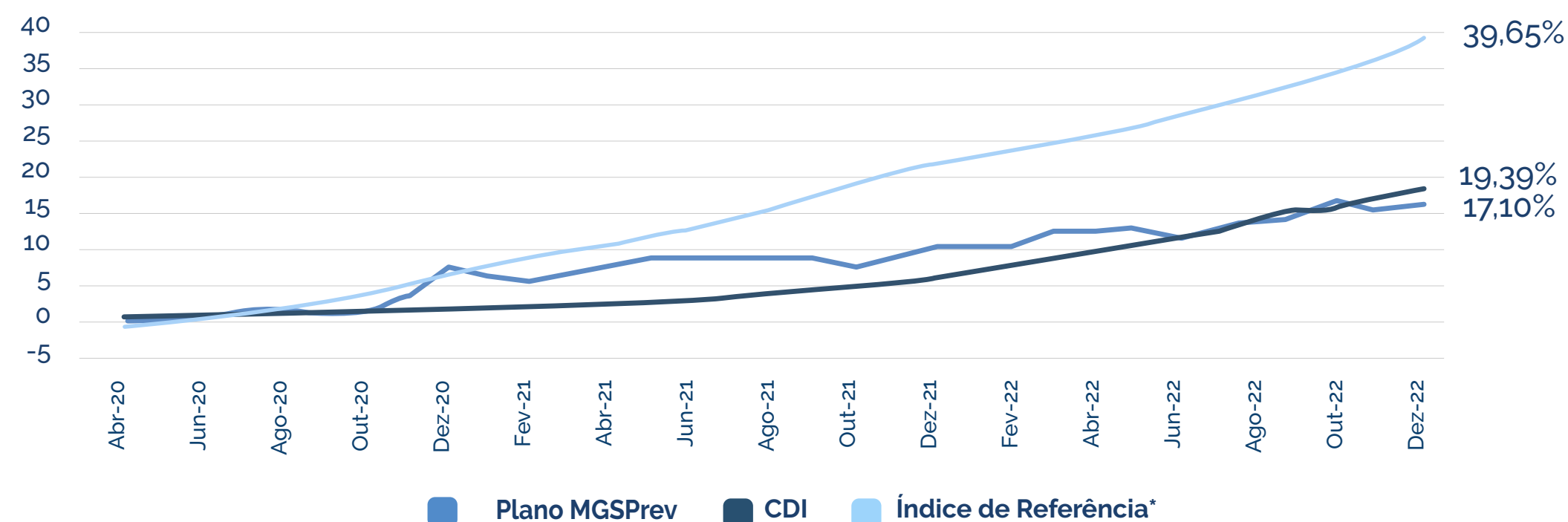


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade acumulada desde 2020



* Acumulado dos Índices de Referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, por ser um plano recém-criado, ainda não possui um longo histórico de performance, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para o plano, foram feitos ajustes nas exposições, aproveitando oportunidades nos segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e exterior, principalmente através de alocações em ativos que se encontram depreciados em razão do momento de baixa do mercado.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	9,93%
Renda variável	-0,34%
Investimentos estruturados	10,46%
Investimentos no exterior	-20,09%
Imobiliário	2,05%
Empréstimos	14,75%

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\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	39.707.389	39.552.547	61,85%	100,00%	100%	100%
Renda variável	6.301.091	5.272.109	8,24%	13,04%	15%	70%
Investimentos estruturados	3.551.990	6.718.240	10,51%	18,84%	20%	20%
Investimentos no exterior	5.912.158	3.330.068	5,21%	10,00%	10%	10%
Imobiliário	3.059.633	2.819.163	4,41%	10,00%	10%	20%
Empréstimos	5.421.197	6.257.476	9,79%	15,00%	15%	15%
Investimentos totais	63.953.458	63.949.603				

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	-	-	-
Depósitos judiciais/ recursais				46.837,30
Administração interna (gestão própria)				9.076.638,54
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	2.819.162,86
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	6.257.475,68
Administração externa (gestão terceirizada)				54.872.964,57
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	8.625.323,90
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	30.927.222,81
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas RV FIM	RV	Renda variável	5.272.109,12
BRZ INVESTIMENTOS LTDA	FIP Empreendedor Brasil	IEst	Inv. estruturados	85.617,71
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS SA	FIP Kinea Priv Eq II	IEst	Inv. estruturados	107.181,63
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA	FIP Lacan Florestal I	IEst	Inv. estruturados	531.024,76
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA	FIP Lacan Florestal III	IEst	Inv. estruturados	120.907,05
ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FIP ÓRIA TECH I	IEst	Inv. estruturados	161.169,64
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG Infra II	IEst	Inv. estruturados	17.014,57
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG IMPACTO	IEst	Inv. estruturados	252.268,09
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas FIM	IEst	Inv. estruturados	5.443.056,83
BRAM - Bradesco Asset Management	LIB CEN EXT FIM	IExt	Inv. exterior	3.330.068,47



Total de investimentos*	63.949.603,11
Exigível operacional	-41.714,58
Exigível contingencial	-58.988,43
Total exigível	-100.703,01
Recursos garantidores	63.895.737,40

* 'Disponível' considerado no total de investimentos





Onde são aplicados os recursos:

Renda fixa – os recursos são aplicados em dois fundos exclusivos, o Fundo Libertas Liquidez e o Fundo Libertas Centralizador REFIX. Esses fundos, por sua vez, possuem exposição nas mais diversas classes do segmento de renda fixa, tais como IMA-B, CDI, crédito *high grade* e crédito *high yield*, 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 e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis.

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2022, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável.

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

Provisões

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

Provisões		
MGSPrev	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD Empréstimos	57.820,31	0,0905%
PCLD Imóveis	41.560,18	0,0650%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão Terceirizada	
Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	R\$ 28.065,98
Custos fundos condominiais	R\$ 35.373,39
Custo total	R\$ 63.439,37
Custo total / recursos garantidores	0,10%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

A rentabilidade patrimonial do MGSPrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida no período do exercício de 2022, resultando em um percentual positivo de 5,78%.

A síntese dos resultados do MGSPrev, na posição de 2022 e 2021, é apresentada na tabela a seguir:

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez/22	Dez/21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura do plano ¹	61.121.365	59.704.103	2,37%
Provisões matemáticas ²	61.121.365	59.704.103	2,37%
Benefícios concedidos ³	14.072.604	15.286.336	-7,94%
Benefícios a conceder ⁴	47.232.066	44.417.767	6,34%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ estudos atuariais de 2022 e 2021

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2022, 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.

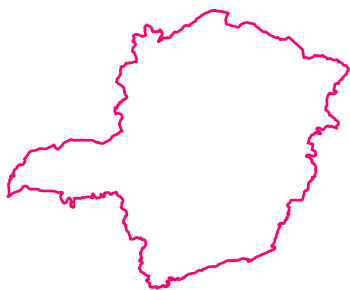
*Principal carência para ter direito ao benefício.

O quadro a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no MGSPrev:

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2021 e 2022		
Hipótese	Avaliação	
	2021	2022
Regime financeiro ¹ Método atuarial ² Taxa de juros técnico atuarial ³ Tábua de mortalidade geral/sobrevivência ⁴ Tábua de entrada em invalidez Tábua de mortalidade de inválidos ⁴	Capitalização para todos os benefícios. Acumulação financeira para todos os benefícios. 4,09% AT 2000 Basic S10% D10% LIGHT Média D40% MI 2006 F	

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ estudos atuariais de 2022 e 2021



Plano de previdência

Novo Plano Copasa

CNPB Nº 2010.0022-29
Modalidade CD
Criação: 2010

1 Raio-x dos
participantes _____ 92

2 Recalculando
a Rota _____ 93

3 Benefícios _____ 94

4 Patrimônio _____ 94

5 Investimentos _____ 96

6 Resultados
atuariais _____ 100

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2022	2021	Variação (%)
Ativos	9.018	9.625	-6,31%
Assistidos	1.299	825	57,45%
Total	10.317	10.450	-1,27%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O Novo Plano Copasa é um plano jovem, com 87,24% de participantes ativos (em fase de contribuição).

Distribuição de participantes e assistidos		
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	9.001	87,24%
Autopatrocinado	16	0,16%
Aposentado	1.225	11,87%
Pensionista	74	0,72%
BPD*	1	0,01%

0,72%

0,16%

11,87%

87,24%

0,01%

Pensionistas

Aposentado

Ativo

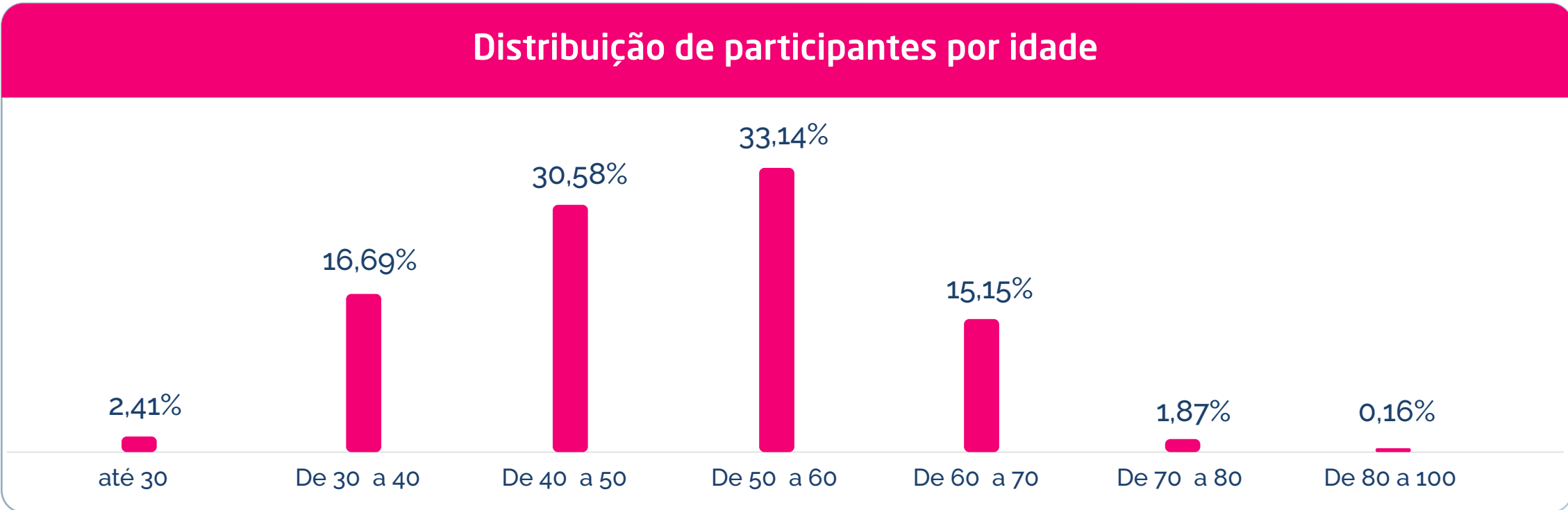
Autopatrocinado

BPD*

*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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



*Principal carência para ter direito ao benefício.

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	9.292	90,06%
Feminino	1.025	9,94%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes ativos têm idade média de 47 anos e um período médio contributivo de 12 anos para alcançar a idade de aposentadoria.

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	9.612	9.001
	Idade média	47,81	47,57
Autopatrocinado	Quantidade	13	16
	Idade média (em anos)	53,67	56,18
BPD*	Quantidade	0	1
	Idade média (em anos)	0,00	42,43
Tempo médio de serviço futuro**		10,34	12,46
Média dos salários de participação (R\$)		4.832,04	5.822,06

*Participantes optantes pelo 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 64,42 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 3.649,52. ▶

Dados estatísticos de participantes assistidos				
Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2021	2022	2021
Quantidade	1.225	754	74	71
Idade média	64,42	65,78	64,06	63,59
Benefício médio (R\$)	3.649,52	3.513,22	2.932,93	2.605,14
Folha mensal (R\$)	4.470.660,50	2.648.968,92	217.036,98	184.965,23

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Recalculando a rota

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

O mote da campanha em 2022 foi: “Seu dinheiro vale mais que o dobro”, onde foi destacado que a cada R\$ 1 investido pelo colaborador, a patrocinadora investe mais R\$ 1. Além do benefício exclusivo da contrapartida, que não é encontrado em nenhum outro lugar, banco ou seguradora, o participante ainda conta com a rentabilidade dos investimentos que são administrados pelo time de profissionais da Libertas. Em 2022, o ano encerrou com quase 49% dos participantes ativos contribuindo com 10%.

Vale destacar que a campanha teve resultado extremamente positivo, já que 55% dos que alteraram o percentual optaram pelo nível máximo de contribuição da Copasa (10%). Além disso, 82% das opções de alteração recebidas foram para o aumento da contribuição.

Benefícios

Em 2022, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano foi de mais de R\$ 81 milhões. Esses benefícios são concedidos por renda mensal, prazo indeterminado ou prazo certo (5 a 25 anos).

Pagamentos de benefícios 2022			
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	438	873	62.497.400,46
Aposentadoria antecipada	58	166	6.100.182,85
Aposentadoria proporcional diferida	-	0	-
Auxílio reclusão	1	2	3.627,64
Aposentadoria invalidez	14	188	1.786.494,74
Pensão	25	73	11.184.996,11
Auxílio-doença e acidente de trabalho	0	0	-
Total	536	1.302	81.572.701,80

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
Indeterminado	397
Prazo certo	905
Total	1.302

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 1,8 bilhão. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	1.792.476	1.816.415
Disponível	2	71
Recebíveis previdencial	19.244	25.573
Investimento	1.773.230	1.790.771
<i>Títulos públicos</i>	-	263.572
<i>Ativo financeiros de crédito privados</i>	-	15.481
<i>Fundos de investimentos</i>	1.652.401	1.374.780
<i>Investimentos em Imóveis</i>	63.599	64.070
<i>Operações com participantes</i>	56.173	71.542
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	1.057	1.326
2) Obrigações	9.420	12.765
Operacional	7.357	10.414
Contingencial	2.063	2.351
3) Fundos não previdenciais	12.909	12.753
Fundos administrativos	10.973	10.939
Fundos para garantia de operações com participantes	1.936	1.814
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	1.770.147	1.790.897
Provisões matemáticas	1.713.734	1.740.860
Fundos previdenciais	56.413	50.037

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

É possível observar um decréscimo no patrimônio do plano na ordem de R\$ 20,8 milhões. O principal motivo da redução foram os desligamentos de participantes, em função do Programa de Desligamento Voluntário Incentivado (PDVI) que ocorreu na patrocinadora Copasa.

No período, o plano registrou cerca de R\$ 152 milhões em resgates e portabilidades. Sendo que os demais resultados podem ser avaliados conforme tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	113.746	99.379
Rentabilidade dos investimentos	109.889	81.004
Custeio administrativo	-10.929	-11.092
Benefícios	-81.523	-43.794
Institutos (portabilidade/resgate)	-151.962	-37.479
Outras	29	-291
Total	-20.750	87.727

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O total de contribuições previdenciais vertidas ao plano foi de R\$ 113,8 milhões, o que representa um crescimento de 14,4% em relação a 2021. Houve também um aumento de 86% nos benefícios previdenciários pagos, totalizando R\$ 81,5 milhões, versus o montante pago em 2021 de R\$ 43,8 milhões.

Por fim, o plano apresentou rentabilidade dos investimentos de R\$ 110 milhões, resultado que será explicado no tópico específico.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2022, o custeio administrativo totalizou R\$ 10,9 milhões (R\$ 11 milhões em 2021), o que corresponde a 0,62% dos recursos garantidores do plano. O valor apurado em 2022, se refere à cobrança de:

- Taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios: R\$ 9,8 milhões;
- Taxa de administração incidente sobre os empréstimos: R\$ 1,1 milhão.



Investimentos

Rentabilidade do plano

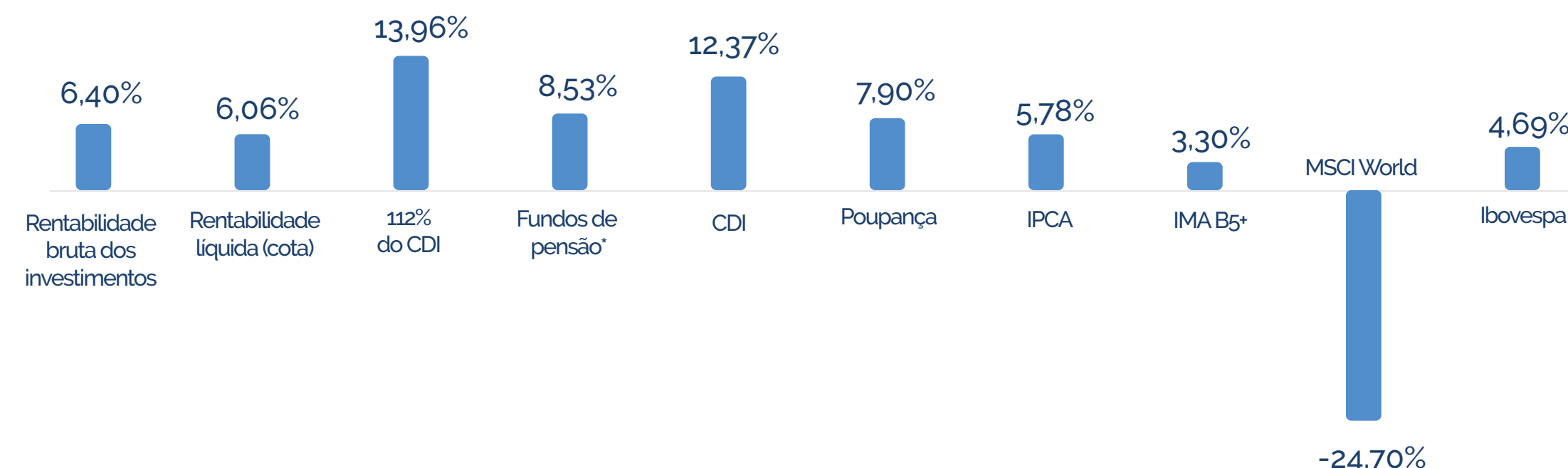
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira ao lado o gráfico que ilustra a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

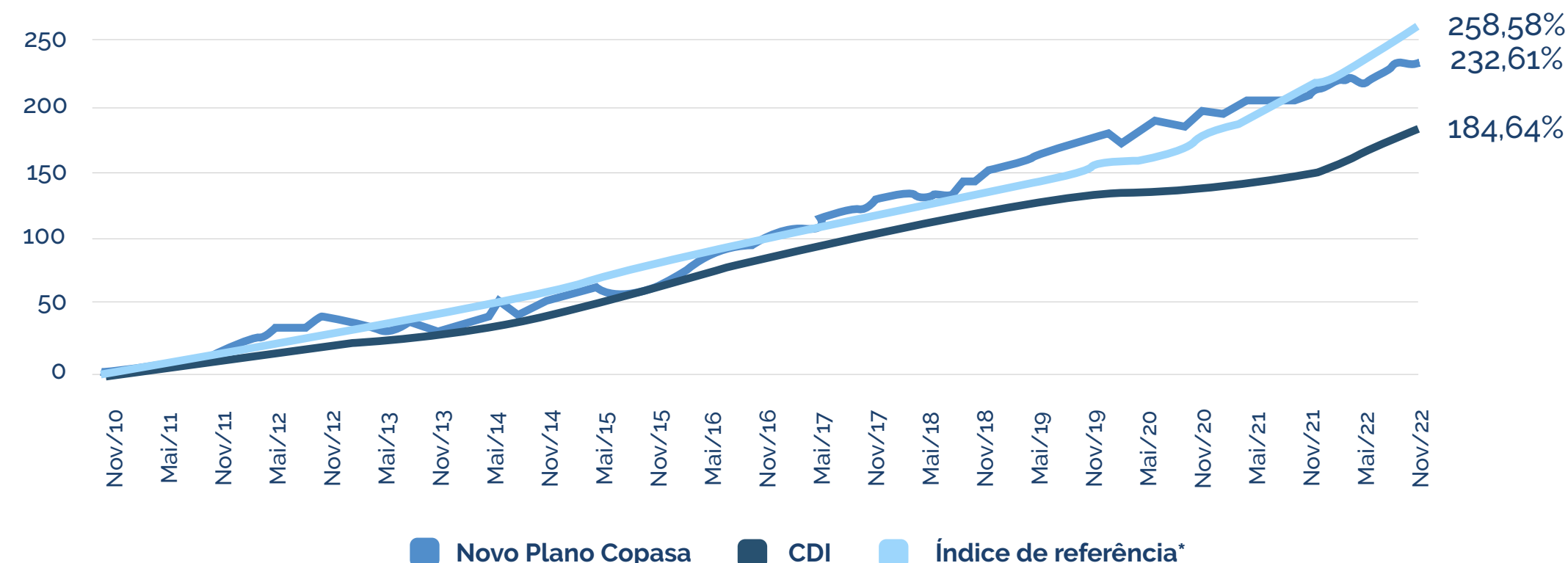


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade acumulada desde 2010



* Acumulado dos Índices de Referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, o desempenho do plano no acumulado supera o CDI, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para o plano, foram feitos ajustes nas exposições, aproveitando oportunidades nos segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e exterior, principalmente através de alocações em ativos que se encontram depreciados em razão do momento de baixa do mercado.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	10,01%
Renda variável	-0,92%
Investimentos estruturados	9,98%
Investimentos no exterior	-20,25%
Imobiliário	2,05%
Empréstimos	15,60%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteada por sua Política de Investimentos, elaborada com embasamento em estudos de fronteira eficiente que indicam distribuições de alocação 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\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	1.189.592.845	1.190.195.701	67,16%	100%	100%	100%
Renda variável	137.480.522	155.657.964	8,78%	13,71%	16%	70%
Investimentos estruturados	152.070.813	208.757.665	11,78%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	168.627.416	97.792.707	5,52%	10%	10%	10%
Imobiliário	69.051.231	63.598.951	3,59%	10%	10%	20%
Empréstimos	71.507.673	56.172.714	3,17%	15%	15%	15%
Investimentos totais	1.788.330.500	1.772.175.702				

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				2.461,02
Depósitos judiciais/ recursais				1.056.626,40
Administração interna (gestão própria)				119.771.665,18
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	63.598.951,49
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	56.172.713,69
Administração externa (gestão terceirizada)				1.652.401.575,72
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	278.159.773,40
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	912.033.466,37
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas RV FIM	RV	Renda variável	155.657.963,72
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	IEst	Investimento estruturado	1.852.887,71
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	IEst	Investimento estruturado	2.377.125,33
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal I	IEst	Investimento estruturado	12.378.426,12
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal II	IEst	Investimento estruturado	5.717.129,35
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal III	IEst	Investimento estruturado	2.885.425,74
ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	IEst	Investimento estruturado	3.574.503,17
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG Infra II	IEst	Investimento estruturado	405.527,55
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG IMPACTO	IEst	Investimento estruturado	6.674.848,93



Confira onde são aplicados os recursos:

Renda fixa – os recursos são aplicados em dois fundos exclusivos, o Fundo Libertas Liquidez e o Fundo Libertas Centralizador REFIX. Esses fundos, por sua vez, possuem exposição nas mais diversas classes do segmento de renda fixa, tais como IMA-B, CDI, crédito *high grade* e crédito *high yield*, 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 e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis;

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2022, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável;

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

Provisões

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

Provisões		
Novo Plano Copasa	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD Empréstimos	1.956.140,21	0,1105%
PCLD Imóveis	937.586,81	0,0529%

*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.

Custos gestão terceirizada	
Custos gestão terceirizada	Valor
Custos fundos exclusivos	R\$ 868.718,93
Custos fundos condominiais	R\$ 1.068.857,47
Custo total	R\$ 1.937.576,40
Custo total/recursos garantidores	0,11%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

A rentabilidade patrimonial do Novo Plano Copasa foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2022, resultando em um percentual positivo de 5,88%.

A síntese dos resultados do plano, na posição de 2022 e 2021, é apresentada na tabela a seguir:

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez/22	Dez/21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura do plano ¹	1.713.733.942	1.740.860.119	-1,56%
Provisões matemáticas ²	1.713.733.942	1.740.860.119	-1,56%
Benefícios concedidos ³	428.709.185	259.446.322	65,24%
Benefícios a conceder ⁴	1.285.024.757	1.481.413.796	-13,26%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Estudos Atuariais de 2022 e 2021

A variação nas Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder está associada à quantidade de desligamentos e resgates (PDVI), como também às concessões de benefícios.

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2022, no Novo Plano Copasa, as tábuas de entrada em invalidez e mortalidade de inválidos foram alteradas. Em relação à mortalidade geral, a tábua vigente gera 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 56 milhões de reais em

dezembro/22, 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 2022 e 2021		
Hipótese	Avaliação	
	2022	2021
Regime financeiro ¹ Método atuarial ² Taxa de juros técnico atuarial ³ Tábua de mortalidade geral/ sobrevivência ⁴ Tábua de entrada em invalidez ⁴ Tábua de mortalidade de inválidos ⁴	Capitalização para todos os benefícios Acumulação Financeira para todos os benefícios 4,09% BR-EMSsb-2015 M&F LIGHT FRACA desagravada em 50% AT – 49 Masculina agravada em 80%	

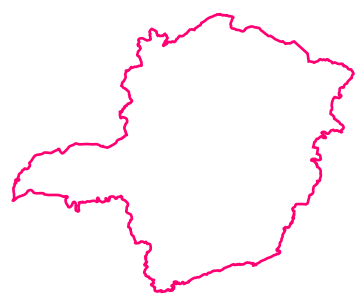
1. Regime de financiamento do plano;

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Estudos Atuariais de 2022 e 2021



Plano de previdência ProdemgePrev

CNPB Nº 2012.0019-47
Modalidade CD
Criação: 2012

1	Raio-x dos participantes	103
2	Recalculando a Rota	104
3	Benefícios	105
4	Patrimônio	106
5	Investimentos	107
6	Resultados atuariais	111



Raio-x dos participantes

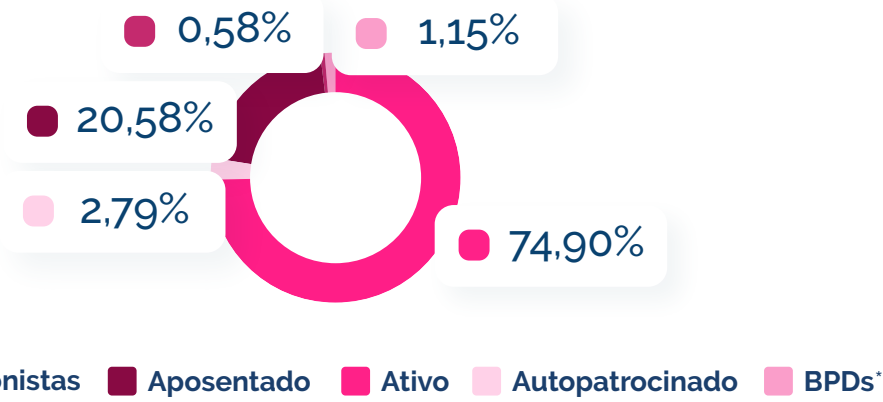
Confira o retrato da composição dos participantes, considerando novas adesões, concessões de aposentadorias e falecimentos.

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2022	2021	Variação (%)
Ativos	820	856	-4,21%
Assistidos	220	214	2,80%
Total	1.040	1.070	-2,80%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

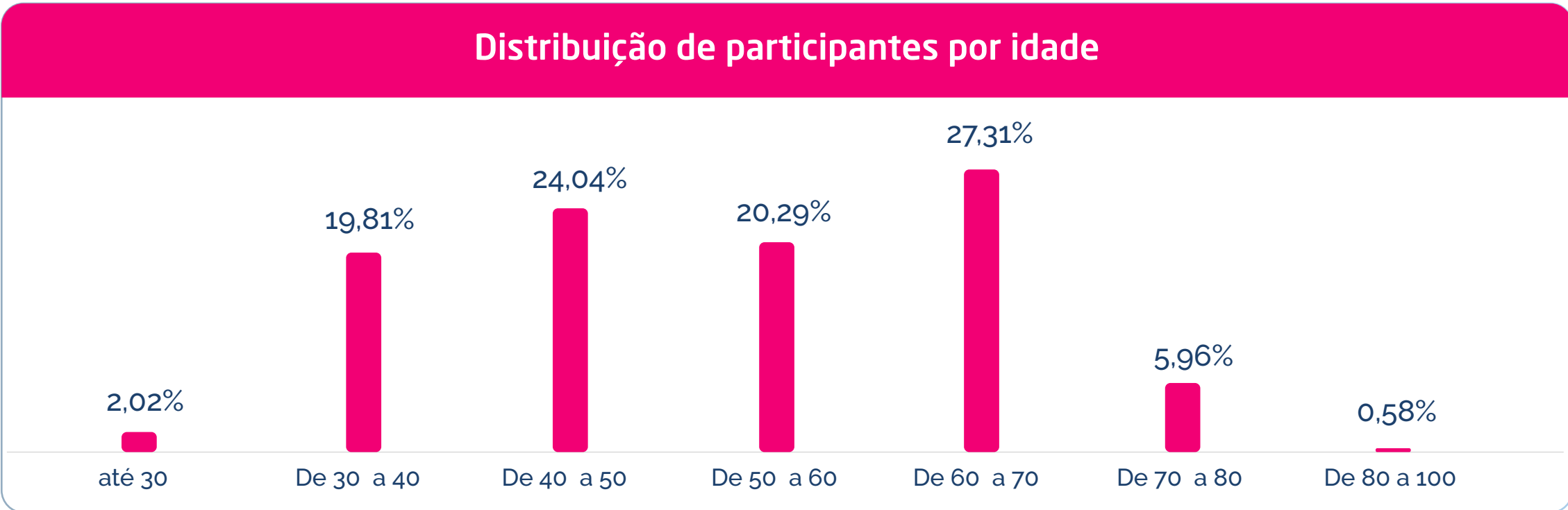
Distribuição de participantes e assistidos		
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	779	74,90%
Autopatrocinado	29	2,79%
Aposentado	214	20,58%
Pensionista	6	0,58%
BPDs*	12	1,15%



*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa das faixas etárias '40 a 50 anos' e '60 a 70 anos'.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maioria da população é do sexo masculino, que representa 66,06% do total.

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	687	66,06%
Feminino	353	33,94%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes ativos têm idade média de 47,88 anos e um período médio contributivo de 14,62 anos para alcançar a idade de aposentadoria.

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	814	779
	Idade média	46,97	47,88
Autopatrocinado	Quantidade	29	29
	Idade média (em anos)	51,92	51,32
BPD*	Quantidade	13	12
	Idade média (em anos)	53,18	55,62
Tempo médio de serviço futuro**		11,46	14,62
Média dos salários de participação (R\$)		8.120,63	10.279,91

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

A idade média dos aposentados é de 67 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 6.985,94. ▶



Dados estatísticos de participantes assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2021	2022	2021
Quantidade	214	208	6	6
Idade média	67,00	66,40	72,92	71,92
Benefício médio (R\$)	6.985,94	7.026,93	5.005,15	4.820,88
Folha mensal (R\$)	1.494.990,65	1.461.602,05	30.030,92	28.925,27

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Recalculando a rota

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

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

Resultado em 2022 - o ano encerrou com 56% dos participantes ativos contribuindo com 10%. Vale destacar que a campanha teve resultado extremamente positivo, já que 46% dos que alteraram o percentual optaram pelo nível máximo de contribuição da Prodemge (10%). Além disso, 68% das opções de alteração recebidas foram para o aumento da contribuição.

Benefícios

Em 2022, o total de aposentadorias e pensões pagas pelo plano ProdemgePrev foi de mais de R\$ 21 milhões. São benefícios concedidos via renda mensal, por prazo indeterminado ou prazo certo (5 a 35 anos).

Pagamentos de benefícios 2022			
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	9	173	18.173.787,42
Aposentadoria antecipada	4	34	2.367.020,01
Aposentadoria proporcional diferida	0	0	-
Aposentadoria invalidez	0	7	363.428,03
Pensão	0	6	384.729,58
Auxílio-doença e acidente de trabalho	0	0	-
Total	13	220	21.288.965,04

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
Indeterminado	17
Prazo certo	203
Total	220

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano ProdemgePrev encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 506 milhões, com crescimento de 4,32% no ano. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	511.837	491.220
Disponível	1	23
Recebíveis previdencial	5.529	23.347
Investimento	506.307	467.850
<i>Títulos públicos</i>	-	71.988
<i>Fundos de investimentos</i>	482.980	372.054
<i>Investimentos em imóveis</i>	17.693	17.824
<i>Operações com participantes</i>	5.340	5.615
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	294	369
<i>Outros realizáveis</i>	-	-
Outros realizáveis	-	-
2) Obrigações	2.544	2.888
Operacional	2.142	2.441
Contingencial	402	447
3) Fundos não previdenciais	3.279	3.264
Fundos administrativos	2.873	2.869
Fundos para garantia de operações com participantes	406	395
	-	-
4) Resultado a realizar		
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	506.014	485.068
Provisões Matemáticas	497.245	476.597
Fundos Previdenciais	8.769	8.471

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O crescimento do patrimônio, no período, foi de R\$ 20,9 milhões, o que corresponde a 4,32%, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	16.562	14.330
Rentabilidade dos contratos	1.600	3.092
Rentabilidade dos investimentos	29.509	17.945
Custeio administrativo	-2.878	-2.969
Benefícios	-21.289	-19.764
Institutos (portabilidade/resgate)	-1.721	-2.371
outras	-837	-61
Total	20.946	10.202

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O total de contribuições previdenciárias vertidas ao plano foi de R\$ 16,6 milhões. O plano pagou R\$ 21,3 milhões de benefícios previdenciários e R\$ 1,8 milhão em pagamentos dos institutos de portabilidade e resgate.

Por fim, o plano apresentou rentabilidade dos investimentos de R\$ 29,5 milhões, resultado que será explicado no tópico específico.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Fundação Libertas. Em 2022, o custeio administrativo totalizou R\$ 2,9 milhões (R\$ 3 milhões em 2021), 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\$ 2,8 milhões;
- Taxa de administração cobrada sobre os empréstimos: R\$ 100 mil.

Contratos com patrocinadoras

O plano ProdemgePrev possuía um contrato firmado com a patrocinadora, referente ao déficit contratado para o saldamento do plano de benefício definido (originário). O contrato foi integralmente quitado pela patrocinadora em 31/05/2022.



Investimentos

Rentabilidade do plano

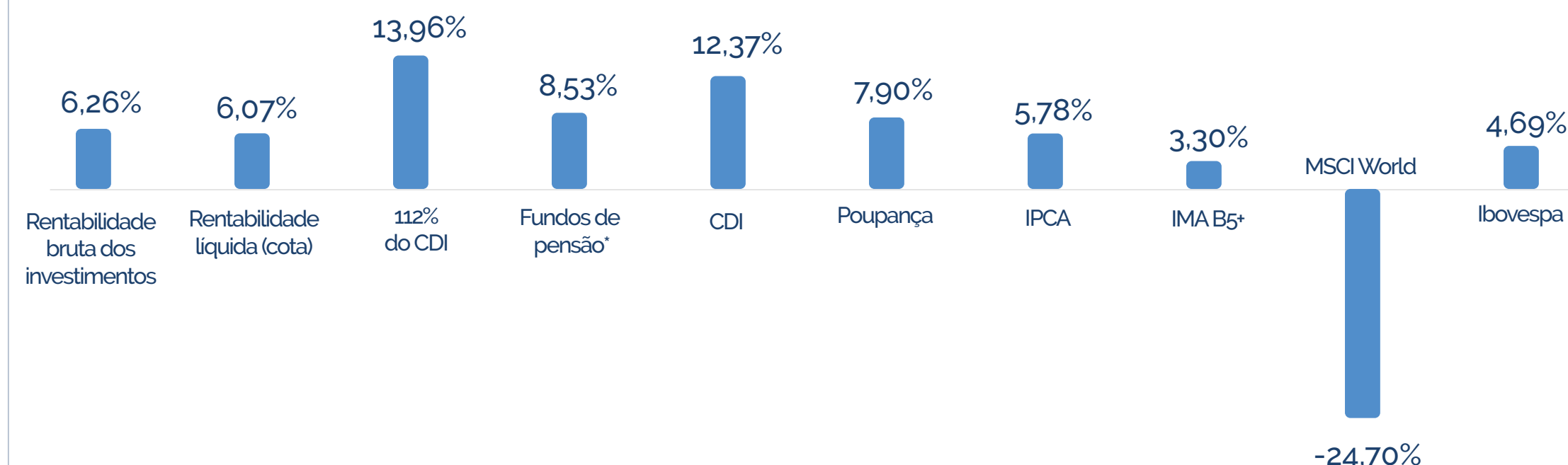
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira ao lado o gráfico que ilustra a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

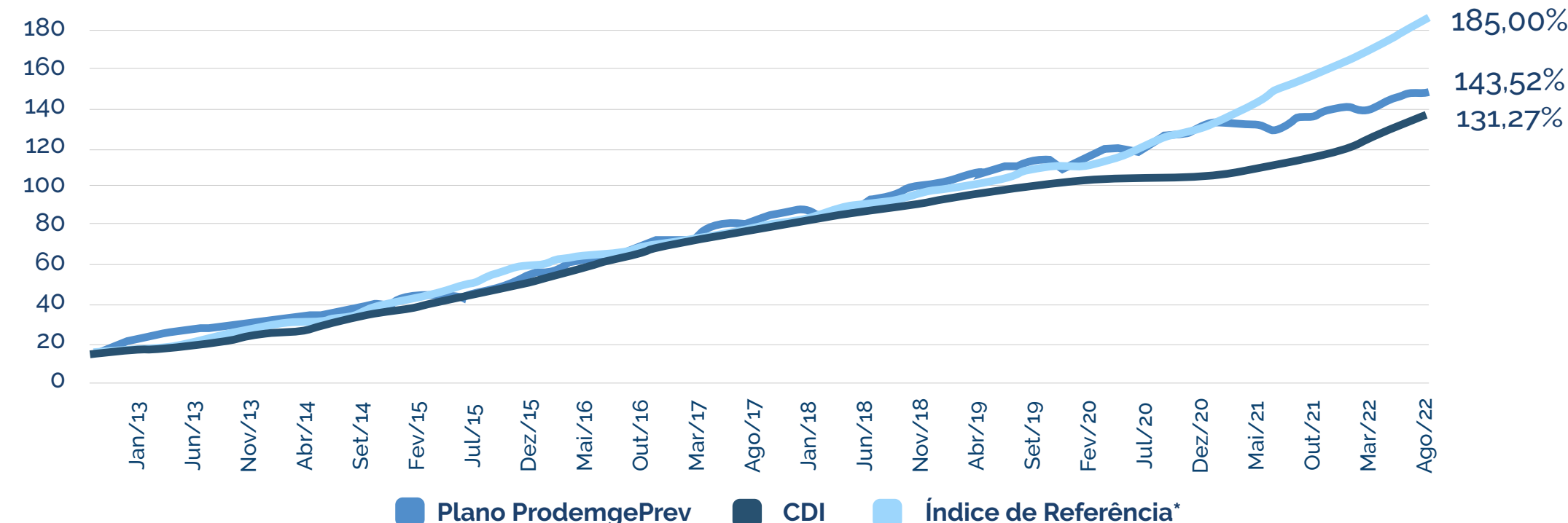


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade acumulada desde janeiro de 2013



* Acumulado dos Índices de Referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, o desempenho do plano no acumulado supera o CDI, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para o plano, foram feitos ajustes nas exposições, aproveitando oportunidades nos segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e exterior, principalmente através de alocações em ativos que se encontram depreciados em razão do momento de baixa do mercado.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	10,09%
Renda variável	-0,87%
Investimentos estruturados	9,99%
Investimentos no exterior	-20,29%
Imobiliário	2,09%
Empréstimos	14,61%

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\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	316.500.014	351.662.348	69,50%	100%	100%	100%
Renda variável	39.577.343	44.190.300	8,73%	14%	17%	70%
Investimentos estruturados	41.324.391	59.414.554	11,74%	20%	20%	20%
Investimentos no exterior	44.824.741	27.714.120	5,48%	10%	10%	10%
Imobiliário	19.327.453	17.693.171	3,50%	10%	10%	20%
Empréstimos	5.612.059	5.339.543	1,06%	15%	15%	15%
Investimentos totais	467.166.002	506.014.035				

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				1.437,37
Depósitos judiciais/ recursais				293.953,40
Administração interna (gestão própria)				23.032.713,96
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	17.693.170,60
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	5.339.543,36
Administração externa (gestão terceirizada)				482.979.883,75
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI RF Sant. Farol	RF	Renda Fixa	92.700.753,81
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda Fixa	258.960.156,69
BRAM - Bradesco Asset Management	Libertas RV FIM	RV	Renda Variável	44.190.299,50
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	IEst	Investimento Estruturado	557.901,23
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	IEst	Investimento Estruturado	690.094,21
LAÇAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal I	IEst	Investimento Estruturado	3.415.328,10
LAÇAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal II	IEst	Investimento Estruturado	1.695.522,26
LAÇAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal III	IEst	Investimento Estruturado	816.748,80
ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	IEst	Investimento Estruturado	1.037.700,75
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG Infra II	IEst	Investimento Estruturado	106.998,57
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG IMPACTO	IEst	Investimento Estruturado	1.768.697,21

KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.

FIP Kinea Priv Eq IV

IEst

Investimento Estruturado

1.510.399,90

HAMILTON LANE INVESTIMENTOS LTDA

FIP Hamilton Lane II

IEst

Investimento Estruturado

2.226.332,15

BRAM - Bradesco Asset Management

Libertas FIM

IEst

Investimento Estruturado

45.588.830,63

BRAM - Bradesco Asset Management

LIB CEN EXT FIM

IExt

Investimento Exterior

27.714.119,94

Total de investimentos*

506.014.035,08

Exigível operacional

-247.834,51

Exigível contingencial

-402.090,44

Total exigível

-649.924,95

Recursos garantidores

505.658.063,53

*Disponível' considerado no total de investimentos

Confira onde são aplicados os recursos:

Renda fixa – os recursos são aplicados em dois fundos exclusivos, o Fundo Libertas Liquidez e o Fundo Libertas Centralizador REFIX. Esses fundos, por sua vez, possuem exposição nas mais diversas classes do segmento de renda fixa, tais como IMA-B, CDI, crédito *high grade* e crédito *high yield*, 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 e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis;

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2022, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável;

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

Provisões

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

Provisões		
ProdemgePrev	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD Empréstimos	42.799,09	0,0085%
PCLD Imóveis	260.835,69	0,0516%

*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\$ 242.491,03
Custos fundos condominiais	R\$ 299.875,31
Custo total	R\$ 542.366,34
Custo total/recursos garantidores	0,11%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

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

A rentabilidade patrimonial do plano ProdemgePrev foi calculada pela variação dos valores das cotas e auferida ao longo do exercício de 2022, resultando em um percentual positivo de 5,88%. A síntese dos resultados do plano, na posição de 2022 e 2021, é apresentada na tabela a seguir.

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez/22	Dez/21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura do plano ¹	497.244.701	476.597.122	4,33%
Provisões matemáticas ²	497.244.701	476.597.122	4,33%
Benefícios concedidos ³	173.971.109	172.508.394	0,85%
Benefícios a conceder ⁴	323.273.592	304.088.729	6,31%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ estudos atuariais de 2022 e 2021

A variação nas Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder está associada à quantidade de desligamentos e resgates (PDVI), como também às concessões de benefícios.

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2022, 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 8,3 milhões de reais em dezembro/22, 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 2022 e 2021		
Hipótese	Avaliação	
	2022	2021
Regime financeiro ¹ Método atuarial ² Taxa de juros técnico atuarial ³ Tábua de mortalidade geral/sobrevivência ⁴ Tábua de entrada em invalidez Tábua de mortalidade de inválidos ⁴	Capitalização para todos os benefícios Acumulação financeira para todos os benefícios 4,09% GIM - 94 Desagravada em 20% TASA 1927 Desagravada em 40% AT – 49 Masculina	

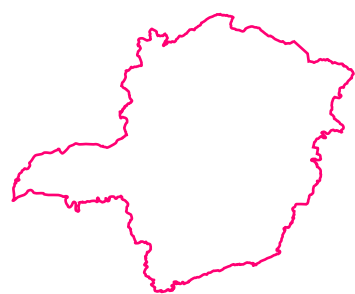
1. Regime de financiamento do plano;

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ estudos atuariais de 2022 e 2021



Plano de previdência VocêPrev

CNPB Nº 2018.0020-74
Modalidade CD
Criação: 2018

1	Raio-x dos participantes	114
2	Benefícios	116
3	Patrimônio	116
4	Investimentos	118
5	Resultados atuariais	122

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2022	2021	Variação (%)
Ativos	374	322	16,15%
Assistidos	18	0	-
Total	392	322	21,74%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Distribuição de participantes e assistidos		
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	373	95,15%
Autopatrocinado	0	0,00%
Aposentado	14	3,57%
Pensionista	4	1,02%
BPD*	1	0,26%

1,02%

0,26%

95,15%

3,57%

Pensionistas

Aposentado

Ativo

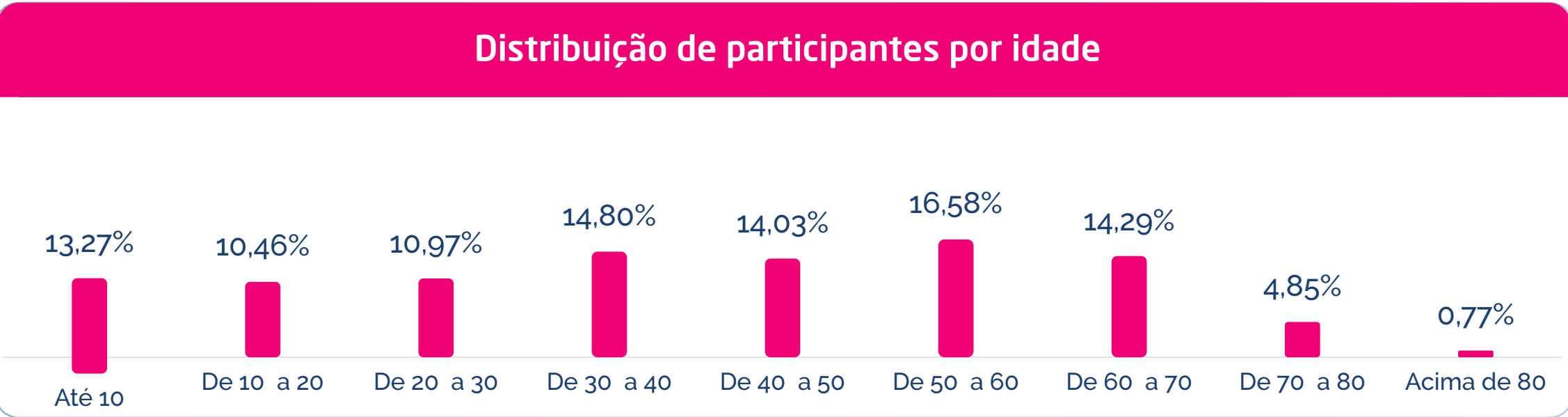
Autopatrocinado

BPD*

*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa entre as faixas etárias de '30 a 40 anos' e '50 a 60 anos'.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo masculino (57,91%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	227	57,91%
Feminino	165	42,09%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

Percentual de participantes por tipo		
Contratante	Quantidade	Percentual
Titular (fez o plano para si próprio)	172	46,11%
Filho	85	22,79%
Cônjuges	25	6,70%
Irmão	13	3,49%
Neto	17	4,56%
Pais	4	1,07%
Sobrinho	6	1,61%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Confira a seguir a distribuição dos participantes por cada Instituidor do plano VocêPrev:

Percentual de participantes por instituidor		
Instituidor	Quantidade	Percentual
AECO	80	21,45%
Após-Prodemge	15	4,02%
ASSEMCO	1	0,27%
ASSEMGS	4	1,07%
ASSIMA	25	6,70%
ATC	19	5,09%
Fundação Libertas	175	46,92%
Sindágua-MG	23	6,17%
SINDPD	48	12,87%
SINFFAZFISCO	2	0,54%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes têm idade média de 37,86 anos e contribuição média de R\$ 188,88.

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	322	373
	Idade média	39,29	37,86
Autopatrocinado	Quantidade	-	0
	Idade média (em anos)	-	0,00
BPD*	Quantidade	-	1
	Idade média (em anos)	-	9,47
Contribuição média		163,4	188,88

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

A idade média dos aposentados é de 71 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 8.807,74.

Dados estatísticos de participantes assistidos				
Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2021	2022	2021
Quantidade	14	-	4	-
Idade média	60,55	-	71,38	-
Benefício médio (R\$)	8.807,74	-	-	-
Folha mensal (R\$)	123.308,30	-	-	-

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

Em 2022, foram concedidos 60 benefícios de aposentadoria e 2 benefícios temporários e o valor total de aposentadorias pagas pelo VocêPrev foi de mais de R\$ 1,2 milhões.

Pagamentos de benefícios 2022			
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	60	60	1.082.593
Benefício temporário	2	2	129.426
Total	62	62	1.212.019

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
% Saldo de contas	10
Renda mensal	1
Até 5 anos	4
Até 10 anos	1
Até 15 anos	1
Total	17

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 27,7 milhões (R\$ 5,4 milhões no ano anterior). Este crescimento é resultado do aumento nas captações de portabilidade para o plano, cerca de R\$ 21 milhões em 2022.

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

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	27.983	5.355
Disponível	1	2
Recebíveis previdencial	4	1
Investimento	27.978	5.352
<i>Títulos públicos</i>	-	621
<i>Fundos de investimentos</i>	27.978	4.731
2) Obrigações	315	4
Operacional	315	4
3) Fundos não previdenciais	4	1
Fundos administrativos	4	1
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	27.664	5.350
Provisões matemáticas	27.664	5.350

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Na tabela a seguir, veja a movimentação patrimonial do plano, que corresponde ao recebimento de contribuições mensais, portabilidade de recursos e rentabilidade dos investimentos, além dos valores destinados ao custeio administrativo:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	801	739
Portabilidade recebida	21.489	1.486
Rentabilidade dos investimentos	1.579	155
Custeio administrativo	-6	-17
Benefícios	-1.247	-4
Institutos (portabilidade/resgate)	-289	-
Outras	-13	-20
Total	22.314	2.339

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas.

Em 2022, o custeio administrativo totalizou R\$ 6 mil (R\$ 17 mil em 2021), o que corresponde a 0,04% dos recursos garantidores do plano.

A redução se deve a isenção de cobrança de taxa de administração sobre os recursos garantidores do plano, uma campanha de vendas específica que foi realizada no período de abril de 2022 a março de 2023.

Além do custeio administrativo do plano, parte das despesas administrativas do VocêPrev são custeadas por um fundo administrativo criado pela Libertas, que visa fomentar a implantação do plano.

Neste caso, os valores utilizados do fundo de fomento para custear despesas totalizaram R\$ 111 mil, conforme detalhado a seguir:

- R\$ 108 mil de despesas de marketing e propaganda;
- R\$ 2 mil de promoções e eventos;
- R\$ 1 mil com tarifas bancárias.



Investimentos

Rentabilidade do plano

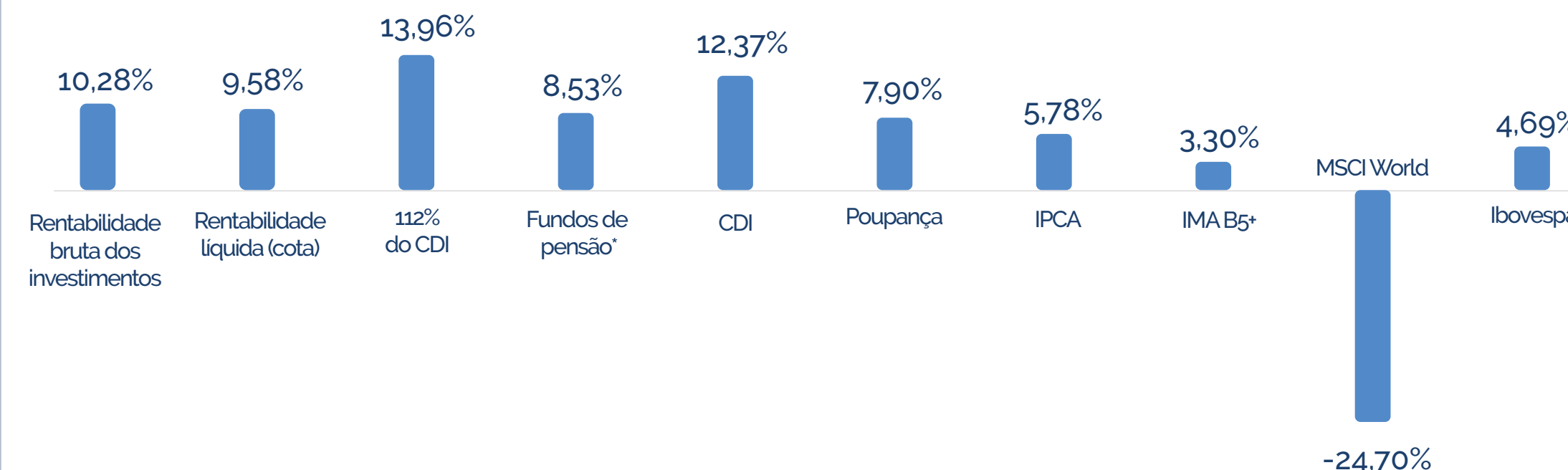
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira ao lado gráficos que ilustram a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

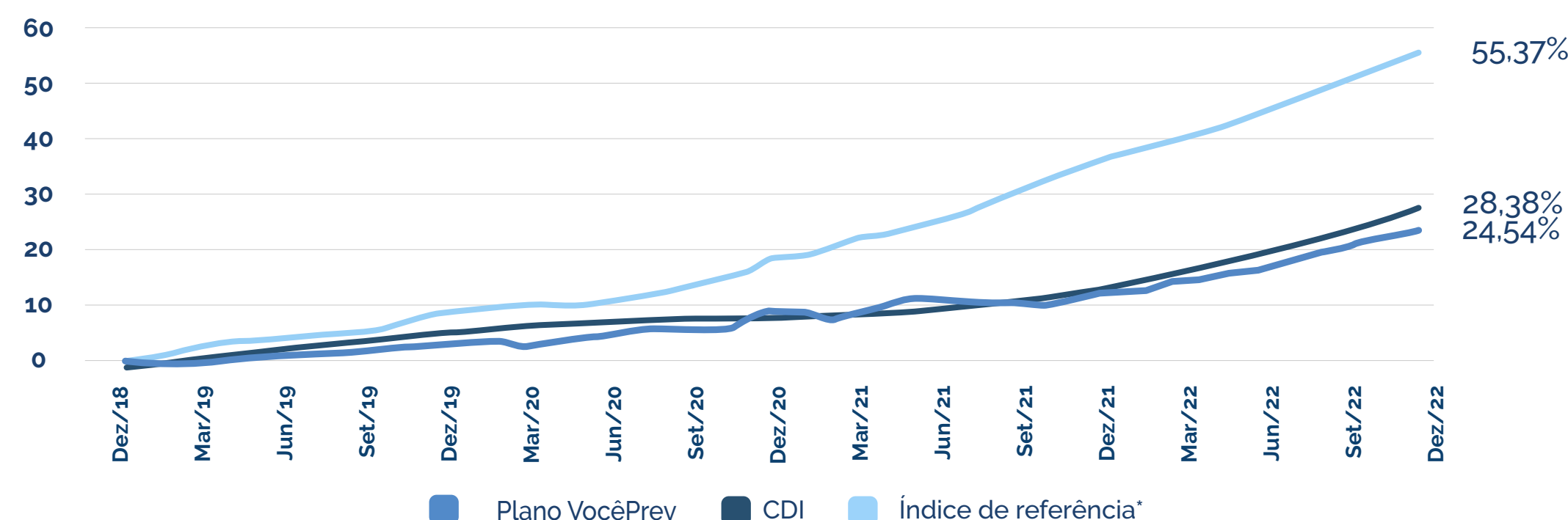


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade do plano acumulada desde 2018



* Acumulado dos índices de referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, por ser um plano recém-criado, ainda não possui um longo histórico de performance, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para o plano, foram feitos ajustes nas exposições, aproveitando oportunidades nos segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e exterior, principalmente através de alocações em ativos que se encontram depreciados em razão do momento de baixa do mercado.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	11,86%
Renda variável	-1,07%
Investimentos estruturados	9,28%
Investimentos no exterior	-20,30%
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.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Composição dos investimentos						
Segmento de aplicação	Valor (R\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	4.532.199	26.314.831	94,05%	100%	100%	100%
Renda variável	269.715	330.319	1,18%	15,36%	5%	70%
Investimentos estruturados	229.899	1.138.384	4,07%	18,88%	20%	20%
Investimentos no exterior	320.224	195.047	0,70%	10%	5%	10%
Imobiliário	219	-	0%	10%	5%	20%
Empréstimos	-	-	0%	15%	5%	15%
Investimentos totais	5.352.256	27.978.581				

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		-	-	900,00
Depósitos judiciais/ recursais				-
Administração externa (gestão terceirizada)				27.977.680,83
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	24.347.780,69
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	1.966.150,19
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	Libertas RV FIM	RV	Renda variável	330.318,78
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG IMPACTO	IEst	Inv. estruturados	12.462,62
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	Libertas FIM	IEst	Inv. estruturados	1.125.921,08
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	LIB CEN EXT FIM	IExt	Inv. exterior	195.047,46
Total de investimentos*				27.978.580,83
Exigível operacional				-1,52
Exigível contingencial				-
Total exigível				-1,52
Recursos garantidores				27.978.579,31

* 'Disponível' considerado no total de investimentos

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Confira onde são aplicados os recursos:

Renda fixa – os recursos são aplicados em dois fundos exclusivos, o Fundo Libertas Liquidez e o Fundo Libertas Centralizador REFIX. Esses fundos, por sua vez, possuem exposição nas mais diversas classes do segmento de renda fixa, tais como IMA-B, CDI, crédito *high grade* e crédito *high yield*, 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. Demonstam, 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\$ 8.788,02
Custos fundos condominiais	R\$ 902,04
Custo total	R\$ 9.690,06
Custo total / recursos garantidores	0,03%

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 2022, resultando em um percentual positivo de 9,80%.

Apresentamos, a seguir, a síntese desses resultados.

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez/22	Dez/21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura do plano¹	27.664.079	5.350.422	417,04%
Provisões matemáticas²	27.664.079	5.350.422	417,04%
Benefícios concedidos³	2.001.241,45	-	-
Benefícios a conceder⁴	25.662.838	5.350.422	379,64%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos atuariais de 2022 e 2021.

Destaca-se que a variação expressiva nas provisões matemáticas está relacionada ao volume de novos inscritos e às portabilidades de entrada para o plano.

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2022, no VocêPrev, nenhuma hipótese foi alterada, em comparação com o exercício anterior. Assim, a tábua de mortalidade geral vigente demonstra a expectativa de sobrevida média, de 26,85 anos para o sexo masculino e 31,28 anos para o sexo feminino, para o

participante que já completou 58 anos de idade.

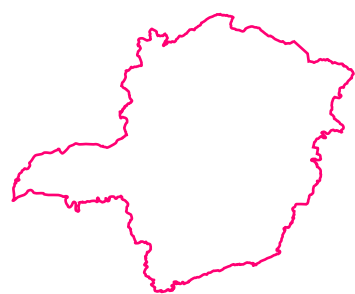
Essa informação é fundamental para que os participantes possam escolher assertivamente sua opção sobre o benefício de renda a ser almejado e por quanto tempo. Ressalta-se que, diante das características do VocêPrev, as premissas não têm influência na solvência, na liquidez, no equilíbrio econômico, financeiro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

A tabela a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no VocêPrev:

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021		
Hipótese	Avaliação	
	2022	2021
Regime financeiro¹	Capitalização para todos os benefícios. Acumulação financeira para todos os benefícios. 4,09% BR-EMSsb-2015 M&F AT - 49 M	
Método atuarial²		
Taxa de juros técnico atuarial³		
Tábua de mortalidade geral/sobrevivência⁴		
Tábua de mortalidade de inválidos⁴		

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 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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos atuariais de 2022 e 2021.



Plano de previdência VocêPrev

CNPB Nº 2018.0020-74
Modalidade CD
Criação: 2018

1	Raio-x dos participantes	124
2	Benefícios	126
3	Patrimônio	126
4	Investimentos	128
5	Resultados atuariais	132

Raio-x dos participantes

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

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2022	2021	Variação (%)
Ativos	374	322	16,15%
Assistidos	18	0	-
Total	392	322	21,74%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Distribuição de participantes e assistidos		
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	373	95,15%
Autopatrocinado	0	0,00%
Aposentado	14	3,57%
Pensionista	4	1,02%
BPD*	1	0,26%

1,02%

0,26%

95,15%

3,57%

Pensionistas

Aposentado

Ativo

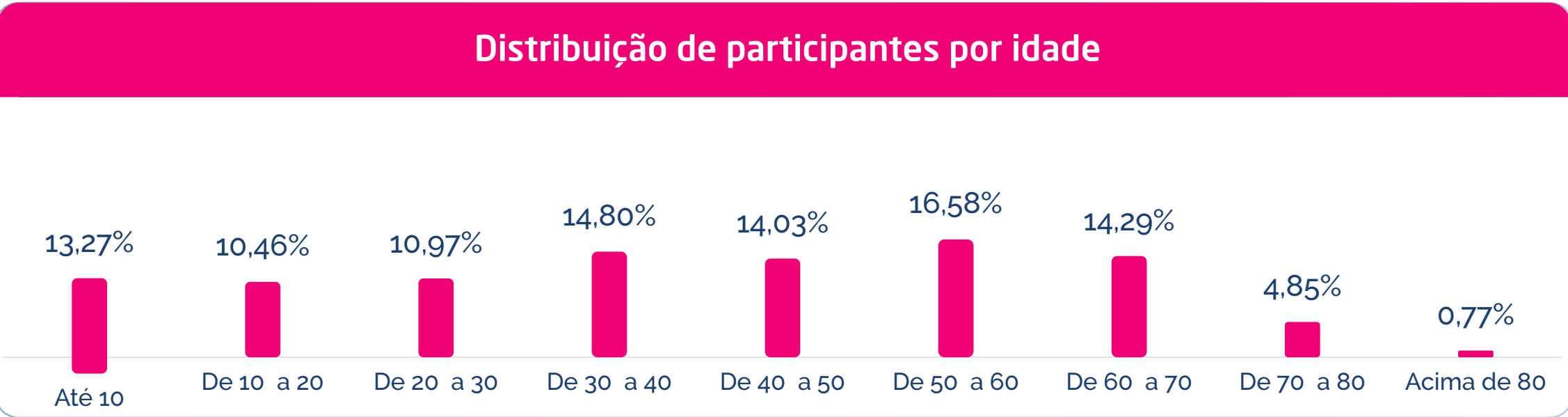
Autopatrocinado

BPD*

*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A distribuição etária dos participantes possui uma parcela significativa entre as faixas etárias de '30 a 40 anos' e '50 a 60 anos'.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo masculino (57,91%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	227	57,91%
Feminino	165	42,09%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

Percentual de participantes por tipo		
Contratante	Quantidade	Percentual
Titular (fez o plano para si próprio)	172	46,11%
Filho	85	22,79%
Cônjuges	25	6,70%
Irmão	13	3,49%
Neto	17	4,56%
Pais	4	1,07%
Sobrinho	6	1,61%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Confira a seguir a distribuição dos participantes por cada Instituidor do plano VocêPrev:

Percentual de participantes por instituidor		
Instituidor	Quantidade	Percentual
AECO	80	21,45%
Após-Prodemge	15	4,02%
ASSEMCO	1	0,27%
ASSEMGS	4	1,07%
ASSIMA	25	6,70%
ATC	19	5,09%
Fundação Libertas	175	46,92%
Sindágua-MG	23	6,17%
SINDPD	48	12,87%
SINFFAZFISCO	2	0,54%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Os participantes têm idade média de 37,86 anos e contribuição média de R\$ 188,88.

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	322	373
	Idade média	39,29	37,86
Autopatrocinado	Quantidade	-	0
	Idade média (em anos)	-	0,00
BPD*	Quantidade	-	1
	Idade média (em anos)	-	9,47
Contribuição média		163,4	188,88

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

A idade média dos aposentados é de 71 anos, com um benefício médio de aposentadoria de R\$ 8.807,74.

Dados estatísticos de participantes assistidos				
Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2021	2022	2021
Quantidade	14	-	4	-
Idade média	60,55	-	71,38	-
Benefício médio (R\$)	8.807,74	-	-	-
Folha mensal (R\$)	123.308,30	-	-	-

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

Em 2022, foram concedidos 60 benefícios de aposentadoria e 2 benefícios temporários e o valor total de aposentadorias pagas pelo VocêPrev foi de mais de R\$ 1,2 milhões.

Pagamentos de benefícios 2022			
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	60	60	1.082.593
Benefício temporário	2	2	129.426
Total	62	62	1.212.019

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
% Saldo de contas	10
Renda mensal	1
Até 5 anos	4
Até 10 anos	1
Até 15 anos	1
Total	17

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 27,7 milhões (R\$ 5,4 milhões no ano anterior). Este crescimento é resultado do aumento nas captações de portabilidade para o plano, cerca de R\$ 21 milhões em 2022.

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

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	27.983	5.355
Disponível	1	2
Recebíveis previdencial	4	1
Investimento	27.978	5.352
<i>Títulos públicos</i>	-	621
<i>Fundos de investimentos</i>	27.978	4.731
2) Obrigações	315	4
Operacional	315	4
3) Fundos não previdenciais	4	1
Fundos administrativos	4	1
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	27.664	5.350
Provisões matemáticas	27.664	5.350

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Na tabela a seguir, veja a movimentação patrimonial do plano, que corresponde ao recebimento de contribuições mensais, portabilidade de recursos e rentabilidade dos investimentos, além dos valores destinados ao custeio administrativo:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	801	739
Portabilidade recebida	21.489	1.486
Rentabilidade dos investimentos	1.579	155
Custeio administrativo	-6	-17
Benefícios	-1.247	-4
Institutos (portabilidade/resgate)	-289	-
Outras	-13	-20
Total	22.314	2.339

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas.

Em 2022, o custeio administrativo totalizou R\$ 6 mil (R\$ 17 mil em 2021), o que corresponde a 0,04% dos recursos garantidores do plano.

A redução se deve a isenção de cobrança de taxa de administração sobre os recursos garantidores do plano, uma campanha de vendas específica que foi realizada no período de abril de 2022 a março de 2023.

Além do custeio administrativo do plano, parte das despesas administrativas do VocêPrev são custeadas por um fundo administrativo criado pela Libertas, que visa fomentar a implantação do plano.

Neste caso, os valores utilizados do fundo de fomento para custear despesas totalizaram R\$ 111 mil, conforme detalhado a seguir:

- R\$ 108 mil de despesas de marketing e propaganda;
- R\$ 2 mil de promoções e eventos;
- R\$ 1 mil com tarifas bancárias.



Investimentos

Rentabilidade do plano

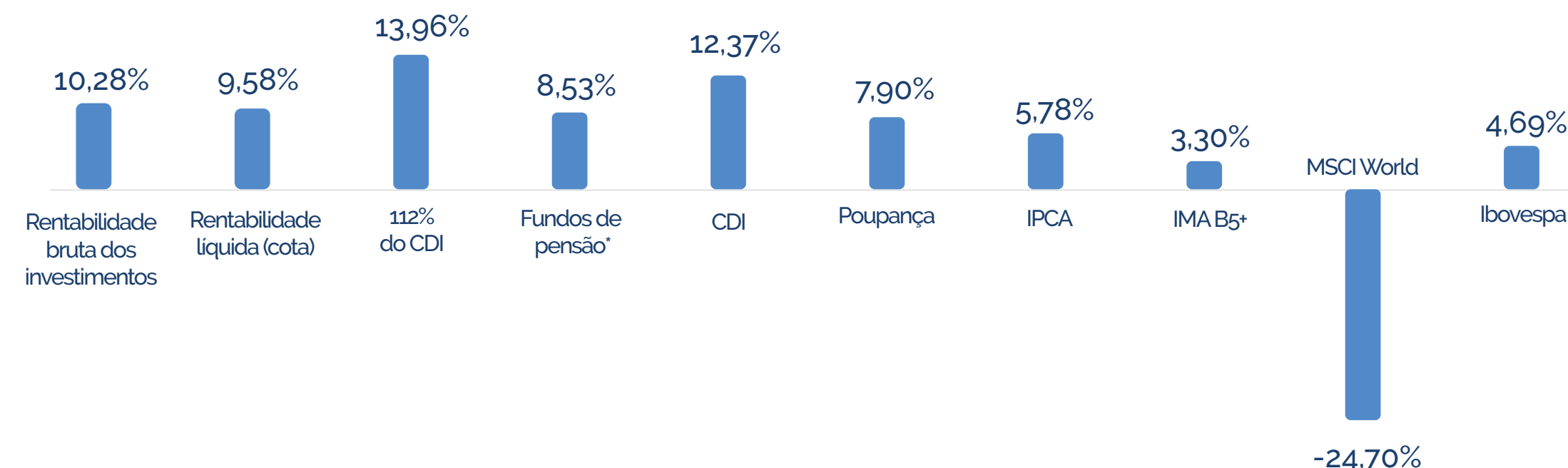
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira ao lado gráficos que ilustram a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

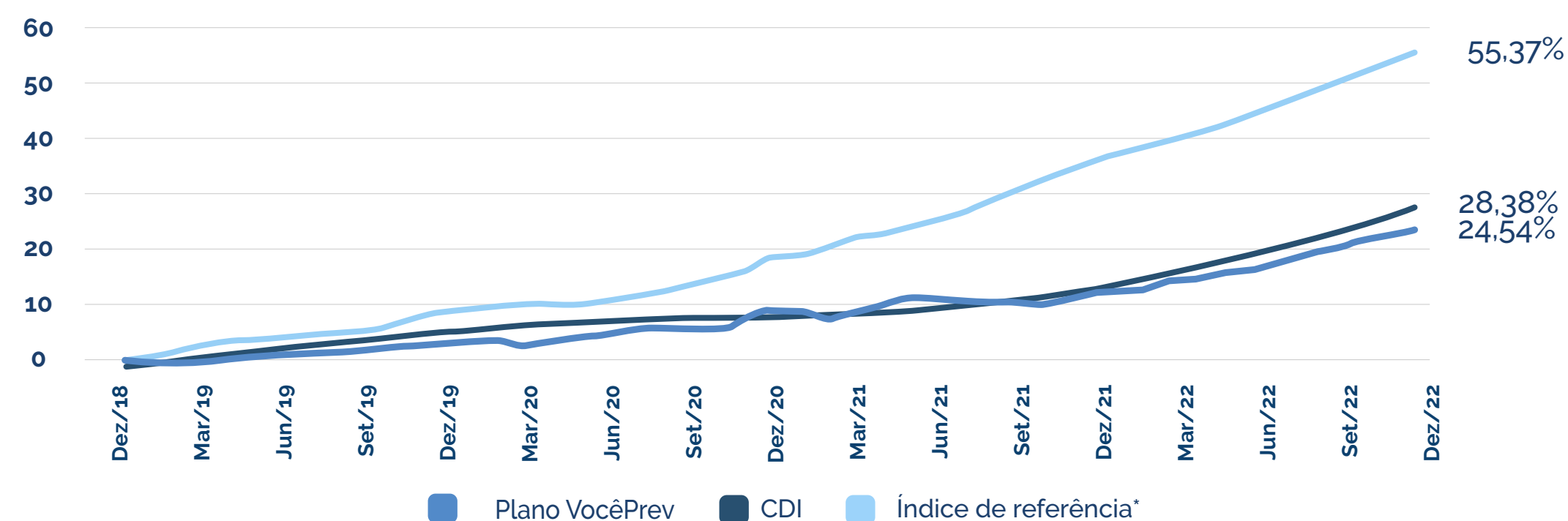


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade do plano acumulada desde 2018



* Acumulado dos índices de referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, por ser um plano recém-criado, ainda não possui um longo histórico de performance, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para o plano, foram feitos ajustes nas exposições, aproveitando oportunidades nos segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e exterior, principalmente através de alocações em ativos que se encontram depreciados em razão do momento de baixa do mercado.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	11,86%
Renda variável	-1,07%
Investimentos estruturados	9,28%
Investimentos no exterior	-20,30%
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.

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento:

Composição dos investimentos						
Segmento de aplicação	Valor (R\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	4.532.199	26.314.831	94,05%	100%	100%	100%
Renda variável	269.715	330.319	1,18%	15,36%	5%	70%
Investimentos estruturados	229.899	1.138.384	4,07%	18,88%	20%	20%
Investimentos no exterior	320.224	195.047	0,70%	10%	5%	10%
Imobiliário	219	-	0%	10%	5%	20%
Empréstimos	-	-	0%	15%	5%	15%
Investimentos totais	5.352.256	27.978.581				

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		-	-	900,00
Depósitos judiciais/ recursais				-
Administração externa (gestão terceirizada)				27.977.680,83
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	24.347.780,69
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	1.966.150,19
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	Libertas RV FIM	RV	Renda variável	330.318,78
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG IMPACTO	IEst	Inv. estruturados	12.462,62
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	Libertas FIM	IEst	Inv. estruturados	1.125.921,08
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	LIB CEN EXT FIM	IExt	Inv. exterior	195.047,46
Total de investimentos*				27.978.580,83
Exigível operacional				-1,52
Exigível contingencial				-
Total exigível				-1,52
Recursos garantidores				27.978.579,31

* 'Disponível' considerado no total de investimentos

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Confira onde são aplicados os recursos:

Renda fixa – os recursos são aplicados em dois fundos exclusivos, o Fundo Libertas Liquidez e o Fundo Libertas Centralizador REFIX. Esses fundos, por sua vez, possuem exposição nas mais diversas classes do segmento de renda fixa, tais como IMA-B, CDI, crédito *high grade* e crédito *high yield*, 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. Demonstam, 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\$ 8.788,02
Custos fundos condominiais	R\$ 902,04
Custo total	R\$ 9.690,06
Custo total / recursos garantidores	0,03%

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 2022, resultando em um percentual positivo de 9,80%.

Apresentamos, a seguir, a síntese desses resultados.

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez/22	Dez/21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura do plano ¹	27.664.079	5.350.422	417,04%
Provisões matemáticas ²	27.664.079	5.350.422	417,04%
Benefícios concedidos ³	2.001.241,45	-	-
Benefícios a conceder ⁴	25.662.838	5.350.422	379,64%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos atuariais de 2022 e 2021.

Destaca-se que a variação expressiva nas provisões matemáticas está relacionada ao volume de novos inscritos e às portabilidades de entrada para o plano.

Hipóteses atuariais versus expectativa de sobrevida

Em 2022, no VocêPrev, nenhuma hipótese foi alterada, em comparação com o exercício anterior. Assim, a tábua de mortalidade geral vigente demonstra a expectativa de sobrevida média, de 26,85 anos para o sexo masculino e 31,28 anos para o sexo feminino, para o

participante que já completou 58 anos de idade.

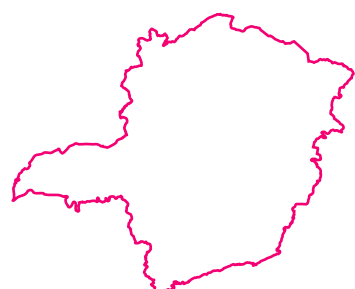
Essa informação é fundamental para que os participantes possam escolher assertivamente sua opção sobre o benefício de renda a ser almejado e por quanto tempo. Ressalta-se que, diante das características do VocêPrev, as premissas não têm influência na solvência, na liquidez, no equilíbrio econômico, financeiro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

A tabela a seguir apresenta as hipóteses utilizadas no VocêPrev:

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021		
Hipótese	Avaliação	
	2022	2021
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 M	

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 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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos atuariais de 2022 e 2021.



Plano de previdência Cohab BD Saldado (RP-9)

CNPB Nº 1982.0027-19

Modalidade BD

Criação: 1982

1	Raio-x dos participantes	134
2	Benefícios	136
3	Patrimônio	136
4	Investimentos	138
5	Resultados atuariais	142

Raio-x dos participantes

O Cohab BD Saldado (RP-9) é um plano fechado para novas adesões. Em 2022, o total de participantes ativos e assistidos se manteve no mesmo patamar em relação ao ano anterior, em razão das movimentações dos participantes dentro do plano.

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2022	2021	Variação (%)
Ativos	25	26	-3,85%
Assistidos	63	63	0%
Total	88	89	-1,12%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano maduro, com 71,59% da massa representada por aposentados e pensionistas e 28,41% por ativos.

Distribuição de participantes e assistidos		
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	24	27,27%
Aposentado	40	45,45%
Pensionista	23	26,14%
BPD*	1	1,14%

1,14%

27,27%

26,14%

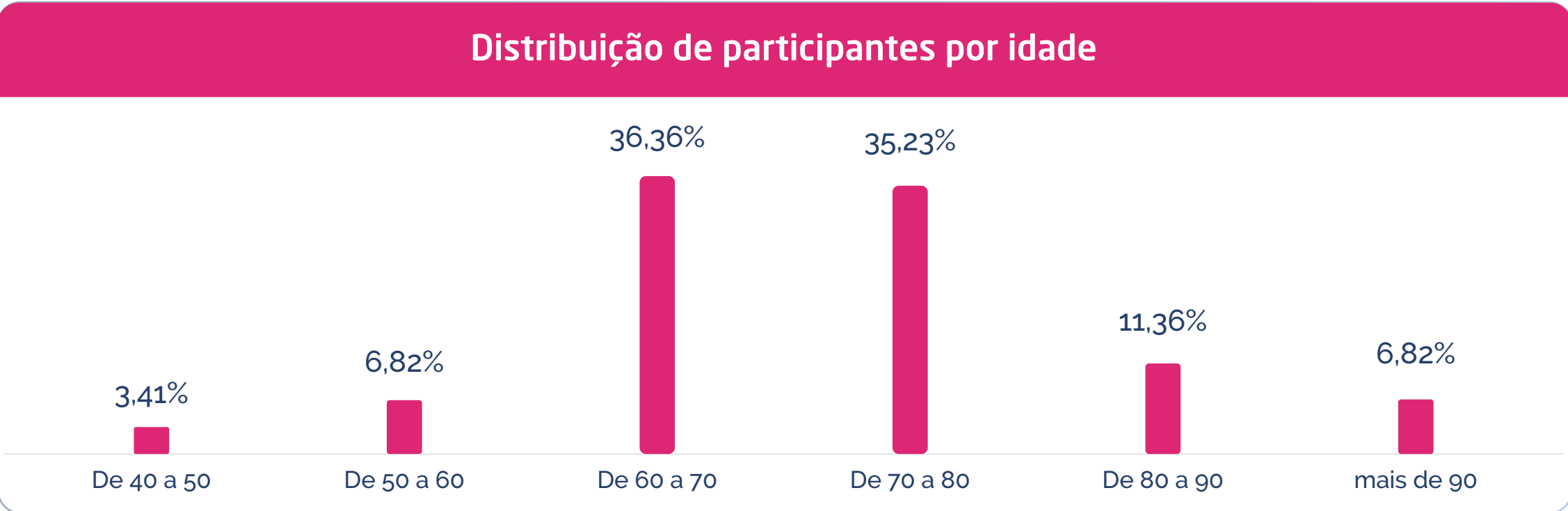
45,45%

PensionistasAposentadoAtivoBPD*

*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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



*Principal carência para ter direito ao benefício.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Situação	Quantidade	Percentual
Masculino	61	69,32%
Feminino	27	30,68%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	25	24
	Idade Média	61,5	62,6
BPD*	Quantidade	1	1
	Idade Média (em anos)	57,4	58,4
Tempo médio de serviço futuro**		2,02	1,89
Média dos benefícios saldados futuros		3.677,36	6.999,37

*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), 71,59% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão. Entre os assistidos, 45,45% são compostos por aposentados.

Dados estatísticos de participantes assistidos				
Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2021	2022	2021
Quantidade	40	40	23	23
Idade média	72,1	71,5	74,1	73,6
Benefício médio (R\$)	5.893,17	5.199,00	2.976,78	2.636,06
Folha mensal (R\$)	235.726,73	207.959,82	68.465,96	60.629,46

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

O pagamento de aposentadorias, pensões e pecúlio atingiu mais de R\$ 4 milhões.

Pagamentos de benefícios 2022			
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	1	37	2.923.290
Aposentadoria invalidez	0	3	44.141
Auxílio-doença/ acidente trabalho	1	0	-
Pensão	1	23	925.731
Pecúlio	2	0	204.601
Total	5	63	4.097.763

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
Prazo indeterminado	63
Total	63

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 66 milhões (em 2021 com R\$ 64,2 milhões). Estes dados representam o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	70.211	68.063
Disponível	-	1
Recebíveis previdencial	66	64
Investimento	70.145	67.998
<i>Títulos públicos</i>	55.584	49.166
<i>Fundos de investimentos</i>	10.966	15.201
<i>Investimentos em imóveis</i>	2.937	2.959
<i>Operações com participantes</i>	609	611
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	49	61
2) Obrigações	4.093	3.737
Operacional	378	330
Contingencial	3.715	3.407
3) Fundos não previdenciais	95	91
Fundos administrativos	66	64
Fundos para garantia de operações com participantes	29	27
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	66.023	64.235
provisões matemáticas	60.545	61.218
Superávit (déficit) técnico	5.478	3.016

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

A variação do patrimônio líquido foi de R\$ 1,8 milhão, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	40	38
Contrato de dívida	-	1
Rentabilidade dos investimentos	6.560	6.955
Custeio administrativo	-391	-406
Benefícios	-4.097	-3.497
Outras	-323	-118
Total	1.789	2.973
Formação provisões matemáticas	-673	3.459
Formação resultado superávit (déficit)	2.462	-486

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

As principais movimentações são:

- **Pagamentos de benefícios:** R\$ 4,1 milhões (em 2021 de R\$ 3,5 milhões);
- **Rentabilidade dos investimentos:** R\$ 6,6 milhões (em 2021 de R\$ 7 milhões), variação que será explicada no tópico específico deste relatório;
- **Redução das reservas matemáticas:** R\$ 673 mil, cuja variação é decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R\$ 2,5 milhões em 2022, o que aumentou o superavit acumulado de R\$ 3 milhões para R\$ 5,5 milhões.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2022, o custeio administrativo foi de R\$ 391 mil, valor que equivale a 0,59% dos recursos garantidores do plano. Em 2021 o valor foi de R\$ 406 mil, o equivalente a 0,63% dos recursos garantidores.

O valor apurado em 2022 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, no valor de R\$ 380 mil, e a taxa de administração incidente sobre empréstimos no valor de R\$ 11 mil.



Investimentos

Rentabilidade do plano

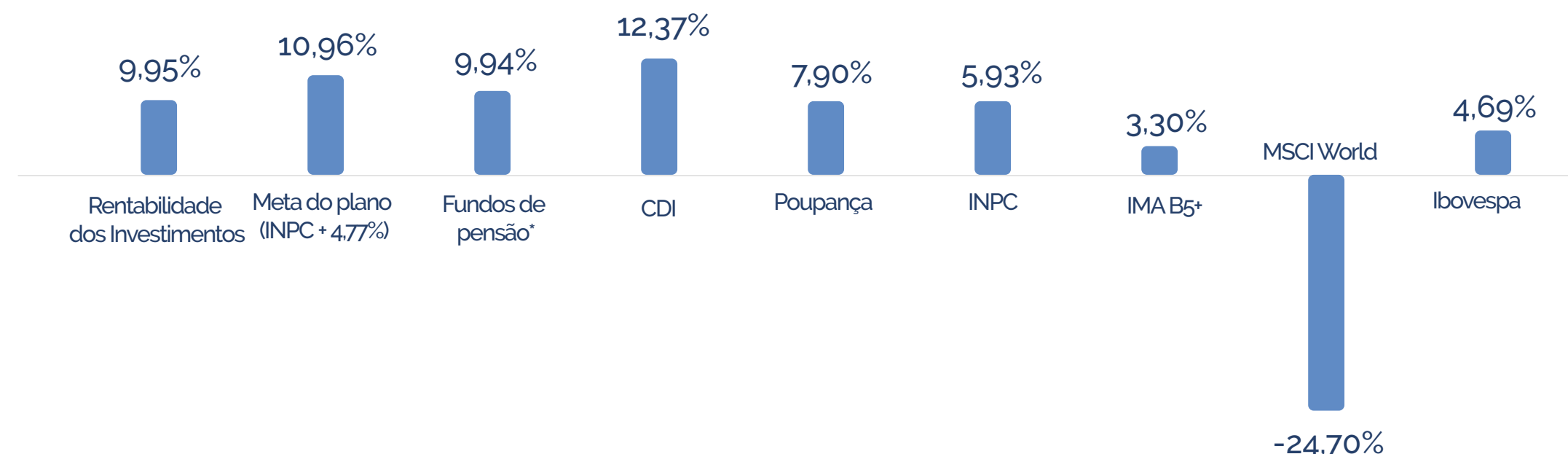
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



Clique aqui e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira ao lado gráficos que ilustram a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

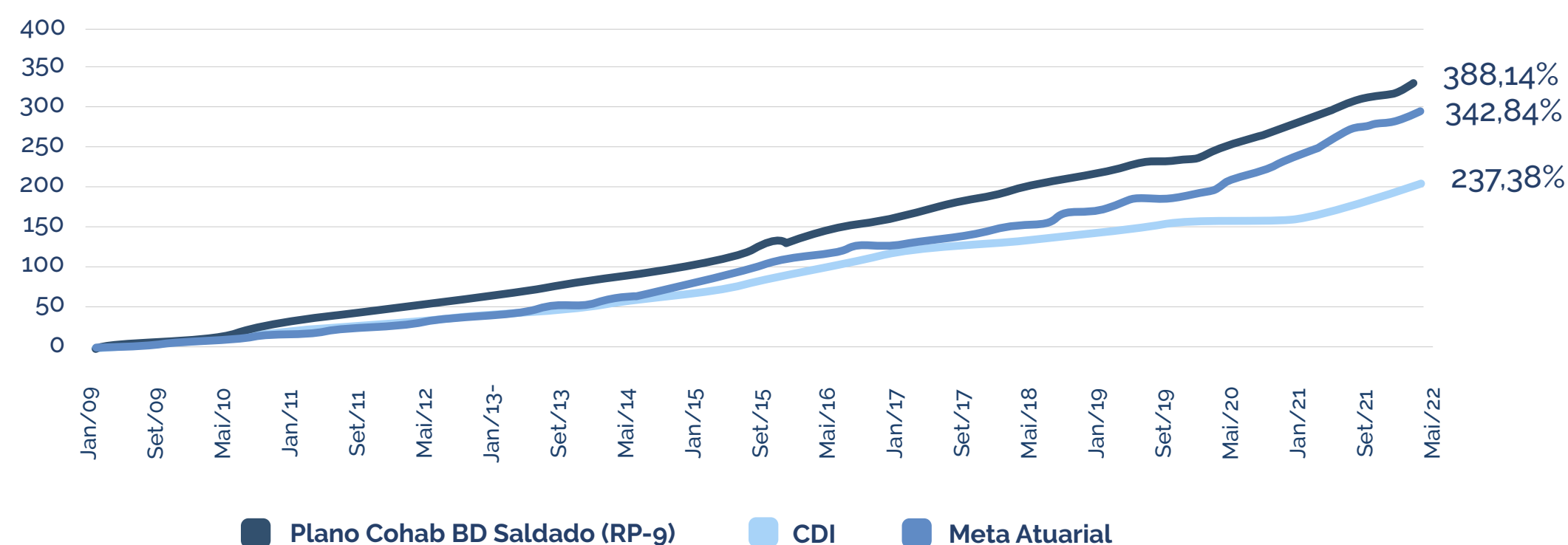


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade acumulada desde janeiro de 2009



* Acumulado dos Índices de Referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, o desempenho do plano no acumulado supera o CDI, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para a carteira do plano, foi aproveitada a oportunidade gerada pela abertura das taxas de juros para realização de movimentos de redução de segmentos de risco (como renda variável, multimercado e exterior) e compras de títulos públicos acima das metas atuariais, de forma a reduzir a volatilidade e trazer um melhor casamento entre os ativos dos planos e os seus compromissos previdenciários de pagamento de benefícios.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.



Clique aqui e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	11,95%
Renda variável	-7,19%
Investimentos estruturados	8,71%
Investimentos no exterior	-20,04%
Imobiliário	2,03%
Empréstimos	14,98%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteadada 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\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	54.025.840	65.101.555	92,9%	100%	100%	100%
Renda variável	2.457.387	-	0%	5,78%	0%	70%
Investimentos estruturados	2.411.829	1.448.450	2,1%	6,37%	5%	20%
Investimentos no exterior	1.881.740	-	0%	4,47%	0%	10%
Imobiliário	3.167.738	2.937.213	4,2%	10%	10%	20%
Empréstimos	608.704	609.016	0,9%	10%	10%	15%
Investimentos Totais	64.553.237,12	70.096.234				

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				-
Depósitos judiciais/ recursais				48.799,22
Administração interna (gestão própria)				59.129.964,40
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN	55.583.735,45
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	2.937.212,69
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	609.016,26
Administração externa (gestão terceirizada)				10.966.269,08
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI RF Sant. Farol	FI RF	Renda Fixa	9.517.819,57
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. Estruturados	110.573,65
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.	FIP Kínea Priv Eq II	FIP	Inv. Estruturados	130.476,69
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. Estruturados	637.607,27
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. Estruturados	114.364,00
ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. Estruturados	196.198,94
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. Estruturados	19.695,35
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. Estruturados	239.533,62

Total de investimentos*

70.096.233,48

Exigível operacional

-33.403,01

Exigível contingencial

-3.715.902,69

Total exigível

-3.749.305,70

Recursos garantidores

66.346.927,78

*Disponível' considerado no total de investimentos

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Onde são aplicados os recursos:

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

Renda variável – o plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022.

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 e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis.

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2022, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável.

Investimentos no exterior – o plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022.

Provisões

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

Provisões		
Cohab BD Saldado (RP-g)	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* Empréstimos	-	0%
PCLD* Imóveis	43.301,58	0,07%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada	
Custos gestão terceirizada	Em reais R\$
Custos fundos exclusivos	R\$ 10.713,40
Custos fundos condominiais	R\$ 24.008,86
Custo total	R\$ 34.722,26
Custo total/recursos garantidores	0,05%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

pagos, assim como a melhor forma de financiamento.

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2021 e 2022		
Hipótese	Avaliação	
	2021	2022
Regime financeiro ¹	Capitalização para todos os benefícios	
Método atuarial ²	Agregado para todos os benefícios	
Rotatividade ³	Nula	
Custo de pensão ⁴	Benefícios a Conceder: Experiência RP9*	
	Benefícios Concedidos: Família Real	
Taxa de juros técnico atuarial ⁵	4,77%	5,25%
Fator de capacidade ⁶	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 entrada em auxílio-doença ⁷	EXP LIBERTAS AXD 2016 (D70%)	
Índice do plano	INPC	

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.

*Considera-se que 62% dos participantes possuem dependentes, onde a diferença de idade entre cônjuges é de 5 anos (média) para homens e mulheres; e o fator de reversão médio do plano, calculado conforme regulamento, é de 0,646 para ambos os sexos.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos Atuariais de 2021 e 2022

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 2022, a variação das provisões matemáticas se deve principalmente à alteração da taxa de juros de 4,77% a.a. para 5,25% a.a. Destaca-se que as demais hipóteses atuariais foram mantidas, em relação à avaliação atuarial de 2021.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na Avaliação Atuarial de 2022, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2021.

Legislação e limite de destinação de resultado superavitário

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

Limite da reserva de contingência	$[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$ Ou 25% x Provisões matemáticas, se menor.
-----------------------------------	--

Obs.: Duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Cohab BD Saldado (RP-9), equivale a 9,0475 anos.

Logo, o limite da Reserva de Contingência para o plano é de:

Limite da reserva de contingência	11,53 mi ou 15,14 mi
Limite da reserva de contingência	11,53 mi

Dessa forma, o superávit de R\$ 5,47 milhões foi totalmente alocado em reserva de contingência.

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez/22	Dez/21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura ¹	66.022.569,43	64.234.250,63	2,78%
Provisões matemáticas ²	60.544.709,00	61.218.499,37	-1,10%
Benefícios concedidos ³	43.972.475,00	43.951.417,00	0,05%
Benefícios a conceder ⁴	16.572.234,00	17.267.082,37	-4,02%
Superávit/déficit ⁵	5.477.860,43	3.015.751,26	81,64%

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

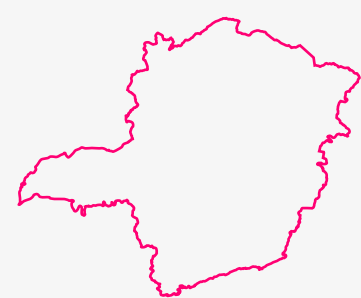
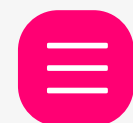
2. É o total da provisão matemática do plano de benefícios, ou seja, o montante calculado em uma determinada data, correspondente às obrigações do plano para com os participantes e assistidos.

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Estudos Atuariais de 2022 e 2021



Plano de previdência Copasa BD Fechado (RP1)

CNPB Nº 1982.0028-83

Modalidade BD

Criação: 1982

1 Raio-x dos participantes _____ **145**

2 Benefícios _____ **147**

3 Patrimônio _____ **147**

4 Investimentos _____ **149**

5 Resultados atuariais _____ **153**

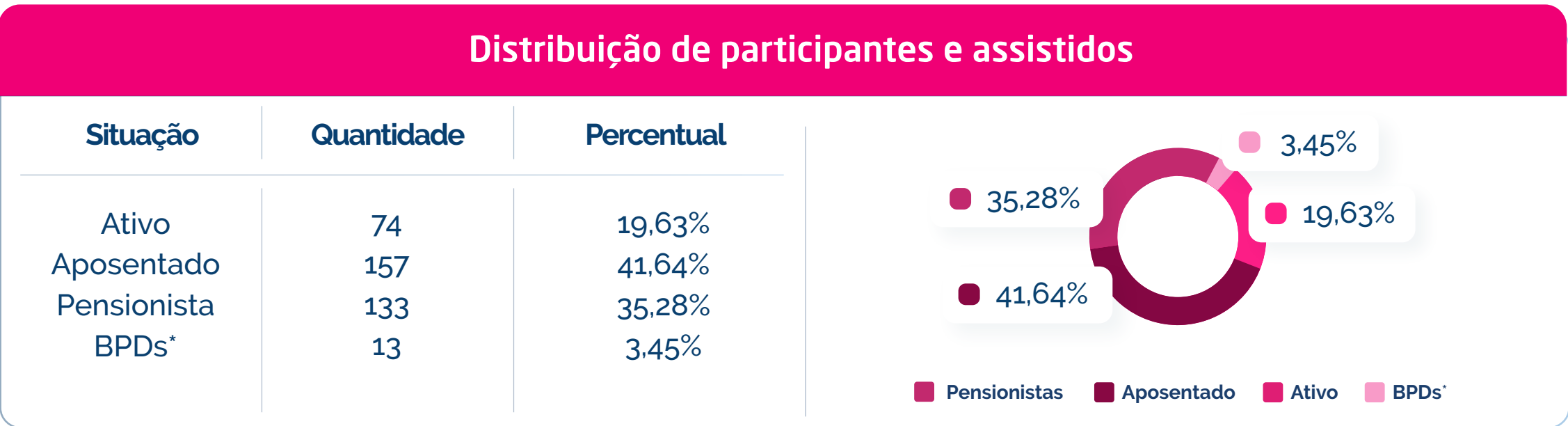
Raio-x dos participantes

O plano Copasa BD Fechado (RP1) é um plano fechado para novas adesões. Em 2022, houve uma redução no percentual de 3,58% 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 no final de 2021 pela patrocinadora Copasa, e às mortes ocorridas no período.

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2022	2021	Variação (%)
Ativos	87	98	-11,22%
Assistidos	290	293	-1,02%
Total	377	391	-3,58%

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

É um plano maduro, com 76,92% da massa representada por aposentados e pensionistas (em recebimento de benefício).

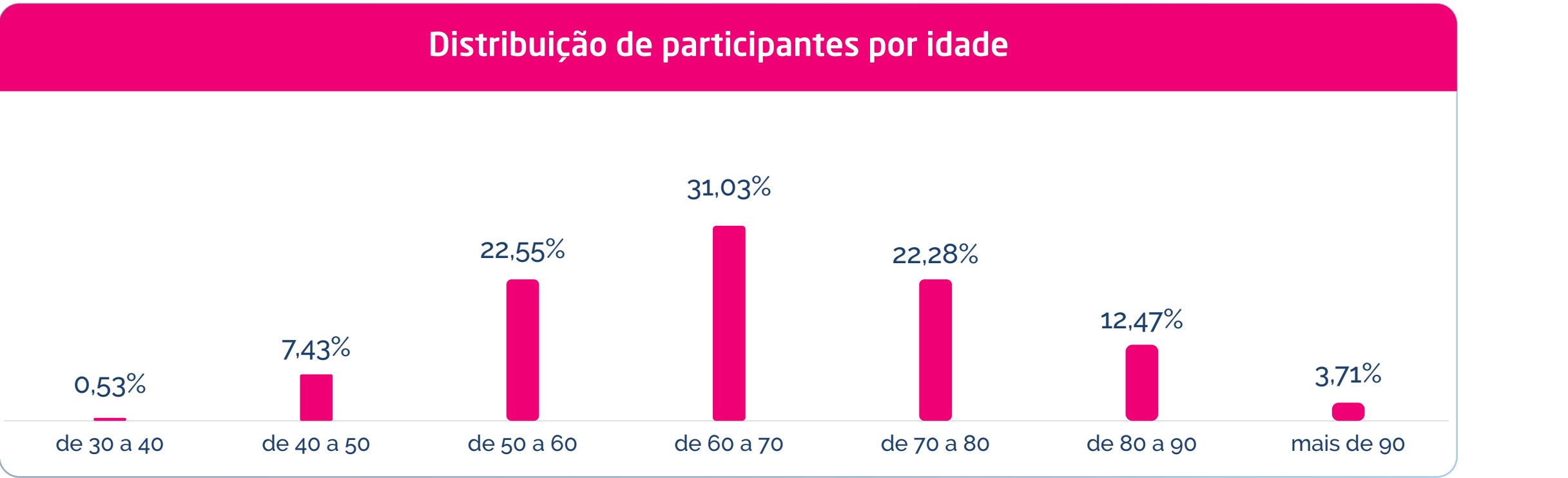


*Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido.

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*.

*Principal carência para ter direito ao benefício.



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 94,2% dos participantes e assistidos.

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	355	94,16%
Feminino	22	5,84%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	86	74
	Idade média	54,1	54,2
BPD*	Quantidade	12	13
	Idade média (em anos)	47,5	48,2
Tempo médio de serviço futuro**		4,84	4,69
Média salarial		4.096,62	4.662,29

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

No plano Copasa BD Fechado (RP1), 76,92% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão.

Dados estatísticos de participantes assistidos				
Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2021	2022	2021
	Quantidade	157	161	133
Idade média	69,4	69,5	64,4	64,2
Benefício médio (R\$)	1.291,64	1.059,89	794,39	714,72
Folha mensal (R\$)	202.786,81	170.642,50	105.653,33	94.343,49

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Benefícios

O pagamento de aposentadorias, pensões e pecúlio atingiu mais de R\$ 2,8 milhões.

Pagamentos de benefícios 2022		
Tipo de benefício	Qde de benefícios concedidos em 2022	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria por tempo de serviço	10	1.288.984,29
Aposentadoria por invalidez	0	980.619,31
Aposentadoria Especial	0	27.523,30
Aposentadoria por idade	0	245.386,43
Auxílio-doença / Acidente trabalho	6	38.389,83
Pensão por morte	3	1.294.116,22
Pecúlio	4	152.252,73
Total	23	4.027.272,11

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
Prazo indeterminado	297
Total	297

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 71,6 milhões (em 2021 com R\$ 68,8 milhões). Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir, cuja variação foi de R\$ 2,9 milhões:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
1) Ativos	200.031	186.079
Disponível	44	-
Recebíveis previdencial	401	439
Investimento	199.586	185.640
Títulos públicos	141.259	129.270
Fundos de investimentos	57.219	55.178
Investimentos em imóveis	583	587
Operações com participantes	515	586
Depósitos judiciais/recursais	10	19
2) Obrigações	128.052	116.979
Operacional	1.413	1.279
Contingencial	126.639	115.700
3) Fundos não previdenciais	348	346
Fundos administrativos	343	341
Fundos para garantia de operações com participantes	5	5
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	71.631	68.754
Provisões matemáticas	65.778	68.039
Superávit (déficit) técnico	5.853	715

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

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

Em 2022 essa provisão foi incrementada em R\$ 11,1 milhões e, juntamente com as demais movimentações patrimoniais do plano, conforme demonstrado na tabela a seguir, contribuiu para a formação do resultado do período.

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	904	713
Rentabilidade dos contratos	-	277
Rentabilidade dos investimentos	17.484	8.805
Custeio administrativo	-426	-439
Benefícios	-4.023	-3.346
Outras	-11.062	-4.075
Total	2.877	1.935
Formação provisões matemáticas	-2.260	2.397
Formação resultado superávit (déficit)	5.137	-462

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

As demais movimentações referem-se a:

- **Pagamentos de benefícios:** R\$ 4 milhões (em 2021 o valor foi de R\$ 3,3 milhões);
- **Rentabilidade nos investimentos:** R\$ 17,5 milhões (em 2021 o valor foi de R\$ 8,8 milhões), variação que será explicada no tópico específico deste relatório;
- **Redução das reservas matemáticas:** R\$ 2,3 milhões, decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício;

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R\$ 5,1 milhões em 2022, o que aumentou o superávit acumulado de R\$ 715 mil para R\$ 5,9 milhões.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Fundação Libertas.

Em 2022, o custeio administrativo totalizou R\$ 426 mil, valor que equivale a 0,58% dos recursos garantidores do plano. Em 2021 o valor foi de R\$ 439 mil, o equivalente a 0,63% dos recursos garantidores.

O valor apurado em 2022 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, no valor de R\$ 416 mil, e taxa de administração incidente sobre os empréstimos no valor de R\$ 10 mil.



Investimentos

Rentabilidade do plano

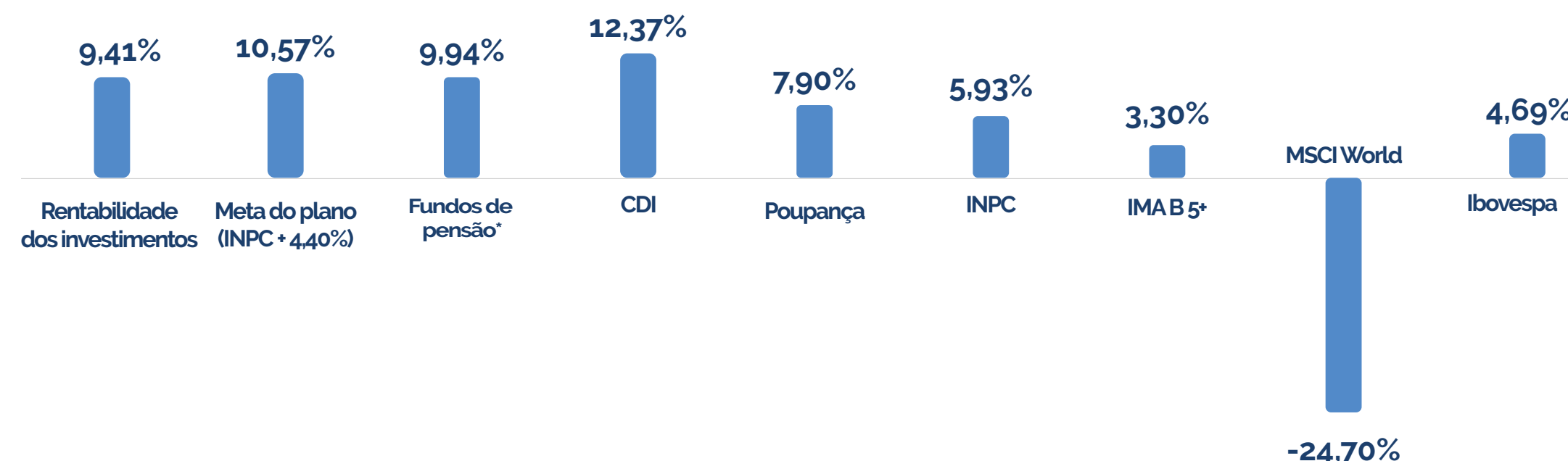
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira ao lado gráficos que ilustram a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

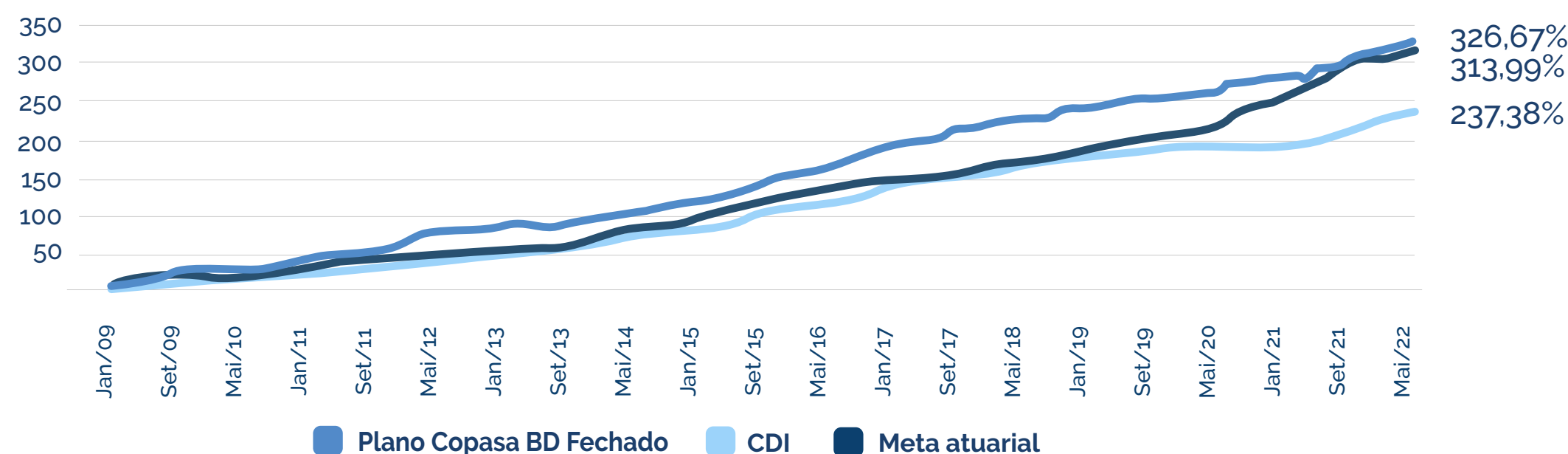


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade acumulada desde janeiro de 2009



* Acumulado dos Índices de Referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, o desempenho do plano no acumulado supera o CDI, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para a carteira do plano, foi aproveitada a oportunidade gerada pela abertura das taxas de juros para realização de movimentos de redução de segmentos de risco (como renda variável, multimercado e exterior) e compras de títulos públicos acima das metas atuariais, de forma a reduzir a volatilidade e trazer um melhor casamento entre os ativos dos planos e os seus compromissos previdenciários de pagamento de benefícios.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Veja, também, tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	10,19%
Renda variável	-7,34%
Investimentos estruturados	14,18%
Investimentos no exterior	-19,27%
Imobiliário	3,54%
Empréstimos	14,75%

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\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	63.270.324	198.085.107,77	99,23%	100%	100%	100%
Renda variável	3.974.037	-	0%	8,26%	0%	70%
Investimentos estruturados	265.022	437.848,79	0,22%	19,19%	1%	20%
Investimentos no exterior	1.184.264	-	0%	4,28%	0%	10%
Imobiliário	883.854	582.702,45	0,29%	10%	10%	20%
Empréstimos	585.553	514.784,89	0,26%	10%	10%	15%
Investimentos Totais	70.163.054,91	199.620.443,90				

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	-	-	43.853,58
Depósitos judiciais/ recursais				9.681,00
Administração interna (gestão própria)				142.356.773,01
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	141.259.285,67
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	582.702,45
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	514.784,89
Administração externa (gestão terceirizada)				57.219.817,31
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA	FI RF Sant. Farol	FI RF	Renda fixa	56.781.968,52
BRZ Investimentos LTDA	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	79.752,81
Lacan Investimentos e Participações LTDA	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	105.579,08
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Inv. estruturados	252.516,91
Total de investimentos*				199.620.443,90
EXIGÍVEL OPERACIONAL				-35.063,15
EXIGÍVEL CONTINGENCIAL				-126.361.828,63
Total exigível				-126.396.891,78
Recursos garantidores				73.233.233,12

* 'Disponível' considerado no total de investimentos



Confira 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.

Renda variável – o plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022.

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 e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis.

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2022, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável.

Investimentos no exterior – o plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022.

Provisões

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

Provisões		
Copasa BD Fechado(RP1)	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD Empréstimos*	403.892,09	0,55%
PCLD Imóveis*	8.590,67	0,01%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada	
Custos gestão terceirizada	Em reais R\$
Custos fundos exclusivos	R\$ 39.424,69
Custos fundos condominiais	R\$ 10.191,74
Custo total	R\$ 49.616,43
Custo total / recursos garantidores	0,07%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

assim como a melhor forma de financiamento.

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2021 e 2022		
Hipótese	Avaliação	
	2021	2022
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 * - fator de reversão médio"	
	Benefícios concedidos: família real	
Projeção do crescimento real anual do salário ⁵	1,60%	
Taxa de juros técnico atuarial ⁶	4,40%	5,05%
Fator de capacidade ⁷	0,983	
Tábua de mortalidade geral ⁸	AT 2000 Basic M&F	
Tábua de mortalidade de inválidos ⁸	MI 2006	
Tábua de entrada em invalidez ⁸	LIGHT Média	
Tábua de entrada em auxílio-doença ⁸	Hubbard-Laffitte	
Índice do plano	INPC	

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos Atuariais de 2021 e 2022

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 2022, os resultados refletem os efeitos do não

atingimento da meta atuarial do plano no período, gerando uma evolução patrimonial menor que a esperada, amenizado à alteração da hipótese da taxa de juros, que passou de 4,40% para 5,05%, entre outros fatores.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2022, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2021.

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez/22	Dez/21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura ¹	71.631.538,27	68.754.007,70	4,19%
Provisões matemáticas ²	65.778.482,64	68.038.803,00	-3,32%
Benefícios concedidos ³	47.620.883,94	46.463.294,00	2,49%
Benefícios a conceder ⁴	18.167.976,00	21.589.692,00	-15,85%
Provisões a constituir ⁵	-10.377,30	-14.183,00	-26,83%
Serviço passado ⁶	-10.377,30	-14.183,00	-26,83%
Superávit/ déficit ⁷	5.853.055,63	715.204,70	718,37%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Legislação e limite para a destinação e a utilização de superávit

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

Apuração do equilíbrio técnico ajustado (R\$)		
Ativo	Dez/22	Dez/21
Equilíbrio técnico apurado	5.853.055,63	715.204,70
"Valor do ajuste da precificação"	1.472.009,88	3.143.426,50
"Equilíbrio técnico apurado no período"	5.853.055,63	715.204,70

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GERAT

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

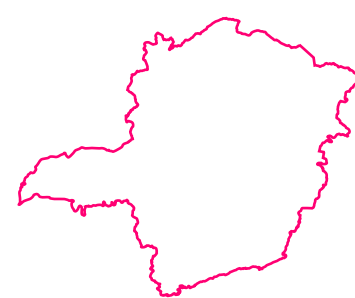
Limite da Reserva de Contingência	[10% + (1% x duração do passivo do plano)] x provisão matemática ou 25% x provisões matemáticas, se menor.
-----------------------------------	---

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 11,42 anos

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

Limite da Reserva de Contingência	14,09 mi ou 16,44 mi
Limite da Reserva de Contingência	14,09 mi

Como o resultado superavitário é inferior ao limite da reserva de contingência, não há a necessidade de constituição de reserva especial para a revisão do plano de benefícios. Assim, do valor total do superávit, o montante integral de R\$ 5.853.055,63 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 _____ **157**

2 Benefícios _____ **159**

3 Patrimônio _____ **159**

4 Investimentos _____ **161**

5 Resultados atuariais _____ **165**



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 no final de 2021 pela patrocinadora Copasa, e às mortes ocorridas no período.

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2022	2021	Variação (%)
Ativos	696	949	-26,66%
Assistidos	2.812	2.597	8,28%
Total	3.508	3.546	-1,07%

Fundação Libertas/DISE/GERAT/Bases de avaliações atuariais

É um plano maduro, com 80,16% da massa representada por aposentados e pensionistas e 19,84% por ativos.

Distribuição de participantes e assistidos		
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	689	19,64%
Aposentado	2.202	62,77%
Pensionista	610	17,39%
BPD*	7	0,20%

19,64%

17,39%

0,20%

62,77%

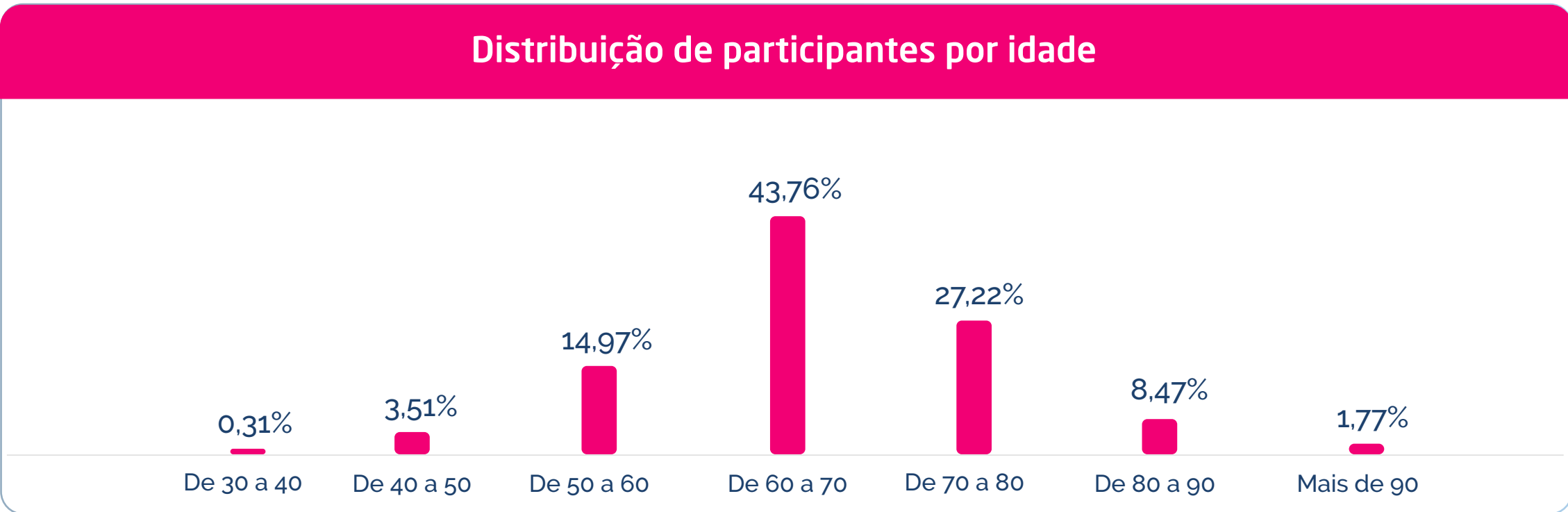
PensionistasAposentadoAtivoBPD

*Participantes optantes pelo Instituto do 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*.

*Principal carência para ter direito ao benefício.



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 87,51% dos participantes e assistidos.

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	3.070	87,51%
Feminino	438	12,49%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	944	689
	Idade média	57,0	56,1
BPD*	Quantidade	5	7
	Idade média (em anos)	56,0	56,4
Tempo médio de serviço futuro**		3,35	3,89
Média dos benefícios saldados futuros (R\$)		1.595,72	1.343,61

*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/Bases de avaliações atuariais

Assistidos

73,24% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão. A idade média dos aposentados é de 69 anos e o benefício médio é de R\$ 2.959,10.

Dados estatísticos de participantes assistidos				
Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2021	2022	2021
Quantidade	2.202	2.008	610	589
Idade média	69,5	69,4	68,9	67,6
Benefício médio (R\$)	2.959,10	2.631,94	1.236,48	1.094,02
Folha mensal (R\$)	6.515.947,35	5.284.938,43	754.251,22	644.378,31

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/Bases de avaliações atuariais



Benefícios

O pagamento de aposentadorias, pensões e pecúlio atingiu mais de R\$ 92 milhões no ano.

Pagamentos de benefícios 2022		
Tipo de benefício	Quantidade de benefícios concedidos em 2022	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	245	72.894.185,54
Benefício Proporcional Diferido (BPD)	2	339.510,17
Aposentadoria por invalidez	1	8.348.423,29
Auxílio-doença / acidente trabalho	0	-
Pensão	39	9.106.616,10
Pecúlio	30	1.884.232,00
Total	317	92.572.967,10

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 1,1 bilhão (em 2021, com R\$ 1,09 bilhão). Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	1.130.49	1.107.181
Disponível	-	11
Recebíveis previdencial	30.359	30.053
Investimento	1.100.138	1.077.117
<i>Títulos públicos</i>	842.333	675.583
<i>Fundos de investimentos</i>	196.793	339.086
<i>Investimentos em imóveis</i>	53.636	54.033
<i>Operações com participantes</i>	6.485	7.298
<i>Depósitos judiciais/ recursais</i>	891	1.117
2) Obrigações	9.644	8.862
Operacional	8.456	7.420
Contingencial	1.188	1.442
3) Fundos não previdenciais	6.310	6.272
Fundos administrativos	6.263	6.238
Fundos para garantia de operações com participantes	47	34
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	1.114.543	1.092.047
Provisões matemáticas	1.250.646	1.257.114
Superávit (déficit) técnico	-136.103	-165.067

A variação do patrimônio líquido foi de R\$ 22,5 milhões, conforme detalhado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	2.777	2.313
Contrato de dívida	15.019	13.399
Rentabilidade dos investimentos	104.064	112.447
Custeio administrativo	-6.450	-6.470
Benefícios	-92.425	-74.575
Institutos (portabilidade/ resgate)	-78	-54
Outras	-411	-159
Total	22.496	46.901
Formação provisões matemáticas	-6.468	56.140
Formação resultado superávit (déficit)	28.964	-9.238

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

As principais movimentações são:

- **Pagamentos de benefícios:** R\$ 92,4 milhões (em 2021 de R\$ 74,6 milhões). Também foram pagos R\$ 78 mil em resgates (em 2021 de R\$ 54 mil);
- **Rentabilidade nos investimentos:** R\$ 104,1 milhões (em 2021 de R\$ 112,5 milhões), variação que será explicada no tópico específico deste relatório;
- **Redução das reservas matemáticas:** R\$ 6,5 milhões, cuja variação é decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R\$ 29 milhões em 2022, o que reduziu o déficit acumulado de R\$ 165,1 milhões para R\$ 136,1 milhões.

Contratos com a patrocinadora

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

- **Referente ao exercício de 2016 e início em 2018:** o contrato é atualizado mensalmente, considerando os critérios atuariais aplicáveis, observando a massa de participantes e assistidos, bem como as hipóteses e premissas atuariais utilizadas nas avaliações atuariais do encerramento de cada exercício social. O saldo em 2022 era de R\$ 10,1 milhões (em 2021 de R\$ 10,2 milhões).
- **Referente exercício de 2021 e início em 2023:** conforme previsto no instrumento contratual, a parte inerente a patrocinadora será quitada no mês de abril de 2023, em parcela única e sem correção, no valor de R\$ 13,9 milhões.

Ressalta-se que o contrato, referente ao exercício de 2020 e início em 2022, foi quitado pela patrocinadora em abril de 2022, conforme previa o instrumento contratual.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2022, o custeio administrativo foi de R\$ 6,4 milhões, valor que equivale a 0,59% dos recursos garantidores do plano. Em 2021 foi de R\$ 6,5 milhões, o equivalente a 0,60% dos recursos garantidores.

O valor apurado em 2022 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, no valor de R\$ 6,3 milhões, e taxa de administração incidente sobre os empréstimos no total de R\$ 122 mil.



Investimentos

Rentabilidade do plano

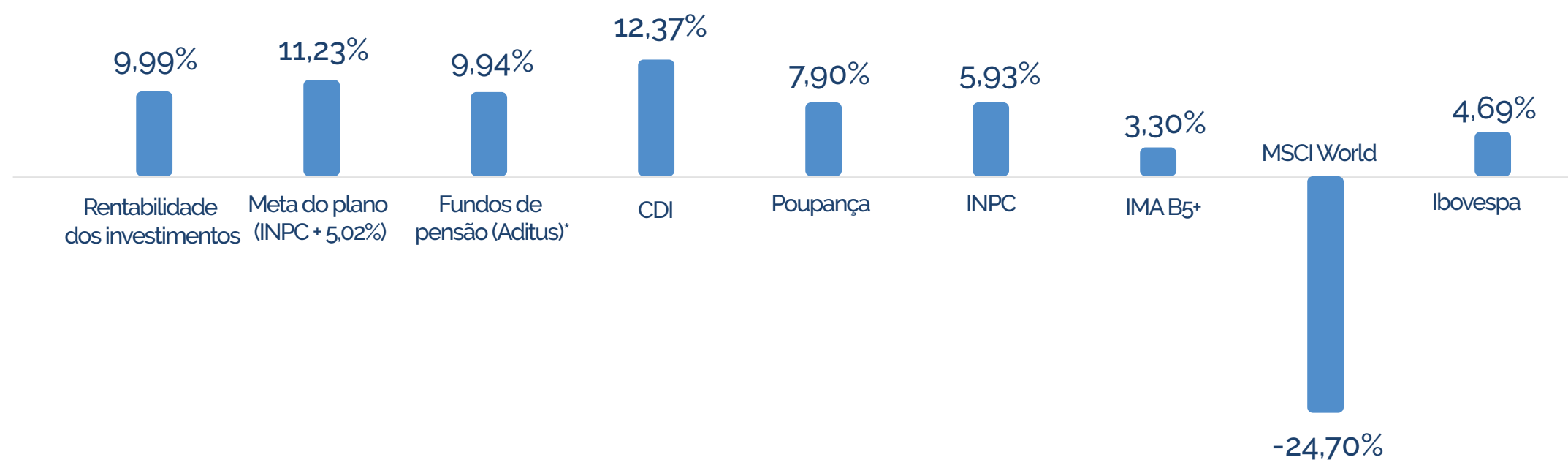
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



Clique aqui e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira a seguir os gráficos que ilustram a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

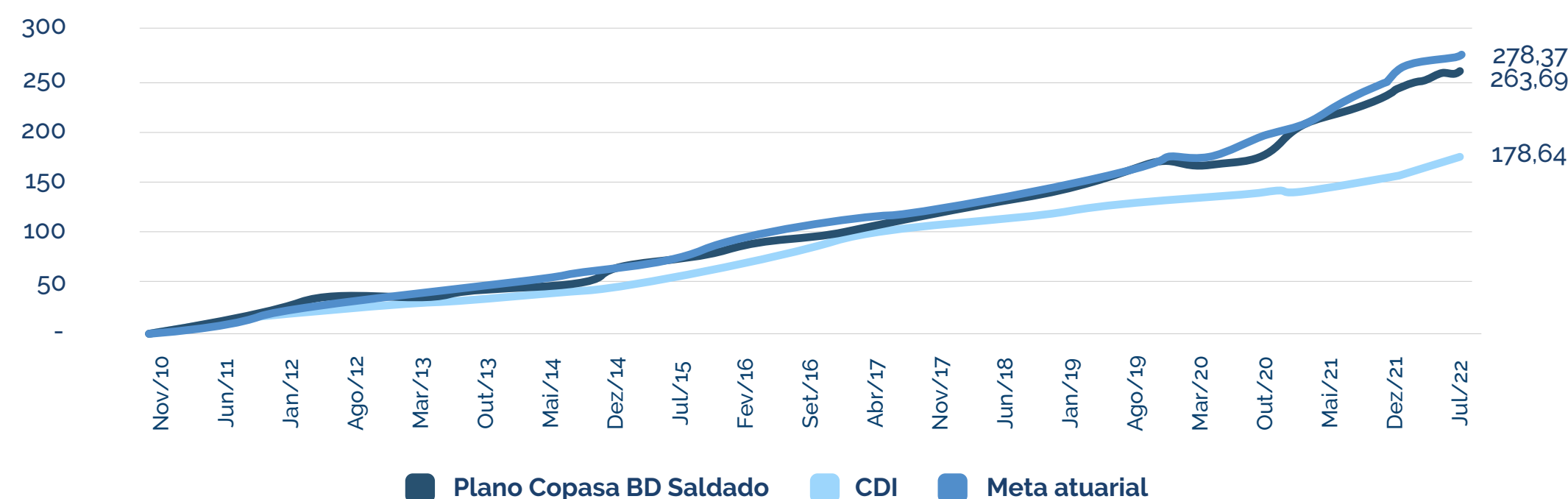


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade acumulada desde 2010



*Acumulado das metas atuariais do plano

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, o desempenho do plano no acumulado supera o CDI, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para a carteira do plano, foi aproveitada a oportunidade gerada pela abertura das taxas de juros para realização de movimentos de redução de segmentos de risco (como renda variável, multimercado e exterior) e compras de títulos públicos acima das metas atuariais, de forma a reduzir a volatilidade e trazer um melhor casamento entre os ativos dos planos e os seus compromissos previdenciários de pagamento de benefícios.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.

 [Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

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:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	11,95%
Renda variável	7,23%
Investimentos estruturados	8,88%
Investimentos no exterior	-22,54%
Imobiliário	2,00%
Empréstimos	13,78%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos						
Segmento de aplicação	Valor (R\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	843.242.901	984.637.863,60	89,6%	100%	100%	100%
Renda variável	63.956.664	-	0%	8,82%	0%	70%
Investimentos estruturados	63.732.918	54.488.142,61	5,0%	7,98%	8%	20%
Investimentos no exterior	39.408.678	-	0%	3,30%	0%	10%
Imobiliário	57.625.515	53.635.796,54	4,9%	10%	10%	20%
Empréstimos	7.293.727	6.484.769,05	0,6%	10%	10%	15%
Investimentos Totais	1.075.260.402,14	1.099.246.571,80				

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	-	-	79,10
Depósitos judiciais/ recursais				891.100,95
Administração interna (gestão própria)				902.453.585,59
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	842.333.020,00
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	53.635.796,54
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	6.484.769,05
Administração externa (gestão terceirizada)				196.792.907,11
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	81.453.801,13
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	60.850.963,37
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	1.732.502,77
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	2.313.133,51
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	11.392.922,39
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	1.925.375,29
ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	3.478.279,62
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	354.482,75
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. estruturados	4.043.027,85
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.	FIP Kinea Priv Eq IV	FIP	Inv. estruturados	3.792.501,66
HAMILTON LANE INVESTIMENTOS LTDA	FIP Hamilton Lane II	FIP	Inv. estruturados	5.590.154,22
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTAS FIM	IEst	Inv. estruturados	19.865.762,55

Total de investimentos*

1.099.246.571,80

Exigível operacional

-535.124,37

Exigível contingencial

-1.122.281,81

Total exigível

-1.657.406,18

Recursos garantidores

1.098.480.266,57

*Disponível' considerado no total de investimentos



Onde são aplicados os recursos:

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

Renda variável – o plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022;

Investimentos estruturados - aplicações em fundos de investimentos em participações – FIP’s e no Fundo Exclusivo de Multimercado;

Imobiliário - a carteira possui imóveis comerciais na cidade de Belo Horizonte, tais como o Edifício Sede Fundação Libertas e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis;

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2022, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável;

Investimentos no exterior – o plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022.

Provisões

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

Provisões		
Copasa BD Saldado	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* empréstimos	790.708,77	0,07%
PCLD* imóveis	253.191,78	0,02%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada	
Custos gestão terceirizada	Em reais R\$
Custos fundos exclusivos	R\$ 248.794,49
Custos fundos condominiais	R\$ 603.334,21
Custo total	R\$ 852.128,70
Custo total/recursos garantidores	0,08%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

serem pagos, assim como a melhor forma de financiamento.

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2021 e 2022		
Hipótese	Avaliação	
	2021	2022
Regime financeiro ¹	Capitalização para todos os benefícios.	
Método atuarial ²	Agregado para todos os benefícios, exceto para o Benefício Saldado decorrente de opção ao BPD e adicional, que utiliza o método da acumulação financeira.	
Rotatividade ³	0,00%	
Custo de pensão ⁴	Benefícios a conceder: Experiência Copasa BD Saldado. Fator de reversão médio*	
	Benefícios concedidos: família real	
Taxa de juros técnico atuarial ⁵	5,02%	5,17%
Fator de capacidade ⁶	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	

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, 85% 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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos Atuariais de 2022 e 2021

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 2022, os resultados guardam relação, em especial, ao efeito do não atingimento da meta atuarial do plano no período, gerando uma evolução patrimonial menor que a esperada, associado à alteração da hipótese da taxa de juros, que passou de 5,02% para 5,17% e ao déficit

causado pelo próprio desequilíbrio do plano. Destaca-se que as demais hipóteses atuariais foram mantidas, em relação à avaliação atuarial de 2021.

O plano de equacionamento de déficit amplamente discutido com os atores envolvidos e aprovado junto às instâncias competentes ao longo de 2022 amenizou o resultado deficitário do plano.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2022, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2021.

Apuração dos resultados de 2022

Após a apuração dos resultados do plano, o déficit de R\$ 136,10 milhões deve ser avaliado considerando o equilíbrio técnico ajustado, que leva em conta os ganhos futuros com os títulos já negociados com taxas superiores à meta do plano.

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

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

No exercício de 2022, e dentro dos limites estabelecidos pela Previc, o ajuste de precificação permitiu um ganho de R\$ 55,94 milhões. Sendo assim, o plano passou a apresentar um “equilíbrio técnico ajustado” negativo de R\$ 80,16 milhões, conforme a tabela de apuração a seguir:

Apuração do equilíbrio técnico ajustado (em R\$)		
Item	Dez/22	Dez/21
Déficit técnico apurado	-136.103.403,68	-165.066.903,59
Valor do ajuste da precificação	55.943.356,00	54.774.568,00
Equilíbrio técnico apurado no período	-80.160.047,68	-110.292.335,59

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez/22	Dez/21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura ¹	1.114.542.477,02	1.092.047.505,59	2,06%
Provisões matemáticas ²	1.250.645.880,70	1.257.114.409,18	-0,51%
Benefícios concedidos ³	1.140.297.901,55	1.007.628.925,76	13,17%
Benefícios a conceder ⁴	154.605.451,15	277.474.750,42	-44,28%
Provisões a constituir ⁵	-44.257.472,00	-27.989.267,00	58,12%
Déficit equacionado ⁶	-44.257.472,00	-27.989.267,00	58,12%
Superávit/déficit ⁷	-136.103.403,68	-165.066.903,59	-17,55%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/
Estudos Atuariais de 2022 e 2021

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

Obs.: duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Copasa BD Saldado, equivale a 10,16 anos.

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

Limite do déficit técnico acumulado	$1\% \times (10,1566) \times \text{R\$ } 1,25 \text{ bi}$
Limite do déficit técnico acumulado	R\$ 77,00 mi

Déficit mínimo a equacionar no período seguinte	25.012.917,614
---	----------------

Com isso, comparamos o equilíbrio técnico ajustado para o plano de R\$ 80,16 milhões, frente ao limite permitido para equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R\$ 77,00 milhões.

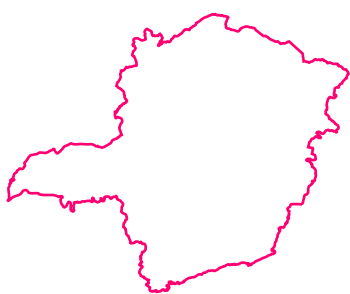
Como o equilíbrio técnico ajustado de 31 de dezembro de 2022 é superior ao limite acima estabelecido, faz-se necessário elaborar e aprovar, em 2023, o plano de equacionamento do déficit técnico do plano.

A parcela excedente ao limite estabelecido na legislação vigente, considerado o ajuste de precificação, deverá ser equacionada observando no mínimo, o maior valor entre a diferença entre o equilíbrio técnico ajustado e o limite de déficit técnico acumulado; e o percentual de 2% das provisões matemáticas, pelo motivo de estarem em curso, simultaneamente, 3 planos de equacionamento. Em 31 de dezembro de 2022, o montante mínimo a ser equacionado correspondia a R\$ 25.012.918.

O resultado deficitário será rateado entre patrocinadoras e participantes, observando a respectiva proporção contributiva. O plano de equacionamento de déficit elaborado em 2023 deverá ser aprovado pelos órgãos de governança da Fundação Libertas, da patrocinadora e do Governo do Estado até o final do exercício de 2023, e disponibilizado aos participantes, assistidos, à patrocinadora e ao órgão fiscalizador.

Foi aprovado para o plano o equacionamento de R\$ 28,77 milhões, também com início em abril de 2023 e término em 2038, de acordo com a situação e aplicação dos seguintes percentuais:

- Participantes: 1,59% sobre o valor do Benefício Saldado;
- Assistidos: 1,66% sobre o valor do Benefício Saldado;
- Patrocinadora: contribuição extraordinária por meio de pagamento único.



Plano de previdência

MGS BD Saldado (RP-4)

CNPB Nº 1992.0009-56
Modalidade BD
Criação: 1992

1	Raio-x dos participantes	169
2	Benefícios	171
3	Patrimônio	171
4	Investimentos	173
5	Resultados atuariais	177



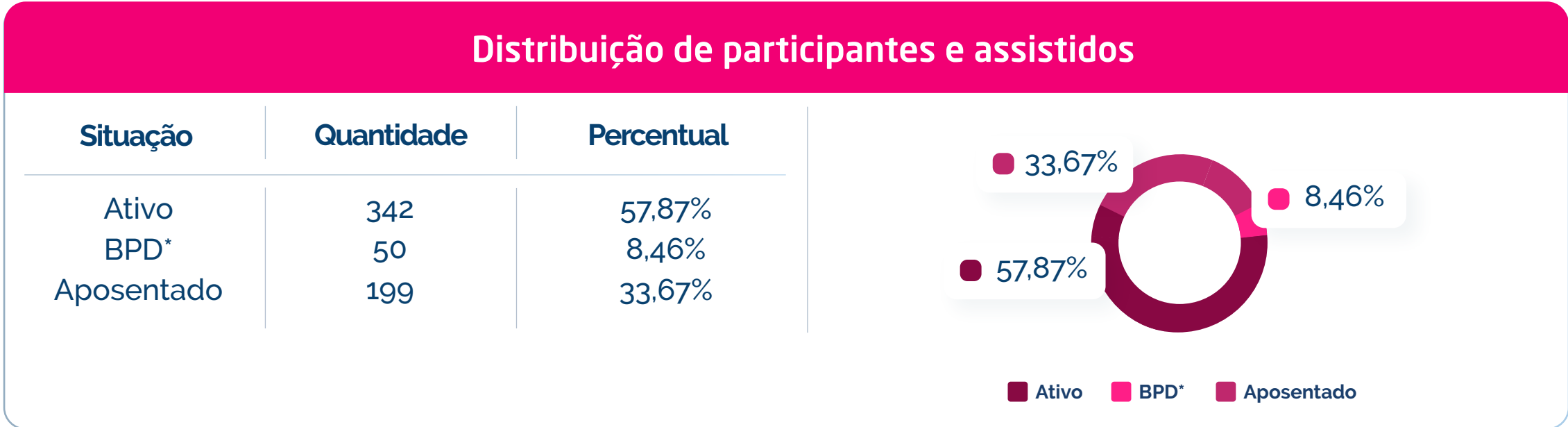
Raio-x dos participantes

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	2022	2021	Variação (%)
Ativos	392	419	-6,44%
Assistidos	199	218	-8,72%
Total	591	637	-7,22%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

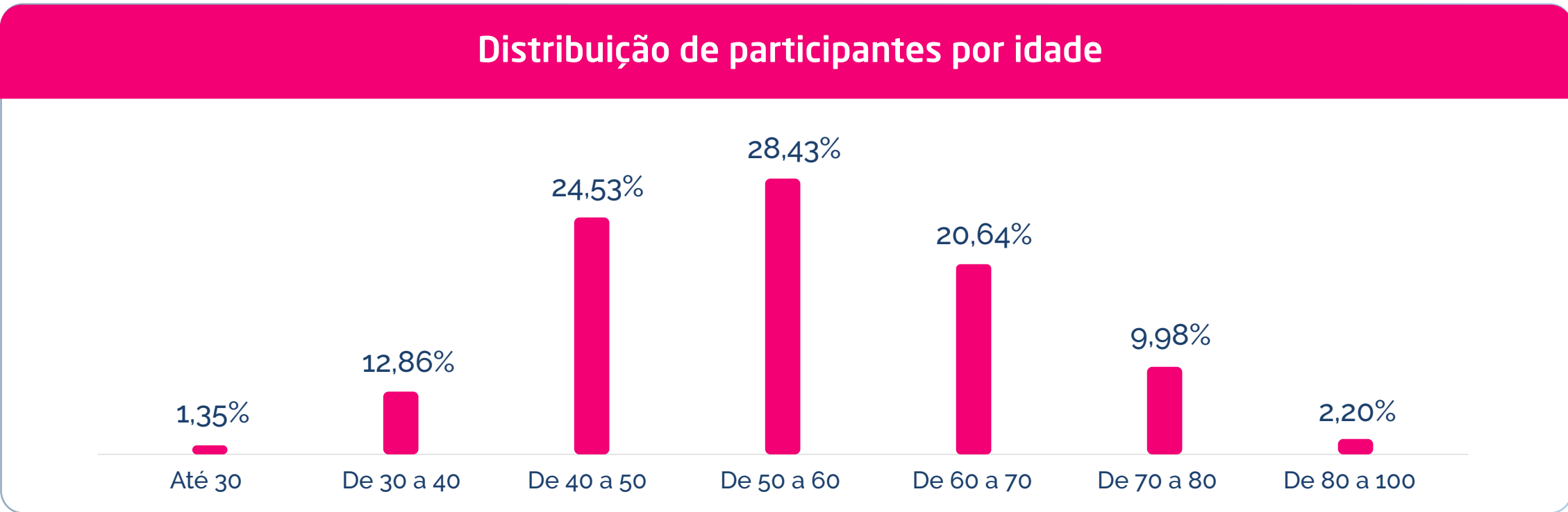
É um plano com população jovem, com 66,33% da massa representada por participantes ativos (em fase de contribuição).



*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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



*Principal carência para ter direito ao benefício.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

A maior parte dos participantes é do sexo feminino (57,19%).

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	253	42,81%
Feminino	338	57,19%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	365	342
	Idade média	47,8	48,7
BPD*	Quantidade	54	50
	Idade média (em anos)	47,8	48,9
Tempo médio de serviço futuro**		16,49	15,58
Média dos salários de participação (R\$)		85,84	95,65

*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), 33,67% dos participantes usufruem do benefício de aposentadoria.

Dados estatísticos de participantes assistidos		
Assistidos	Aposentados	
	2021	2022
Quantidade	218	199
Idade média	65,49	65,54
Benefício médio (R\$)	170,20	191,50
Folha mensal (R\$)	37.103,75	38.108,24

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



Benefícios

O pagamento de aposentadorias, pensões e pecúlio atingiu mais de R\$ 446 mil no ano.

Pagamentos de benefícios 2022		
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	0	96.719,32
Aposentadoria invalidez	0	302.857,26
Auxílio-doença/ acidente de trabalho	7	46.560,70
Total	7	446.137,28

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
Prazo indeterminado	180
Total	180

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 17 milhões. Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	22.285	20.984
Recebíveis previdencial	27	23
Investimento	22.258	20.961
<i>Títulos públicos</i>	17.075	12.808
<i>Fundos de investimentos</i>	4.425	7.345
<i>Investimentos em imóveis</i>	614	618
<i>Operações com participantes</i>	134	174
<i>Depósitos judiciais/ recursais</i>	10	16
2) Obrigações	5.296	4.972
Operacional	1.769	1.752
Contingencial	3.527	3.220
3) Fundos não previdenciais	23	23
Fundos administrativos	23	23
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	16.966	15.989
Provisões matemáticas	8.407	8.764
Superávit (déficit) técnico	3.698	2.787
Fundos previdenciais	4.861	4.438

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

A variação do patrimônio líquido foi de R\$ 977 mil, conforme detalhado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Rentabilidade dos investimentos	1.925	1.740
Custeio administrativo	-98	-80
Benefícios	-446	-439
Migração entre planos	-1	-127
Institutos (portabilidade/ resgate)	-60	-78
Outras	-343	-131
Total	977	885
Formação provisões matemáticas	-357	-267
Formação resultado superávit (déficit)	910	811
Formação fundos previdenciais	424	341

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

As principais movimentações são:

- **Pagamentos de benefícios:** em 2022 foram pagos R\$ 446 mil em benefícios (em 2021 foram pagos R\$ 439 mil). O total pago de resgates em 2022 foi de R\$ 60 mil (em 2021 foram pagos R\$ 78 mil).
- **Rentabilidade nos investimentos:** R\$ 1,9 milhão (em 2021 de R\$ 1,7 milhão) que será explicada no tópico específico deste relatório.
- **Redução das reservas matemáticas:** R\$ 357 mil, cuja variação é decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R\$ 910 mil em 2022, o que aumentou o superávit acumulado de R\$ 2,8 milhões para R\$ 3,7 milhões.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2022 o custeio administrativo foi de R\$ 98 mil, valor que corresponde 0,53% dos recursos garantidores do plano. Em 2021 o valor foi de R\$ 80 mil, o equivalente a 0,45% dos recursos garantidores.

O valor apurado em 2022 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, no valor de R\$ 95 mil, e taxa de administração incidente sobre os empréstimos no valor de R\$ 3 mil.



Investimentos

Rentabilidade do plano

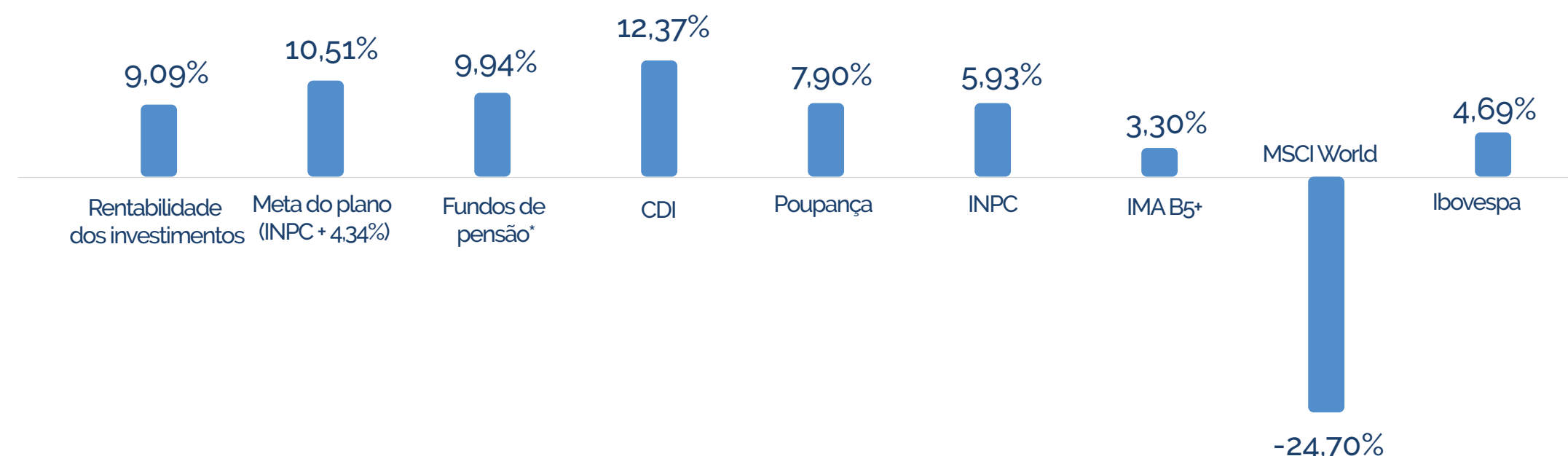
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



[Clique aqui](#) e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira abaixo gráficos que ilustram a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

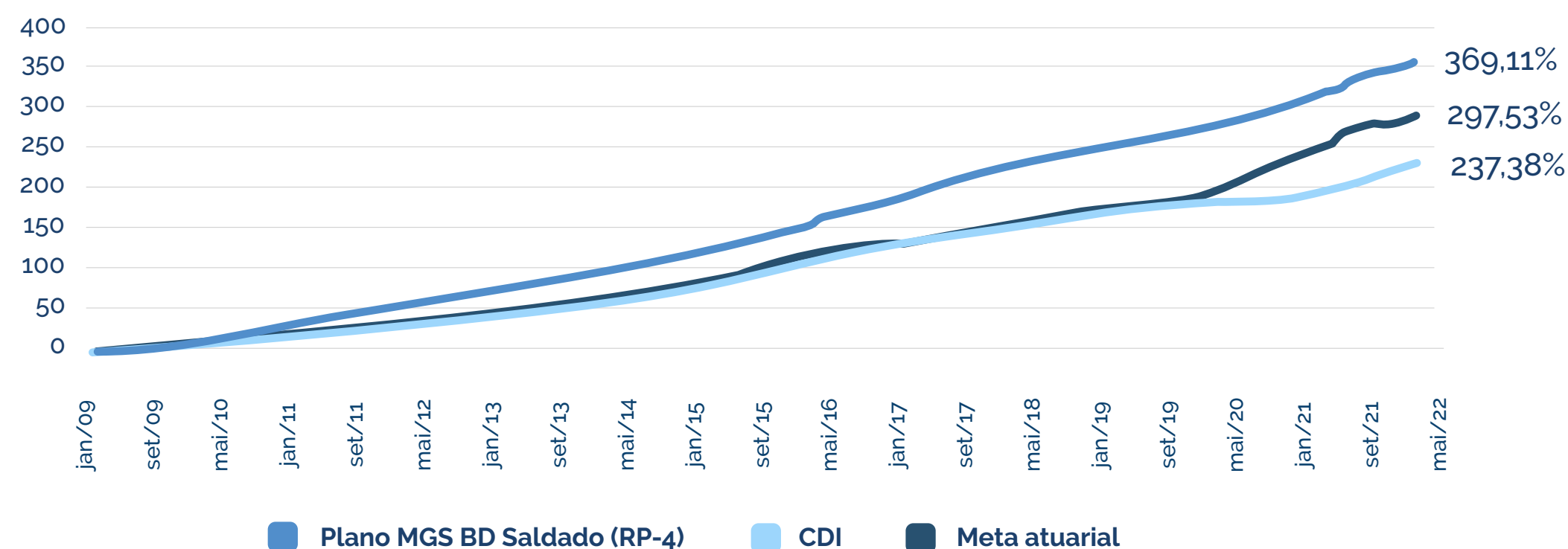


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade acumulada desde 2009



* Acumulado das metas atuariais do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, o desempenho do plano no acumulado supera o CDI, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para a carteira do plano, foi aproveitada a oportunidade gerada pela abertura das taxas de juros para realização de movimentos de redução de segmentos de risco (como renda variável, multimercado e exterior) e compras de títulos públicos acima das metas atuariais, de forma a reduzir a volatilidade e trazer um melhor casamento entre os ativos dos planos e os seus compromissos previdenciários de pagamento de benefícios.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.



[Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	11,07%
Renda variável	-10,27%
Investimentos estruturados	6,81%
Investimentos no exterior	-17,80%
Imobiliário	2,05%
Empréstimos	42,34%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteadada 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\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	14.838.152	21.211.360,54	95,34%	100%	100%	100%
Renda variável	700.761	-	0%	5,83%	0%	70%
Investimentos estruturados	619.237	288.520,01	1,30%	4,92%	4%	20%
Investimentos no exterior	796.016	-	0%	4,49%	0%	10%
Imobiliário	666.315	614.403,89	2,76%	10%	10%	20%
Empréstimos	173.806	134.349,58	0,60%	10%	10%	15%
Investimentos totais	17.794.286,25	22.248.634,02				

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	-	-	-
Depósitos judiciais/ recursais				10.207,65
Administração interna (gestão própria)				17.823.905,34
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	17.075.151,87
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	614.403,89
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	134.349,58
Administração externa (gestão terceirizada)				4.424.728,68
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	4.136.208,67
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	18.660,67
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	23.360,60
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	115.738,63
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	26.352,10
ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	35.127,47
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	3.708,44
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. etstruturados	65.572,11

Total de investimentos*

22.248.634,02

Exigível operacional (recurso alocado no FI RF Farol)

-9.089,04

Exigível contingencial (recurso alocado no FI RF Farol)

-3.462.374,22

Total exigível

-3.471.463,26

Recursos garantidores

18.787.378,41

*Disponível' considerado no total de investimentos

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Onde são aplicados os recursos:

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

Renda variável: o plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022.

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 e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis.

Empréstimos: os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2022, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável.

Investimentos no exterior: o plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022.

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	929.164,85	4,95%
PCLD* imóveis	9.057,31	0,05%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada	
Custos gestão terceirizada	MGS BD Saldado (RP-4)
Custos fundos exclusivos	R\$ 4.777,77
Custos fundos condominiais	R\$ 6.466,65
Custo total	R\$ 11.244,42
Custo total/recursos garantidores	0,06%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

Tais estudos permitem, efetivamente, determinar o montante de benefícios atuais e

futuros a serem pagos e a melhor forma de financiamento.

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2021 e 2022		
Hipótese	Avaliação	
	2021	2022
Regime financeiro ¹	Capitalização	
Método atuarial ²	Método Agregado para financiamento de todos	
Rotatividade ³	ELMGS 2016	
Custo de pensão ⁴	Hipótese não aplicável após o saldamento do plano	
Taxa de juros técnico atuarial ⁵	4,34%	4,78%
Fator de capacidade ⁶	0,983	
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%	
Tábua de entrada em auxílio-doença ⁷	ELAXD 2016	
Índice do plano	INPC	

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ estudos atuariais de 2022 e 2021

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 2022, o aumento do resultado superavitário se deve principalmente à alteração da taxa de juros de 4,34% a.a. para 4,78% a.a. e movimentações da população do plano. Destaca-se que as demais hipóteses atuariais foram mantidas, em relação à avaliação atuarial de 2022.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2022, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2021.

Legislação e limite para a destinação e a utilização de superávit

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

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

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 11,0265 anos.

Limite da reserva de contingência	1,77 mi ou 2,10 mi
Limite da reserva de contingência	1,77 mi

Como o resultado superavitário é superior ao limite da reserva de contingência, estabelecido em R\$ 1.767.660,55, 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\$ 1.929.951,48.

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 segundo ano de constituição dessa reserva especial.

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez/22	Dez/21	Variação (%)
Patrimônio de cobertura ¹	12.104.434,63	11.551.012,76	4,79%
Provisões matemáticas ²	8.406.822,60	8.763.536,04	-4,07%
Benefícios concedidos ³	5.142.510,00	5.502.442,00	-6,54%
Benefícios a conceder ⁴	3.264.312,60	3.261.094,04	0,10%
Provisões a constituir ⁵	-	-	-
Serviço passado ⁶	-	-	-
Superávit ⁷	3.697.612,03	2.787.476,72	32,65%
Reserva de contingência ⁸	1.767.660,55	1.866.528,01	-5,30%
Reserva especial ⁹	1.929.951,48	920.948,71	109,56%

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.

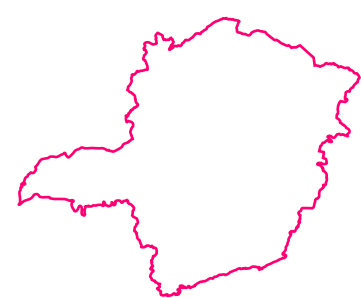
6. Valor atual de joia de participantes.

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

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

9. Excesso sobre o limite da reserva de contingência.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos Atuariais de 2022 e 2021



Plano de previdência

Prodemge BD

Fechado (RP5 - II)

CNPB Nº 1994.0015-18

Modalidade BD

Criação: 1994

1 Raio-x dos participantes _____ **180**

2 Benefícios _____ **182**

3 Patrimônio _____ **182**

4 Investimentos _____ **184**

5 Resultados atuariais _____ **188**



Raio-x dos participantes

O plano Prodemge BD Fechado (RP5-II) é um plano fechado para novas adesões. Em 2022, houve pequena alteração na população de participantes ativos e assistidos.

Número de participantes e assistidos			
Participantes	2022	2021	Variação (%)
Ativos	4	4	0,00%
Assistidos	13	14	-7,14%
Total	17	18	-5,56%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

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

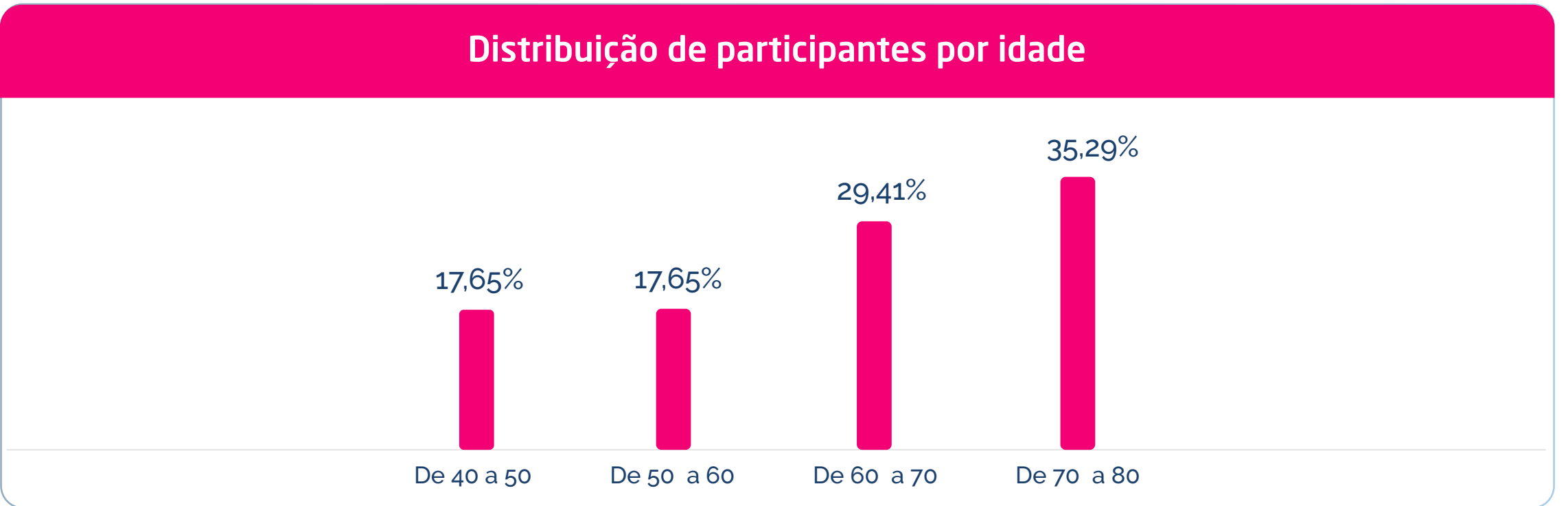
■ Pensionistas ■ Aposentado ■ Ativo ■ Autopatrocinado

*Participantes optantes pelo Instituto do 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.



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

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

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	13	76,47%
Feminino	4	23,53%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	1	1
	Idade média	46,0	47,0
Autopatrocinado	Quantidade	3	3
	Idade média (em anos)	50,39	51,39
Tempo médio de serviço futuro*		12,01	11,01
Média dos salários de participação (R\$)		2.875,56	3.241,29

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

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Assistidos

No plano Prodemge BD Fechado (RP5-II), 76,5% dos participantes já usufruem dos benefícios de aposentadoria e pensão. A idade média dos aposentados é de 69,15 anos e o benefício médio é de R\$ 4.377,17.

Dados estatísticos de participantes assistidos				
Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2021	2022	2021
Quantidade	9	10	4	4
Idade média	69,15	68,33	64,1	63,1
Benefício médio (R\$)	4.377,17	3.603,46	2.699,11	2.399,95
Folha mensal (R\$)	39.394,51	36.034,57	10.796,44	9.599,78

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



Benefícios

O pagamento de aposentadorias, pensões e pecúlio atingiu mais de R\$ 619.000,00.

Pagamentos de benefícios 2022			
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Nº total de benefícios	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria por tempo de serviço	0	4	289.891
Aposentadoria por invalidez	0	3	187.131
Aposentadoria tempo de serviço proporcional	0	1	6.859
Auxílio-doença / acidente trabalho	0	0	-
Pensão por morte	0	4	135.567
Pecúlio	0	0	-
Total	0	12	4.097.762,71

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Quantitativo por tipo de renda	
Prazo	Provisão
Prazo indeterminado	12
Total	12

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 5,9 milhões (em 2021 o valor foi de R\$ 6,9 milhões). Este patrimônio representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	32.710	30.304
Disponível	-	1
Recebíveis previdencial	109	108
Investimento	32.601	30.195
<i> Títulos públicos</i>	22.043	20.894
<i> Fundos de investimentos</i>	10.113	8.850
<i> Investimentos em imóveis</i>	438	441
<i> Operações com participantes</i>	-	1
<i> Depósitos judiciais/recursais</i>	7	9
2) Obrigações	26.666	23.320
Operacional	509	502
Contingencial	26.157	22.818
3) Fundos não previdenciais	100	100
Fundos administrativos	100	100
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	5.944	6.884
Provisões matemáticas	7.871	7.701
Superávit (déficit) técnico	-1.927	-818

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

É importante destacar que no plano Prodemge BD Fechado (RP5-II) estão registrados os passivos contingenciais existentes quando das opções dos participantes no momento da estratégia previdencial, sendo a principal delas a ação do Imposto de Renda retido na fonte. Essa contingência, no montante de R\$ 24,8 milhões, é a garantia das responsabilidades frente a essa ação e representa um importante instrumento de proteção para os participantes e assistidos.

Em 2022, essa provisão foi incrementada em cerca de R\$ 2,2 milhões, juntamente com as demais movimentações patrimoniais do plano, conforme demonstrado na tabela a seguir, contribuiu para a formação do resultado do período.

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	207	188
Rentabilidade dos investimentos	2.880	1.344
Custeio administrativo	-45	-50
Benefícios	-619	-562
Outras	-3.363	-859
Total	-940	61
Formação provisões matemáticas	169	113
Formação resultado superávit (déficit)	-1.109	-52

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

As demais movimentações referem-se a:

- **Pagamentos de benefícios:** R\$ 619 mil (em 2021 o valor foi de R\$ 562 mil);
- **Rentabilidade nos investimentos:** R\$ 2,9 milhões (em 2021 foi R\$ 1,3 milhão), variação que será explicada no tópico específico deste relatório;
- **Formação das reservas matemáticas:** R\$ 169 mil, cuja variação é decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou déficit de R\$ 1,1 milhão em 2022, o que aumentou o déficit acumulado de R\$ 818 mil para R\$ 1,9 milhão. Essa situação será explicada no tópico específico da avaliação atuarial.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2022, o custeio administrativo foi de R\$ 45 mil, valor que equivale a 0,57% dos recursos garantidores do plano. Em 2021, o valor foi de R\$ 50 mil, o equivalente a 0,66% dos recursos garantidores.

O valor apurado em 2022 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios.



Investimentos

Rentabilidade do plano

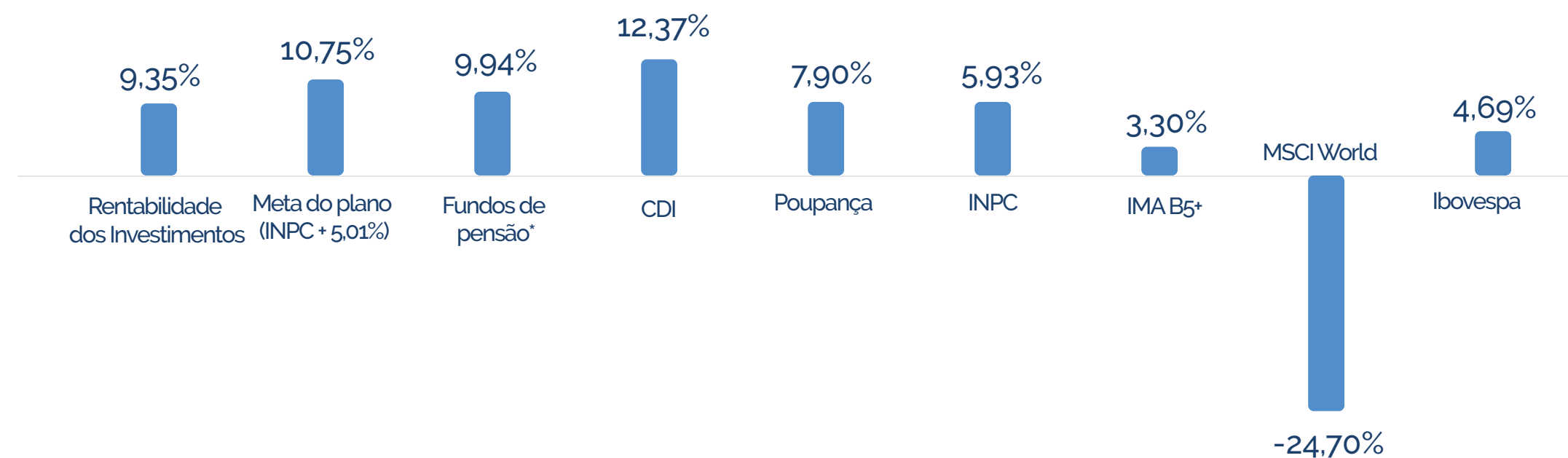
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



Clique aqui e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira ao lado gráficos que ilustram a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

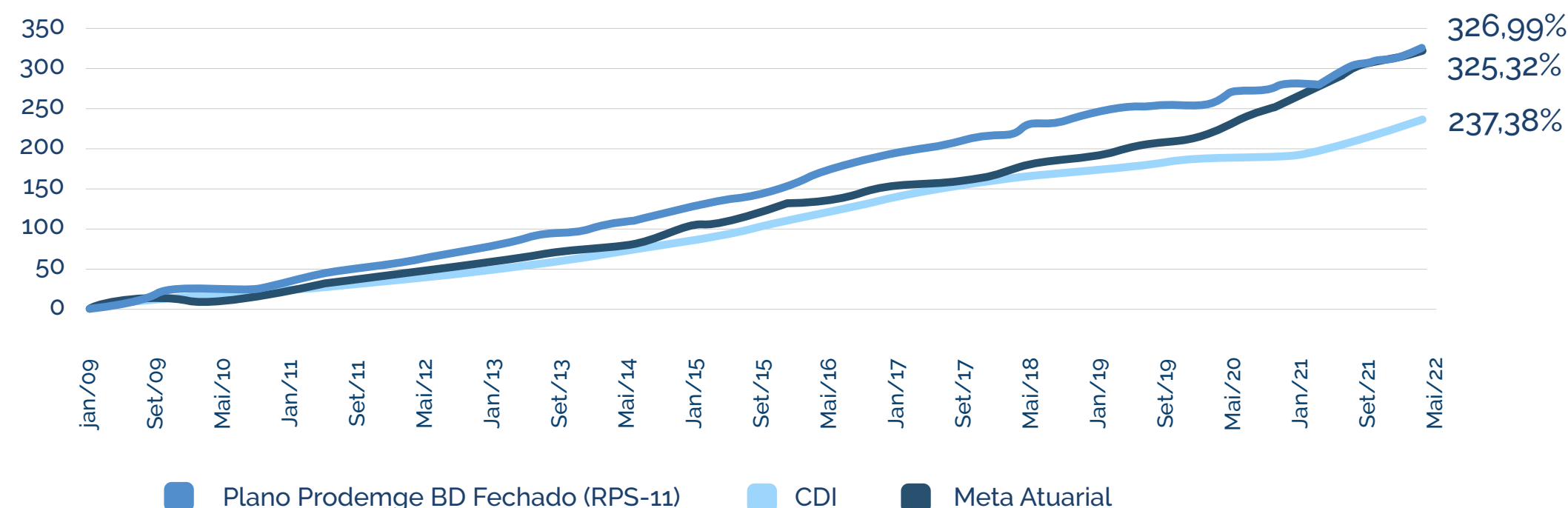


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade acumulada desde janeiro de 2009



* Acumulado dos Índices de Referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, o desempenho do plano no acumulado supera o CDI, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para a carteira do Plano, foi aproveitada a oportunidade gerada pela abertura das taxas de juros para realização de movimentos de redução de segmentos de risco (como renda variável, multimercado e exterior) e compras de títulos públicos acima das metas atuariais, de forma a reduzir a volatilidade e trazer um melhor casamento entre os ativos dos planos e os seus compromissos previdenciários de pagamento de benefícios.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.

 [Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	10,06%
Renda variável	-3,33%
Investimentos estruturados	8,29%
Investimentos no exterior	-19,68%
Imobiliário	2,14%
Empréstimos	7,34%t

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\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	6.223.653	32.015.665,36	98,23%	100%	100%	100%
Renda variável	396.897	-	0%	8,78%	0%	70%
Investimentos estruturados	293.387	140.116,29	0,43%	13,09%	4%	20%
Investimentos no exterior	205.910	-	0%	3,15%	0%	10%
Imobiliário	482.124	438.083,43	1,34%	10%	10%	20%
Empréstimos	644	-	0%	10%	10%	15%
Investimentos Totais	7.602.614,30	32.593.865,08				

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	-	-	-
Depósitos judiciais/ recursais				7.277,13
Administração interna (gestão própria)				22.481.096,64
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN-Bs	22.043.013,21
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	438.083,43
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	
Administração externa (gestão terceirizada)				10.112.768,44
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	9.972.652,15
BRZ Investimentos LTDA	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	9.310,37
Kinea Private Equity Investimentos S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	11.516,44
Lacan Investimentos e participações LTDA	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	56.995,72
Lacan Investimentos e participações LTDA	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	13.943,40
Ória Gestão de Recursos LTDA	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	17.317,36
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	1.785,62
BTG Pactual Gestora de Recursos	FIP BTG Impacto	FIP	Inv. estruturados	29.247,38

Total de investimentos*

32.593.865,08

Exigível operacional

-3.733,09

Exigível contingencial

-24.766.156,13

Total exigível

-24.769.889,22

Recursos garantidores

7.831.252,99

*Disponível' considerado no total de investimentos

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV



Onde são aplicados os recursos:

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

Renda variável: O plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022;

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 e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis;

Empréstimos: O plano não possui exposição a empréstimos;

Investimentos no exterior: O plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022.

Provisões

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

Provisões		
Prodemge BD Fechado (RP5-II)	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* empréstimos	403.892,09	0,55%
PCLD* imóveis	8.590,67	0,01%

*PCLD – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Despesas com investimentos

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

Gestão terceirizada	
Custos gestão terceirizada	Em reais R\$
Custos fundos exclusivos	R\$ 6.490,04
Custos fundos condominiais	R\$ 2.476,33
Custo total	R\$ 8.966,37
Custo total/recursos garantidores	0,12%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

montante de benefícios atuais e futuros a serem pagos e a melhor forma de financiam

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2021 e 2022		
Hipótese	Avaliação	
	2021	2022
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	4,57%	4,67%
Fator de capacidade ⁷	98,30%	
Tábua de mortalidade geral ⁸	GIM 94 M & F (D20%)	
Tábua de mortalidade de inválidos ⁸	AT-49 M	
Tábua de entrada em invalidez ⁸	Tasa 1927	
Índice do plano	INPC	

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos Atuariais de 2021 e 2022

A variação nas Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder está associada à quantidade de desligamentos e resgates (PDVI), como também às concessões de benefícios.

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 2022, a variação das provisões matemáticas se deve principalmente à alteração da taxa de juros de 4,57% a.a. para 4,67% a.a. e incremento do exigível contingencial devido e uma decisão judicial.

Destaca-se que as demais hipóteses atuariais foram mantidas, em relação à avaliação atuarial de 2021.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2022, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2021.

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez-22	Dez-21	Variação (%)
Patrimônio de Cobertura ¹	5.943.550,84	6.884.617,13	-13,67%
Provisões Matemáticas ²	7.870.700,80	7.702.333,00	2,19%
Benefícios Concedidos ³	8.658.382,00	8.565.423,00	1,09%
Benefícios a Conceder ⁴	356.485,60	353.959,00	0,71%
Provisões a Constituir ⁵	-1.144.166,80	-1.217.049,00	-5,99%
Déficit Equacionado ⁶	-1.144.166,80	-1.217.049,00	-5,99%
Superávit/Déficit ⁷	-1.927.149,96	-817.715,87	135,67%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/
Estudos Atuariais de 2022 e 2021

Apuração dos resultados de 2022

Após a apuração dos resultados do plano, o déficit de R\$ 1,92 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.

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 2022 e dentro dos limites estabelecidos pela Previc, o ajuste de precificação permitiu um ganho de R\$ 794 mil. Sendo assim, o plano passou a apresentar um “equilíbrio técnico ajustado” negativo de R\$ 1,13 milhões conforme a tabela a seguir:

Dessa forma, no estudo para apuração do déficit técnico consideramos, também, os ganhos oriundos dos títulos públicos

Apuração do equilíbrio técnico ajustado (R\$)		
Ativo	2022	2021
Déficit técnico apurado	-1.927.149,96	-817.715,87
"Valor do ajuste da precificação"	794.108,19	739.530,38
"Equilíbrio técnico apurado no período"	-1.133.041,77	-78.185,49

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GERAT



Legislação e limites para o equacionamento do plano

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

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

Obs.: Duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Prodemge BD Fechado (RP5-II), equivale a 12, 9761 anos

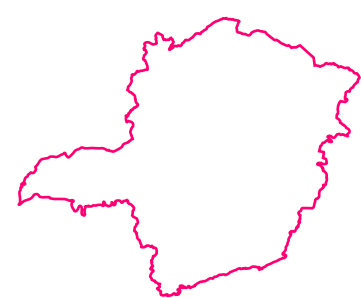
Limite do déficit técnico acumulado	$1\% \times (13,33 - 4) \times 7.870.700,80$
Limite do déficit técnico acumulado	706.481,97

Com isso, comparamos o déficit técnico apurado para o plano Prodemge BD Fechado (RP5-II) de R\$ 1,13 mi, frente ao limite permitido para a não obrigatoriedade de equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R\$ 706 mil.

Como o equilíbrio técnico ajustado de 31 de dezembro de 2022 é superior ao limite acima estabelecido, faz-se necessário elaborar e aprovar, em 2023, o plano de equacionamento do déficit técnico do plano.

A parcela excedente ao limite estabelecido na legislação vigente, considerado o ajuste de precificação, deverá ser equacionada observando no mínimo, o maior valor entre a diferença entre o equilíbrio técnico ajustado e o limite de déficit técnico acumulado; e o percentual de 1% das provisões matemáticas. Em 31 de dezembro de 2022, o montante mínimo a ser equacionado correspondia a R\$ 426.559,80.

O resultado deficitário será rateado entre patrocinadoras e participantes, observando a respectiva proporção contributiva. O plano de equacionamento de déficit elaborado em 2022 deverá ser aprovado pelos órgãos de governança da Fundação Libertas, da patrocinadora e do Governo do Estado até o final do exercício de 2022, e disponibilizado aos participantes, assistidos, à patrocinadora e ao órgão fiscalizador.



Plano de previdência

Prodemge BD Saldado

CNPB Nº 2014.0013-83

Modalidade BD

Criação: 2014

1 Raio-x dos participantes _____ **193**

2 Benefícios _____ **194**

3 Patrimônio _____ **195**

4 Investimentos _____ **197**

5 Resultados atuariais _____ **200**



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	2022	2021	Variação (%)
Ativos	8	9	-11,11%
Assistidos	140	142	-1,41%
Pensionistas	20	18	11,11%
Total	168	169	-0,59%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

É um plano maduro, com 95,24% da massa representada por aposentados e pensionistas.

Distribuição de participantes e assistidos		
Situação	Quantidade	Percentual
Ativo	2	1,19%
Aposentado	140	83,33%
Pensionista	20	11,90%
BPD*	6	3,57%

3,57%

1,19%

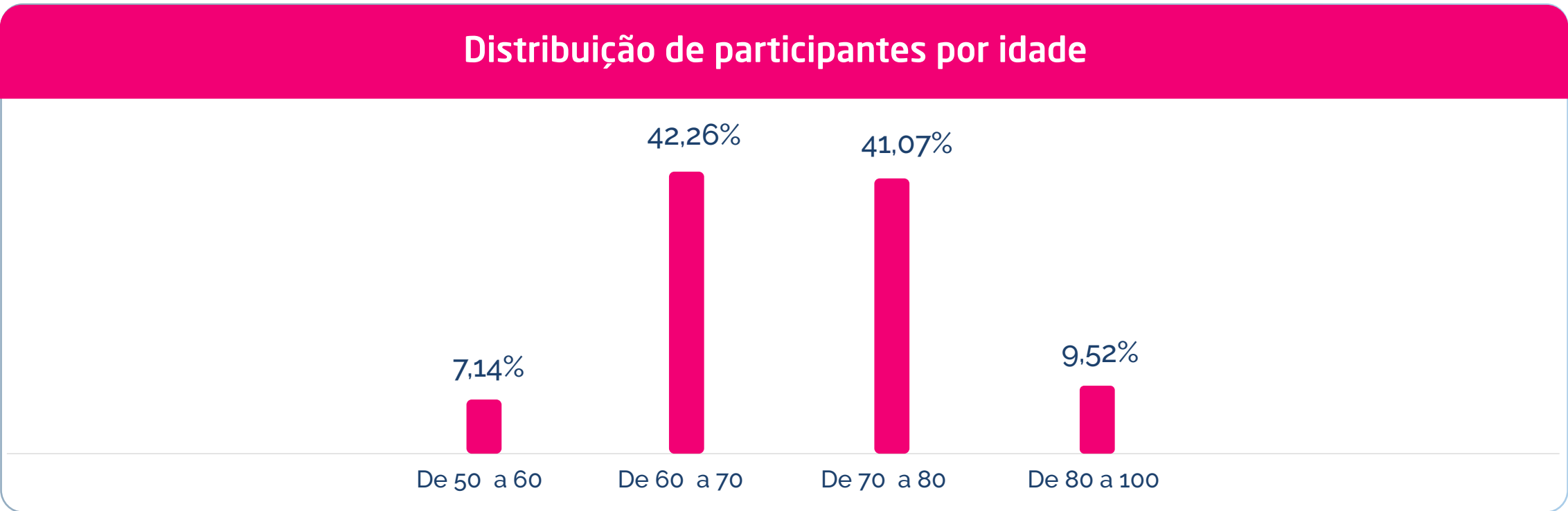
11,90%

83,33%

PensionistasAposentadoAtivoBPDs*

*Participantes optantes pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

O plano possui uma massa de participantes e assistidos bastante equilibrada, sendo 54,17% do sexo masculino.

Distribuição de participantes e assistidos por sexo		
Sexo	Quantidade	Percentual
Masculino	91	54,17%
Feminino	77	45,83%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Dados estatísticos

Ativos

Dados estatísticos de participantes ativos			
Situação	Descrição	2021	2022
Ativo	Quantidade	2	2
	Idade média	59,0	60,0
BPD*	Quantidade	7	6
	Idade média (em anos)	55,3	56,1
Tempo médio de serviço futuro**		0,64	0,14
Média dos salários de participação (R\$)		1.465,62	1.589,87

*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

Benefícios

O pagamento de aposentadorias, pensões e pecúlio atingiu mais de R\$ 11,2 milhões no ano.

Pagamentos de benefícios 2022		
Tipo de benefício	Nº de benefícios concedidos em 2022	Valor pago por tipo de benefício em 2022 (R\$)
Aposentadoria normal	0	8.647.927,61
Benefício Proporcional Diferido	0	8.495,64
Aposentadoria por invalidez	0	1.898.785,30
Auxílio-doença/ acidente trabalho	0	-
Pensão	4	732.920,74
Total	4	11.288.129

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

Assistidos

A idade média dos aposentados é de 70,8 anos, com um benefício médio de R\$ 6.026,16.

Dados estatísticos de participantes assistidos				
Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2022	2021	2022	2021
Quantidade	140	142	20	18
Idade média	70,8	69,8	72,4	74,0
Benefício médio (R\$)	6.026,16	5.295,23	2.744,82	2.767,09
Folha mensal (R\$)	843.662,89	751.922,94	54.896,35	49.807,55

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT

Patrimônio

O plano encerrou 2022 com patrimônio de R\$ 112,6 milhões (em 2021 com R\$ 111,7 milhões). Este valor representa o ativo líquido, conforme demonstrado a seguir:

Demonstração do ativo líquido (em R\$ mil)		
Descrição	2022	2021
1) Ativos	114.273	113.465
Disponível	-	1
Recebíveis previdencial	8.221	9.659
Investimento	106.052	103.805
<i>Títulos públicos</i>	76.525	64.523
<i>Fundos de investimentos</i>	22.941	32.535
<i>Investimentos em imóveis</i>	5.599	5.640
<i>Operações com participantes</i>	894	990
<i>Depósitos judiciais/recursais</i>	93	117
2) Obrigações	1.109	1.036
Operacional	992	904
Contingencial	117	132
	-	-
3) Fundos não previdenciais	589	765
Fundos administrativos	525	702
Fundos para garantia de operações com participantes	64	63
4) Resultado a realizar	-	-
5) Ativo líquido (1-2-3-4)	112.575	111.663
Provisões Matemáticas	124.152	129.436
Superávit (Déficit) Técnico	-11.576	-17.773

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

O aumento do patrimônio líquido, no período, foi de R\$ 912 mil, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Contribuições	1.065	1.477
Contrato de dívida	1.735	2.140
Rentabilidade dos investimentos	10.091	10.830
Custeio administrativo	-627	-663
Benefícios	-11.272	-10.213
Institutos (portabilidade/resgate)	-13	-
outras	-67	-15
Total	912	3.556
Formação provisões matemáticas	-5.284	5.877
Formação resultado superávit (déficit)	6.196	-2.321

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

As principais movimentações são:

- **Pagamentos de benefícios:** R\$ 11,3 milhões (em 2021 de R\$ 10,2 milhões);
- **Rentabilidade nos investimentos:** R\$ 10,1 milhões (em 2021 de R\$ 10,8 milhões), variação que será explicada no tópico específico deste relatório;
- **Redução das reservas matemáticas:** R\$ 5,3 milhões, cuja variação é decorrente da reavaliação atuarial de encerramento de exercício.

Conforme demonstrado na movimentação patrimonial, o plano apurou superávit de R\$ 6,2 milhões em 2022, o que reduziu o déficit acumulado de R\$ 17,8 milhões para R\$ 11,6 milhões.



Contratos com patrocinadoras

No encerramento de 2022 o plano possuía dois contratos de dívida, junto a patrocinadora, com cláusula atuarial relativos a equacionamento de déficit, detalhados a seguir:

Referente ao exercício de 2017 e início em 2019: o contrato é atualizado mensalmente considerando os critérios atuariais aplicáveis, observando a massa de participantes e assistidos, bem como as hipóteses e premissas atuariais utilizadas nas avaliações atuariais do encerramento de cada exercício social. O saldo em 2022 é de R\$ 6,3 milhões (em 2021 de R\$ 6,8 milhões).

Referente exercício de 2021 e início em 2023: conforme previsto no contrato a parte referente a patrocinadora será quitada no mês de abril de 2023, em parcela única e sem correção, no valor de R\$ 1,4 milhão.

Ressalta-se que o contrato, referente ao exercício de 2020 e início em 2022, foi quitado pela patrocinadora em abril de 2022, conforme previa o contrato.

Custeio administrativo

O custeio administrativo representa o montante destinado ao pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Libertas. Em 2022, o custeio administrativo foi de R\$ 627 mil, valor que equivale a 0,59% dos recursos garantidores do plano. Em 2021, o valor foi de R\$ 663 mil, o equivalente a 0,64% dos recursos garantidores.

O valor apurado em 2022 se refere à cobrança da taxa de administração incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, no valor de R\$ 610 mil, e taxa de administração incidente sobre empréstimos no valor de 17 mil.

Além dos valores citados acima, foi revertido o valor de R\$ 177 mil do Fundo Administrativo para custear despesas administrativas.



Investimentos

Rentabilidade do plano

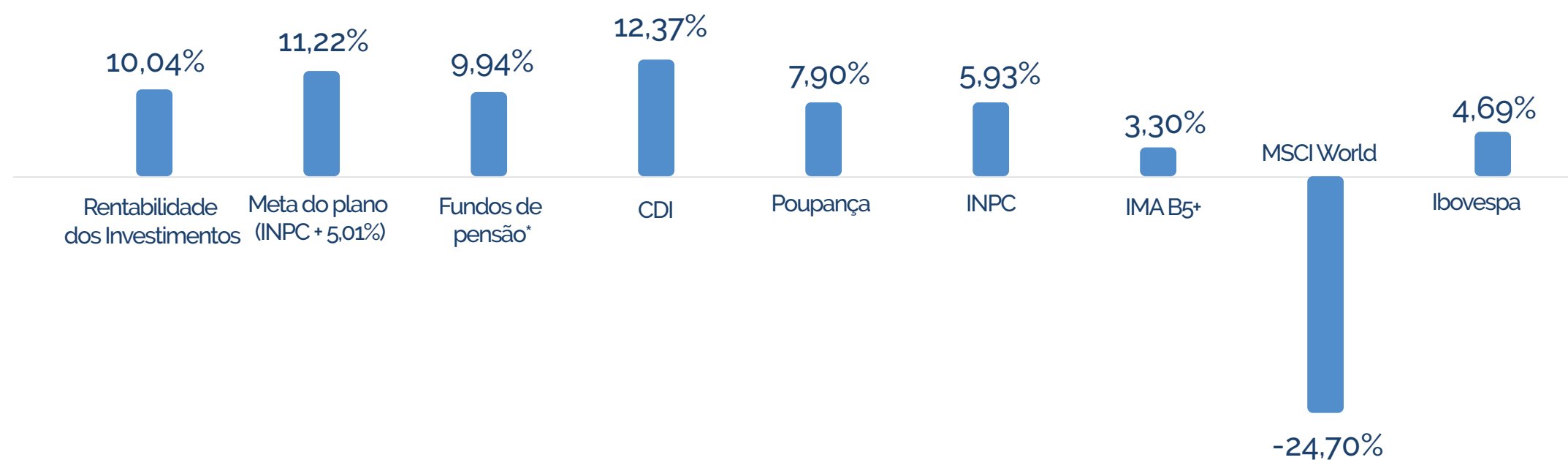
Em um ano marcado por diversas turbulências, o mercado financeiro foi impactado, principalmente, pela guerra Rússia x Ucrânia, pela alta inflacionária global, pelo aperto monetário por parte dos Bancos Centrais com consecutivas subidas de juros e pela política de *lockdown* da China, o que trouxe acenos para uma provável recessão mundial e impactou severamente os preços dos ativos.



Clique aqui e releia as informações completas sobre os principais destaques do cenário econômico nacional e internacional de 2022.

Confira a seguir os gráficos que ilustram a performance do plano em 2022, em comparação a alguns dos principais indicadores do mercado:

Rentabilidade comparada com os principais indicadores de mercado

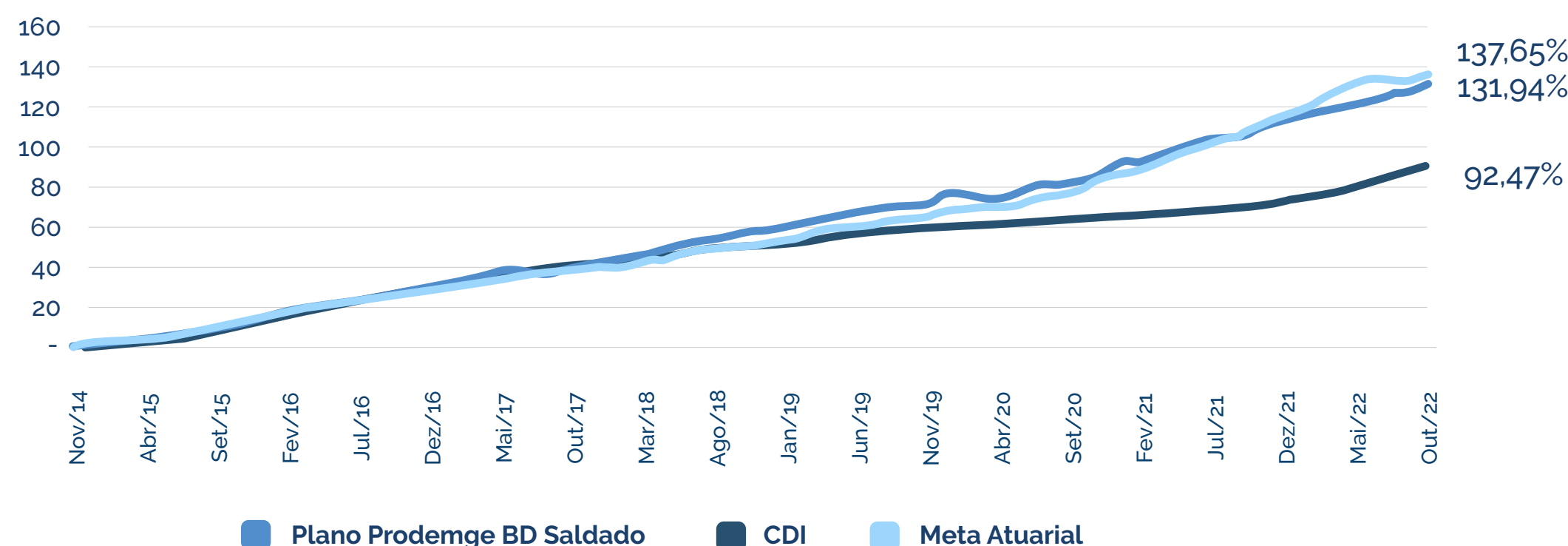


*Amostra Aditus do Mercado de Fundos de Pensão

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

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

Rentabilidade do plano acumulada desde 2014



* Acumulado dos Índices de Referência do plano.

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Como pode ser observado, o desempenho do plano no acumulado supera o CDI, valendo ressaltar que oscilações de curto prazo são comuns, mas a importância de se considerar horizontes maiores é fundamental, especialmente em razão do caráter de longo prazo inerente à gestão previdenciária.

Para a carteira do plano, foi aproveitada a oportunidade gerada pela abertura das taxas de juros para realização de movimentos de redução de segmentos de risco (como renda variável, multimercado e exterior) e compras de títulos públicos acima das metas atuariais, de forma a reduzir a volatilidade e trazer um melhor casamento entre os ativos dos planos e os seus compromissos previdenciários de pagamento de benefícios.

Tudo isso, traz um aumento do retorno projetado do plano para os próximos anos. Significa dizer que a Libertas tem aproveitado as atuais oportunidades geradas pelo atual ciclo de baixa do mercado, visando retornos consistentes no médio/longo prazo, para a formação de benefícios que promovam a aposentadoria e qualidade de vida de seus participantes.

 [Clique aqui](#) e releia as estratégias adotadas pela Libertas nas oportunidades geradas pelos ciclos de baixas do mercado financeiro.

Veja, também, a tabela com os retornos dos segmentos de alocação do plano em 2022:

Composição dos investimentos

A composição dos investimentos do plano é norteadada 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:

Rentabilidade por segmento	
Rentabilidades por segmento	Janeiro a dezembro de 2022
Renda fixa	12,13%
Renda variável	7,23%
Investimentos estruturados	8,56%
Investimentos no exterior	-22,54%
Imobiliário	1,98%
Empréstimos	14,86%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Composição dos investimentos						
Segmento de aplicação	Valor (R\$) 2021	Valor (R\$) 2022	Alocação 2022	Limite de exposição política 2022	Limite de exposição política 2023	Limite legal
Renda fixa	79.036.367	95.916.222,10	90,52%	100%	100%	100%
Renda variável	6.894.903	-	0%	9,86%	0%	70%
Investimentos estruturados	6.735.733	3.550.044,02	3,35%	8,79%	9%	20%
Investimentos no exterior	3.959.893	-	0%	3,34%	0%	10%
Imobiliário	5.998.859	5.598.019,32	5,28%	10%	10%	20%
Empréstimos	989.719	894.287,36	0,84%	10%	10%	15%
Investimentos totais	103.615.474,84	105.958.572,81				

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				-
Depósitos judiciais/ recursais				93.004,65
Administração interna (gestão própria)				83.017.482,61
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	NTN	76.525.175,93
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Imobiliário	5.598.019,32
Fundação Libertas	Gestão própria	Carteira própria	Empréstimos	894.287,36
Administração externa (gestão terceirizada)				22.941.090,20
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI RF Sant. Farol	RF	Renda fixa	13.316.329,68
BRAM - Bradesco Asset Management	LIBERTA RFX FIM	RF	Renda fixa	6.074.716,49
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. estruturados	183.352,84
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. estruturados	226.797,72
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. estruturados	1.122.438,94
LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FIP Lacan Florestal III	FIP	Inv. estruturados	199.171,47
ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. estruturados	341.037,74
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. estruturados	35.164,81
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	FIP BTG IMPACTO	FIP	Inv. estruturados	394.482,74
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.	FIP Kinea Priv Eq IV	FIP	Inv. estruturados	423.442,61
HAMILTON LANE INVESTIMENTOS LTDA	FIP Hamilton Lane II	FIP	Inv. estruturados	624.155,16



Total de investimentos*

105.958.572,81

Exigível operacional

-54.316,85

Exigível contingencial

-117.133,10

Total exigível

-171.449,95

Recursos garantidores

105.880.127,51

*Disponível' considerado no total de investimentos





Confira onde são aplicados os recursos:

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

Renda variável – o plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022.

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 e salas do Edifício Tratex, que rentabilizam o plano por meio dos pagamentos de aluguéis.

Empréstimos - os empréstimos concedidos rentabilizam o plano. As taxas, em 2022, foram de INPC + 0,8% ao mês, em patamares competitivos àqueles praticados no mercado

pelas instituições financeiras e aderentes ao exigido pela legislação previdenciária aplicável.

Investimentos no exterior – o plano encerrou sua exposição ao segmento ao longo de 2022.

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		
Prodemge BD Saldado	Provisão	Representatividade em relação ao recurso garantidor
PCLD* empréstimos	33.725,98	0,03%
PCLD* imóveis	82.527,44	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 da carteira terceirizada, ou seja, dos fundos de investimentos exclusivos e/ou condominiais. Demonstam, ainda, o percentual dessas taxas em relação aos recursos garantidores do plano na posição de fechamento do ano.

Gestão terceirizada	
Custos gestão terceirizada	Em reais R\$
Custos fundos exclusivos	R\$ 25.261,95
Custos fundos condominiais	R\$ 61.325,54
Custo total	R\$ 86.587,49
Custo total/recursos garantidores	0,08%

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEINV

Resultados atuariais

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

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

serem pagos, assim como a melhor forma de financiamento.

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

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

Hipóteses atuariais do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021		
Hipótese	Avaliação	
	2022	2021
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	Benefícios a conceder: Família Real Benefícios concedidos: Família Real	
Taxa de juros técnico atuarial ⁵	5,01%	5,40%
Fator de capacidade ⁶	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	

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos Atuariais de 2022 e 2021

Na avaliação atuarial do exercício de 2022, os resultados guardam relação, em especial, pelo não atingimento da meta atuarial do plano no período, provocando uma evolução patrimonial menor que a esperada e pelo déficit causado pelo próprio desequilíbrio do plano, amenizado pela alteração da hipótese da taxa de juros, que passou de 5,01% para 5,40% e pela revisão de benefícios futuros conforme apontamentos da Auditoria realizada ao longo do ano. Destaca-se que as demais hipóteses atuariais foram mantidas, em relação

à avaliação atuarial de 2021.

O plano de equacionamento de déficit amplamente discutido com os atores envolvidos e aprovado junto às instâncias competentes ao longo de 2022 amenizou o resultado deficitário do plano.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na avaliação atuarial de 2022, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2021.

Síntese dos resultados do plano - avaliação atuarial de 2022 e 2021 (R\$)			
Descrição	Dez/22	Dez/21	Variação (%)
Patrimônio de Cobertura ¹	112.575.103,40	111.663.219,54	0,82%
Provisões Matemáticas ²	124.151.564,24	129.435.932,46	-4,08%
Benefícios Concedidos ³	134.226.203,29	138.517.084,59	-3,10%
Benefícios a Conceder ⁴	656.004,58	634.957,87	3,31%
Provisões a Constituir ⁵	-10.730.643,63	-9.716.110,00	10,44%
Déficit Equacionado ⁶	-10.730.643,63	-9.716.110,00	10,44%
Superávit/Déficit ⁷	-11.576.460,84	-17.772.712,92	-34,86%

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.

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GERAT/ Estudos Atuariais de 2022 e 2021

Apuração do resultado de 2022

Após a apuração dos resultados do plano, o déficit de R\$ 11,58 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 2022 e dentro dos limites estabelecidos pela Previc, o ajuste de precificação permitiu um ganho de R\$ 4,45 milhões. Sendo assim, o plano passou a apresentar um 'Equilíbrio Técnico Ajustado' negativo de R\$ 7,13 milhões, conforme a tabela de apuração a seguir:

Movimentação do ativo líquido (em R\$ mil)		
Ativo	2022	2021
Déficit técnico apurado	-11.576.460,84	-17.772.712,92
Valor do ajuste da precificação	4.449.858,50	6.789.803,00
Equilíbrio técnico apurado no período	-7.126.602,34	-10.982.909,92

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

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 $1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}$
-------------------------------------	--

Obs.: Duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios que, no caso do plano Prodemge BD Saldado, equivale a 9,81 anos.

Limite do Déficit Técnico Acumulado	$[1\% \times (9,82 - 4) \times \text{R\$ } 124,15 \text{ mi}]$
Limite do Déficit Técnico Acumulado	R\$ 7,22 mi

Com isso, comparamos o equilíbrio técnico ajustado para o plano Prodemge BD Saldado, de R\$ 7,13 milhões, frente ao limite permitido para a não obrigatoriedade de equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R\$ 7,22 milhões.

Como o Equilíbrio Técnico Ajustado de 31 de dezembro de 2022 é inferior ao limite acima estabelecido, não se faz necessário de forma obrigatória elaborar e aprovar, em 2023, um novo plano de equacionamento do déficit técnico do plano.

Equacionamento de déficit

Ao longo de 2022, foi discutido e elaborado Plano de Equacionamento para enfrentar o déficit técnico acumulado do plano Prodemge BD Saldado apurado em dezembro/2021, com o objetivo de assegurar a cobertura previdenciária, promover a segurança financeira e reconstituir o equilíbrio econômico-financeiro e atuarial de longo prazo.

A Fundação apresentou os resultados, diagnóstico técnico, a caracterização das causas de ambos os déficits, resultando nos trâmites de elaboração e aprovação dos planos de equacionamento pelos órgãos estatutários, patrocinadoras e órgãos de controle de supervisão do Estado.

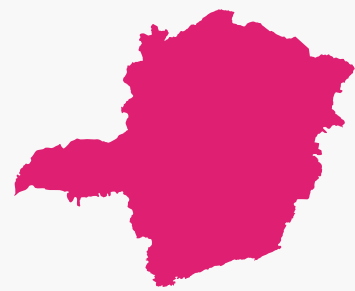
Foi aprovado para o plano Prodemge BD Saldado o equacionamento de R\$ 2,86 milhões, também com início em abril de 2023 e término em 2038, de acordo com a situação e aplicação dos seguintes percentuais:

- Participantes: 1,36% sobre o valor do Benefício Saldado.
- Assistidos: 1,49% sobre o valor do Benefício Saldado.
- Patrocinadora: contribuição extraordinária por meio de pagamento único.

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

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

RAI —
2022



 @FundacaoLibertasOficial  @fundacaolibertas  @fundacaolibertas

Em caso de dúvidas, fale conosco:

relacionamento@fundacaolibertas.com.br

0800 704 3700 | (31) 2111-3700

WhatsApp: (31) 3181-1337

As Demonstrações Atuariais, Contábeis e de Investimentos relativas a 2022, 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.