



## Informação e Credibilidade

**Informativo para os Dirigentes das Associações Filiadas, Participantes,  
Assistidos e Anistiados do Sistema Petrobras e Petros.**

**EDIÇÃO 018 - ABRIL 2022**

---

**Transcrevemos adiante o informativo da Petros sobre o desempenho do PPSP-R - Plano Petros do Sistema Petrobras Repactuado, no exercício findo de 2021, com o indicativo de déficit técnico, ficando em estudo a necessidade de novo ajuste de contribuições durante o ano de 2022 e aguardando o resultado de decisão do CNPC - Conselho Nacional de Previdência Complementar sobre um ajuste para reequilibrar o Plano ou aguardar nova orientação, em razão do desempenho conjuntural.**

---

**Conselho Deliberativo aprova resultado financeiro de 2021, com balanço limpo e, pela primeira vez em 12 anos, sem nota de ênfase**

- *Conjuntura econômica afeta investimentos e gera expressivas metas de retorno, impactando resultado*
- *Em 2022, investimentos iniciam trajetória de recuperação, com rentabilidade acima do objetivo de retorno*

O Conselho Deliberativo aprovou, em 28/3, as demonstrações contábeis da Petros referentes a 2021. O ano foi desafiador, marcado por incertezas e volatilidade, alta inflacionária e elevação da taxa de juros, refletindo a crise ainda provocada pela pandemia de Covid-19. A conjuntura econômica adversa impactou os ativos brasileiros, atingindo os investimentos não só da Petros, mas dos principais investidores institucionais.

Segundo estudo da consultoria financeira Aditus, mais de 90% das entidades de previdência complementar fechada não conseguiram atingir suas metas em 2021. Diante desse cenário, encerramos 2021 com retração de 1,33% na rentabilidade consolidada dos investimentos e patrimônio total de R\$ 114,1 bilhões.

Por sua natureza previdenciária, a Petros aplica grande volume de recursos no segmento de renda fixa, classe que foi diretamente impactada pela volatilidade da economia. Isso porque a carteira de renda fixa consolidada da Fundação é composta majoritariamente por títulos públicos marcados a mercado, ou seja, sujeitos a oscilações constantes de preços. Esses

**FENASPE** - Fundada em 10 de março de 2004, CNPJ sob o nº 07.132.833/0001-55, com Sede e Foro na Av. Presidente Kennedy, nº 1995 - Sala 501 – Telefone Número +55 21 – 000 000 - Duque de Caxias – CEP 20510-001

**[www.fenaspe.org.br](http://www.fenaspe.org.br) - [fenaspeadm@gmail.com](mailto:fenaspeadm@gmail.com)**



## **Informação e Credibilidade**

papéis são impactados, entre outras variáveis, pela inflação e pela Selic, que estão entre os principais balizadores da economia e dispararam em 2021 - o IPCA encerrou o ano a 10,06%, enquanto a taxa básica de juros alcançou o patamar de 9,25% ao ano. Apesar de registrar 0,22%, nossa carteira de renda fixa ainda apresentou melhor performance na comparação com os principais benchmarks do mercado - o IMA-B 5+, referência para os títulos públicos de longo prazo, desvalorizou 6,55%

O desempenho do ano também é reflexo da forte queda da Bolsa, que atingiu outro importante segmento, a renda variável. Formado principalmente por ações de empresas e fundos de investimentos em ações, o segmento recuou 6,86%, pressionado pelo Ibovespa, que despencou 11,93% e afetou o desempenho dos produtos com estratégia aderente ao índice.

Mas o resultado de um fundo de pensão deve ser observado no horizonte de longo prazo e não de forma isolada, principalmente considerando causas exclusivamente conjunturais. Ao analisarmos os últimos 36 meses, nossos investimentos se destacam, com valorização de 28,12%, acima dos principais benchmarks no mesmo período - CDI rendeu 13,66%; o Ibovespa, 19,27%; o IHFA, 19,63% e IFIX, 19,27%

Em 2022, os investimentos já iniciam trajetória de recuperação. No acumulado até 25/3, a prévia da rentabilidade consolidada da Petros registrava retorno positivo de 4,16%, superando a média do objetivo de retorno dos planos administrados, que ficou em 3,35%

"Hoje, a Petros conta com uma carteira de investimentos sólida e diversificada, com governança forte, imprescindível para enfrentar momentos de turbulência na economia e se recuperar de crises, como ocorreu em 2020. Diferentemente do passado, os resultados foram causados por questões estritamente conjunturais. O cenário ainda é desafiador, mas estejamos certos de que a Fundação conta hoje com uma carteira com ativos de qualidade e que estamos trabalhando nas melhores estratégias para reverter esse resultado e proteger o patrimônio dos participantes. No longo prazo, temos segurança de que o portfólio da Petros terá uma rentabilidade acima das metas atuariais", destacou o presidente Bruno Dias

Ao mesmo tempo em que a conjuntura econômica adversa impactou os ativos, a inflação do ano, muito acima da esperada inicialmente, gerou expressivas metas de retorno a serem buscadas (taxa real de juros esperada acrescida da variação do IPCA). No caso da Petros, esse percentual alcançou, em média, 15%, elevando também o passivo dos planos (montante necessário para cobrir os compromissos). Essa combinação de desvalorização dos ativos investidos e aumento das obrigações futuras levou a resultados negativos em 2021

**FENASPE** - Fundada em 10 de março de 2004, CNPJ sob o nº 07.132.833/0001-55, com Sede e Foro na Av. Presidente Kennedy, nº 1995 - Sala 501 – Telefone Número +55 21 – 000 000 - Duque de Caxias – CEP 20510-001

[www.fenaspe.org.br](http://www.fenaspe.org.br) - [fenaspedm@gmail.com](mailto:fenaspedm@gmail.com)



### **PPSP-NR: com títulos marcados a mercado, resultados são impactados**

**A conjuntura econômica afetou diretamente o PPSP-NR, que apresentou retração de 3,51%.** O maior impacto veio da renda fixa, que responde por cerca de 70% dos ativos do plano e teve retração de 3,26%. Isso porque, historicamente, a carteira é composta por títulos públicos marcados a mercado, que sofrem as oscilações constantes de preços e, por isso, são mais impactados pelo cenário econômico. Esses papéis registraram variação negativa de 7,97%, por questões estritamente conjunturais. Vale lembrar que esses mesmos títulos públicos marcados a mercado foram fundamentais para o desempenho expressivo dos investimentos no biênio 2019/2020, contribuindo para o resultado positivo do plano.

A renda variável, onde são aplicados cerca de 20% dos recursos do plano, também sofreu com a volatilidade do mercado, recuando 2,42%, principalmente em razão dos ativos indexados ao Ibovespa. Do lado positivo, a carteira composta por ações de empresas em que temos participação, registrou valorização de 6,06%, atenuando a queda do segmento.

### ***Clique aqui para acessar a rentabilidade completa no Informe de Investimentos***

Se compararmos a rentabilidade com o objetivo de retorno (taxa de juros + IPCA e custeio do plano) de 15,13%, o resultado das aplicações financeiras ficou cerca de 19 pontos percentuais abaixo do esperado. Isso levou o plano a fechar o ano com déficit de R\$ 7,745 bilhões. A situação financeira-atuarial ultrapassou o limite permitido por lei, sendo necessário estudar plano de equacionamento. O plano de equacionamento do resultado deficitário de 2021 será objeto de estudo no decorrer de 2022. Em paralelo, a Petros seguirá atenta aos debates ocorridos no âmbito dos órgãos de fiscalização e regulação do sistema de previdência complementar, que avaliam a condição conjuntural que levou ao resultado do exercício. Isso porque está tramitando no Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC) uma proposta da Abrapp para que o resultado das entidades em 2021 não seja considerado isoladamente para fins de equacionamento, sobretudo por ter causas estritamente conjunturais, aguardando o resultado de 2022, já que um fundo de pensão gera recursos sob a ótica do longo prazo. Considerando o triênio 2019-2021, por exemplo, o PPSP-R acumula rentabilidade de cerca de 29%, um resultado excepcional em um cenário de dois anos de crise provocada pela pandemia.

### **Em 2022, o plano registra recuperação, com rentabilidade de 4,01%, acima do objetivo de retorno de 3,44% no acumulado até 25/3**

FENASPE - Fundada em 10 de março de 2004, CNPJ sob o nº 07.132.833/0001-55, com Sede e Foro na Av. Presidente Kennedy, nº 1995 - Sala 501 – Telefone Número +55 21 – 000 000 - Duque de Caxias – CEP 20510-001

[www.fenaspe.org.br](http://www.fenaspe.org.br) - [fenaspeadm@gmail.com](mailto:fenaspeadm@gmail.com)



## Informação e Credibilidade

**Anote na agenda: live de resultados será realizada no dia 7/4. Em breve, divulgaremos mais informações sobre a transmissão ao vivo**

### **Foco na segurança em 2022**

Diante da conjuntura econômica ainda desafiadora, iniciamos uma estratégia de imunização da carteira do plano, que é mais maduro e conta com cerca de 90% dos participantes em fase de recebimento de benefícios. Na prática, a Petros iniciou um movimento de aquisição de títulos públicos federais marcados na curva. Com essa estratégia de imunização, os fluxos de recebimentos desses papéis, isto é, o valor na data de vencimento e os fluxos dos pagamentos, ficam compatíveis com o fluxo de pagamento dos benefícios. Nesse contexto, importante esclarecer que, pela primeira vez em dois anos, as NTN-Bs (títulos públicos federais) estão pagando o equivalente à meta atuarial, o que viabiliza a implantação da estratégia de imunização, cenário que não se apresentou como o mais favorável anteriormente.

Também seguiremos conduzindo uma gestão focada na diversificação do portfólio para alcançar os retornos esperados, a exemplo do trabalho de desconcentração das carteiras que vem sendo realizado, mirando as boas oportunidades do mercado

### **Balanco limpo de ressalvas e ênfases**

Pela primeira vez em 12 anos, o balanço financeiro está totalmente limpo, sem ressalva ou qualquer nota de ênfase, tendo sido referendado pela auditoria independente KPMG, uma das maiores do mundo, o que assegura confiabilidade às informações. A KPMG atestou que os números apresentados nas demonstrações contábeis refletem, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Petros e dos nossos planos, estando em total conformidade com as práticas contábeis, normas de auditoria e exigências éticas.

Além disso, pelo segundo ano consecutivo, o Conselho Fiscal recomendou a aprovação das demonstrações financeiras, confirmando o novo momento vivido pela Fundação e a continuidade dos esforços para o fortalecimento da governança da empresa. Órgão responsável por revisar o balanço, o Comitê de Auditoria (Coaud) também emitiu parecer favorável à aprovação. Essas conquistas, que elevam a transparência na prestação de contas, um dos principais compromissos da gestão, são alcançadas a partir de um trabalho integrado das áreas técnicas e todas as instâncias de governança. **[Clique aqui para conferir o vídeo que preparamos sobre o processo de governança para aprovação das contas.](#)**

**FENASPE** - Fundada em 10 de março de 2004, CNPJ sob o nº 07.132.833/0001-55, com Sede e Foro na Av. Presidente Kennedy, nº 1995 - Sala 501 – Telefone Número +55 21 – 000 000 - Duque de Caxias – CEP 20510-001

**[www.fenaspe.org.br](http://www.fenaspe.org.br)** - **[fenaspeadm@gmail.com](mailto:fenaspeadm@gmail.com)**



### **Relatório anual**

Em breve, você poderá acessar informações detalhadas sobre o resultado do seu plano no Relatório Anual 2021, principal documento de prestação de contas aos participantes que será publicado até o fim de abril no Portal Petros. A publicação traz a íntegra das demonstrações financeiras de 2021 da Petros e de todos os planos, bem como as avaliações atuariais e demonstrativos de investimentos, além de um resumo dos resultados do ano e das medidas de gestão. Fique atento e confira.

---

**DIRETORIA DA FENASPE**

**[www.fenaspe.org.br](http://www.fenaspe.org.br)**

**FENASPE** - Fundada em 10 de março de 2004, CNPJ sob o nº 07.132.833/0001-55, com Sede e Foro na Av. Presidente Kennedy, nº 1995 - Sala 501 – Telefone Número +55 21 – 000 000 - Duque de Caxias – CEP 20510-001

**[www.fenaspe.org.br](http://www.fenaspe.org.br)** - **[fenaspeadm@gmail.com](mailto:fenaspeadm@gmail.com)**