



# APRESENTAÇÃO

- 05 Mensagem da Diretoria Executiva
- 08 Mensagem do Conselho Deliberativo

1



Clique nos tópicos acima  
para acessar a página

# APRESENTAÇÃO

Neste Relatório Anual, publicação mais importante de prestação de contas aos nossos participantes e demais públicos de interesse, você encontra um resumo dos resultados do exercício de 2022 e as explicações para o desempenho dos investimentos. Na sequência, é possível conferir as principais medidas adotadas pela gestão, além dos grandes números da Petros, os temas relevantes tratados por nossos órgãos estatutários, um perfil da nossa força de trabalho e dos nossos participantes.

Esta publicação reúne, ainda, o balanço financeiro completo do exercício, aprovado por todos os órgãos de governança da Petros. Também apresenta todas as informações referentes aos planos de benefícios, como demonstração contábil, parecer

atuarial e demonstrativo de investimento. Essas informações estão organizadas por modalidade de plano de benefícios, no conjunto de documentos anexos que compõem a publicação.

Estamos sempre buscando o alinhamento às melhores práticas, e nosso Relatório Anual reflete esse compromisso, trazendo novos recursos de navegação que facilitam o acesso às informações e melhoram a experiência de leitura dos nossos participantes.

Confira nas páginas seguintes todas as iniciativas adotadas ao longo de 2022 e entenda os resultados da Petros.

**Boa leitura!**

# MENSAGEM DA DIRETORIA EXECUTIVA

O ano de 2022 foi desafiador em termos de cenário econômico, com fortes pressões inflacionárias no mundo, alta dos juros, guerra no Leste Europeu e risco de recessão global, além das incertezas inerentes ao processo eleitoral no país. Essa conjuntura impactou o desempenho dos ativos da Petros e de outros importantes investidores.

Infelizmente, não temos controle sobre fatores externos, mas temos a capacidade técnica e o compromisso de buscar as estratégias mais adequadas para a gestão dos investimentos, ajustando os legados das carteiras dos planos. Diante da volatilidade da economia, a segurança dos ativos e a previsibilidade de retorno se tornaram nosso principal objetivo, especialmente nos planos mais maduros, em que a maior parte dos participantes estão recebendo benefícios.

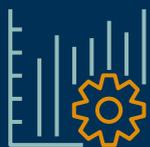
Nesse sentido, em 2022, os juros elevados também trouxeram a oportunidade de avançarmos em medidas de gestão

fundamentais para o futuro dos planos, principalmente para os de benefício definido, como é o caso do PPSP-R e do PPSP-NR. Isso porque, ao longo do ano, aceleramos a estratégia de imunização desses planos, um objetivo que temos perseguido diariamente desde que a conjuntura econômica possibilitou a aquisição de títulos marcados na curva com taxa superior à meta atuarial, o que passou a acontecer em novembro de 2021.

Em termos práticos, só em 2022 compramos mais de R\$ 30 bilhões em títulos públicos com prazos de vencimentos adequados às obrigações de cada plano. Além das taxas superiores à meta atuarial, esses ativos possuem marcação que os protegem das oscilações do mercado. Com isso, nossa estratégia de imunização avançou de 5% para 50% das carteiras em 2022.

Os resultados desse processo já são perceptíveis, adicionando, por exemplo, dois pontos percentuais à performance dos

**Diante da volatilidade da economia, a segurança dos ativos e a previsibilidade de retorno se tornaram nosso principal objetivo.**



Aceleramos a estratégia de imunização dos planos PPSP-R e PPSP-NR

Em 2022 compramos mais de



**R\$ 30 bilhões** em títulos públicos com prazos de vencimentos adequados às obrigações dos planos PPSP-R e PPSP-NR

uma vez que nosso objetivo é imunizar **80%** da carteira desses dois planos

investimentos do PPSP-R e do PPSP-NR. Os reflexos positivos serão ainda mais visíveis a partir dos resultados de 2023.

Importante dizer que nossas decisões estão fundamentadas por estudos de alocação que avaliam cenários futuros do ponto de vista do ativo e do passivo dos planos, chamados ALM. A partir de simulações baseadas em premissas, os estudos concluem que 80% de imunização nos planos PPSP-R e PPSP-NR asseguram o cumprimento das metas atuariais e crescimento do índice de solvência do plano, tornando os riscos de novos déficits praticamente inexistentes. Os outros 20% da carteira serão aplicados, de acordo com estudos de otimização, em diferentes produtos oferecidos no mercado, com o fim de formar um “colchão” de rentabilidade, buscando a geração de superávit, de modo a permitir a redução dos equacionamentos,

um compromisso que temos certeza de que futuramente se tornará uma realidade.

Também partindo do compromisso de realizar uma gestão estratégica das carteiras, que devem respeitar as características, necessidades e nível de maturidade de cada plano, cabe mencionar, ainda, que ao longo de 2022 trabalhamos na diversificação dos investimentos dos planos mais jovens, como o PP-2, que pode ter ativos ditos de maior risco, como é o caso do segmento de renda variável, buscando maiores retornos.

Muito nos orgulha saber que toda reformulação de processos e normativos internos de investimentos, iniciada lá em 2019, envolvendo qualificação das equipes, aprimoramentos de ferramentas e fortalecimento da estrutura de governança, fundamentais para tomada de decisão, tem

sido reconhecida pelo mercado, como é o caso da *Fitch Ratings*, uma das maiores agências de classificação de risco do mundo, que nos concedeu pelo segundo ano consecutivo o selo “excelente” para recurso de investimentos e de gestão de riscos, e o selo forte para toda a instituição.

Em outra frente de trabalho, merece destaque a redução das taxas de custeio dos planos do Sistema Petrobras, um importante esforço na incessante busca por uma gestão administrativa eficiente, que concilie redução de despesas e aumento de receitas. Na prática, conseguimos implementar uma redução de até 14% nas taxas praticadas em alguns planos. Com foco em aprimorar a qualidade dos serviços oferecidos aos nossos participantes, também avançamos em medidas de transformação digital e implementamos, em 2022, o processo de digitalização dos

pedidos de concessão de aposentadoria nos planos do Sistema Petrobras de benefício definido e no PP-2.

Desde o início da nossa gestão, a transparência e o relacionamento com os nossos participantes têm norteado nossas iniciativas. Por isso, fortalecemos nossas ações de comunicação, introduzindo um calendário de *lives* sobre temas relevantes para os participantes, ampliamos o acesso a informações e serviços com a implementação de um novo site, criamos o “Petros mais transparente”, que é um legado positivo para a entidade, possibilitando o diálogo permanente com os participantes, por meio de reuniões presenciais e virtuais, além de todas as melhorias aplicadas na divulgação de informações relativas aos investimentos.

Depois de quatro anos de intenso trabalho, consolidamos uma série de mudanças em diversas frentes da gestão, que geraram importantes reconhecimentos externos, com a conquista de selos e certificações nacionais e internacionais,

a exemplo do já mencionado *Fitch Ratings*, *ISO 31000*, *Great Place to Work*, Governança da Abrapp, entre outros. Todos esses reconhecimentos nos deixam muito orgulhosos do trabalho realizado até aqui, pois evidenciam que a Petros de hoje está muito mais fortalecida em termos de governança, profissionalização e boas práticas.

Mas, estamos numa jornada incansável para garantir o futuro sustentável da Petros e sabemos que muitos frutos ainda serão colhidos, pois algumas mudanças necessitam de tempo para maturar, a exemplo de todo esse esforço de adequação das carteiras dos planos. Estejam certos de que nossas decisões foram tomadas com a mais absoluta responsabilidade, alinhadas à missão da Petros e pensando exclusivamente nos interesses dos participantes. Temos convicção de que estamos no caminho certo e de que, no longo prazo, nossas decisões se reverterão num ciclo virtuoso de resultados positivos, beneficiando todos os participantes que um dia depositaram sua confiança nesta Fundação.

# MENSAGEM DO CONSELHO DELIBERATIVO

A conjuntura econômica de 2022 foi desafiadora, mas também trouxe oportunidade para avançarmos em importantes estratégias para adequação das carteiras dos planos.

Aproveitamos o cenário de alta dos juros, que tornou os investimentos em renda fixa mais atraentes, para comprar títulos públicos com prazos de vencimentos adequados aos compromissos dos planos e com taxas superiores à meta atuarial. Com isso, aceleramos a estratégia de imunização dos planos de benefício definido, como é o caso do PPSP-R e do PPSP-NR, que saíram de 5% para 50% de imunização ao longo de 2022. Temos acompanhado de perto cada movimento nesse sentido, com o objetivo de buscar solidez e solvência desses planos. Os reflexos positivos desse trabalho já são visíveis e serão mais relevantes no médio e no longo prazo, uma vez que o objetivo para 2023 é imunizar 80% dessas carteiras, assegurando o cumprimento das metas atuariais e o crescimento do índice de solvência dos planos, diminuindo

riscos de novos déficits e aumentando a possibilidade de superávit. A busca por segurança e previsibilidade de retorno para os investimentos, por meio do processo de imunização, segue sendo uma das principais diretrizes presentes nas Políticas de Investimentos, que aprovamos no ano passado.

Seguindo nosso compromisso com uma gestão responsável, trabalhamos intensamente ao longo do ano passado para buscar a melhor solução para o reequilíbrio do PPSP-R, que ficou em zona de equacionamento no encerramento do exercício de 2021. Tivemos que tomar uma decisão difícil, mas necessária para o futuro do plano. Após analisarmos os estudos técnicos, que consideraram a possibilidade de aplicação da Resolução do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPc) nº 55, aprovamos o plano de equacionamento do déficit de 2021, evitando danos maiores ao plano. A preocupação em busca de reequilíbrio, no entanto, não se limitou ao PPSP-R.

Também trabalhamos para endereçar questões envolvendo outros planos, a exemplo do Plano Petros Ultrafértil.

Em outra frente de trabalho, promovemos um amplo processo de validação das contribuições do PED-2015, referentes ao período de março de 2018 a maio de 2020, abrangendo todos os participantes do PPSP-R e PPSP-NR, disponibilizando memória de cálculo, extrato para acompanhamento do saldo devedor e das prestações pagas e termo de quitação, uma demanda importante dos participantes.

No âmbito administrativo e financeiro, além de termos alcançado o reequilíbrio das contas administrativas nos últimos anos, o esforço de austeridade orçamentária, combinado com a estratégia de captura de novas fontes de recursos, possibilitou aprovamos no fim do ano passado a redução das taxas de custeio dos planos do Sistema Petrobras e do PP-2, uma importante conquista que merece ser registrada.

**Uma das principais diretrizes presentes nas Políticas de Investimentos, que aprovamos em 2022, foi o processo de imunização, a fim de trazer segurança e previsibilidade de retorno para os investimentos.**

Como órgão máximo de governança da Petros, também temos incentivado o aprimoramento dos processos internos da Fundação, a exemplo da reestruturação da Ouvidoria e da Auditoria Interna, órgãos ligados diretamente ao Conselho. A reestruturação incluiu capacitação das equipes, aprimoramento dos processos e melhorias na metodologia de trabalho. Essas mudanças deixam um importante legado para a Petros. Também nos orgulha saber que esses trabalhos têm sido reconhecidos pelo mercado, como foi o caso do certificado internacional por elevado padrão em auditoria interna concedido a nossa área de auditoria; e a conquista do “Prêmio Ouvidorias Brasil 2022”.

Nossos esforços para consolidar uma cultura de elevado padrão de governança também têm recebido chancela externa, com uma série de prêmios e certificações, como a *Fitch Ratings*, que classificou nossos recursos de investimentos e gestão de riscos como excelentes. Após ampla reformulação da Política de Riscos e Controles Internos, recebemos a certificação NBR ISO 31000, concedida a empresas que seguem os melhores padrões internacionais em gestão de riscos. Conquistamos ainda o selo de Autorregulação em Governança Corporativa da Associação

Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (Abrapp), por nosso alinhamento a princípios nacionais de governança e padrões internacionais de administração e controle.

Aprovamos ainda alterações no Estatuto Social da Petros, atendendo a exigências da Previc, órgão regulador, com o objetivo de tornar o documento mais alinhado às normas de governança da Fundação, adequando o texto à legislação mais recente.

Vivemos ainda em um ambiente econômico complexo, sabemos que algumas medidas precisam de tempo para maturar, a exemplo das adequações das carteiras de investimentos, e que há muito ainda a ser feito. Por isso, reiteramos nosso compromisso de seguirmos firmes no propósito de definir os rumos estratégicos da Petros, fortalecendo a transparência da gestão – item inegociável e que temos trabalhado para aprimorar constantemente. Nosso objetivo é dar continuidade a medidas que tragam reflexos positivos para os participantes, sempre atentos também a novas soluções, buscando a solvência dos planos e apoiando as transformações necessárias para que possamos ter uma Petros cada vez mais sólida.