

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.