



PETROS



Agenda

- Principais números da Fundação
- Estrutura organizacional
- Resultados
- Medidas implantadas a partir de março/2015

PRINCIPAIS NÚMEROS DA FUNDAÇÃO

Maior entidade de previdência fechada multipatrocinada do país, com um total de investimentos de **R\$ 68,1 bilhões**

158.225 Participantes

96.747 Participantes ativos

61.478 Participantes assistidos

Fonte: Relatório Mensal de Atividades - Dezembro 2014 ([EXERCÍCIO FISCAL ENCERRADO](#))

PRINCIPAIS NÚMEROS DA FUNDAÇÃO

47 planos

62 patrocinadoras

77 instituidores

Contribuição Definida – CD

21 planos / **43** empresas patrocinadoras

Benefício Definido – BD

6 planos / **9** empresas patrocinadoras

Contribuição Variável – CV

3 planos / **14** empresas patrocinadoras

Instituídos

17 planos

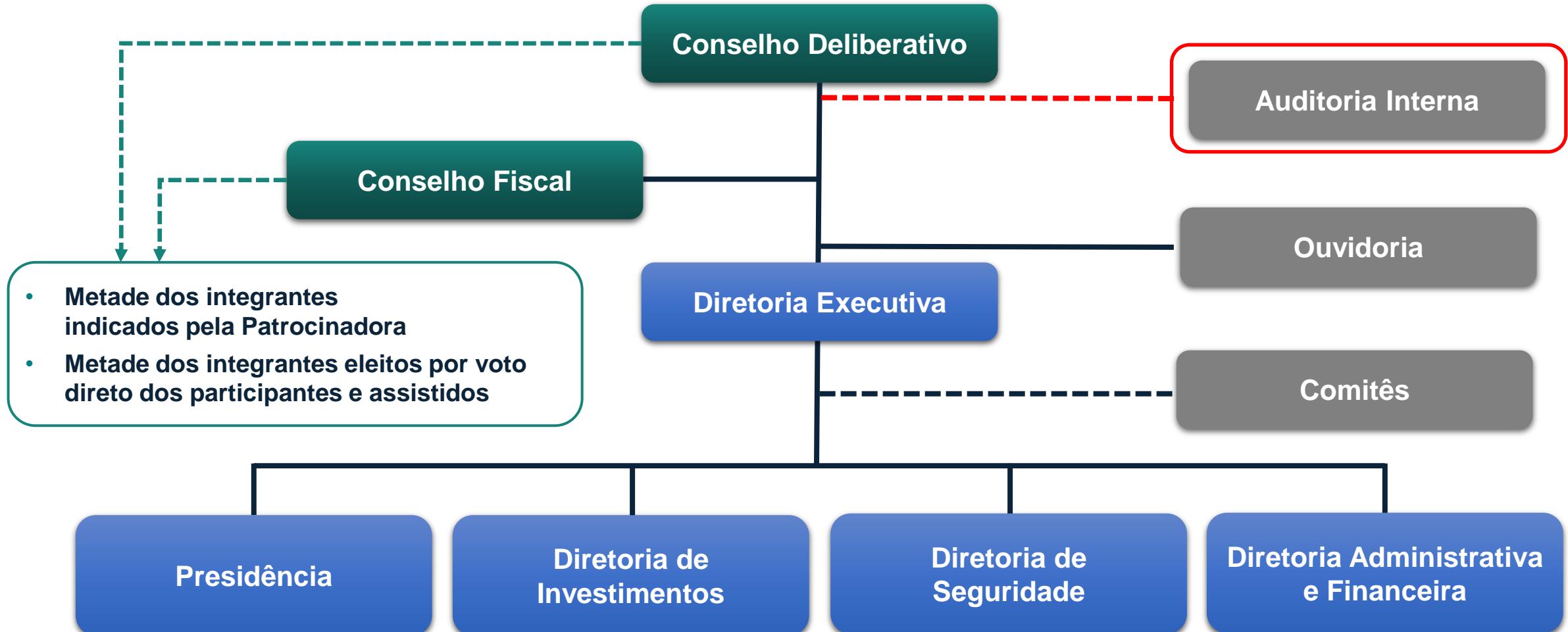
Fonte: Relatório Mensal de Atividades - Dezembro 2014 ([EXERCÍCIO FISCAL ENCERRADO](#))

PRINCIPAIS NÚMEROS DA FUNDAÇÃO

139 Patrocinadores e instituidores (exemplos)

- **Conselhos Regionais de Administração**
(BA / AL / GO / MG / PE / DF / PR / PI / RN)
- **Conselhos Regionais de Estatística**
(RJ / ES / MT / MS / PR / SP / BA / SE / AL / PE / PB / RN / MG)
- **Conselhos Regionais de Odontologia**
(PR / PE / AM / CE / DF / RJ / RN)
- **Instituto Brasileiro de Atuária**
- **Sistema Petrobras**
(Biocombustíveis / BR / Transpetro / Petrobras)
- **SENAI e SESI**
- **Sociedade de Abastecimento de Água e Saneamento S.A - Sanasa**
- **Vale Fertilizantes S.A.**
- **YPF Brasil Comércio de Derivados de Petróleo**

ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

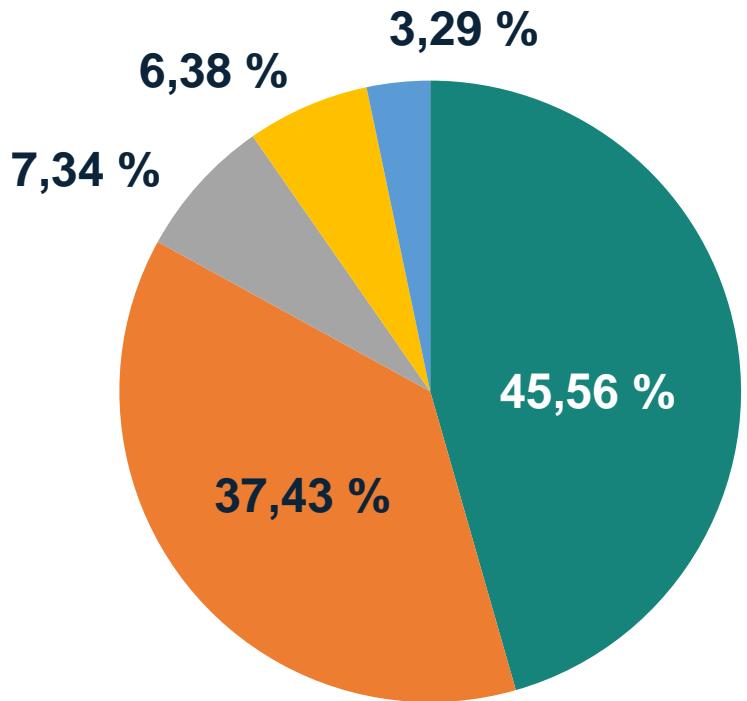


Todas as decisões são COLEGIADAS

PRINCIPAIS NÚMEROS DA FUNDAÇÃO

CARTEIRA CONSOLIDADA

INVESTIMENTOS	EM R\$ MIL
Renda Fixa	31.042.510
Renda Variável	25.507.315
Investimentos Estruturados	5.003.094
Imóveis	4.347.496
Operações com Participantes	2.241.401
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	68.141.815



DADOS DE 2014

ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

Fluxo do processo de investimentos



Os maiores planos administrados pela Petros

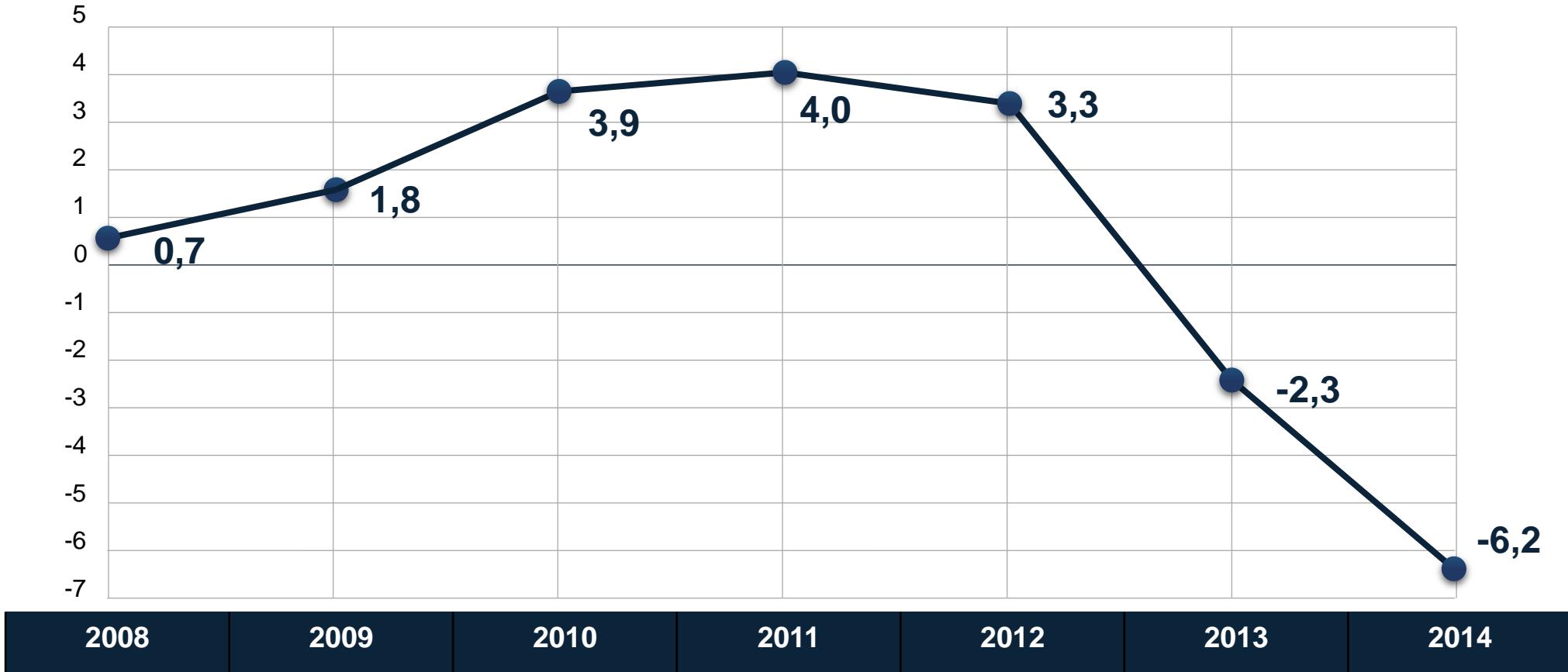
PLANOS	NÚMERO DE PARTICIPANTES
Plano Petros Sistema Petrobras	54.112
Plano Petros-2	49.228
Plano Liquigás	2.416
Plano TAPMEPrev	2.091
Plano FIEPEprev	1.724
Plano Misto SANASA	1.666

Dados de dezembro de 2014

RESULTADOS

EVOLUÇÃO CONSOLIDADA EM R\$ BILHÕES

EQUILÍBRIO TÉCNICO CONSOLIDADO



RESULTADOS

EQUILÍBRIO TÉCNICO –
ACUMULADO (EM R\$ MIL)

Plano Petros Sistema Petrobras	2014
SALDO NO INÍCIO DO PERÍODO	- 2.420.240
RESULTADO PREVIDENCIAL	- 642.804
CONTINGÊNCIAS	- 648.800
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 49.650
RESULTADO DOS INVESTIMENTOS	2.306.627
PROVISÕES MATEMÁTICAS	- 1.836.980
FUNDOS PREVIDENCIAIS	- 2.923.529
RESULTADO A REALIZAR	22.246
(=) RESULTADO NO PERÍODO	- 3.772.889
SALDO AO FINAL DO PERÍODO	- 6.193.129

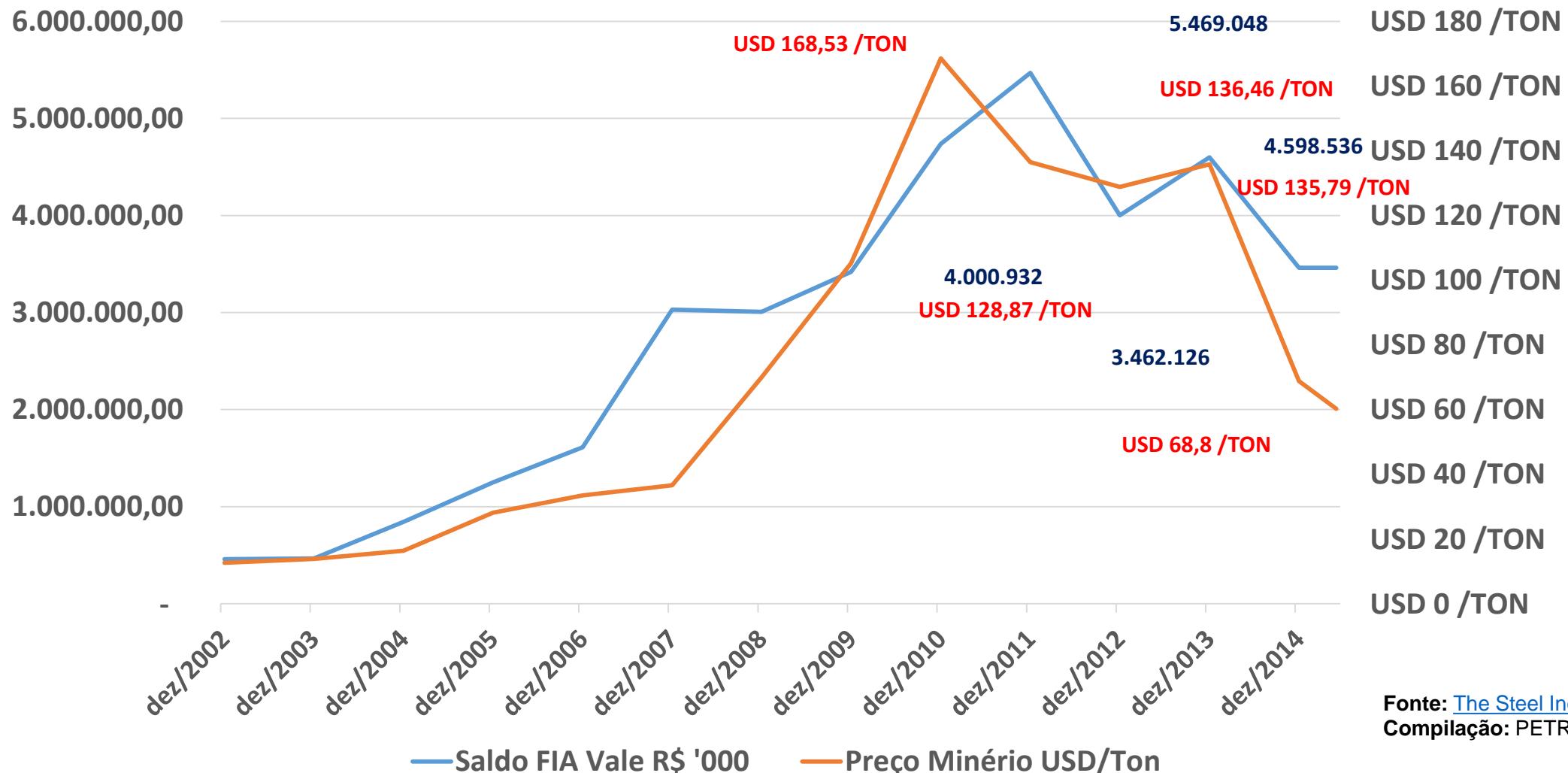
RESULTADOS

Principais impactos no déficit

- **Provisões**
 - Constituição de Fundo Previdencial com o objetivo de provisionar o impacto atuarial da revisão dos benefícios para contemplar os níveis concedidos nos Acordos Coletivos de Trabalho da Petrobras em 2004, 2005 e 2006, no valor de **R\$ 3 bilhões** em 31/12/2014, em decorrência do Acordo aprovado pelo Conselho Deliberativo em 16/12/2014.
 - Aumento das provisões para ações judiciais no PPSP, no valor de **R\$ 650 milhões**, acumulando **-R\$ 2,411 bilhões**.
- **Atualização da tábua de expectativa de vida**
 - A mudança da tábua aumentou os compromissos do PPSP, que estão acumulados em **-R\$ 2,2 bilhões** (2004 a 2014).
- **Vale, Bolsa de Valores e Títulos Públicos**

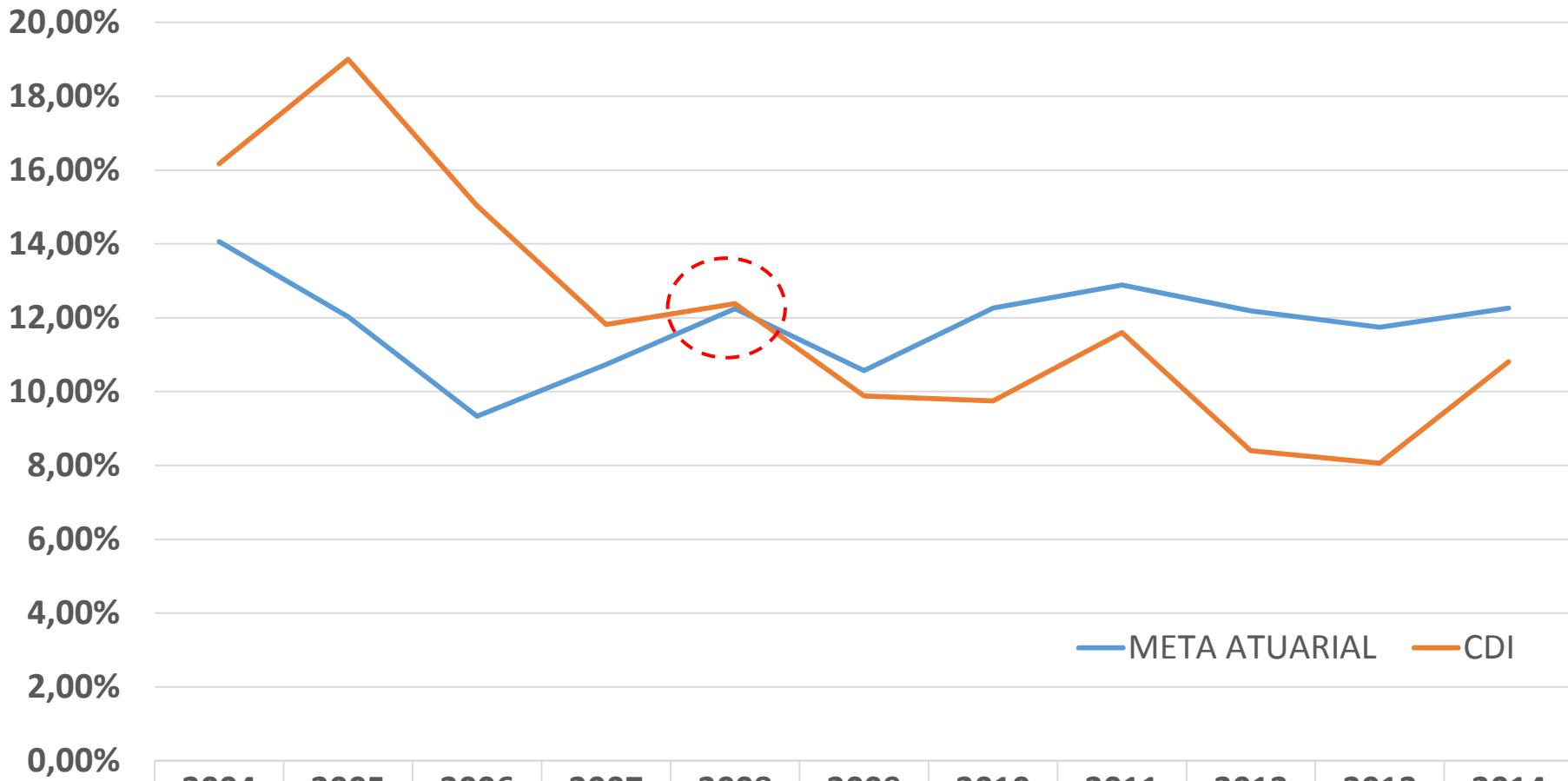
RESULTADOS

COMPARATIVO ENTRE VALE E PREÇO DO MINÉRIO DE FERRO



RESULTADOS

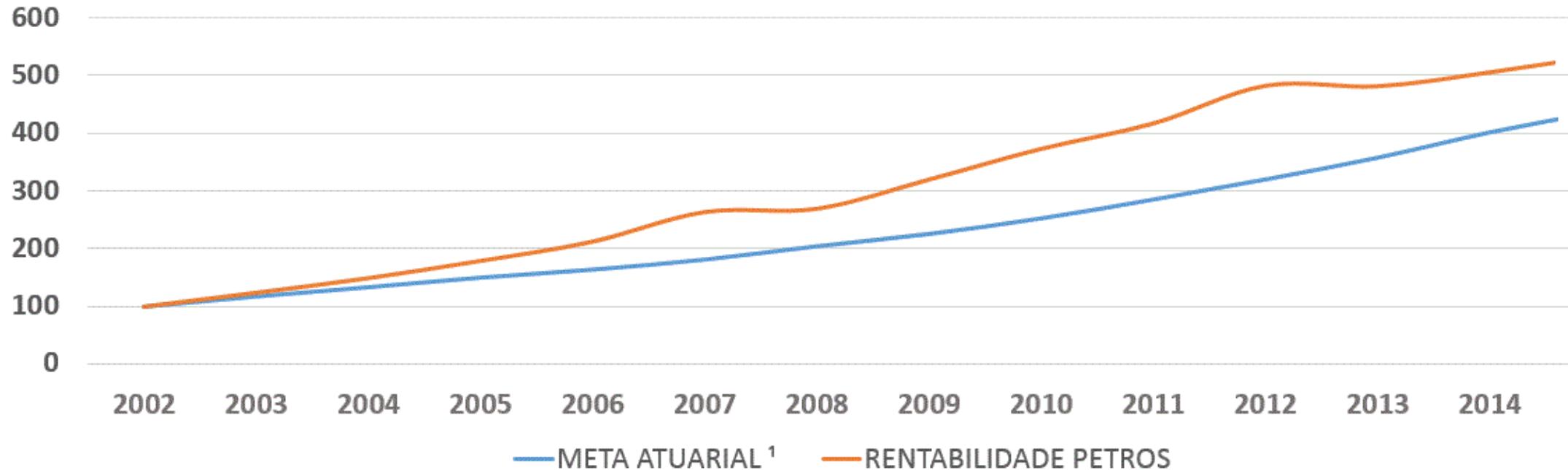
ESTRATÉGIA DE DIVERSIFICAÇÃO - CDI X META ATUARIAL



Na Cetip, o principal título negociado é o CDI, cuja sigla significa Certificado de Depósito Interfinanceiro, ou Interbancário. Trata-se de uma referência do custo do dinheiro.

RESULTADOS

RENTABILIDADE PETROS X META ATUARIAL



PERCENTUAL	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
META ATUARIAL ¹	17,69%	13,68%	12,35%	9,24%	10,57%	12,64%	10,45%	11,92%	12,89%	12,19%	11,74%	12,26%
RENTABILIDADE PETROS	24,20%	20,40%	20,04%	18,58%	24,09%	2,20%	18,74%	16,65%	11,76%	15,66%	-0,19%	5,00%

¹ IPCA + 6,00% até 2012, IPCA + 5,5% até 2014 e, em seguida, IPCA + 5,63%

RESULTADOS

Rentabilidade últimos 10 anos / 2004-2014

	Petros (%)	Meta Atuarial Petros (%)	Referencial de Mercado (%)
Renda Fixa	212,62	200,21	200,49 (CDI)
Renda Variável	286,91	200,21	90,89 (IBOV)
Imóveis	689,51	200,21	512,23 (IGMI-C)
Investimentos Estruturados	36,89	78,35	-27,09 (IBOV)
Empréstimo Participantes	336	200,21	-
Carteira Consolidada	238,72	200,21	200,49 (CDI)

*A meta atuarial dos investimentos estruturados é diferente da meta atuarial de 200,21% porque essa modalidade de investimento teve início em 2009.

RESULTADOS

- Os fundos de pensão trabalham com horizonte de longo prazo, mas são regulados por legislação de curto prazo, que prevê equacionamento após três anos de déficit.
- Não há problemas em relação à solvência

MEDIDAS IMPLANTADAS A PARTIR DE MARÇO/2015

Revisão da Política de Investimentos - adequação à realidade econômica

Plano Petros Sistema Petrobras

- Aumento em títulos públicos
- Redução em Bolsa de Valores
- Redução de soma de renda variável, FIP e renda variável global nos próximos 5 anos para abaixo de 50%
- Não haverá novos aportes em FIPs

Plano Petros-2

- Novos aportes em FIPs passarão pelo Conselho Deliberativo
- Soma de renda variável, FIP e renda variável global sempre inferior a 30%
- Fundos de investimentos imobiliários: rentabilidade passa de IPCA + 5,5% para IPCA + 6%

MEDIDAS IMPLANTADAS A PARTIR DE MARÇO/2015

Aperfeiçoamento das regras de governança

- Criação da Gerência de Gestão de Risco de Investimentos - reforça controle sobre riscos dos investimentos
- Revisão da estrutura do Comitê de Investimento - reforça peso dos representantes da patrocinadora e participantes nas decisões

MEDIDAS IMPLANTADAS A PARTIR DE MARÇO/2015

Aperfeiçoamento das regras de governança

- Criação do Comitê de Avaliação e Monitoramento de Risco de Investimento
- Novos ativos de crédito com avaliações de risco apenas das agências de rating internacionais Fitch, Standard & Poor's e Moody's - parâmetros mais rigorosos de avaliação e operações de maior valor

MEDIDAS IMPLANTADAS A PARTIR DE MARÇO/2015

Aperfeiçoamento das regras de governança

- Transferência da Auditoria Interna da Presidência para o Conselho Deliberativo - boa prática de mercado
- Transferência da área de Compliance da Diretoria Administrativa Financeira para a Presidência
- Adoção do modelo de três camadas.

MEDIDAS IMPLANTADAS A PARTIR DE MARÇO/2015

Redução de custos internos

- Redução de custos administrativos - em linha com o planejamento estratégico da Fundação

Obrigado.

Henrique Jäger
Presidente

