

PLANOS BENEFÍCIO DEFINIDO

RELATÓRIO
ANUAL **2018**



SUMÁRIO

03

PLANO PETROS BRASKEM

Demonstrações contábeis do plano **03**

Demonstrativo de investimentos **04**

06

PLANO PETROS COPESUL

Demonstrações contábeis do plano **06**

Demonstrativo de investimentos **07**

10

PLANO PETROS LANXESS

Parecer atuarial **10**

Demonstrações contábeis do plano **23**

Demonstrativo de investimentos **25**

31

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS

Parecer atuarial **31**

Demonstrações contábeis do plano **42**

Demonstrativo de investimentos **44**

50

PLANO PETROS PQU

Demonstrações contábeis do plano **50**

Demonstrativo de investimentos **51**

53

PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REACTUADOS

Parecer atuarial **53**

Demonstrações contábeis do plano **68**

Demonstrativo de investimentos **70**

78

PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REACTUADOS

Parecer atuarial **78**

Demonstrações contábeis do plano **93**

Demonstrativo de investimentos **95**

102

PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL

Parecer atuarial **102**

Demonstrações contábeis do plano **124**

Demonstrativo de investimentos **126**

PLANO PETROS BRASKEM

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO PLANO

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS BRASKEM (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
1. Ativos	17.249	25.094	-31%
Disponível	-	512	-100%
Recebível	8.227	7.864	5%
Investimentos	9.022	16.718	-46%
Fundos de Investimentos	9.022	16.718	-46%
2. Obrigações	28.494	25.024	14%
Operacional	861	7.558	-89%
Contingencial	27.633	17.466	58%
3. Fundos não Previdenciais	70	70	0%
Fundos dos Investimentos	70	70	0%
5. Ativo Líquido (1 - 2 - 3 - 4)	(11.315)	0	0%
Superávit/Déficit Técnico	(11.315)	-	-

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS BRASKEM (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
1. Adições	11.498	30.686	-63%
(+) Contribuições	10.680	22.572	-53%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	818	3.552	-77%
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	4.562	-100%
2. Destinações	(22.813)	(30.686)	-26%
(-) Benefícios	(9.657)	(30.686)	-69%
(-) Constituição Líquidas de Contingências - Gestão Previdencial	(13.156)	-	-
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1 + 2)	(11.315)	-	-
(-) Déficit Técnico do Exercício	(11.315)	-	-
(B) Ativo Líquido - Final do exercício (A + 3 + 4)	(11.315)	-	-
(C) Fundos não previdenciais	70	70	0%
(+) Fundos dos Investimentos	70	70	0%

DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS PETROS BRASKEM (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
Provisões Técnicas (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	17.249	25.094	-31%
2. Equilíbrio Técnico	(11.315)	-	-
2.1 - Resultados Realizados	(11.315)	-	-
(-) Déficit Técnico Acumulado	(11.315)	-	-
3. Fundos	70	70	0%
3.2 - Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	70	70	0%
4. Exigível Operacional	861	7.558	-89%
4.1 - Gestão Previdencial	861	7.558	-89%
4.2 - Investimentos - Gestão Previdencial	-	-	-
5. Exigível Contingencial	27.633	17.466	58%
5.1 - Gestão Previdencial	27.633	17.466	58%

PLANO PETROS BRASKEM

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

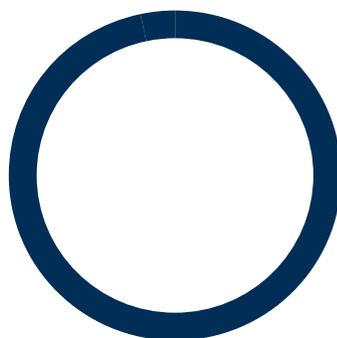
COMPOSIÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO BRASKEM

VALOR DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

SEGMENTO	DEZEMBRO DE 2017		DEZEMBRO DE 2018	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	16.718.048,79	97,03%	9.021.561,88	100,00%
Renda Variável	-	-	-	-
Investimentos Estruturados	-	-	-	-
Investimentos Imobiliários	-	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	16.718.048,79	97,03%	9.021.561,88	100,00%
Disponível/Relacionados com o disponível	512.014,67	0,03	-	-
Valores a Pagar/Receber	(1,45)	(0,00)	(2,98)	(0,00)
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	17.230.062,01	100,00%	9.021.558,90	100,00%

Recursos Garantidores : Disponível + Realizável do Programa de Investimentos - Exigível Operacional do Programa de Investimentos.

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO - DEZEMBRO DE 2018



100,0% ●
Renda fixa

No gráfico acima foram desconsiderados "Valores a Pagar/Receber" e "Disponível/Relacionados com o disponível".
Refere-se exclusivamente ao Programa de Investimentos.

MODALIDADES DE APLICAÇÕES DO PLANO BRASKEM

INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2017 - VALOR		DEZEMBRO DE 2018 - VALOR	
Renda Fixa	16.718.047,34	97,03%	9.021.558,90	100,00%
Fundos de Renda Fixa	16.718.048,79		9.021.561,88	
Contas a Pagar/Receber	(1,45)		(2,98)	
Disponível/Relacionados com o disponível	512.014,67	2,97%	-	0,00%
TOTAL	17.230.062,01	100,00%	9.021.558,90	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTOR	VALOR	PERCENTUAL
BRAM - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	9.021.561,88	100,00%
TOTAL	9.021.561,88	100,00%

RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS DO PLANO BRASKEM

PLANO DE BENEFÍCIO / SEGMENTOS	RENTABILIDADE DE 2018 %	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS BENCHMARKS
PLANO BRASKEM		
Renda Fixa	6,41%	CDI
Rentabilidade do Plano	6,41%	

ÍNDICE	VARIAÇÃO (%)
CDI	6,42%
INPC	3,43%
IPCA	3,75%
IMA-B 5+ ¹	15,41%
IBX-100 ²	15,42%
META ATUARIAL (CDI)	6,42%

(1) IMA-B 5+: Índice de Mercado ANBIMA composto por todas as NTN-Bs disponíveis no mercado com prazo igual ou superior a 5 anos.

(2) IBX-100: Índice da Bolsa de Valores que avalia o retorno de uma carteira de ações composta pelas cem ações mais negociadas na BM&Fbovespa

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA FIXA

FUNDOS DE RENDA FIXA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Fundo Inv Renda Fixa Liquidez	9.021.561,88	100,00%
TOTAL	9.021.561,88	100,00%

DISPONÍVEL/RELACIONADOS COM O DISPONÍVEL E VALORES A PAGAR/RECEBER

Disponível/Relacionados com o disponível	-	0,00%
Valores a Pagar/Receber	(2,98)	0,00%
TOTAL	(2,98)	0,00%

TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA	9.021.558,90	100,00%
----------------------------------	---------------------	----------------

RESPONSÁVEIS

NOME	TIPO	TELEFONE	E-MAIL
KPMG Auditores Independentes	Auditor Independente	(21) 2207-9400	MFPereira@kpmg.com.br
Daniel Lima	Administrador Qualificado (AETQ)	(21) 2506-0587	daniel.lima@petros.com.br

DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

-

JUSTIFICATIVAS PARA OS DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

-

PLANO PETROS COPESUL

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO PLANO

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS COPESUL (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
1. Ativos	64.865	230.937	-72%
Recebível	56.294	165.459	-66%
Investimentos	8.571	65.478	-87%
Fundos de Investimentos	8.566	65.455	-87%
Empréstimos e Financiamentos Imobiliários	5	23	-78%
2. Obrigações	90.446	230.864	-61%
Operacional	15.763	65.774	-76%
Contingencial	74.683	165.090	-55%
3. Fundos não Previdenciais	73	73	0%
Fundos dos Investimentos	73	73	0%
5. Ativo Líquido (1 - 2 - 3 - 4)	(25.654)	0	0%
Superávit/Déficit Técnico	(25.654)	-	-

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS COPESUL (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
1. Adições	118.029	98.737	20%
(+) Contribuições	79.654	92.445	-14%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.942	6.292	-69%
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	36.433	-	-
2. Destinações	(143.683)	(98.737)	46%
(-) Benefícios	(143.683)	(36.685)	292%
(-) Constituição Líquidas de Contingências - Gestão Previdencial	-	(62.051)	-100%
(-) Custeio Administrativo	-	(1)	-100%
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1 + 2)	(25.654)	-	-
(-) Déficit Técnico do Exercício	(25.654)	-	-
(B) Ativo Líquido - Final do exercício (A + 3 + 4)	(25.654)	-	-
(C) Fundos não previdenciais	73	73	0%
(+) Fundos dos Investimentos	73	73	0%

DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS PETROS COPESUL (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
Provisões Técnicas (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	64.866	230.937	-72%
2. Equilíbrio Técnico	(25.654)	-	-
2.1 - Resultados Realizados	(25.654)	-	-
(-) Déficit Técnico Acumulado	(25.654)	-	-
3. Fundos	73	73	0%
3.2 - Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	73	73	0%
4. Exigível Operacional	15.764	65.774	-76%
4.1 - Gestão Previdencial	15.764	65.774	-76%
4.2 - Investimentos - Gestão Previdencial	-	-	-
5. Exigível Contingencial	74.683	165.090	-55%
5.1 - Gestão Previdencial	74.683	165.090	-55%

PLANO PETROS COPESUL

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

COMPOSIÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO COPESUL

VALOR DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

SEGMENTO	DEZEMBRO DE 2017		DEZEMBRO DE 2018	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	65.455.700,00	99,96%	8.566.158,86	99,94%
Renda Variável	-	-	-	-
Investimentos Estruturados	-	-	-	-
Investimentos Imobiliários	-	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos	22.964,72	0,04%	5.120,31	0,06%
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	65.478.664,72	100,00%	8.571.279,17	100,00%
Disponível/Relacionados com o disponível	-	0,00%	-	0,00%
Valores a Pagar/Receber	(4,51)	0,00%	(9,87)	0,00%
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	65.478.660,21	100,00%	8.571.269,30	100,00%

Recursos Garantidores : Disponível + Realizável do Programa de Investimentos - Exigível Operacional do Programa de Investimentos.

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO - DEZEMBRO DE 2018



No gráfico acima foram desconsiderados "Valores a Pagar/Receber" e "Disponível/Relacionados com o disponível".
Refere-se exclusivamente ao Programa de Investimentos.

MODALIDADES DE APLICAÇÕES DO PLANO COPESUL

INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2017 - VALOR		DEZEMBRO DE 2018 - VALOR	
Renda Fixa	65.455.695,49	99,96%	8.566.148,99	99,94%
Fundos de Renda Fixa	65.455.700,00		8.566.158,86	
Contas a Pagar/Receber	(4,51)		(9,87)	
Operações com Participantes	22.964,72	0,04%	5.120,31	0,06%
Empréstimos e Financiamentos	22.964,72		5.120,31	
TOTAL	65.478.660,21	100,00%	8.571.269,30	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTOR	VALOR	PERCENTUAL
BRAM - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	8.566.158,86	100,00%
TOTAL	8.566.158,86	100,00%

RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS DO PLANO COPESUL

PLANO DE BENEFÍCIO / SEGMENTOS	RENTABILIDADE DE 2018 %	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS BENCHMARKS
PLANO COPESUL		
Renda Fixa	6,04%	Meta Atuarial
Empréstimos e Financiamentos	-50,66%	IPCA + 6% a.a.
Rentabilidade do Plano	6,08%	

ÍNDICE	VARIAÇÃO (%)
CDI	6,42%
INPC	3,43%
IPCA	3,75%
IMA-B 5+ ¹	15,41%
IBX-100 ²	15,42%
META ATUARIAL (CDI)	6,42%

(1) IMA-B 5+: Índice de Mercado ANBIMA composto por todas as NTN-Bs disponíveis no mercado com prazo igual ou superior a 5 anos.

(2) IBX-100: Índice da Bolsa de Valores que avalia o retorno de uma carteira de ações composta pelas cem ações mais negociadas na BM&Fbovespa

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA FIXA

FUNDOS DE RENDA FIXA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIRF Liquidez	8.268.257,40	96,52%
FIM Jupiter	297.901,46	3,48%
TOTAL	8.566.158,86	100,00%

DISPONÍVEL/RELACIONADOS COM O DISPONÍVEL E VALORES A PAGAR/RECEBER

Disponível/Relacionados com o disponível	-	0,00%
Valores a Pagar/Receber	(9,87)	0,00%
TOTAL	(9,87)	0,00%

TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA	8.566.148,99	100,00%
----------------------------------	---------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

EMPRÉSTIMOS

INDEXADOR	ATRASADOS	NÃO ATRASADOS	% S/SEGMENTO
IPCA	-	5.120,31	100,00%

TOTAL SEGMENTO EMPRÉSTIMOS	5.120,31	100,00%
-----------------------------------	-----------------	----------------

RESPONSÁVEIS

NOME	TIPO	TELEFONE	E-MAIL
KPMG Auditores Independentes	Auditor Independente	(21) 2207-9400	MFPereira@kpmg.com.br
Daniel Lima	Administrador Qualificado (AETQ)	(21) 2506-0587	daniel.lima@petros.com.br

DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

-

JUSTIFICATIVAS PARA OS DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

-

PLANO PETROS LANXESS

PARECER ATUARIAL

MIRADOR 0302/2019

(EM SUBSTITUIÇÃO AO PARECER MIRADOR 0279/2019)

PLANO PETROS LANXESS

FUNDAÇÃO PETROBRAS DE SEGURIDADE SOCIAL - PETROS

PARECER ATUARIAL: Avaliação Atuarial do PLANO PETROS LANXESS em 31/12/2018.

Mirador Atuarial
Fevereiro de 2019

PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



Sumário

1. Objetivo	3
2. Premissas e Métodos Empregados	4
2.1. Premissas Econômicas, Financeiras e Demográficas.....	4
2.2. Regimes Financeiros e Métodos Atuariais	5
2.3. Outros Parâmetros	5
3. Dados Estatísticos.....	6
4. Plano de Custeio para 2019.....	7
4.1. Plano de Custeio Normal.....	7
4.2. Plano de Custeio Extraordinário.....	7
5. Resultado Técnico do Plano	9
6. Análise da Solvência do Plano	11
7. Parecer Atuarial.....	12

PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



1. OBJETIVO

Este parecer tem por objetivo apresentar o resultado da Avaliação Atuarial do exercício de 2018, registrado no Balancete Contábil de 31/12/2018, do **PLANO PETROS LANXESS**, administrado pela PETROS – Fundação Petrobras de Seguridade Social, considerando as premissas aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 624 de 09/11/2018), tendo como referência os Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas, MIRADOR 1.028/2018 e MIRADOR 1.031/2018, ambos de agosto/2018, e o Parecer Complementar MIRADOR 1.466/2018, de novembro/2018.

O **PLANO PETROS LANXESS** é um plano de caráter previdenciário estruturado na modalidade de Benefício Definido, conforme normatização expressa na Resolução CGPC nº 16, de 22/11/2005, fechado para novas adesões desde 05/12/2002.

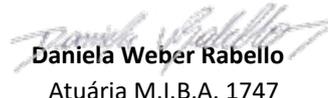
Nos próximos capítulos, serão apresentados os resultados da avaliação atuarial, bem como as premissas e métodos atuariais admitidos para a apuração das provisões matemáticas e o plano de custeio a ser aplicado durante o exercício de 2019.

Este trabalho foi desenvolvido durante os meses de janeiro e fevereiro de 2019, sendo a data-base em 30/06/2018 para os participantes ativos e 31/12/2018 para os remidos (BPD) e assistidos. Os resultados estão posicionados em 31/12/2018.

Em função alteração da revisão da análise de solvência do plano solicitada pela Petros, apresentamos Parecer Atuarial em substituição ao anteriormente elaborado (Parecer Atuarial MIRADOR 0279/2019, de 22/02/2019).

Porto Alegre, 25 de fevereiro de 2019.


Giancarlo Giacomini Germany
Atuário M.I.B.A. 1020


Daniela Weber Rabello
Atuária M.I.B.A. 1747



**PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018**

2. PREMISSAS E MÉTODOS EMPREGADOS

2.1. Premissas Econômicas, Financeiras e Demográficas

Para projeção do passivo previdenciário do **PLANO PETROS LANXESS**, foram consideradas as premissas atuariais aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 624 de 09/11/2018), tendo como referência os Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas, MIRADOR 1.028/2018 e MIRADOR 1.031/2018, ambos de agosto/2018, e o Parecer Complementar MIRADOR 1.466/2018, de novembro/2018.

O quadro abaixo apresenta as premissas adotadas em 2018 e no exercício anterior:

Premissa	31/12/2017	31/12/2018
Premissas Econômicas/Financeiras		
Taxa Real de Juros	5,45%	5,02%
Taxa de Crescimento Real de Salários Futuros (ao ano)	0,90%	0,00%
Crescimento Real dos Benefícios do Plano	0,00%	0,00%
Crescimento Real dos Benefícios do INSS	0,00%	0,00%
Fator de Capacidade	Dos Salários: 1,000 Dos Benefícios: 0,976 Dos Benefícios do INSS: 1,000	Dos Salários: 1,000 Dos Benefícios: 0,976 Dos Benefícios do INSS: 1,000
Indexador Econômico	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA
Data-Base dos dados cadastrais		
Ativos:	30/06/2017	30/06/2018
Remidos, Aposentados e Pensionistas:	31/12/2017	31/12/2018
Premissas Demográficas		
Tábua de Mortalidade Geral	AT 2000 Basic segregada por sexo	AT 2000 Basic segregada por sexo
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT-49 segregada por sexo	AT-49 segregada por sexo
Tábua de Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas
Rotatividade (<i>Turnover</i>)	Nula	Nula
Composição Familiar		
<i>Benefícios a Conceder:</i>	Família média	Família média
- Percentual de Casados:	95%	95%
- Diferença de idade entre titular e cônjuge:	04 anos ¹	04 anos ¹
- Dependente temporário até os 21 anos:	Um dependente temporário estimado por $z = 21 - \text{máximo} [(76 - x)/2; 0]$	Um dependente temporário estimado por $z = 21 - \text{máximo} [(76 - x)/2; 0]$
<i>Benefícios Concedidos:</i>	Família Real dos Assistidos	Família Real dos Assistidos

¹ Na diferença de idade entre titular “x” e cônjuge “y”, considera-se que para titular masculino, $y = x - 4$; para titular feminino, $y = x + 4$.

PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



2.2. Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

Na avaliação atuarial de 2018 foram mantidos o regime financeiro e o método de financiamento das provisões matemáticas considerados em 2017, por estarem adequados às características do **PLANO PETROS LANXESS** e atendem à legislação vigente:

Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

Regime de Capitalização associado ao Método Agregado para financiamento de todos os benefícios e Institutos do Plano.

2.3. Outros Parâmetros

- *Teto da Previdência Oficial:* R\$ 5.645,80
- *Tábua de Mortalidade para o cálculo do Fator Previdenciário:*
 - Ativos (em 06/2018): Tábua IBGE-2016 ambos os sexos.
- *Teto do Salário-de-Participação:*
 - Submassas 1, 2, 3, 5, 6 e 7: R\$ 27.091,70 para os Ativos (em 06/2018).
 - Submassas 4 e 8: R\$ 17.127,10 para os Ativos (em 06/2018) e R\$ 17.494,64 para os Remidos (em 12/2018).
- *Critério de cálculo da Suplementação de pensão:* Cotas (50% + 10%) incidentes sobre a renda global (PETROS + INSS)
- *Plano de Benefício:* Conforme estabelece o Regulamento do **PLANO PETROS LANXESS**.
- *Base Cadastral:* O cadastro que serviu de base para o processamento da avaliação atuarial foi considerado satisfatório quanto à consistência dos dados.



PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018

3. DADOS ESTATÍSTICOS

Os dados cadastrais dos participantes do **PLANO PETROS LANXESS**, gerados com data-base de 30/06/2018 para os participantes ativos e 31/12/2018 para os remidos (BPD) e assistidos, foram submetidos a um processo de validação, sendo analisados individualmente através de testes de consistência específicos, tendo sido avaliados como consistentes e adequados para o processamento da avaliação atuarial.

A seguir, apresentaremos o resumo estatístico dos participantes considerados na avaliação atuarial da parte de benefício definido do plano:

Participantes Ativos	31/12/2018
Frequência	58
Idade média (em anos)	55
Tempo médio de empresa (em anos)	32
Tempo médio de plano (em anos)	32
Tempo médio de serviço futuro (em anos)	1,53
Folha de salários mensal na data-base (em R\$)	751.548,90
Salário médio na data-base (em R\$)	12.957,74
Participantes Remidos (BPD)	31/12/2018
Frequência	07
Idade média (em anos)	54
Folha de benefícios mensal (em R\$)	40.385,49
Benefício médio mensal (em R\$)	5.769,36
Aposentados	31/12/2018
Frequência	1.197
Idade média (em anos)	71
Folha de benefícios mensal (em R\$)	6.604.203,90
Benefício médio mensal (em R\$)	5.517,30
Pensionistas	31/12/2018
Frequência	456
Idade média (em anos)	70
Folha de benefícios mensal (em R\$)	791.604,69
Benefício médio mensal (em R\$)	1.735,98



**PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018**

4. PLANO DE CUSTEIO PARA 2019

4.1. Plano de Custeio Normal

Para o exercício de 2019 será mantido o Plano de Custeio Normal vigente em 2018, conforme segue:

- *Quanto aos Participantes Ativos, Autopatrocinados e Assistidos **que aderiram** à alteração no Art. 41 do Regulamento do Plano:*
 - a) 1,96% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - b) mais 4,06% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - c) mais 14,90% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.
- *Quanto aos Participantes Ativos, Autopatrocinados e Assistidos **que não aderiram** à alteração no Art. 41 do Regulamento do Plano:*
 - a) 1,45% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - b) mais 3,00% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - c) mais 11,00% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.
- *Quanto à Patrocinadora:* obtida aplicando-se à soma dos salários-de-participação² dos participantes ativos a taxa de 12,93% (doze inteiros e noventa e três décimos por cento).
- *Custeio Administrativo:* É prevista a destinação de 4% das contribuições vertidas ao Plano.

4.2. Plano de Custeio Extraordinário

Em 22 de dezembro de 2016, o Conselho Deliberativo da Petros aprovou o Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2015, que estabeleceu o financiamento da parcela mínima do Déficit Técnico, que montava em R\$ 48 milhões, através de aportes mensais arrecadados da

² O maior salário-de-participação não poderá ser superior ao montante correspondente à remuneração mensal de Superintendente-Geral de Departamento da Petrobras.

PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



patrocinadora ARLANXEO, pelo prazo de 192 meses. A patrocinadora iniciou os pagamentos em março/2017, e realizou o pagamento de 11 parcelas do financiamento durante o exercício de 2017.

No encerramento de 2017, o plano demonstrou um Equilíbrio Técnico positivo de R\$ 87,63 milhões. O resultado positivo apresentado é decorrente do aumento do Patrimônio de Cobertura do plano, explicado, principalmente, pela decisão da Gerência Administrativa e Financeira da Petros de reverter a conta contábil “Provisão Processo Trabalhista - Lanxess”, no valor de R\$ 85 milhões.

Em 15/01/2018, a ARLANXEO encaminhou correspondência à Petros solicitando a revisão do plano de custeio e a extinção do Plano de Equacionamento de Déficit Técnico, em função do restabelecimento do equilíbrio atuarial. Em 09/03/2018, o Conselho Deliberativo da Petros aprovou os resultados da Avaliação Atuarial de 2017, bem como a suspensão das contribuições extraordinárias, e solicitou estudos sobre o efeito da extinção do Plano de Equacionamento Técnico de 2015.

Diante das peculiaridades envolvidas no processo de equacionamento, especialmente no que se refere às questões que envolvem o FAT/FC, que motivou a decisão do Conselho Deliberativo de reconhecer integralmente o valor tratado do Déficit Técnico de 2015 como sendo da Patrocinadora, emitimos nosso parecer técnico favorável à extinção do Plano de Equacionamento do Déficit Técnico 2015, no Parecer Mirador 0858/2018, condicionado ao valor do ônus do FAT/FC da Patrocinadora, revisado pela Petros em outubro/2017, ter resultado em montante acima do valor do déficit técnico de 2015. Os valores pagos pela Patrocinadora durante o Exercício de 2017, de forma a abater a dívida de FAT/FC, não são passíveis de devolução, uma vez que o plano se encontrava em situação deficitária e as contribuições estavam previstas no PED 2015 aprovado.

Em novembro de 2018, o Conselho Deliberativo da Petros aprovou, conforme Ata nº 624 de 09/11/2018, referente ao processo CD-166/2018, a extinção do Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2015. Deste modo, foi liquidada a Provisão Matemática a Constituir das demonstrações contábeis do plano.



**PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018**

5. RESULTADO TÉCNICO DO PLANO

A avaliação atuarial foi efetuada para dois grupos distintos deste plano previdenciário: benefícios já concedidos e benefícios a conceder. Os resultados obtidos demonstram o nível de compromisso assumido com os participantes, conforme estabelecido no Regulamento do plano previdenciário.

Os valores relativos das Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder dos ativos foram calculados de forma recorrente, partindo dos resultados da Avaliação Atuarial efetuada em 30/06/2018, considerando o fluxo de contribuições e de benefícios para os meses de julho a dezembro/2018. As Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder dos remidos (BPD) e as Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos foram calculadas partindo dos resultados da Reavaliação Atuarial efetuada com data-base dos dados em 31/12/2018.

Os valores referentes ao Patrimônio de Cobertura do Plano foram informados pela área contábil da PETROS, não passando por qualquer validação ou auditoria por parte da Mirador Atuarial.

O resultado técnico do **PLANO PETROS LANXESS**, na posição de 31/12/2018, foi o seguinte:

VALORES EM R\$		
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	1.150.104.138,54
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS (PM)	1.140.410.705,63
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	1.046.165.176,16
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido - Regime de Capitalização	1.046.165.176,16
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	908.601.969,54
2.3.1.1.01.02.01.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	908.601.969,54
2.3.1.1.01.02.01.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Programados	-
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	137.563.206,62
2.3.1.1.01.02.02.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	137.563.206,62
2.3.1.1.01.02.02.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Não-Programados	-
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	94.245.529,47
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	91.707.450,66
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	94.297.679,61
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(1.049.218,65)
2.3.1.1.02.02.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(1.049.218,65)
2.3.1.1.02.02.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	-
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(1.541.010,30)
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	2.538.078,81
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	2.610.102,69



PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018

2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(29.174,56)
2.3.1.1.02.03.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(29.174,56)
2.3.1.1.02.03.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	-
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(42.849,32)
2.3.1.1.03.00.00	Provisões Matemáticas a Constituir	-
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	9.693.432,91
2.3.1.2.01.00.00	Resultados Realizados	(11.759.718,36)
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	-
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	(11.759.718,36)
2.3.1.2.02.00.00	Resultados a Realizar	21.453.151,27
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	2.204.227,28
2.3.2.1.00.00.00	Fundos Previdenciais	-
2.3.2.2.00.00.00	Fundos Administrativos	-
2.3.2.3.00.00.00	Fundos de Investimentos	2.204.227,28



PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018

6. ANÁLISE DA SOLVÊNCIA DO PLANO

Apresentamos a Análise Solvência do **PLANO PETROS LANXESS** no encerramento do exercício de 2018, com base na Resolução CGPC nº 26/2008 e suas alterações (Resoluções CNPC nº 14/2014 e 16/2014 e pela Resolução CNPC nº 22/2015):

	VALORES EM R\$
Patrimônio de Cobertura	1.150.104.138,54
Provisões Matemáticas	1.140.410.705,63
(+) Passivo Atuarial	1.140.410.705,63
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	0,00
(=) Equilíbrio Técnico Acumulado	9.693.432,91
(+) Resultados a Realizar	21.453.151,27
(-) Superávit/(Déficit) Técnico Acumulado	(11.759.718,36)

No encerramento de 2018, o plano demonstrou Déficit Técnico Acumulado de R\$ (11.759.718,36), equivalente a 1,03% das provisões matemáticas no valor de R\$ 1.140.410.705,63. Considerando o ajuste da diferença de precificação dos títulos públicos federais marcados na curva registrados na conta contábil “Resultados a Realizar” no valor de R\$ 21.453.151,27, o plano apresentou Equilíbrio Técnico Acumulado positivo de R\$ 9.693.432,91, equivalente a 0,85% das Provisões Matemáticas, dentro dos limites de tolerância definidos pela legislação.

PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



7. PARECER ATUARIAL

Para fins da avaliação atuarial desse **PLANO PETROS LANXESS** foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela PETROS – Fundação Petrobras De Seguridade Social. Após a análise detalhada desses dados, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos para realização da avaliação atuarial.

A avaliação atuarial considerou os regimes financeiros e métodos de financiamento que já vinham sendo considerados nos exercícios anteriores, sendo revisadas as hipóteses financeiras e biométricas, devidamente aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS.

Houve alteração das premissas financeiras e biométricas “Taxa Real de Juros” e “Crescimento Real dos Salários”, influenciando nos compromissos atuariais no encerramento do exercício de 2018.

O resultado das aplicações financeiras ao longo do ano de 2018 aponta uma rentabilidade nominal de 9,12% no período que, se comparada com a meta atuarial de 9,72% (taxa real de juros esperada de 5,45% acrescida da variação do IPCA), demonstra uma rentabilidade no período de 0,6 pontos percentuais abaixo do esperado (equivalente a 6,17%), gerando uma perda financeira ao plano.

No encerramento de 2018, o Plano demonstrou uma perda financeiro-atuarial no exercício de R\$ 77.940.156.589,48, passando de um Equilíbrio Técnico positivo de R\$ 87.633.589,48, em 31/12/2017, para um Equilíbrio Técnico positivo de R\$ 9.693.432,91, em 31/12/2018, equivalente a 0,85% das provisões matemáticas no valor de R\$ 1.140.410.705,63. Cabe destacar que, para composição do Equilíbrio Técnico positivo do encerramento do exercício, o resultado deficitário de R\$ 11.759.718,36 foi compensado pelo Resultado a Realizar (diferença de precificação dos títulos públicos financeiros), apurado pela PETROS em R\$ 21.453.151,27.

Em novembro de 2018, o Conselho Deliberativo da Petros aprovou, conforme Ata nº 624 de 09/11/2018, referente ao processo CD-166/2018, a extinção do Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2015. Deste modo, foi liquidada a Provisão Matemática a Constituir das demonstrações contábeis do plano.

PLANO PETROS LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



Por fim, a situação financeiro-atuarial do Plano deverá ser acompanhada durante o exercício de 2019, dentro dos preceitos da legislação vigente, não sendo obrigatória a elaboração e aprovação de Plano de Equacionamento de Déficit Técnico.

Porto Alegre, 25 de fevereiro de 2019.


Giancarlo Giacomini Germany
Atuário M.I.B.A. 1020


Daniela Weber Rabello
Atuária M.I.B.A. 1747

PLANO PETROS LANXESS

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO PLANO

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS LANXESS (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
1. Ativos	1.178.460	1.171.439	1%
Disponível	-	7.394	-100%
Recebível	32.509	35.111	-7%
Investimentos	1.145.951	1.128.934	2%
Títulos Públicos	500.965	471.198	6%
Créditos Privados e Depósitos	15.677	25.407	-38%
Ações	236.244	227.338	4%
Fundos de Investimentos	313.250	302.988	3%
Investimentos Imobiliários	59.047	81.233	-27%
Empréstimos e Financiamentos Imobiliários	20.768	20.770	0%
2. Obrigações	26.152	19.814	32%
Operacional	2.240	2.082	8%
Contingencial	23.912	17.732	35%
3. Fundos não Previdenciais	2.204	1.621	36%
Fundos dos Investimentos	2.204	1.621	36%
4. Resultados a Realizar	21.453	22.521	-5%
5. Ativo Líquido (1 - 2 - 3 - 4)	1.128.651	1.127.483	0%
Provisões Matemáticas	1.140.411	1.062.371	7%
Déficit Técnico	(11.760)	65.112	-118%

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS LANXESS (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
(A) Ativo Líquido - Início do exercício	1.127.484	1.064.990	6%
1. Adições	108.164	154.989	-30%
(+) Contribuições	9.407	10.325	-9%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	98.757	60.086	64%
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	84.578	-
2. Destinações	(106.997)	(92.496)	16%
(-) Benefícios	(95.622)	(92.206)	4%
(-) Constituição Líquidas de Contingências - Gestão Previdencial	(11.103)	-	-
(-) Custeio Administrativo	(272)	(290)	-6%
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1 + 2)	1.167	62.493	-98%
(+) Provisões Matemáticas	78.040	(78.799)	199%
(-) Déficit Técnico do Exercício	(76.872)	141.293	-154%
(B) Ativo Líquido - Final do exercício (A + 3 + 4)	1.128.651	1.127.483	0%
(C) Fundos não previdenciais	2.204	1.621	36%
(+/-) Fundos dos Investimentos	2.204	1.621	36%

DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS PETROS LANXESS (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
Provisões Técnicas (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	1.178.460	1.171.439	1%
1. Provisões Matemáticas	1.140.411	1.062.371	7%
1.1. Benefícios Concedidos	1.046.165	1.014.832	3%
Benefício Definido	1.046.165	1.014.832	3%
1.2. Benefícios a Conceder	94.246	96.469	-2%
Benefício Definido	94.246	96.469	-2%
1.3. (-) Provisões Matemáticas a Constituir	-	(48.930)	-100%
(-) Déficit Equacionado	-	(48.930)	-100%
(-) Patrocinador(es)	-	(48.930)	-100%
2. Equilíbrio Técnico	9.693	87.634	-88%
2.1 - Resultados Realizados	(11.760)	65.112	-117%
Superavit Técnico Acumulado	-	65.112	-100%
Reserva de Contingência	-	65.112	-100%
(-) Déficit Técnico Acumulado	(11.760)	-	-
2.2 - Resultados a Realizar	21.453	22.521	-5%
3. Fundos	2.204	1.621	36%
3.2 - Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	2.204	1.621	36%
4. Exigível Operacional	2.240	2.082	8%
4.1 - Gestão Previdencial	2.197	1.989	10%
4.2 - Investimentos - Gestão Previdencial	43	93	-54%
5. Exigível Contingencial	23.912	17.732	51%
5.1 - Gestão Previdencial	23.912	17.732	51%

PLANO PETROS LANXESS

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

COMPOSIÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO LANXESS

VALOR DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

SEGMENTO	DEZEMBRO DE 2017		DEZEMBRO DE 2018	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	754.960.790,72	66,44%	795.571.141,17	69,43%
Renda Variável	214.584.853,83	18,89%	225.125.315,38	19,65%
Investimentos Estruturados	41.527.125,16	3,65%	33.443.648,86	2,92%
Investimentos Imobiliários	80.975.342,76	7,13%	58.967.417,66	5,15%
Empréstimos e Financiamentos	20.769.920,26	1,83%	20.768.446,92	1,81%
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	1.112.818.032,73	97,94%	1.133.875.969,99	98,95%
Disponível/Relacionados com o disponível	7.394.373,28	0,65%	-	0,00%
Valores a Pagar/Receber	16.022.848,90	1,41%	12.033.493,63	1,05%
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	1.136.235.254,91	100,00%	1.145.909.463,62	100,00%

Recursos Garantidores : Disponível + Realizável do Programa de Investimentos - Exigível Operacional do Programa de Investimentos.

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO - DEZEMBRO DE 2018



No gráfico acima foram desconsiderados "Valores a Pagar/Receber" e "Disponível/Relacionados com o disponível".
Refere-se exclusivamente ao Programa de Investimentos.

MODALIDADES DE APLICAÇÕES DO PLANO LANXESS

INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2017 - VALOR		DEZEMBRO DE 2018 - VALOR	
Renda Fixa	754.960.719,70	66,44%	795.571.082,43	69,43%
Fundos de Renda Fixa	258.066.713,15		278.403.512,62	
Títulos Privados	25.406.760,41		15.677.072,14	
Títulos Públicos Federais	458.579.667,92		488.480.920,00	
Títulos Públicos Estaduais	12.618.860,00		12.484.296,53	
Fdo de Invest. em Direitos Creditórios	288.789,24		525.339,88	
Contas a Pagar/Receber	(71,02)		(58,74)	

Renda Variável	230.443.165,39	20,28%	237.121.991,95	20,69%
Ações à Vista	211.479.758,11		224.247.368,73	
Fundos de Ações	3.105.095,72		877.946,65	
Contas a Pagar/Receber	15.858.311,56		11.996.676,57	
Investimentos Estruturados	41.527.125,16	3,65%	33.443.648,86	2,92%
Fundos de Investimento em Participação	38.655.933,45		30.493.565,39	
Fundos Imobiliários	2.871.191,71		2.950.083,47	
Investimentos Imobiliários	81.149.074,87	7,14%	59.011.443,50	5,15%
Imóveis	80.975.342,76		58.967.417,66	
Contas a Pagar/Receber	173.732,11		44.025,84	
Operações com Participantes	20.760.796,51	1,83%	20.761.296,88	1,81%
Empréstimos e Financiamentos	20.769.920,26		20.768.446,92	
Contas a Pagar/Receber	(9.123,75)		(7.150,04)	
Disponível/Relacionados com o disponível	7.394.373,28	0,65%	-	0,00%
TOTAL	1.136.235.254,91	100,00%	1.145.909.463,62	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTOR	VALOR	PERCENTUAL
Angra Infraestrutura Gestão de Informações e Investimentos Ltda	6.720.607,00	2,15%
BNY Mellon Administracao de Ativos Ltda	101.728,94	0,03%
BR Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A	944.089,90	0,30%
BRAM - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	177.906.048,03	56,79%
Brascan Imobiliária Incorporações S.A	2.005.993,57	0,64%
Brasil Plural Gestão de Recursos Ltda	138.063,17	0,04%
BRZ Investimentos Ltda	6.678.204,53	2,13%
BTG Pactual Gestora de Investimento Alternativos Ltda	8.852.934,33	2,83%
Caixa Econômica Federal	(4.153,81)	0,00%
DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda	34.671,97	0,01%
Evocati Administração e Gestão de Ativos S.A	6.253,14	0,00%
FAR Fator Adm de Recursos Ltda	73.328,02	0,02%
Infra Asset Management Ltda	5.190.454,13	1,66%
J. Safra Asset Management Ltda	100.371.214,37	32,04%
Leblon Equities Gestão de Recursos Ltda	776.217,71	0,25%
Mantiq Investimentos Ltda	3.020.847,24	0,96%
Polo Capital Internacional Gestão de Recursos Ltda	381.023,57	0,12%
BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda	52.922,20	0,02%
TOTAL	313.250.448,01	100,00%

RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS DO PLANO LANXESS

PLANO DE BENEFÍCIO / SEGMENTOS	RENTABILIDADE DE 2018 %	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS BENCHMARKS
PLANO LANXESS		
Renda Fixa	10,98%	Meta Atuarial / IPCA + 6%a.a. / IMA - B / 110% CDI / 100% CDI
Renda Variável	5,15%	IBOVESPA / IBOVESPA + 0,5% / IPCA + 7%
Investimentos Estruturados	2,91%	Meta Atuarial / IPCA + 7,0% a.a. /
Imóveis	4,75%	Meta Atuarial
Empréstimos e Financiamentos	13,87%	IPCA + 6% a.a.
Rentabilidade do Plano	9,18%	

ÍNDICE	VARIAÇÃO (%)
CDI	6,42%
INPC	3,43%
IPCA	3,75%
IMA-B 5+ ¹	15,41%
IBX-100 ²	15,42%
META ATUARIAL (IPCA + 5,45% a.a.)	9,40%

(1) IMA-B 5+: Índice de Mercado ANBIMA composto por todas as NTN-Bs disponíveis no mercado com prazo igual ou superior a 5 anos.

(2) IBX-100: Índice da Bolsa de Valores que avalia o retorno de uma carteira de ações composta pelas cem ações mais negociadas na BM&Fbovespa

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

MERCADO À VISTA

EMPRESAS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
BRF - BRASIL FOODS	40.686.049,17	17,16%
BRASKEM	3.999.737,37	1,69%
COELCE	6.552.048,00	2,76%
FRAS-LE	2.175.864,40	0,92%
PARANAPANEMA	2.423.556,80	1,02%
TELEBRAS RECIBO	349.042,37	0,15%
TELEBRAS	2.350,40	0,00%
VALE S.A	5.237.394,00	2,21%
TELECOMUNICAÇÕES SÃO PAULO S.A TELESP	6.379,74	0,00%
TOTAL	61.432.422,25	25,90%

FINANCIAMENTO DE PROJETOS

PROJETOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Termobahia	55.343,12	0,02%
Newtel Participações	20.828,90	0,01%
Litel	162.738.774,46	68,63%
TOTAL	162.814.946,48	68,66%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIA Leblon	776.217,71	0,33%
FIA Energia SP	101.728,94	0,04%
TOTAL	877.946,65	0,37%

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	-	0,00%
Valores a Receber	11.996.676,57	5,06%
TOTAL	11.996.676,57	

TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL 237.121.991,95 100,00%

SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

FUNDOS PRIVATE EQUITY	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Brasil Energia	8.852.934,33	26,47%
Infrabrasil Senior	3.020.847,24	9,03%

Logística Brasil	6.678.204,53	19,97%
Energia PCH	5.190.454,13	15,52%
Investidores Institucionais II	(4.153,81)	-0,01%
AG Angra	6.720.607,00	20,10%
TOTAL	30.458.893,42	91,08%

FUNDOS VENTURE CAPITAL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIPAC	34.671,97	0,10%
TOTAL	34.671,97	0,10%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Panamby	2.005.993,57	6,00%
Continental Square	944.089,90	2,82%
TOTAL	2.950.083,47	8,82%

TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	33.443.648,86	100,00%
--	----------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA FIXA

TÍTULOS PÚBLICOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
NTN-B	402.631.694,14	50,61%
NTN-C	85.849.225,86	10,79%
LFT-SC	12.484.296,53	1,57%
TOTAL	500.965.216,53	62,97%

TÍTULOS PRIVADOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Debêntures não Conversíveis	14.898.146,19	1,87%
Cia Vale do Rio Doce	3.731.432,23	
Lojas Americanas	8.422.423,71	
Termobahia	2.744.290,25	
Letra Hipotecária	778.925,95	0,10%
Caixa Econômica Federal	778.925,95	
TOTAL	15.677.072,14	1,97%

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - CARTEIRA PRÓPRIA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Multisetorial BVA Master	6.253,14	0,00%
Trendbank Multisetorial	68.705,28	0,01%
II Polo Recuperação de Crédito	381.023,57	0,05%
Brasil Plural Recuperação de Crédito II	69.357,89	0,01%
TOTAL	525.339,88	0,07%

FUNDOS DE RENDA FIXA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIC de FIM Petros Moderado	100.371.214,37	12,62%
FIRF Liquidez	166.211.457,70	20,89%
FP Carteira Ativa	11.694.590,33	1,47%
Fundo de Renda Fixa Sinergia	73.328,02	0,01%
FIRF Match DI	52.922,20	0,01%
TOTAL	278.403.512,62	34,99%

DISPONÍVEL/RELACIONADOS COM O DISPONÍVEL E VALORES A PAGAR/RECEBER

Disponível/Relacionados com o disponível	-	0,00%
Valores a Pagar/Receber	(58,74)	0,00%
TOTAL	(58,74)	0,00%

TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA 795.571.082,43 100,00%

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE IMÓVEIS

GRUPO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Imóveis	58.967.417,66	99,93%
TOTAL	58.967.417,66	

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(35.368,45)	
Valores a Receber	79.394,29	
TOTAL	44.025,84	0,07%

TOTAL SEGMENTO IMÓVEIS 59.011.443,50 100,00%

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

EMPRÉSTIMOS

INDEXADOR	ATRASADOS	NÃO ATRASADOS	% S/SEGMENTO
IPCA	-	20.768.446,92	100,03%
Provisão para perda	(204.952,64)	-	
IOF a compensar	-	2.559,62	0,01%
VALORES A PAGAR/RECEBER			
Valores a Pagar		(7.150,04)	-0,03%
Valores a Receber		-	0,00%
TOTAL		(7.150,04)	-0,03%

TOTAL SEGMENTO EMPRÉSTIMOS 20.761.296,88 100,00%

RESPONSÁVEIS

NOME	TIPO	TELEFONE	E-MAIL
KPMG Auditores Independentes	Auditor Independente	(21) 2207-9400	MFPereira@kpmg.com.br
Daniel Lima	Administrador Qualificado (AETQ)	(21) 2506-0587	daniel.lima@petros.com.br

DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN N° 4661/18

Litel Participações S.A

JUSTIFICATIVAS PARA OS DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN N° 4661/18

Litel Participações S.A

Para fins de avaliação do valor justo do investimento na Litel Participações S.A para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, relacionamos a seguir os fatores que foram considerados na análise efetuada pela Administração da Petros:

Diante da significativa redução da estrutura societária da Vale S.A e considerando que uma parcela das ações detidas por Litel em Vale encontra-se livre para negociação, bem como a fim de conferir maior transparência ao valor justo do investimento considerado para fins contábeis, desde 31/12/17, a Petros passou a considerar em sua metodologia de apuração das suas ações de Litel, o preço de fechamento das ações ON da Vale, no último dia útil de cada mês, e quando aplicável, eventuais ajustes patrimoniais, com base nas demonstrações financeiras, são considerados para ajustar o valor justo do investimento.

Adequação aos limites exigidos pela Resolução CMN

O Plano Petros Lanxess apresentou desenquadramento passivo para o investimento no Conglomerado Econômico Vale S.A

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS

PARECER ATUARIAL

MIRADOR 0056/2019

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS

FUNDAÇÃO PETROBRAS DE SEGURIDADE SOCIAL - PETROS

PARECER ATUARIAL: Avaliação Atuarial do PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS em 31/12/2018.

Mirador Atuarial
Fevereiro de 2019

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



Sumário

1	Objetivo	3
2	Premissas e Métodos Empregados	4
2.1	Premissas Econômicas, Financeiras e Demográficas	4
2.2	Regimes Financeiros e Métodos Atuariais.....	5
2.3	Outros Parâmetros	5
3	Dados Estatísticos.....	6
4	Plano de Custeio para 2019.....	7
5	Resultado Técnico do Plano	8
6	Análise da Solvência do Plano	9
7	Parecer Atuarial.....	11

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



1 OBJETIVO

Este parecer tem por objetivo apresentar o resultado da avaliação atuarial do exercício de 2017, registrado no Balancete Contábil de 31/12/2018, do **PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS**, administrado pela PETROS – Fundação Petrobras de Seguridade Social, considerando as premissas aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 624 de 09/11/2018), tendo como referência os Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas, MIRADOR 1.028/2018 e MIRADOR 1.031/2018, ambos de agosto/2018, e o Parecer Complementar MIRADOR 1.466/2018, de novembro/2018.

O **PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS** é um plano de caráter previdenciário estruturado na modalidade de Benefício Definido, conforme normatização expressa na Resolução CGPC nº 16, de 22/11/2005, fechado para novas adesões desde 13/11/2002.

Nos próximos capítulos, serão apresentados os resultados da avaliação atuarial, bem como as premissas e métodos atuariais admitidos para a apuração das provisões matemáticas e o plano de custeio a ser aplicado durante o exercício de 2019.

Este trabalho foi desenvolvido durante os meses de janeiro e fevereiro de 2019, sendo a data-base em 30/06/2018 para os participantes ativos e autopatrocinados, e 31/12/2018 para os assistidos. Os resultados estão posicionados em 31/12/2018.

Porto Alegre, 11 de fevereiro de 2019.


Giancarlo Giacomini Germany
Atuário M.I.B.A. 1020


Daniela Weber Rabello
Atuária M.I.B.A. 1747



**PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018**

2 PREMISSAS E MÉTODOS EMPREGADOS

2.1 Premissas Econômicas, Financeiras e Demográficas

Para projeção do passivo previdenciário do **PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS**, foram consideradas as premissas atuariais aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 624 de 09/11/2018), tendo como referência os Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas, MIRADOR 1.028/2018 e MIRADOR 1.031/2018, ambos de agosto/2018, e o Parecer Complementar MIRADOR 1.466/2018, de novembro/2018.

O quadro abaixo apresenta as premissas adotadas em 2018 e no exercício anterior:

Premissa	31/12/2017	31/12/2018
Premissas Econômicas/Financeiras		
Taxa Real de Juros	4,45% ¹	4,45% ¹
Taxa de Crescimento Real de Salários Futuros (ao ano)	Nitriflex: 0,00% Lanxess: 0,00%	Nitriflex: 0,00% Lanxess: 0,00%
Crescimento Real dos Benefícios do Plano	Nitriflex 0,00% Lanxess: 0,00%	Nitriflex 0,00% Lanxess: 0,00%
Crescimento Real dos Benefícios do INSS	0,00%	0,00%
Fator de Capacidade	Dos Salários: 1,000 Dos Benefícios: 0,976 Dos Benefícios do INSS: 1,000	Dos Salários: 1,000 Dos Benefícios: 0,976 Dos Benefícios do INSS: 1,000
Indexador Econômico	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA
Data-Base dos dados cadastrais		
Ativos e Autopatrocinaados:	30/06/2017	30/06/2018
Aposentados e Pensionistas:	31/12/2017	31/12/2018
Premissas Demográficas		
Tábua de Mortalidade Geral	AT 2000 Basic segregada por sexo	AT 2000 Basic segregada por sexo
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT-49 segregada por sexo	AT-49 segregada por sexo
Tábua de Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas
Rotatividade (<i>Turnover</i>)	Nula	Nula
Composição Familiar		
<i>Benefícios a Conceder:</i>	Família média	Família média
- Percentual de Casados:	95%	95%
- Diferença de idade entre titular e cônjuge:	04 anos ²	04 anos ²
- Dependente temporário até os 21 anos:	Um dependente temporário estimado por $z = 21 - \text{máximo} [(76 - x)/2; 0]$	Um dependente temporário estimado por $z = 21 - \text{máximo} [(76 - x)/2; 0]$
<i>Benefícios Concedidos:</i>	Família Real dos Assistidos	Família Real dos Assistidos

¹ Taxa Real de Juros líquida da taxa de administração.

² Na diferença de idade entre titular “x” e cônjuge “y”, considera-se que para titular masculino, $y = x - 4$; para titular feminino, $y = x + 4$.

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



2.2 Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

Na avaliação atuarial de 2018 foram mantidos o regime financeiro e o método de financiamento das provisões matemáticas considerados em 2017, por estarem adequados às características do **PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS** e atenderem à legislação vigente:

Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

Regime de Capitalização associado ao Método Agregado para financiamento de todos os benefícios e Institutos do Plano.

2.3 Outros Parâmetros

- *Teto da Previdência Oficial:* R\$ 5.645,80
- *Tábua de Mortalidade para o cálculo do Fator Previdenciário:* Tábua IBGE-2016 ambos os sexos.
- *Teto do Salário-de-Participação:*
 - Submassas 1, 2, 3, 5, 6 e 7: R\$ 27.091,70
 - Submassas 4 e 8: R\$ 17.127,10
- *Critério de cálculo da Suplementação de pensão:* Cotas (50% + 10%) incidentes sobre a renda global (PETROS + INSS)
- *Plano de Benefício:* Conforme estabelece o Regulamento do **PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS**.
- *Base Cadastral:* O cadastro que serviu de base para o processamento da avaliação atuarial foi considerado satisfatório quanto à consistência dos dados.

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



3 DADOS ESTATÍSTICOS

Os dados cadastrais dos participantes do **PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS**, gerados com data-base de 30/06/2018 para os participantes ativos e autopatrocinados e 31/12/2018 para os assistidos, foram submetidos a um processo de validação, sendo analisados individualmente através de testes de consistência específicos, tendo sido avaliados como consistentes e adequados para o processamento da avaliação atuarial.

A seguir, apresentaremos o resumo estatístico dos participantes considerados na avaliação atuarial da parte de benefício definido do plano:

Participantes Ativos e Autopatrocinados	31/12/2018
Frequência	02
Idade média (em anos)	52
Tempo médio de empresa (em anos)	29
Tempo médio de plano (em anos)	29
Tempo médio de serviço futuro (em anos)	3,00
Folha de salários mensal na data-base (em R\$)	13.786,76
Salário médio na data-base (em R\$)	6.893,38
Aposentados	31/12/2018
Frequência	158
Idade média (em anos)	71
Folha de benefícios mensal (em R\$)	854.679,66
Benefício médio mensal (em R\$)	5.409,36
Pensionistas	31/12/2018
Frequência	50
Idade média (em anos)	70
Folha de benefícios mensal (em R\$)	55.281,81
Benefício médio mensal (em R\$)	1.105,64



PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018

4 PLANO DE CUSTEIO PARA 2019

Para o exercício de 2019 será mantido o Plano de Custeio Normal vigente em 2018, conforme segue:

- *Quanto aos Participantes Ativos, Autopatrocinados e Assistidos **que aderiram** à alteração no Art. 41 do Regulamento do Plano:*
 - a) 1,88% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - b) mais 3,90% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - c) mais 14,30% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.
- *Quanto aos Participantes Ativos, Autopatrocinados e Assistidos **que não aderiram** à alteração no Art. 41 do Regulamento do Plano:*
 - d) 1,39% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - e) mais 2,88% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - f) mais 10,56% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.
- *Quanto às Patrocinadoras:* obtida aplicando-se à soma dos salários-de-participação dos participantes ativos a taxa de 12,41% (doze inteiros e quarenta e um décimos por cento).
- *Custeio Administrativo:* conforme informado pela Petros, é prevista a destinação de taxa anual sobre o montante dos recursos garantidores do Plano, conforme tabela informada a seguir:

Ano	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Taxa de Administração	1,00%	0,90%	0,80%	0,70%	0,60%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



5 RESULTADO TÉCNICO DO PLANO

A avaliação atuarial foi efetuada para dois grupos distintos deste plano previdenciário: benefícios já concedidos e benefícios a conceder. Os resultados obtidos demonstram o nível de compromisso assumido com os participantes, conforme estabelecido no Regulamento do plano previdenciário.

Os valores relativos das Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder foram calculados de forma recorrente, partindo dos resultados da Avaliação Atuarial efetuada em 30/06/2018, considerando o fluxo de contribuições e de benefícios para os meses de julho a dezembro/2018. As Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos foram calculadas partindo dos resultados da Reavaliação Atuarial efetuada com data-base dos dados em 31/12/2018.

Os valores referentes ao Patrimônio de Cobertura do Plano foram informados pela área contábil da PETROS, não passando por qualquer validação ou auditoria por parte da Mirador Atuarial.

O resultado técnico do **PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS**, na posição de 31/12/2018, foi o seguinte:

		VALORES EM R\$
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	165.843.476,94
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS (PM)	133.249.629,81
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	131.682.673,61
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido - Regime de Capitalização	131.682.673,61
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	119.233.282,48
2.3.1.1.01.02.01.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	119.233.282,48
2.3.1.1.01.02.01.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Programados	-
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	12.449.391,13
2.3.1.1.01.02.02.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	12.449.391,13
2.3.1.1.01.02.02.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Não-Programados	-
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	1.566.956,20
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	1.525.258,60
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	1.566.984,67
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(8.873,10)
2.3.1.1.02.02.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(8.873,10)
2.3.1.1.02.02.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	-
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(32.852,97)
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	41.697,60
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	42.838,32



PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018

2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(242,58)
2.3.1.1.02.03.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(242,58)
2.3.1.1.02.03.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	-
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(898,14)
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	32.593.847,13
2.3.2.2.01.00.00	Resultados Realizados	28.934.688,03
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	28.934.688,03
2.3.1.2.01.01.01	Reserva de Contingência	26.023.652,70
2.3.1.2.01.01.02	Reserva Especial para Revisão do Plano	2.911.035,33
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	-
2.3.1.2.02.00.00	Resultados A Realizar	3.659.159,10
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	352.692,46
2.3.2.1.00.00.00	Fundos Previdenciais	-
2.3.2.2.00.00.00	Fundos Administrativos	-
2.3.2.3.00.00.00	Fundos de Investimentos	352.692,46

6 ANÁLISE DA SOLVÊNCIA DO PLANO

Apresentamos a Análise Solvência do **PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS** no encerramento do exercício de 2018, com base na Resolução CGPC nº 26/2008 e suas alterações:

	VALORES EM R\$
Patrimônio de Cobertura	165.843.476,94
Provisões Matemáticas	133.249.629,81
(+) Passivo Atuarial	133.249.629,81
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-
(=) Equilíbrio Técnico Acumulado	32.593.847,13
(-) Resultados a Realizar	(3.659.159,10)
(=) Superávit/(Déficit) Técnico Acumulado	28.934.688,03
(+/-) Ajuste Precificação	-
(=) Superávit/(Déficit) Técnico Acumulado AJUSTADO	28.934.688,03

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



Tomando como referência o valor de Duration apurado para o **PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS**, de 9,53 anos em 31/12/2018, apresentamos a seguinte demonstração de resultado:

Resultado Contábil (Balancete)

- Resultado Técnico Acumulado (Superávit): R\$ 28.934.688,03
- *Duration* do Passivo: 9,53 anos
- Limite da Reserva de Contingência (em %):
 - = Mínimo [25%; 10% + 1% x *Duration*] = 19,53% das Provisões Matemáticas.
 - = R\$ 26.023.652,70
- Reserva de Contingência:
 - = Mínimo [Superávit Técnico Acumulado; Limite Reserva Contingência]
 - = R\$ 26.023.652,70
- Reserva Especial para Revisão do Plano: R\$ 2.911.035,33
- Ano do primeiro registro da Reserva Especial no plano: 2017

Equilíbrio Técnico Ajustado (DAL)

- Ajuste de Precificação: R\$ 0,00
- Resultado Técnico Acumulado Ajustado (Superávit): R\$ 28.934.688,03
- Equivalência em relação às Provisões Matemáticas: 21,71%

CONCLUSÃO: Por extrapor o limite de tolerância de Reserva de Contingência, de 19,53% das Provisões Matemáticas, houve formação da Reserva Especial. Entretanto, por ser o segundo ano, não há imposição legal de realizar-se uma ação imediata, devendo ser acompanhado o resultado durante o exercício de 2019.

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS
ENCERRAMENTO DE 2018



7 PARECER ATUARIAL

Para fins da avaliação atuarial desse **PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS** foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela PETROS – Fundação Petrobras de Seguridade Social. Após a análise detalhada desses dados, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos para realização da avaliação atuarial.

A avaliação atuarial considerou os regimes financeiros e métodos de financiamento que já vinham sendo considerados nos exercícios anteriores, sendo revisadas as hipóteses financeiras e biométricas, devidamente aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS.

Cabe salientar que a tábua de mortalidade geral, a taxa real de juros e a rotatividade, bem como os regimes financeiros e os métodos de financiamento, atendem aos requisitos previstos na Resolução CGPC Nº 18, de 28/03/2006.

O resultado das aplicações financeiras ao longo do ano de 2018 aponta uma rentabilidade nominal 7,68% no período que, se comparada com a meta atuarial de 8,68% (taxa real de juros esperada de 4,45% acrescida da variação do IPCA), demonstra uma rentabilidade no período de um ponto percentual abaixo do esperado (equivalente a 11,52%), gerando uma perda financeira ao plano.

No encerramento de 2018, o Plano demonstrou um ganho financeiro-atuarial durante o exercício de R\$ 1.429.989,60, passando de um Equilíbrio Técnico positivo de R\$ 31.163.857,53, em 31/12/2017, para um Equilíbrio Técnico positivo de R\$ 32.593.847,13, em 31/12/2018, equivalente a 24,46% das Provisões Matemáticas de R\$ 133.249.629,81. Considerando o resultado a realizar e o ajuste de precificação dos títulos públicos financeiros, apurados pela PETROS em R\$ (3.659.159,10) e R\$ 0,00, respectivamente, o Resultado Técnico Ajustado do Plano fica superavitário em R\$ 28.934.688,03, equivalente a 21,71% das Provisões Matemáticas.

Por extrapor o limite de tolerância de Reserva de Contingência, de 19,53% das Provisões Matemáticas, houve formação da Reserva Especial. Entretanto, por ser o segundo ano, não há imposição legal de realizar-se uma ação imediata, devendo ser acompanhado o resultado durante o exercício de 2019.

Porto Alegre, 22 de janeiro de 2019.


Giancarlo Giacomini Germany
Atuário M.I.B.A. 1020


Daniela Weber Rabello
Atuária M.I.B.A. 1747

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO PLANO

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
1. Ativos	170.348	170.533	0%
Receível	4.176	4.485	-7%
Investimentos	166.172	166.048	0%
Títulos Públicos	72.011	57.448	25%
Créditos Privados e Depósitos	2.318	3.770	-39%
Ações	34.996	33.612	4%
Fundos de Investimentos	41.505	54.133	-23%
Investimentos Imobiliários	12.464	14.217	-12%
Empréstimos e Financiamentos Imobiliários	2.878	2.868	0%
2. Obrigações	4.152	5.548	-25%
Operacional	800	695	15%
Contingencial	3.352	4.853	-31%
3. Fundos não Previdenciais	353	271	30%
Fundos dos Investimentos	353	271	30%
4. Resultados a Realizar	3.659	3.845	-5%
5. Ativo Líquido (1 - 2 - 3 - 4)	162.184	160.869	1%
Provisões Matemáticas	133.250	133.550	0%
Superávit Técnico	28.935	27.319	6%

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
(A) Ativo Líquido - Início do exercício	160.869	165.542	-3%
1. Adições	13.611	9.757	39%
(+) Contribuições	670	575	17%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	11.533	9.182	26%
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	1.408	-	-
2. Destinações	(12.296)	(14.430)	-15%
(-) Benefícios	(12.283)	(10.873)	13%
(-) Constituição Líquidas de Contingências - Gestão Previdencial	-	(3.560)	-
(-) Custeio Administrativo	(13)	3	-533%
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1 + 2)	1.315	(4.673)	128%
(+/-) Provisões Matemáticas	(301)	(14.907)	-98%
(+) Superávit Técnico do Exercício	1.616	10.234	-84%
(B) Ativo Líquido - Final do exercício (A + 3 + 4)	162.184	160.869	1%
(C) Fundos não previdenciais	353	271	30%
(+/-) Fundos dos Investimentos	353	271	30%

**DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS PETROS NITRIFLEX/LANXESS
(EM R\$ MIL)**

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
Provisões Técnicas (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	170.349	170.533	0%
1. Provisões Matemáticas	133.250	133.550	0%
1.1. Benefícios Concedidos	131.683	132.228	0%
Benefício Definido	131.683	132.228	0%
1.2. Benefícios a Conceder	1.567	1.322	19%
Benefício Definido	1.567	1.322	19%
2. Equilíbrio Técnico	32.594	31.164	5%
2.1 - Resultados Realizados	28.935	27.319	6%
Superavit Técnico Acumulado	28.935	27.317	6%
Reserva de Contingência	26.024	26.536	-2%
Reserva para Revisão de Plano	2.911	782	272%
2.2 - Resultados a Realizar	3.659	3.845	-5%
3. Fundos	353	271	30%
3.2 - Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	353	271	30%
4. Exigível Operacional	800	695	15%
4.1 - Gestão Previdencial	800	694	15%
4.2 - Investimentos - Gestão Previdencial	-	1	-100%
5. Exigível Contingencial	3.352	4.853	-31%
5.1 - Gestão Previdencial	3.352	4.853	-31%

PLANO PETROS NITRIFLEX/LANXESS

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

COMPOSIÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO NITRIFLEX

VALOR DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

SEGMENTO	DEZEMBRO DE 2017		DEZEMBRO DE 2018	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	108.722.193,38	65,48%	110.736.445,43	66,64%
Renda Variável	31.705.580,55	19,09%	33.331.148,99	20,06%
Investimentos Estruturados	6.167.938,24	3,71%	4.967.295,91	2,99%
Investimentos Imobiliários	14.182.534,38	8,54%	12.432.871,12	7,48%
Empréstimos e Financiamentos	2.867.581,93	1,73%	2.878.395,49	1,73%
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	163.645.828,48	98,55%	164.346.156,94	98,90%
Disponível/Relacionados com o disponível	-	0,00%	-	0,00%
Valores a Pagar/Receber	2.401.926,68	1,45%	1.825.623,27	1,10%
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	166.047.755,16	100,00%	166.171.780,21	100,00%

Recursos Garantidores : Disponível + Realizável do Programa de Investimentos - Exigível Operacional do Programa de Investimentos.

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO - DEZEMBRO DE 2018



No gráfico acima foram desconsiderados "Valores a Pagar/Receber" e "Disponível/Relacionados com o disponível".
Refere-se exclusivamente ao Programa de Investimentos.

MODALIDADES DE APLICAÇÕES DO PLANO NITRIFLEX

INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2017 - VALOR		DEZEMBRO DE 2018 - VALOR	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	108.722.183,05	65,48%	110.736.415,32	66,64%
Fundos de Renda Fixa	47.460.756,41		36.329.852,33	
Títulos Privados	3.770.564,48		2.317.956,25	
Títulos Públicos Federais	55.573.721,70		70.156.405,52	
Títulos Públicos Estaduais	1.874.280,00		1.854.294,00	
Fdo de Invest. em Direitos Creditórios	42.870,79		77.937,33	
Contas a Pagar/Receber	(10,33)		(30,11)	
Renda Variável	34.073.699,80	20,52%	35.125.951,23	21,14%
Ações à Vista	31.244.051,98		33.200.804,54	
Fundos de Ações	461.528,57		130.344,45	
Contas a Pagar/Receber	2.368.119,25		1.794.802,24	

Investimentos Estruturados	6.167.938,24	3,71%	4.967.295,91	2,99%
Fundos de Investimento em Participação	5.741.566,55		4.529.209,84	
Fundos Imobiliários	426.371,69		438.086,07	
Investimentos Imobiliários	14.217.148,26	8,56%	12.464.377,86	7,50%
Imóveis	14.182.534,38		12.432.871,12	
Contas a Pagar/Receber	34.613,88		31.506,74	
Operações com Participantes	2.866.785,81	1,73%	2.877.739,89	1,73%
Empréstimos e Financiamentos	2.867.581,93		2.878.395,49	
Contas a Pagar/Receber	(796,12)		(655,60)	
TOTAL	166.047.755,16	100,00%	166.171.780,21	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTOR	VALOR	PERCENTUAL
Angra Infraestrutura Gestão de Informações e Investimentos Ltda	998.211,88	2,41%
BNY Mellon Administracao de Ativos Ltda	15.103,20	0,04%
BR Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A	140.227,17	0,34%
BRAM - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	22.670.838,87	54,62%
Brascan Imobiliária Incorporações S.A	297.858,90	0,72%
Brasil Plural Gestão de Recursos Ltda	3.882.926,49	9,36%
BRZ Investimentos Ltda	991.913,84	2,39%
BTG Pactual Gestora de Investimento Alternativos Ltda	1.314.926,52	3,17%
Caixa Econômica Federal	131.016,43	0,32%
Canvas Capital S.A	53.113,08	0,13%
DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda	5.149,83	0,01%
Evocati Administração e Gestão de Ativos S.A	928,28	0,00%
FAR Fator Adm de Recursos Ltda	10.909,59	0,03%
Infra Asset Management Ltda	770.938,24	1,86%
J. Safra Asset Management Ltda	9.559.552,63	23,03%
Leblon Equities Gestão de Recursos Ltda	115.241,25	0,28%
Mantiq Investimentos Ltda	448.686,50	1,08%
Polo Capital Internacional Gestão de Recursos Ltda	97.887,32	0,24%
TOTAL	41.505.430,02	100,00%

RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS DO PLANO NITRIFLEX

PLANO DE BENEFÍCIO / SEGMENTOS	RENTABILIDADE DE 2018 %	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS BENCHMARKS
PLANO NITRIFLEX		
Renda Fixa	12,29%	Meta Atuarial / IPCA + 6%a.a. / IMA - B / 110% CDI / 100% CDI
Renda Variável	5,37%	IBOVESPA / IBOVESPA + 0,5% / IPCA + 7%
Investimentos Estruturados	2,91%	Meta Atuarial / IPCA + 7,0% a.a. /
Imóveis	-11,24%	Meta Atuarial
Empréstimos e Financiamentos	3,71%	IPCA + 6% a.a.
Rentabilidade do Plano	8,23%	

ÍNDICE	VARIAÇÃO (%)
CDI	6,42%
INPC	3,43%
IPCA	3,75%
IMA-B 5+ ¹	15,41%
IBX-100 ²	15,42%
META ATUARIAL (IPCA + 4,45% a.a.)	8,36%

(1) IMA-B 5+: Índice de Mercado ANBIMA composto por todas as NTN-Bs disponíveis no mercado com prazo igual ou superior a 5 anos.

(2) IBX-100: Índice da Bolsa de Valores que avalia o retorno de uma carteira de ações composta pelas cem ações mais negociadas na BM&Fbovespa

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

MERCADO À VISTA

EMPRESAS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
BRF - BRASIL FOODS	5.948.929,17	16,94%
BRASKEM	593.768,97	1,69%
COELCE	972.672,00	2,77%
FRAS-LE	323.002,80	0,92%
PARANAPANEMA	359.777,60	1,02%
TELEBRAS RECIBO	51.815,37	0,15%
TELEBRAS	339,00	0,00%
VALE S.A	777.546,00	2,21%
TELECOMUNICAÇÕES SÃO PAULO S.A TELESP	970,83	0,00%
TOTAL	9.028.821,74	25,70%

FINANCIAMENTO DE PROJETOS

PROJETOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Termobahia	7.906,16	0,02%
Newtel Participações	3.092,05	0,01%
Litel	24.160.984,59	68,78%
TOTAL	24.171.982,80	68,82%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIA Leblon	115.241,25	0,33%
FIA Energia SP	15.103,20	0,04%
TOTAL	130.344,45	0,37%

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	-	0,00%
Valores a Receber	1.794.802,24	5,11%
TOTAL	1.794.802,24	

TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL	35.125.951,23	100,00%
--------------------------------------	----------------------	----------------

SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

FUNDOS PRIVATE EQUITY	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Brasil Energia	1.314.926,52	26,47%
Infrabrasil Senior	448.686,50	9,03%
Logística Brasil	991.913,84	19,97%
Energia PCH	770.938,24	15,52%
Investidores Institucionais II	(616,97)	-0,01%
AG Angra	998.211,88	20,10%
TOTAL	4.524.060,01	91,08%

FUNDOS VENTURE CAPITAL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIPAC	5.149,83	0,10%
TOTAL	5.149,83	0,10%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Panamby	297.858,90	6,00%
Continental Square	140.227,17	2,82%
TOTAL	438.086,07	8,82%

TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	4.967.295,91	100,00%
--	---------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA FIXA

TÍTULOS PÚBLICOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
LFT	3.821.670,13	3,45%
NTN-B	50.753.360,68	45,83%
NTN-C	12.742.608,89	11,51%
NTN-F	2.838.765,82	2,56%
LFT-SC	1.854.294,00	1,67%
TOTAL	72.010.699,52	65,03%

TÍTULOS PRIVADOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Debêntures não Conversíveis	2.202.810,67	1,99%
Cia Vale do Rio Doce	553.930,20	
Lojas Americanas	1.241.496,29	
Termobahia	407.384,18	
Letra Hipotecária	115.145,58	0,10%
Caixa Econômica Federal	115.145,58	
TOTAL	2.317.956,25	2,09%

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - CARTEIRA PRÓPRIA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Multisetorial BVA Master	928,28	0,00%
Trendbank Multisetorial	10.199,30	0,01%
II Polo Recuperação de Crédito	56.513,56	0,05%
Brasil Plural Recuperação de Crédito II	10.296,19	0,01%
TOTAL	77.937,33	0,07%

FUNDOS DE RENDA FIXA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIC de FIM Petros Moderado	9.559.552,63	8,63%
FIRF Liquidez	7.917.229,53	7,15%
FP Carteira Ativa	14.753.609,34	13,32%
Fundo de Renda Fixa Sinergia	10.909,59	0,01%
FIM Petros Crédito Privado	3.745.366,17	3,38%
Brasil Plural FRC PETROS	13.858,08	0,01%
FI Caixa Petros Habitacional	131.633,40	0,12%
Canvas FRC PETROS	18.731,33	0,02%
FIRF Petros Cred. Priv. Recuperacao BR	103.206,75	0,09%
FIRF Petros Crédito Priv. Recuperacao	34.381,75	0,03%
Polo Rec. Crédito Petros	41.373,76	0,04%
TOTAL	36.329.852,33	32,81%

DISPONÍVEL/RELACIONADOS COM O DISPONÍVEL E VALORES A PAGAR/RECEBER

Disponível/Relacionados com o disponível	-	0,00%
Valores a Pagar/Receber	(30,11)	0,00%
TOTAL	(30,11)	0,00%

TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA 110.736.415,32 100,00%

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE IMÓVEIS

GRUPO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Imóveis	12.432.871,12	99,75%
Outros Investimentos	-	0,00%
TOTAL	12.432.871,12	

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	-	
Valores a Receber	31.506,74	0,25%
TOTAL	31.506,74	0,25%

TOTAL SEGMENTO IMÓVEIS 12.464.377,86 100,00%

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

EMPRÉSTIMOS

INDEXADOR	ATRASADOS	NÃO ATRASADOS	% S/SEGMENTO
IPCA	-	2.878.395,49	100,02%

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(655,60)	-0,02%
Valores a Receber	-	0,00%
TOTAL	(655,60)	-0,02%

TOTAL SEGMENTO EMPRÉSTIMOS 2.877.739,89 100,00%

RESPONSÁVEIS

NOME	TIPO	TELEFONE	E-MAIL
KPMG Auditores Independentes	Auditor Independente	(21) 2207-9400	MFPereira@kpmg.com.br
Daniel Lima	Administrador Qualificado (AETQ)	(21) 2506-0587	daniel.lima@petros.com.br

DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

Litel Participações S.A

JUSTIFICATIVAS PARA OS DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

Litel Participações S.A

Para fins de avaliação do valor justo do investimento na Litel Participações S.A para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, relacionamos a seguir os fatores que foram considerados na análise efetuada pela Administração da Petros:

Diante da significativa redução da estrutura societária da Vale S.A e considerando que uma parcela das ações detidas por Litel em Vale encontra-se livre para negociação, bem como a fim de conferir maior transparência ao valor justo do investimento considerado para fins contábeis, desde 31/12/17, a Petros passou a considerar em sua metodologia de apuração das suas ações de Litel, o preço de fechamento das ações ON da Vale, no último dia útil de cada mês, e quando aplicável, eventuais ajustes patrimoniais, com base nas demonstrações financeiras, são considerados para ajustar o valor justo do investimento.

Adequação aos limites exigidos pela Resolução CMN

O Plano Petros Nitriflex apresentou desenquadramento passivo para o investimento no Conglomerado Econômico Vale S.A.

PLANO PETROS PQU

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO PLANO

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS PQU (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
1. Ativos	31.109	155.595	-80%
Recebível	2.677	4.866	-45%
Investimentos	28.432	150.729	-81%
Fundos de Investimentos	28.432	150.729	-81%
2. Obrigações	32.404	155.595	-79%
Operacional	28.963	150.986	-81%
Contingencial	3.441	4.609	-25%
5. Ativo Líquido (1 - 2 - 3 - 4)	(1.295)	-	-
Déficit Técnico	(1.295)	-	-

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS PQU (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
(A) Ativo Líquido - Início do exercício	-	-	-
1. Adições	141.972	16.186	777%
(+) Contribuições	137.694	2.554	5291%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	4.278	13.632	-69%
2. Destinações	(143.267)	(16.186)	785%
(-) Benefícios	(143.121)	(14.410)	893%
(-) Constituição Líquidas de Contingências - Gestão Previdencial	(144)	(1.774)	-92%
(-) Custeio Administrativo	(2)	(2)	0%
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1 + 2)	(1.295)	-	-
(-) Déficit Técnico do Exercício	(1.295)	-	-
(B) Ativo Líquido - Final do exercício (A + 3 + 4)	(1.295)	-	-

DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS PETROS PQU (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
Provisões Técnicas (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	31.108	155.595	-80%
2. Equilíbrio Técnico	(1.295)	-	-
2.1 - Resultados Realizados	(1.295)	-	-
(-) Déficit Técnico Acumulado	(1.295)	-	-
4. Exigível Operacional	28.962	150.986	-81%
4.1 - Gestão Previdencial	28.962	150.986	-81%
4.2 - Investimentos - Gestão Previdencial	-	-	-
5. Exigível Contingencial	3.441	4.609	-25%
5.1 - Gestão Previdencial	3.441	4.609	-25%

PLANO PETROS PQU

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

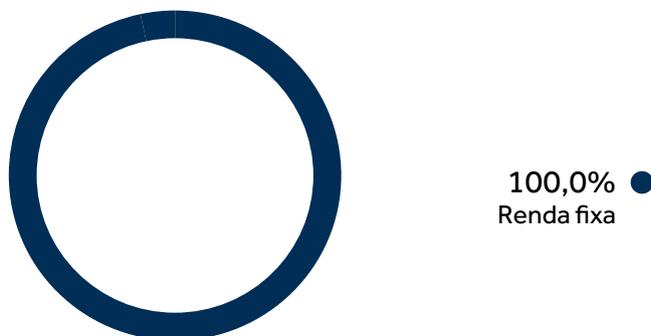
COMPOSIÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO PQU

VALOR DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

SEGMENTO	DEZEMBRO DE 2017		DEZEMBRO DE 2018	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	150.729.269,56	100,00%	28.431.535,72	100,00%
Renda Variável	-	-	-	-
Investimentos Estruturados	-	-	-	-
Investimentos Imobiliários	-	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	150.729.269,56	100,00%	28.431.535,72	100,00%
Disponível/Relacionados com o disponível	-	0,00%	-	0,00%
Valores a Pagar/Receber	(10,38)	0,00%	(24,74)	0,00%
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	150.729.259,18	100,00%	28.431.510,98	100,00%

Recursos Garantidores : Disponível + Realizável do Programa de Investimentos - Exigível Operacional do Programa de Investimentos.

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO - DEZEMBRO DE 2018



No gráfico acima foram desconsiderados "Valores a Pagar/Receber" e "Disponível/Relacionados com o disponível".
Refere-se exclusivamente ao Programa de Investimentos.

MODALIDADES DE APLICAÇÕES DO PLANO PQU

INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2017 - VALOR		DEZEMBRO DE 2018 - VALOR	
Renda Fixa	150.729.259,18	100,00%	28.431.510,98	100,00%
Fundos de Renda Fixa	150.729.269,56		28.431.535,72	
Contas a Pagar/Receber	(10,38)		(24,74)	
TOTAL	150.729.259,18	100,00%	28.431.510,98	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTOR	VALOR	PERCENTUAL
BRAM - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	28.431.535,72	100,00%
TOTAL	28.431.535,72	100,00%

RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS DO PLANO PQU

PLANO DE BENEFÍCIO / SEGMENTOS	RENTABILIDADE DE 2018 %	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS BENCHMARKS
PLANO PQU		
Renda Fixa	6,37%	Meta Atuarial (CDI)
Rentabilidade do Plano	6,37%	

ÍNDICE	VARIAÇÃO (%)
CDI	6,42%
INPC	3,43%
IPCA	3,75%
IMA-B 5+ ¹	15,41%
IBX-100 ²	15,42%
META ATUARIAL (CDI)	6,42%

(1) IMA-B 5+: Índice de Mercado ANBIMA composto por todas as NTN-Bs disponíveis no mercado com prazo igual ou superior a 5 anos.

(2) IBX-100: Índice da Bolsa de Valores que avalia o retorno de uma carteira de ações composta pelas cem ações mais negociadas na BM&Fbovespa

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA FIXA

FUNDOS DE RENDA FIXA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIRF Liquidez	28.431.535,72	100,00%
TOTAL	28.431.535,72	100,00%

DISPONÍVEL/RELACIONADOS COM O DISPONÍVEL E VALORES A PAGAR/RECEBER

Disponível/Relacionados com o disponível	-	0,00%
Valores a Pagar/Receber	(24,74)	0,00%
TOTAL	(24,74)	0,00%

TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA	28.431.510,98	100,00%
----------------------------------	----------------------	----------------

RESPONSÁVEIS

NOME	TIPO	TELEFONE	E-MAIL
KPMG Auditores Independentes	Auditor Independente	(21) 2207-9400	MFPereira@kpmg.com.br
Daniel Lima	Administrador Qualificado (AETQ)	(21) 2506-0587	daniel.lima@petros.com.br

DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

-

JUSTIFICATIVAS PARA OS DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

-

PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS

PARECER ATUARIAL

MIRADOR 0195/2019

(EM SUBSTITUIÇÃO AO PARECER MIRADOR 0173/2019)

PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS

FUNDAÇÃO PETROBRAS DE SEGURIDADE SOCIAL - PETROS

PARECER ATUARIAL: Avaliação Atuarial do Plano Petros do Sistema Petrobras - Repactuados em 31/12/2018.

Mirador Atuarial
Fevereiro de 2019

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



Sumário

1	Objetivo	3
2	Premissas e Métodos Empregados	4
2.1	Premissas Econômicas, Financeiras e Demográficas	4
2.2	Regimes Financeiros e Métodos Atuariais.....	5
2.3	Outros Parâmetros	5
3	Dados Estatísticos.....	6
4	Plano de Custeio para 2019.....	7
4.1	Plano de Custeio Normal	7
4.2	Plano de Custeio Extraordinário	7
5	Fatos Relevantes	9
5.1	Cisão do Plano Petros do Sistema Petrobras.....	9
5.2	Reconhecimento da Submassa Pré-70	9
6	Resultado Técnico do Plano	10
7	Análise da Solvência do Plano	12
8	Parecer Atuarial.....	14

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



1 OBJETIVO

Em função da publicação pelo órgão de fiscalização do sistema de apuração do Ajuste de Precificação e da Duração do Passivo (*duration*), apresentamos Parecer Atuarial em substituição ao anteriormente elaborado (Parecer Atuarial MIRADOR 0173/2019, de 08/02/2019).

Este parecer tem por objetivo apresentar o resultado da avaliação atuarial do exercício de 2018, registrado no Balancete Contábil de 31/12/2018, **PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS (PPSP-R)**, administrado pela PETROS – Fundação Petrobras de Seguridade Social, considerando as premissas aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 626 de 12/12/2018), conforme o processo GAP-294/2018, disponibilizado pela Petros, com base nos Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas MIRADOR 1.030/2018, MIRADOR 1.252/2018 e MIRADOR 1.494/2018, de agosto/2018, outubro/2018 e novembro/2018, respectivamente.

O **PPSP-R** é um plano de caráter previdenciário estruturado na modalidade de Benefício Definido, conforme normatização expressa na Resolução CGPC nº 16, de 22/11/2005, oriundo do processo de cisão do PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS ocorrido em fevereiro/2018, estando fechado para novas adesões desde 09/08/2002.

Nos próximos capítulos, serão apresentados os resultados da avaliação atuarial, bem como as premissas e métodos atuariais admitidos para a apuração das provisões matemáticas e o plano de custeio normal a ser aplicado durante o exercício de 2019.

Este trabalho foi desenvolvido durante os meses de janeiro e fevereiro de 2019, sendo a data-base em 31/07/2018 para os participantes ativos e autopatrocinados, e 31/12/2018 para os optantes pelo BPO, remidos e assistidos. Os resultados estão posicionados em 31/12/2018.

Porto Alegre, 11 de fevereiro de 2019.


Giancarlo Giacomini Germany
Atuário M.I.B.A. 1020


Daniela Weber Rabello
Atuária M.I.B.A. 1747

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



2 PREMISSAS E MÉTODOS EMPREGADOS

2.1 Premissas Econômicas, Financeiras e Demográficas

Para projeção do passivo previdenciário do **PPSP-R**, foram consideradas as premissas aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 626 de 12/12/2018), conforme o processo GAP-294/2018, disponibilizado pela Petros, com base nos Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas MIRADOR 1.030/2018, MIRADOR 1.252/2018 e MIRADOR 1.494/2018, de agosto/2018, outubro/2018 e novembro/2018, respectivamente.

O quadro abaixo apresenta as premissas adotadas em 2018 e no exercício anterior:

Premissa	31/12/2017	31/12/2018
Premissas Econômicas/Financeiras		
Taxa Real de Juros	5,70%	5,27%
Taxa de Crescimento Real de Salários Futuros (ao ano)	Petrobras: 1,187% BR Distribuidora: 1,610% Petros: 1,970%	Petrobras: 1,479% (2019) e 1,267% (a partir de 2020) BR: 1,400% Petros: 1,500%
Crescimento Real dos Benefícios do Plano	0,00%	0,00%
Crescimento Real dos Benefícios do INSS	0,00%	0,00%
Fator de Capacidade	Dos Salários: 1,000 Dos Benefícios: 0,9760 Dos Benefícios do INSS: 1,000	Dos Salários: 1,000 Dos Benefícios: 0,9760 Dos Benefícios do INSS: 1,000
Indexador Econômico	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA
Data-Base dos Dados Cadastrais		
Ativos e Autopatrocinados:	31/07/2017	31/07/2018
BPOs, Remidos, Aposentados e Pensionistas:	31/12/2017	31/12/2018
Premissas Demográficas		
Tábua de Mortalidade Geral	Experiência Petros 2013	Experiência Petros 2013
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT-49 Male	AT-49 Male
Tábua de Entrada em Invalidez	Grupo Americana	Grupo Americana
Rotatividade (<i>Turnover</i>)	Nula	Nula
Composição Familiar		
<i>Benefícios a Conceder:</i>	Família média Petros	Família média Petros
- Percentual de Casados:	90%	90%
- Diferença de idade entre titular e cônjuge:	05 anos ¹	05 anos ¹
- Dependente temporário até os 21 anos:	Um dependente temporário estimado por $z = 21 - \text{máximo} [(76 - x)/2; 0]$	Um dependente temporário estimado por $z = 21 - \text{máximo} [(75 - x)/2; 0]$
<i>Benefícios Concedidos:</i>	Família Real dos Assistidos	Família Real dos Assistidos

¹ Na diferença de idade entre titular “x” e cônjuge “y”, considera-se que para titular masculino, $y = x - 5$; para titular feminino, $y = x + 5$.

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



2.2 Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

Na avaliação atuarial de 2018 foram mantidos o regime financeiro e o método de financiamento das provisões matemáticas considerados em 2017, por estarem adequados às características do **PPSP-R** e atenderem à legislação vigente:

Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

Regime de Capitalização associado ao Método Agregado para financiamento de todos os benefícios e Institutos do Plano.

2.3 Outros Parâmetros

- *Teto da Previdência Oficial*: R\$ 5.645,80.
- *Tábua de Mortalidade para o cálculo do Fator Previdenciário*: Tábua IBGE-2017 ambos os sexos.
- *Teto do Salário-de-Participação*:
 - Submassas 1, 2, 3, 5, 6 e 7: R\$ 27.696,13
 - Submassas 4 e 8: R\$ 17.545,45
- *Critério de cálculo da Suplementação de Pensão*: cotas (50% + 10%) incidentes sobre a suplementação PETROS.
- *Plano de Benefício*: Conforme estabelece o Regulamento do **PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS**.
- *Base Cadastral*: O cadastro que serviu de base para o processamento da avaliação atuarial foi considerado satisfatório quanto à consistência dos dados.



PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018

3 DADOS ESTATÍSTICOS

Os dados cadastrais dos participantes do **PPSP-R**, gerados com data-base de 31/07/2018 para os participantes ativos e autopatrocinados e 31/12/2018 para os assistidos, BPOs e Remidos (BPD), foram submetidos a um processo de validação, sendo analisados individualmente através de testes de consistência específicos, tendo sido avaliados como consistentes e adequados para o processamento da avaliação atuarial.

A seguir, apresentaremos o resumo estatístico dos participantes considerados na avaliação atuarial da parte de benefício definido do plano:

Participantes Ativos e Autopatrocinados	31/12/2018
Frequência	6.909
Idade média (em anos)	54
Tempo médio de empresa (em anos)	30
Tempo médio de plano (em anos)	30
Tempo médio de serviço futuro (em anos)	1,77
Folha de salários mensal (em R\$)	119.835.267,40
Salário médio (em R\$)	17.344,81

Participantes Optantes pelo BPO	31/12/2018
Frequência	2.742
Idade média (em anos)	54
Folha de benefícios mensal (em R\$)	24.655.576,02
Suplementação média mensal (em R\$)	8.991,82

Participantes Remidos (BPD)	31/12/2018
Frequência	37
Idade média (em anos)	53
Folha de benefícios mensal (em R\$)	236.487,45
Suplementação média mensal (em R\$)	6.391,55

Aposentados	31/12/2018
Frequência	35.160
Idade média (em anos)	67
Folha de benefícios mensal (em R\$)	359.428.526,35
Benefício médio mensal (em R\$)	10.222,65

Pensionistas	31/12/2018
Frequência	10.787
Idade média (em anos)	69
Folha de benefícios mensal (em R\$)	35.549.074,49
Benefício médio mensal (em R\$)	3.295,55



PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018

4 PLANO DE CUSTEIO PARA 2019

4.1 Plano de Custeio Normal

Para o exercício de 2019 será mantido o Plano de Custeio Normal vigente em 2018, conforme segue:

- *Quanto aos Participantes Ativos, Autopatrocínados e Assistidos **que aderiram** à alteração no Art. 41 do Regulamento do Plano:*
 - a) 1,96% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - b) mais 4,06% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - c) mais 14,90% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.
- *Quanto aos Participantes Ativos, Autopatrocínados e Assistidos **que não aderiram** à alteração no Art. 41 do Regulamento do Plano:*
 - a) 1,45% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - b) mais 3,00% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - c) mais 11,00% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.
- *Quanto às Patrocinadoras: valor idêntico ao aportado como contribuição normal pelo participante ativo e assistido, quando for:*
 - a) Participantes patrocinados a elas vinculados, desconsideradas as parcelas referentes a amortização de joia e as resultantes de autopatrocínio;
 - b) Assistidos inscritos no Plano Petros do Sistema Petrobras por seu intermédio.
- *Custeio Administrativo: É prevista a destinação de 4% das contribuições vertidas ao Plano.*

4.2 Plano de Custeio Extraordinário

Em 12/09/2017, o Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2015 do Plano Petros do Sistema Petrobras foi aprovado pelo Conselho Deliberativo, estabelecendo alíquotas extraordinárias para amortização do valor integral do Déficit Técnico de 2015, a serem aportadas por 215 meses pelos participantes, assistidos e patrocinadoras vinculados ao Grupo Pós-70. O início dos aportes extraordinários iniciaram em março/2018.

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



Para amortização das parcelas do Déficit Técnico de cada uma das partes (Participantes, Assistidos e Patrocinadoras, todos vinculados ao Grupo Pós-70), apresentamos as seguintes alíquotas extraordinárias, escalonadas conforme as faixas de contribuição, a serem aplicadas sobre os salários dos participantes e sobre os benefícios dos aposentados e pensionistas (benefício de pensão dos Repactuados pela regra antiga):

- *Quanto aos Participantes que em 31/12/2015 estavam na condição de Ativos, Autopatrocínados, remido ou optante pelo BPO:*
 - a) 3,20% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - a) mais 6,63% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - b) mais 24,34% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.

As alíquotas vinculadas aos que estavam na condição de ativo, autopatrocinado ou em diferimento (BPO e BPD) em 31/12/2015, deverão permanecer as mesmas até o final do prazo do equacionamento, sendo aplicadas sobre o salário-de-participação na fase de atividade e sobre o benefício, no caso de diferimento, inatividade e futura pensão.

Os Autopatrocínados do Grupo Pós-70 devem aportar na fase anterior a concessão do benefício o valor de duas contribuições extraordinárias, aplicando-se sobre o salário-de-participação as alíquotas extraordinárias como se ativo fosse. Na inatividade e futura pensão, devem aportar o valor de uma contribuição extraordinária, aplicando-se sobre o benefício as mesmas alíquotas extraordinárias da atividade.

- *Quanto aos Aposentados e Pensionistas que estavam nesta condição em 31/12/2015:*
 - b) 4,53% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - c) mais 9,39% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - d) mais 34,44% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.

Para os atuais e futuros pensionistas repactuados, cujo efeito do novo critério de pensão é registrado no Termo de Compromisso Financeiro firmado com as Patrocinadoras, as alíquotas extraordinárias foram calculadas para serem aplicadas sobre o benefício apurado com o

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



critério antigo, ou seja, antes da Repactuação, inclusive ao que se refere à base de incidência das Patrocinadoras.

- *Quanto às Patrocinadoras: 17,36% sobre os salários dos participantes e benefícios dos aposentados e pensionistas, que são base de incidência da contribuição extraordinária.*

5 FATOS RELEVANTES

5.1 Cisão do Plano Petros do Sistema Petrobras

Em 19/02/2018, através da portaria nº 139, de 15/02/2018, foi autorizado pela Previc o processo de cisão do PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS - PPSP, dando origem ao PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS (PPSP–R) e ao PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS (PPSP–NR).

Deste modo, foi definida a data de 1º/04/2018 como data da cisão do PPSP, sendo realizada avaliação atuarial por fato relevante, na posição de 31/03/2018, dos planos cindidos, demonstrados no Relatório MIRADOR 0634/2018, de maio de 2018.

5.2 Reconhecimento da Submassa Pré-70

Conforme possibilidade prevista na Resolução CNPC Nº 24, de 24 de novembro de 2016, a Petros reconheceu a submassa dos participantes Pré-70, devendo esta ser controlada de forma segregada em relação ao restante do plano.

Cabe destacar que o plano possui Termos de Compromisso Financeiro contratado entre as patrocinadoras e Entidade para dar cobertura financeira às suas obrigações atuariais.



PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018

6 RESULTADO TÉCNICO DO PLANO

A avaliação atuarial foi efetuada para dois grupos distintos deste plano previdenciário: benefícios já concedidos e benefícios a conceder. Os resultados obtidos demonstram o nível de compromisso assumido com os participantes, conforme estabelecido no Regulamento do plano previdenciário.

Os valores referentes ao Patrimônio de Cobertura do Plano foram informados pela área contábil da PETROS, não passando por qualquer validação ou auditoria por parte da Mirador Atuarial.

O resultado técnico do **PPSP-R**, na posição de 31/12/2018, foi o seguinte:

		VALORES EM R\$
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA	45.962.479.109,06
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS (PM)	51.529.356.110,41
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	56.846.554.608,23
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido - Regime de Capitalização	56.846.554.608,23
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	50.704.114.850,41
2.3.1.1.01.02.01.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	55.163.484.078,38
2.3.1.1.01.02.01.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Programados	(4.459.369.227,97)
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	6.142.439.757,82
2.3.1.1.01.02.02.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	6.203.793.189,47
2.3.1.1.01.02.02.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Não-Programados	(61.353.431,65)
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	17.389.390.687,02
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	16.988.037.459,36
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	19.105.906.171,37
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(1.877.739.083,59)
2.3.1.1.02.02.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(237.869.246,69)
2.3.1.1.02.02.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(1.639.869.836,90)
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(240.129.628,42)
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	401.353.227,66
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	412.837.744,05
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(6.227.485,91)
2.3.1.1.02.03.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(5.204.217,83)
2.3.1.1.02.03.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(1.023.268,08)
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(5.257.030,48)



PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018

2.3.1.1.03.00.00	Provisões Matemáticas a Constituir	(22.706.589.184,84)
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado	(22.706.589.184,84)
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador (es)	(11.320.173.472,03)
2.3.1.1.03.02.01.01	(-) Patrocinador (es)	(10.989.309.028,20)
2.3.1.1.03.02.01.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(330.864.443,83)
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes	(5.357.554.513,86)
2.3.1.1.03.02.02.01	(-) Participantes	(5.192.537.454,25)
2.3.1.1.03.02.02.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(165.017.059,61)
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos	(6.028.861.198,95)
2.3.1.1.03.02.03.01	(-) Assistidos	(5.840.558.777,31)
2.3.1.1.03.02.03.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(188.302.421,64)
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	(5.566.877.001,35)
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	(5.855.832.961,02)
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	-
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	(5.855.832.961,02)
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	288.955.959,67
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	728.447.818,87
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	470.501.025,82
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DE INVESTIMENTOS	257.946.793,05

A seguir, apresentamos os valores das provisões matemáticas por submassa:

		PÓS-70	PRÉ-70
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS (PM)	44.938.312.586,92	6.591.043.523,49
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	50.262.620.612,97	6.583.933.995,26
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido - Regime de Capitalização	50.262.620.612,97	6.583.933.995,26
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	46.274.535.057,71	4.429.579.792,70
2.3.1.1.01.02.01.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	50.463.250.100,33	4.700.233.978,05
2.3.1.1.01.02.01.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Programados	(4.188.715.042,62)	(270.654.185,35)
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	3.988.085.555,26	2.154.354.202,56
2.3.1.1.01.02.02.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	4.046.778.009,00	2.157.015.180,47
2.3.1.1.01.02.02.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benef. Não-Programados	(58.692.453,74)	(2.660.977,91)
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	17.382.281.158,79	7.109.528,23
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	16.981.245.577,19	6.791.882,17
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	19.098.381.905,08	7.524.266,29
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(1.877.006.699,47)	(732.384,12)
2.3.1.1.02.02.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(237.869.246,69)	-
2.3.1.1.02.02.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(1.639.137.452,78)	(732.384,12)
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(240.129.628,42)	-

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estrut. em Regime de Capitalização Não Programado	401.035.581,60	317.646,06
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	412.520.097,99	317.646,06
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(6.227.485,91)	-
2.3.1.1.02.03.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(5.204.217,83)	-
2.3.1.1.02.03.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(1.023.268,08)	-
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(5.257.030,48)	-
2.3.1.1.03.00.00	Provisões Matemáticas a Constituir	(22.706.589.184,84)	-
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado	(22.706.589.184,84)	-
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador (es)	(11.320.173.472,03)	-
2.3.1.1.03.02.01.01	(-) Patrocinador (es)	(10.989.309.028,20)	-
2.3.1.1.03.02.01.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(330.864.443,83)	-
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes	(5.357.554.513,86)	-
2.3.1.1.03.02.02.01	(-) Participantes	(5.192.537.454,25)	-
2.3.1.1.03.02.02.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(165.017.059,61)	-
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos	(6.028.861.198,95)	-
2.3.1.1.03.02.03.01	(-) Assistidos	(5.840.558.777,31)	-
2.3.1.1.03.02.03.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(188.302.421,64)	-

7 ANÁLISE DA SOLVÊNCIA DO PLANO

Apresentamos a Análise Solvência do **PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS** no encerramento do exercício de 2018, com base na Resolução CGPC nº 26/2008 e suas alterações:

	VALORES EM R\$
Patrimônio de Cobertura	45.962.479.109,06
Provisões Matemáticas	51.529.356.110,41
(+) Passivo Atuarial	74.235.945.295,25
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(22.706.589.184,84)
(=) Equilíbrio Técnico Acumulado	(5.566.877.001,35)
(+/-) Ajuste Precificação	-
(=) Superávit/(Déficit) Técnico Acumulado AJUSTADO	(5.566.877.001,35)

Conforme informado pela Entidade, os valores de diferença de precificação dos títulos públicos federais marcados na curva (ou seja, atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na avaliação atuarial) e o seu valor contábil estão sendo registrados na conta contábil “Resultados a Realizar”, não

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



existindo, portanto, ajuste de precificação a ser considerado na apuração do resultado técnico, conforme os novos normativos em relação à solvência (Resolução CNPC nº 16/2015).

Tomando como referência o valor de *Duration* apurado para o **PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS**, de 13,14 anos em 31/12/2018, apresentamos a seguinte demonstração de resultado:

Resultado Contábil (Balancete)

- Situação: Deficitária
- Resultado Técnico Acumulado: R\$ (5.566.877.001,35)

Equilíbrio Técnico Ajustado (DAL)

- Ajuste de Precificação: R\$ 0,00
- Resultado Técnico Ajustado (Déficit): R\$ (5.566.877.001,35)
- *Duration* do Passivo: 13,14 anos
- Limite do Déficit Técnico Ajustado (em %) = $1\% \times (\text{Duration Passivo} - 4) = 9,14\%$
- Equivalência do Déficit em relação às Provisões Matemáticas: 10,80%

A situação financeiro-atuarial, considerando as premissas aprovadas para este encerramento de exercício, apresentou, em 31/12/2018, Resultado Técnico Ajustado Negativo de R\$ 5.566.877.001,35, equivalente a 10,80% das provisões matemáticas no valor de R\$ 51.529.356.110,41.

Por extrapolar o limite de tolerância de 9,14% das provisões matemáticas, será necessário elaborar e aprovar Plano de Equacionamento de Déficit Técnico durante o exercício de 2019, dentro dos preceitos da legislação vigente.

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



8 PARECER ATUARIAL

Em função da publicação pelo órgão de fiscalização do sistema para apuração do Ajuste de Precificação e Duração do Passivo (Duration), apresentamos Parecer Atuarial em substituição ao anteriormente elaborado (Parecer Atuarial MIRADOR 0173/2019, de 08/02/2019).

Para fins da avaliação atuarial desse **PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS** foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela PETROS – Fundação Petrobras de Seguridade Social. Após a análise detalhada desses dados, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos para realização da avaliação atuarial.

A avaliação atuarial considerou os regimes financeiros e métodos de financiamento que já vinham sendo considerados nos exercícios anteriores, sendo revisadas as hipóteses financeiras e biométricas, devidamente aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 626 de 12/12/2018), conforme o processo GAP-294/2018, disponibilizado pela Petros, com base nos Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas MIRADOR 1030/2018, MIRADOR 1252/2018 e MIRADOR 1494/2018, de agosto/2018, outubro/2018 e novembro/2018, respectivamente.

Houve alteração das premissas financeiras e biométricas influenciando nos compromissos atuariais do encerramento do exercício de 2018. Os efeitos destas alterações foram: aumento de R\$ 2.795,22 milhões referente à premissa “Taxa Real de Juros”, R\$ 0,20 milhões da “Taxa de Crescimento Real de Salários” e redução de - R\$ 2,54 milhões relativo à “Composição Familiar”, totalizando um aumento das obrigações atuariais na ordem de R\$ 2.792,88 milhões, que representa 5,42% das provisões matemáticas do encerramento do exercício de 2018.

O resultado das aplicações financeiras ao longo do ano de 2018 aponta uma rentabilidade nominal de 7,43% no período que, se comparada com a meta atuarial de 9,98% (taxa real de juros esperada de 5,70% acrescida da variação do IPCA), demonstra uma rentabilidade no período de 2,55 pontos percentuais abaixo do esperado (equivalente a 25,55%), gerando uma perda financeira ao plano.

Em 19/02/2018, através da portaria nº 139, de 15/02/2018, foi autorizado pela Previc o processo de cisão do PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS, dando origem ao PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS e PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS.

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



Em relação ao Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2015, aprovado em 2017 pelo Conselho Deliberativo da Petros, os aportes extraordinários foram iniciados em março/2018. Entretanto, em virtude de ações judiciais, existem participantes, assistidos e patrocinadoras que estão com as contribuições extraordinárias suspensas. O jurídico da Petros emitiu documento, Parecer JUR 015/2019, classificando como remoto o risco de perdas das ações coletivas e individuais que questionam o Plano de Equacionamento de 2015, existindo, portanto, expectativa de recebimento das respectivas contribuições extraordinárias suspensas. Desta forma, foi incluída a conta contábil “Contribuição Extraordinárias Não Arrecadadas”, gerenciada pela Petros, para que as contribuições extraordinárias não pagas sejam consideradas nas Provisões Matemáticas a Constituir.

Além disso, a cobrança dessas contribuições extraordinárias suspensas se faz necessária, de forma a não onerar os participantes, os assistidos e as patrocinadoras que estão pagando devidamente os valores das contribuições extraordinárias.

Conforme possibilidade prevista na Resolução CNPC Nº 24, de 24 de novembro de 2016, a Petros reconheceu a submassa dos participantes Pré-70, devendo esta ser controlada de forma segregada em relação ao restante do plano.

O plano demonstrou uma perda financeiro-atuarial no período analisado de R\$ 3.083.690.381,41, passando de um Equilíbrio Técnico negativo de R\$ 2.483.186.619,94, em 31/03/2018, para um Equilíbrio Técnico negativo de R\$ 5.566.877.001,35, em 31/12/2018, equivalente a 10,80% das provisões matemáticas no valor de R\$ 51.529.356.110,41.

Conforme as regras de solvência, que considera a legislação vigente, por extrapolar o limite de tolerância de 9,14% das provisões matemáticas, será obrigatória a elaboração e aprovação de Plano de Equacionamento de Déficit Técnico durante o exercício de 2019.

Porto Alegre, 11 de fevereiro de 2019.


Giancarlo Giacomini Germany
Atuário M.I.B.A. 1020


Daniela Weber Rabello
Atuária M.I.B.A. 1747

PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO PLANO

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
1. Ativos	48.903.034	-	-
Disponível	48	-	-
Recebível	11.206.254	-	-
Investimentos	37.696.732	-	-
Títulos Públicos	20.673.846	-	-
Créditos Privados e Depósitos	320.780	-	-
Ações	5.849.604	-	-
Fundos de Investimentos	5.551.052	-	-
Investimentos Imobiliários	2.753.558	-	-
Empréstimos e Financiamentos Imobiliários	1.906.367	-	-
Outros Realizáveis	641.525	-	-
2. Obrigações	2.212.107	-	-
Operacional	209.321	-	-
Contingencial	2.002.786	-	-
3. Fundos não Previdenciais	728.448	-	-
Fundos Administrativos	470.501	-	-
Fundos dos Investimentos	257.947	-	-
4. Resultados a Realizar	288.956	-	-
5. Ativo Líquido (1 - 2 - 3 - 4)	45.673.523	-	-
Provisões Matemáticas	51.529.356	-	-
Déficit Técnico	(5.855.833)	-	-

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
(A) Ativo Líquido - Início do exercício	46.108.626	-	-
1. Adições	4.652.880	-	-
(+) Contribuições	2.691.518	-	-
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.961.362	-	-
2. Destinações	(5.087.983)	-	-
(-) Benefícios	(4.662.862)	-	-
(-) Constituição Líquidas de Contingências - Gestão Previdencial	(388.367)	-	-
(-) Custeio Administrativo	(36.754)	-	-
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1 + 2)	(435.103)	-	-
(+/-) Provisões Matemáticas	2.641.907	-	-
(-) Déficit Técnico do Exercício	(3.077.009)	-	-
(B) Ativo Líquido - Final do exercício (A + 3 + 4)	45.673.523	-	-
(C) Fundos não previdenciais	728.448	-	-
(+/-) Fundos Administrativos	470.501	-	-
(+/-) Fundos dos Investimentos	257.947	-	-

**DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS PETROS SISTEMA
PETROBRAS – REPACTUADOS (EM R\$ MIL)**

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
Provisões Técnicas (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	48.432.532	-	-
1. Provisões Matemáticas	51.529.356	-	-
1.1. Benefícios Concedidos	56.846.554	-	-
Benefício Definido	56.846.554	-	-
1.2. Benefícios a Conceder	17.389.391	-	-
Benefício Definido	17.389.391	-	-
1.3. (-) Provisões Matemáticas a Constituir	(22.706.589)	-	-
(-) Déficit Equacionado	(22.706.589)	-	-
(-) Patrocinador(es)	(11.320.173)	-	-
(-) Participantes	(5.357.555)	-	-
(-) Assistidos	(6.028.861)	-	-
2. Equilíbrio Técnico	(5.566.877)	-	-
2.1 - Resultados Realizados	(5.855.833)	-	-
(-) Déficit Técnico Acumulado	(5.855.833)	-	-
2.2 - Resultados a Realizar	288.956	-	-
3. Fundos	257.947	-	-
3.2 - Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	257.947	-	-
4. Exigível Operacional	209.320	-	-
4.1 - Gestão Previdencial	207.900	-	-
4.2 - Investimentos - Gestão Previdencial	1.420	-	-
5. Exigível Contingencial	2.002.786	-	-
5.1 - Gestão Previdencial	2.002.786	-	-

PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

COMPOSIÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS

VALOR DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

SEGMENTO	DEZEMBRO DE 2017		DEZEMBRO DE 2018	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	-	-	24.477.192.254,43	64,93%
Renda Variável	-	-	7.133.853.454,68	18,93%
Investimentos Estruturados	-	-	765.088.630,67	2,03%
Investimentos Imobiliários	-	-	2.747.470.080,18	7,29%
Empréstimos e Financiamentos	-	-	1.906.366.917,35	5,06%
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	-	-	37.029.971.337,31	98,23%
Disponível/Relacionados com o disponível	-	-	47.702,06	0,00%
Valores a Pagar/Receber	-	-	665.339.944,16	1,77%
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	-	-	37.695.358.983,53	100,00%

Recursos Garantidores : Disponível + Realizável do Programa de Investimentos - Exigível Operacional do Programa de Investimentos.

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO - DEZEMBRO DE 2018



No gráfico acima foram desconsiderados "Valores a Pagar/Receber" e "Disponível/Relacionados com o disponível".
Refere-se exclusivamente ao Programa de Investimentos.

MODALIDADES DE APLICAÇÕES DO PLANO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS

INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2017 - VALOR	DEZEMBRO DE 2018 - VALOR
Renda Fixa	-	24.477.189.073,52
Fundos de Renda Fixa	-	3.472.377.601,35
Títulos Privados	-	320.779.929,26
Títulos Públicos Federais	-	20.504.111.739,72
Títulos Públicos Estaduais	-	169.734.720,07
Fdo de Invest. em Direitos Creditórios	-	10.188.264,03
Contas a Pagar/Receber	-	(3.180,91)

Renda Variável	-	-	7.095.865.446,10	18,82%
Ações à Vista	-	-	5.461.464.916,82	
Fundos de Ações	-	-	1.246.261.311,93	
Outros Investimentos	-	-	426.127.225,93	
Contas a Pagar/Receber	-	-	(37.988.008,58)	
Investimentos Estruturados	-	-	822.224.527,37	2,18%
Fundos de Investimento em Participação	-	-	634.899.857,70	
Fundos Imobiliários	-	-	130.188.772,97	
Contas a Pagar/Receber	-	-	57.135.896,70	
Investimentos Imobiliários	-	-	2.752.717.685,85	7,30%
Imóveis	-	-	2.747.470.080,18	
Contas a Pagar/Receber	-	-	5.247.605,67	
Operações com Participantes	-	-	1.905.789.609,02	5,06%
Empréstimos e Financiamentos	-	-	1.906.366.917,35	
Contas a Pagar/Receber	-	-	(577.308,33)	
Acordo de Leniência J & F	-	-	602.187.986,20	1,60%
Outros	-	-	39.336.953,41	0,10%
Disponível/Relacionados com o disponível	-	-	47.702,06	0,00%
TOTAL	-	-	37.695.358.983,53	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTOR	VALOR	PERCENTUAL
Angra Infraestrutura Gestão de Informações e Investimentos Ltda	91.372.398,03	1,66%
Angra Partners Gestão de Recursos S.A	14.513.054,27	0,26%
ASM Administradora de Recursos S.A	(15.252.118,97)	-0,28%
BNY Mellon Administração de Ativos Ltda	1.413.710,00	0,03%
BR Capital Distribuidora de Títulos E Valores Mobiliários S.A	12.835.723,74	0,23%
BR Educacional Gestora de Recursos Ltda	42.079.562,64	0,77%
BRAM - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	3.087.255.235,13	56,19%
Brascan Imobiliária Incorporações S.A	27.272.305,94	0,50%
Brasil Plural Gestão de Recursos Ltda	364.106.275,26	6,63%
BRZ Investimentos Ltda	208.549.380,01	3,80%
BTG Pactual Gestora de Investimento Alternativos Ltda	120.363.211,15	2,19%
Caixa Econômica Federal	12.056.485,35	0,22%
Canvas Capital S.A	4.960.619,54	0,09%
CRP Companhia de Participações	10.661.879,57	0,19%
Darby Stratus Administração de Investimentos Ltda	588.319,13	0,01%
DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda	471.395,10	0,01%
Evocati Administração e Gestão de Ativos S.A	86.307,22	0,00%
FAR Fator Adm de Recursos Ltda	997.214,38	0,02%
G F Gestao de Recursos S.A	773.330,05	0,01%
Global Equity Administradora de Recursos S.A	(7.742.127,80)	-0,14%
Infra Asset Management Ltda	70.568.661,94	1,28%
Investidor Profissional Gestão de Recursos Ltda	394.489.765,89	7,18%
Jardim Botânico Partners Investimentos Ltda	2.762.617,64	0,05%
Latour Capital do Brasil Ltda	19.070.188,36	0,35%
Leblon Equities Gestão de Recursos Ltda	10.786.967,33	0,20%

Mantiq Investimentos Ltda	48.284.880,08	0,88%
Modal Administradora de Recursos Ltda	(1.607.921,46)	-0,03%
Polo Capital Internacional Gestão de Recursos Ltda	10.487.637,31	0,19%
Quest Investimentos Ltda	741.920,78	0,01%
RB Capital Investimentos Ltda	90.080.743,29	1,64%
Riviera Gestora de Recursos Ltda	30.114.290,92	0,55%
Valora Gestão de Investimentos Ltda	339.907,01	0,01%
Vila Rica Capital Gestora de Recursos Ltda	112.804,26	0,00%
Vinci Capital Gestora de Recursos Ltda	108,58	0,00%
BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda	54.109.497,70	0,98%
ARX Investimentos Ltda	56.647.492,10	1,03%
Bahia Am Renda Variável Ltda	90.253.612,79	1,64%
Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda	200.546.685,38	3,65%
Indie Capital Investimentos Ltda	53.251.691,41	0,97%
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda	56.446.787,49	1,03%
XP Gestão de Recursos Ltda	89.537.495,32	1,63%
Studio Investimentos Administradora de Recursos Ltda	96.431.495,11	1,76%
Western Asset Management Company DTVM Ltda	52.644.229,21	0,96%
NEO Gestão de Recursos Ltda	90.452.089,80	1,65%
TOTAL	5.493.915.807,98	100,00%

RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS DO PLANO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS

PLANO DE BENEFÍCIO / SEGMENTOS	RENTABILIDADE DE 2018 %	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS BENCHMARKS
PLANO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS		
Renda Fixa	14,88%	Meta Atuarial / IPCA + 6%a.a. / IMA - B / 110% CDI / 100% CDI
Renda Variável	-10,74%	IBOVESPA / IBOVESPA + 0,5% / IPCA + 7%
Investimentos Estruturados	-6,92%	Meta Atuarial / IPCA + 7,0% a.a. /
Imóveis	-0,18%	Meta Atuarial
Empréstimos e Financiamentos	12,74%	IPCA + 6% a.a.
Rentabilidade do Plano	7,24%	

ÍNDICE	VARIAÇÃO (%)
CDI	6,42%
INPC	3,43%
IPCA	3,75%
IMA-B 5+ ¹	15,41%
IBX-100 ²	15,42%
META ATUARIAL (IPCA + 5,70% a.a.)	9,66%

(1) IMA-B 5+: Índice de Mercado ANBIMA composto por todas as NTN-Bs disponíveis no mercado com prazo igual ou superior a 5 anos.

(2) IBX-100: Índice da Bolsa de Valores que avalia o retorno de uma carteira de ações composta pelas cem ações mais negociadas na BM&Fbovespa

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

MERCADO À VISTA

EMPRESAS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
BRF - BRASIL FOODS	1.395.304.583,40	19,66%
BRASKEM	55.205.404,89	0,78%
COELCE	90.432.912,00	1,27%
FRAS-LE	29.656.531,20	0,42%
INVEPAR	280.833.678,98	3,96%

INVEPAR	561.667.347,02	7,92%
KEPLER WEBER S.A	11.508.661,36	0,16%
PARANAPANEMA	33.450.492,60	0,47%
DIMED ON	24.144.501,12	0,34%
MARCOPOLO DIR. SUBSC.	1.317.139,88	0,02%
MARCOPOLO	262.447.815,60	3,70%
TELEBRAS RECIBO	4.817.564,41	0,07%
ROMI	38.809.823,25	0,55%
TELEBRAS	32.476,20	0,00%
TOTVS	336.373.893,30	4,74%
VALE S.A	72.782.916,00	1,03%
TELECOMUNICAÇÕES SÃO PAULO S.A TELESP	88.160,61	0,00%
TOTAL	3.198.873.901,82	45,08%

FINANCIAMENTO DE PROJETOS

PROJETOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Termobahia	751.085,20	0,01%
Newtel Participações	287.485,31	0,00%
Litel	2.261.552.444,49	31,87%
Norte Energia	426.127.225,93	6,01%
TOTAL	2.688.718.240,93	37,89%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIA Leblon	10.786.967,33	0,15%
FIA Energia SP	1.413.710,00	0,02%
IP Seleção	394.489.765,89	5,56%
FIA FRANK. TEMPLETON Total Return	200.546.685,38	2,83%
FIA NEO Total Return	90.452.089,80	1,27%
FIA XP Total Return	89.537.495,32	1,26%
FIA STUDIO Total Return	96.431.495,11	1,36%
FIA BAHIA Total Return	90.253.612,79	1,27%
FIA SANTANDER Total Return	56.446.787,49	0,80%
FIA WESTERN Total Return	52.644.229,21	0,74%
FIA INDIE Total Return	53.251.691,41	0,75%
FIA ARX Total Return	56.647.492,10	0,80%
FIA BNP PARIBAS Total Return	53.359.290,10	0,75%
TOTAL	1.246.261.311,93	17,56%

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(216.148.536,71)	-3,05%
Valores a Receber	178.160.528,13	2,51%
TOTAL	(37.988.008,58)	-0,54%

TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL	7.095.865.446,10	100,00%
--------------------------------------	-------------------------	----------------

SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

FUNDOS PRIVATE EQUITY	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Brasil Energia	120.363.211,15	14,64%
Infrabrasil Senior	41.071.000,89	5,00%
Logística Brasil	90.795.900,20	11,04%
Energia PCH	70.568.661,94	8,58%
Investidores Institucionais II	(56.474,65)	-0,01%
AG Angra	91.372.398,03	11,11%
Brasil Mezanino	588.319,13	0,07%
Investidores Institucionais III	14.513.054,27	1,77%
Caixa Ambiental	5.140.480,64	0,63%
Brasil Governança	42.079.562,64	5,12%
Global Equity	(7.742.127,80)	-0,94%
Agronegócio	93.438.838,12	11,36%
CRP VII	10.661.879,57	1,30%
BR Sustentabilidade	19.070.188,36	2,32%
Caixa Modal Oleo e Gas FIP	(1.607.921,46)	-0,20%
FIP Sondas	(181.245,27)	-0,02%
FIP BR Óleo e Gás	339.907,01	0,04%
FIP Brasil Petróleo I	2.073.398,55	0,25%
FIP Riviera	30.114.290,92	3,66%
FIP Bioenergia	(15.252.118,97)	-1,85%
TOTAL	607.351.203,27	73,87%

FUNDOS VENTURE CAPITAL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIPAC	471.395,10	0,06%
Empreendedor Brasil	24.314.641,69	2,96%
Jardim Botanico VC I	2.762.617,64	0,34%
TOTAL	27.548.654,43	3,35%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Panamby	27.272.305,94	3,32%
Continental Square	12.835.723,74	1,56%
RB Capital	90.080.743,29	10,96%
TOTAL	130.188.772,97	15,83%

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	-	0,00%
Valores a Receber	57.135.896,70	6,95%
TOTAL	57.135.896,70	6,95%

TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	822.224.527,37	100,00%
--	-----------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA FIXA

TÍTULOS PÚBLICOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
NTN-B	18.695.944.349,59	74,43%
NTN-C	1.184.921.060,10	4,72%
NTN-F	623.246.330,03	2,48%
LFT-SC	169.734.720,07	0,68%
TOTAL	20.673.846.459,79	82,30%

TÍTULOS PRIVADOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Debêntures não Conversíveis	310.047.684,32	1,23%
Cia Vale do Rio Doce	51.502.188,79	
Invepar	85.000.045,07	
Lojas Americanas	15.250.653,32	
Lojas Americanas	21.254.482,84	
Raizen	37.152.907,01	
Termobahia	38.137.368,22	
MRV	17.185.188,04	
CCR	23.920.811,79	
ECORODOVIAS	4.231.790,75	
Sabesp	16.412.248,49	
Letra Hipotecária	10.732.244,94	0,04%
Caixa Econômica Federal	10.732.244,94	
TOTAL	320.779.929,26	1,28%

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - CARTEIRA PRÓPRIA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Multisetorial BVA Master	86.307,22	0,00%
Trendbank Multisetorial	948.286,22	0,00%
Mult BVA II	111.209,93	0,00%
Mult BVA III	87.861,69	0,00%
Multi Itália	112.804,26	0,00%
Vinci	108,58	0,00%
Polo Recuperação de Crédito	1.117.377,41	0,00%
II Polo Recuperação de Crédito	5.259.775,96	0,02%
III Polo Recuperação de Crédito	246.286,83	0,00%
Brasil Plural Recuperação de Crédito I	1.260.952,32	0,01%
Brasil Plural Recuperação de Crédito II	957.293,61	0,00%
TOTAL	10.188.264,03	0,04%

FUNDOS DE RENDA FIXA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIRF Liquidez	1.540.444.580,88	6,13%
FP Carteira Ativa	1.546.810.654,25	6,16%
Fundo de Renda Fixa Sinergia	997.214,38	0,00%
FIRF Match DI	750.207,60	0,00%
FIM Quest Atlantis	741.920,78	0,00%
FIM Geração Futuro	773.330,05	0,00%
FIM Petros Crédito Privado	349.807.130,82	1,39%

Brasil Plural FRC PETROS	1.294.307,47	0,01%
FI Caixa Petros Habitacional	12.294.205,27	0,05%
Canvas FRC PETROS	1.749.456,29	0,01%
FIRF Petros Cred. Priv. Recuperacao BR	9.639.233,20	0,04%
FIRF Petros Crédito Priv. Recuperacao	3.211.163,25	0,01%
Polo Rec. Crédito Petros	3.864.197,11	0,02%
TOTAL	3.472.377.601,35	13,82%

DISPONÍVEL/RELACIONADOS COM O DISPONÍVEL E VALORES A PAGAR/RECEBER

Disponível/Relacionados com o disponível	47.702,06	0,00%
Valores a Pagar/Receber	(3.180,91)	0,00%
TOTAL	44.521,15	0,00%

ACORDO DE LENIÊNCIA J & F	602.187.986,20	2,40%
--------------------------------------	-----------------------	--------------

OUTROS	39.336.953,41	0,16%
---------------	----------------------	--------------

TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA	25.118.761.715,19	100,00%
----------------------------------	--------------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE IMÓVEIS

GRUPO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Imóveis	2.738.382.464,39	99,48%
Outros Investimentos	9.087.615,79	0,33%
TOTAL	2.747.470.080,18	

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(839.972,41)	
Valores a Receber	6.087.578,08	
TOTAL	5.247.605,67	0,19%

TOTAL SEGMENTO IMÓVEIS	2.752.717.685,85	100,00%
-------------------------------	-------------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

EMPRÉSTIMOS

INDEXADOR	ATRASADOS	NÃO ATRASADOS	% S/SEGMENTO
IPCA	-	1.906.366.917,35	100,03%
Provisão para perda	(12.102.577,09)	-	
IOF a compensar	-	225.775,82	

FINANCIAMENTOS

INDEXADOR	ATRASADOS	NÃO ATRASADOS	% S/SEGMENTO
-	-	-	

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(577.308,33)	-0,03%
Valores a Receber	-	0,00%
TOTAL	(577.308,33)	-0,03%

TOTAL SEGMENTO EMPRÉSTIMOS	1.905.789.609,02	100,00%
-----------------------------------	-------------------------	----------------

RESPONSÁVEIS

NOME	TIPO	TELEFONE	E-MAIL
KPMG Auditores Independentes	Auditor Independente	(21) 2207-9400	MFPereira@kpmg.com.br
Daniel Lima	Administrador Qualificado (AETQ)	(21) 2506-0587	daniel.lima@petros.com.br

DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN N° 4661/18

-

JUSTIFICATIVAS PARA OS DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN N° 4661/18

-

PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS

PARECER ATUARIAL



MIRADOR 0194/2019

(EM SUBSTITUIÇÃO AO PARECER MIRADOR 0174/2019)

PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS

FUNDAÇÃO PETROBRAS DE SEGURIDADE SOCIAL - PETROS

PARECER ATUARIAL: Avaliação Atuarial do Plano Petros do Sistema Petrobras – Não Repactuados em 31/12/2018.

Mirador Atuarial
Fevereiro de 2019

**PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018**



Sumário

1	Objetivo	3
2	Premissas e Métodos Empregados	4
2.1	Premissas Econômicas, Financeiras e Demográficas	4
2.2	Regimes Financeiros e Métodos Atuariais	5
2.3	Outros Parâmetros	5
3	Dados Estatísticos	6
4	Plano de Custeio para 2019	7
4.1	Plano de Custeio Normal	7
4.2	Plano de Custeio Extraordinário	7
5	Fatos Relevantes	9
5.1	Cisão do Plano Petros do Sistema Petrobras	9
5.2	Reconhecimento da Submassa Pré-70	9
6	Resultado Técnico do Plano	10
7	Análise da Solvência do Plano	12
8	Parecer Atuarial	14

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



1 OBJETIVO

Em função da publicação pelo órgão de fiscalização do sistema de apuração do Ajuste de Precificação e da Duração do Passivo (*duration*), apresentamos Parecer Atuarial em substituição ao anteriormente elaborado (Parecer Atuarial MIRADOR 0174/2019, de 08/02/2019).

Este parecer tem por objetivo apresentar o resultado da avaliação atuarial do exercício de 2018, registrado no Balancete Contábil de 31/12/2018, **PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS (PPSP-NR)**, administrado pela PETROS – Fundação Petrobras de Seguridade Social, considerando as premissas aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 626 de 12/12/2018), conforme o processo GAP-294/2018, disponibilizado pela Petros, com base nos Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas MIRADOR 1.030/2018, MIRADOR 1.252/2018 e MIRADOR 1.494/2018, de agosto/2018, outubro/2018 e novembro/2018, respectivamente.

O **PPSP-NR** é um plano de caráter previdenciário estruturado na modalidade de Benefício Definido, conforme normatização expressa na Resolução CGPC nº 16, de 22/11/2005, oriundo do processo de cisão do PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS ocorrido em fevereiro/2018, estando fechado para novas adesões desde 09/08/2002.

Nos próximos capítulos, serão apresentados os resultados da avaliação atuarial, bem como as premissas e métodos atuariais admitidos para a apuração das provisões matemáticas e o plano de custeio normal a ser aplicado durante o exercício de 2019.

Este trabalho foi desenvolvido durante os meses de janeiro e fevereiro de 2019, sendo a data-base em 31/07/2018 para os participantes ativos e autopatrocinados, e 31/12/2018 para os remidos e assistidos. Os resultados estão posicionados em 31/12/2018.

Porto Alegre, 11 de fevereiro de 2019.


Giancarlo Giacomini Germany
Atuário M.I.B.A. 1020


Daniela Weber Rabello
Atuária M.I.B.A. 1747



PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018

2 PREMISSAS E MÉTODOS EMPREGADOS

2.1 Premissas Econômicas, Financeiras e Demográficas

Para projeção do passivo previdenciário do **PPSP-NR**, foram consideradas as premissas aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 626 de 12/12/2018), conforme o processo GAP-294/2018, disponibilizado pela Petros, com base nos Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas MIRADOR 1.030/2018, MIRADOR 1.252/2018 e MIRADOR 1.494/2018, de agosto/2018, outubro/2018 e novembro/2018, respectivamente.

O quadro abaixo apresenta as premissas adotadas em 2018 e no exercício anterior:

Premissa	31/12/2017	31/12/2018
Premissas Econômicas/Financeiras		
Taxa Real de Juros	5,70%	5,27%
Taxa de Crescimento Real de Salários Futuros (ao ano)	Petrobras: 1,187% BR Distribuidora: 1,610% Petros: 1,970%	Petrobras: 1,336% (2019) e 1,182% (a partir de 2020) BR: 1,510% Petros: 1,500%
Crescimento Real dos Benefícios do Plano	0,00%	0,00%
Crescimento Real dos Benefícios do INSS	0,00%	0,00%
Fator de Capacidade	Dos Salários: 1,000 Dos Benefícios: 0,9760 Dos Benefícios do INSS: 1,000	Dos Salários: 1,000 Dos Benefícios: 0,9760 Dos Benefícios do INSS: 1,000
Indexador Econômico	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA
Data-Base dos Dados Cadastrais		
Ativos e Autopatrocina- dos:	31/07/2017	31/07/2018
BPOs, Remidos, Aposentados e Pensionistas:	31/12/2017	31/12/2018
Premissas Demográficas		
Tábua de Mortalidade Geral	Experiência Petros 2013	Experiência Petros 2017
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT-49 Male	AT-49 Male
Tábua de Entrada em Invalidez	Grupo Americana	Grupo Americana
Rotatividade (<i>Turnover</i>)	Nula	Nula
Composição Familiar		
<i>Benefícios a Conceder:</i>	Família média Petros	Família média Petros
- Percentual de Casados:	90%	90%
- Diferença de idade entre titular e cônjuge:	05 anos ¹	05 anos ¹
- Dependente temporário até os 21 anos:	Um dependente temporário estimado por $z = 21 - \text{máximo} [(76 - x)/2; 0]$	Um dependente temporário estimado por $z = 21 - \text{máximo} [(80 - x)/2; 0]$
<i>Benefícios Concedidos:</i>	Família Real dos Assistidos	Família Real dos Assistidos

¹ Na diferença de idade entre titular “x” e cônjuge “y”, considera-se que para titular masculino, $y = x - 5$; para titular feminino, $y = x + 5$.

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



2.2 Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

Na avaliação atuarial de 2018 foram mantidos o regime financeiro e o método de financiamento das provisões matemáticas considerados em 2017, por estarem adequados às características do **PPSP-NR** e atenderem à legislação vigente:

Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

Regime de Capitalização associado ao Método Agregado para financiamento de todos os benefícios e Institutos do Plano.

2.3 Outros Parâmetros

- *Teto da Previdência Oficial:* R\$ 5.645,80.
- *Tábua de Mortalidade para o cálculo do Fator Previdenciário:* Tábua IBGE-2017 ambos os sexos.
- *Teto do Salário-de-Participação:*
 - Submassas 1, 2, 3, 5, 6 e 7: R\$ 27.696,13
 - Submassas 4 e 8: R\$ 17.494,64
- *Critério de cálculo da Suplementação de Pensão:* cotas (50% + 10%) incidentes sobre a renda global (PETROS + INSS).
- *Plano de Benefício:* Conforme estabelece o Regulamento do **PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS**.
- *Base Cadastral:* O cadastro que serviu de base para o processamento da avaliação atuarial foi considerado satisfatório quanto à consistência dos dados.

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



3 DADOS ESTATÍSTICOS

Os dados cadastrais dos participantes do **PPSP-NR**, gerados com data-base de 31/07/2018 para os participantes ativos e autopatrocinados e 31/12/2018 para os assistidos e Remidos (BPD), foram submetidos a um processo de validação, sendo analisados individualmente através de testes de consistência específicos, tendo sido avaliados como consistentes e adequados para o processamento da avaliação atuarial.

A seguir, apresentaremos o resumo estatístico dos participantes considerados na avaliação atuarial da parte de benefício definido do plano:

Participantes Ativos e Autopatrocinados	31/12/2018
Frequência	1.412
Idade média (em anos)	56
Tempo médio de empresa (em anos)	32
Tempo médio de plano (em anos)	31
Tempo médio de serviço futuro (em anos)	1,31
Folha de salários mensal (em R\$)	25.576.426,32
Salário médio (em R\$)	18.113,62
Participantes Remidos (BPD)	31/12/2018
Frequência	04
Idade média (em anos)	51
Folha de benefícios mensal (em R\$)	13.420,99
Suplementação média mensal (em R\$)	3.355,25
Aposentados	31/12/2018
Frequência	13.208
Idade média (em anos)	71
Folha de benefícios mensal (em R\$)	142.301.454,58
Benefício médio mensal (em R\$)	10.773,88
Pensionistas	31/12/2018
Frequência	3.697
Idade média (em anos)	73
Folha de benefícios mensal (em R\$)	11.717.243,25
Benefício médio mensal (em R\$)	3.169,39

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



4 PLANO DE CUSTEIO PARA 2019

4.1 Plano de Custeio Normal

Para o exercício de 2019 será mantido o Plano de Custeio Normal vigente em 2018, conforme segue:

- *Quanto aos Participantes Ativos, Autopatrocínados e Assistidos **que aderiram** à alteração no Art. 41 do Regulamento do Plano:*
 - a) 1,96% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - b) mais 4,06% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - c) mais 14,90% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.
- *Quanto aos Participantes Ativos, Autopatrocínados e Assistidos **que não aderiram** à alteração no Art. 41 do Regulamento do Plano:*
 - a) 1,45% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - b) mais 3,00% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - c) mais 11,00% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.
- *Quanto às Patrocinadoras: valor idêntico ao aportado como contribuição normal pelo participante ativo e assistido, quando for:*
 - a) Participantes patrocinados a elas vinculados, desconsideradas as parcelas referentes a amortização de joia e as resultantes de autopatrocínio;
 - b) Assistidos inscritos no Plano Petros do Sistema Petrobras por seu intermédio.
- *Custeio Administrativo:* É prevista a destinação de 4% das contribuições vertidas ao Plano.

4.2 Plano de Custeio Extraordinário

Em 12/09/2017, o Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2015 do Plano Petros do Sistema Petrobras foi aprovado pelo Conselho Deliberativo, estabelecendo alíquotas extraordinárias para amortização do valor integral do Déficit Técnico de 2015, a serem aportadas por 215 meses pelos participantes, assistidos e patrocinadoras vinculados ao Grupo Pós-70. O início dos aportes extraordinários iniciaram em março/2018.

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



Para amortização das parcelas do Déficit Técnico de cada uma das partes (Participantes, Assistidos e Patrocinadoras, todos vinculados ao Grupo Pós-70), apresentamos as seguintes alíquotas extraordinárias, escalonadas conforme as faixas de contribuição, a serem aplicadas sobre os salários dos participantes e sobre os benefícios dos aposentados e pensionistas (benefício de pensão dos Repactuados pela regra antiga):

- *Quanto aos Participantes que em 31/12/2015 estavam na condição de Ativos, Autopatrocínados, remido ou optante pelo BPO:*
 - a) 3,20% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - a) mais 6,63% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - b) mais 24,34% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.

As alíquotas vinculadas aos que estavam na condição de ativo, autopatrocinado ou em diferimento (BPO e BPD) em 31/12/2015, deverão permanecer as mesmas até o final do prazo do equacionamento, sendo aplicadas sobre o salário-de-participação na fase de atividade e sobre o benefício, no caso de diferimento, inatividade e futura pensão.

Os Autopatrocínados do Grupo Pós-70 devem aportar na fase anterior a concessão do benefício o valor de duas contribuições extraordinárias, aplicando-se sobre o salário-de-participação as alíquotas extraordinárias como se ativo fosse. Na inatividade e futura pensão, devem aportar o valor de uma contribuição extraordinária, aplicando-se sobre o benefício as mesmas alíquotas extraordinárias da atividade.

- *Quanto aos Aposentados e Pensionistas que estavam nesta condição em 31/12/2015:*
 - b) 4,53% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - c) mais 9,39% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - d) mais 34,44% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.

Para os atuais e futuros pensionistas repactuados, cujo efeito do novo critério de pensão é registrado no Termo de Compromisso Financeiro firmado com as Patrocinadoras, as alíquotas extraordinárias foram calculadas para serem aplicadas sobre o benefício apurado com o

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



critério antigo, ou seja, antes da Repactuação, inclusive ao que se refere à base de incidência das Patrocinadoras.

- *Quanto às Patrocinadoras: 17,36% sobre os salários dos participantes e benefícios dos aposentados e pensionistas, que são base de incidência da contribuição extraordinária.*

5 FATOS RELEVANTES

5.1 Cisão do Plano Petros do Sistema Petrobras

Em 19/02/2018, através da portaria nº 139, de 15/02/2018, foi autorizado pela Previc o processo de cisão do PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS - PPSP, dando origem ao PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS (PPSP–R) e ao PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS (PPSP–NR).

Deste modo, foi definida a data de 1º/04/2018 como data da cisão do PPSP, sendo realizada avaliação atuarial por fato relevante, na posição de 31/03/2018, dos planos cindidos, demonstrados no Relatório MIRADOR 0634/2018, de maio de 2018.

5.2 Reconhecimento da Submassa Pré-70

Conforme possibilidade prevista na Resolução CNPC Nº 24, de 24 de novembro de 2016, a Petros reconheceu a submassa dos participantes Pré-70, devendo esta ser controlada de forma segregada em relação ao restante do plano.

Cabe destacar que o plano possui “Termo de Compromisso Financeiro” contratado entre a patrocinadora Petrobras e Entidade para dar cobertura financeira às suas obrigações atuariais.

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



6 RESULTADO TÉCNICO DO PLANO

A avaliação atuarial foi efetuada para dois grupos distintos deste plano previdenciário: benefícios já concedidos e benefícios a conceder. Os resultados obtidos demonstram o nível de compromisso assumido com os participantes, conforme estabelecido no Regulamento do plano previdenciário.

Os valores referentes ao Patrimônio de Cobertura do Plano foram informados pela área contábil da PETROS, não passando por qualquer validação ou auditoria por parte da Mirador Atuarial.

O resultado técnico do **PPSP-NR**, na posição de 31/12/2018, foi o seguinte:

		VALORES EM R\$
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA	13.345.868.386,70
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS (PM)	16.185.344.255,15
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	20.025.941.171,68
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido - Regime de Capitalização	20.025.941.171,68
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	18.232.115.409,75
2.3.1.1.01.02.01.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	19.877.598.439,36
2.3.1.1.01.02.01.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Programados	(1.645.483.029,61)
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	1.793.825.761,93
2.3.1.1.01.02.02.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	1.812.635.962,63
2.3.1.1.01.02.02.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Não-Programados	(18.810.200,70)
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	2.864.381.203,89
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	2.799.564.691,87
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	3.166.187.822,36
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(329.357.541,92)
2.3.1.1.02.02.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(36.838.301,69)
2.3.1.1.02.02.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(292.519.240,23)
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(37.265.588,57)
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	64.816.512,02
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	66.527.902,86
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(929.916,90)
2.3.1.1.02.03.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(772.585,44)
2.3.1.1.02.03.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(157.331,46)
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(781.473,94)
2.3.1.1.03.00.00	Provisões Matemáticas a Constituir	(6.704.978.120,42)
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado	(6.704.978.120,42)



PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018

2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador (es)	(3.204.727.463,80)
2.3.1.1.03.02.01.01	(-) Patrocinador (es)	(3.114.725.560,68)
2.3.1.1.03.02.01.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(90.001.903,12)
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes	(1.048.297.982,46)
2.3.1.1.03.02.02.01	(-) Participantes	(1.016.377.150,70)
2.3.1.1.03.02.02.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(31.920.831,76)
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos	(2.451.952.674,16)
2.3.1.1.03.02.03.01	(-) Assistidos	(2.379.156.168,70)
2.3.1.1.03.02.03.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(72.796.505,46)
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	(2.839.475.868,45)
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	(2.924.671.919,79)
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	-
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	(2.924.671.919,79)
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	85.196.051,34
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	178.444.755,25
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	133.606.337,54
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DE INVESTIMENTOS	44.838.417,71

A seguir, apresentamos os valores das provisões matemáticas por submassa:

		VALORES EM R\$	
		PÓS-70	PRÉ-70
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS (PM)	11.711.119.338,04	4.474.224.917,11
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	15.560.212.263,24	4.465.728.908,44
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido - Regime de Capitalização	15.560.212.263,24	4.465.728.908,44
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	14.670.255.001,80	3.561.860.407,95
2.3.1.1.01.02.01.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	16.051.137.013,97	3.826.461.425,39
2.3.1.1.01.02.01.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Programados	(1.380.882.012,17)	(264.601.017,44)
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	889.957.261,44	903.868.500,49
2.3.1.1.01.02.02.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	907.842.632,38	904.793.330,25
2.3.1.1.01.02.02.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benef. Não-Programados	(17.885.370,94)	(924.829,76)
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	2.855.885.195,22	8.496.008,67
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	2.791.655.344,73	7.909.347,14
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	3.157.452.499,05	8.735.323,31
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(328.531.565,75)	(825.976,17)
2.3.1.1.02.02.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(36.838.301,69)	-
2.3.1.1.02.02.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(291.693.264,06)	(825.976,17)

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(37.265.588,57)	-
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	64.229.850,49	586.661,53
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	65.941.241,33	586.661,53
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(929.916,90)	-
2.3.1.1.02.03.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(772.585,44)	-
2.3.1.1.02.03.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(157.331,46)	-
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(781.473,94)	-
2.3.1.1.03.00.00	Provisões Matemáticas a Constituir	(6.704.978.120,42)	-
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador (es)	(3.204.727.463,80)	-
2.3.1.1.03.02.01.01	(-) Patrocinador (es)	(3.114.725.560,68)	-
2.3.1.1.03.02.01.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(90.001.903,12)	-
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes	(1.048.297.982,46)	-
2.3.1.1.03.02.02.01	(-) Participantes	(1.016.377.150,70)	-
2.3.1.1.03.02.02.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(31.920.831,76)	-
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos	(2.451.952.674,16)	-
2.3.1.1.03.02.03.01	(-) Assistidos	(2.379.156.168,70)	-
2.3.1.1.03.02.03.02	(-) Contribuições Extraordinárias Não Arrecadadas	(72.796.505,46)	-

7 ANÁLISE DA SOLVÊNCIA DO PLANO

Apresentamos a Análise Solvência do **PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS** no encerramento do exercício de 2018, com base na Resolução CGPC nº 26/2008 e suas alterações (Resoluções CNPC nº 14/2014 e 16/2014 e pela Resolução CNPC nº 22/2015):

	VALORES EM R\$
Patrimônio de Cobertura	13.345.868.386,70
Provisões Matemáticas	16.185.344.255,15
(+) Passivo Atuarial	22.890.322.375,57
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(6.704.978.120,42)
(=) Equilíbrio Técnico Acumulado	(2.839.475.868,45)
(+/-) Ajuste Precificação	-
(=) Superávit/(Déficit) Técnico Acumulado AJUSTADO	(2.839.475.868,45)

Conforme informado pela Entidade, os valores de diferença de precificação dos títulos públicos federais marcados na curva (ou seja, atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na avaliação

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



atuarial) e o seu valor contábil estão sendo registrados na conta contábil “Resultados a Realizar”, não existindo, portanto, ajuste de precificação a ser considerado na apuração do resultado técnico, conforme os novos normativos em relação à solvência (Resolução CNPC nº 16/2015).

Tomando como referência o valor de *Duration* apurado para o **PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS**, de 11,74 anos em 31/12/2018, apresentamos a seguinte demonstração de resultado:

Resultado Contábil (Balancete)

- Situação: Deficitária
- Resultado Técnico Acumulado: R\$ (2.839.475.868,45)

Equilíbrio Técnico Ajustado (DAL)

- Ajuste de Precificação: R\$ 0,00
- Resultado Técnico Ajustado (Déficit): R\$ (2.839.475.868,45)
- *Duration* do Passivo: 11,74 anos
- Limite do Déficit Técnico Ajustado (em %) = $1\% \times (\text{Duration Passivo} - 4) = 7,74\%$
- Equivalência do Déficit em relação às Provisões Matemáticas: 17,54%

A situação financeiro-atuarial, considerando as premissas aprovadas para este encerramento de exercício, apresentou, em 31/12/2018, Resultado Técnico Ajustado Negativo de R\$ 2.839.475.868,45, equivalente a 17,54% das provisões matemáticas no valor de R\$ 16.185.344.255,15.

Por extrapolar o limite de tolerância de 7,74% das provisões matemáticas, será necessário elaborar e aprovar Plano de Equacionamento de Déficit Técnico durante o exercício de 2019, dentro dos preceitos da legislação vigente.

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



8 PARECER ATUARIAL

Para fins da avaliação atuarial desse **PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS** foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela PETROS – Fundação Petrobras de Seguridade Social. Após a análise detalhada desses dados, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos para realização da avaliação atuarial.

A avaliação atuarial considerou os regimes financeiros e métodos de financiamento que já vinham sendo considerados nos exercícios anteriores, sendo revisadas as hipóteses financeiras e biométricas, devidamente aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 626 de 12/12/2018), conforme o processo GAP-294/2018, disponibilizado pela Petros, com base nos Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas MIRADOR 1030/2018, MIRADOR 1252/2018 e MIRADOR 1494/2018, de agosto/2018, outubro/2018 e novembro/2018, respectivamente.

Houve alteração das premissas financeiras e biométricas influenciando nos compromissos atuariais do encerramento do exercício de 2018. Os efeitos destas alterações foram: aumento de R\$ 751,86 milhões referente à premissa “Taxa Real de Juros”, R\$ 370,98 milhões da “Tábua de Mortalidade Geral”, R\$ 2,09 milhões referente às premissas “Taxa de Crescimento Real de Salários” e “Composição Familiar” e redução de - R\$ 31,12 milhões relativo ao efeito combinado das premissas, totalizando um aumento das obrigações atuariais na ordem de R\$ 1.093,81 milhões, que representa 6,76% das provisões matemáticas do encerramento do exercício de 2018.

O resultado das aplicações financeiras ao longo do ano de 2018 aponta uma rentabilidade nominal de 7,14% no período que, se comparada com a meta atuarial de 9,98% (taxa real de juros esperada de 5,70% acrescida da variação do IPCA), demonstra uma rentabilidade no período de 2,84 pontos percentuais abaixo do esperado (equivalente a 28,46%), gerando uma perda financeira ao plano.

Em 19/02/2018, através da portaria nº 139, de 15/02/2018, foi autorizado pela Previc o processo de cisão do PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS, dando origem ao PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – REPACTUADOS e PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS.

Em relação ao Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2015, aprovado em 2017 pelo Conselho Deliberativo da Petros, os aportes extraordinários foram iniciados em março/2018. Entretanto, em virtude de ações judiciais, existem participantes, assistidos e patrocinadoras que estão

PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
ENCERRAMENTO DE 2018



com as contribuições extraordinárias suspensas. O jurídico da Petros emitiu documento, Parecer JUR 015/2019, classificando como remoto o risco de perdas das ações coletivas e individuais que questionam o Plano de Equacionamento de 2015, existindo, portanto, expectativa de recebimento das respectivas contribuições extraordinárias suspensas. Desta forma, foi incluída a conta contábil “Contribuição Extraordinárias Não Arrecadadas”, gerenciada pela Petros, para que as contribuições extraordinárias não pagas sejam consideradas nas Provisões Matemáticas a Constituir.

Além disso, a cobrança dessas contribuições extraordinárias suspensas se faz necessária, de forma a não onerar os participantes, os assistidos e as patrocinadoras que estão pagando devidamente os valores das contribuições extraordinárias.

Conforme possibilidade prevista na Resolução CNPC Nº 24, de 24 de novembro de 2016, a Petros reconheceu a submassa dos participantes do grupo Pré-70, devendo esta ser controlada de forma segregada em relação ao restante do plano.

O plano demonstrou uma perda financeiro-atuarial no período analisado de R\$ 743.349.940,94, passando de um Equilíbrio Técnico negativo de R\$ 2.096.125.927,51, em 31/03/2018, para um Equilíbrio Técnico negativo de R\$ 2.839.475.868,45, em 31/12/2018, equivalente a 17,54% das provisões matemáticas no valor de R\$ 16.185.344.255,15.

Conforme as regras de solvência, que considera a legislação vigente, por extrapolar o limite de tolerância de 7,74% das provisões matemáticas, será obrigatória a elaboração e aprovação de Plano de Equacionamento de Déficit Técnico durante o exercício de 2019.

Porto Alegre, 11 de fevereiro de 2019.


Giancarlo Giacomin Germany
Atuário M.I.B.A. 1020


Daniela Weber Rabello
Atuária M.I.B.A. 1747

PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO PLANO



DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
1. Ativos	15.632.473	-	-
Disponível	26	-	-
Recebível	5.321.952	-	-
Investimentos	10.310.495	-	-
Títulos Públicos	5.686.274	-	-
Créditos Privados e Depósitos	94.574	-	-
Ações	1.715.592	-	-
Fundos de Investimentos	1.488.970	-	-
Derivativos	-	-	-
Investimentos Imobiliários	812.351	-	-
Empréstimos e Financiamentos Imobiliários	323.654	-	-
Depósitos Judiciais / Recursais	-	-	-
Outros Realizáveis	189.080	-	-
2. Obrigações	2.108.160	-	-
Operacional	196.491	-	-
Contingencial	1.911.669	-	-
3. Fundos não Previdenciais	178.444	-	-
Fundos Administrativos	133.606	-	-
Fundos dos Investimentos	44.838	-	-
4. Resultados a Realizar	85.196	-	-
5. Ativo Líquido (1 - 2 - 3 - 4)	13.260.673	-	-
Provisões Matemáticas	16.185.344	-	-
Déficit Técnico	(2.924.672)	-	-

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
(A) Ativo Líquido - Início do exercício	13.269.551	-	-
1. Adições	1.834.388	-	-
(+) Contribuições	1.331.793	-	-
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	502.595	-	-
2. Destinações	(1.843.266)	-	-
(-) Benefícios	(1.687.254)	-	-
(-) Constituição Líquidas de Contingências - Gestão Previdencial	(142.813)	-	-
(-) Custeio Administrativo	(13.199)	-	-
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1 + 2)	(8.878)	-	-
(+/-) Provisões Matemáticas	726.181	-	-
(-) Déficit Técnico do Exercício	(735.060)	-	-
(B) Ativo Líquido - Final do exercício (A + 3 + 4)	13.260.673	-	-
(C) Fundos não previdenciais	178.444	-	-
(+/-) Fundos Administrativos	133.606	-	-
(+/-) Fundos dos Investimentos	44.838	-	-

**DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS PETROS SISTEMA
PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS (EM R\$ MIL)**

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
Provisões Técnicas (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	15.498.866	-	-
1. Provisões Matemáticas	16.185.344	-	-
1.1. Benefícios Concedidos	20.025.941	-	-
Benefício Definido	20.025.941	-	-
1.2. Benefícios a Conceder	2.864.381	-	-
Benefício Definido	2.864.381	-	-
1.3. (-) Provisões Matemáticas a Constituir	(6.704.978)	-	-
(-) Déficit Equacionado	(6.704.978)	-	-
(-) Patrocinador(es)	(3.204.727)	-	-
(-) Participantes	(1.048.298)	-	-
(-) Assistidos	(2.451.953)	-	-
2. Equilíbrio Técnico	(2.839.476)	-	-
2.1 - Resultados Realizados	(2.924.672)	-	-
(-) Déficit Técnico Acumulado	(2.924.672)	-	-
2.2 - Resultados a Realizar	85.196	-	-
3. Fundos	44.838	-	-
3.2 - Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	44.838	-	-
4. Exigível Operacional	196.491	-	-
4.1 - Gestão Previdencial	188.985	-	-
4.2 - Investimentos - Gestão Previdencial	7.506	-	-
5. Exigível Contingencial	1.911.669	-	-
5.1 - Gestão Previdencial	1.911.669	-	-
5.2 - Investimentos - Gestão Previdencial	-	-	-

PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS



COMPOSIÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS

VALOR DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

SEGMENTO	DEZEMBRO DE 2017		DEZEMBRO DE 2018	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	29.669.892.179,33	60,30%	6.659.690.061,88	64,64%
Renda Variável	11.104.536.948,89	22,57%	2.093.340.843,19	20,32%
Investimentos Estruturados	1.244.596.639,14	2,53%	225.578.041,28	2,19%
Investimentos Imobiliários	3.771.953.845,35	7,67%	810.061.529,24	7,86%
Empréstimos e Financiamentos	2.198.793.218,05	4,47%	323.654.038,32	3,14%
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	47.989.772.830,76	97,53%	10.112.324.513,91	98,15%
Disponível/Relacionados com o disponível	1.225.355,52	0,00%	26.151,79	0,00%
Valores a Pagar/Receber	1.214.016.055,61	2,47%	190.664.426,90	1,85%
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	49.205.014.241,89	100,00%	10.303.015.092,60	100,00%

Recursos Garantidores : Disponível + Realizável do Programa de Investimentos - Exigível Operacional do Programa de Investimentos.

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO - DEZEMBRO DE 2018



No gráfico acima foram desconsiderados "Valores a Pagar/Receber" e "Disponível/Relacionados com o disponível".
Refere-se exclusivamente ao Programa de Investimentos.

MODALIDADES DE APLICAÇÕES DO PLANO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS

INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2017 - VALOR		DEZEMBRO DE 2018 - VALOR	
Renda Fixa	29.669.908.849,52	60,30%	6.659.689.149,22	64,64%
Fundos de Renda Fixa	6.591.050.713,09		875.838.434,23	
Títulos Privados	397.442.831,50		94.573.845,75	
Títulos Públicos Federais	22.427.026.294,84		5.636.229.456,44	
Títulos Públicos Estaduais	222.148.058,00		50.044.427,26	
Fdo de Invest. em Direitos Creditórios	32.224.281,90		3.003.898,20	
Contas a Pagar/Receber	16.670,19		(912,66)	
Renda Variável	11.401.010.129,73	23,17%	2.083.229.412,03	20,22%
Ações à Vista	8.463.323.736,89		1.599.998.056,26	
Fundos de Ações	1.917.428.328,00		367.703.831,09	

Outros Investimentos	723.784.884,00		125.638.955,84	
Contas a Pagar/Receber	296.473.180,84		(10.111.431,16)	
Investimentos Estruturados	1.328.836.991,14	2,70%	242.423.935,40	2,35%
Fundos de Investimento em Participação	1.069.701.406,44		187.193.285,00	
Fundos Imobiliários	174.895.232,70		38.384.756,28	
Contas a Pagar/Receber	84.240.352,00		16.845.894,12	
Investimentos Imobiliários	3.809.362.217,51	7,74%	811.633.616,93	7,88%
Imóveis	3.771.953.845,35		810.061.529,24	
Contas a Pagar/Receber	37.408.372,16		1.572.087,69	
Empréstimos e Financiamentos	2.198.151.408,46	4,47%	316.866.424,15	3,08%
Empréstimos e Financiamentos	2.198.793.218,05		323.654.038,32	
Contas a Pagar/Receber	(641.809,59)		(6.787.614,17)	
Acordo de Leniência J & F	796.519.290,01	1,62%	177.548.546,95	1,72%
Outros	-	0,00%	11.597.856,13	0,11%
Disponível/Relacionados com o disponível	1.225.355,52	0,00%	26.151,79	0,00%
TOTAL	49.205.014.241,89	100,00%	10.303.015.092,60	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTOR	VALOR	PERCENTUAL
Angra Infraestrutura Gestão de Informações e Investimentos Ltda	26.940.153,06	1,83%
Angra Partners Gestão de Recursos S.A	4.279.015,46	0,29%
ASM Administradora de Recursos S.A	(4.496.920,61)	-0,31%
BNY Mellon Administracao de Ativos Ltda	416.816,94	0,03%
BR Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A	3.784.473,90	0,26%
BR Educacional Gestora de Recursos Ltda	12.406.699,21	0,84%
BRAM - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	762.299.587,13	51,78%
Brascan Imobiliária Incorporações S.A	8.040.959,60	0,55%
Brasil Plural Gestão de Recursos Ltda	107.352.756,37	7,29%
BRZ Investimentos Ltda	61.488.505,72	4,18%
BTG Pactual Gestora de Investimento Alternativos Ltda	35.487.777,51	2,41%
Caixa Econômica Federal	3.554.722,95	0,24%
Canvas Capital S.A	1.462.584,46	0,10%
CRP Companhia de Participações	3.143.538,68	0,21%
Darby Stratus Administração de Investimentos Ltda	173.459,47	0,01%
DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda	138.985,70	0,01%
Evocati Administração e Gestão de Ativos S.A	25.446,74	0,00%
FAR Fator Adm de Recursos Ltda	294.013,43	0,02%
G F Gestao de Recursos S.A	228.007,93	0,02%
Global Equity Administradora de Recursos S.A	(2.282.681,85)	-0,16%
Infra Asset Management Ltda	20.806.398,81	1,41%
Investidor Profissional Gestão de Recursos Ltda	116.294.336,91	7,90%
Jardim Botânico Partners Investimentos Ltda	814.527,62	0,06%
Latour Capital do Brasil Ltda	5.622.636,64	0,38%
Leblon Equities Gestão de Recursos Ltda	3.180.419,44	0,22%
Mantiq Investimentos Ltda	14.236.269,25	0,97%
Modal Administradora de Recursos Ltda	(474.078,08)	-0,03%

Polo Capital Internacional Gestão de Recursos Ltda	3.092.165,15	0,21%
Quest Investimentos Ltda	218.747,23	0,01%
RB Capital Investimentos Ltda	26.559.322,78	1,80%
Riviera Gestora de Recursos Ltda	8.878.869,66	0,60%
Valora Gestão de Investimentos Ltda	100.217,87	0,01%
Vila Rica Capital Gestora de Recursos Ltda	33.259,10	0,00%
Vinci Capital Gestora de Recursos Ltda	32,01	0,00%
BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda	15.964.617,07	1,08%
ARX Investimentos Ltda	16.723.517,33	1,14%
Bahia Am Renda Variável Ltda	26.639.303,48	1,81%
Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda	59.179.672,09	4,02%
Indie Capital Investimentos Ltda	15.722.265,54	1,07%
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda	16.664.693,66	1,13%
XP Gestão de Recursos Ltda	26.425.460,30	1,80%
Studio Investimentos Administradora de Recursos Ltda	28.461.712,75	1,93%
Western Asset Management Company DTVM Ltda	15.543.139,90	1,06%
NEO Gestão de Recursos Ltda	26.698.796,49	1,81%
TOTAL	1.472.124.204,80	100,00%

RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS DO PLANO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS

PLANO DE BENEFÍCIO / SEGMENTOS	RENTABILIDADE DE 2018 %	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS BENCHMARKS
PLANO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS		
Renda Fixa	14,74%	Meta Atuarial / IPCA + 6%a.a. / IMA - B / 110% CDI / 100% CDI
Renda Variável	-10,79%	IBOVESPA / IBOVESPA + 0,5% / IPCA + 7%
Investimentos Estruturados	-6,92%	Meta Atuarial / IPCA + 7,0% a.a.
Imóveis	-0,30%	Meta Atuarial
Empréstimos e Financiamentos	14,76%	IPCA + 6% a.a.
Rentabilidade do Plano	6,89%	

ÍNDICE	VARIAÇÃO (%)
CDI	6,42%
INPC	3,43%
IPCA	3,75%
IMA-B 5+ ¹	15,41%
IBX-100 ²	15,42%
META ATUARIAL DO Plano Petros do Sistema Petrobras – (IPCA + 5,70% a.a.)	9,66%

(1) IMA-B 5+: Índice de Mercado ANBIMA composto por todas as NTN-Bs disponíveis no mercado com prazo igual ou superior a 5 anos.

(2) IBX-100: Índice da Bolsa de Valores que avalia o retorno de uma carteira de ações composta pelas cem ações mais negociadas na BM&Fbovespa

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

MERCADO À VISTA

EMPRESAS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
BRF - BRASIL FOODS	411.390.308,64	19,75%
BRASKEM	16.276.697,01	0,78%
COELCE	26.663.184,00	1,28%
FRAS-LE	8.743.905,40	0,42%
INVEPAR	82.800.739,70	3,97%
INVEPAR	165.601.479,39	7,95%
KEPLER WEBER S.A	3.393.181,00	0,16%
PARANAPANEMA	6.543.392,80	0,31%
DIMED ON	7.118.920,35	0,34%

MARCOPOLO DIR. SUBSC.	388.344,18	0,02%
MARCOPOLO	77.379.872,40	3,71%
TELEBRAS RECIBO	1.420.406,23	0,07%
ROMI	4.506.433,53	0,22%
TELEBRAS	9.582,40	0,00%
TOTVS	99.176.153,55	4,76%
VALE S.A	21.459.270,00	1,03%
TELECOMUNICACOES SAO PAULO S.A TELESP	25.981,26	0,00%
TOTAL	932.897.851,84	44,78%

FINANCIAMENTO DE PROJETOS

PROJETOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Termobahia	221.372,48	0,01%
Newtel Participações	84.761,90	0,00%
Litel	666.794.070,04	32,01%
Norte Energia	125.638.955,84	6,03%
TOTAL	792.739.160,26	38,05%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIA Leblon	3.180.419,44	0,15%
FIA Energia SP	416.816,94	0,02%
IP Seleção	116.294.336,91	5,58%
FIA FRANK. TEMPLETON Total Return	59.179.672,09	2,84%
FIA NEO Total Return	26.698.796,49	1,28%
FIA XP Total Return	26.425.460,30	1,27%
FIA STUDIO Total Return	28.461.712,75	1,37%
FIA BAHIA Total Return	26.639.303,48	1,28%
FIA SANTANDER Total Return	16.664.693,66	0,80%
FIA WESTERN Total Return	15.543.139,90	0,75%
FIA INDIE Total Return	15.722.265,54	0,75%
FIA ARX Total Return	16.723.517,33	0,80%
FIA BNP PARIBAS Total Return	15.753.696,26	0,76%
TOTAL	367.703.831,09	17,65%

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(63.729.033,58)	-3,06%
Valores a Receber	53.617.602,42	2,57%
TOTAL	(10.111.431,16)	-0,49

TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL 2.083.229.412,03 100,00%

SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

FUNDOS PRIVATE EQUITY	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Brasil Energia	35.487.777,51	14,64%
Infrabrasil Senior	12.109.335,80	5,00%
Logística Brasil	26.770.178,98	11,04%
Energia PCH	20.806.398,81	8,58%
Investidores Institucionais II	(16.650,93)	-0,01%

AG Angra	26.940.153,06	11,11%
Brasil Mezanino	173.459,47	0,07%
Investidores Institucionais III	4.279.015,46	1,77%
Caixa Ambiental	1.515.614,54	0,63%
Brasil Governança	12.406.699,21	5,12%
Global Equity	(2.282.681,85)	-0,94%
Agronegócio	27.549.420,34	11,36%
CRP VII	3.143.538,68	1,30%
BR Sustentabilidade	5.622.636,64	2,32%
Caixa Modal Oleo e Gas FIP	(474.078,08)	-0,20%
FIP Sondas	(53.438,19)	-0,02%
FIP BR Óleo e Gás	100.217,87	0,04%
FIP Brasil Petróleo I	611.318,91	0,25%
FIP Riviera	8.878.869,66	3,66%
FIP Bioenergia	(4.496.920,61)	-1,85%
TOTAL	179.070.865,28	73,87%

FUNDOS VENTURE CAPITAL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIPAC	138.985,70	0,06%
Empreendedor Brasil	7.168.906,40	2,96%
Jardim Botanico VC I	814.527,62	0,34%
TOTAL	8.122.419,72	3,35%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Panamby	8.040.959,60	3,32%
Continental Square	3.784.473,90	1,56%
RB Capital	26.559.322,78	10,96%
TOTAL	38.384.756,28	15,83%

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Receber	16.845.894,12	6,95%
TOTAL	16.845.894,12	6,95%

TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	242.423.935,40	100,00%
--	-----------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA FIXA

TÍTULOS PÚBLICOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
NTN-B	5.086.955.165,86	74,27%
NTN-C	349.360.918,58	5,10%
NTN-F	199.913.372,00	2,92%
LFT-SC	50.044.427,26	0,73%
TOTAL	5.686.273.883,70	83,03%

TÍTULOS PRIVADOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Debêntures não Conversíveis	91.410.729,07	1,33%
Cia Vale do Rio Doce	15.184.862,22	
Invepar	25.053.269,79	
Lojas Americanas	4.500.424,06	
Lojas Americanas	6.270.904,86	
Raizen	10.954.194,40	

PLANO PETROS DO SISTEMA PETROBRAS – NÃO REPACTUADOS
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

Termobahia	11.244.459,56	
MRV	5.062.634,64	
CCR	7.053.399,93	
ECORODOVIAS	1.247.253,25	
Sabesp	4.839.326,36	
Letra Hipotecária	3.163.116,68	0,05%
Caixa Econômica Federal	3.163.116,68	
TOTAL	94.573.845,75	1,38%

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - CARTEIRA PRÓPRIA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Multisetorial BVA Master	25.446,74	0,00%
Trendbank Multisetorial	279.591,83	0,00%
Mult BVA II	32.789,03	0,00%
Mult BVA III	25.905,06	0,00%
Multi Itália	33.259,10	0,00%
Vinci	32,01	0,00%
Polo Recuperação de Crédito	329.446,52	0,00%
II Polo Recuperação de Crédito	1.550.787,36	0,02%
III Polo Recuperação de Crédito	72.614,98	0,00%
Brasil Plural Recuperação de Crédito I	371.778,01	0,01%
Brasil Plural Recuperação de Crédito II	282.247,56	0,00%
TOTAL	3.003.898,20	0,04%

FUNDOS DE RENDA FIXA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIRF Liquidez	762.299.587,13	11,13%
Fundo de Renda Fixa Sinergia	294.013,43	0,00%
FIRF Match DI	210.920,81	0,00%
FIM Quest Atlantis	218.747,23	0,00%
FIM Geração Futuro	228.007,93	0,00%
FIM Petros Crédito Privado	103.136.809,90	1,51%
Brasil Plural FRC PETROS	381.612,41	0,01%
FI Caixa Petros Habitacional	3.624.812,07	0,05%
Canvas FRC PETROS	515.808,07	0,01%
FIRF Petros Cred. Priv. Recuperacao BR	2.842.022,57	0,04%
FI RF Petros Crédito Priv. Recuperacao	946.776,39	0,01%
Polo Rec. Crédito Petros	1.139.316,29	0,02%
TOTAL	875.838.434,23	12,79%

DISPONÍVEL/RELACIONADOS COM O DISPONÍVEL E VALORES A PAGAR/RECEBER

Disponível/Relacionados com o disponível	26.151,79	0,00%
Valores a Pagar/Receber	(912,66)	0,00%
TOTAL	25.239,13	0,00%

ACORDO DE LENIÊNCIA J & F	177.548.546,95	2,59%
--------------------------------------	-----------------------	--------------

OUTROS	11.597.856,13	0,17%
---------------	----------------------	--------------

TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA	6.848.861.704,09	100,00%
----------------------------------	-------------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE IMÓVEIS

GRUPO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Imóveis	807.382.145,03	99,48%
Outros Investimentos	2.679.384,21	0,33%
TOTAL	810.061.529,24	99,81%

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(717.481,41)	
Valores a Receber	2.289.569,10	
TOTAL	1.572.087,69	0,19%

TOTAL SEGMENTO IMÓVEIS	811.633.616,93	100,00%
-------------------------------	-----------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

EMPRÉSTIMOS

INDEXADOR	ATRASADOS	NÃO ATRASADOS	% S/SEGMENTO
IPCA	-	323.654.038,32	102,14%
Provisão para perda	(1.258.503,39)	-	-
IOF a compensar	-	39.278,46	-

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(6.787.614,17)	-2,14%
TOTAL	(6.787.614,17)	-2,14%

TOTAL SEGMENTO EMPRÉSTIMOS	316.866.424,15	100,00%
-----------------------------------	-----------------------	----------------

RESPONSÁVEIS

NOME	TIPO	TELEFONE	E-MAIL
KPMG Auditores Independentes	Auditor Independente	(21) 2207-9400	MFPereira@kpmg.com.br
Daniel Lima	Administrador Qualificado (AETQ)	(21) 2506-0587	daniel.lima@petros.com.br

DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

-

JUSTIFICATIVAS PARA OS DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

-

PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL

PARECER ATUARIAL

MIRADOR 0196/2019

(EM SUBSTITUIÇÃO AO PARECER MIRADOR 0175/2019)

PLANO PETROS ULTRAFERTIL

FUNDAÇÃO PETROBRAS DE SEGURIDADE SOCIAL - PETROS

PARECER ATUARIAL: Avaliação Atuarial do PLANO PETROS ULTRAFERTIL em 31/12/2018.

Mirador Atuarial
Fevereiro de 2019



ENCERRAMENTO DE 2018

Sumário

1	Objetivo	3
2	Premissas e Métodos Empregados	4
2.1	Premissas Econômicas, Financeiras e Demográficas	4
2.2	Regimes Financeiros e Métodos Atuariais.....	5
2.3	Outros Parâmetros	5
3	Dados Estatísticos.....	6
4	Plano de Custeio para 2019.....	7
4.1	Plano de Custeio Normal	7
4.2	Plano de Custeio Extraordinário	8
4.2.1	Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2014	8
4.2.2	Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2015	9
4.2.3	Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2016	9
4.2.4	Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2017	10
5	Resultado Técnico do Plano	11
6	Análise da Solvência do Plano	16
7	Fatos Relevantes	18
7.1	Retirada de Patrocínio	18
7.2	Planos de Equacionamento de Déficit Técnico.....	19
7.3	Alteração da patrocinadora Araucária Nitrogenados.....	20
8	Parecer Atuarial.....	21



ENCERRAMENTO DE 2018

1 OBJETIVO

Em função da publicação pelo órgão de fiscalização do sistema de apuração do Ajuste de Precificação e da Duração do Passivo (*duration*), apresentamos Parecer Atuarial em substituição ao anteriormente elaborado (Parecer Atuarial MIRADOR 0175/2019, de 08/02/2019).

Este parecer tem por objetivo apresentar o resultado da avaliação atuarial do exercício de 2018, registrado no Balancete Contábil de 31/12/2017, do **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL**, administrado pela PETROS – Fundação Petrobras de Seguridade Social, considerando as premissas aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 624 de 09/11/2018 e Ata nº 626 de 12/12/2018), tendo como referência os Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas MIRADOR 1028/2018, MIRADOR 1031/2018, ambos de agosto 2018, e MIRADOR 1466/2018, de novembro/2018.

O **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL** é um plano de caráter previdenciário estruturado na modalidade de Benefício Definido, conforme normatização expressa na Resolução CGPC nº 16, de 22/11/2005, fechado para novas adesões desde 07/11/2002.

Nos próximos capítulos, serão apresentados os resultados da avaliação atuarial, bem como as premissas e métodos atuariais admitidos para a apuração das provisões matemáticas e o plano de custeio a ser aplicado durante o exercício de 2019.

Este trabalho foi desenvolvido durante os meses de janeiro e fevereiro de 2019, sendo a data-base em 31/07/2018 para os participantes ativos e autopatrocinados, e 31/12/2018 para os assistidos e remidos (BPD). Os resultados estão posicionados em 31/12/2018.

Porto Alegre, 11 de fevereiro de 2019.


Giancarlo Giacomini Germany
Atuário M.I.B.A. 1020


Daniela Weber Rabello
Atuária M.I.B.A. 1747



ENCERRAMENTO DE 2018

2 PREMISSAS E MÉTODOS EMPREGADOS

2.1 Premissas Econômicas, Financeiras e Demográficas

Para projeção do passivo previdenciário do **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL**, foram consideradas as premissas atuariais aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS (Ata nº 624 de 09/11/2018 e Ata nº 626 de 12/12/2018), tendo como referência os Relatórios dos Estudos de Análise de Aderência das Premissas MIRADOR 1.028/2018, MIRADOR 1.031/2018, ambos de agosto 2018, e MIRADOR 1.466/2018, de novembro/2018.

O quadro abaixo apresenta as premissas adotadas em 2018 e no exercício anterior:

Premissa	31/12/2017	31/12/2018
Premissas Econômicas/Financeiras		
Taxa Real de Juros	5,35%	4,93%
Taxa de Crescimento Real de Salários Futuros (ao ano)	Ultrafertil: 0,00 % Mosaic Fertilizantes P&K: 0,00 % Araucária Nitrogenados: 1,187%	Ultrafertil: 0,00 % Mosaic Fertilizantes P&K: 0,00 % Araucária: 1,336% (2019) e 1,182% (a partir de 2020)
Crescimento Real dos Benefícios do Plano	0,00%	0,00%
Crescimento Real dos Benefícios do INSS	0,00%	0,00%
Fator de Capacidade	Dos Salários: 1,000 Dos Benefícios: 0,976 Dos Benefícios do INSS: 1,000	Dos Salários: 1,000 Dos Benefícios: 0,976 Dos Benefícios do INSS: 1,000
Indexador Econômico	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA
Data-Base dos dados cadastrais		
Ativos e Autopatrocinos:	31/07/2017	31/07/2018
Remidos, Aposentados e Pensionistas:	31/12/2017	31/12/2018
Premissas Demográficas		
Tábua de Mortalidade Geral	AT 2000 Basic segregada por sexo	AT 2000 Basic segregada por sexo
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT-49 segregada por sexo	AT-49 segregada por sexo
Tábua de Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas
Rotatividade (<i>Turnover</i>)	Nula	Nula
Composição Familiar		
<i>Benefícios a Conceder:</i>	Família média Petros	Família média Petros
- Percentual de Casados:	95%	95%
- Diferença de idade entre titular e cônjuge:	04 anos ¹	04 anos ¹
- Dependente temporário até os 21 anos:	Um dependente temporário estimado por $z = 21 - \text{máximo} [(76 - x)/2; 0]$	Um dependente temporário estimado por $z = 21 - \text{máximo} [(76 - x)/2; 0]$
<i>Benefícios Concedidos:</i>	Família Real dos Assistidos	Família Real dos Assistidos

¹ Na diferença de idade entre titular “x” e cônjuge “y”, considera-se que para titular masculino, $y = x - 4$; para titular feminino, $y = x + 4$.



ENCERRAMENTO DE 2018

2.2 Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

Na avaliação atuarial de 2018 foram mantidos o regime financeiro e o método de financiamento das provisões matemáticas considerados em 2017, por estarem adequados às características do **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL** e atenderem à legislação vigente:

Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

Regime de Capitalização associado ao Método Agregado para financiamento de todos os benefícios e Institutos do Plano.

2.3 Outros Parâmetros

- *Teto da Previdência Oficial:* R\$ 5.645,80.
- *Tábua de Mortalidade para o cálculo do Fator Previdenciário:*
 - Ativos e Autopatrocinados (em 07/2018): Tábua IBGE-2017 ambos os sexos.
- *Teto do Salário-de-Participação:*
 - Submassas 1, 2, 3, 5, 6 e 7: R\$ 27.696,13.
 - Submassas 4 e 8: R\$ 17.494,64.
- *Critério de cálculo da Suplementação de pensão:* Cotas (50% + 10%) incidentes sobre a renda global (PETROS + INSS)
- *Plano de Benefício:* Conforme estabelece o Regulamento do **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL**.
- *Base Cadastral:* O cadastro que serviu de base para o processamento da avaliação atuarial foi considerado satisfatório quanto à consistência dos dados.



ENCERRAMENTO DE 2018

3 DADOS ESTATÍSTICOS

Os dados cadastrais dos participantes do **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL**, gerados com data-base de 31/07/2018 para os participantes ativos e autopatrocinados e 31/12/2018 para os assistidos e remidos (BPD), foram submetidos a um processo de validação, sendo analisados individualmente através de testes de consistência específicos, tendo sido avaliados como consistentes e adequados para o processamento da avaliação atuarial.

A seguir, apresentaremos o resumo estatístico dos participantes considerados na avaliação atuarial da parte de benefício definido do plano:

Participantes Ativos e Autopatrocinados	31/12/2018
Frequência	43
Idade média (em anos)	55
Tempo médio de empresa (em anos)	32
Tempo médio de plano (em anos)	32
Tempo médio de serviço futuro (em anos)	1,53
Folha de salários mensal na data-base (em R\$)	683.111,97
Salário médio na data-base (em R\$)	15.886,32
Participantes Remidos (BPD)	31/12/2018
Frequência	03
Idade média (em anos)	52
Folha de benefícios mensal (em R\$)	12.533,53
Benefício médio mensal (em R\$)	4.177,84
Aposentados	31/12/2018
Frequência	1.209
Idade média (em anos)	68
Folha de benefícios mensal (em R\$)	7.954.111,10
Benefício médio mensal (em R\$)	6.579,08
Pensionistas	31/12/2018
Frequência	316
Idade média (em anos)	69
Folha de benefícios mensal (em R\$)	616.101,66
Benefício médio mensal (em R\$)	1.949,69



ENCERRAMENTO DE 2018

4 PLANO DE CUSTEIO PARA 2019

4.1 Plano de Custeio Normal

Para o exercício de 2019 será mantido o Plano de Custeio Normal vigente em 2018, conforme segue:

- *Quanto aos Participantes Ativos, Autopatrocínados e Assistidos **que aderiram** à alteração no Art. 41 do Regulamento do Plano:*
 - a) 1,96% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - b) mais 4,06% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - c) mais 14,90% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.
- *Quanto aos Participantes Ativos, Autopatrocínados e Assistidos **que não aderiram** à alteração no Art. 41 do Regulamento do Plano:*
 - a) 1,45% sobre o salário-de-participação, até a metade do teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - b) mais 3,00% sobre a parcela do salário-de-participação compreendida entre a metade e o teto do salário de benefício da Previdência Social;
 - c) mais 11,00% sobre a parcela do salário-de-participação que exceder o teto do salário de benefício da Previdência Social.
- *Quanto às Patrocinadoras:*
 - ARAUCÁRIA NITROGENADOS S.A.: valor idêntico ao aportado como contribuição normal pelo participante ativo e assistido, quando for:
 - a) Participantes patrocinados a ela vinculado, desconsideradas as parcelas referentes a amortização de joia e as resultantes de autopatrocínio;
 - b) Assistidos inscritos no Plano Petros Ultrafertil por seu intermédio.



ENCERRAMENTO DE 2018

- DEMAIS PATROCINADORAS: valor obtido aplicando-se à soma dos salários-de-participação¹ dos participantes ativos a elas vinculadas a taxa de 12,93% (doze inteiros e noventa e três décimos por cento).

- *Custeio Administrativo*: É prevista a destinação de 4% das contribuições vertidas ao Plano.

4.2 Plano de Custeio Extraordinário

4.2.1 Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2014

- *Quanto aos Participantes Ativos e Autopatrocinados em 31/12/2014:*

Limites	ARAUCÁRIA S.A.	ULTRAFÉRTIL S.A.	MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.
Até 1/2 Teto INSS	2,02%	2,01%	2,10%
1/2 Teto INSS a 1 Teto INSS	4,17%	4,16%	4,35%
Mais de 1 Teto INSS	15,32%	15,28%	15,97%

- *Quanto aos Aposentados e Pensionistas em 31/12/2014:*

Limites	ARAUCÁRIA S.A.	ULTRAFÉRTIL S.A.	MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.
Até 1/2 Teto INSS	3,34%	3,96%	3,80%
1/2 Teto INSS a 1 Teto INSS	6,91%	8,21%	7,87%
Mais de 1 Teto INSS	25,35%	30,12%	28,87%

- *Quanto às Patrocinadoras:*

- ARAUCÁRIA NITROGENADOS S.A.: alíquota extraordinária de 3,79% sobre os salários e benefícios.

- ULTRAFÉRTIL S.A.: prestação mensal no valor de R\$ 19.185,61, em 31/12/2018, sendo 12 (doze) prestações ao ano.

- MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.: prestação mensal no valor de R\$ 530.610,68, em 31/12/2018, sendo 12 (doze) prestações ao ano.

¹ O maior salário-de-participação não poderá ser superior ao montante correspondente à remuneração mensal de Superintendente-Geral de Departamento da Petrobras.



ENCERRAMENTO DE 2018

4.2.2 Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2015

- Quanto aos Participantes Ativos e Autopatrocínados:

Limites	ARAUCÁRIA S.A.	ULTRAFÉRTIL S.A.	MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.
Até 1/2 Teto INSS	2,10%	2,00%	2,52%
1/2 Teto INSS a 1 Teto INSS	4,34%	4,15%	5,22%
Mais de 1 Teto INSS	15,93%	15,22%	19,14%

- Quanto aos Aposentados e Pensionistas:

Limites	ARAUCÁRIA S.A.	ULTRAFÉRTIL S.A.	MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.
Até 1/2 Teto INSS	3,31%	4,14%	4,10%
1/2 Teto INSS a 1 Teto INSS	6,86%	8,58%	8,49%
Mais de 1 Teto INSS	25,17%	31,47%	31,18%

- Quanto às Patrocinadoras:

- ARAUCÁRIA NITROGENADOS S.A.: Alíquota extraordinária de 3,56% sobre os salários e benefícios.
- ULTRAFÉRTIL S.A.: prestação mensal no valor de R\$ 18.581,57, em 31/12/2018, sendo 12 (doze) prestações ao ano.
- MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.: prestação mensal no valor de R\$ 493.653,93, em 31/12/2018, sendo 12 (doze) prestações ao ano.

4.2.3 Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2016

- Quanto aos Participantes Ativos e Autopatrocínados em 31/12/2016:

Limites	ARAUCÁRIA S.A.	ULTRAFÉRTIL S.A.	MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.
Até 1/2 Teto INSS	0,23%	2,74%	1,16%
1/2 Teto INSS a 1 Teto INSS	0,48%	5,68%	2,41%
Mais de 1 Teto INSS	1,75%	20,86%	8,84%



ENCERRAMENTO DE 2018

- *Quanto aos Aposentados e Pensionistas em 31/12/2016:*

Limites	ARAUCÁRIA S.A.	ULTRAFÉRTIL S.A.	MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.
Até 1/2 Teto INSS	0,33%	5,25%	1,83%
1/2 Teto INSS a 1 Teto INSS	0,69%	10,87%	3,79%
Mais de 1 Teto INSS	2,53%	39,90%	13,90%

- *Quanto às Patrocinadoras:*

- ARAUCÁRIA NITROGENADOS S.A.: Paritária com as contribuições extraordinárias dos ativos e assistidos vinculados a ela.

- ULTRAFÉRTIL S.A.: prestação mensal no valor de R\$ 15.631,22, em 31/12/2018, sendo 12 (doze) prestações ao ano.

- MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.: prestação mensal no valor de R\$ 109.628,82, em 31/12/2018, sendo 12 (doze) prestações ao ano.

4.2.4 Plano de Equacionamento do Déficit Técnico de 2017

- *Quanto aos Participantes Ativos e Autopatrocinados em 31/12/2017:*

Limites	ULTRAFÉRTIL S.A.	MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.
Até 1/2 Teto INSS	0,74%	1,59%
1/2 Teto INSS a 1 Teto INSS	1,54%	3,29%
Mais de 1 Teto INSS	5,66%	12,06%

- *Quanto aos Aposentados e Pensionistas em 31/12/2017:*

Limites	ULTRAFÉRTIL S.A.	MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.
Até 1/2 Teto INSS	1,37%	2,47%
1/2 Teto INSS a 1 Teto INSS	2,85%	5,12%
Mais de 1 Teto INSS	10,44%	18,77%



ENCERRAMENTO DE 2018

- Quanto às Patrocinadoras- ULTRAFÉRTIL S.A. e MOSAIC FERTILIZANTES P&K S.A.: prestação mensal apurada por tabela SAC, sendo 12 (doze) prestações ao ano, com início de pagamento previsto para fevereiro/2019.

5 RESULTADO TÉCNICO DO PLANO

A avaliação atuarial foi efetuada para dois grupos distintos deste plano previdenciário: benefícios já concedidos e benefícios a conceder. Os resultados obtidos demonstram o nível de compromisso assumido com os participantes, conforme estabelecido no Regulamento do plano previdenciário.

Os valores referentes ao Patrimônio de Cobertura do Plano foram informados pela área contábil da PETROS, não passando por qualquer validação ou auditoria por parte da Mirador Atuarial.

O resultado técnico do **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL**, na posição de 31/12/2018, foi o seguinte:

		VALORES EM R\$
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA	666.452.703,24
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS (PM)	777.810.658,50
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	1.318.085.903,33
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido - Regime de Capitalização	1.318.085.903,33
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	1.193.943.350,92
2.3.1.1.01.02.01.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	1.196.066.367,39
2.3.1.1.01.02.01.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Programados	(2.123.016,47)
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	124.142.552,41
2.3.1.1.01.02.02.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	124.142.552,41
2.3.1.1.01.02.02.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Não-Programados	-
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	83.125.191,00
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	80.958.070,48
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	88.655.769,09
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(6.014.876,17)
2.3.1.1.02.02.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(848.526,72)
2.3.1.1.02.02.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(5.166.349,45)
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(1.682.822,44)



ENCERRAMENTO DE 2018

2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	2.167.120,52
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	2.236.222,99
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(23.702,78)
2.3.1.1.02.03.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(21.680,40)
2.3.1.1.02.03.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(2.022,38)
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(45.399,69)
2.3.1.1.03.00.00	Provisões Matemáticas a Constituir	(623.400.435,83)
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado	(623.400.435,83)
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador (es)	(133.996.759,35)
2.3.1.1.03.02.01.01	Déficit Técnico 2014	(58.607.681,68)
2.3.1.1.03.02.01.01.01	Déficit Técnico 2014	(58.503.073,57)
2.3.1.1.03.02.01.01.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(104.608,11)
2.3.1.1.03.02.01.02	Déficit Técnico 2015	(53.224.428,83)
2.3.1.1.03.02.01.02.01	Déficit Técnico 2015	(53.126.168,94)
2.3.1.1.03.02.01.02.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(98.259,89)
2.3.1.1.03.02.01.03	Déficit Técnico 2016	(14.703.482,25)
2.3.1.1.03.02.01.03.01	Déficit Técnico 2016	(14.703.482,25)
2.3.1.1.03.02.01.03.02	Contr Extraord Não Arrecadada	-
2.3.1.1.03.02.01.04	Déficit Técnico 2017	(7.461.166,59)
2.3.1.1.03.02.01.04.01	Déficit Técnico 2017	(7.461.166,59)
2.3.1.1.03.02.01.04.02	Contr Extraord Não Arrecadada	-
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes	(34.118.441,56)
2.3.1.1.03.02.02.01	Déficit Técnico 2014	(13.828.189,18)
2.3.1.1.03.02.02.01.01	Déficit Técnico 2014	(12.992.642,96)
2.3.1.1.03.02.02.01.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(835.546,22)
2.3.1.1.03.02.02.02	Déficit Técnico 2015	(13.535.175,61)
2.3.1.1.03.02.02.02.01	Déficit Técnico 2015	(12.485.801,52)
2.3.1.1.03.02.02.02.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(1.049.374,09)
2.3.1.1.03.02.02.03	Déficit Técnico 2016	(4.274.714,71)
2.3.1.1.03.02.02.03.01	Déficit Técnico 2016	(4.129.173,04)
2.3.1.1.03.02.02.03.01	Contr Extraord Não Arrecadada	(145.541,67)
2.3.1.1.03.02.02.04	Déficit Técnico 2017	(2.480.362,06)



ENCERRAMENTO DE 2018

2.3.1.1.03.02.02.04.01	Déficit Técnico 2017	(2.480.362,06)
2.3.1.1.03.02.02.04.01	Contr Extraord Não Arrecadada	-
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos	(455.285.234,92)
2.3.1.1.03.02.03.01	Déficit Técnico 2014	(140.268.835,56)
2.3.1.1.03.02.03.01.01	Déficit Técnico 2014	(125.795.574,41)
2.3.1.1.03.02.03.01.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(14.473.261,15)
2.3.1.1.03.02.03.02	Déficit Técnico 2015	(152.065.651,03)
2.3.1.1.03.02.03.02.01	Déficit Técnico 2015	(136.463.760,03)
2.3.1.1.03.02.03.02.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(15.601.891,00)
2.3.1.1.03.02.03.03	Déficit Técnico 2016	(72.377.125,48)
2.3.1.1.03.02.03.03.01	Déficit Técnico 2016	(69.699.433,69)
2.3.1.1.03.02.03.03.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(2.677.691,79)
2.3.1.1.03.02.03.04	Déficit Técnico 2017	(90.573.622,85)
2.3.1.1.03.02.03.04.01	Déficit Técnico 2017	(90.573.622,85)
2.3.1.1.03.02.03.04.02	Contr Extraord Não Arrecadada	-
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	(111.357.955,26)
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	(130.118.188,79)
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	-
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	(130.118.188,79)
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	18.760.233,53
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	2.982.118,26
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	-
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DE INVESTIMENTOS	2.982.118,26



ENCERRAMENTO DE 2018

A seguir, apresentamos o resultado técnico do Plano segregado por patrocinadora:

CÓDIGO		ARAUCÁRIA	ULTRAFÉRTIL	MOSAIC FERTILIZANTES P&K
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA	55.820.803,96	14.007.270,88	596.624.628,40
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS (PM)	61.972.738,78	25.985.753,80	689.852.165,92
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	30.796.446,08	46.085.152,72	1.241.204.304,53
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido - Regime de Capitalização	30.796.446,08	46.085.152,72	1.241.204.304,53
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	27.769.632,50	32.252.566,40	1.133.921.152,02
2.3.1.1.01.02.01.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	29.892.648,97	32.252.566,40	1.133.921.152,02
2.3.1.1.01.02.01.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Programados	(2.123.016,47)	-	-
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	3.026.813,58	13.832.586,32	107.283.152,51
2.3.1.1.01.02.02.01	(+) Valor Atual dos Benefícios Líquidos das Contribuições do Assistido	3.026.813,58	13.832.586,32	107.283.152,51
2.3.1.1.01.02.02.02	(-) Contribuições do(s) Patrocinadores sobre Benefícios Não-Programados	-	-	-
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	53.881.883,97	5.663.187,80	23.580.119,23
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	52.480.464,10	5.545.400,62	22.932.205,76
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	58.549.009,65	5.675.662,41	24.431.097,03
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(5.617.447,50)	(75.651,66)	(321.777,01)
2.3.1.1.02.02.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(451.098,05)	(75.651,66)	(321.777,01)
2.3.1.1.02.02.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(5.166.349,45)	-	-
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(451.098,05)	(54.610,13)	(1.177.114,26)
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Progr.	1.401.419,87	117.787,18	647.913,47
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	1.425.406,69	120.554,01	690.262,29
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Patrocinadores	(13.004,60)	(1.606,88)	(9.091,30)
2.3.1.1.02.03.02.01	Durante Fase de Acumulação (Participantes no status de Ativos)	(10.982,22)	(1.606,88)	(9.091,30)
2.3.1.1.02.03.02.02	Durante Fase de Desacumulação (Participantes no status de Assistidos)	(2.022,38)	-	-
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras do(s) Participantes	(10.982,22)	(1.159,95)	(33.257,52)
2.3.1.1.03.00.00	Provisões Matemáticas a Constituir	(22.705.591,27)	(25.762.586,72)	(574.932.257,84)
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado	(22.705.591,27)	(25.762.586,72)	(574.932.257,84)
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador (es)	(6.526.894,06)	(6.068.840,95)	(121.401.024,34)
2.3.1.1.03.02.01.01	Déficit Técnico 2014	(2.951.455,88)	(1.942.176,48)	(53.714.049,32)
2.3.1.1.03.02.01.01.01	Déficit Técnico 2014	(2.846.847,77)	(1.942.176,48)	(53.714.049,32)
2.3.1.1.03.02.01.01.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(104.608,11)	-	-
2.3.1.1.03.02.01.02	Déficit Técnico 2015	(2.719.203,21)	(1.832.099,29)	(48.673.126,33)
2.3.1.1.03.02.01.02.01	Déficit Técnico 2015	(2.620.943,32)	(1.832.099,29)	(48.673.126,33)
2.3.1.1.03.02.01.02.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(98.259,89)	-	-
2.3.1.1.03.02.01.03	Déficit Técnico 2016	(856.234,97)	(1.728.000,28)	(12.119.247,00)
2.3.1.1.03.02.01.03.01	Déficit Técnico 2016	(856.234,97)	(1.728.000,28)	(12.119.247,00)
2.3.1.1.03.02.01.03.02	Contr Extraord Não Arrecadada	-	-	-



ENCERRAMENTO DE 2018

2.3.1.1.03.02.01.04	Déficit Técnico 2017	-	(566.564,90)	(6.894.601,69)
2.3.1.1.03.02.01.04.01	Déficit Técnico 2017	-	(566.564,90)	(6.894.601,69)
2.3.1.1.03.02.01.04.02	Contr Extraord Não Arrecadada	-	-	-
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes	(13.191.955,79)	(2.011.672,60)	(18.914.813,17)
2.3.1.1.03.02.02.01	Déficit Técnico 2014	(6.173.928,84)	(658.209,46)	(6.996.050,88)
2.3.1.1.03.02.02.01.01	Déficit Técnico 2014	(5.940.358,16)	(596.483,65)	(6.455.801,15)
2.3.1.1.03.02.02.01.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(233.570,68)	(61.725,81)	(540.249,73)
2.3.1.1.03.02.02.02	Déficit Técnico 2015	(6.307.084,55)	(567.934,27)	(6.660.156,79)
2.3.1.1.03.02.02.02.01	Déficit Técnico 2015	(6.058.488,69)	(496.487,04)	(5.930.825,79)
2.3.1.1.03.02.02.02.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(248.595,86)	(71.447,23)	(729.331,00)
2.3.1.1.03.02.02.03	Déficit Técnico 2016	(710.942,40)	(623.239,26)	(2.940.533,05)
2.3.1.1.03.02.02.03.01	Déficit Técnico 2016	(710.942,40)	(602.608,46)	(2.815.622,18)
2.3.1.1.03.02.02.03.01	Contr Extraord Não Arrecadada	-	(20.630,80)	(124.910,87)
2.3.1.1.03.02.02.04	Déficit Técnico 2017	-	(162.289,61)	(2.318.072,45)
2.3.1.1.03.02.02.04.01	Déficit Técnico 2017	-	(162.289,61)	(2.318.072,45)
2.3.1.1.03.02.02.04.01	Contr Extraord Não Arrecadada	-	-	-
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos	(2.986.741,42)	(17.682.073,17)	(434.616.420,33)
2.3.1.1.03.02.03.01	Déficit Técnico 2014	(1.441.728,89)	(4.538.485,94)	(134.288.620,73)
2.3.1.1.03.02.03.01.01	Déficit Técnico 2014	(1.393.838,65)	(4.115.160,39)	(120.286.575,37)
2.3.1.1.03.02.03.01.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(47.890,24)	(423.325,55)	(14.002.045,36)
2.3.1.1.03.02.03.02	Déficit Técnico 2015	(1.399.719,96)	(4.861.744,68)	(145.804.186,39)
2.3.1.1.03.02.03.02.01	Déficit Técnico 2015	(1.357.632,36)	(4.419.377,94)	(130.686.749,73)
2.3.1.1.03.02.03.02.02	Contr Extraord Não Arrecadada	(42.087,60)	(442.366,74)	(15.117.436,66)
2.3.1.1.03.02.03.03	Déficit Técnico 2016	(145.292,57)	(6.586.460,95)	(65.645.371,96)
2.3.1.1.03.02.03.03.01	Déficit Técnico 2016	(145.292,57)	(6.369.624,66)	(63.184.516,46)
2.3.1.1.03.02.03.03.02	Contr Extraord Não Arrecadada	-	(216.836,29)	(2.460.855,50)
2.3.1.1.03.02.03.04	Déficit Técnico 2017	-	(1.695.381,60)	(88.878.241,25)
2.3.1.1.03.02.03.04.01	Déficit Técnico 2017	-	(1.695.381,60)	(88.878.241,25)
2.3.1.1.03.02.03.04.02	Contr Extraord Não Arrecadada	-	-	-
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	(6.151.934,82)	(11.978.482,92)	(93.227.537,52)
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	(7.624.497,20)	(12.585.102,12)	(109.908.589,47)
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	-	-	-
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	(7.624.497,20)	(12.585.102,12)	(109.908.589,47)
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	1.472.562,38	606.619,20	16.681.051,95
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	125.988,32	10.840,44	2.845.289,50
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	-	-	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	-	-	-
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DE INVESTIMENTOS	125.988,32	10.840,44	2.845.289,50



ENCERRAMENTO DE 2018

6 ANÁLISE DA SOLVÊNCIA DO PLANO

Apresentamos a Análise Solvência do **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL** no encerramento do exercício de 2018, com base na Resolução CGPC nº 26/2008 e suas alterações (Resoluções CNPC nº 14/2014 e 16/2014 e pela Resolução CNPC nº 22/2015):

	VALORES EM R\$
Patrimônio de Cobertura	666.452.703,24
Provisões Matemáticas	777.810.658,50
(+) Passivo Atuarial	1.401.211.094,33
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(623.400.435,83)
(=) Equilíbrio Técnico Acumulado	(111.357.955,26)
(+/-) Ajuste Precificação	-
(=) Superávit/(Déficit) Técnico Acumulado AJUSTADO	(111.357.955,26)

Conforme informado pela Entidade, os valores de diferença de precificação dos títulos públicos federais marcados na curva (ou seja, atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na avaliação atuarial) e o seu valor contábil estão sendo registrados na conta contábil “Resultados a Realizar”, não existindo, portanto, ajuste de precificação a ser considerado na apuração do resultado técnico, conforme os novos normativos em relação à solvência (Resolução CNPC nº 16/2015).

Tomando como referência o valor de *Duration* apurado para o **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL**, de 12,49 anos em 31/12/2018, apresentamos a seguinte demonstração de resultado:

Resultado Contábil (Balancete)

- Situação: Deficitária
- Resultado Técnico Acumulado: R\$ (111.357.955,26)

Equilíbrio Técnico Ajustado (DAL)

- Ajuste de Precificação: R\$ 0,00
- Resultado Técnico Ajustado (Déficit): R\$ (111.357.955,26)



ENCERRAMENTO DE 2018

- *Duration* do Passivo: 12,49 anos
- Limite do Déficit Técnico Ajustado (em %) = $1\% \times (\text{Duration Passivo} - 4) = 8,49\%$
- Equivalência do Déficit em relação às Provisões Matemáticas: 14,32%

A situação financeiro-atuarial, considerando as premissas aprovadas para este encerramento de exercício, apresentou, em 31/12/2018, Resultado Técnico Ajustado Negativo de R\$ 111.357.955,26, equivalente a 14,32% das provisões matemáticas no valor de R\$ 777.810.658,50.

Para o grupo vinculado à patrocinadora Araucária Nitrogenados S.A., o Plano apresentou um Equilíbrio Técnico negativo de R\$ 6.151.934,82, em 31/12/2018, equivalente a 9,93% das provisões matemáticas no valor R\$ 61.972.738,78. Para os vinculados à patrocinadora Ultrafertil S.A., o Equilíbrio Técnico negativo é de R\$ 11.978.482,92, em 31/12/2018, equivalente a 46,10% das provisões matemáticas no valor R\$ 25.985.753,80. Para os vinculados à Mosaic Fertilizantes P&K S.A., o Equilíbrio Técnico negativo é de R\$ 93.227.537,52, em 31/12/2018, equivalente a 13,51% das provisões matemáticas no valor R\$ 689.852.165,92.

Por extrapolar o limite de tolerância de 8,49% das provisões matemáticas, será necessário elaborar e aprovar Plano de Equacionamento de Déficit Técnico durante o exercício de 2019, dentro dos preceitos da legislação vigente.



ENCERRAMENTO DE 2018

7 FATOS RELEVANTES

7.1 Retirada de Patrocínio

No decorrer das análises realizadas em 2015 sobre as causas do Déficit Técnico de 2014, motivadas pela realização do Plano de Equacionamento exigida pela legislação então vigente, a PETROS identificou a necessidade de cumprimento do compromisso assumido pela ULTRAFÉRTIL S.A. estabelecido no artigo 48, inciso VIII, do Regulamento do **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL**, que versa sobre os novos índices de atualização e reajuste de benefício, denominados FAT (Fator de Atualização) e FC (Fator de Correção), introduzidos com a alteração do Regulamento do Plano em 1984, cuja finalidade foi assegurar que a renda dos assistidos fosse equivalente a 90% (noventa por cento) da média dos seus salários-de-participação corrigidos, como também vinculou o reajuste das rendas de aposentadoria (INSS + Suplementação) aos índices de reajuste salarial da Patrocinadora.

No dia 30/11/2015, a Mosaic Fertilizantes P&K S.A., acionista majoritária da Ultrafertil S.A., apresentou, acompanhado de pedido de Retirada de Patrocínio do **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL**, sua discordância em relação ao entendimento da PETROS sobre a existência de dívida da Ultrafertil S.A. decorrente da referida alteração regulamentar, alegando que o advento da Lei Complementar nº 109/2001 tornou sem efeito o acordo de 1984, questão que originou divergência entre as partes.

No dia 23/09/2016 a Ultrafertil S.A. também formalizou o pedido de Retirada de Patrocínio do **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL**, esclarecendo que a motivação para a retirada seria a situação econômica e financeira do Plano, sugerindo o dia 30/9/2016 como data-base de retirada e a matéria foi encaminhada à Previc.

Em 27/01/2017, a Ultrafertil S.A. solicitou alteração da data-base para 31/01/2017, e a decisão foi encaminhada à Previc em 08/02/2017.

Em 15/02/2017, a Previc emitiu o Ofício nº 389/CGAT/DITEC/PREVIC, informando que, em se tratando de um plano de benefícios definido, e que o mesmo se encontrando com decisão proferida com Agravo de Instrumento que determinou o restabelecimento imediato do trâmite do processo administrativo de retirada de patrocínio, por solicitação de outra patrocinadora, a Mosaic Fertilizantes P&K S.A. a PETROS deverá apresentar um único processo de retirada de patrocínio para as duas patrocinadoras, com data-base comum, de modo que aquela Autarquia possa avaliar os impactos no plano de forma apropriada. Logo, a data-base da Ultrafertil S.A. deverá seguir os mesmos parâmetros definidos para a Mosaic Fertilizantes P&K S.A., em obediência à referida decisão judicial.



ENCERRAMENTO DE 2018

De acordo com o informado pela Petros, a Previc suspendeu o processo de retirada de patrocínio em 19/12/2018, através do Ofício 1821/2018/PREVIC, em função da ausência de consenso entre as partes.

7.2 Planos de Equacionamento de Déficit Técnico

Os Planos de Equacionamento referentes aos exercícios de 2014 e 2015 (PED 2014 e PED 2015) do Plano Petros Ultrafértil foram aprovados pelo Conselho Deliberativo da PETROS, na reunião de 22 de dezembro de 2016, tendo os seus reflexos registrados na conta Provisão Matemática a Constituir desde 31/12/2016.

O Plano de Equacionamento referente ao exercício de 2016 (PED 2016) foi aprovado pelo Conselho Deliberativo da PETROS, conforme a Ata nº 607 de 21/03/2018, tendo os seus reflexos registrados na conta Provisão Matemática a Constituir desde 30/04/2018.

Em dezembro de 2018, o Conselho Deliberativo da PETROS aprovou o Plano de Equacionamento do Déficit Técnico do exercício de 2017 (PED 2017), conforme Ata nº 628 de 18/12/2018, referente ao processo CD-215/2018, sendo o valor objeto do PED 2017 incluído nas Provisões Matemáticas a Constituir em 31/12/2018.

Em virtude de ações judiciais, existem participantes, assistidos e patrocinadoras que estão com as contribuições extraordinárias referentes aos Planos de Equacionamento de 2014, 2015 e 2016 suspensas. O jurídico da Petros emitiu documento, Parecer JUR 028/2019, classificando como remota do risco de perdas das ações coletivas e individuais que questionam os planos de equacionamento do déficit técnico de 2014, 2015 e 2016, existindo, portanto, expectativa de recebimento das respectivas contribuições extraordinárias suspensas. Assim, foi incluída a conta contábil “Contribuição Extraordinárias Não Arrecadadas”, gerenciada pela Petros, para que as contribuições extraordinárias não pagas sejam consideradas nas Provisões Matemáticas a Constituir.

Além disso, a cobrança dessas contribuições extraordinárias suspensas se faz necessária, de forma a não onerar os participantes, os assistidos e as patrocinadoras que estão pagando devidamente os valores das contribuições extraordinárias.

As Provisões Matemáticas a Constituir dos Planos de Equacionamento aprovados (2014, 2015, 2016 e 2017), de cunho atuarial, foram reavaliadas considerando a base cadastral e as premissas aplicáveis ao encerramento de 2018.



ENCERRAMENTO DE 2018

7.3 Alteração da patrocinadora Vale Fertilizantes S.A.

Conforme parecer do jurídico da Petros, JUR-055/2018, de 09 de março de 2018, a patrocinadora “Vale Fertilizantes S.A.” passou a ser “Mosaic Fertilizantes P&K S.A.”.



ENCERRAMENTO DE 2018

8 PARECER ATUARIAL

Para fins da avaliação atuarial desse **PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL** foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela PETROS – Fundação Petrobras de Seguridade Social. Após a análise detalhada desses dados, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos para realização da avaliação atuarial.

A avaliação atuarial considerou os regimes financeiros e métodos de financiamento que já vinham sendo considerados nos exercícios anteriores, sendo revisadas as hipóteses financeiras e biométricas, devidamente aprovadas pelo Conselho Deliberativo da PETROS.

Cabe salientar que a tábua de mortalidade geral, a taxa real de juros e a rotatividade, bem como os regimes financeiros e os métodos de financiamento, atendem aos requisitos previstos na Resolução CGPC Nº 18, de 28/03/2006.

Houve alteração das premissas financeiras e biométricas influenciando nos compromissos atuariais do encerramento do exercício de 2018. Os efeitos destas alterações foram: aumento de R\$ 43,88 milhões referente à premissa “Taxa Real de Juros” e R\$ 0,04 milhões da “Taxa de Crescimento Real de Salários” dos participantes vinculados à Araucária Nitrogenados S.A., totalizando um aumento das obrigações atuariais na ordem de R\$ 43,92 milhões, que representa 5,65% das provisões matemáticas do encerramento do exercício de 2018.

Os Planos de Equacionamentos referentes ao exercício de 2016 e 2017 foram aprovados pelo Conselho Deliberativo da PETROS em 2018, conforme a Ata nº 607 de 21/03/2018 e Ata nº 628 de 18/12/2018 (referente ao processo CD-215/2018), tendo seus valores objeto de equacionamento registrados na conta Provisão Matemática a Constituir em 30/04/2018 e 31/12/2018, respectivamente.

Em virtude de ações judiciais, existem participantes, assistidos e patrocinadoras que estão com as contribuições extraordinárias referentes aos Planos de Equacionamento de 2014, 2015 e 2016 suspensas. O jurídico da Petros emitiu documento, Parecer JUR 028/2019, classificando como remoto o risco de perdas das ações coletivas e individuais que questionam os planos de equacionamento do déficit técnico de 2014, 2015 e 2016, existindo, portanto, expectativa de recebimento das respectivas contribuições extraordinárias suspensas. Assim, foi incluída a conta contábil “Contribuição Extraordinárias Não Arrecadadas”, gerenciada pela Petros, para que as contribuições extraordinárias não pagas sejam consideradas nas Provisões Matemáticas a Constituir.



ENCERRAMENTO DE 2018

Além disso, a cobrança dessas contribuições extraordinárias suspensas se faz necessária, de forma a não onerar os participantes, os assistidos e as patrocinadoras que estão pagando devidamente os valores das contribuições extraordinárias.

O resultado das aplicações financeiras ao longo do ano de 2018 aponta uma rentabilidade nominal de 8,91% no período que, se comparada com a meta atuarial de 9,61% (taxa real de juros esperada de 5,35% acrescida da variação do IPCA), demonstra uma rentabilidade no período de 0,7 pontos percentuais abaixo do esperado (equivalente a 7,28%), gerando uma perda financeira ao plano.

O Plano demonstrou uma perda financeiro-atuarial no exercício de R\$ 78.305.071,68, passando de um Equilíbrio Técnico negativo de R\$ 224.692.867,74, em 31/12/2017, para um Equilíbrio Técnico negativo de R\$ 320.172.006,63, em 31/12/2018. Com a constituição da “Provisão Matemática a Constituir” dos Plano de Equacionamentos de Déficits dos exercício de 2016 e 2017, a situação financeiro-atuarial do Plano passou para um Equilíbrio Técnico Negativo de R\$ 111.357.955,26, equivalente a 14,32% das provisões matemáticas no valor de R\$ 777.810.658,50.

Para o grupo vinculado à patrocinadora Araucária Nitrogenados S.A., o Plano apresentou um Equilíbrio Técnico negativo de R\$ 6.151.934,82, em 31/12/2018, equivalente a 9,93% das provisões matemáticas no valor R\$ 61.972.738,78. Para os vinculados à patrocinadora Ultrafertil S.A., o Equilíbrio Técnico negativo é de R\$ 11.978.482,92, em 31/12/2018, equivalente a 46,10% das provisões matemáticas no valor R\$ 25.985.753,80. Para os vinculados à Mosaic Fertilizantes P&K S.A., o Equilíbrio Técnico negativo é de R\$ 93.227.537,52, em 31/12/2018, equivalente a 13,51% das provisões matemáticas no valor R\$ 689.852.165,92.

Conforme as regras de solvência, que considera a legislação vigente, por extrapolar o limite de tolerância de 8,49% das provisões matemáticas, será obrigatória a elaboração e aprovação de Plano de Equacionamento de Déficit Técnico durante o exercício de 2019.

Porto Alegre, 11 de fevereiro de 2019.


Giancarlo Giacomini Germany
Atuário M.I.B.A. 1020


Daniela Weber Rabello
Atuária M.I.B.A. 1747

PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO PLANO

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
1. Ativos	748.669	794.364	-6%
Disponível	7	-	-
Recebível	53.050	58.496	-9%
Investimentos	695.612	735.868	-5%
Títulos Públicos	224.884	210.980	7%
Créditos Privados e Depósitos	13.323	21.735	-39%
Ações	199.040	189.988	5%
Fundos de Investimentos	202.158	236.481	-15%
Investimentos Imobiliários	42.105	60.185	-30%
Empréstimos e Financiamentos Imobiliários	14.102	16.499	-15%
2. Obrigações	79.234	76.216	4%
Operacional	3.851	3.366	14%
Contingencial	75.383	72.850	3%
3. Fundos não Previdenciais	2.982	2.667	12%
Fundos dos Investimentos	2.982	2.667	12%
4. Resultados a Realizar	18.760	19.702	-5%
5. Ativo Líquido (1 - 2 - 3 - 4)	647.693	695.778	-7%
Provisões Matemáticas	777.811	973.266	-20%
Déficit Técnico	(130.118)	(277.487)	-53%

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL (EM R\$ MIL)

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
(A) Ativo Líquido - Início do exercício	695.779	822.982	-15%
1. Adições	120.779	41.929	188%
(+) Contribuições	59.920	11.365	427%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	60.859	30.564	99%
2. Destinações	(168.865)	(169.132)	0%
(-) Benefícios	(146.403)	(116.627)	26%
(-) Constituição Líquidas de Contingências - Gestão Previdencial	(22.083)	(52.576)	-58%
(-) Custeio Administrativo	(379)	71	-634%
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1 + 2)	(48.086)	(127.203)	-62%
(+/-) Provisões Matemáticas	(195.456)	(39.680)	393%
(+) Superávit Técnico do Exercício	147.369	(87.523)	268%
(B) Ativo Líquido - Final do exercício (A + 3 + 4)	647.693	695.779	-7%
(C) Fundos não previdenciais	2.982	2.667	12%
(+/-) Fundos dos Investimentos	2.982	2.667	12%

**DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS
PETROS ULTRAFÉRTIL (EM R\$ MIL)**

DESCRIÇÃO	DEZ 2018	DEZ 2017	VARIAÇÃO
Provisões Técnicas (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	748.670	794.364	-6%
1. Provisões Matemáticas	777.811	973.266	-20%
1.1. Benefícios Concedidos	1.318.086	1.321.298	0%
Benefício Definido	1.318.086	1.321.298	0%
1.2. Benefícios a Conceder	83.125	92.409	-10%
Benefício Definido	83.125	92.409	-10%
1.3. (-) Provisões Matemáticas a Constituir	(623.400)	(440.441)	-42%
(-) Déficit Equacionado	(623.400)	(440.441)	-42%
(-) Patrocinador(es)	(133.997)	(114.431)	-17%
(-) Participantes	(34.118)	(37.368)	9%
(-) Assistidos	(455.285)	(288.642)	-58%
2. Equilíbrio Técnico	(111.358)	(257.785)	57%
2.1 - Resultados Realizados	(130.118)	(277.487)	53%
(-) Déficit Técnico Acumulado	(130.118)	(277.487)	-53%
2.2 - Resultados a Realizar	18.760	19.702	-5%
3. Fundos	2.982	2.667	12%
3.2 - Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	2.982	2.667	12%
4. Exigível Operacional	3.851	3.366	14%
4.1 - Gestão Previdencial	3.818	3.328	15%
4.2 - Investimentos - Gestão Previdencial	33	38	-13%
5. Exigível Contingencial	75.384	72.850	3%
5.1 - Gestão Previdencial	75.384	72.850	3%

PLANO PETROS ULTRAFÉRTIL

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

COMPOSIÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO ULTRAFÉRTIL

VALOR DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

SEGMENTO	DEZEMBRO DE 2017		DEZEMBRO DE 2018	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	431.014.999,65	58,58%	411.018.222,51	59,09%
Renda Variável	179.130.912,92	24,34%	189.555.979,68	27,25%
Investimentos Estruturados	35.509.428,26	4,83%	28.597.321,49	4,11%
Investimentos Imobiliários	59.574.639,05	8,10%	41.368.358,12	5,95%
Empréstimos e Financiamentos	16.499.331,50	2,24%	14.102.282,06	2,03%
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	721.729.311,38	98,08%	684.642.163,86	98,43%
Disponível/Relacionados com o disponível	-	-	6.524,46	0,00%
Valores a Pagar/Receber	14.101.402,35	1,92%	10.937.474,75	1,57%
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	735.830.713,73	100,00%	695.586.163,07	100,00%

Recursos Garantidores : Disponível + Realizável do Programa de Investimentos - Exigível Operacional do Programa de Investimentos.

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO - DEZEMBRO DE 2018



No gráfico acima foram desconsiderados "Valores a Pagar/Receber" e "Disponível/Relacionados com o disponível".
Refere-se exclusivamente ao Programa de Investimentos.

MODALIDADES DE APLICAÇÕES DO PLANO ULTRAFÉRTIL

INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2017 - VALOR		DEZEMBRO DE 2018 - VALOR	
Renda Fixa	431.014.953,67	58,58%	411.018.180,69	59,09%
Fundos de Renda Fixa	198.061.570,07		172.378.708,34	
Títulos Privados	21.735.487,43		13.322.507,21	
Títulos Públicos Federais	200.189.693,13		214.208.976,62	
Títulos Públicos Estaduais	10.790.271,00		10.675.207,58	
Fdo de Invest. em Direitos Creditórios	237.978,02		432.822,76	
Contas a Pagar/Receber	(45,98)		(41,82)	
Renda Variável	192.659.939,90	26,18%	199.789.686,75	28,72%
Ações à Vista	176.459.190,00		188.806.756,72	
Fundos de Ações	2.671.722,92		749.222,96	
Contas a Pagar/Receber	13.529.026,98		10.233.707,07	

Investimentos Estruturados	35.509.428,26	4,83%	28.597.321,49	4,11%
Fundos de Investimento em Participação	33.054.329,71		26.074.764,57	
Fundos Imobiliários	2.455.098,55		2.522.556,92	
Contas a Pagar/Receber	-		-	
Investimentos Imobiliários	60.150.463,04	8,17%	42.075.760,12	6,05%
Imóveis	59.574.639,05		41.368.358,12	
Contas a Pagar/Receber	575.823,99		707.402,00	
Operações com Participantes	16.495.928,86	2,24%	14.098.689,56	2,03%
Empréstimos e Financiamentos	16.499.331,50		14.102.282,06	
Contas a Pagar/Receber	(3.402,64)		(3.592,50)	
Disponível/Relacionados com o disponível	-	0,00%	6.524,46	0,00%
TOTAL	735.830.713,73	100,00%	695.586.163,07	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTOR	VALOR	PERCENTUAL
Angra Infraestrutura Gestão de Informações e Investimentos Ltda	5.746.728,63	2,84%
BNY Mellon Administracao de Ativos Ltda	86.813,54	0,04%
BR Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A	807.283,49	0,40%
BRAM - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	172.238.774,08	85,20%
Brascan Imobiliária Incorporações S.A	1.715.273,43	0,85%
Brasil Plural Gestão de Recursos Ltda	113.771,55	0,06%
BRZ Investimentos Ltda	5.710.470,67	2,82%
BTG Pactual Gestora de Investimento Alternativos Ltda	7.570.061,94	3,74%
Caixa Econômica Federal	(3.551,89)	0,00%
DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda	29.647,67	0,01%
Evocati Administração e Gestão de Ativos S.A	5.152,92	0,00%
FAR Fator Adm de Recursos Ltda	62.730,14	0,03%
Infra Asset Management Ltda	4.438.309,13	2,20%
Leblon Equities Gestão de Recursos Ltda	662.409,42	0,33%
Mantiq Investimentos Ltda	2.583.098,42	1,28%
Polo Capital Internacional Gestão de Recursos Ltda	313.898,29	0,16%
BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda	77.204,12	0,04%
TOTAL	202.158.075,55	100,00%

RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS DO PLANO ULTRAFÉRTIL

PLANO DE BENEFÍCIO / SEGMENTOS	RENTABILIDADE DE 2018 %	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS BENCHMARKS
PLANO ULTRAFÉRTIL		
Renda Fixa	10,82%	Meta Atuarial / IPCA + 6%a.a. / IMA - B / 110% CDI / 100% CDI
Renda Variável	6,08%	IBOVESPA / IBOVESPA + 0,5% / IPCA + 7%
Investimentos Estruturados	2,91%	Meta Atuarial / IPCA + 7,0% a.a.
Imóveis	8,93%	Meta Atuarial
Empréstimos e Financiamentos	14,77%	IPCA + 6% a.a.
Rentabilidade do Plano	8,98%	

ÍNDICE	VARIAÇÃO (%)
CDI	6,42%
INPC	3,43%
IPCA	3,75%
IMA-B 5+ ¹	15,41%
IBX-100 ²	15,42%
META ATUARIAL (IPCA + 5,35% a.a.)	9,30%

(1) IMA-B 5+: Índice de Mercado ANBIMA composto por todas as NTN-Bs disponíveis no mercado com prazo igual ou superior a 5 anos.

(2) IBX-100: Índice da Bolsa de Valores que avalia o retorno de uma carteira de ações composta pelas cem ações mais negociadas na BM&Fbovespa

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

MERCADO À VISTA

EMPRESAS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
BRF - BRASIL FOODS	32.616.181,98	16,33%
BRASKEM	3.296.016,24	1,65%
COELCE	5.399.232,00	2,70%
FRAS-LE	1.793.001,80	0,90%
PARANAPANEMA	1.997.142,00	1,00%
TELEBRAS RECIBO	287.629,90	0,14%
TELEBRAS	1.921,00	0,00%
VALE S.A	4.469.487,00	2,24%
TELECOMUNICAÇÕES SÃO PAULO S.A TELESP	5.270,22	0,00%
TOTAL	49.865.882,14	24,96%

FINANCIAMENTO DE PROJETOS

PROJETOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Termobahia	45.460,42	0,02%
Newtel Participações	17.164,14	0,01%
Litel	138.878.250,02	69,51%
TOTAL	138.940.874,58	69,54%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIA Leblon	662.409,42	0,33%
FIA Energia SP	86.813,54	0,04%
TOTAL	749.222,96	0,38%

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Receber	10.233.707,07	5,12%
TOTAL	10.233.707,07	5,12%

TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL	199.789.686,75	100,00%
--------------------------------------	-----------------------	----------------

SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

FUNDOS PRIVATE EQUITY	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Brasil Energia	7.570.061,94	26,47%
Infrabrazil Senior	2.583.098,42	9,03%
Logística Brasil	5.710.470,67	19,97%
Energia PCH	4.438.309,13	15,52%
Investidores Institucionais II	(3.551,89)	-0,01%
AG Angra	5.746.728,63	20,10%
TOTAL	26.045.116,90	91,08%

FUNDOS VENTURE CAPITAL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIPAC	29.647,67	0,10%
TOTAL	29.647,67	0,10%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Panamby	1.715.273,43	6,00%
Continental Square	807.283,49	2,82%
TOTAL	2.522.556,92	8,82%

TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	28.597.321,49	100,00%
--	----------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA FIXA

TÍTULOS PÚBLICOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
NTN-B	143.464.710,16	34,90%
NTN-C	70.744.266,46	17,21%
LFT-SC	10.675.207,58	2,60%
TOTAL	224.884.184,20	54,71%

TÍTULOS PRIVADOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Debêntures não Conversíveis	12.682.433,28	3,09%
Cia Vale do Rio Doce	3.074.904,18	
Lojas Americanas	7.265.574,89	
Termobahia	2.341.954,21	
Letra Hipotecária	640.073,93	0,16%
Caixa Econômica Federal	640.073,93	
TOTAL	13.322.507,21	3,24%

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - CARTEIRA PRÓPRIA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Multisetorial BVA Master	5.152,92	0,00%
Trendbank Multisetorial	56.616,89	0,01%
II Polo Recuperação de Crédito	313.898,29	0,08%
Brasil Plural Recuperação de Crédito II	57.154,66	0,01%
TOTAL	432.822,76	0,11%

FUNDOS DE RENDA FIXA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIRF Liquidez	164.890.845,64	40,12%
FP Carteira Ativa	7.347.928,44	1,79%
Fundo de Renda Fixa Sinergia	62.730,14	0,02%
FIRF Match DI	77.204,12	0,02%
TOTAL	172.378.708,34	41,94%

DISPONÍVEL/RELACIONADOS COM O DISPONÍVEL E VALORES A PAGAR/RECEBER

Disponível/Relacionados com o disponível	6.524,46	0,00%
Valores a Pagar/Receber	(41,82)	0,00%
TOTAL	6.482,64	0,00%

TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA 411.024.705,15 100,00%

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE IMÓVEIS

GRUPO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Imóveis	41.368.358,12	98,32%
TOTAL	41.368.358,12	98,32%

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(29.403,62)	
Valores a Receber	736.805,62	
TOTAL	707.402,00	1,68%

TOTAL SEGMENTO IMÓVEIS 42.075.760,12 100,00%

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

EMPRÉSTIMOS

INDEXADOR	ATRASADOS	NÃO ATRASADOS	% S/SEGMENTO
IPCA	-	14.102.282,06	100,03%
Provisão para perda	(103.574,93)	-	-

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(3.592,50)	-0,03%
TOTAL	(3.592,50)	-0,03%

TOTAL SEGMENTO EMPRÉSTIMOS 14.098.689,56 100,00%

RESPONSÁVEIS

NOME	TIPO	TELEFONE	E-MAIL
KPMG Auditores Independentes	Auditor Independente	(21) 2207-9400	MFPereira@kpmg.com.br
Daniel Lima	Administrador Qualificado (AETQ)	(21) 2506-0587	daniel.lima@petros.com.br

DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

Litel Participações S.A

JUSTIFICATIVAS PARA OS DESENQUADRAMENTOS E INOBSERVÂNCIAS À RESOLUÇÃO CMN Nº 4661/18

Litel Participações S.A

Para fins de avaliação do valor justo do investimento na Litel Participações S.A para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, relacionamos a seguir os fatores que foram considerados na análise efetuada pela Administração da Petros:

Diante da significativa redução da estrutura societária da Vale S.A e considerando que uma parcela das ações detidas por Litel em Vale encontra-se livre para negociação, bem como a fim de conferir maior transparência ao valor justo do investimento considerado para fins contábeis, desde 31/12/17, a Petros passou a considerar em sua metodologia de apuração das suas ações de Litel, o preço de fechamento das ações ON da Vale, no último dia útil de cada mês, e quando aplicável, eventuais ajustes patrimoniais, com base nas demonstrações financeiras, são considerados para ajustar o valor justo do investimento.

Adequação aos limites exigidos pela Resolução CMN

O Plano Petros ULTRAFÉRTIL apresentou desenquadramento passivo para o investimento no Conglomerado Econômico Vale S.A.



Signatário

CÓDIGO AMEC
de Princípios e Deveres dos
Investidores Institucionais
STEWARDSHIP

