

# PLANO GESTÃO ADMINISTRATIVA

**RELATÓRIO**  
ANUAL **2018**



# PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

## COMPOSIÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO PGA

### VALOR DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

SEGMENTO	DEZEMBRO DE 2017		DEZEMBRO DE 2018	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	658.931.439,17	75,12%	634.921.905,18	75,71%
Renda Variável	170.176.943,72	19,40%	176.776.499,60	21,08%
Investimentos Estruturados	25.387.384,38	2,89%	20.445.603,65	2,44%
Investimentos Imobiliários	12.281.517,91	1,40%	4.729.722,23	0,56%
Empréstimos e Financiamentos	-	0,00%	-	0,00%
<b>TOTAL DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>866.777.285,18</b>	<b>98,81%</b>	<b>836.873.730,66</b>	<b>99,79%</b>
Disponível/Relacionados com o disponível	723.322,66	0,08%	152.943,73	0,02%
Valores a Pagar/Receber	9.697.193,32	1,11%	1.600.878,20	0,19%
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>877.197.801,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>838.627.552,59</b>	<b>100,00%</b>

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 PGA

INVESTIMENTOS	DEZEMBRO DE 2017 - VALOR		DEZEMBRO DE 2018 - VALOR	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
<b>Renda Fixa</b>	<b>658.918.347,85</b>	<b>75,12%</b>	<b>634.843.338,75</b>	<b>75,70%</b>
Fundos de Renda Fixa	343.426.955,84		223.459.438,96	
Títulos Privados	3.979.518,51		5.876.894,92	
Títulos Públicos Federais	303.690.704,45		397.735.592,41	
Títulos Públicos Estaduais	7.714.461,00		7.632.195,94	
Fdo de Invest. em Direitos Creditórios	119.799,37		217.782,95	
Contas a Pagar/Receber	(13.091,32)		(78.566,43)	
<b>Renda Variável</b>	<b>179.912.534,32</b>	<b>20,51%</b>	<b>178.444.613,30</b>	<b>21,28%</b>
Ações à Vista	146.371.000,98		152.216.217,02	
Fundos de Ações	23.805.942,74		24.560.282,58	
Contas a Pagar/Receber	9.735.590,60		1.668.113,70	

<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>25.387.384,38</b>	<b>2,89%</b>	<b>20.445.603,65</b>	<b>2,44%</b>
Fundos de Investimento em Participação	23.632.060,91		18.642.048,73	
Fundos Imobiliários	1.755.323,47		1.803.554,92	
Contas a Pagar/Receber	-		-	
<b>Investimentos Imobiliários</b>	<b>12.256.211,95</b>	<b>1,40%</b>	<b>4.741.053,16</b>	<b>0,57%</b>
Imóveis	12.281.517,91		4.729.722,23	
Contas a Pagar/Receber	(25.305,96)		11.330,93	
<b>Disponível/Relacionados com o disponível</b>	<b>723.322,66</b>	<b>0,08%</b>	<b>152.943,73</b>	<b>0,02%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>877.197.801,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>838.627.552,59</b>	<b>100,00%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTOR	VALOR	PERCENTUAL
Angra Infraestrutura Gestão de Informações e Investimentos Ltda	4.108.600,67	1,53%
BNY Mellon Administração de Ativos Ltda	61.994,11	0,02%
BR Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	577.163,96	0,21%
BRAM - Bradesco Asset Management S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	28.083.492,04	10,45%
Brascan Imobiliária Incorporações S.A	1.226.390,96	0,46%
Brasil Plural Gestão de Recursos Ltda	15.876.708,11	5,91%
BRZ Investimentos Ltda	4.082.678,19	1,52%
BTG Pactual Gestora de Investimento Alternativos Ltda.	5.412.185,52	2,01%
Caixa Econômica Federal	536.594,09	0,20%
Canvas Capital S.A	217.536,32	0,08%
DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.	21.196,50	0,01%
Evocati Administração e Gestão de Ativos S.A	2.594,01	0,00%
FAR Fator Adm de Recursos Ltda	44.807,24	0,02%
G F Gestão de Recursos S.A	10.620,43	0,00%
Infra Asset Management Ltda.	3.173.151,37	1,18%
Investidor Profissional Gestão de Recursos Ltda	9.296.892,74	3,46%
J. Safra Asset Management Ltda.	178.564.704,64	66,46%
Leblon Equities Gestão de Recursos Ltda.	473.030,85	0,18%
Mantiq Investimentos Ltda.	1.846.775,89	0,69%
Polo Capital Internacional Gestao de Recursos Ltda	327.371,03	0,12%
Quest Investimentos Ltda.	10.254,59	0,00%
BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda	905.577,53	0,34%
ARX Investimentos Ltda	957.485,81	0,36%
Bahia Am Renda Variável Ltda	1.557.133,05	0,58%
Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda	3.452.416,80	1,28%
Fundação Petrobras de Seguridade Social - Petros	164.256,39	0,06%
Indie Capital Investimentos Ltda.	909.186,41	0,34%
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda	963.236,18	0,36%
XP Gestão de Recursos Ltda	1.708.841,63	0,64%
Studio Investimentos Administradora de Recursos Ltda	1.645.574,05	0,61%
Western Asset Management Company DTVM Ltda	899.602,64	0,33%
NEO Gestão de Recursos Ltda.	1.565.054,39	0,58%
<b>TOTAL</b>	<b>268.683.108,14</b>	<b>100,00%</b>

## RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS DOS INVESTIMENTOS DO PLANO PGA

PLANO DE BENEFÍCIO / SEGMENTOS	RENTABILIDADE DE 2018 %	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS BENCHMARKS
<b>PLANO PGA</b>		
Renda Fixa	9,88%	Meta Atuarial / IPCA + 6%a.a. / IMA - B / 110% CDI / 100% CDI
Renda Variável	0,78%	IBOVESPA / IBOVESPA + 0,5% / IPCA + 7%
Investimentos Estruturados	2,91%	Meta Atuarial / IPCA + 7,0% a.a.
Imóveis	3,99%	Meta Atuarial
Rentabilidade do Plano	7,58%	

ÍNDICE	VARIAÇÃO (%)
CDI	6,42%
INPC	2,07%
IPCA	-14,11%
IMA-B 5+ <sup>1</sup>	12,75%
IBX-100 <sup>2</sup>	23,10%
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IPCA + 4,00% a.a.)	7,90%

(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	20.609.046,45	11,55%
BRASKEM	1.659.203,58	0,93%
COELCE	2.718.000,00	1,52%
FRAS-LE	902.589,00	0,51%
INVEPAR	7.429.086,64	4,16%
INVEPAR	14.858.184,22	8,33%
KEPLER WEBER S.A.	158.972,60	0,09%
PARANAPANEMA	1.005.372,20	0,56%
DIMED ON	331.999,29	0,19%
TELEBRAS RECIBO	144.794,36	0,08%
TELEBRAS	971,80	0,00%
VALE S.A.	3.191.682,00	1,79%
TELECOMUNICACOES SAO PAULO S.A. TELESP	2.635,11	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>53.012.537,25</b>	<b>29,71%</b>

### FINANCIAMENTO DE PROJETOS

PROJETOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Termobahia	21.741,94	0,01%
Newtel Participações	8.640,52	0,00%
Litel	99.173.297,31	55,58%
<b>TOTAL</b>	<b>99.203.679,77</b>	<b>55,59%</b>

### FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIA Leblon	473.030,85	0,27%
FIA Energia SP	61.994,11	0,03%
IP Seleção	9.296.892,74	5,21%
FIA PETROS Total Return	164.256,39	0,09%
FIA FRANK. TEMPLETON Total Return	3.452.416,80	1,93%

FIA NEO Total Return	1.565.054,39	0,88%
FIA XP Total Return	1.708.841,63	0,96%
FIA STUDIO Total Return	1.645.574,05	0,92%
FIA BAHIA Total Return	1.557.133,05	0,87%
FIA SANTANDER Total Return	963.236,18	0,54%
FIA WESTERN Total Return	899.602,64	0,50%
FIA INDIE Total Return	909.186,41	0,51%
FIA ARX Total Return	957.485,81	0,54%
FIA BNP PARIBAS Total Return	905.577,53	0,51%
<b>TOTAL</b>	<b>24.560.282,58</b>	<b>13,76%</b>

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(5.717.928,92)	-3,20%
Valores a Receber	7.386.042,62	4,14%
<b>TOTAL</b>	<b>1.668.113,70</b>	

<b>TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL</b>	<b>178.444.613,30</b>	<b>100,00%</b>
--------------------------------------	-----------------------	----------------

SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

FUNDOS PRIVATE EQUITY	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Brasil Energia	5.412.185,52	26,47%
Infrabrasil Senior	1.846.775,89	9,03%
Logística Brasil	4.082.678,19	19,97%
Energia PCH	3.173.151,37	15,52%
Investidores Institucionais II	(2.539,41)	-0,01%
AG Angra	4.108.600,67	20,10%
<b>TOTAL</b>	<b>18.620.852,23</b>	<b>91,08%</b>

FUNDOS VENTURE CAPITAL	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIPAC	21.196,50	0,10%
<b>TOTAL</b>	<b>21.196,50</b>	<b>0,10%</b>

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Panamby	1.226.390,96	6,00%
Continental Square	577.163,96	2,82%
<b>TOTAL</b>	<b>1.803.554,92</b>	<b>8,82%</b>

<b>TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>20.445.603,65</b>	<b>100,00%</b>
--	----------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE RENDA FIXA

TÍTULOS PÚBLICOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
LFT	88.115.665,62	13,88%
NTN-B	274.005.350,81	43,15%
NTN-C	35.614.575,98	5,61%
LFT-SC	7.632.195,94	1,20%
<b>TOTAL</b>	<b>405.367.788,35</b>	<b>63,84%</b>

TÍTULOS PRIVADOS - CARTEIRA PRÓPRIA

ESPÉCIE	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
<b>Debêntures não Conversíveis</b>	<b>5.555.164,64</b>	<b>0,87%</b>
Cia Vale do Rio Doce	1.547.922,40	
Termobahia	1.672.445,82	
CCR	610.589,74	
ECORODOVIAS	112.501,59	
Sabesp	381.705,71	
Rio Paranapanema	1.229.999,38	
<b>Letra Hipotecária</b>	<b>321.730,28</b>	<b>0,05%</b>
Caixa Economica Federal	321.730,28	
<b>TOTAL</b>	<b>5.876.894,92</b>	<b>0,93%</b>

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - CARTEIRA PRÓPRIA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Multisetorial BVA Master	2.594,01	0,00%
Trendbank Multisetorial	28.501,23	0,00%
II Polo Recuperação de Crédito	157.915,75	0,02%
Brasil Plural Recuperação de Crédito II	28.771,96	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>217.782,95</b>	<b>0,03%</b>

FUNDOS DE RENDA FIXA

FUNDO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
FIC de FIM Petros Moderado	178.564.704,64	28,12%
FIRF Liquidez	10.179.384,72	1,60%
FP Carteira Ativa	17.904.107,32	2,82%
Fundo de Renda Fixa Sinergia	44.807,24	0,01%
FIM Quest Atlantis	10.254,59	0,00%
FIM Geração Futuro	10.620,43	0,00%
FIM Petros Crédito Privado	15.339.970,18	2,42%
Brasil Plural FRC PETROS	56.758,81	0,01%
FI Caixa Petros Habitacional	539.133,50	0,08%
Canvas FRC PETROS	76.718,30	0,01%
FI RF Petros Cred. Priv. Recuperacao BR	422.705,93	0,07%
FI RF Petros Crédito Priv. Recuperacao	140.818,02	0,02%
Polo Rec. Crédito Petros	169.455,28	0,03%
<b>TOTAL</b>	<b>223.459.438,96</b>	<b>35,19%</b>

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

Disponível/Relacionados com o disponível	152.943,73	0,02%
Valores a Pagar/Receber	(78.566,43)	-0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>74.377,30</b>	<b>0,01%</b>

<b>TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA</b>	<b>634.996.282,48</b>	<b>100,00%</b>
----------------------------------	-----------------------	----------------

COMPOSIÇÃO DO SEGMENTO DE IMÓVEIS

GRUPO	VALOR DE MERCADO	% S/SEGMENTO
Imóveis	4.729.722,23	99,76%
<b>TOTAL</b>	<b>4.729.722,23</b>	

VALORES A PAGAR/RECEBER

Valores a Pagar	(12.015,15)	
Valores a Receber	23.346,08	
<b>TOTAL</b>	<b>11.330,93</b>	<b>0,24%</b>

<b>TOTAL SEGMENTO IMÓVEIS</b>	<b>4.741.053,16</b>	<b>100,00%</b>
-------------------------------	---------------------	----------------

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 de Gestão Administrativa (PGA) apresentou desenquadramento passivo para o investimento no Conglomerado Econômico Vale S.A..

