A imunização dos investimentos já é uma estratégia consolidada na Petros e que vem contribuindo para a proteção e otimização dos resultados de investimentos, a exemplo do que vem acontecendo no PP-2, maior plano de contribuição variável do setor. Ampliando esse trabalho, a Fundação adotou a imunização da parcela de benefício definido do Plano Misto Sanasa, isto é, parcela composta por participantes assistidos que recebem benefício por renda vitalícia.

Antes de explicar melhor a imunização, é importante lembrar que o Misto Sanasa é um plano de contribuição variável (CV), que reúne características de planos de contribuição definida (CD) e de benefício definido (BD). Durante a fase ativa, o participante contribui para sua conta individual, junto com a patrocinadora, como ocorre em um plano CD. E, no momento da aposentadoria, pode optar por manter sua conta individual, escolhendo uma das modalidades de renda financeira ou benefício vitalício, transferindo seu saldo para uma conta coletiva, semelhante a um plano BD. Essa parcela do plano formada por participantes assistidos (aposentados e pensionistas) demanda uma gestão de investimento focada em maior segurança e previsibilidade de retorno, compatíveis com o nível de maturidade.

Entenda a estratégia de imunização

A estratégia consiste na aquisição de títulos públicos federais com rendimento superior às metas atuariais, alinhando os vencimentos dos títulos com o fluxo de pagamento de benefícios. Os títulos são comprados, majoritariamente, com marcação na curva, respeitando o prazo de vencimento mínimo de 5 anos no momento da compra – modalidade que permite a proteção dos ativos contra as oscilações do mercado e garante maior previsibilidade nos retornos.

Com base em estudos rigorosos de gestão de riscos, a Petros vai imunizar cerca de 95% da carteira de benefício definido do plano.

Segregação dos investimentos em carteira BD e CD

Para viabilizar a implementação adequada do processo de imunização, foi realizada a segregação de investimentos do Misto Sanasa em carteira BD e CD. Na carteira com perfil CD, permanecerão os recursos dos participantes ativos e dos assistidos que optaram pela renda financeira. Já na carteira com perfil BD, estarão os recursos de assistidos que recebem benefício vitalício, além dos valores destinados à cobertura dos benefícios de risco do Misto Sanasa (como pecúlio, invalidez, entre outros), que ficam concentrados no Fundo de Riscos do plano.

Essa medida possibilita que a Petros conduza uma gestão de investimentos ainda mais alinhada às necessidades dos participantes, sem alterar suas opções e direitos no plano. Ou seja, a estratégia garante maior proteção ao patrimônio para quem já recebe aposentadoria e possibilita otimizar as estratégias de alocação dos recursos para aqueles que estão na ativa.

Com essa segregação das carteiras, os participantes poderão visualizar as rentabilidades conforme as carteiras CD e BD diretamente no Painel de Investimentos, aqui no Portal Petros.

Mais sobre o Plano Misto Sanasa

Atualmente, o Misto Sanasa conta com 1.680 mil participantes. Desse total, a maior parte é formada por ativos (77%), que estão em fase de acumulação de recursos. Já os assistidos representam 23%.

Fonte: Petros, em 12.01.2026.