

**Alocação dos Recursos da Entidade (em R\$)**

Segmentos	31 de Dezembro de 2020	%	31 de Dezembro de 2019	%
Renda Fixa	2.144.917.672,08	82,40	2.160.148.156,90	83,61
Renda Variável	353.266.415,62	13,57	315.523.693,34	12,21
Investimentos Imobiliários	47.189.009,85	1,81	47.532.696,05	1,84
Investimentos Estruturados	58.034.294,96	2,23	59.652.298,47	2,31
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a Pagar / Receber	152.833,85	-0,01	757.269,46	0,03
<b>Total</b>	<b>R\$ 2.603.254.558,66</b>	<b>100,00</b>	<b>R\$ 2.583.686.733,22</b>	<b>100,00</b>

**Tabela Comparativa dos Limites de Alocação**

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos Mínimo/ Máximo	Resolução 4661/18 Mínimo / Máximo
Renda Fixa	82,40%	78,00% / 100,00%	0,00% / 100,00%
Renda Variável	13,57%	0,00% / 20,00%	0,00% / 70,00%
Investimentos Estruturados	2,23%	0,00% / 20,00%	0,00% / 20,00%
Investimentos Imobiliários	1,81%	0,00% / 2,00%	0,00% / 8,00%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00% / 5,00%	0,00% / 10,00%

Gestão Terceirizada	Valor	%
MONGERAL	790.789.178,40	30,94
MAPFRE	614.752.126,15	24,05
BNP PARIBAS	403.576.135,10	15,79
BTG PACTUAL	355.143.006,06	13,89
FRANKLIN TEMPLETON	360.329.474,31	14,10
JIVE INVEST.	31.475.628,79	1,23
<b>Total</b>	<b>2.556.065.548,81</b>	<b>100,00</b>

Renda Fixa	2.144.917.672,08	Renda Variável	353.266.415,62
<b>Fundos de Investimentos</b>		<b>Fundos de Investimentos</b>	
BEETLE II FIRF PREVIDENCIÁRIO	403.576.135,10	JETTA FIRV PREVIDENCIÁRIO	360.329.474,31
SANTANA FIRF PREVIDENCIÁRIO	355.143.006,06		
AMAROK FIA PREVIDENCIÁRIO	347.425.483,47		
TOUAREG FIRF PREVIDENCIÁRIO	614.752.126,15		
FUSCA FIRF CRÉDITO PRIVADO	31.475.628,79		
VOLKSWAGEN UP! FIRF CRÉDITO PRIVADO	385.566.920,57		
<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>58.034.294,96</b>	<b>Investimentos Imobiliários</b>	<b>47.189.009,85</b>
FIP PATRIA INFRAESTRUTURA 2	5.570.626,02	Ala Zero	47.189.009,85
FIP PATRIA REAL ESTATE	5.522.819,13		
FIP LACAN FLORESTAL	13.168.223,86		
FIP LACAN FLORESTAL II	10.356.541,09		
FIP COPA FLORESTAL	15.345.947,40		
FIP PATRIA TERRAS	7.832.616,86		
<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO DO PLANO DE APOSENTADORIA</b>	<b>R\$ 2.603.254.558,66</b>		

**Quadro de Rentabilidade por Perfil de Investimento – em %**

Mês	Benefício Vitalício	Conservador	Moderado	Agressivo
Janeiro	1,16	0,35	0,10	-0,15
Fevereiro	0,52	0,41	-0,87	-2,14
Março	0,62	-1,23	-4,98	-8,72
Abril	0,39	0,03	1,15	2,27
Maio	0,18	0,30	1,44	2,58
Junho	0,50	0,24	1,50	2,74
Julho	0,80	0,46	1,78	3,10
Agosto	0,70	0,22	-0,25	-0,72
Setembro	0,74	-0,07	-0,72	-1,40

Outubro	1,03	0,21	0,17	0,12
Novembro	1,04	0,21	2,23	4,25
Dezembro	1,34	0,68	1,94	3,21
Total	9,38	1,83	3,32	4,52

- **Perfil Conservador:** O perfil será rentabilizado por 100% das rentabilidades dos segmentos de renda fixa, estruturados, imobiliário e exterior.
- **Perfil Moderado:** O perfil será rentabilizado por 85% das rentabilidades dos segmentos de renda fixa, estruturados, imobiliário e exterior, e 15% das rentabilidades do segmento de renda variável.
- **Perfil Agressivo:** O perfil será rentabilizado por 70% das rentabilidades dos segmentos de renda fixa, estruturados, imobiliário e exterior, e 30% das rentabilidades do segmento de renda variável.

## Retrospectiva - Cenário Econômico em 2020

Em 2020, vivenciamos a maior crise financeira da história, reflexo do COVID-19. A rapidez das movimentações financeiras que derrubaram praticamente todos os ativos e, a extrema velocidade de reação de bancos centrais e governos ao redor do mundo foi o que diferenciou a crise de 2020 de outras crises observadas ao longo da história.

Primeiramente, podemos lembrar que a expectativa para o ano de 2020 era muito positiva para Brasil, tínhamos acabado de aprovar a Reforma da Previdência, outras reformas importantes estavam caminhando bem, o mercado esperava redução no déficit primário, a inflação estava controlada, e a taxa básica de juros, a SELIC, estava em vias de queda.

Posto isto, praticamente todos os investidores estavam alocados no chamado kit Novo Brasil, ou seja, apostando fortemente no crescimento interno e com expectativas que entraríamos em um outro patamar. Logo, as carteiras de investimentos estavam mais expostas ao risco do que nunca, a alocação em bolsa de valores estava em alta, os investidores queriam cada vez mais risco, dado todo este cenário positivo que era desenhado.

O primeiro mês do ano os ativos apresentaram bons retornos, confirmando o cenário benigno, todavia, a partir de meados de fevereiro, com o avanço do COVID-19, os ativos precificaram rapidamente a pandemia, apresentando fortíssima queda em pouquíssimo tempo. Como dito, os bancos centrais e governos rapidamente agiram, incluindo o Brasil.

Nosso Banco Central continuou reduzindo a taxa SELIC, chegando a 2,00%, e o Governo aprovou um gigantesco pacote de auxílio emergencial. E isto, surtiu efeito imediato nos ativos de risco. As ações listadas em bolsa de valores logo começaram a se recuperar, os títulos públicos e privados seguiram o mesmo caminho.

Neste percurso, não podemos esquecer das trocas de ministros, com destaque para Sérgio Moro do Ministério da Justiça, que abalou os mercados e mingou por hora a confiança no Governo Bolsonaro, e as saídas de Mandetta e Teich do Ministério da Saúde.

Os ruídos políticos contribuíram para o Brasil se tornar um dos últimos países a recuperar o ponto neutro dos ativos ao longo de 2020, algo que só aconteceu no final do ano.

## E como ficaram os nossos perfis de investimentos?

O ano de 2020 foi um dos mais voláteis da história, impactando praticamente todos os mercados, mesmo com este cenário totalmente estressado, os três perfis de investimentos da VWPP apresentaram retornos positivos, preservando o capital ao longo do ano.

O Perfil Conservador, que possui uma carteira sem exposição à Renda Variável, apresentou retorno equivalente à 65,83% do CDI, vale lembrar que até as Letras Financeiras do Tesouro, o título mais conservador existente no mercado brasileiro, rentabilizou abaixo do CDI, próximo de 67,98%.

O Perfil Moderado, com participação de 15% em Renda Variável, apresentou retorno de 119,42% do CDI e o Perfil Agressivo, com participação de 30% em Renda Variável, rentabilizou próximo de 162,59% do CDI.

O cenário local e global continua extremamente desafiador, e a carteira da VWPP se mostrou eficiente para superar desafios de curto prazo, garantindo o excelente retorno no longo prazo.

Rentabilidade dos Investimentos por segmento – em %	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20	MENSAL						2020	
						Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20		Dez/20
Renda Fixa Bruta	0,53	0,33	-0,59	0,08	0,32	0,41	0,58	0,32	0,16	0,39	0,39	0,78	<b>3,69</b>
Renda Fixa Líquida	0,50	0,31	-0,61	-0,14	1,65	0,40	0,56	0,31	0,14	0,37	0,37	0,76	<b>4,70</b>
Benchmark <sup>1</sup> : CDI	0,38	0,29	0,34	0,28	0,24	0,21	0,19	0,16	0,16	0,16	0,15	0,16	<b>2,75</b>
Renda Variável Bruta	-1,51	-8,83	-29,55	9,32	8,09	8,21	8,71	-2,76	-4,52	0,23	14,02	8,32	<b>9,74</b>
Renda Variável Líquida	-1,40	-8,84	-30,21	9,01	8,08	8,19	8,77	-2,82	-4,54	0,22	14,00	8,30	<b>-0,17</b>
Benchmark <sup>1</sup> : Ibovespa	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,58	8,75	8,27	-3,44	-4,80	-0,69	15,90	9,30	<b>2,93</b>
Invest. Estruturados Bruta	0,30	4,21	0,17	0,09	-4,20	5,77	2,02	2,16	0,28	-3,56	3,72	2,90	<b>13,86</b>
Invest. Estruturados Líquida	-0,09	4,80	3,67	1,17	-0,69	-3,38	-0,21	-0,02	-2,15	0,22	-0,26	2,93	<b>5,84</b>
Invest. Imobiliários Bruta	-0,06	4,82	0,04	1,19	-0,69	-3,19	-0,20	-0,01	-2,13	0,24	-0,25	2,94	<b>2,72</b>
Invest. Imobiliários Líquida	0,55	0,55	0,55	0,63	0,63	0,63	0,72	0,57	0,57	0,46	0,38	0,17	<b>6,60</b>
Consolidado Aposentadoria	0,26	-0,66	-4,14	1,03	1,24	1,35	1,64	-0,11	0,51	0,30	2,06	1,86	<b>5,31</b>
Meta Atuarial (INPC +4,08%)	0,52	0,50	0,51	0,10	0,08	0,63	0,78	0,70	1,21	1,23	1,29	1,81	<b>9,76</b>

1 - Benchmark: Termo para índice que serve como parâmetro de comparação dos investimentos.

**Custos de 2020 (em R\$)**

Meses	Taxa de Administração	Taxa de Gestão	Taxa de Custódia	Taxa de Corretagem e Diversos
Janeiro/2020	100.788,84	213.934,19	31.737,36	346.460,39
Fevereiro/2020	82.007,84	173.230,22	33.596,27	21.819,45
Março/2020	96.257,68	191.597,41	27.335,95	90.995,71
Abril/2020	85.995,27	179.805,67	32.085,90	137.038,44
Mai/2020	86.657,47	187.340,66	28.665,09	23.003,67
Junho/2020	92.677,76	205.451,68	28.885,83	59.220,51
Julho/2020	102.710,30	229.282,38	30.892,58	-35.709,37
Agosto/2020	93.999,12	207.409,83	34.236,77	384.193,83
Setembro/2020	93.697,12	203.640,61	31.333,04	-238.159,97
Outubro/2020	93.465,91	203.741,04	31.220,38	264.858,61
Novembro/2020	89.832,80	199.409,21	31.155,30	114.999,62
Dezembro/2020	99.719,90	224.102,03	29.944,26	165.457,55
<b>Total</b>	<b>1.117.810,01</b>	<b>2.418.944,93</b>	<b>371.088,73</b>	<b>1.316.653,77</b>