

RESUMO RELATÓRIO ANUAL 2017

Os resultados financeiros do seu
**PLANO DE APOSENTADORIA
E PLANO DE PECÚLIO**

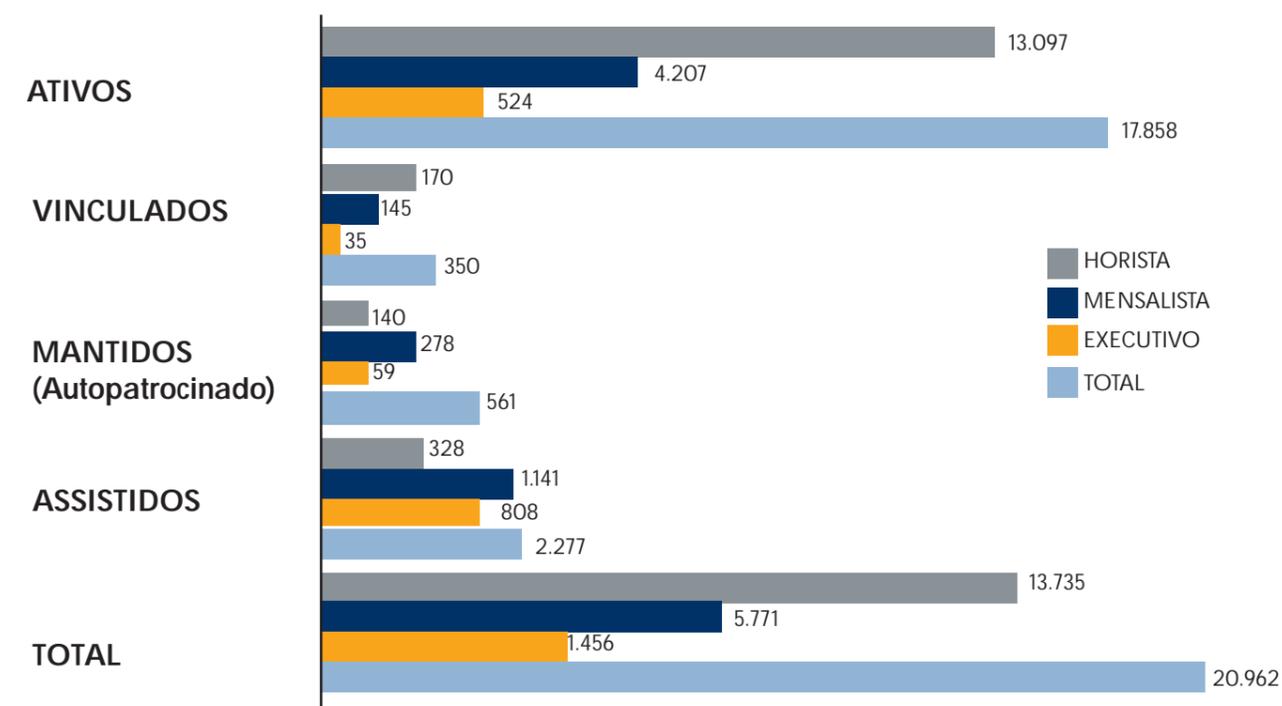
Volkswagen
PREVIDÊNCIA PRIVADA
O seu futuro, amanhã

RESULTADOS DE 2017

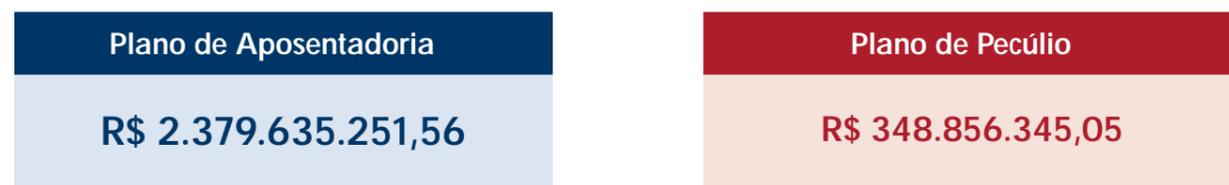
Neste relatório resumo, você encontrará os resultados dos planos administrados pela VWPP em 2017, de forma clara e objetiva. E, para saber todos os detalhes, você também pode acessar a versão completa do Relatório Anual 2017, disponível no site www.vwpp.com.br.

NÚMEROS DA VWPP

PARTICIPANTES, ASSISTIDOS, VINCULADOS E MANTIDOS (31/12/2017)



Patrimônio Consolidado



SITUAÇÃO PATRIMONIAL

Para acompanhamento da situação patrimonial e financeira do seu plano de benefícios, é importante analisar os dados de, pelo menos, dois documentos contábeis elaborados anualmente.

Veja, a seguir, os principais números de 2017 comparados aos resultados do exercício anterior.

Demonstração do ativo líquido (DAL)

É o documento contábil que apresenta a posição financeira das contas que compõem o ativo líquido e também o patrimônio social do plano. O ativo líquido é o montante que o plano possui para cumprir com os pagamentos de benefícios atuais e futuros.

Plano de Aposentadoria

	2017	2016	Variação (%)
1. Ativos	2.394.514	2.296.612	4,26%
Disponível	243	221	9,95%
Recebível	14.679	23.236	-36,83%
Investimento	2.379.592	2.273.155	4,68%
Fundos de Investimento	2.333.495	2.226.873	4,79%
Investimentos Imobiliários	46.097	46.282	-0,40%
2. Obrigações	2.369	6.485	-63,47%
Operacional	2.367	2.042	15,92%
Contingencial	2	4.443	-99,95%
3. Fundos não previdenciais	6.232	10.492	-40,60%
Fundos Administrativos	6.232	10.492	-40,60%
4. Resultados a realizar	-	-	0,00%
5. Ativo Líquido (1-2-3-4)	2.385.913	2.279.635	4,66%
Provisões Matemáticas	2.278.330	2.184.655	4,29%
Superávit/(déficit) Técnico	63.295	47.402	33,53%
Fundos Previdenciais	44.288	47.578	-6,91%
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	63.295	47.402	33,53%
a) Equilíbrio Técnico	63.295	47.402	33,53%
b) (+/-) Ajuste de Precificação	-	-	0,00%
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	63.295	47.402	33,53%

Valores em milhares de R\$

Plano de Pecúlio

	2017	2016	Variação (%)
1. Ativos	378.386	362.407	4,41%
Disponível	6	9	-33,33%
Recebível	29.524	27.414	7,70%
Investimento	348.856	334.984	4,14%
Fundos de Investimento	348.856	334.984	4,14%
2. Obrigações	408	2.782	-85,33%
Operacional	66	270	-75,56%
Contingencial	342	2.512	-86,39%
3. Fundos não previdenciais	29.344	27.348	7,30%
Fundos Administrativos	29.344	27.348	7,30%
4. Resultados a Realizar	-	-	0,00%
5. Ativo Líquido (1-2-3)	348.634	332.277	4,92%
Provisões Matemáticas	187.513	187.573	-0,03%
Superávit/(déficit) Técnico	118.616	96.826	22,50%
Fundos Previdenciais	42.505	47.878	-11,22%
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	118.616	96.826	22,50%
a) Equilíbrio Técnico	118.616	96.826	22,50%
b) (+/-) Ajuste de Precificação	9.152	5.012	82,60%
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado + (a+b)	127.768	101.838	25,46%

Valores em milhares de R\$

Demonstração da mutação do ativo líquido (DMAL)

É o documento contábil elaborado para evidenciar em um determinado período, a movimentação (entradas e saídas) das contas que compõem o Ativo Líquido do plano

Plano de Aposentadoria

	2017	2016	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	2.279.635	2.084.816	9,34%
1. Adições	297.372	383.972	-22,55%
(+) Contribuições	65.314	93.181	-29,91%
(+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial	231.953	290.791	-20,23%
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	105	-	-100,00%
2. Destinações	(191.094)	(189.153)	1,03%
(-) Benefícios	(189.872)	(188.157)	0,91%
(-) Constituição de Contingências - Gestão Previdencial	-	(1)	-100,00%
(-) Custeio Administrativo	(1.222)	(985)	24,06%
3. Acréscimo/(Decréscimo) no Ativo Líquido (1+2)	106.278	194.819	-45,45%
(+/-) Provisões Matemáticas	93.675	203.811	-54,04%
(+/-) Fundos Previdenciais	(3.290)	8.754	-137,58%
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	15.893	(17.46)	-189,56%
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	2.385.913	2.279.635	4,66%
C) Fundos não previdenciais	6.232	10.492	-40,60%
Fundos Administrativos	(4.260)	(3.415)	24,74%

Valores em milhares de R\$

Plano de Pecúlio

	2017	2016	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	332.277	309.648	7,31%
1. Adições	34.661	42.630	-18,69%
(+) Contribuições	3.949	2.606	51,53%
(+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial	28.542	38.345	-25,57%
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	2.170	1.679	29,24%
2. Destinações	(18.304)	(20.001)	-8,48%
(-) Benefícios	(17.523)	(19.186)	-8,67%
(-) Custeio Administrativo	(781)	(815)	-4,17%
3. Acréscimo/(Decréscimo) no Ativo Líquido (1+2)	16.357	22.629	-27,72%
(+/-) Provisões Matemáticas	(60)	(3.493)	-98,28%
(+/-) Fundos Previdenciais	(5.373)	9.333	-157,57%
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	21.790	16.789	29,79%
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	348.634	332.277	4,92%
C) Fundos não previdenciais	29.344	27.348	7,30%
(+/-) Fundos Administrativos	1.996	2.129	-6,25%

Valores em milhares de R\$

Opiniões sobre os resultados

Em 19 de março de 2018, a KPMG Auditores Independentes emitiu seu parecer sobre as demonstrações contábeis da VWPP – Entidade de Previdência Privada, no qual atesta que “as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Volkswagen de Previdência Privada e individual por plano de benefício em 31 de dezembro de 2017 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC)”.

SITUAÇÃO ATUARIAL

A taxa real anual de juro, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18 de 28/03/2006 e a Instrução nº 23 de 26/06/2015, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a convergência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela VWPP Volkswagen Previdência Privada para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano, elaborados com as hipóteses recomendadas pelos estudos de aderência das hipóteses biométricas, demográficas e da hipótese de crescimento salarial real realizados nos exercícios de 2016 e 2015, respectivamente, e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano de Aposentadoria da VWPP Volkswagen Previdência Privada indica significativa capacidade de rentabilização dos ativos a 4,65% a.a., na média. A TIR média da carteira classificada como “mantida até vencimento” é de 5,73% a.a.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 50% (intervalo de confiança mínimo exigido pela Instrução no 23/2015), suporte para a adoção da taxa real de juros de 5,34% a.a. para o plano de benefícios. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc no 375/2017 para esse plano (limite inferior 4,38% a.a. e limite superior 6,66% a.a.). Entretanto, com um intervalo de confiança de 100% a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa real de juros de 4,38% a.a.

O estudo foi aprovado pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da VWPP Volkswagen Previdência Privada e apreciados pelo Conselho Fiscal, conforme ata de reunião de 01/12/2017.

Face ao exposto na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria da VWPP informamos que a taxa real anual de juro de 4,38% a.a. foi selecionada para a avaliação atuarial anual referente ao exercício de 2017 por ser adequada as características da massa de participantes do plano, à rentabilidade projetada dos investimentos e ao fluxo de despesas.

INFORMAÇÕES SOBRE INVESTIMENTOS

Rentabilidades do Plano de Aposentadoria em 2017 (%)

Meses	Benefício Vitalício	Conservador	Moderado	Agressivo
Janeiro	0,86	0,98	1,99	3,05
Fevereiro	0,71	0,81	1,21	1,63
Março	0,83	1,04	0,60	0,11
Abril	0,63	0,65	0,66	0,66
Mai	0,89	0,79	0,21	-0,43
Junho	0,52	0,68	0,70	0,70
Julho	0,63	0,67	1,19	1,74
Agosto	0,88	0,79	1,58	2,43
Setembro	0,54	0,61	1,22	1,86
Outubro	0,72	0,60	0,49	0,40
Novembro	0,67	0,56	-0,01	-0,63
Dezembro	0,65	0,60	1,30	2,05
Total	8,88	9,14	11,72	14,37

Descrição dos Perfis de Investimentos

Os Perfis de Investimento oferecidos pela VWPP para os participantes do Plano de Aposentadoria diferem, basicamente, no percentual de investimentos em Renda Variável. Veja a seguir:

PERFIL CONSERVADOR	PERFIL MODERADO	PERFIL AGRESSIVO
Renda Fixa 98%	Renda Fixa 83%	Renda Fixa 68%
Investimentos Estruturados 2%	Investimentos Estruturados 2%	Investimentos Estruturados 2%
	Renda Variável 15%	Renda Variável 30%
O Perfil Conservador concentra 98% dos seus recursos alocados em renda fixa, que são aplicações mais seguras, com nível mais baixo de risco, e por isso apresentam rentabilidades mais regulares. Do total de recursos, 2% dos recursos está alocado em investimentos estruturados, segmento de baixo risco no qual as rentabilidades podem ser negativas no início, entretanto revertendo com ganhos no médio/ longo prazo.	O Perfil Moderado, além de possuir 85% dos recursos alocados em renda fixa e investimentos estruturados, possui uma parcela alocada em renda variável. Este percentual tem rentabilidades menos estáveis, entretanto podem proporcionar um pouco mais de ganho para o Perfil Moderado no longo prazo. Como a maior parcela dos investimentos ainda está alocada em renda fixa, o nível de risco do investimento é moderado.	O Perfil Agressivo, além de possuir 70% dos recursos alocados em renda fixa e investimentos estruturados, possui uma parcela maior dos recursos alocada em renda variável. Os rendimentos deste tipo de investimentos são menos estáveis, pois são significativamente influenciados pelas oscilações do mercado de ações, tanto positivas quanto negativas.

Rentabilidades do Plano de Pecúlio em 2017

Rentabilidade dos investimentos por segmento	MENSAL												2017
	Jan/17	Fev/17	Mar/17	Abr/17	Mai/17	Jun/17	Jul/17	Ago/17	Set/17	Out/17	Nov/17	Dez/17	
Renda Fixa Bruta	1,10	0,87	1,07	0,80	0,94	0,76	0,83	0,83	0,67	0,67	0,58	0,56	10,11
Renda Fixa Líquida	1,08	0,85	1,04	0,77	0,91	0,74	0,80	0,80	0,63	0,64	0,56	0,53	9,77
Meta Atuarial (INPC + 4,37%)	1,08	0,86	1,05	0,79	0,93	0,81	0,80	0,80	0,64	0,64	0,57	0,54	9,93

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

Demonstração dos investimentos em 2016

O demonstrativo de investimentos é um documento elaborado para comprovar para a PREVIC (Superintendência Nacional de Previdência Complementar) que as aplicações financeiras da VWPP estão de acordo com a legislação vigente.

Veja, a seguir, um resumo dos investimentos realizados pela VWPP para o Plano de Aposentadoria, Plano de Pecúlio e para o Plano de Gestão Administrativa – PGA.

Alocação dos Recursos

PLANO DE APOSENTADORIA

Segmentos	31 de Dezembro de 2017	%	31 de Dezembro de 2016	%
Renda Fixa	2.083.873.497,05	87,57	2.037.477.290,37	89,80
Renda Variável	173.742.302,75	7,30	132.930.288,05	5,86
Investimentos Imobiliários	46.097.160,89	1,94	46.281.754,82	2,04
Investimentos Estruturados	63.705.376,30	2,68	46.437.057,71	2,05
Investimentos no Exterior	12.176.171,82	0,51	10.074.577,45	0,44
Valores a Pagar / Receber	40.742,75	0,00	-4.362.682,88	-0,19
Total	2.379.635.251,56	100,00	2.268.838.285,52	100,00

PLANO DE PECÚLIO

Segmentos	31 de Dezembro de 2017	%	31 de Dezembro de 2016	%
Renda Fixa	348.917.981,06	100,02	334.935.652,25	100,01
Renda Variável	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a Pagar / Receber	-61.636,01	-0,02	-48.515,61	-0,01
Total	348.856.345,05	100,00	334.984.167,84	100,00

PGA

Segmentos	31 de Dezembro de 2017	%	31 de Dezembro de 2016	%
Renda Fixa	35.675.047,17	100,03	38.004.508,98	100,03
Renda Variável	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a Pagar / Receber	-11.723,99	-0,03	-11.821,03	-0,03
Total	35.663.323,78	100,00	37.992.687,95	100,00

Distribuição dos recursos por gestor PLANO DE APOSENTADORIA

Gestão Terceirizada	Valor	%
SUL AMERICA	787.809.724,91	33,76
NOVERO	538.297.924,72	23,07
BTG PACTUAL	335.178.615,11	14,36
MAPFRE	273.298.864,99	11,71
MONGERAL	238.084.718,42	10,20
FRANKLIN TEM- PLETON	160.827.499,77	6,89
Total	2.333.497.347,92	100,00

PLANO DE PECÚLIO

Gestão Terceirizada	Valor	%
Western Asset	348.856.345,05	100,00
Total	348.856.345,05	100,00

PGA

Gestão Terceirizada	Valor	%
SulAmérica/ING	35.663.323,78	100
Total	35.663.323,78	100

INFORMAÇÕES SOBRE AS DESPESAS

PGA PLANO DE APOSENTADORIA	
Histórico	Saldo em 31/12/17
Administração Previdencial	
Serviços de Terceiros	3.133.563,24
Pessoal e Encargos	1.516.014,80
Treinamentos/Congressos e Seminários	9.993,63
Viagens e Estadias	9.636,66
Consultoria Atuarial	355.117,14
Consultoria Contábil	114.709,30
Consultoria Jurídica	328.500,49
Recursos Humanos (Mão de Obra de Terceiros)	154.216,08
Informática	603.717,01
Auditoria Contábil	41.658,13
Gestão/Planejamento Estratégico	514.858,04
Eventos Institucionais	108.621,96
Material de Comunicação Institucional	406.236,08
Despesas Gerais (*)	731.194,28
Depreciações e Amortizações	2.095,20

PGA PLANO DE APOSENTADORIA	
Histórico	Saldo em 31/12/16
Administração dos Investimentos	
Serviços de Terceiros	1.453.064,41
Pessoal e Encargos	795.161,36
Treinamentos/Congressos e Seminários	3.177,62
Viagens e Estadias	18.380,31
Consultoria de Investimentos	185.069,17
Consultoria Contábil	53.980,86
Consultoria Jurídica	93.589,11
Informática	284.102,16
Auditoria Contábil	19.603,82
Gestão/Planejamento Estratégico	242.286,13
Eventos Institucionais	51.116,22
Material de Comunicação Institucional	191.169,91
Despesas Gerais(*)	222.837,11
Saldo Balancete em 31/12/17	6.299.898,41

(*) Refere-se basicamente a tributos e despesas administrativas

PGA PLANO DE PECÚLIO	
Histórico	Saldo em 31/12/17
Administração Previdencial	
Serviços de Terceiros	798.875,55
Pessoal e Encargos	246.793,13
Treinamentos/Congressos e Seminários	1.626,82
Viagens e Estadias	1.650,98
Consultoria Atuarial	164.945,82
Consultoria Contábil	18.673,56
Consultoria Jurídica/Perícia Médica	237.754,01
Recursos Humanos (Mão de Obra de Terceiros)	25.104,95
Informática	95.544,73
Auditoria Contábil	6.781,55
Gestão/Planejamento Estratégico	75.297,40
Eventos Institucionais	9.165,96
Material de Comunicação Institucional	66.131,44
Despesas Gerais (*)	217.092,33
Depreciações e Amortizações	350,40

PGA PLANO DE PECÚLIO	
Histórico	Saldo em 31/12/17
Administração dos Investimentos	
Serviços de Terceiros	222.291,57
Pessoal e Encargos	129.444,89
Treinamentos/Congressos e Seminários	517,34
Viagens e Estadias	2.992,15
Consultoria de Investimentos	20.599,55
Consultoria Contábil	8.787,59
Consultoria Jurídica	11.796,56
Informática	44.962,17
Auditoria Contábil	3.191,32
Gestão/Planejamento Estratégico	35.434,16
Eventos Institucionais	4.313,47
Material de Comunicação Institucional	31.120,69
Despesas Gerais(*)	70.674,00
Saldo Balancete em 31/12/17	1.420.015,41

Volkswagen
PREVIDÊNCIA PRIVADA
O seu futuro, amanhã

Volkswagen Previdência Privada
Telefone: (11) 4347- 2398 / 3094 / 3097 / 4964
E-mail: vwpp@volkswagen.com.br

www.vwpp.com.br