

Demonstrativo dos Investimentos aos Participantes – 2022

Plano Aposentadoria

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado : Sr. Thiago Santucci de Almeida

Telefone: 11- 4347-5694 - e-mail: thiago.santucci@volkswagen.com.br

Auditoria Independente: Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes CNPJ: 49.928.567/0001-11

Alocação dos Recursos da Entidade (em R\$)

Segmentos	31 de Dezembro de 2022	%	31 de Dezembro de 2021	%
Renda Fixa	1.887.039.874,30	68,77	1.683.267.708,48	65,59
Renda Variável	307.972.234,37	11,22	318.965.285,17	12,43
Investimentos Imobiliários	53.290.029,60	1,94	48.399.575,72	1,89
Investimentos Estruturados	346.659.221,11	12,63	332.620.449,16	12,96
Investimentos no Exterior	152.792.512,32	5,57	189.925.601,62	7,40
Valores a Pagar / Receber	4.008.802,32	-0,13	6.891.480,81	-0,27
Total	2.743.870.105,58	100,00%	2.566.287.139,34	100,00%

Tabela Comparativa dos Limites de Alocação

Segmentos	Limite Legal Resolução 4661/18	Objetivo de Alocação	Limites VWPP Mínimo/Máximo
Renda Fixa	100%	60,00%	0,00% / 100,00%
Renda Variável	70%	15,00%	0,00% / 30,00%
Investimentos Estruturados	20%	15,00%	0,00% / 20,00%
Investimentos Imobiliários	20%	0,00%	0,00% / 20,00%
Operações com Participantes	15%	0,00%	0,00% / 15,00%
Investimentos no Exterior	10%	10,00%	0,00% / 10,00%

Renda Fixa		R\$ 1.887.039.874,30
Fundos de Investimentos		
BEETLE II FIRF PREVIDENCIÁRIO		252.523.798,49
TAOS ESG		316.618.240,52
AMAROK FIA PREVIDENCIÁRIO		376.349.701,23
TOUAREG FIRF PREVIDENCIÁRIO		483.311.368,77
FUSCA FIRF CRÉDITO PRIVADO		19.273.061,52
VOLKSWAGEN UP! FIRF CRÉDITO PRIVADO		438.708.558,44
Investimentos Estruturados		R\$ 346.659.221,11
SANTANA FIRF PREVIDENCIÁRIO		R\$ 346.659.221,11
Investimentos Exterior		R\$ 152.792.512,32
T-CROSS FI PREVIDENCIÁRIO		R\$ 152.792.512,32
TOTAL DO PATRIMÔNIO DO PLANO DE APOSENTADORIA		R\$ 2.743.870.105,58

Gestão Terceirizada	Valor	%
MONGERAL	815.058.259,67	30,29
MAPRFE	483.311.368,77	17,96
BPN PARIBAS	252.523.798,49	9,39
CSHG	495.861.062,19	18,43
ITAÚ BRA	307.934.284,82	11,44
JIVE INVEST	19.273.061,52	0,72
XP ASSET	376.349.701,23	11,77
Total	2.690.580.075,98	100,00

Renda Variável		R\$ 307.972.234,37
Fundos de Investimentos		
JETTA FIRV PREVIDENCIÁRIO		R\$ 307.972.234,37
Investimentos Imobiliários		R\$ 53.290.029,60
ALA ZERO		R\$ 53.290.029,60

Quadro de Rentabilidade por Perfil de Investimento – em %				
Mês	Benefício Vitalício	Conservador	Moderado	Agressivo
Janeiro	1,08	0,72	1,24	1,88
Fevereiro	1,08	0,81	0,82	0,71
Março	1,65	0,97	2,09	2,51
Abril	1,67	0,83	-0,50	-2,01
Maio	1,37	1,09	1,31	1,52
Junho	0,96	1,06	-1,11	-2,68
Julho	0,52	1,05	1,66	2,19
Agosto	0,10	1,18	1,86	2,48
Setembro	1,48	1,10	0,71	0,57
Outubro	0,61	1,03	1,66	2,26
Novembro	1,08	1,01	0,19	-0,28
Dezembro	0,88	1,10	0,53	0,04
Total	13,20	12,61	10,92	9,41



Perfil **Conservador**

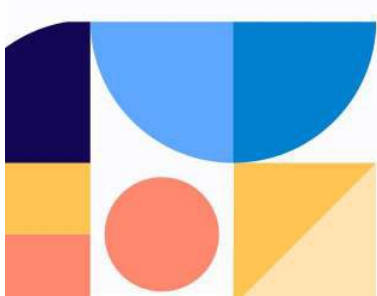
O Perfil Conservador concentra 100% dos seus investimentos em renda fixa no Brasil com baixo nível de risco, por este motivo, apresenta rentabilidades regulares próximas do CDI. Indicado para participantes com baixa tolerância à perdas e oscilações de patrimônio, ou que tenham horizonte de investimento de curto prazo (inferior à 2 anos).

Perfil **Moderado**

O Perfil Moderado concentra aproximadamente 55% dos seus investimentos em ativos de renda fixa no Brasil, 30% em fundos multimercados, de participações e investimentos no exterior, além de 15% da carteira dedicada à parcela de renda variável. A alocação é desenhada para investidores de perfil de risco moderado que possuam horizonte de investimento de médio prazo (2-5 anos), com disposição a assumir pequenos riscos e tolerância à retornos abaixo do CDI e também negativos.

Perfil **Agresivo**

O Perfil Agresivo concentra aproximadamente 45% dos seus investimentos em ativos de renda fixa no Brasil, 25% em fundos multimercados, fundos de investimento em participações e investimentos no exterior, além de 30% da carteira dedicada à parcela de renda variável. A alocação é desenhada para investidores arrojados que possuam horizonte de investimento de longo prazo (acima de 5 anos), maior disposição à assumir riscos e alta tolerância à retornos abaixo do CDI e também negativos.





Retrospectiva **Cenário Econômico em 2022**

O ano de 2022 iniciou com o mundo ainda atento à questão de pandemia. Enquanto no ocidente boa parte dos países retornavam às suas atividades presenciais suportados pela queda dos indicadores de contaminação pelo vírus da Covid-19, a principal economia oriental, a China, manteve sua política de Covid Zero durante todo o ano, o que fez com que boa parte da cadeia de suprimentos mundial ainda se mantivesse fora da normalidade.

Ainda no início do ano, no final de fevereiro, a Rússia inicia uma guerra contra a Ucrânia que gerou um impacto significativo em diversas cadeias de suprimentos globais, especialmente na indústria de energia, produção agrícola, indústria de metais, indústria de tecnologia e transporte de mercadorias, com destaque para o aumento da energia na Zona do Euro, abastecida principalmente pelo gás natural russo.

Por conta da pandemia, muitos bancos centrais precisaram reduzir drasticamente as taxas básicas de juros de suas economias no ano de 2021, juros baixos também podem levar a um aumento da inflação, se não houver capacidade ociosa na economia para atender à demanda, e foi isso que ocorreu também em 2022, sendo assim, de maneira resumida, Covid Zero na China, Guerra entre Rússia e Ucrânia e baixas taxas de juros resultaram na rápida elevação dos principais índices de inflação no mundo, que finalizaram o ano de 2022 em 9,2% na Zona do Euro, 6,5% nos Estados Unidos e melhor no Brasil cujo IPCA encerrou o ano em 5,79%.

Não foi por acaso que o Brasil teve inflação mais comportada em 2022, o Banco Central do Brasil (Bacen) iniciou a elevação da taxa de juros em maio de 2021, na primeira reunião do Copom (Comitê de Política Monetária) em 2022 a taxa de juros no país já estava em dois dígitos, fixada em 10,75%, o ciclo de alta se estendeu até agosto de 2022 quando estabilizou em 13,75%.

Como consequência de taxas de juros mais elevadas os investidores brasileiros passaram a buscar os ativos de renda fixa, a B3 aponta um crescimento de 44% dessa categoria em 2022, com destaque para as emissões bancárias que concentram a maior parte dos investidores. Fundos de investimento em suas diversas categorias tiveram resgate, mas os fundos de ações apresentaram captação líquida (aplicações deduzidas de resgates) negativa de R\$ 70 bilhões, maior volume de resgates na janela anual da série histórica.

A busca por investimentos mais conservadores pode também ter sido influenciada pelo cenário político brasileiro, por ter sido ano de eleição é comum que exista uma percepção de insegurança e falta de clareza nos investidores, em novembro o Brasil em uma eleição dividida e polarizada, elegeu para um terceiro mandato o candidato de esquerda Luis Inácio Lula da Silva, com propostas pautadas principalmente no aumento da representatividade do estado na economia e aumento de gastos para atender pautas sociais.

Destacando os principais indicadores da economia, o CDI finalizou o ano em 12,38%, IPCA em 5,79%, o dólar fechou em queda de -6,50%, o Ibovespa terminou o ano em alta de 4,69% prejudicado pelas quedas nos meses de novembro e dezembro, e como classe de investimentos, o destaque positivo em termos de rendimento foi o índice de Hedge Funds ANBIMA (IHFA) com alta de 13,66%, este índice é composto pelos principais fundos multimercados do país que tiveram bom desempenho em 2022.

E como ficaram os nossos *perfis de investimentos?*

O **Perfil Conservador** encerrou o ano com desempenho positivo de 12,6% no ano, equivalente a 102% do CDI em linha com seu benchmark, o portfólio do perfil está estruturado para ser resiliente mesmo em casos de grande estresse, com maior alocação em títulos públicos e ativos de renda fixa crédito privado concentrados no segmento bancário, durante o ano de 2022 pudemos observar que atingimos o objetivo de reduzir a variabilidade de retornos do perfil finalizando o ano com onze dos doze meses acima do CDI .

O **Perfil Moderado**, concentra aproximadamente 55% dos seus investimentos em ativos de renda fixa no Brasil, 30% em fundos multimercados, de participações e investimentos no exterior, além de 15% da carteira dedicada à parcela de renda variável. Com as estratégias de investimento no exterior e renda variável apresentando resultado levemente negativo, o perfil apresentou bom resultado nas estratégias de renda fixa com crédito privado que gerou retorno de 7,5% somados ao retorno de 3,6% da estratégia de multimercados (destaque do ano) basicamente compõe o resultado do perfil que encerrou o ano em 10,92% que comparado a um retorno do CDI de 12,38% equivale a 88% do CDI.

O **Perfil Agressivo**, apresenta aproximadamente 45% dos seus investimentos em ativos de renda fixa no Brasil, 25% em fundos multimercados, de participações e investimentos no exterior, além de 30% da carteira dedicada à parcela de renda variável. Com as estratégias de investimento no exterior apresentando resultado negativo, o perfil apresentou bom resultado nas estratégias de renda fixa com crédito privado que gerou retorno de 6,2%, na estratégia de multimercados a rentabilidade foi de 3,0% e por fim retorno de 0,6% na parcela de renda variável. No cômputo geral, o resultado do perfil encerrou o ano em 9,41% que comparado a um retorno do CDI de 12,38% equivale a 76% do CDI.

O ano de 2023 deve seguir desafiador no Brasil e no mundo resultado da necessidade de controle da inflação por parte dos bancos centrais, mas não há previsão de alteração na política de investimentos dos perfis que irão buscar melhor relação risco retorno dentro dos parâmetros da política atual.



Rentabilidade dos Investimentos por segmento - em %	Jan/22	Fev/22	Mar/22	Abr/22	Mai/22	Jun/22	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22	2022
Renda Fixa Bruta	0,76	0,90	1,28	1,10	1,12	0,96	0,90	1,00	0,96	0,98	0,95	0,12	11,59
Renda Fixa Líquida	0,76	0,90	1,28	1,10	1,12	0,96	0,90	1,00	0,96	0,98	0,95	0,12	11,59
Benchmark * : CDI	0,73	0,76	0,93	0,83	1,03	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	12,38
Renda Variável Bruta	4,75	0,08	4,42	-9,14	2,30	-9,97	5,22	5,80	-0,08	5,30	-2,48	-0,23	4,38
Renda Variável Líquida	4,75	0,08	4,42	-9,14	2,30	-9,97	5,22	5,80	-0,08	5,30	-2,48	-0,23	4,38
Benchmark*: Ibovespa	6,98	0,89	6,06	-10,10	3,22	-11,50	4,69	6,16	0,47	5,45	-3,06	-2,45	4,68
Invest. Estruturados Bruta	1,43	2,54	4,45	2,36	1,52	0,54	0,65	1,63	1,64	0,91	-1,14	0,68	18,52
Invest. Estruturados Líquida	1,43	2,54	4,45	2,36	1,52	0,54	0,65	1,63	1,64	0,91	-1,14	0,68	18,52
Invest. Imobiliários Bruta	0,57	0,57	0,58	0,57	0,57	0,57	0,57	0,57	10,36	0,51	1,10	0,55	18,02
Invest. Imobiliários Líquida	0,57	0,57	0,58	0,57	0,57	0,57	0,57	0,57	10,36	0,51	1,10	0,55	18,02
Invest. Exterior Bruta	-0,98	-1,50	-1,30	-1,71	0,50	-2,61	3,16	0,10	-3,09	1,32	3,48	1,21	-1,66
Invest. Exterior Líquida	-0,98	-1,50	-1,30	-1,71	0,50	-2,61	3,16	0,10	-3,09	1,32	3,48	1,21	-1,66
Consolidado Aposentadoria	1,20	0,83	1,85	0,00	1,30	-0,61	1,44	1,54	0,88	1,46	0,40	0,61	11,43
Meta Atuarial (INPC +4,41%)	1,03	1,33	2,09	1,37	0,81	0,98	-0,24	0,08	0,04	0,81	0,72	1,07	10,55

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

Custos de 2022 (em R\$)				
Meses	Taxa de Administração	Taxa de Gestão	Taxa de Custódia	Taxa de Corretagem e Emolumentos
Janeiro/2022	44.733,88	370.127,18	34.980,13	86.606,43
Fevereiro/2022	43.896,83	345.804,04	31.793,28	93.860,96
Março/2022	43.002,69	321.947,92	29.888,94	94.230,29
Abril/2022	44.283,87	364.874,13	33.714,60	86.606,43
Mai/2022	42.774,29	325.513,80	30.429,92	134.708,08
Junho/2022	43.834,52	363.415,27	34.296,91	86.606,43
Julho/2022	43.405,36	349.765,61	32.844,14	108.717,88
Agosto/2022	43.414,62	349.516,91	33.779,65	86.606,46
Setembro/2022	44.288,19	383.585,68	36.417,14	86.606,41
Outubro/2022	43.380,20	357.933,85	33.761,65	86.606,43
Novembro/2022	42.890,53	346.541,42	32.434,73	86.606,43
Dezembro/2022	43.276,20	347.393,80	28.822,37	86.606,43
TOTAL	523.181,14	4.226.419,61	393.163,46	1.124.368,70

