

Volkswagen Previdência Privada

Demonstrações Contábeis Consolidadas e
Individuais por Plano de Benefício Referentes
ao Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2021
e Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS E INDIVIDUAIS POR PLANO DE BENEFÍCIO

Aos Administradores, Patrocinadores e Participantes da
Volkswagen Previdência Privada
São Bernardo do Campo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Volkswagen Previdência Privada (“Entidade”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Entidade, aqui denominados de consolidado, por definição das normas do Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC) em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social e do plano de gestão administrativa e as demonstrações individuais por plano de benefício, que compreendem as demonstrações do ativo líquido, das mutações do ativo líquido, do plano de gestão administrativa e das provisões técnicas, para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada e individual por plano de benefício da Volkswagen Previdência Privada em 31 de dezembro de 2021 e o desempenho consolidado e por plano de benefício de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo CNPC.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício”. Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo CNPC, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido (“DTTL”), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada “Deloitte Global”) não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

© 2022. Para mais informações, contate a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Entidade continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Entidade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Entidade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis consolidadas e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 25 de março de 2022


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Wellington França Da Silva
Contador
CRC nº 1 SP 260165/O-1

Volkswagen Previdência Privada

Balço Patrimonial Consolidado
Em milhares de reais

ATIVO	Nota	31/12/2021	31/12/2020	PASSIVO	Nota	31/12/2021	31/12/2020
			Reclassificado Nota 2				Reclassificado Nota 2
DISPONÍVEL	4	287	512	EXIGÍVEL OPERACIONAL	8	2.006	2.755
				Gestão Previdencial		1.493	2.480
REALIZÁVEL		3.021.814	3.034.048	Gestão Administrativa		313	75
Gestão Previdencial	5	9.282	10.678	Investimentos		200	200
Gestão Administrativa	6	5	6				
Investimentos	7	3.012.527	3.023.364	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	9	-	507
Fundos de Investimento		2.964.057	2.976.105	Gestão Previdencial		-	507
Investimentos em Imóveis		48.400	47.189				
Depósitos Judiciais / Recursais		70	70	PATRIMÔNIO SOCIAL	10	3.020.095	3.031.298
				Patrimônio de Cobertura do Plano		2.857.071	2.877.169
				Provisões Matemáticas	10.1	2.713.422	2.781.272
				Benefícios Concedidos		1.067.931	1.045.548
				Benefícios a Conceder		1.645.491	1.735.724
				Equilíbrio Técnico	10.2	143.649	95.897
				Resultados Realizados		143.649	95.897
				Superávit Técnico Acumulado		143.649	95.897
				Fundos		163.024	154.129
				Fundos Previdencias	10.4	128.789	118.977
				Fundos Administrativos		34.235	35.152
TOTAL DO ATIVO		3.022.101	3.034.560	TOTAL DO PASSIVO		3.022.101	3.034.560

As Notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

VOLKSWAGEN PREVIDÊNCIA PRIVADA

Demonstração da Mutação do Patrimônio Social Consolidado
Em milhares de reais

DESCRIÇÃO	31/12/2021	31/12/2020	Variacão
		Reclassificado Nota 2	no Exercício (%)
A) Patrimônio Social - In�cio do Exercício	3.031.298	3.020.446	0,36%
(+) Ajuste das Provisões Matemáticas a Constituir - IN 31/2020	128	-	100,00%
B. Patrimônio Social - In�cio do exercício ajustado	3.031.426	3.020.446	0,36%
1. Adições	212.294	225.988	-6,06%
(+) Contribuições Previdenciais	78.040	92.700	-15,81%
(+) Portabilidade	1.186	120	888,33%
(+) Outras Adições Previdencias	1.866	-	100,00%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	125.010	129.804	-3,69%
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	507	-	100,00%
(+) Receitas Administrativas	4.584	2.793	64,12%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa	1.101	571	92,82%
2. Destinações	(223.497)	(215.264)	3,82%
(-) Benefícios	(120.176)	(117.337)	2,42%
(-) Resgates	(82.090)	(67.672)	21,31%
(-) Portabilidades	(728)	(966)	-24,64%
(-) Desoneração de Contribuições de Patrocinador(es)	(13.646)	(23.533)	-42,01%
(-) Outras Destinações	(255)	-	100,00%
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	(110)	-100,00%
(-) Despesas Administrativas	(6.602)	(5.646)	16,93%
3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)	(11.203)	10.724	-204,47%
(+/-) Provisões Matemáticas	(67.850)	41.952	-261,73%
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	47.752	(57.048)	-183,70%
(+/-) Fundos Previdenciais	9.810	28.102	-65,09%
(+/-) Fundos Administrativos	(915)	(2.282)	-59,90%
4. Outros Eventos do Patrimônio Social	(128)	128	-200,00%
(+/-) Outros Eventos do Patrimônio Social	(128)	128	-200,00%
B) Patrimônio Social - final do exercício (B+3+4+5)	3.020.095	3.031.298	-0,37%

As Notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

VOLKSWAGEN PREVIDÊNCIA PRIVADADemonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidado
Em milhares de reais

DESCRIÇÃO	31/12/2021	31/12/2020	Varição
		Reclassificado Nota 2	no Exercício (%)
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	35.152	37.434	-6,10%
1. Custeio da Gestão Administrativa	5.685	3.363	69,02%
1.1 Receitas	5.685	3.363	69,02%
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	2.604	847	207,44%
Custeio Administrativo dos Investimentos	1.980	1.945	1,80%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1.101	571	92,64%
2. Despesas Administrativas	6.602	5.645	16,95%
2.1 Administração dos Planos Previdenciais	6.602	5.645	16,95%
Pessoal e Encargos	2.603	2.609	-0,23%
Treinamentos / congressos e seminários	9	6	50,00%
Viagens e estadias	-	3	-100,00%
Serviços de terceiros	3.017	2.131	41,58%
Despesas gerais	418	436	-4,13%
Tributos	555	460	20,65%
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	-	-	-
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	-	-	-
5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	-	-	-
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	(917)	(2.282)	-59,77%
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	(917)	(2.282)	-59,77%
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)	34.235	35.152	-2,61%

As Notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

VOLKSWAGEN PREVIDÊNCIA PRIVADADemonstração do Ativo Líquido - Plano de Aposentadoria - CNPB 19840011-83
Em milhares de reais

DESCRIÇÃO	31/12/2021	31/12/2020	Varição
		Reclassificado	no Exercício
		Nota 2	(%)
1. Ativos	2.578.329	2.617.067	-1,48%
Disponível	240	472	-49,15%
Recebível	11.732	13.508	-13,15%
Investimento	2.566.357	2.603.087	-1,41%
Fundos de Investimento	2.517.887	2.555.828	-1,48%
Investimentos em Imóveis	48.400	47.189	2,57%
Depósitos Judiciais / Recursais	70	70	0,00%
2. Obrigações	2.170	2.818	-23,00%
Operacional	2.170	2.696	-19,51%
Contingencial	-	122	-100,00%
3. Fundos Não Previdenciais	2.662	3.351	-20,56%
Fundos Administrativos	2.662	3.351	-20,56%
4. Resultados a Realizar	-	-	-
5. Ativo Líquido (1-2-3)	2.573.497	2.610.898	-1,43%
Provisões Matemáticas	2.507.110	2.561.096	-2,11%
Superávit/(Déficit) Técnico	50.104	38.903	28,79%
Fundos Previdenciais	16.283	10.899	49,40%
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Equilíbrio Técnico	50.105	38.903	28,79%
b) (+/-) Ajuste de Precificação	19.323	24.393	-20,78%
c) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)	69.428	63.296	9,69%

As Notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

VOLKSWAGEN PREVIDÊNCIA PRIVADA

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido - Plano de Aposentadoria - CNPB 19840011-83

Em milhares de reais

DESCRIÇÃO	31/12/2021	31/12/2020 Reclassificado Nota 2	Variacão no Exercício (%)
A) Ativo Líquido - In�cio do Exercício	2.610.898	2.605.712	0,20%
(+) Ajuste das Provisões Matemáticas a Constituir - IN 31/2020	128	-	
B. Ativo Líquido - In�cio do exercício ajustado	2.611.026	2.605.712	
1. Adições	143.922	184.286	-21,90%
(+) Contribuições	66.979	80.074	-16,35%
(+) Portabilidade	1.185	120	100,00%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	75.636	104.092	-27,34%
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	122	-	100,00%
2. Destinações	(181.323)	(179.228)	1,17%
(-) Benefícios	(102.572)	(98.057)	4,60%
(-) Resgates	(73.360)	(67.672)	100,00%
(-) Portabilidade	(728)	(966)	-24,64%
(-) Desoneração de Contribuições de Patrocinador(es)	(2.509)	(12.300)	100,00%
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	(82)	-100,00%
(-) Custeio Administrativo	(1.909)	(151)	1164,24%
(-) Outras Deduções	(245)	-	-
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	(37.401)	5.058	-839,44%
(+/-) Provisões Matemáticas	(53.986)	18.272	-395,46%
(+/-) Fundo Previdencial	5.383	(14.325)	-137,58%
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	11.202	1.111	908,28%
4. Outros Eventos do Ativo Líquido	(128)	128	-
(+/-) Outros Eventos do Ativo Líquido	(128)	128	-
5. Operações Transitórias	-	-	-
(+/-) Operações Transitórias	-	-	-
B) Ativo Líquido - Final do Exercício (B+3)	2.573.497	2.610.898	-1,43%
C) Fundos Não Previdenciais	(688)	3.351	-120,53%
(+/-) Fundo Administrativo	(688)	(1.791)	-61,59%
(+/-) Fundos para Garantia das Operações com Participantes	-	-	

As Notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

VOLKSWAGEN PREVIDÊNCIA PRIVADADemonstração das Provisões Técnicas - Plano de Aposentadoria - CNPB 19840011-83
Em milhares de reais

DESCRIÇÃO	31/12/2021	31/12/2020 Reclassificado Nota 2	Varição no Exercício (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	2.575.668	2.613.589	-1,45%
1.Provisões Matemáticas	2.507.110	2.561.097	-2,11%
1.1.Benefícios Concedidos	1.067.931	1.045.548	2,14%
Contribuição Definida	674.333	661.528	1,94%
Benefício Definido	393.598	384.020	2,49%
1.2.Benefício a Conceder	1.439.179	1.515.549	-5,04%
Contribuição Definida	1.439.179	1.510.487	-4,72%
Saldo de Contas - parcela patrocinador(es)/ instituidor(es)	562.153	614.263	-8,48%
Saldo de contas - parcela participantes	872.165	896.224	-2,68%
Benefício em Regime de Capitalização Não Programado	4.861	-	100%
Benefício Definido	-	5.062	-100,00%
2.Equilíbrio Técnico	50.105	38.903	28,79%
2.1.Resultados Realizados	50.105	38.903	28,79%
Superávit técnico acumulado	50.105	38.903	28,79%
Reserva de contingência	49.998	38.884	28,58%
Reserva para revisão de plano	107	19	463,16%
3. Fundos	16.283	10.899	49,40%
3.1. Fundos Previdenciais	16.283	10.899	49,40%
4. Exigível Operacional	2.170	2.696	-19,51%
4.1. Gestão Previdencial	1.970	2.496	-21,07%
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	200	200	0,00%
5. Exigível Contingencial	-	122	-100,00%
5.1 Gestão Previdencial	-	122	-100,00%

As Notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

VOLKSWAGEN PREVIDÊNCIA PRIVADADemonstração do Plano de Gestão Administrativa - Plano de Aposentadoria - CNPB 19840011-83
Em milhares de reais

DESCRIÇÃO	31/12/2021	31/12/2020	Varição
		Reclassificado Nota 2	no Exercício (%)
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	3.350	5.141	-34,84%
1. Custeio da Gestão Administrativa	3.042	1.278	138,03%
1.1 Receitas	3.042	1.278	138,03%
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	1.909	151	1164,24%
Custeio Administrativo dos Investimentos	1.065	1.071	-0,56%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	68	56	100,00%
2. Despesas Administrativas	3.731	3.069	21,57%
2.1 Administração dos Planos Previdenciais	3.731	3.069	21,57%
Pessoal e Encargos	1.406	1.382	1,74%
Treinamentos / congressos e seminários	5	3	66,67%
Viagens e estadias	-	2	-100,00%
Serviços de terceiros	1.709	1.147	49,00%
Despesas gerais	228	231	-1,30%
Depreciações e amortizações	-	1	-
Tributos	383	303	26,40%
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	-	-	-
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	-	-	-
5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	-	-	-
6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	(689)	(1.791)	-61,53%
7. Constituição/(Reversão) do Fundo Administrativo (6)	(689)	(1.791)	-61,53%
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)	2.661	3.350	-20,57%

As Notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

VOLKSWAGEN PREVIDÊNCIA PRIVADA

Demonstração do Ativo Líquido - Plano de Pecúlio - CNPB 19880013-74

Em milhares de reais

DESCRIÇÃO	31/12/2021	31/12/2020	Varição
		Reclassificado Nota 2	no Exercício (%)
1. Ativos	444.036	417.515	6,35%
Disponível	27	10	170,00%
Recebível	31.785	32.341	-1,72%
Investimento	412.224	385.164	7,03%
Fundos de Investimento	412.224	385.164	7,03%
2. Obrigações	101	466	-78,33%
Operacional	101	81	24,69%
Contingencial	-	385	-100,00%
3. Fundos Não Previdências	31.574	31.801	-0,71%
Fundos Administrativos	31.574	31.801	-0,71%
4. Resultados a Realizar	-	-	-
5. Ativo Líquido (1-2-3)	412.361	385.248	7,04%
Provisões Matemáticas	206.311	220.175	-6,30%
Superávit/Déficit Técnico	93.544	56.995	64,13%
Fundos Previdenciais	112.506	108.078	4,10%
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	102.149	72.831	40,25%
a) Equilíbrio Técnico	93.544	56.995	64,13%
b) (+/-) Ajuste de Precificação	8.605	15.836	-45,66%
c) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)	102.149	72.831	40,25%

As Notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

VOLKSWAGEN PREVIDÊNCIA PRIVADA

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido - Plano de Pecúlio - CNPB 19880013-74
Em milhares de reais

DESCRIÇÃO	31/12/2021	31/12/2020 Reclassificado Nota 2	Variacão no Exercício (%)
A) Ativo Líquido - In�cio do Exercício	385.248	377.300	2,11%
1. Adic�es	65.288	39.184	66,62%
(+) Contribui�es	13.664	13.473	1,42%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	49.373	25.711	92,03%
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	385	-	100,00%
(+) Outras Adic�es	1.866	-	100,00%
2. Destina�es	(38.175)	(31.236)	22,21%
(-) Benefícios	(17.602)	(12.413)	41,80%
(-) Resgates	(8.731)	(6.866)	27,16%
(-) Desonera�o de Contribui�es de Patrocinador(es)	(11.137)	(11.233)	-0,85%
(-) Custeio Administrativo	(695)	(696)	-0,14%
(-) Outras Destina�es	(10)	-	-
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	27.113	7.948	241,13%
(+/-) Provisões Matemáticas	(13.864)	23.679	-158,55%
(+/-) Fundo Previdencial	4.427	42.427	-89,57%
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	36.550	(58.158)	-162,85%
4. Outros Eventos do Ativo Líquido	-	-	-
5. Opera�es Transitórias	-	-	-
B) Ativo Líquido - Final do Exercício (A+3)	412.361	385.248	7,04%
C) Fundos Não Previdenciais	(227)	(492)	-53,86%
(+/-) Fundo Administrativo	(227)	(492)	-53,86%

As Notas explicativas da Administra o são parte integrante das Demonstra es Contábeis.

VOLKSWAGEN PREVIDÊNCIA PRIVADA

Demonstração das Provisões Técnicas - Plano de Pecúlio - CNPB 19880013-74

Em milhares de reais

DESCRIÇÃO	31/12/2021	31/12/2020	Variação
		Reclassificado Nota 2	no Exercício (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	412.463	385.714	6,93%
1.Provisões Matemáticas	206.311	220.175	-6,30%
1.1.Benefícios Concedidos	-	-	-
1.2.Benefício a Conceder	206.311	220.175	-6,30%
Benefício Definido	206.311	220.175	-6,30%
2.Equilíbrio Técnico	93.545	56.995	64,13%
2.1.Resultados Realizados	93.545	56.995	64,13%
Superávit técnico acumulado	93.545	56.995	64,13%
Reserva de contingência	51.578	54.805	-5,89%
Reserva para revisão de plano	41.967	2.190	1816,30%
3. Fundos	112.506	108.078	4,10%
3.1. Fundos Previdenciais	112.506	108.078	4,10%
4. Exigível Operacional	101	81	24,69%
4.1. Gestão Previdencial	101	81	24,69%
5. Exigível Contingencial	-	385	-100,00%
5.1 Gestão Previdencial	-	385	-100,00%

As Notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

VOLKSWAGEN PREVIDÊNCIA PRIVADA

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - Plano de Pecúlio - CNPB 19880013-74

Em milhares de reais

DESCRIÇÃO	31/12/2021	31/12/2020	Variação
		Reclassificado Nota 2	no Exercício (%)
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	31.801	32.293	-1,52%
1. Custeio da Gestão Administrativa	2.643	2.085	26,76%
1.1 Receitas	2.643	2.085	26,76%
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	695	696	-0,14%
Custeio Administrativo dos Investimentos	915	874	4,69%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1.033	515	100,00%
2. Despesas Administrativas	2.871	2.577	11,41%
2.1 Administração dos Planos Previdenciais	2.871	2.577	11,41%
Pessoal e Encargos	1.197	1.227	-2,44%
Treinamentos / congressos e seminários	4	3	33,33%
Viagens e estadias	-	1	-100,00%
Serviços de terceiros	1.308	984	32,93%
Despesas gerais	190	205	-7,32%
Tributos	172	157	9,55%
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	-	-	-
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	-	-	-
5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	-	-	-
6. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	(228)	(492)	-53,66%
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	(228)	(492)	-53,66%
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)	31.573	31.801	-0,72%

As Notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

VOLKSWAGEN PREVIDÊNCIA PRIVADA

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS E INDIVIDUAIS POR PLANO DE BENEFÍCIO REFERENTES AO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE (Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Volkswagen Previdência Privada (“Entidade” ou “VWPP”) é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar, sem fins lucrativos e com autonomia patrimonial, administrativa e financeira. Tem como objetivo principal a instituição, operação e manutenção de planos privados de concessão de benefícios de pecúlio e aposentadoria aos seus participantes e assistidos, tendo a gestão dos seus investimentos com característica multifundo em conformidade com a legislação em vigor, conforme definido em seu estatuto e no regulamento básico.

A Volkswagen Previdência Privada foi autorizada a funcionar através da Portaria nº 4.497 do Ministério da Previdência e Assistência Social - MPAS, de 3 de agosto de 1989 e teve início de suas atividades em 1º de fevereiro de 1990, tendo seus planos autorizados desde 31 de dezembro de 1984.

O Plano de Aposentadoria é de característica de Contribuição Variável e o Plano de Pecúlio é de característica de Benefício Definido.

Os Planos e programas são criados e mantidos para atender aos empregados das patrocinadoras Volkswagen do Brasil Indústria de Veículos Automotores Ltda., Volkswagen Serviços Ltda., MAN Latin Indústria e Comércio de Veículos Ltda., Audi Brasil Distribuidora de Veículos Ltda., MAN Energy Solutions Brasil Equipamentos e Serviços Ltda, nova razão social da MAN Diesel & Turbo do Brasil Ltda. e Volkswagen Participações Ltda., conforme composição abaixo:

Nas avaliações atuariais de 2021 e 2020, nas datas-base de 31 de dezembro de 2021 e 2020, os planos de benefícios previdenciais administrados pela VWPP apresentam a seguinte posição de participantes ativos, vinculados, autopatrocinados e assistidos, bem como a seguinte idade média de cada grupo:

	Plano de Aposentadoria			Plano de Pecúlio		Idade Média
	2021	2020	Idade Média	2021	2020	
Participantes Ativos	15.854	17.084	42,0	13.660	14.856	42,7
Vinculados	302	316	52,1	-	-	-
Autopatrocinados	481	462	46,5	253	260	52,2
Assistidos	2.597	2.485	67,2	1.392	1.431	68,4
Total	19.234	20.347		15.305	16.547	

2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras são apresentadas em atendimento às disposições legais dos órgãos normativos e reguladores das entidades fechadas de previdência complementar, especificamente a Resolução CNPC nº. 43, de agosto de 2021, Instrução PREVIC nº. 31, de agosto de 2020, alterada pela Instrução Previc nº 44, de 23 de novembro de 2021, Resolução do Conselho Federal de Contabilidade nº. 1.272, de 22 de janeiro de 2010, que aprovou a ITG 2001 (NBC TE 11), e as práticas contábeis brasileiras. Essas diretrizes não requerem a divulgação em separado de ativos e passivos de curto prazo e de longo prazo, nem a apresentação da Demonstração do Fluxo de Caixa. A estrutura da planificação contábil padrão das EFPC reflete o ciclo operacional de longo prazo da sua atividade, de forma que a apresentação de ativos e passivos, observadas às gestões previdenciais e administrativa e o fluxo dos investimentos, proporcione informações mais adequadas, confiáveis e relevantes do que a apresentação em circulante e não circulante, em conformidade com o item 63 da NBC TG 26 (NBC T 19.27).

A sistemática introduzida pelos órgãos normativos apresenta, além das características já descritas, a segregação dos registros contábeis em duas gestões e planos distintos (Previdencial e Administrativa) e o Fluxo dos Investimentos, que é comum aos planos Previdencial e Administrativo, segundo a natureza e a finalidade das transações. A VWPP não possui sob sua gestão planos relacionados a Gestão Assistencial.

Esses segmentos operacionais estão presentes nas demonstrações contábeis e balancetes do Plano de Benefícios Previdenciais e do Plano de Gestão Administrativa- PGA e suas funções são as seguintes:

- **Gestão Previdencial:** Registra as atividades de cunho Previdencial do plano de benefícios administrado, destinadas a constituição de provisões matemáticas e de fundos, resgates e portabilidade;
- **Gestão Administrativa:** Funciona como uma entidade prestadora de serviços administrativos, tendo como usuário o Plano de Benefícios Previdenciais administrado pela Fundação. É responsável pela administração plena da entidade, possuindo ativos, passivos e resultados totalmente segregados do Plano Previdencial;
- **Fluxo dos Investimentos:** Destinado ao reconhecimento das rendas/variações positivas e deduções/variações negativas das aplicações financeiras dos recursos do Plano de Benefícios Previdenciais administrado pela entidade e do PGA.

Outras características apresentadas nas demonstrações contábeis em conformidade com as normas contábeis que regem o sistema fechado de previdência complementar: Balancetes dos Planos de Benefícios Previdenciais, Balancete do Plano de Gestão Administrativa, Balancete Auxiliar utilizado para efetuar a consolidação das Demonstrações Contábeis e Balancete Consolidado.

O Plano de Gestão Administrativa - PGA, conforme disposto nas Resoluções CNPC nº. 43, de agosto de 2021, CGPC nº 29/2009 e Instrução PREVIC nº 31/2020, tem como objetivo controlar o patrimônio e os resultados da gestão administrativa de forma segregada dos planos previdenciais, em conformidade com o regulamento próprio, aprovado pelo Conselho Deliberativo da Fundação. O PGA foi constituído, inicialmente, com o patrimônio do fundo administrativo existente no balancete do Plano de Benefícios Previdenciais em 31 de dezembro de 2009, representados pelos ativos imobilizado e intangível, pelo montante dos recursos aplicados em fundos de investimentos em renda fixa e os realizáveis da Gestão Administrativa. Tais recursos compreendem reservas administrativas (Fundo Administrativo) cuja utilização está prevista no regulamento do Plano de Gestão Administrativa.

A legislação contábil aplicável às EFPCs prevê a apresentação dos seguintes demonstrativos contábeis consolidados:

- I. Balanço Patrimonial Consolidado;
- II. Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS;
- III. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa – DPGA; e
- IV. Notas explicativas.

Além dos relatórios consolidados, os normativos contábeis têm exigem a apresenta o das seguintes demonstra es contábeis dos Planos de Benefícios Previdenciais administrados pela Entidade:

- I. Demonstração do Ativo Líquido - DAL;
- II. Demonstração da Muta o do Ativo Líquido - DMAL; e
- III. Demonstração das Provisões Técnicas – DPT.

Reclassifica o das Demonstra es financeiras de 2020 em atendimento   Instru o Previc n  31/2020, atualizada pela Instru o Previc n  44/2021

Em virtude da altera o normativa vigente a partir de janeiro de 2021, implementada pela Instru o Previc n  31, de 20 de agosto de 2020, atualizada pela Instru o Previc n  44, de 23 de novembro de 2021, que dentre outros aspectos efetuou ajustes e adequa es na planifica o contábeis e demonstra es financeiras das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, as demonstra es financeiras relativas ao exercício social de 2020 consolidadas e individualizadas dos planos previdenciais e de gestão administrativa, foram ajustadas para fins comparativos com o exercício social de 2021.

A obrigatoriedade da apresenta o das demonstra es financeiras de 2020 reclassificadas está contida no anexo III da Instru o Previc n  44, de 23 de novembro de 2021, da seguinte forma: “Para o exercício de 2021 as informa es comparativas do exercício anterior devem ser reclassificadas e evidenciadas em item específico nas notas explicativas”.

Os ajustes realizados para atendimento aos preceitos legais estão descritos a seguir.

Balanço Patrimonial Consolidado

Reclassifica o do serviço passado contabilizado no plano de aposentadoria (patrocinadoras Audi Brasil Indústria e Com de Veículos Ltda e MAN Energy Solutions Brasil Equipamentos e Serviços) das provisões matemáticas a constituir para o realizável da gestão previdencial. Valor: R\$128 mil. Reflexo no patrimônio: eleva o das provisões matemáticas e do ativo realizável da gestão previdencial no valor de R\$128 mil.

Demonstra o da Muta o do Patrimônio Social Consolidada

Adi es: abertura dos valores de Contribui es em dois grupos e reclassifica o da desonera o de contribui es dos patrocinadores das adi es para as destina es: Contribui es Previdenciais no valor de R\$92.700 mil e portabilidade no valor de R\$120 mil. Transferência da desonera o de contribui es dos patrocinadores para as destina es no valor de R\$23.533 mil. O valor das adi es foi reduzido em R\$23.533 mil as destina es elevadas no mesmo valor. A reclassifica o realizada não alterou o valor do patrimônio social do exercício social de 2020.

Destinações: abertura dos valores de Benefícios em três grupos e reclassificação da desoneração de contribuições dos patrocinadores das adições para as destinações: Benefícios no valor de R\$117.337 mil, Resgates no valor de R\$67.672 mil e Portabilidade no valor de R\$966 mil. Transferência da desoneração de contribuições dos patrocinadores para as destinações no valor de R\$23.533 mil. O valor das adições foi reduzido em R\$23.533 mil as destinações elevadas no mesmo valor. A reclassificação realizada alterou o valor do patrimônio social do exercício social de 2020 no valor de R\$128 mil

Outros Eventos do Patrimônio Social: Reclassificação do serviço passado contabilizado no plano de aposentadoria (patrocinadoras Audi Brasil Indústria e Com de Veículos Ltda e MAN Energy Solutions Brasil Equipamentos e Serviços) das provisões matemáticas a constituir para o realizável da gestão previdencial. Valor: R\$128 mil. Reflexo no patrimônio social: elevação no valor de R\$128 mil.

Demonstração do Ativo Líquido do Plano de Aposentadoria

Reclassificação do serviço passado contabilizado no plano de aposentadoria (patrocinadoras Audi Brasil Indústria e Com de Veículos Ltda e MAN Energy Solutions Brasil Equipamentos e Serviços) das provisões matemáticas a constituir para o realizável da gestão previdencial. Valor: R\$128 mil. Reflexo no ativo líquido: elevação das provisões matemáticas e do ativo no valor de R\$128 mil.

Demonstração da Mutações do Ativo Líquido do Plano de Aposentadoria

Adições: abertura dos valores de Contribuições em dois grupos e reclassificação da desoneração de contribuições dos patrocinadores das adições para as destinações: Contribuições Previdenciais no valor de R\$80.074 mil e portabilidade no valor de R\$120 mil. Transferência da desoneração de contribuições dos patrocinadores para as destinações no valor de R\$12.300 mil. O valor das adições foi reduzido em R\$12.300 mil as destinações elevadas no mesmo valor. A reclassificação realizada não alterou o valor do ativo líquido do exercício social de 2020.

Destinações: abertura dos valores de Benefícios em três grupos e reclassificação da desoneração de contribuições dos patrocinadores das adições para as destinações: Benefícios no valor de R\$98.057 mil, Resgates no valor de R\$67.672 mil e Portabilidade no valor de R\$966 mil. Transferência da desoneração de contribuições dos patrocinadores para as destinações no valor de R\$12.300 mil. O valor das adições foi reduzido em R\$12.300 mil as destinações elevadas no mesmo valor. A reclassificação realizada alterou o valor do ativo líquido do exercício social de 2020 no valor de R\$128 mil.

Outros Eventos do Ativo Líquido: Reclassificação do serviço passado contabilizado no plano de aposentadoria (patrocinadoras Audi Brasil Indústria e Com de Veículos Ltda e MAN Energy Solutions Brasil Equipamentos e Serviços) das provisões matemáticas a constituir para o realizável da gestão previdencial. Valor: R\$128 mil.

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Aposentadoria

As Provisões Técnicas do exercício social de 2020 foram elevadas em R\$128 mil em virtude da reclassificação do serviço passado contabilizado no plano de aposentadoria (patrocinadoras Audi Brasil Indústria e Com de Veículos Ltda e MAN Energy Solutions Brasil Equipamentos e Serviços) das provisões matemáticas a constituir para o realizável da gestão previdencial.

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido do Plano de Pecúlio

Adi es: Transferência da desonera o de contribui es dos patrocinadores para as destina es no valor de R\$11.233 mil. O valor das adi es foi reduzido em R\$11.233 mil as destina es elevadas no mesmo valor. A reclassifica o realizada não alterou o valor do ativo líquido do exercício social de 2020.

Destina es: abertura dos valores de Benefícios em dois grupos e reclassifica o da desonera o de contribui es dos patrocinadores das adi es para as destina es: Benefícios no valor de R\$12.413 mil e Resgates no valor de R\$6.866 mil. Transferência da desonera o de contribui es dos patrocinadores para as destina es no valor de R\$11.233 mil. O valor das adi es foi reduzido em R\$11.233 mil as destina es elevadas no mesmo valor. A reclassifica o realizada não alterou o valor do ativo líquido do exercício social de 2020.

Demonstra o do Plano de Gestão Administrativa Consolidado e segregada dos Planos de Aposentadoria e Pecúlio

No exercício social a os valores das despesas administrativas eram apresentadas de forma segregada entre administra o previdencial, administra o dos investimentos, Comuns e Específicas. Para fins de reclassifica o comparativa, os valores das despesas administrativas apresentados em 2020 foram consolidados, não ocorrendo altera o nos valores das despesas administrativas totais nem do Saldo do Fundo Administrativo Consolidado e dos planos de Aposentadoria e Pecúlio.

A emissão das demonstra es contábeis foi autorizada pela Administra o em 25 de Março de 2022.

3. DESCRI O DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS E POLÍTICAS CONTÁBEIS

A escritura o contábil das opera es obedece ao plano de contas padrão em vigor para as EFPC, observadas as normas, os procedimentos e os critérios gerais determinados pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPc) e pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC).

a. Apura o das Muta es Patrimoniais e Resultados

As muta es patrimoniais das opera es dos planos previdenciais e resultados das opera es do Plano de Gestão Administrativa são apurados em conformidade com o regime contábil de competência de exercício.

b. Realizável - gestão previdencial

O realizável previdencial   apurado em conformidade com o regime de competência, estando representado pelos valores a receber decorrentes de opera es de natureza previdencial e os depósitos judiciais/recursais da gestão previdencial. A partir de dezembro de 2017 as contribui es de autopatrocinados passaram a ser registradas pelo regime de caixa.

c. Realizável - gestão administrativa

O realizável administrativo   apurado em conformidade com o regime de competência, estando representado pelos valores a receber decorrentes de opera es de natureza administrativa e os depósitos judiciais/recursais da gestão administrativa.

d. Investimentos

Fundos de investimentos

A Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), estabeleceu critérios para registro e avaliação contábil dos títulos e valores mobiliários, cujos efeitos foram reconhecidos nas demonstrações das mutações do patrimônio social e nas demonstrações das mutações do ativo líquido.

Nos termos da Resolução CNPC 29, de 13 de abril de 2018, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias, de acordo com a intenção de negociação da Administração na data da aquisição, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

- (i) *Títulos para negociação* - São registrados os títulos com propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer do título na data de aquisição, os quais serão avaliados ao valor de provável realização, reconhecidos nas demonstrações das mutações do patrimônio social e nas demonstrações das mutações do ativo líquido; e
- (ii) *Títulos mantidos até o vencimento* - São registrados os títulos com vencimentos superiores a 12 meses da data de aquisição e que a Entidade mantenha interesse e capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, bem como ser classificados como de baixo risco por agência de risco do país, e que serão avaliados pela taxa intrínseca dos títulos, ajustados pelo valor de perdas permanentes, quando aplicável, reconhecidos nas demonstrações das mutações do patrimônio social e nas demonstrações das mutações do ativo líquido.

As Cotas de fundo de investimento são registradas pelo valor da última cota disponível, informado pelo administrador do fundo. A mensuração do valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é efetuada pelo administrador da carteira de recursos, através da obtenção dos valores do fechamento do pregão do último dia útil de cada mês, os quais são divulgados através das associações de classe e Bolsas de Valores, aplicáveis para a data-base do balanço. Assim, quando da efetiva liquidação financeira destes itens, os resultados poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Investimentos Imobiliários

São registrados ao custo de aquisição ou construção, e ajustados por reavaliações em periodicidade máxima trianual, conforme política de reavaliação adotada pela Entidade, com base em laudos elaborados por peritos independentes.

e. Imobilizado

O imobilizado é demonstrado ao custo de aquisição, combinado com a depreciação calculada linearmente às taxas anuais que levam em consideração a vida útil-econômica dos bens, sendo: 10% para móveis e utensílios e 20% para equipamentos de processamento de dados.

f. Exigíveis operacional e contingencial

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e atualizações monetárias incorridos até a data do balanço.

As provisões para contingências são avaliadas periodicamente e são constituídas tendo como base o Pronunciamento CPC nº 25 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e considerando a avaliação da Administração e de seus consultores jurídicos, sendo consideradas suficientes para cobrir prováveis perdas decorrentes desses processos, exceto para os processos relacionados aos benefícios de aposentaria e pecúlio.

g. Provisões matemáticas e métodos atuariais

As provisões matemáticas são determinadas com bases atuariais que são definidas pelo atuário externo contratado pela entidade, aprovadas pelos órgãos de governança da VWPP, e representam os compromissos acumulados no encerramento do exercício, segregados por plano de benefício, quanto aos benefícios concedidos e a conceder, assegurado aos participantes ou aos seus beneficiários, na forma prescrita no regulamento de cada Plano de Benefícios.

h. Benefícios concedidos

Correspondem ao valor presente dos benefícios futuros a serem pagos aos participantes e beneficiários já em gozo de benefício.

i. Benefícios a conceder

Correspondem ao valor presente dos benefícios futuros a serem concedidos aos participantes, acumulados até a data de encerramento do exercício, líquido do valor atual das contribuições futuras.

j. Fundo previdencial

É constituído em conformidade com o subitem 7.21.1 do regulamento do Plano de Aposentadoria, e poderá ser utilizado para reduzir ou eliminar contribuições de patrocinadora, inclusive aquelas decorrentes de reintegração de participantes, para cobertura de eventuais insuficiências e para constituir e atualizar eventual exigível contingencial na forma prevista no plano de custeio anual aprovado pelo Conselho Deliberativo e fundamentado em parecer do Atuário, observado o disposto na legislação vigente.

k. Fundo administrativo

É constituído pelas diferenças positivas do respectivo Plano entre as receitas e despesas administrativas e pelo retorno dos investimentos do respectivo programa, podendo ser utilizado para a cobertura de insuficiências ocorridas mensalmente, na gestão administrativa. As contribuições administrativas do Plano de Aposentadoria são de responsabilidade das patrocinadoras, conforme previsto no item 7.2 do regulamento, as quais podem ser cobertas pelo Fundo Administrativo. As contribuições administrativas do Plano de Pecúlio são de responsabilidade dos participantes que aportam mensalmente.

l. Custeio Administrativo

As despesas administrativas dos Planos de Aposentadoria e Pecúlio são cobertas por meio de contribuições específicas para esse fim, determinadas pelo atuário no plano de custeio anual, em montante suficiente para sua cobertura e segregadas para cada plano, conforme suas fontes de custeio. Constituem fontes de custeio para cobertura das despesas administrativas do Plano de Aposentadoria as contribuições dos participantes, das patrocinadoras, resultados dos investimentos e o fundo administrativo do respectivo Plano. Para o Plano de Pecúlio as contribuições dos participantes, o resultado dos investimentos e o fundo administrativo do respectivo Plano.

As despesas administrativas específicas são alocadas integralmente nos respectivos planos que as originaram, inclusive aquelas relativas a gestão previdencial e gestão de investimentos de cada Plano. As despesas administrativas comuns entre Planos são rateadas conforme critérios observados no Regulamento do Plano de Gestão Administrativa.

m. Adições e Destinações da gestão previdencial

As adições da gestão previdencial são representadas pelas contribuições das patrocinadoras, participantes e autopatrocinados que são efetivamente por eles realizadas. O percentual de contribuição das patrocinadoras é estabelecido anualmente pelos consultores atuariais externos, através do parecer atuarial e o dos participantes é por estes definidos, sujeito aos limites previstos nos regulamentos dos Planos de Aposentadoria e de Pecúlio.

As destinações da gestão previdencial, correspondem aos benefícios pagos aos participantes e assistidos, de acordo com os termos e condições estipulados no regulamento de cada plano de benefícios.

n. Provisão de Crédito de Liquidação Duvidosa – PCLD

A provisão para perdas prováveis na realização dos ativos é constituída com base no valor vencido e a vencer, conforme o número de dias de atraso, atendendo ao disposto na Instrução PREVIC Nº. 31/2020.

Na constituição da provisão referente aos direitos creditórios de liquidação duvidosa são adotados os seguintes percentuais sobre os valores dos créditos vencidos e vincendos:

- I. Provisão mínima de 1% para atraso entre 31 e 60 dias;
- II. Provisão mínima de 5%, para atraso entre 61 e 90 dias;
- III. Provisão mínima de 10%, para atraso entre 91 e 120 dias;
- IV. Provisão mínima de 25%, para atraso entre 121 e 180 dias;
- V. Provisão mínima de 50%, para atraso entre 181 e 240 dias;
- VI. Provisão mínima de 75%, para atraso entre 241 e 360 dias; e
- VII. Provisão de 100% para atraso superior a 360 dias.

A constituição da provisão para créditos de liquidação duvidosa decorrentes de contribuições previdenciais em atraso incide somente sobre o valor das parcelas vencidas.

A Provisão de Créditos de Liquidação Duvidosa é contabilizada em conta redutora de cada grupo de contas do ativo, quando aplicável, em contrapartida das contas de variações patrimoniais ou resultados.

4. DISPONÍVEL

É representado por depósitos à vista em instituições financeiras. O saldo em 31 de dezembro de 2021 é de R\$287 (2020 - R\$512).

5. REALIZÁVEL - GESTÃO PREVIDENCIAL

É representado por valores a receber, a restituir e depósitos judiciais dos planos de benefícios previdenciais cuja composição em 31 de dezembro de 2021 e 2020 está apresentada a seguir.

	2021	2020
Gestão previdencial	9.282	10.678
Recursos a receber	9.201	10.586
Patrocinadores	1.440	3.072
Participantes	7.753	7.052
Contribuições Contratadas	-	
Outros recursos a receber	8	334
Adiantamentos	1	2
Depósitos judiciais / recursais	24	35
Outros Realizáveis (Imposto a Restituir)	57	55

6. REALIZÁVEL - GESTÃO ADMINISTRATIVA

É representado por valores a receber do plano de gestão administrativa cuja composição em 31 de dezembro de 2021 e 2020 está apresentada a seguir.

Gestão administrativa	5	6
Contas a receber	5	6
Patrocinadores	-	1
Outros recursos a receber	5	5

7. REALIZÁVEL - INVESTIMENTOS

Todos os ativos financeiros da Entidade estão custodiados em instituição financeira devidamente autorizada, em atendimento à Resolução CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018 e alterações.

Carteira Administrada Plano de Pecúlio

Fundos de Investimento Renda Fixa	2021	2020
Fundo de Investimentos Speed Pecúlio	412.224	385.164
Total	412.224	385.164

Carteira Administrada PGA

Fundos de Investimento Renda Fixa	2021	2020
Tiguan Pga FI Multimercado Previdenciário (x)	33.946	35.113
Total	33.946	35.113

Total dos Investimentos	3.012.527	3.023.364
--------------------------------	------------------	------------------

Os quadros apresentados a seguir detalham as carteiras dos Fundos Exclusivos que compõem os ativos dos planos administrados pela Emtidade.

Amarok Fundo de Investimento Multimercado Previdenciário

Tipo do Ativo	Classificação			Vencimento			Valor contábil	
	Para Negociação	Até o vencimento	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Indeterminado	Sem vencimento	2021	2020
Fundos de Investimento	-	-	-	-	-	-	-	49
Cotas de SCEFIDC	-	-	-	-	-	-	-	49
Operação compromissada	24.145	-	24.145	-	-	-	24.145	44.424
Letra Tesouro Nacional	24.145	-	24.145	-	-	-	24.145	44.424
Títulos Federais	42	343.286	206.339	136.989	-	-	343.296	302.952
Notas do Tesouro Nacional Série B	42	343.286	206.339	136.989	-	-	343.328	302.983
Valores a pagar/receber	(32)	-	(32)	-	-	-	(32)	(31)
Total	24.155	343.286	230.452	136.989	-	-	367.441	347.425

Beetle II Fundo de Investimentos em Renda Fixa

Ativo	Classificação		Vencimento				Valor contábil	
	Para Negociação	Até o vencimento	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Indeterminado	Sem vencimento	2021	2020
Títulos Públicos Federais	140.815		103.615	37.200	-	-	140.815	248.949
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	-	-	-	-	-	-	-	132.511
Letra do Tesouro Nacional (LTN)	8.133	-	8.133	-	-	-	8.133	-
Notas do Tesouro Nacional Série F (NTN-F)	-	-	-	-	-	-	-	11.256
Notas do Tesouro Nacional Série B (NTN-B)	132.682	-	95.482	37.200	-	-	132.682	105.182
Debêntures	85.636		85.636				85.636	98.358
AES TIETE ENERGIA SA	-	-	-	-	-	-	-	7.377
B3 S.A. - BRASIL BOLSA BALCAO	9.134	-	9.134	-	-	-	9.134	5.702
BANDEIRANTE ENERGIA S/A	5.026	-	5.026	-	-	-	5.026	4.694
CCR COMPANHIA DE CONCESSÕES RODOVIÁ	3.852	-	3.852	-	-	-	3.852	3.543
CELEO REDES DE TRANSMISSÃO ENERGIA	2.065	-	2.065	-	-	-	2.065	679
CEMIG DISTRIBUIÇÃO S/A	2.679	-	2.679	-	-	-	2.679	3.676
CENTRAIS ELET DO PARA S.A. - CELPA	1.882	-	1.882	-	-	-	1.882	1.843
CIA ELETRICIDADE DE ESTADO BAHIA COELBA	4.081	-	4.081	-	-	-	4.081	4.799
COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GE	2.398	-	2.398	-	-	-	2.398	2.299
COMPANHIA ENERGÉTICA DO MARANHÃO CE	2.847	-	2.847	-	-	-	2.847	949
CONCESS.RODOVIAS INTERIOR PAULISTA	-	-	-	-	-	-	-	913
CONCESSIONARIA SO SIST ANHANGUERA B	-	-	-	-	-	-	-	2.337
CPFL GERACAO DE ENERGIA S.A.	3.631	-	3.631	-	-	-	3.631	1.027
CPFL GERACAO DE ENERGIA S.A.	681	-	681	-	-	-	681	5.013
DIAGNOSTICOS DA AMERICA SA	5.630	-	5.630	-	-	-	5.630	5.403
ECORODOVIAS CONCESSOES E SERVICOS S	5.679	-	5.679	-	-	-	5.679	7.340
ELEKTRO ELETRICIDADE E SERVIÇOS SA	1.898	-	1.898	-	-	-	1.898	913
ELETROPOLITANO METROPOLITANA ELS. PAU	3.639	-	3.639	-	-	-	3.639	3.492
ENERGISA MA TO GROSSO DISTRIBUIDOR	927	-	927	-	-	-	927	2.720
ENERGISA PARAIBA DISTRIBUIDORA ENER	927	-	927	-	-	-	927	1.660
ENERGISA PARAIBA DISTRIBUIDORA ENER	1.356	-	1.356	-	-	-	1.356	2.215
ENERSUL	1.709	-	1.709	-	-	-	1.709	-
INTERVIA	942	-	942	-	-	-	942	-
AGEA S.A.	3.427	-	3.427	-	-	-	3.427	-
NCF PARTICIPAÇÕES	1.670	-	1.670	-	-	-	1.670	-
IGUA TEMI	999	-	999	-	-	-	999	-
ENEVA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	589
EQUATORIAL ENERGIA S/A	3.757	-	3.757	-	-	-	3.757	3.654
ESPIRITO SANTO CENTRAIS ELETRICAS S	3.755	-	3.755	-	-	-	3.755	3.585
GERDAU S.A.	-	-	-	-	-	-	-	1.876
LOCALIZA RENT A CAR S.A.	4.120	-	4.120	-	-	-	4.120	3.926
NATURA	71	-	71	-	-	-	71	4.422
OMEGA GERACAO SA	-	-	-	-	-	-	-	2.645
PETROLEO BRASILEIRO	-	-	-	-	-	-	-	2.476
SABESP - CIA SANEAM EST SÃO PAULO	3.444	-	3.444	-	-	-	3.444	3.408
UNIDAS S.A.	3.410	-	3.410	-	-	-	3.410	3.183
Cotas de Fundos de Investido	9.799					9.799	9.799	1.207
Cotas de MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL	223	-	-	-	-	223	223	174
FIDC ANGA SAB XI SNI	1.179	-	-	-	-	1.179	1.179	-
BNP PARIBAS FIRF DEB	7.360	-	-	-	-	7.360	7.360	-
Cotas de CHEMICAL X SNI	1.037	-	-	-	-	1.037	1.037	1.033
Operação compromissada	19.508	0	19.508				19.508	29.074
Letras Tesouro Nacional	19.508	-	19.508	-	-	-	19.508	29.074
Letra Financeira	57.091		57.091				57.091	25.932
BANCO DO BRASIL S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
DAYCOVAL	4.845	-	4.845	-	-	-	4.845	4.572
BNDES	1.634	-	1.634	-	-	-	1.634	1.530
B.ALFA	2.217	-	2.217	-	-	-	2.217	-
ABC	3.326	-	3.326	-	-	-	3.326	-
BANSICRE	2.211	-	2.211	-	-	-	2.211	-
B VOTORA	2.582	-	2.582	-	-	-	2.582	-
PORTOSE	2.107	-	2.107	-	-	-	2.107	-
BTG PACT	2.466	-	2.466	-	-	-	2.466	-
PORTOSE	2.054	-	2.054	-	-	-	2.054	-
BANCO XP	1.672	-	1.672	-	-	-	1.672	-
BANCO XP	523	-	523	-	-	-	523	-
BANSICRE	2.180	-	2.180	-	-	-	2.180	-
B.ALFA	2.230	-	2.230	-	-	-	2.230	-
ABC	1.087	-	1.087	-	-	-	1.087	-
PARANA B	2.172	-	2.172	-	-	-	2.172	2.354
B VOTORA	1.677	-	1.677	-	-	-	1.677	-
SAFRA	3.156	-	3.156	-	-	-	3.156	-
BANCO BRADESCO	18.952	-	18.952	-	-	-	18.952	17.476
Valores a pagar/receber Total	(240)	-	(240)	-	-	-	(240)	57
Total	312.609		265.610	37.200		9.799	312.609	403.577

Fusca Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

Tipo do Ativo	Classificação		Vencimento				Valor contábil	
	Para Negociação	Até o vencimento	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Indeterminado	Sem vencimento	2021	2020
Títulos Federais	-	-	-	-	-	-	-	785
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	-	-	-	-	785
Títulos Privados	22.347		10.521		9.081		22.347	
Fundos de Investimento	10.086				9.081		10.086	15.755
MELLON FIR DI	-	-	-	-	-	-	-	6.227
NOVERO FIRF CP IMOB	7.541,00	-	-	-	7.541	-	7.541	7.416
CRI DELTA VILLE	1.005,00	-	-	1.005	-	-	1.005	1.540
ISEC SECURITIZA	1540	-	-	-	1.540	-	1.540	572
Imóveis	1.740				1.740		1.740	8.060
SÃO FRANCISCO 34 FII	1.740,00	-	-	-	1.740	-	1.740	8.060
Operação compromissada	10.521		10.521				10.521	7.000
Notas Tesouro Nacional	10.521,00	-	10.521	-	-	-	10.521	7.000
Valores a pagar/receber Total	(2.805)	-	-	-	(2.805)	-	(2.805)	(156)
Total	19.542		10.521	1.005	8.016		19.542	31.444

Santana Fundo de Investimento Renda Fixa Prev

Ativo	Para Negociação	Até o vencimento	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Indeterminado	Sem vencimento	2021	2020
Títulos Federais	-	-	-	-	-	-	-	192.999
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	-	-	-	-	190.381
Notas do Tesouro Nacional Série B	-	-	-	-	-	-	-	2.618
Operação compromissada	6.657	-	6.657	-	-	-	6.657	84.418
LTNO	6.657	-	6.657	-	-	-	6.657	84418
Fundos Investimentos	322.493	-	-	-	-	322.493	322.493	-
ABS VERTE CSHG FICFI	23.288	-	-	-	-	23.288	23.288	-
CANVAS V CSHG FICFIM	10.055	-	-	-	-	10.055	10.055	-
COPA FLOREST III FIP	2.013	-	-	-	-	2.013	2.013	-
CSHG ACE CAP FIC FIM	20.243	-	-	-	-	20.243	20.243	-
CSHG GAUSS FIC FIM	19.932	-	-	-	-	19.932	19.932	-
CSHG GENOA RA FICFIM	24.982	-	-	-	-	24.982	24.982	-
CSHG ALLOC LB FICFIM	5.483	-	-	-	-	5.483	5.483	-
CSHG ALL ALPH FICFIM	16.430	-	-	-	-	16.430	16.430	-
CSHG A VMUL FIC FIM	15.978	-	-	-	-	15.978	15.978	-
CSHG BLANC FICFIM	14.394	-	-	-	-	14.394	14.394	-
CSHG KAP ZETA FICFIM	11.319	-	-	-	-	11.319	11.319	-
CSHG ALL LEGACY FICM	30.623	-	-	-	-	30.623	30.623	-
CSHG MILES LB FIM	4.834	-	-	-	-	4.834	4.834	-
CSHG STHG2 FICFIM	17.257	-	-	-	-	17.257	17.257	-
CSHG ALL V AM60 FICM	21.438	-	-	-	-	21.438	21.438	-
LACAN FLOREST II FIP	13.400	-	-	-	-	13.400	13.400	-
FIP LA CAN FLORESTAL	11.426	-	-	-	-	11.426	11.426	-
PA BR INF III FICFIP	6.987	-	-	-	-	6.987	6.987	-
PAT EST III P FICFIP	4.835	-	-	-	-	4.835	4.835	-
CSHG SPX NIMITZ FCFM	47.576	-	-	-	-	47.576	47.576	-
Letras Financeiras	-	-	-	-	-	-	-	21.992
BANCO BRADESCO S.A.	-	-	-	-	-	-	-	4.768
BANCO ABCB	-	-	-	-	-	-	-	7.074
ITAÚ UNIBANCO S.A.	-	-	-	-	-	-	-	4.857
BANCO SAFRA	-	-	-	-	-	-	-	3.154
ITAÚ UNIBANCO S.A.	-	-	-	-	-	-	-	2.139
Debêntures	3.470	-	361	3.109	-	-	3.470	55.774
LIQ PARTICIPAÇÕES	361	-	361	-	-	-	361	-
LIQ PARTICIPAÇÕES	3.109	-	-	3.109	-	-	3.109	-
CONCESSIONARIA SO SIST ANHANGUER	-	-	-	-	-	-	-	938
MINERVA S/A	-	-	-	-	-	-	-	753
CENTRAIS ELET DO PARA S.A. - CELPA	-	-	-	-	-	-	-	607
CEMIG DISTRIBUIÇÃO S/A	-	-	-	-	-	-	-	1.722
AMPLA	-	-	-	-	-	-	-	1.327
CIA ENERGETICA CEARA	-	-	-	-	-	-	-	1.013
CELEO REDES DE TRANSMISSÃO ENERGI	-	-	-	-	-	-	-	1.851
CPFL GERACAO DE ENERGIA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	492
ALGAR TELECOM S/A	-	-	-	-	-	-	-	2.107
DIAGNOSTICOS DA AMERICA SA	-	-	-	-	-	-	-	3.637
ELEKTRO ELETRICIDADE E SERVIÇOS SA	-	-	-	-	-	-	-	1.957
ENERGISA SA	-	-	-	-	-	-	-	503
EQUATORIAL ENERGIA S/A	-	-	-	-	-	-	-	842
GERDAU S.A.	-	-	-	-	-	-	-	4.024
HAPVIDA PARTICIPAÇÕES INVESTIMEN	-	-	-	-	-	-	-	2.907
CONCESS.RODOVIAS INTERIOR PAULIST.	-	-	-	-	-	-	-	329
KLABIN S.A.	-	-	-	-	-	-	-	3.372
CIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	-	-	-	-	-	-	-	1.575
LIGHT SERVIÇOS DE ELETRICIDADE SA	-	-	-	-	-	-	-	3.396
MOVIDA PARTICIPAÇÕES	-	-	-	-	-	-	-	2.055
MRS LOGÍSTICA S/A	-	-	-	-	-	-	-	3.459
MRV ENGENHARIA E PARTICIPAÇÕES S/	-	-	-	-	-	-	-	43
NATURA COSMÉTICOS SA	-	-	-	-	-	-	-	2.359
ARTERIS SA	-	-	-	-	-	-	-	3.602
ENERGISA PARAIBA - DISTRIBUIDORA D	-	-	-	-	-	-	-	1.003
CIA SANEAMENTO BASICO	-	-	-	-	-	-	-	2.109
SABER SERVIÇOS EDUCACIONAIS SA	-	-	-	-	-	-	-	982
SULAMERICA	-	-	-	-	-	-	-	790
AES TIETE ENERGIA SA	-	-	-	-	-	-	-	1.007
UNIDAS S.A.	-	-	-	-	-	-	-	1.708
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERA	-	-	-	-	-	-	-	1.871
TRANSMISSORA ALIANCA DE ENERGIA	-	-	-	-	-	-	-	1.434
Valores a pagar/receber Total	(3.533)	-	-	-	-	(3.533)	(3.533)	(39)
Total	329.087	-	7.018	3.109	-	318.960	329.087	355.144

Toureg Fundo de Investimento Renda Fixa Prev

Tipo do Ativo	Classificação		Vencimento			Valor contábil	
	Para Negociação	Até o vencimento	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Sem vencimento	2021	2020
Titulos Federais	97.885	-	53.082	44.803	-	97.885	381.862
Letras Financeiras do Tesouro	97.885,00	-	53.082	44.803	-	97.885	372.835
Notas do Tesouro Nacional Série C	-	-	-	-	-	-	9.027
Letras Financeiras	134.532	-	134.532	-	-	134.532	19.584
BANCO BRADESCO S.A.	2.322	-	2.322	-	-	2.322	9.486
BANCO ALFA	10.469	-	10.469	-	-	10.469	-
BANCO SAFRA	10.456	-	10.456	-	-	10.456	-
BANCO SOFISA	10.432	-	10.432	-	-	10.432	-
BANCO XP	10.162	-	10.162	-	-	10.162	-
BTGPACTUAL	10.164	-	10.164	-	-	10.164	-
BANCO VOTORANTIM	10.019	-	10.019	-	-	10.019	-
BANCO DAYCOVAL	10.003	-	10.003	-	-	10.003	-
BANCO ABC	10.004	-	10.004	-	-	10.004	-
BANCO DAYCOVAL	4.996	-	4.996	-	-	4.996	-
BANCO ABC	4.996	-	4.996	-	-	4.996	-
BANCO PANAMERICANO	4.984	-	4.984	-	-	4.984	-
BANCO SAFRA	5.010	-	5.010	-	-	5.010	-
PARANA BANCO	9.913	-	9.913	-	-	9.913	-
BANCO ALFA	4.989	-	4.989	-	-	4.989	-
BANCO VOTORANTIM	4.999	-	4.999	-	-	4.999	-
BANCO SICREDI	10.614	-	10.614	-	-	10.614	10.098
DPGE	18.069	-	18.069	-	-	18.069	-
BES INVIMENTOS	3.133	-	3.133	-	-	3.133	-
BES INVIMENTOS	3.133	-	3.133	-	-	3.133	-
BES INVIMENTOS	3.133	-	3.133	-	-	3.133	-
BES INVIMENTOS	5.537	-	5.537	-	-	5.537	-
BES INVIMENTOS	3.133	-	3.133	-	-	3.133	-
Debêntures	-	-	-	-	-	-	8.707
COMPANHIA ENERGÉTICA DO CEARÁ	-	-	-	-	-	-	461
NATURA COSMETICOS SA	-	-	-	-	-	-	8.246
Operação compromissada	99.107	-	99.107	-	-	99.107	204.627
Letra do Tesouro Nacional (LTN)	99.107	-	99.107	-	-	99.107	204.627
Valores a pagar/receber	(56)	-	(56)	-	-	(56)	(28)
Total	349.537	-	304.734	44.803	-	349.537	614.752

T-Cross Fic Fim Cp Ie

Tipo do Ativo	Classificação		Vencimento			Valor contábil	
	Para Negociação	Até o vencimento	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Sem vencimento	2021	2020
Cotas de Fundos de Investimento	189.926	-	-	-	189.926	189.926	-
BEM FI RF SIMPL TPF	10.765	-	-	-	10.765	10.765	-
BLACKROCK MAST FIMIE	25.220	-	-	-	25.220	25.220	-
BTGP RBS FICFIM IE	33.184	-	-	-	33.184	33.184	-
CSHG EURIZON FIM IE	13.122	-	-	-	13.122	13.122	-
JP GLOB BOND FIM IE	10.084	-	-	-	10.084	10.084	-
OAKTREE GL CFIM IE	21.645	-	-	-	21.645	21.645	-
PIMCO INCOME FIM IE	28.033	-	-	-	28.033	28.033	-
PIMCO GL CRE FIM IE	23.580	-	-	-	23.580	23.580	-
WA MACRO OPP FIEX	24.293	-	-	-	24.293	24.293	-
Operação compromissada	55	-	55	-	-	55	-
Letra do Tesouro Nacional (LTN)	55	-	55	-	-	55	-
Valores a pagar/receber	(46)	-	-	-	(46)	(46)	-
Total	189.935	-	55	-	189.880	189.935	-

Taos Esg Fic Fim Cp

Tipo do Ativo	Classificação		Vencimento			Valor contábil	
	Para Negociação	Até o vencimento	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Sem vencimento	2021	2020
Titulos Privados	-	-	-	-	-	-	-
Fundos de Investimentos	203.134	-	-	-	203.134	203.134	-
AUGMEINST FIRF CP	8.172	-	-	-	8.172	8.172	-
AZ LU AD FICFIRFCPLP	49.840	-	-	-	49.840	49.840	-
QUASAR AD FIRF CP LP	49.757	-	-	-	49.757	49.757	-
SULA ESG FIRF CP LP	7.019	-	-	-	7.019	7.019	-
SPARTA TOP AD FCFRCP	37.551	-	-	-	37.551	37.551	-
XP INVESTIDOR FIRF	50.795	-	-	-	50.795	50.795	-
Operação compromissada	658	-	658	-	-	658	-
Letra do Tesouro Nacional (LTN)	658	-	658	-	-	658	-
Valores a pagar/receber	(37)	-	(37)	-	-	(37)	-
Total	203.755	-	621	-	203.134	203.755	-

Volks Up! Crédito Privado Fundo de Investimentos Multimercado

Tipo do Ativo	Para Negociação	Até o vencimento	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Indeterminado	2021	2020
Títulos Federais	51.479	-	51.479	-	-	51.479	149.697
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	36.490	-	36.490	-	-	36.490	62.289
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	14.989	-	14.989	-	-	14.989	5.136
Notas do Tesouro Nacional Série B	-	-	-	-	-	-	32.806
Fundos de Investimento Estruturado	-	-	-	-	-	-	29.095
Fip Lacan Florestal Multiestratégia	-	-	-	-	-	-	13.168
Fip Lacan Florestal II Multiestratégia	-	-	-	-	-	-	10.356
Patria Brasil Infraestrutura III Fundo de Participações	-	-	-	-	-	-	5.571
Fundos de Investimento Renda Fixa	110.782	-	-	-	110.782	110.782	28.940
Copa Florestal III FIP Multiestratégia	-	-	-	-	-	-	15.346
Driver VW Senior	4.454	-	-	-	4.454	4.454	-
Mellon FIRF DI	-	-	-	-	-	-	119
Mellon RF V	-	-	-	-	-	-	119
Mong Arg Infl Inst F	42.976	-	-	-	42.976	42.976	-
Mongeral AEG Inst RFCP	63.352	-	-	-	63.352	63.352	-
Patria Real Estate III Private I FIP	-	-	-	-	-	-	5.523
Patria Terras FIP Multiestratégia	-	-	-	-	-	-	7.833
Títulos Privados	199.659	-	190.885	8.774	-	199.659	192.066
Letras Financeiras	89.759	-	80.985	8.774	-	89.759	33.487
BANCO DO BRASIL	-	-	-	-	-	-	4.154
CEF	11.760	-	11.760	-	-	11.760	-
BANCO PACTUAL SA	8.426	-	2.290	6.136	-	8.426	2.176
BANCO BNP PANAMERICANO	4.492	-	4.492	-	-	4.492	-
BANCO ABC BRASIL S/A	2.938	-	2.938	-	-	2.938	2.928
BANCO BRADESCO S.A.	-	-	-	-	-	-	7.113
BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S/A	2.014	-	2.014	-	-	2.014	4.222
BANCO DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	4.996
PARANÁ BANCO	1.512	-	1.512	-	-	1.512	2.693
BANCO SAFRA	5.540	-	5.540	-	-	5.540	5.205
BANCO PINE	10.749	-	10.749	-	-	10.749	-
BANCO GERADOR	10.896	-	10.896	-	-	10.896	-
BANCO BMG	10.737	-	10.737	-	-	10.737	-
BANCO C6	10.643	-	10.643	-	-	10.643	-
BRADESCO	7.414	-	7.414	-	-	7.414	-
BANCO ITAÚ	2.638	-	-	2.638	-	2.638	-
Certificado de Depósito Bancário	5.293	-	5.293	-	-	5.293	44.832
BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL	5.293	-	5.293	-	-	5.293	4.126
BANCO PINE S.A.	0	-	-	-	-	-	10.210
BANCO AGIBANK S.A.	0	-	-	-	-	-	10.258
BANCO BMG SA	0	-	-	-	-	-	10.191
BANCO C6 S.A.	0	-	-	-	-	-	10.047
Debêntures	104.607	-	104.607	-	-	104.607	113.747
CPFG	3.428	-	3.428	-	-	3.428	-
ELETROPA	1.024	-	1.024	-	-	1.024	-
LOCALIZA	1.011	-	1.011	-	-	1.011	-
LOCALIZA	30	-	30	-	-	30	-
ELETROPA	195	-	195	-	-	195	-
NATURA	715	-	715	-	-	715	-
PETR	616	-	616	-	-	616	-
SANEPAR	291	-	291	-	-	291	-
JSLG	2.278	-	2.278	-	-	2.278	-
LIGHT	1.013	-	1.013	-	-	1.013	-
TELEF BR	437	-	437	-	-	437	-
ELETROPA	510	-	510	-	-	510	-
ALGA	1.295	-	1.295	-	-	1.295	-
PETR	1.025	-	1.025	-	-	1.025	-
PETR	73	-	73	-	-	73	-
ALGA	1.218	-	1.218	-	-	1.218	-
SANEPAR	3.824	-	3.824	-	-	3.824	-
SONAE	1.034	-	1.034	-	-	1.034	-
MRS	512	-	512	-	-	512	-
LOCALIZA	2.070	-	2.070	-	-	2.070	-
ELETROPA	1.024	-	1.024	-	-	1.024	-
ALGA	761	-	761	-	-	761	-
CPFG	983	-	983	-	-	983	-
SONAE	1.032	-	1.032	-	-	1.032	-
AES SUL	514	-	514	-	-	514	-
IGUA TEMI	4.049	-	4.049	-	-	4.049	-
NATURA	1.536	-	1.536	-	-	1.536	-
PETR	584	-	584	-	-	584	-
PETR	1.753	-	1.753	-	-	1.753	-
LOCALIZA	653	-	653	-	-	653	-
LOCALIZA	653	-	653	-	-	653	-
NATURA	358	-	358	-	-	358	-
AEGEA SA	993	-	993	-	-	993	-
BSSA	2.186	-	2.186	-	-	2.186	-
JSLG	2.227	-	2.227	-	-	2.227	-
TELEF BR	1.018	-	1.018	-	-	1.018	-
SABESP	1.967	-	1.967	-	-	1.967	-
ALGA	513	-	513	-	-	513	-
GUAR	1.020	-	1.020	-	-	1.020	-
SABESP	1.849	-	1.849	-	-	1.849	-
NCF PART	1.010	-	1.010	-	-	1.010	-
SABESP	3.224	-	3.224	-	-	3.224	-
GETI	2.068	-	2.068	-	-	2.068	-
NATURA	7.168	-	7.168	-	-	7.168	-
CAGECE	2.523	-	2.523	-	-	2.523	-
VIA VAREJ	6.605	-	6.605	-	-	6.605	-
ENERGISA	2.794	-	2.794	-	-	2.794	-
GUAR	3.133	-	3.133	-	-	3.133	-
ITAUSA	1.817	-	1.817	-	-	1.817	-
VAMOS	1.294	-	1.294	-	-	1.294	-
CURY	3.116	-	3.116	-	-	3.116	-
CSAN	1.711	-	1.711	-	-	1.711	-
SANEAMEN	3.014	-	3.014	-	-	3.014	-
MAGALUIZ	9.254	-	9.254	-	-	9.254	-
MULTIPLA	4.264	-	4.264	-	-	4.264	-
CSN	3.340	-	3.340	-	-	3.340	-
Operação compromissada	65.215	-	65.215	-	-	65.215	43.437
Valores a pagar/receber	65.215	-	65.215	-	-	65.215	43.437
	(77)	-	(77)	-	-	(77)	(78)
Total	427.058	-	307.502	8.774	110.782	427.058	443.157

Jetta Fundo de investimento

Ativos Para negociação	Valor Contábil					
	De 1 a 5 anos	Indeterminado	Sem vencimento	Valor de Custo	31/12/2021	31/12/2020
Ações	-	-	106.920	129.379	106.920	353.235
BOVV11	-	-	106.920	129.379	106.920	353.235
Fundos de Investimentos	-	-	212.045	-	212.045	-
FUND OF FUN FIM IE	-	-	32.710,00	-	32.710	-
ITAU CX AÇÕES FI	-	-	5.384,00	-	5.384	-
ITAU VERT E IBOV FIA	-	-	118.723,00	-	118.723	-
ITAU VW JET II FCFIA	-	-	55.228,00	-	55.228	-
Operação compromissada	-	-	-	-	-	6.905
LTNO	-	-	-	-	-	6.905
Valores a pagar/receber	-	-	(41)	-	(41)	189
Total	0	0	318.924	129.379	318.924	360.329

Speed Pecúlio Fundo de Investimento Multimercado Previdenciário

Tipo do Ativo	Categoria		Vencimento			Valor Contábil	
	Para Negociação	Até o vencimento	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Sem vencimento	2021	2020
Títulos Federais	(18)	365.121	180	364.923	-	365.103	323.339
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	-	-	-	129
Letra do Tesouro Nacional (LTN)	71	-	71	-	-	71	69
Notas do Tesouro Nacional Série B	(89)	365.121	-	364.923	-	364.923	322.993
Notas do Tesouro Nacional Série F	-	-	109	-	-	109	148
Operação compromissada	47.148	-	47.148	-	-	47.148	61.894
Letra do Tesouro Nacional (LTN)	47.148	-	47.148	-	-	47.148	61.894
Valores a pagar/receber Total	(27)	-	(27)	-	-	(27)	(69)
Total	47.103	365.121	47.301	364.923	-	412.224	385.164

Tiguan PGA Fundo de Investimento Multimercado Previdenciário

Tipo do Ativo	Classificação		Vencimento			Valor Contábil		
	Para Negociação	Até o vencimento	De 1 a 5 anos	Acima de 5 an	Indeterminado	Sem vencimento	2021	2020
Títulos Federais	12.614	-	12.614	-	-	-	12.614	19.351
Letras Financeiras do Tesouro	5.535	-	5.535	-	-	-	5.535	10.138
NTN-B	7.079	-	7.079	-	-	-	7.079	9.213
Operação compromissada	6.756	-	6.756	-	-	-	6.756	2.438
Letra do Tesouro Nacional (LTN)	6.756	-	6.756	-	-	-	6.756	2.438
Títulos Privados	6.181	-	6.181	-	-	-	6.181	3.035
Letras Financeiras	6.181	-	6.181	-	-	-	6.181	3.035
BANCO BRADESCO S.A.	2.384	-	2.384	-	-	-	2.384	2.210
BANCO DA VIVOVAL	491	-	491	-	-	-	491	463
BANCO BTG PACTUAL	210	-	210	-	-	-	210	-
BANCO SAFRA S.A.	368	-	368	-	-	-	368	-
BANCO ALFA S.A.	417	-	417	-	-	-	417	-
BANCO VOTORANTIM S.A.	427	-	427	-	-	-	427	-
BNDES	158	-	158	-	-	-	158	148
BANCO PORTO SEGURO	317	-	317	-	-	-	317	-
BANCO SICREDI	469	-	469	-	-	-	469	-
BANCO ABC	419	-	419	-	-	-	419	-
BANCO XP	314	-	314	-	-	-	314	-
PARANÁ BANCO	207	-	207	-	-	-	207	214
Debêntures	7.928	-	7.928	-	-	-	7.928	10.244
CONCESSIONÁRIA SO SIST ANHAQUERA B.	190	-	190	-	-	-	190	225
B3.S.A. BRASIL BOLSA BALCÃO	895	-	895	-	-	-	895	541
AEGEA S.A.	316	-	316	-	-	-	316	-
BANDEIRANTES ENERGIA	278	-	278	-	-	-	278	-
CCR S.A.	248	-	248	-	-	-	248	332
CENTRAIS ELÉTRICAS DO PARA S.A. - CELPA	395	-	395	-	-	-	395	173
COMPANHIA ENERGÉTICA DO MARANHÃO - CEMAR	92	-	92	-	-	-	92	89
CEMAT	263	-	263	-	-	-	263	-
CEMIG DISTRIBUIÇÃO S.A.	-	-	-	-	-	-	-	348
COELBA	311	-	311	-	-	-	311	-
CELE REDES TRANSMISSÃO DE ENERGIA S/A	185	-	185	-	-	-	185	65
CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S/A	253	-	253	-	-	-	253	256
CIA DE ELETRICIDADE DO ESTADO DA BAHIA	-	-	-	-	-	-	-	295
CPFL GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.	268	-	268	-	-	-	268	352
CPFL PIRATININGA	111	-	111	-	-	-	111	218
COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS COPASA MG	229	-	229	-	-	-	229	220
COLINAS TRANSMISSORA DE ENERGIA ELETRICA S.A	-	-	-	-	-	-	-	-
DIAGNOSTICOS DA AMERICA S/A	508	-	508	-	-	-	508	480
EDP SAO PAULO DISTRIBUICAO DE ENERGIA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	444
ELEKTRO ELETRICIDADE E SERVIÇOS S.A.	182	-	182	-	-	-	182	176
ELETRIPAULO METROPOLITANA ELETRICIDADE DE SAO PAULO S	521	-	521	-	-	-	521	500
ENERGISA MATO GROSSO DO SUL DISTRIBUIDORA	159	-	159	-	-	-	159	155
EQUATORIAL ENERGIA S/A	357	-	357	-	-	-	357	347
ECORODOVIAS CONCESSOES E SERVICOS S/A	537	-	537	-	-	-	537	694
EDP ESPIRITO SANTO DISTRIBUICAO DE ENERGIA S.A.	364	-	364	-	-	-	364	348
AGUAS GUARIROBA SA	-	-	-	-	-	-	-	174
CONCESSIONARIA DE RODOVIAS DO INTERIOR PAULISTA S/A.	-	-	-	-	-	-	-	90
INTERVIA	93	-	93	-	-	-	93	-
IGUA TEMI	98	-	98	-	-	-	98	-
LOCALIZA RENT A CAR S.A.	362	-	362	-	-	-	362	345
MPX ENERGIA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	60
NATURA	10	-	10	-	-	-	10	1.377
NCF PARTICIPAÇÕES S.A.	151	-	151	-	-	-	151	-
OMEGA GERAÇÃO S.A.	-	-	-	-	-	-	-	256
PETROLEO BRASILEIRO	-	-	-	-	-	-	-	232
SABESP - CIA SANEAM EST SÃO PAULO	302	-	302	-	-	-	302	300
ENERGISA PARAIBA - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A	-	-	-	-	-	-	-	212
AES TIETÉ ENERGIA S.A	-	-	-	-	-	-	-	706
UNIDAS S.A.	250	-	250	-	-	-	250	234
Cotas Fundos de Investimento	498	-	-	-	-	-	498	25
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL	32	-	-	-	-	-	32	25
BNP PARIBAS FIRF DEB	360	-	-	-	-	-	360	-
FIDC ANGA SAB XI SNI	106	-	-	-	-	-	106	-
Valores a pagar/receber Total	(31)	-	(31)	-	-	-	(31)	20
Total	33.946	-	33.448	-	-	-	498	33.946

Os fundos de investimentos financeiros, são classificados como exclusivos e se enquadram na categoria específicos em Renda Fixa, Renda Variável e Multimercado, tendo em seu portfólio ativos de renda fixa e renda variável limitados de acordo com seus regulamentos e política de investimentos.

A rentabilidade consolidada da Entidade em 2021 foi de 2,93% (5,31% em 2020) contra um benchmark (INPC+4,08%) de 14,69% (9,76% em 2020). Nas aplicações de renda fixa a Entidade fechou o ano com uma remuneração consolidada de 5,89% (4,70% em 2020) frente a um CDI (benchmark) de 4,40% (2,75% em 2020). Nas aplicações de renda variável, o consolidado do ano apresentou a rentabilidade de -12,28% (-0,17% em 2020), frente ao benchmark Ibovespa de -11,92% (2,93% em 2020).

A rentabilidade por perfil da Entidade em 2021 e 2020 foram as seguintes:

Rentabilidade Segregada Por Perfil		
	2021	2020
Perfil Conservador	3,41% frente a um bechmark (100% CDI) de 4,40%	1,83% frente a um bechmark (100% CDI) de 2,75%
Perfil Moderado	1,06% frente a um bechmark (85% CDI e 15% Ibov) de 1,73% 3,32% frente a um bechmark (85% CDI e 15% Ibov) de 4,02	
Perfil Agressivo	1,55% frente a um bechmark (70% CDI e 30% Ibov) de -0,64% 4,52% frente a um bechmark (70% CDI e 30% Ibov) de 4,89%	

Em atendimento à Resolução CGPC nº 09/2012, informamos que a Entidade efetuou Estudo de Aderência da Taxas de Juros e também sobre as Premissas Atuariais preparados pela AON.

A título de informação, o Estudo de Aderência apresentou os itens a seguir:

Plano de Aposentadoria

A TIR obtida, em termos reais, é de 3,65%. Esta é a taxa mínima de desconto atuarial que o fluxo do passivo poderia sofrer, mantendo-se em equilíbrio com o valor presente dos ativos, face o superávit existente no plano. Por outro lado, o retorno (geométrico) médio esperado dos investimentos é de 4,41%, superior à taxa interna de retorno.

Plano de Pecúlio

A TIR obtida, em termos reais, é de 2,55%. Esta é a taxa mínima de desconto atuarial que o fluxo do passivo poderia sofrer, mantendo-se em equilíbrio com o valor presente dos ativos, face o superávit existente no plano. Por outro lado, o retorno (geométrico) médio esperado dos investimentos é de 4,04%, superior à taxa interna de retorno.

Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação

Princípios de alocação

A modalidade do plano de benefícios, seu grau de maturação, suas especificidades e as características de suas obrigações, bem como o cenário macroeconômico, determinam as seguintes diretrizes dos investimentos:

- As metas de resultado do plano de benefícios e dos segmentos de aplicação;
- A alocação diversificada dos recursos;
- Os limites máximos de aplicação em cada segmento e ativo;
- Os indexadores e prazos de vencimentos dos investimentos;

- A escolha por ativos que possuem ou não amortizações ou pagamento de juros periódicos;
- Dentre outros.

Expectativas de Retorno

A expectativa de retorno dos investimentos passa pela definição de um cenário econômico que deve levar em consideração as possíveis variações que os principais indicadores podem sofrer, mensuradas através de um modelo estocástico que observa a volatilidade histórica apresentada por eles para estimar as possíveis variações, dada uma expectativa de retorno. A correlação entre os ativos que já se encontram na carteira e os que são passíveis de aplicação também é uma variável importante para esta definição.

O resultado desta análise se encontra no quadro abaixo, que demonstra a expectativa de retorno da VWPP em relação a cada segmento de aplicação e uma comparação com o que foi observado nos últimos cinco anos.

SEGMENTO	Estimativa 2021			Volatilidade
	Cenário Base	Cenário Pessimista	Cenário Otimista	
Consolidado	6,63%	-3,63%	11,83%	7,54%
Renda Fixa	3,40%	-0,61%	5,27%	3,45%
Renda Variável	22,57%	-14,26%	40,76%	27,83%
Estruturados	4,29%	-1,62%	8,38%	5,11%
Exterior	7,37%	-14,77%	19,98%	7,34%
Imobiliário	3,64%	-0,67%	6,25%	1,00%

SEGMENTO	RENTABILIDADES HISTÓRICAS					
	2017	2018	2019	2020	2021	5 ANOS*
Consolidado	10,28%	7,60%	9,32%	5,31%	2,93%	38,06%
Renda Fixa	9,18%	6,71%	6,60%	4,70%	5,89%	34,66%
Renda Variável	29,84%	17,14%	32,61%	-0,17%	-12,28%	75,30%
Estruturados	5,37%	13,07%	17,58%	5,84%	14,25%	67,06%
Exterior	21,17%	-3,26%	0,61%	0,0%	5,67%	22,89%
Imobiliário	7,44%	7,72%	13,66%	6,60%	-8,77%	28,86%
Operações com Participantes	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Cenário Utilizado

A elaboração das expectativas de retorno para as diversas classes de ativos se inicia com a contextualização do cenário macroeconômico e político global, e se encerra com a modelagem de metodologias para precificar o preço justo destas classes de ativos, modelagem elaborada pela i9Advisory Consultoria Financeira.

Na modelagem de metodologias, a literatura econômica e o histórico de cada classe de ativo são considerados para projetar retornos nominais para diversos períodos.

Não obstante, as projeções macros compiladas pelo Banco Central do Brasil através do Relatório Focus e seu Sistema de Expectativas são os pilares para praticamente todas as classes de ativos, considerando como data-base e de corte para os dados utilizados o dia 13/12/2021.

A seguir, a tabela apresenta todas as classes de ativos aplicáveis com suas projeções para os próximos 5 anos, a partir 2021.

SEGMENTO	CLASSE DE ATIVOS	2022	2023	2024	2025	2026	LONGO PRAZO	VOL
RENDA FIXA	BETA (IMA-S)	11,25%	8,00%	7,00%	7,00%	7,00%	8,05%	0,27%
	PRE-FIXADOS (IRF-M)	13,03%	9,78%	8,78%	8,78%	8,78%	9,83%	3,67%
	INFLAÇÃO (IMA-B)	13,86%	10,61%	9,61%	9,61%	9,61%	10,66%	8,33%
	INFLAÇÃO (IMA-B 5)	13,33%	10,08%	9,08%	9,08%	9,08%	10,13%	3,17%
	INFLAÇÃO (IMA-B 5+)	14,34%	11,09%	10,09%	10,09%	10,09%	11,14%	12,17%
	CRÉDITO PRIVADO (CDI+)	12,65%	9,40%	8,40%	8,40%	8,40%	9,45%	0,74%
RENDA VARIÁVEL	BETA (IBOVESPA)	18,15%	14,90%	13,90%	13,90%	13,90%	14,95%	25,20%
	SMALL CAPS	22,71%	19,46%	18,46%	18,46%	18,46%	19,51%	23,07%
	DIVIDENDOS	23,68%	20,43%	19,43%	19,43%	19,43%	20,48%	23,83%
	VALOR	24,52%	21,27%	20,27%	20,27%	20,27%	21,32%	22,29%
ESTRUTURADOS	PRIVATE EQUITY	12,95%	11,43%	11,03%	11,03%	11,03%	11,49%	N/A
	FUNDOS MULTIMERCADOS	13,24%	9,99%	8,99%	8,99%	8,99%	10,04%	4,33%
EXTERIOR	EXTERIOR COM HEDGE (EX RENDA VARIÁVEL)	13,30%	10,05%	9,05%	9,05%	9,05%	10,10%	6,99%
	RENDA VARIÁVEL EXTERIOR ATIVO PURO	19,44%	16,19%	15,19%	15,19%	15,19%	16,24%	16,17%
	RENDA VARIÁVEL EXTERIOR ATIVO + CÂMBIO	26,62%	23,37%	22,37%	22,37%	22,37%	23,42%	18,21%
IMOBILIÁRIO	FUNDOS IMOBILIÁRIOS	13,61%	10,36%	9,36%	9,36%	9,36%	10,41%	8,65%
RELATÓRIO FOCUS (03/12/2021)	IGP-M	5,40%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,28%	---
	DÓLAR (R\$/US\$)	R\$ 5,55	R\$ 5,40	R\$ 5,30	R\$ 5,30	R\$ 5,30	R\$ 5,37	---
	IPCA	5,02%	3,50%	3,10%	3,10%	3,10%	3,56%	---
	INPC	5,20%	3,68%	3,28%	3,28%	3,28%	3,74%	---
	PIB	0,51%	1,95%	2,10%	2,10%	2,10%	1,75%	---
	SELIC	11,25%	8,00%	7,00%	7,00%	7,00%	8,05%	---

Macroalocação Plano de Aposentadoria

A Resolução CMN 4.661 estabelece que os planos devem definir em sua política a alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação. Segundo o Guia PREVIC – Melhores Práticas em Investimentos, os limites máximos e mínimos planejados de cada um dos segmentos e modalidades de investimentos na vigência da política de investimento devem ser representativos da estratégia de alocação de cada plano de benefícios, portanto mais restritivos que a legislação vigente.

A modalidade do plano de benefícios, seu grau de maturação, suas especificidades e as características de suas obrigações, bem como o cenário macroeconômico, determinam as seguintes diretrizes dos investimentos: as metas de resultado do plano de benefícios e dos segmentos de aplicação; a alocação dos recursos nos diversos segmentos; os limites máximos de aplicação em cada segmento e ativo; indexadores e duration dos investimentos; a escolha por ativos que possuem ou não amortizações ou pagamento de juros periódicos, dentre outros.

A tabela seguinte apresenta os limites de alocação por segmento de aplicação, bem como o “alvo” para a alocação em cada segmento:

PLANO DE APOSENTADORIA CONSOLIDADO

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	68,87%	0,00%	100,00%
Renda Variável	70%	15,13%	0,00%	35,00%
Investimentos Estruturados	20%	10,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	20%	0,00%	0,00%	20,00%
Operações com Participantes	15%	0,00%	0,00%	15,00%
Investimento no Exterior	10%	6,00%	0,00%	10,00%

Macroalocação Renda Vitalícia Modalidade Benefício Definido e Perfis de Investimentos

A VWPP possui parte de suas reservas destinadas para o pagamento dos assistidos com renda mensal vitalícia, que faz parte da Modalidade Benefício Definido, com sua carteira objetivo sendo definida de acordo com o passivo atuarial.

Para os recursos ativos, dos auto patrocinados, BPD's, assistidos com percentual de saldo e contas coletivas, a VWPP oferece três perfis de investimentos com diferentes níveis de risco, e a carteira objetivo de cada perfil é definida com base no cenário de mercado, conforme apresentado acima, buscando sempre a melhor eficiência entre risco e retorno para todos os participantes.

Renda vitalícia modalidade benefício definido

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	88,00%	80,00%	100,00%
Renda Variável	70%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	20%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	20%	12,00%	0,00%	20,00%
Operações com Participantes	15%	0,00%	0,00%	15,00%
Investimento no Exterior	10%	0,00%	0,00%	0,00%

Perfil conservador

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	84,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	70%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	20%	10,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	20%	0,00%	0,00%	10,00%
Operações com Participantes	15%	0,00%	0,00%	15,00%
Investimento no Exterior	10%	6,00%	0,00%	10,00%

Perfil moderado

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	69,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	70%	15,00%	0,00%	20,00%
Investimentos Estruturados	20%	10,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	20%	0,00%	0,00%	10,00%
Operações com Participantes	15%	0,00%	0,00%	15,00%
Investimento no Exterior	10%	6,00%	0,00%	10,00%

Perfil agressivo

<u>SEGMENTO</u>	<u>LIMITE LEGAL</u>	<u>ALOCAÇÃO OBJETIVO</u>	<u>LIMITES</u>	
			<u>INFERIOR</u>	<u>SUPERIOR</u>
Renda Fixa	100%	54,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	70%	30,00%	0,00%	40,00%
Investimentos Estruturados	20%	10,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	20%	0,00%	0,00%	10,00%
Operações com Participantes	15%	0,00%	0,00%	15,00%
Investimento no Exterior	10%	6,00%	0,00%	10,00%

Limites

Na aplicação dos recursos, o Plano de Aposentadoria observa os limites estabelecidos por esta Política de Investimento e pela Resolução 4.661 de 25 de setembro de 2018, conforme tabelas abaixo.

Concentração de recursos por modalidade de investimentos

<u>MODALIDADE DE INVESTIMENTO</u>	<u>LIMITES</u>	
	<u>LEGAL</u>	<u>POLÍTICA</u>
Renda Fixa	100%	100%
Títulos da dívida mobiliária federal	100%	100%
Fundos de índices de títulos públicos negociados em bolsa	100%	100%
Ativos de renda fixa, exceto títulos da dívida mobiliária federal	80%	80%
Ativos de instituições bancárias	80%	80%
Ativos de sociedade por ações de capital aberto e securitizadoras	80%	80%
Fundos de índices de renda fixa negociados em bolsa	80%	80%
Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais	20%	0%
Obrigações de organismos multilaterais emitidas no País	20%	0%
Ativos de instituições financeiras não bancárias	20%	20%
Debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado	20%	20%
FIDC, FICFIDC, CCB com coobrigação bancária e CCCB com coobrigação bancária	20%	20%
CPR, CDCA, CRA e Warrant Agropecuário	20%	0%
Renda Variável	70%	35%
Ações de companhias abertas com classificação de governança corporativa	70%	35%
Ações de companhias abertas sem classificação de governança corporativa	50%	35%
Brazilian Depositary Receipts (BDRs) Nível II e III	10%	10%
Certificados de ouro físico negociado em bolsa de valores	3%	3%
Investimentos estruturados	20%	20%
Fundos de Participação	15%	15%
Fundos Multimercados Estruturados	15%	15%
Fundos classificados como "Ações - Mercado de Acesso"	15%	0%
Certificado de Operações Estruturadas (COEs)	10%	0%
Imobiliário	20%	20%
Fundos Imobiliários e cotas de Fundos Imobiliários	20%	20%
Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)	20%	20%
Cédula de Crédito Imobiliários (CCIs)	20%	20%
Operações com participantes	15%	15%
Carteira de empréstimos	15%	15%
Financiamentos imobiliários	15%	15%
Investimentos no Exterior	10%	10%
Cotas de FIs e FICFIs classificados como "Dívida Externa"	10%	10%
Cotas de fundos de índice do exterior negociados em bolsa do Brasil	10%	10%

<u>MODALIDADE DE INVESTIMENTO</u>	<u>LIMITES</u>	
	<u>LEGAL</u>	<u>POLÍTICA</u>
Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam no mínimo 67% em Fls no exterior	10%	10%
Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam menos que 67% em Fls no exterior	10%	10%
Brazilian Depositary Receipts (BDRs) Nível I	10%	10%
Ativos financeiros no exterior que pertences a fundos constituídos no Brasil não previstos anteriormente	10%	10%

Alocação por Emissor (Plano)

<u>ALOCAÇÃO POR EMISSOR</u>	<u>LIMITES</u>	
	<u>LEGAL</u>	<u>POLÍTICA</u>
Tesouro Nacional	100%	100%
Instituição financeira autorizada a funcionar pelo Bacen	20%	20%
Demais emissores	20%	20%

Concentração por Emissor (EFPC)

<u>CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR</u>	<u>LIMITES</u>	
	<u>LEGAL</u>	<u>POLÍTICA</u>
% do Capital Total de uma mesma Companhia Aberta	25%	25%
% do Capital Votante de uma mesma Companhia Aberta	25%	25%
% do PL de uma mesma Instituição Financeira	25%	25%
% do PL de um FIDC ou FICFIDC	25%	25%
% do PL de Fundo de Índice de renda fixa ou de ações de Companhia Aberta	25%	25%
% do PL de um fundo classificado no segmento estruturado	25%	25%
% do PL de um Fundo Imobiliário (FII) ou FICFII	25%	25%
% do PL de FI que aplicam em cotas de fundos de índice no exterior, BDRs nível I ou que invistam no máximo 67% em Fls no exterior	25%	25%
% do Patrimônio Separado de Certificado de Recebíveis com Regime Fiduciário	25%	25%
% do PL do emissor de debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado	15%	15%
% do PL de fundos constituídos no exterior que são investidos por meio de fundos brasileiros que invistam no mínimo 67% em Fls no exterior	15%	15%
% de uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	25%	25%

Derivativos

As operações com derivativos são permitidas, desde que respeitados os limites, restrições e demais condições estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.661 e regulamentações posteriores.

O controle da exposição em derivativos será feito por meio do monitoramento:

- Dos níveis de margem depositada como garantia de operações com derivativos; e
- Das despesas com a compra de opções.

O controle da exposição a derivativos deve ser realizado individualmente por veículo de investimento. Os limites devem ser medidos em relação às alocações em:

- Títulos da dívida pública federal;

- Títulos de emissão de instituições financeiras; e
- Ações.

A soma dos investimentos nesses ativos deve ser considerada como denominador na conta da exposição, que devem respeitar os seguintes limites:

- Até 15% (quinze por cento) de depósito de margem para operações com derivativos;
- Até 5% (cinco por cento) de despesas com compra de opções.

A utilização de derivativos se dará em função de dois objetivos distintos, proteção ou posicionamento. No primeiro caso, a VWPP utilizará instrumentos como: opções, futuro e swap, geralmente na posição passiva ou vendida e deve comprovar por intermédio de estudo técnico o custo da operação e os impactos em termos de posicionamento no portfólio. O segundo também deve demonstrar o custo, se aplicável, e adicionalmente as vantagens em realizar este movimento por intermédio de derivativos versus a utilização dos ativos tradicionais.

Apreçamento de ativos financeiros

Os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras e fundos de investimentos, exclusivos ou não, nos quais o plano aplica recursos devem ser marcados a valor de mercado, de acordo com os critérios recomendados pela CVM e pela ANBIMA. Isso não exclui a possibilidade, porém, de o plano contabilizar os títulos que pretende carregar até o vencimento pela taxa do papel, método chamado de marcação na curva.

A metodologia para apreçamento deve observar as possíveis classificações dos ativos adotados pela EFPC (para negociação ou mantidos até o vencimento), observado adicionalmente o disposto na Resolução CGPC nº 29, de 13 de abril de 2018.

O método e as fontes de referência adotados para apreçamento dos ativos pela Entidade são os mesmos estabelecidos por seus custodiantes e estão disponíveis no Manual de apreçamento do custodiante.

É recomendável que todas as negociações sejam realizadas através de plataformas eletrônicas e em bolsas de valores e mercadorias e futuros, visando maior transparência e maior proximidade do valor real de mercado.

De acordo com o manual de boas práticas da Previc “A verificação do equilíbrio econômico e financeiro dos planos de benefícios depende da precificação dos ativos, ou seja, é preciso que a entidade busque, diretamente ou por meio de seus prestadores de serviços, modelos adequados de apreçamento. A forma de avaliação deve seguir as melhores práticas do mercado financeiro na busca do preço justo, considerando-se ainda a modalidade do plano de benefícios”.

O controle da marcação dos papéis é feito por meio de relatórios gerados mensalmente por consultores contratados.

Vedações

Além das restrições mencionadas na Resolução do CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018 e demais dispositivos legais, bem como aquelas apresentadas ao longo deste documento, apresentamos a seguir outras operações que não poderão ser efetuadas no portfólio da VWPP:

- É vedado aplicar em ativos privados cujo gestor do fundo ou instituição pertencente ao mesmo grupo econômico tenha atuado no processo de estruturação e/ou coordenação;

- É vedado aplicar em operações cujos emissores estejam associados ao ramo automobilístico, com exceção do Grupo Volkswagen;
- É vedada a realização de operações referenciadas em preços de commodities e operações de empréstimos para alavancagem dos investimentos;
- É vedado realizar novas aplicações nos ativos classificados no segmento imobiliário, isto é, em cotas de fundos imobiliários (FII) e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento imobiliário (FICFII), certificados de recebíveis imobiliário (CRI) e cédulas de crédito imobiliário (CCI), excetuando-se, apenas, as operações e/ou renegociações que se refiram a desdobramentos dos ativos já existentes nos veículos de investimento utilizados pela VWPP;
- É vedado aplicar em títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais, obrigações de organismos multilaterais emitidas no país, cédulas de crédito bancário (CCB), certificados de cédula de crédito bancário (CCCB), cédulas de produto rural (CPR), certificados de direitos creditórios do agronegócio (CDCA), certificados de recebíveis do agronegócio (CRA) e warrant agropecuário (WA);
- É vedada a utilização dos serviços de corretoras ou distribuidoras de valores pertencentes ao mesmo grupo financeiro do gestor do fundo, exceto para realização de operações compromissadas ou negociações com títulos públicos federais tendo como contraparte a instituição financeira pertencente ao mesmo grupo econômico do gestor do fundo ou quando o rebate da taxa de corretagem for de 100%. Ficam vedadas operações diárias de liquidação de caixa junto ao administrador fiduciário da Entidade;
- É vedado qualquer tipo de operação que envolva membros do Conselho Deliberativo, da Diretoria Executiva, do Conselho Fiscal, do Comitê de Investimentos ou qualquer outro membro da Entidade tendo como contraparte os fundos da VWPP;
- São proibidos, ainda, investimentos no exterior, efetuados diretamente pela VWPP nos emissores listados pelo Global Pension Steering Committee (GPSC), Anexo 1.
- A Política de Investimentos deverá ser enviada anualmente a todos os gestores da entidade ou tempestivamente quando houver processo de mudança/atualização de gestor.

Requerimentos Auditoria Interna da VWB

De acordo com os apontamentos realizados pela auditoria da Volkswagen do Brasil, registra-se neste documento as seguintes ações:

AÇÃO Nº 3: Perdas superiores a 5,00% nos ativos classificados como renda fixa deverão ser informadas ao Comitê de Investimentos para indicação das providências a serem tomadas; e

AÇÃO Nº 6: É vedado realizar investimentos em quaisquer fundos de investimento (longo prazo) com resgate superior a 120 dias.

Fica proibido o investimento direto pela entidade/gestores nos ativos listados no Anexo 1 – List of Excluded Issuers by Global Pension Steering Committee Volkswagen Group.

A Política de Investimentos deverá ser enviada anualmente a todos os gestores da entidade ou tempestivamente quando houver processo de mudança/atualização de gestor.

Benchmarks por segmento e metas de rentabilidade/atuarial

A Resolução CMN nº 4.661 exige que as entidades fechadas de previdência complementar definam índices de referência (benchmarks) e metas de rentabilidade para cada segmento de aplicação.

Entende-se como índice de referência, ou benchmark, para determinado segmento de aplicação o índice que melhor reflete a rentabilidade esperada para o curto prazo, isto é, para horizontes mensais ou anuais, conforme as características do investimento. Esse índice está sujeito às variações momentâneas do mercado.

Por outro lado, a meta reflete a expectativa de rentabilidade de longo prazo dos investimentos realizados em cada um dos segmentos listados a seguir.

SEGMENTO	BENCHMARK
Plano	INPC + 4,08%
Renda Fixa	(80% CDI + 20% IMA-B) + 0,75%
Renda Variável	IBOVESPA
Investimentos Estruturados	IHFA + 0,75%
Imobiliário	CDI + 1,50%
Operações com Participantes	INPC + 4,08%
Investimento no Exterior	CDI + 3,15%

Gestão de Risco

Em linha com o que estabelece o Capítulo II, “Dos Controles Internos, da Avaliação e Monitoramento de Risco e do Conflito de Interesse”, da Resolução CMN nº 4.661/2018, este tópico estabelece quais serão os critérios, parâmetros e limites de gestão de risco dos investimentos. Da mesma forma, o GUIA PREVIC – Melhores Práticas em Investimentos sugere diversos controles que devem ser levados em consideração quando da análise dos investimentos.

No caso dos investimentos realizados por gestores terceirizados, embora os controles sejam de responsabilidade do gestor, os parâmetros de riscos são verificados periodicamente pela EFPC. O objetivo deste capítulo é demonstrar a análise dos principais riscos, destacando a importância de se estabelecer regras que permitam identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos integrados, de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, de terceirização, legal e sistêmico. Esse tópico disciplina ainda o monitoramento dos limites de alocação estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.661/2018 e por esta Política de Investimento.

Risco Integrado

A identificação dos riscos e a observância dos controles apresentados passam a ser primeira etapa para implantação de uma matriz de riscos pela Entidade, contribuindo com a busca por uma gestão baseada em risco.

Para minimizar possíveis ônus financeiros decorrentes da não observância destes riscos, foram definidos determinados modelos de mensuração, descritos de forma mais detalhadas nos capítulos seguintes.

Risco de Mercado

Segundo a Resolução CMN nº 4.661/2018, as entidades devem acompanhar e gerenciar o risco e o retorno esperado dos investimentos diretos e indiretos com o uso de modelo que limite a probabilidade de perdas máximas toleradas para os investimentos.

Em atendimento ao que estabelece a legislação, o acompanhamento do risco de mercado será feito através de duas ferramentas estatísticas: (i) Value-at-Risk (VaR) e (ii) Stress Test. O Value-at-Risk estima, com base em um intervalo de confiança e em dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, qual a perda máxima esperada nas condições atuais de mercado. O Stress Test avalia, considerando um cenário em que há forte depreciação dos ativos e valores mobiliários (sendo respeitadas as correlações entre os ativos), qual seria a extensão das perdas na hipótese de ocorrência desse cenário.

Cabe apontar que os modelos de controle apresentados nos tópicos a seguir foram definidos com diligência, mas estão sujeitos a imprecisões típicas de modelos estatísticos frente a situações anormais de mercado.

VaR e B-VaR

Para os mandatos, o controle de risco de mercado será feito por meio do Value-at-Risk (VaR) e do Benchmark Value-at-Risk (B-VaR), com o objetivo de a Entidade controlar a volatilidade de cada estratégia implementada. Este será calculado com os seguintes parâmetros:

Modelo: paramétrico.

Intervalo de Confiança: 95%.

Horizonte: 21 dias úteis.

O controle de riscos deve ser feito de acordo com os seguintes limites:

<u>MANDATO</u>	<u>BENCHMARK</u>	<u>LIMITE</u>	<u>HORIZONTE DE TEMPO</u>
RENDA FIXA	80% CDI + 20% IMA-B	2,00%	21 dias úteis
RENDA VARIÁVEL	IBOVESPA	6,00%	21 dias úteis
MULTIMERCADO ESTRUTURADO	N/A	3,00%	21 dias úteis
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	N/A	3,00%	21 dias úteis

Análise de Stress

A avaliação dos investimentos em análises de stress passa pela definição de cenários de stress, que consideram mudanças bruscas em variáveis importantes para o apreçamento dos ativos, como taxas de juros e preços de determinados ativos.

Embora as projeções considerem as variações históricas dos indicadores, os cenários de stress não precisam apresentar relação com o passado, uma vez que buscam simular futuras variações adversas. Para o monitoramento do valor de stress da carteira, serão utilizados os seguintes parâmetros:

Cenário: B3

Periodicidade: Mensal

O modelo adotado para as análises de stress é realizado por meio do cálculo do valor a mercado da carteira, considerando o cenário atípico de mercado e a estimativa de perda que isso pode gerar.

Cabe registrar que essas análises não são parametrizadas por limites, uma vez que a metodologia considerada pode apresentar variações que não implicam, necessariamente, em possibilidade de perda. O acompanhamento terá como finalidade avaliar o comportamento da carteira em cenários adversos para que os administradores possam, dessa forma, balancear melhor as exposições.

Risco de Crédito

O risco de crédito dos investimentos do plano será avaliado com base em estudos e análises produzidos por gestores que invistam em crédito, pela própria Entidade ou contratados junto a prestadores de serviço.

A Entidade utilizará para essa avaliação os ratings atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil. Os ativos serão enquadrados em duas categorias:

- Grau de investimento;
- Grau especulativo.

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características.

<u>ATIVO</u>	<u>RATING EMISSOR</u>	<u>RATING EMISSÃO</u>
Títulos emitidos por instituição não financeira	X	X
FIDC		X
Títulos emitidos por instituição financeira	X	

Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui *rating* por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir.

**RATING MÍNIMO PARA CLASSIFICAÇÃO COMO GRAU DE INVESTIMENTO
(POR MODALIDADE DE APLICAÇÃO) – ESCALA BRASILEIRA**

<u>Agência de Classificação de Risco</u>	<u>Emissões Bancárias</u>	<u>Emissões Corporativas</u>	<u>Crédito Estruturado</u>
	<u>Longo Prazo</u>	<u>Longo Prazo</u>	<u>Longo Prazo</u>
Fitch Ratings	A-(bra)	A-(bra)	A-(bra)
Moody's	A3.br	A3.br	A3.br
Standard & Poor's	brA-	brA-	brA-

Os investimentos que possuírem *rating* igual ou superior às notas indicadas na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento, desde que observadas as seguintes condições:

- Os títulos que não possuem *rating* pelas agências elegíveis, ou que tenham classificação inferior às que constam na tabela, devem ser enquadrados na categoria grau especulativo;
- Caso duas agências elegíveis classifiquem o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*;
- O enquadramento dos títulos será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à política de investimento;

- Caso haja análise de rating da emissão e do emissor será considerado prioritariamente a avaliação da emissão.

Exposição a Crédito

O controle da exposição a crédito privado é feito através do percentual de recursos alocados em títulos privados, considerada a categoria de risco dos papéis. O controle do risco de crédito deve ser feito em relação aos recursos garantidores, de acordo com os seguintes limites:

<u>CATEGORIA DE RISCO</u>	<u>LIMITE</u>
Grau de investimento + Grau especulativo	80%
Grau especulativo	5%

O limite para títulos classificados na categoria grau especulativo visa comportar eventuais rebaixamentos de ratings de papéis já integrantes da carteira consolidada de investimentos, papéis que já se enquadram nesta categoria e eventuais ativos presentes em fundos de investimentos condominiais (mandato não discricionário). Nesse sentido, o limite acima previsto não deve ser entendido, em nenhuma hipótese, como aval para aquisição de títulos que se enquadrem na categoria “grau especulativo” por parte dos gestores exclusivos das carteiras e fundos.

Risco de Liquidez

O risco de liquidez pode ser avaliado como a impossibilidade de a Entidade honrar seus compromissos, entre eles o pagamento de benefícios aos participantes. Desta forma, o controle será feito por meio da definição de um limite de 50% da carteira que precisa estar alocado em ativos com liquidez imediata. Esta necessidade elevada de caixa, é resultado das particularidades do plano Salutar e da sua massa de participantes.

Risco Operacional

Como Risco Operacional é “a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos”, a gestão será decorrente de ações que garantam a adoção de normas e procedimentos de controles internos, alinhados com a legislação aplicável.

Dentre os procedimentos de controle podem ser destacados:

- A definição de rotinas de acompanhamento e análise dos relatórios de monitoramento dos riscos descritos nos tópicos anteriores;
- O estabelecimento de procedimentos formais para tomada de decisão de investimentos;
- Acompanhamento da formação, desenvolvimento e certificação dos participantes do processo decisório de investimento; e
- Formalização e acompanhamento das atribuições e responsabilidade de todos os envolvidos no processo de planejamento, execução e controle de investimento.

Risco de Terceirização

Na administração dos recursos financeiros há a possibilidade de terceirização total ou parcial dos investimentos da Entidade. Esse tipo de operação delega determinadas responsabilidades a gestores externos, porém não isenta a Entidade de responder legalmente perante os órgãos fiscalizadores.

Contratação de Agentes Fiduciários

A contratação de agentes fiduciários, tal como gestores, custodiantes, administradores e consultores, deve ser precedida de análise da capacidade técnica desses prestadores de serviços, a partir de métricas adequadas a cada uma de suas funções.

Somente poderão ser contratados aqueles prestadores que cumpram as exigências mínimas previstas pela Resolução CMN nº 4.661 quanto a seus cadastros e certificações junto aos órgãos competentes. Adicionalmente, serão observadas as questões de conflitos de interesse, sempre visando à inexistência de tais situações, sobretudo nas questões relacionadas à gestão de recursos, avaliação de riscos e enquadramento.

Risco Legal

O risco legal está relacionado à não conformidade com normativos internos e externos, podendo gerar perdas financeiras procedentes de autuações, processos judiciais ou eventuais questionamentos. O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades e investimentos, será feito por meio:

- Da realização de relatórios de compliance, que permitam verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimento, realizados com periodicidade mensal e analisados pelo Conselho Fiscal;
- Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário.

Risco Sistemico

O risco sistêmico se caracteriza pela possibilidade de que o sistema financeiro seja contaminado por eventos pontuais, como a falência de um banco ou de uma empresa. Apesar da dificuldade de gerenciamento deste risco, ele não deve ser relevado. É importante que ele seja considerado em cenários, premissas e hipóteses para análise e desenvolvimento de mecanismos de antecipação de ações aos eventos de risco.

Para tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco, a alocação dos recursos deve levar em consideração os aspectos referentes à diversificação de setores e emissores, bem como a diversificação de gestores externos de investimento, visando mitigar a possibilidade de inoperância desses prestadores de serviço em um evento de crise.

c. Investimentos imobiliários

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Edificações locadas à patrocinadora	48.400	47.189

Imóvel situado na via Anchieta, Km 23,5, Ala “A” no município de São Bernardo da Campo. Em abril de 2021, ocorreu a reavaliação do imóvel pela empresa SETAPE – Engenharia de Avaliações, cadastrada do CREA/SP sob o número 0183298. O laudo de reavaliação apresentou o valor líquido total de R\$48.400, segregados em construção – R\$41.789 e terreno - R\$6.611, gerando uma mais valia líquida no mês de julho de 2021 (mês em que ocorreu o registro contábil do laudo de reavaliação) no valor de R\$1.458 registrada nas rubricas contábeis do fluxo dos investimentos 5.01.07.04.02.02 – Reavaliação Positiva no valor de R\$1.591 e 5.2.6.4.02.01.03 – Reavaliação Negativa no valor de R\$133. A partir do exercício social de 2021, por determinação legal, a VWPP passou a adotar a reavaliação anual dos investimentos imobiliários, ficando desobrigada a depreciação dos imóveis. Os resultados do laudo de reavaliação foram contabilizados no mês de julho de 2021.

Os recursos destinados ao segmento imobiliário necessitam de prévia autorização da VWPP e devem respeitar a faixa de alocação proposta nesta Política de Investimentos, observadas as restrições da Resolução do CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018 e alterações. Tendo em vista que o mercado não identifica, até o momento, índices de referência para retorno dos investimentos em imóveis, a Entidade optou por utilizar a meta atuarial da parcela de benefício de risco do Plano de Aposentadoria, composta pelo INPC acrescido de 4,08% ao ano.

Cabe salientar que o estoque de cotas de fundos imobiliários (FII), cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento imobiliário (FICFII), certificados de recebíveis imobiliário (CRI) e cédulas de crédito imobiliário (CCI) será avaliado de acordo com o índice de referência do veículo de investimento em que se encontram alocados. Estes ativos foram reclassificados dos segmentos de renda fixa e estruturados para o segmento imobiliário por força das diretrizes impostas pela Resolução do CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018.

8. EXIGÍVEL OPERACIONAL

É representado por valores a receber dos planos previdenciais e de gestão administrativa cuja composição em 31 de dezembro de 2021 e 2020 está apresentada a seguir.

	2021	2020
Gestão previdencial	1.493	2.480
Benefícios a pagar	241	70
Retenções a recolher	1.250	2.410
Outras Exigibilidades (Créditos não Identificados)	2	-
Gestão administrativa	313	75
Contas a pagar	187	26
Retenções a recolher	79	26
Tributos a recolher	47	23
Investimentos	200	200
Imobiliários (a)	200	200

- (a). Refere-se ao valor que a Volkswagen Previdência Privada tem a pagar à Volkswagen do Brasil Indústria de Veículos Automotores Ltda., após a emissão da escritura definitiva da venda do empreendimento da Ala Zero.

9. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL E PROVISÕES CONTINGENCIAIS

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gestão Previdencial	-	507
Processos judiciais (i)	-	507

- (i) Refere-se aos processos judiciais previdenciais ajuizados contra a Volkswagen Previdência Privada, não só buscando a revisão de benefícios oriundos dos planos de aposentadoria como ainda pecúlio. A provisão é constituída com base em critérios de risco definidos conjuntamente pela administração da Entidade e seus assessores legais, baseado nos critérios estabelecidos pelo Pronunciamento CPC nº 25 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Esses valores são atualizados mensalmente, pela tabela utilizada para o cálculo de atualização monetária dos débitos judiciais do tribunal de justiça (DEPRE) e baixados a medida que são encerrados. Em 31 de dezembro de 2016 todas as ações judiciais referentes à revisão de benefícios com probabilidade de perda provável, possível e remota para a VWPP encontravam-se provisionadas. Em abril de 2017, as ações remotas e possíveis foram revertidas, conforme estabelecido pelo Pronunciamento CPC nº 25 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Desta forma, Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 apenas as ações judiciais referentes à revisão de benefícios com probabilidade de perda provável encontram-se provisionadas. O valor das ações judiciais com probabilidade de perda provável totalizam em 31 de dezembro de 2020 R\$507. Os processos foram concluídos em 2021.

No relatório dos advogados que acompanham as ações da Entidade estão apresentadas as seguintes contingências com expectativa de perda possível.

Plano de Aposentadoria

PATROCINADORA	AÇÃO	PROCESSO	PROBABILIDADE DE PERDA	RISCO MÁXIMO
VWBB	Indenização por danos morais e morais	1012434-66.2021.8.26.0002	Possível	57
VWB	Complemento de benefício	0206920-6	Possível	4
Não localizado	Pensão por Morte	100902266-2017.8.26.003	Possível	46
VWB	Pensão por Morte	1000521-09.2018.8.26.0450	Possível	0
Total				107

Plano de Pecúlio

Plano de Pecúlio

PATROCINADORA	AÇÃO	PROCESSO	RISCO MÁXIMO
Não localizado	Complemento de Benefício	100902266-2017.8.26.003	193
VWB	Indenização/Microtraumas	1444/07	153
VWB	Exibição de documentos	0000028-75.2019.8.17.2160	-
VWB	Indenização/Microtraumas	64640/2010	178
VWB	Alvará Judicial	1008215-39.2021.8.26.0348	171
			695

Fluxo dos Investimentos

AÇÃO	PROCESSO	RISCO MÁXIMO
Danos Materiais e Morais (Investimentos Imobiliários)	1084459-55.2013.8.26.0100	891

10. PATRIMÔNIO SOCIAL

As provisões matemáticas foram determinadas por atuário externo, contratado pela Entidade, e representam os compromissos acumulados no encerramento dos exercícios segregadas por Plano de Benefícios, quanto aos benefícios concedidos e a conceder, assegurados aos participantes ou a seus beneficiários, na forma prevista no Regulamento do Plano de Benefícios da Entidade, vigente em 31 de dezembro de 2021 e 2020. Essas avaliações atuariais incluíram os institutos do benefício proporcional diferidos e da portabilidade.

Conforme os pareceres atuariais dos Planos de Aposentadoria e Pecúlio, de acordo com a legislação vigente, os planos em situação de manutenção foram custeados da seguinte forma:

- (i) Plano de Aposentadoria - Pelas patrocinadoras e participantes, através da taxa de contribuição constante no Demonstrativo Atuarial - DA.
- (ii) Plano de Pecúlio - Somente pelos participantes através das contribuições definidas no regulamento.

10.1. Hipóteses atuarias utilizadas

Plano de Aposentadoria - Volkswagen do Brasil Indústria de Veículos Automotores Ltda.

Hipóteses Econômicas e Financeiras	2021		2020	
Taxa real anual de juros	4,41% a.a.		4,08% a.a.	
	Ano	Taxa	Ano	Taxa
Projeção do crescimento real de salário	2021	1,56% a.a.	2020	1,99% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo				
• Salários		100%		100%
• Benefícios do plano		100%		100%
Hipóteses Biométricas e Demográficas	2021		2020	
Tábua de Mortalidade Geral	AT2000 ¹		AT2000 ¹	
Tábua de Mortalidade de Inválidos	RRB - 1983		RRB - 1983	
Tábua de Entrada de Invalidez	RRB - 1944 ²		RRB - 1944 ²	
Tábua de Rotatividade	Experiência Volkswagen 2018-2021		Experiência Volkswagen 2015-2019	

1. Segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10% (taxas de mortalidade reduzidas em 10%).

2. Tábua RRB-1944 modificada.

Para a Avaliação Atuarial de 2021, a nova Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 estabeleceu o intervalo entre 3,21% a 4,98% para o Plano de Aposentadoria da VWPP, em função de sua duration de 8,67 anos apurada em 2020. Conforme atestado no Estudo Técnico da Taxa de Juros realizado, apuramos o retorno médio esperado dos investimentos do plano e recomendamos a alteração da hipótese da taxa de juros, passando de 4,08% conforme utilizado em 2020 para a taxa de 4,41% a.a. para a Avaliação Atuarial de 2021.

Da mesma forma, realizamos Estudo Técnico de Adequação das Hipóteses demográficas e biométricas, conforme estabelecido na Instrução PREVIC nº 33, de 23/10/2020. Com base nos resultados do estudo, recomendamos a alteração das seguintes hipóteses:

- a) Projeção de Crescimento Real de Salário: redução da taxa de 1,99% utilizada até 2020 para 1,56% a partir de 2021;
- b) Rotatividade: alteração da tábua Experiência Volkswagen 2015-2018 utilizada até 2020 para Experiência Volkswagen 2018-2021 a partir de 2021.

Quanto às demais hipóteses atuariais, segundo resultados do Estudo de Aderência, recomendamos para a Avaliação de 2021 a manutenção das mesmas que foram utilizadas na Avaliação de 2020.

Plano de Aposentadoria - Volkswagen Participações Ltda.

Hipóteses Econômicas e Financeiras	2021		2020	
Taxa real anual de juros	4.41% a.a.		4.08% a.a.	
	Ano	Taxa	Ano	Taxa
Projeção do crescimento real de salário	2021	1,18% a.a.	2020	3,29% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo				
• Salários		100%		100%
• Benefícios do plano		100%		100%
Hipóteses Biométricas e Demográficas	2021		2020	
Tábua de Mortalidade Geral	AT2000 ¹		AT2000 ¹	
Tábua de Mortalidade de Inválidos	RRB - 1983		RRB - 1983	
Tábua de Entrada de Invalidez	RRB - 1944 ²		RRB - 1944 ²	
Tábua de Rotatividade	Experiência Volkswagen 2018-2021		Experiência Volkswagen 2015-2019	

1. Segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10% (taxas de mortalidade reduzidas em 10%).
2. Tábua RRB-1944 modificada.

Para a Avaliação Atuarial de 2021, a nova Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 estabeleceu o intervalo entre 3,21% a 4,98% para o Plano de Aposentadoria da VWPP, em função de sua duration de 8,67 anos apurada em 2020. Conforme atestado no Estudo Técnico da Taxa de Juros realizado, apuramos o retorno médio esperado dos investimentos do plano e recomendamos a alteração da hipótese da taxa de juros, passando de 4,08% conforme utilizado em 2020 para a taxa de 4,41% a.a. para a Avaliação Atuarial de 2021.

Da mesma forma, realizamos Estudo Técnico de Adequação das Hipóteses demográficas e biométricas, conforme estabelecido na Instrução PREVIC nº 33, de 23/10/2020. Com base nos resultados do estudo, recomendamos a alteração das seguintes hipóteses:

- a) Projeção de Crescimento Real de Salário: redução da taxa de 3,29% utilizada até 2020 para 1,18% a partir de 2021;
- b) Rotatividade: alteração da tábua Experiência Volkswagen 2015-2018 utilizada até 2020 para Experiência Volkswagen 2018-2021 a partir de 2021.

Quanto às demais hipóteses atuariais, segundo resultados do Estudo de Aderência, recomendamos para a Avaliação de 2021 a manutenção das mesmas que foram utilizadas na Avaliação de 2020.

Plano de Aposentadoria – Man Latin América Indústria e Comércio de Veículos Ltda.

Hipóteses Econômicas e Financeiras	2021		2020	
Taxa real anual de juros	4,41% a.a.		4,08% a.a.	
	Ano	Taxa	Ano	Taxa
Projeção do crescimento real de salário	2021	1,22% a.a.	2020	2,25% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo				
• Salários		100%		100%
• Benefícios do plano		100%		100%
Hipóteses Biométricas e Demográficas	2021		2020	
Tábua de Mortalidade Geral	AT2000 ¹		AT2000 ¹	
Tábua de Mortalidade de Inválidos	RRB – 1983		RRB - 1983	
Tábua de Entrada de Invalidez	RRB - 1944 ²		RRB - 1944 ²	
Tábua de Rotatividade	Experiência Volkswagen 2018-2021		Experiência Volkswagen 2015-2019	

1. Segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10% (taxas de mortalidade reduzidas em 10%).
2. Tábua RRB-1944 modificada.

Para a Avaliação Atuarial de 2021, a nova Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 estabeleceu o intervalo entre 3,21% a 4,98% para o Plano de Aposentadoria da VWPP, em função de sua duration de 8,67 anos apurada em 2020. Conforme atestado no Estudo Técnico da Taxa de Juros realizado, apuramos o retorno médio esperado dos investimentos do plano e recomendamos a alteração da hipótese da taxa de juros, passando de 4,08% conforme utilizado em 2020 para a taxa de 4,41% a.a. para a Avaliação Atuarial de 2021.

Da mesma forma, realizamos Estudo Técnico de Adequação das Hipóteses demográficas e biométricas, conforme estabelecido na Instrução PREVIC nº 33, de 23/10/2020. Com base nos resultados do estudo, recomendamos a alteração das seguintes hipóteses:

- a) Projeção de Crescimento Real de Salário: redução da taxa de 2,25% utilizada até 2020 para 1,22% a partir de 2021;

- b) Rotatividade: alteração da tábua Experiência Volkswagen 2015-2018 utilizada até 2020 para Experiência Volkswagen 2018-2021 a partir de 2021.

Quanto às demais hipóteses atuariais, segundo resultados do Estudo de Aderência, recomendamos para a Avaliação de 2021 a manutenção das mesmas que foram utilizadas na Avaliação de 2020.

Plano de Aposentadoria - Audi Brasil Distribuidora de Veículos Ltda.

Hipóteses Econômicas e Financeiras	2021		2020	
	Ano	Taxa	Ano	Taxa
Taxa real anual de juros	4,41% a.a.		4,08% a.a.	
Projeção do crescimento real de salário	2021	1,09% a.a.	2020	3,33% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo				
• Salários	100%		100%	
• Benefícios do plano	100%		100%	
Hipóteses Biométricas e Demográficas	2021		2020	
Tábua de Mortalidade Geral	AT2000 ¹		AT2000 ¹	
Tábua de Mortalidade de Inválidos	RRB - 1983		RRB - 1983	
Tábua de Entrada de Invalidez	RRB - 1944 ²		RRB - 1944 ²	
Tábua de Rotatividade	Experiência Volkswagen 2018-2021		Experiência Volkswagen 2015-2019	

1. Segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10% (taxas de mortalidade reduzidas em 10%).
2. Tábua RRB-1944 modificada.

Para a Avaliação Atuarial de 2021, a nova Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 estabeleceu o intervalo entre 3,21% a 4,98% para o Plano de Aposentadoria da VWPP, em função de sua duration de 8,67 anos apurada em 2020. Conforme atestado no Estudo Técnico da Taxa de Juros realizado, apuramos o retorno médio esperado dos investimentos do plano e recomendamos a alteração da hipótese da taxa de juros, passando de 4,08% conforme utilizado em 2020 para a taxa de 4,41% a.a. para a Avaliação Atuarial de 2021.

Da mesma forma, realizamos Estudo Técnico de Adequação das Hipóteses demográficas e biométricas, conforme estabelecido na Instrução PREVIC nº 33, de 23/10/2020. Com base nos resultados do estudo, recomendamos a alteração das seguintes hipóteses:

- a) Projeção de Crescimento Real de Salário: redução da taxa de 3,33% utilizada até 2020 para 1,09% a partir de 2021;
- b) Rotatividade: alteração da tábua Experiência Volkswagen 2015-2018 utilizada até 2020 para Experiência Volkswagen 2018-2021 a partir de 2021.

Quanto às demais hipóteses atuariais, segundo resultados do Estudo de Aderência, recomendamos para a Avaliação de 2021 a manutenção das mesmas que foram utilizadas na Avaliação de 2020.

Plano de Aposentadoria - Man Diesel e Turbo do Brasil Ltda.

Hipóteses Econômicas e Financeiras	2021		2020	
Taxa real anual de juros	4,41% a.a.		4,08% a.a.	
	Ano	Taxa	Ano	Taxa
Projeção do crescimento real de salário	2021	1,56% a.a.	2020	3,53% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo				
• Salários		100%		100%
• Benefícios do plano		100%		100%
Hipóteses Biométricas e Demográficas	2021		2020	
Tábua de Mortalidade Geral	AT2000 ¹		AT2000 ¹	
Tábua de Mortalidade de Inválidos	RRB - 1983		RRB - 1983	
Tábua de Entrada de Invalidez	RRB - 1944 ²		RRB - 1944 ²	
	Experiência		Experiência Volkswagen	
Tábua de Rotatividade	Volkswagen 2018-2021		2015-2019	

1. Segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10% (taxas de mortalidade reduzidas em 10%).
2. Tábua RRB-1944 modificada.

Para a Avaliação Atuarial de 2021, a nova Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 estabeleceu o intervalo entre 3,21% a 4,98% para o Plano de Aposentadoria da VWPP, em função de sua duration de 8,67 anos apurada em 2020. Conforme atestado no Estudo Técnico da Taxa de Juros realizado, apuramos o retorno médio esperado dos investimentos do plano e recomendamos a alteração da hipótese da taxa de juros, passando de 4,08% conforme utilizado em 2020 para a taxa de 4,41% a.a. para a Avaliação Atuarial de 2021.

Da mesma forma, realizamos Estudo Técnico de Adequação das Hipóteses demográficas e biométricas, conforme estabelecido na Instrução PREVIC nº 33, de 23/10/2020. Com base nos resultados do estudo, recomendamos a alteração das seguintes hipóteses:

- a) Projeção de Crescimento Real de Salário: redução da taxa de 3,53% utilizada até 2020 para 1,56% a partir de 2021;
- b) Rotatividade: alteração da tábua Experiência Volkswagen 2015-2018 utilizada até 2020 para Experiência Volkswagen 2018-2021 a partir de 2021.

Quanto às demais hipóteses atuariais, segundo resultados do Estudo de Aderência, recomendamos para a Avaliação de 2021 a manutenção das mesmas que foram utilizadas na Avaliação de 2020.

Plano de Pecúlio**Hipóteses Econômicas e Financeiras**

	2021				2020			
	Audi	C&O	VWB	VWP	Audi	C&O	VWB	VWP
Taxa real anual de juros	4,04% a.a.				3,78% a.a.			
Projeção do crescimento real de salário	1,09%	1,22%	1,56%	1,18%	3,33%	2,25%	1,99%	3,29%
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo								
• Salários				100%				100%
• Benefícios do plano				100%				100%

Hipóteses Biométricas e Demográficas

	2021	2020
Tábua de Mortalidade Geral	AT2000 ¹	AT2000 ¹
Tábua de Mortalidade de Inválidos	RRB - 1983	RRB - 1983
Tábua de Entrada de Invalidez	RRB - 1944 ²	RRB - 1944 ²
	Experiência	Experiência Volkswagen
Tábua de Rotatividade	Volkswagen 2018-2021	2015-2019

1. Segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10% (taxas de mortalidade reduzidas em 10%)
2. Tábua RRB-1944 modificada.

Para a Avaliação Atuarial de 2021, a nova Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 estabeleceu o intervalo entre 3,43% a 5,30% para o Plano de Pecúlio da VWPP, em função de sua duration de 18,83 anos apurada em 2020. Conforme atestado no Estudo Técnico da Taxa de Juros realizado, apuramos o retorno médio esperado dos investimentos do plano e recomendamos a alteração da hipótese da taxa de juros, passando de 3,78% conforme utilizado em 2020 para a taxa de 4,04% a.a. para a Avaliação Atuarial de 2021.

Da mesma forma, realizamos Estudo Técnico de Adequação das Hipóteses demográficas e biométricas, conforme estabelecido na Instrução PREVIC nº 33, de 23/10/2020. Com base nos resultados do estudo, recomendamos a alteração das seguintes hipóteses:

- a) Projeção de Crescimento Real de Salário: - Audi: redução da taxa de 3,33% utilizada até 2020 para 1,09% a partir de 2021;
- b) C&O: redução da taxa de 2,25% utilizada até 2020 para 1,22% a partir de 2021;
- c) VWB: redução da taxa de 1,99% utilizada até 2020 para 1,56% a partir de 2021;
- d) VWP: redução da taxa de 3,29% utilizada até 2020 para 1,18% a partir de 2021;
- e) Rotatividade: alteração da tábua Experiência Volkswagen 2015-2018 utilizada até 2020 para Experiência Volkswagen 2018-2021 a partir de 2021.

Quanto às demais hipóteses atuariais, segundo resultados do Estudo de Aderência, recomendamos para a Avaliação de 2021 a manutenção das mesmas que foram utilizadas na Avaliação de 2020.

10.2. Reserva de Contingência

Plano de Aposentadoria

De acordo com a Resolução CNPC nº 30/2018 do art. 15, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

Limite da Reserva de Contingência em 2021 = $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$

Limite máximo	Limite pela fórmula	Menor limite
25%	$10\% + (1\% \times 8,34) = 18,34\%$	18,34%

Uma vez que o limite de 18,34% calculado pela fórmula é menor que 25% das Provisões Matemáticas, foi alocado na reserva de contingência o equivalente ao menor limite, sendo o restante do superávit alocado em reserva especial, de acordo com o resultado individual de cada Patrocinadora.

Limite da Reserva de Contingência em 2020 = $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$

Limite máximo	Limite pela fórmula	Menor limite
25%	$10\% + (1\% \times 8,67) = 18,67\%$	18,67%

Uma vez que o limite de 18,7% calculado pela fórmula é menor que 25% das Provisões Matemáticas, foi alocado na reserva de contingência o equivalente ao menor limite, sendo o restante do superávit alocado em reserva especial, de acordo com o resultado individual de cada Patrocinadora.

Plano de Aposentadoria - Volkswagen do Brasil Indústria de Veículos Automotores Ltda.

O valor do Patrimônio de Cobertura da parcela de Benefício Definido é de R\$403.009, é superior à Provisão Matemática de Benefício Definido (Benefícios Concedidos das Rendas Vitalícias e Saldo de Conta Projetado para Invalidez e Morte) de R\$359.363, resultando em um superávit de R\$43.646, que representa 12,1% das Provisões Matemáticas de Benefício Definido. O Superávit está completamente constituído dentro da subconta de Reserva de Contingência, cujo limite é de 18,34%, conforme definido pela Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, dado que a duração do plano em 2021 é de 8,34 anos. O valor assim constituído é mantido na conta de Reserva de Contingência para a manutenção do plano e cobertura de eventual oscilação de risco da reserva de Saldo de Conta Projetado.

Provisão Matemática da parcela de Contribuição Definida do Plano equivale ao valor de R\$1.755.167, relativo aos Saldos de Contas acumulados, e não oferece risco atuarial.

Esclarecemos que, de acordo com o item 7.21 do Regulamento do Plano, o Fundo Previdencial foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito por terem se desligado da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano. Este Fundo, no valor de R\$11.582 em 31/12/2021, poderá ser utilizado pela patrocinadora para financiar contribuições devidas em exercícios futuros ou para cobrir eventuais insuficiências de cobertura. As contribuições deverão ser retomadas tão logo seja constatada a insuficiência de recursos no Fundo.

Plano de Aposentadoria - Audi do Brasil Indústria e Comércio de Veículos Ltda

A patrocinadora possui atualmente valor alocado em Operações Contratadas, subconta Instrumentos com Cláusula Atuarial, relativo à cobertura do compromisso com o Serviço Passado estabelecido quando da adesão da patrocinadora ao Plano. A patrocinadora decidiu utilizar parte da Destinação do Superávit para quitar imediatamente todo valor do Serviço Passado.

Após a Revisão do Plano, o valor do Patrimônio de Cobertura da parcela de Benefício Definido é de R\$152, superior à Provisão Matemática de Benefício Definido (Saldo de Conta Projetado para Invalidez e Morte) de R\$127, resultando em um superávit de R\$25, que representa 19,8% das Provisões Matemáticas de Benefício Definido. Este superávit excede a Reserva de Contingência, cujo limite é de 18,34%, permanecendo o valor de R\$2 em Reserva Especial.

Esclarecemos que o Fundo de Revisão de Plano poderá ser utilizado para financiar contribuições da patrocinadora em exercícios futuros ou para cobrir eventuais insuficiências de cobertura. As contribuições deverão ser retomadas tão logo seja constatada a insuficiência de recursos no Fundo

De acordo com o item 7.21 do Regulamento do Plano, o Fundo Previdencial foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito por terem se desligado da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano. Este Fundo, no valor de R\$288 em 31/12/2021, poderá ser utilizado pela patrocinadora para financiar contribuições devidas em exercícios futuros ou para cobrir eventuais insuficiências de cobertura. As contribuições deverão ser retomadas tão logo seja constatada a insuficiência de recursos no Fundo.

Plano de Aposentadoria - Man Latin América Indústria e Comércio de Veículos Ltda

O valor do Patrimônio de Cobertura da parcela de Benefício Definido é de R\$34.617 é superior à Provisão Matemática de Benefício Definido (Benefícios Concedidos das Rendas Vitalícias e Saldo de Conta Projetado para Invalidez e Morte) de R\$29.409, resultando em um superávit de R\$5.208, que representa 17,7% das Provisões Matemáticas de Benefício Definido. O Superávit está completamente constituído dentro da subconta de Reserva de Contingência, cujo limite é de 18,34%, conforme definido pela Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, dado que a duration do plano em 2021 é de 8,34 anos. O valor assim constituído é mantido na conta de Reserva de Contingência para a manutenção do plano e cobertura de eventual oscilação de risco da reserva de Saldo de Conta Projetado.

A Provisão Matemática da parcela de Contribuição Definida do Plano equivale ao valor de R\$222.967, relativo aos Saldos de Contas acumulados, e não oferece risco atuarial.

Esclarecemos que, de acordo com o item 7.21 do Regulamento do Plano, o Fundo Previdencial foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito por terem se desligado da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano. Este Fundo, no valor de R\$670 em 31/12/2021, poderá ser utilizado pela patrocinadora para financiar contribuições devidas em exercícios futuros ou para cobrir eventuais insuficiências de cobertura. As contribuições deverão ser retomadas tão logo seja constatada a insuficiência de recursos no Fundo.

Plano de Aposentadoria - MAN Diesel e Turbo Brasil Ltda

O valor do Patrimônio de Cobertura da parcela de Benefício Definido é de R\$228 é superior à Provisão Matemática de Benefício Definido (Saldo de Conta Projetado para Invalidez e Morte) de R\$104, resultando em um superávit de R\$124, que representa 119% das Provisões Matemáticas de Benefício Definido. Esse superávit excede a Reserva de Contingência, cujo limite é de 18,34%, conforme definido pela Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, dado que a duration do plano em 2021 é de 8,34 anos. Assim, pelo segundo ano consecutivo foi alocado recurso em Reserva Especial, no valor de R\$105.

A Provisão Matemática da parcela de Contribuição Definida do Plano equivale ao valor de R\$13.762, relativo aos Saldos de Contas acumulados, e não oferece risco atuarial.

A patrocinadora decidiu utilizar parte do Fundo Previdencial para quitar todo valor remanescente alocado em Operações Contratadas, subconta Instrumentos com Cláusula Atuarial, relativo à cobertura do compromisso com o Serviço Passado estabelecido quando da adesão da patrocinadora ao Plano.

Esclarecemos que, de acordo com o item 7.21 do Regulamento do Plano, o Fundo Previdencial foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito por terem se desligado da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano. O valor remanescente do Fundo, de R\$357 em 31/12/2021, poderá ser utilizado pela patrocinadora para financiar contribuições devidas em exercícios futuros ou para cobrir eventuais insuficiências de cobertura. As contribuições deverão ser retomadas tão logo seja constatada a insuficiência de recursos no Fundo.

Plano de Aposentadoria - Volkswagen Participações Ltda

O valor do Patrimônio de Cobertura da parcela de Benefício Definido é de R\$10.556 é superior à Provisão Matemática de Benefício Definido (Benefícios Concedidos das Rendas Vitalícias e Saldo de Conta Projetado para Invalidez e Morte) de R\$9.455, resultando em um superávit de R\$1.102, que representa 11,7% das Provisões Matemáticas de Benefício Definido. O Superávit está completamente constituído dentro da subconta de Reserva de Contingência, cujo limite é de 18,34%, conforme definido pela Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, dado que a duration do plano em 2021 é de 8,34 anos. O valor assim constituído é mantido na conta de Reserva de Contingência para a manutenção do plano e cobertura de eventual oscilação de risco da reserva de Saldo de Conta Projetado.

A Provisão Matemática da parcela de Contribuição Definida do Plano equivale ao valor de R\$101.725, relativo aos Saldos de Contas acumulados, e não oferece risco atuarial.

Esclarecemos que, de acordo com o item 7.21 do Regulamento do Plano, o Fundo Previdencial foi constituído com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito por terem se desligado da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano. Este Fundo, no valor de R\$3.238 em 31/12/2021, poderá ser utilizado pela patrocinadora para financiar contribuições devidas em exercícios futuros ou para cobrir eventuais insuficiências de cobertura. As contribuições deverão ser retomadas tão logo seja constatada a insuficiência de recursos no Fundo.

Plano de Pecúlio

Na Avaliação Atuarial de 2021, foi apurado superávit de R\$105.218, que representa 51,0% das Provisões Matemáticas de Benefício Definido. Parte do Superávit está constituído dentro da subconta de Reserva de Contingência, até o limite de 25% das Provisões Matemáticas, conforme definido pela Resolução CNPC nº 22, de 25/11/2015. O valor excedente do Superávit deve ser objeto de Revisão de Plano.

Assim, foi constituído o novo fundo de “Revisão de Plano IX” nesta Avaliação Atuarial de 31/12/2021, no montante de R\$11.674, por destinação obrigatória dos valores de Reserva Especial apurados nos anos de 2019 e 2020 (em excesso ao que foi destinado no ano anterior), e 2021.

O valor destinado ao Fundo de Revisão será atualizado pelo Retorno dos Investimentos e distribuído proporcionalmente em nome dos participantes do Plano, com a finalidade de cobrir as contribuições previstas no Plano de Custeio através de reversões mensais dos fundos constituídos.

Com isso, o superávit remanescente nas contas de Equilíbrio Técnico é de R\$93.544, o qual representa 45,3% das Provisões Matemáticas de Benefício Definido. A maior parte do Superávit está constituído dentro da subconta de Reserva de Contingência, no limite de 25% das Provisões Matemáticas, conforme definido pela Resolução CNPC nº 22, de 25/11/2015. O valor excedente do Superávit está constituído na subconta de Reserva Especial, e será monitorado ao longo dos próximos exercícios.

Esclarecemos que o Fundo de Revisão de Plano constituído em nome dos participantes, em decorrência dos Superávits apurado em Reserva Especial ao longo das Avaliações Atuariais realizadas nos últimos anos, poderá ser utilizado para financiar contribuições dos participantes devidas no exercício de 2022 ou para cobrir eventuais insuficiências de cobertura. As contribuições deverão ser retomadas tão logo seja constatada a insuficiência de recursos no Fundo.

10.3. Ajuste de Precificação

Para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2021 e 2020, passou a ser obrigatório o cálculo e aplicação do Ajuste de Precificação, conforme disposto no artigo nº 30 da Resolução CGPC nº 30/2018, na situação de distribuição de superávit.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na Avaliação Atuarial e o valor contábil desses títulos.

De acordo com o art. 17 da Resolução CGPC nº 30/2018, o valor do ajuste de precificação negativo será deduzido da reserva especial, para fins de cálculo do montante a ser destinado.

Plano de Aposentadoria

Para o Plano de Aposentadoria, em 2021 foi calculado o valor de ajuste de precificação de R\$19.323 (R\$24.393 em 2020) correspondente à diferença entre o valor dos seus títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento.

De acordo com o art. 17 da Resolução CGPC nº 30/2018, o valor do ajuste de precificação negativo será deduzido da reserva especial, para fins de cálculo do montante a ser destinado.

Uma vez que o valor de ajuste de precificação apurado foi positivo, o mesmo não é aplicável.

O cálculo do equilíbrio técnico ajustado acumulado, do Plano de Aposentadoria em 2021, está a seguir demonstrado.

Valores em R\$

Fracionamento	Tipo	Taxa de aquisição (% a.a.)	Vencimento	Quantidade	PU Taxa de Aquisição em 31/12/2021	PU recalculado em 31/12/2021	Valor contábil em 31/12/2021	Valor ajustado em 31/12/2021	Ajuste precificação
100%	NTN-B	4,65%	15/08/2026	517	4.102,90	4.065,04	2.121	2.102	20
100%	NTN-B	4,20%	15/08/2040	500	4.607,02	4.719,43	2.304	2.360	(56)
100%	NTN-B	7,11%	15/05/2035	2000	4.398,31	3.462,16	8.797	6.924	1.872
100%	NTN-B	4,74%	15/05/2035	3000	4.398,31	4.266,95	13.195	12.801	394
100%	NTN-B	6,70%	15/08/2024	2000	4.004,44	3.800,73	8.009	7.601	407
100%	NTN-B	5,51%	15/08/2026	785	4.102,90	3.933,13	3.221	3.088	133
100%	NTN-B	7,25%	15/08/2024	1900	4.004,44	3.754,09	7.608	7.133	476
100%	NTN-B	5,51%	15/08/2040	2518	4.607,02	4.075,46	11.600	10.262	1.338
100%	NTN-B	7,07%	15/08/2030	2000	4.280,73	3.614,49	8.561	7.229	1.332
100%	NTN-B	6,70%	15/08/2024	2350	4.004,44	3.800,73	9.410	8.932	479
100%	NTN-B	7,17%	15/08/2022	1900	3.895,22	3.834,22	7.401	7.285	116
100%	NTN-B	4,80%	15/05/2045	235	4.664,91	4.432,05	1.096	1.042	55
100%	NTN-B	5,50%	15/08/2022	361	3.895,22	3.870,82	1.406	1.397	9
100%	NTN-B	6,30%	15/08/2030	5000	4.280,73	3.792,33	21.404	18.962	2.442
100%	NTN-B	4,20%	15/08/2040	640	4.607,02	4.719,43	2.948	3.020	(72)
100%	NTN-B	5,71%	15/08/2026	12973	4.102,90	3.903,28	53.227	50.637	2.590
100%	NTN-B	4,76%	15/08/2040	565	4.607,02	4.427,80	2.603	2.502	101
100%	NTN-B	5,52%	15/08/2030	5694	4.280,73	3.984,51	24.374	22.688	1.687
100%	NTN-B	4,75%	15/08/2040	600	4.607,02	4.432,79	2.764	2.660	105
100%	NTN-B	4,56%	15/08/2030	3800	4.280,73	4.239,05	16.267	16.108	158
100%	NTN-B	7,10%	15/05/2023	1900	3.882,94	3.755,19	7.378	7.135	243
100%	NTN-B	4,50%	15/08/2028	1900	4.195,39	4.175,56	7.971	7.934	38
100%	NTN-B	6,04%	15/08/2022	3209	3.895,22	3.858,88	12.500	12.383	117
100%	NTN-B	6,34%	15/08/2040	5000	4.607,02	3.730,48	23.035	18.652	4.383
100%	NTN-B	6,26%	15/08/2030	2000	4.280,73	3.801,88	8.561	7.604	958
								Total	19.323

Plano de Pecúlio

Para o Plano de Pecúlio, em 2021 foi calculado o valor de ajuste de precificação de R\$8.605 (R\$15.869 em 2020) correspondente à diferença entre o valor dos seus títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento.

De acordo com o art. 17 da Resolução CGPC nº 30/2018, o valor do ajuste de precificação negativo será deduzido da reserva especial, para fins de cálculo do montante a ser destinado.

Uma vez que o valor de ajuste de precificação apurado foi positivo, o mesmo não é aplicável.

O cálculo do equilíbrio técnico ajustado acumulado, do Plano de Pecúlio em 2021, está a seguir demonstrado.

Fracionamento	Tipo	Taxa de aquisição (% a.a.)	Vencimento	Quantidade	PU Taxa de Aquisição em 31/12/2021	PU recalculado em 31/12/2021	Valor contábil em 31/12/2021	Valor ajustado em 31/12/2021	Ajuste precificação
100%	NTN-B	4,28%	15/08/2050	200	5.093,07	4.913,72	1.019	983	36
100%	NTN-B	3,48%	15/08/2050	950	5.093,07	5.550,95	4.838	5.273	(435)
100%	NTN-B	3,51%	15/08/2050	302	5.093,07	5.524,94	1.538	1.669	(130)
100%	NTN-B	3,39%	15/08/2050	75	5.093,07	5.630,10	382	422	(40)
100%	NTN-B	4,93%	15/08/2040	2500	4.807,65	4.344,27	12.019	10.861	1.158
100%	NTN-B	7,45%	15/05/2035	4200	4.552,03	3.364,11	19.119	14.129	4.989
100%	NTN-B	4,11%	15/08/2040	5000	4.807,65	4.768,78	24.038	23.844	194
100%	NTN-B	3,53%	15/05/2045	768	4.902,31	5.258,37	3.765	4.038	(273)
100%	NTN-B	4,88%	15/08/2040	241	4.807,65	4.368,61	1.159	1.053	106
100%	NTN-B	4,61%	15/05/2045	2	4.902,31	4.543,36	10	9	1
100%	NTN-B	4,59%	15/08/2050	225	5.093,07	4.695,66	1.146	1.057	89
100%	NTN-B	5,49%	15/08/2040	1207	4.807,65	4.084,33	5.803	4.930	873
100%	NTN-B	3,90%	15/08/2050	175	5.093,07	5.202,21	891	910	(19)
100%	NTN-B	4,34%	15/05/2045	1954	4.902,31	4.708,55	9.579	9.201	379
100%	NTN-B	4,27%	15/05/2045	5875	4.902,31	4.752,78	28.801	27.923	878
100%	NTN-B	3,48%	15/08/2050	941	5.093,07	5.550,95	4.793	5.223	(431)
100%	NTN-B	3,60%	15/08/2050	429	5.093,07	5.447,92	2.185	2.337	(152)
100%	NTN-B	4,98%	15/08/2040	2000	4.807,65	4.320,12	9.615	8.640	975
100%	NTN-B	4,05%	15/08/2040	1000	4.807,65	4.802,07	4.808	4.802	6
100%	NTN-B	3,58%	15/05/2045	632	4.902,31	5.221,89	3.098	3.300	(202)
100%	NTN-B	3,51%	15/08/2050	23	5.093,07	5.524,94	117	127	(10)
100%	NTN-B	4,20%	15/05/2045	200	4.902,31	4.797,59	980	960	20
100%	NTN-B	4,03%	15/05/2045	1000	4.902,31	4.908,96	4.902	4.909	(7)
100%	NTN-B	5,00%	15/08/2050	422	5.093,07	4.429,00	2.149	1.869	280
100%	NTN-B	4,18%	15/08/2050	175	5.093,07	4.987,29	891	873	19
100%	NTN-B	4,28%	15/08/2050	2280	5.093,07	4.913,72	11.612	11.203	409
100%	NTN-B	4,05%	15/08/2040	1000	4.807,65	4.802,07	4.808	4.802	6
100%	NTN-B	3,57%	15/05/2045	214	4.902,31	5.229,16	1.049	1.119	(70)
100%	NTN-B	3,58%	15/08/2050	189	5.093,07	5.464,90	963	1.033	(70)
100%	NTN-B	4,18%	15/08/2040	100	4.807,65	4.730,34	481	473	8
100%	NTN-B	4,19%	15/08/2040	114	4.807,65	4.724,88	548	539	9
100%	NTN-B	4,17%	15/08/2040	126	4.807,65	4.735,80	606	597	9
								Total	8.605

10.4. Fundo Previdencial

No Plano de Aposentadoria, o Fundo Previdencial, conforme previsto no subitem 7.21.1 do regulamento do plano, poderá ser utilizado para reduzir ou eliminar contribuições de patrocinadora, inclusive aquelas decorrentes de reintegração de participante, para cobertura de eventuais insuficiências e para constituir e atualizar eventual exigível contingencial na forma prevista no plano de custeio anual aprovado pelo Conselho Deliberativo da VWPP e fundamentado no parecer atuarial, observado o disposto na legislação vigente.

No Plano de Pecúlio o Fundo Previdencial foi constituído nas seguintes temporalidades:

- O fundo “Revisão de Plano I” foi constituído na Avaliação Atuarial de 31/12/2011. Em 31/12/2021, ele representa o montante de R\$528.
- O fundo “Revisão de Plano II” foi constituído na Avaliação Atuarial de 31/12/2014, por destinação obrigatória dos valores de Reserva Especial apurados nos anos de 2012, 2013 e 2014. Em 31/12/2021, ele representa o montante de R\$1.404.
- O fundo “Revisão de Plano III” foi constituído na Avaliação Atuarial de 31/12/2015, por destinação obrigatória dos valores de Reserva Especial apurados nos anos de 2013 e 2014 (em excesso ao que foi destinado no ano anterior), e 2015. Em 31/12/2021, ele representa o montante de R\$651.
- O fundo “Revisão de Plano IV” foi constituído na Avaliação Atuarial de 31/12/2016, por destinação obrigatória dos valores de Reserva Especial apurados nos anos de 2014 e 2015 (em excesso ao que foi destinado no ano anterior), e 2016. Em 31/12/2021, ele representa o montante de R\$9.966.
- O fundo “Revisão de Plano V” foi constituído na Avaliação Atuarial de 31/12/2017, por destinação obrigatória dos valores de Reserva Especial apurados nos anos de 2015 e 2016 (em excesso ao que foi destinado no ano anterior), e 2017. Em 31/12/2021, ele representa o montante de R\$3.373.
- O fundo “Revisão de Plano VI” foi constituído na Avaliação Atuarial de 31/12/2018, por destinação obrigatória dos valores de Reserva Especial apurados nos anos de 2016 e 2017 (em excesso ao que foi destinado no ano anterior), e 2018. Em 31/12/2021, ele representa o montante de R\$32.856.
- O fundo “Revisão de Plano VII” foi constituído na Avaliação Atuarial de 31/12/2019, por destinação obrigatória dos valores de Reserva Especial apurados nos anos de 2017 e 2018 (em excesso ao que foi destinado no ano anterior), e 2019. Em 31/12/2021, ele representa o montante de R\$28.464.
- O fundo de “Revisão de Plano VIII” foi constituído na Avaliação Atuarial de 31/12/2020, por destinação obrigatória dos valores de Reserva Especial apurados nos anos de 2018 e 2019 (em excesso ao que foi destinado no ano anterior), e 2020. Em 31/12/2021, ele representa o montante de R\$23.590.

Consolidada

	1º de janeiro de 2021	Variação / Constituição	31 de dezembro de 2021
Patrimônio Social	3.031.298	(11.203)	3.020.095
Patrimônio de Cobertura do Plano	2.877.169	(20.098)	2.857.071
Provisões Matemáticas	2.781.272	(67.850)	2.713.422
Benefícios Concedidos	1.045.548	22.3	1.067.9
Benefícios a Conceder	1.735.724	(90.233)	1.645.4
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-	-	-
Equilíbrio Técnico	95.897	47.752	143.649
Resultados Realizados	95.897	47.7	143.6
Superávit Técnico Acumulado	95.897	47.752	143.6
Fundos	154.129	8.895	163.024
Gestão Previdencial	118.977	9.1	128.7
Gestão Administrativa	35.152	(917)	34.2

Plano de Aposentadoria

	1º de janeiro de 2021	Variação / Constituição	31 de dezembro de 2021
Patrimônio Social	2.614.250	(38.089)	2.576.161
Patrimônio de Cobertura do Plano	2.600.000	(42.785)	2.557.215
Provisões Matemáticas	2.561.097	(53.987)	2.507.110
Benefícios Concedidos	1.045.548	22.3	1.067.9
Benefícios a Conceder	1.515.549	(76.370)	1.439.1
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-	-	-
Equilíbrio Técnico	38.903	11.202	50.105
Resultados Realizados	38.903	11.2	50.1
Superávit Técnico Acumulado	38.903	11.202	50.1
Fundos	14.250	4.695	18.945
Gestão Previdencial	10.899	5.3	16.2
Gestão Administrativa	3.351	(689)	2.6

Plano de Pecúlio

	1º de janeiro de 2021	Variação / Constituição	31 de dezembro de 2021
Patrimônio Social	417.049	26.887	443.936
Patrimônio de Cobertura do Plano	277.170	22.686	299.856
Provisões Matemáticas	220.175	(13.864)	206.311
Benefícios a Conceder	220.175	(13.864)	206.311
Equilíbrio Técnico	56.995	36.550	93.545
Resultados Realizados	56.995	36.550	93.545
Superávit Técnico Acumulado	56.995	36.550	93.545
Fundos	139.879	4.201	144.080
Gestão Previdencial	108.078	4.4	112.478
Gestão Administrativa	31.801	(227)	31.574

Em 2021 e 2020, a Entidade optou por utilizar-se do Fundo Previdencial, conforme determina os regulamentos dos planos e fundamentado no parecer atuarial, observado o disposto na legislação vigente. Quanto à forma de contabilização adotada pela Entidade para a reversão contábil, por se tratar de reversão do Fundo Previdencial, formado com contribuições de empresas patrocinadoras, feita em nome de participantes que já se desligaram do plano, os quais não levaram a totalidade desses recursos por força do regulamento do plano e como serão utilizados como contribuições futuras destes mesmos patrocinadores, o saldo que apresenta-se nas demonstrações das mutações do ativo líquido (DMAL) dos planos considera o efeito do abatimento da contribuição da patrocinadora Volkswagen do Brasil Indústria de Veículos Automotores Ltda. para o plano de aposentadoria e participante para o plano de pecúlio, conforme demonstrado abaixo:

Plano de Aposentadoria

	2021	2020
Contribuições das patrocinadoras e participantes	62.901	76.401
Utilização do Fundo (desoneração patrocinadora)	(2.509)	(12.301)
Contribuições Portabilidade / BPD / Auto patrocinado	5.256	3.600
Remuneração das contribuições em atraso	1	1
	65.655	67.894

Plano de Pecúlio

	2021	2020
Contribuições dos participantes	13.199	12,7
Contribuição despesas administrativas	-	6
Abatimento do fundo previdencial auto patrocinado	-	(32)
Contribuições dos auto patrocinado	465	:
Utilização do Fundo (desoneração patrocinadora)	(11.137)	(11,2)
Outras adições	1.866	
	<hr/>	<hr/>
	4.394	2.240
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11. ORÇAMENTO GERAL

A Entidade elaborou o Orçamento Geral para o exercício de 2021, de acordo com o estabelecido na Resolução CGPC nº 13, de 1º de outubro de 2004.

O orçamento de 2021 foi apresentado ao Conselho Deliberativo e aprovado em 2 de dezembro de 2020. O orçamento de 2022 foi apresentado ao Conselho Deliberativo e aprovado em 1 de dezembro de 2021.

12. PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA

Em atendimento à Resolução CNPC nº 29/2018, a diretoria executiva da Entidade elaborou o regulamento próprio do Plano de Gestão Administrativa - PGA, observando os aspectos quantitativos e qualitativos dos recursos administrativos da Entidade, que foi submetido ao Conselho Deliberativo e aprovado em 26 de novembro de 2009.

Os registros das operações administrativas são efetuados por meio do Plano de Gestão Administrativa - PGA, que possui patrimônio próprio segregado dos Planos de Benefícios Previdenciais. O patrimônio é constituído pelas receitas (Previdencial e de Investimentos), deduzidas as despesas comuns e específicas de cada plano, sendo as sobras ou insuficiências administrativas alocadas ou revertidas ao Fundo Administrativo. O saldo do Fundo Administrativo é segregado por Plano de Benefícios, não caracterizando obrigações ou direitos dos patrocinadores, participantes e assistidos do plano.

As receitas administrativas da Entidade são registradas aos Planos Previdenciais em conformidade com o plano de custeio vigente aprovado pelo Conselho Deliberativo da entidade.

Para a determinação do saldo do Fundo Administrativo de cada Plano de Benefícios, a Entidade utiliza o seguinte critério:

- Receitas - Alocadas diretamente a cada Plano que as originou, sendo utilizadas a fonte de custeio previdencial;
- Despesas específicas - Alocadas diretamente ao plano que as originou;
- Despesas comuns: A partir do ano de 2020, conforme aprovação pelo Conselho Deliberativo em 27 de novembro de 2019, as despesas administrativas comuns ao Plano de Aposentadoria e ao Plano de Pecúlio passaram a ser rateadas considerando a proporção (percentil) da quantidade de participantes ativos em cada plano no exercício anterior, sendo aplicado as seguintes taxas:

Plano de Aposentadoria 53% e Plano de Pecúlio 47% no Exercício social de 2020

Plano de Aposentadoria 54% e Plano de Pecúlio 46% no Exercício social de 2021

13. GOVERNANÇA, GESTÃO E CONTROLES INTERNOS

Com o objetivo de aperfeiçoar as suas regras de governança e buscar o alinhamento com as regras da Resolução CGPC nº 13, de 01 de outubro de 2004, a Entidade preparou um plano de ação e cronograma de adequação. Apoiando-se no resultado de trabalho contratado junto a terceiros, foi revisto o plano de ação e o cronograma de adequação, sendo realizado um diagnóstico e mapeamento dos riscos inerentes às atividades da Entidade, dentre os quais os relacionados ao Plano de Aposentadoria, visando o aprimoramento do ambiente de controles internos.

14. RECOLHIMENTO DE TRIBUTOS

- Imposto de Renda

A Lei nº. 11.053, de 29 de dezembro de 2004, criou um novo regime de tributação, facultando aos participantes de planos de EFPC estruturados na modalidade de contribuição definida ou contribuição variável, optarem para que os valores que lhes sejam pagos a título de resgate ou benefícios de renda, sejam tributados no imposto de renda na fonte:

- Por uma nova tabela regressiva, que varia entre 35% a 10%, dependendo do prazo de acumulação dos recursos do participante no plano de benefícios, ou
- Por permanecerem no regime tributário atual, que utiliza a tabela progressiva do imposto de renda na fonte para as pessoas físicas.

Além disso, a Lei nº. 11.053/04 revogou a MP nº. 2.222 de 4 de setembro de 2001, dispensando a partir de 1º de janeiro de 2005 a retenção na fonte e o pagamento em separado do imposto de renda sobre os rendimentos e ganhos auferidos nas aplicações de recursos das entidades fechadas de previdência complementar.

- PIS e COFINS

Calculados pelas alíquotas de 0,65% e 4%, respectivamente sobre as receitas administrativas conforme Anexo III da Instrução Normativa nº 247, de 21 de novembro de 2002 e alterações posteriores (receita bruta excluída, entre outros, pelos rendimentos auferidos nas aplicações financeiras destinadas a pagamento de benefícios de aposentadoria, pensão, pecúlio e de resgate, limitados aos rendimentos das aplicações proporcionados pelos ativos garantidores das reservas técnicas e pela parcela das contribuições destinadas à constituição de reservas técnicas).

15. Partes Relacionadas

Conforme CPC 05 – Partes Relacionadas, as transações com partes relacionadas e saldos existentes com outras entidades de grupo econômico devem ser divulgadas nas demonstrações contábeis da entidade. As transações com partes relacionadas foram realizadas em condições compatíveis às praticadas com terceiros.

As Partes Relacionadas da Volkswagen Previdência Privada podem ser assim consideradas: os Participantes, as Patrocinadoras Audi do Brasil Indústria e Comércio de Veículos Ltda, Man Latin América Indústria e Comércio de Veículos Ltda, MAN Energy Solutions Brasil Equipamentos e Serviços, Volkswagen do Brasil Indústria de Veículos Automotores Ltda, Volkswagen Participações Ltda, cujo relacionamento ocorre por intermédio de Convênio de Adesão para oferecimento dos Planos de Benefícios Previdenciais para os seus empregados e Dirigentes; e seus administradores, compostos pelos membros do Conselho Deliberativo e Diretoria Executiva, assim como pelos membros do Conselho Fiscal da Entidade, cujas atribuições e responsabilidades estão definidas no Estatuto Social da Volkswagen Previdência Privada.

O imóvel pertencente a Volkswagen Previdência Privada, situado na Via Anchieta, km 23,5 no município de São Bernardo do Campo, está locado a Patrocinadora Volkswagen do Brasil Indústria de Veículos Automotores Ltda. e a transação ocorre através do recebimento de aluguel do imóvel locado.

16. APRESENTAÇÃO DOS EFEITOS DA CONSOLIDAÇÃO

O quadro a seguir apresenta as contas contábeis utilizadas e os respectivos valores relativos à consolidação do Balanço Patrimonial em 31 de dezembro de 2021:

<u>Código</u>	<u>Conta</u>	<u>Valor</u>
1.02.02.03.00.00.00	Participação no Plano de Gestão Administrativa	34.235
	Plano de Aposentadoria	2.662
	Plano de Pecúlio	31.574
2.03.02.02.02	Participação no Fundo Administrativo do PGA	34.235
	Plano de Aposentadoria	2.662
	Plano de Pecúlio	31.574

Em 2020 foram efetuados os seguintes lançamentos relacionados a consolidação das demonstrações contábeis:

<u>Código</u>	<u>Conta</u>	<u>Valor</u>
1.2.2.3.00.00.00	Participação no Plano de Gestão Administrativa	35.151
	Plano de Aposentadoria	3.350
	Plano de Pecúlio	31.801
2.3.2.2.02.00.00	Participação no Fundo Administrativo do PGA	35.151
	Plano de Aposentadoria	3.350
	Plano de Pecúlio	31.801

17. FATO RELEVANTE: COVID-19

O exercício 2021 deu continuidade a convivência da Entidade com a COVID-19, atendendo as demandas e orientações das autoridades públicas, ao mesmo tempo em que foram aprimorados os formatos de organização do trabalho híbrido, visando mitigar os impactos para os Empregados, Participantes Ativos e Assistidos.

Os órgãos de regulação, supervisão, fiscalização e controle mantiveram o monitoramento setorial ao longo de 2021 e retomaram gradativamente as suas atividades, com destaque para o acompanhamento das atividades operacionais e o posicionamento da Entidade frente as operações de investimentos, visando garantir o apropriado funcionamento do sistema e proteger a poupança previdenciária dos Participantes.

Os Órgãos Estatutários mantiveram em 2021 as agendas regulares de reuniões, cumprindo os Planos de Trabalho definidos ao final de 2020 e mantendo a observância das condições de liquidez e equilíbrio dos planos frente a volatilidade do mercado observada ao longo do ano.

Ao final do exercício constatou-se que as medidas adotadas foram adequadas, tendo em vista que permitiram a continuidade dos negócios sem prejuízos aos interesses da Entidade, ao mesmo tempo em que o aprimoramento do formato de trabalho tornou o ambiente mais seguro e adequado ao contexto da pandemia.

São Bernardo do Campo (SP), 31 de Dezembro de 2021.

Marcelo Quio Ribeiro Nascimento
Diretor Superintendente e de Assuntos Jurídicos
CPF nº 155.386.018-70

Ricardo Kronemberger
Diretor Financeiro
CPF nº 281.607.398-00

Geraldo de Assis Souza Júnior
Contador CRC MG nº 069.483/O-9
CPF nº 715.901.376-04

2022SP012933 VF pdf

Código do documento 9fb92369-06d1-4ef8-babc-be9988ef6da4



Assinaturas



Geraldo de Assis Souza Júnior
geraldo.assis@pensionbrasil.com.br
Assinou



Ricardo Kronemberger
ricardo.kronemberger@volkswagen.com.br
Assinou

Ricardo Kronemberger



MARCELO QUIO RIBEIRO NASCIMENTO
marcelo.quio@volkswagen.com.br
Assinou

Marcelo Quio R. de Nascimento

Eventos do documento

30 Mar 2022, 16:31:37

Documento 9fb92369-06d1-4ef8-babc-be9988ef6da4 **criado** por MARLI LUZIA RODRIGUES (f1bdde8e-f385-4d4a-b09a-8f31c848d903). Email: marli.rodrigues@volkswagen.com.br. - DATE_ATOM: 2022-03-30T16:31:37-03:00

30 Mar 2022, 16:35:18

Assinaturas **iniciadas** por MARLI LUZIA RODRIGUES (f1bdde8e-f385-4d4a-b09a-8f31c848d903). Email: marli.rodrigues@volkswagen.com.br. - DATE_ATOM: 2022-03-30T16:35:18-03:00

30 Mar 2022, 16:41:28

GERALDO DE ASSIS SOUZA JÚNIOR **Assinou** - Email: geraldo.assis@pensionbrasil.com.br - IP: 177.206.84.202 (177.206.84.202.static.gvt.net.br porta: 15412) - **Geolocalização**: -19.92799400499016 -43.95114618508151 - Documento de identificação informado: 715.901.376-04 - DATE_ATOM: 2022-03-30T16:41:28-03:00

30 Mar 2022, 16:43:19

RICARDO KRONEMBERGER **Assinou** (5a690123-9509-47d0-8005-8c3339d27f89) - Email: Ricardo.Kronemberger@volkswagen.com.br - IP: 189.54.217.63 (bd36d93f.virtua.com.br porta: 40790) - **Geolocalização**: -23.657 -46.5623 - Documento de identificação informado: 281.607.398-00 - DATE_ATOM: 2022-03-30T16:43:19-03:00

30 Mar 2022, 17:38:12

MARCELO QUIO RIBEIRO NASCIMENTO **Assinou** (e25ad0d7-e93a-457d-a6e1-55828ac989d0) - Email: MARCELO.QUIO@VOLKSWAGEN.COM.BR - IP: 187.8.233.40 (187.8.233.40 porta: 51480) - **Geolocalização**: -23.484554 -46.822311 - Documento de identificação informado: 082.228.348-43 - DATE_ATOM:



2022-03-30T17:38:12-03:00

Hash do documento original

(SHA256):4b7562a7aecc527108c38db84a266acd0fb67d9db399a660e1e4b5f46efda346

(SHA512):ee276050514de5eb92dd0e9baa26c6e794e4c32b19c12f1e7a9c0f29998fb2c6c6788259826f4e2cfe5d60c96de0bebf8b7d16625559b622ae663b6fd7771f70

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima

Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign