

Alocação dos Recursos da Entidade (em R\$)

Segmentos	31 de Dezembro de 2019	%	31 de Dezembro de 2018	%
Renda Fixa	2.160.148.156,90	83,61	2.072.130.404,40	83,69
Renda Variável	315.523.693,34	12,21	216.101.657,62	8,73
Investimentos Imobiliários	47.532.696,05	1,84	45.614.453,42	1,84
Investimentos Estruturados	59.652.298,47	2,31	97.195.933,71	3,93
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	455.113,17	0,01
Valores a Pagar / Receber	757.269,46	0,03	44.494.543,26	1,80
Total	R\$ 2.583.686.733,22	100,00	2.475.992.105,58	100,00

Tabela Comparativa dos Limites de Alocação

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos Mínimo/ Máximo	Resolução 4661/18 Mínimo / Máximo
Renda Fixa	84,02%	78,00% / 100,00%	0,00% / 100,00%
Renda Variável	11,83%	0,00% / 20,00%	0,00% / 70,00%
Investimentos Estruturados	2,31%	0,00% / 20,00%	0,00% / 20,00%
Investimentos Imobiliários	1,84%	0,00% / 2,00%	0,00% / 8,00%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00% / 5,00%	0,00% / 10,00%

Gestão Terceirizada	Valor	%
MONGERAL	775.223.602,62	30,39
MAPFRE	561.595.812,43	22,01
SUL AMÉRICA	442.715.281,85	17,35
BTG PACTUAL	417.836.780,07	16,38
FRANKLIN TEMPLETON	316.810.591,53	12,42
CAPITÂNIA	36.826.669,29	1,44
Total	2.551.008.737,34	100,00

Renda Fixa		Renda Variável	
2.170.816.043,05		316.810.591,53	
Fundos de Investimentos		Fundos de Investimentos	
BEETLE II FIRF PREVIDENCIÁRIO	442.715.281,81	JETTA FIRV PREVIDENCIÁRIO	316.810.591,53
SANTANA FIRF PREVIDENCIÁRIO	417.836.779,74		
AMAROK FIA PREVIDENCIÁRIO	343.693.325,22		
TOUAREG FIRF PREVIDENCIÁRIO	561.595.812,08		
FUSCA FIRF CRÉDITO PRIVADO	21.899.349,75		
VOLKSWAGEN UP! FIRF CRÉDITO PRIVADO	371.950.598,57		
Investimentos Estruturados		Investimentos Imobiliários	
FIP PATRIA INFRAESTRUTURA 2	6.937.218,58	Ala Zero	47.532.696,05
FIP PATRIA REAL ESTATE	9.457.388,98		
FIP LACAN FLORESTAL	13.839.031,93		
FIP LACAN FLORESTAL II	8.826.121,28		
FIP COPA FLORESTAL	13.312.745,00		
FIP PATRIA TERRAS	7.279.792,70		
TOTAL DO PATRIMÔNIO DO PLANO DE APOSENTADORIA		2.475.992.105,58	

Quadro de Rentabilidade por Perfil de Investimento – em %

Mês	Benefício Vitalício	Conservador	Moderado	Agressivo
Janeiro	0,82	0,67	2,25	3,83
Fevereiro	0,69	0,89	0,50	0,12
Março	0,88	0,47	0,38	0,28
Abril	1,13	0,50	0,50	0,50
Mai	0,87	0,60	0,64	0,68
Junho	0,51	0,36	0,93	1,49
Julho	0,66	0,68	0,74	0,80
Agosto	1,19	0,40	0,39	0,38
Setembro	0,60	0,48	0,79	1,09
Outubro	0,57	0,20	0,58	0,96
Novembro	0,61	0,41	0,45	0,49
Dezembro	1,17	0,48	1,46	2,43
Total	10,14	6,31	10,02	13,80

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

Retrospectiva - Cenário Econômico em 2019.

A economia brasileira chegou ao final de 2019 com sinais sólidos de retomada do crescimento. Ao longo do ano, ocorreram diversos choques – evento Brumadinho; crise na Argentina, desaceleração global – que impediram um processo mais firme de recuperação.

Fatores pontuais impulsionaram o crescimento no 2º semestre, com destaque para a liberação dos saques do FGTS/PIS, que estimularam as vendas, que ao lado de melhoria das condições financeiras, favorecendo a expansão do crédito, incrementaram os gastos de consumo das famílias. Os investimentos também ganharam força no período. Foram beneficiados pela elevação da confiança dos empresários, que se seguiu a aprovação da reforma da Previdência e ao anúncio de uma agenda de medidas (reforma tributária, pacto federativo, reforma administrativa) focadas no endereçamento correto do quadro fiscal brasileiro. O desempenho econômico não foi uniforme ao longo do ano. A economia que iniciou 2019 em ritmo lento, recuando 0,01% na margem no 1º trimestre, deve encerrar ao ano com crescimento anualizado de 3,1%,. Na média do ano, o PIB deve mostrar crescimento inferior a 1%.

E como ficaram os nossos perfis de investimentos?

O ano de 2019 se mostrou desafiador para os investimentos da VWPP com crises que envolveram o Brasil, diversos países da América do Sul e também a polarização de grandes mercados consumidores como EUA e China.

Apesar disso, conseguimos atingir nossos objetivos de rentabilidade fechando, por exemplo, no acumulado do ano, o perfil conservador em 105,3% do CDI.

A forte redução da taxa Selic e seu impacto no retorno dos investimentos mostrou que 2020 será um ano de diversificação nas aplicações com a busca de novos mercados, porém mantendo sempre a linha do conservadorismo evitando exposições a ativos de alta volatilidade e alinhado sempre com as melhores possibilidades de risco/retorno.

Rentabilidade dos Investimentos por segmento – em %	MENSAL												2019
	Jan/19	Fev/19	Mar/19	Abr/19	Mai/19	Jun/19	Jul/19	Ago/19	Set/19	Out/19	Nov/19	Dez/19	
Renda Fixa Bruta	0,78	0,45	0,53	0,67	0,89	0,17	0,75	0,44	0,51	0,46	0,25	0,55	6,64
Renda Fixa Líquida	0,66	0,44	0,56	0,68	0,89	0,40	0,59	0,43	0,50	0,46	0,26	0,54	6,60
Benchmark [®] : CDI	0,54	0,49	0,47	0,52	0,54	0,47	0,57	0,50	0,46	0,48	0,38	0,37	5,95
Renda Variável Bruta	11,49	-1,68	-0,52	0,59	0,88	4,27	1,23	0,37	2,58	2,74	0,72	7,27	33,49
Renda Variável Líquida	11,12	-1,65	-0,20	0,49	0,89	4,13	1,11	0,32	2,52	2,76	0,73	6,99	32,61
Benchmark [®] : IBX -100	10,82	-1,86	-0,18	0,98	0,70	4,06	0,84	-0,66	3,57	2,36	0,94	6,85	31,58
Invest. Estruturados Bruta	0,30	4,20	0,17	0,09	-4,20	5,77	2,02	2,16	0,28	-3,55	3,72	2,90	14,23
Invest. Estruturados Líquida	0,47	6,97	0,33	0,20	-6,83	9,61	2,65	0,30	0,46	-5,90	6,41	2,89	17,58
Invest. Imobiliários Bruta	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66	0,71	5,82	0,65	0,65	0,65	0,65	13,77
Invest. Imobiliários Líquida	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66	0,71	5,82	0,65	0,65	0,65	0,65	13,77
Invest. no Exterior Bruta	4,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,15
Invest. no Exterior Líquida	4,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,20
Consolidado Aposentadoria	1,65	0,38	0,49	0,60	0,65	1,04	0,73	0,42	0,71	0,50	0,46	1,32	9,32
Meta Atuarial (INPC +4,50%)	0,73	0,91	1,14	0,97	0,52	0,38	0,47	0,49	0,32	0,41	0,91	1,59	9,20

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

Custos de 2019 (em R\$)

Meses	Taxa de Administração	Taxa de Gestão	Taxa de Custódia	Taxa de Corretagem
Janeiro/2019	96.138,35	338.548,90	28.562,96	30.167,41
Fevereiro/2019	87.844,12	328.553,01	32.046,15	20.206,77
Março/2019	83.256,37	322.677,07	29.281,39	25.710,60
Abril/2019	92.945,62	310.579,29	27.752,09	19.641,10
Mai/2019	97.468,20	329.794,81	30.981,86	36.649,88
Junho/2019	84.639,97	333.511,12	32.492,54	20.437,73
Julho/2019	103.250,26	384.623,46	28.216,98	52.839,36
Agosto/2019	98.812,45	369.205,20	34.426,84	46.917,75
Setembro/2019	94.743,04	348.648,83	32.937,46	38.346,23
Outubro/2019	103.916,07	352.083,80	31.581,00	57.186,25
Novembro/2019	90.499,82	316.566,77	34.638,70	43.270,17
Dezembro/2019	95.212,14	342.047,68	30.166,60	80.481,79
Total	1.128.726,41	4.076.839,93	373.084,57	471.855,04