



Resumo
Relatório Anual 2021



Introdução

O Relatório Anual é muito mais do que um instrumento de prestação de contas. Por meio dele, mostramos a você, de forma transparente, a situação do seu plano de previdência e da Entidade, nossas realizações em 2021, os desafios e as iniciativas em andamento e planejadas para 2022.

A seguir, apresentaremos os destaques de mais um ano de muito trabalho, de forma resumida.

O relatório completo você pode acompanhar navegando por cada um dos menus da nossa plataforma on-line:

<https://vexty.com.br/relatorio-anual-2021/>

Esta é uma excelente oportunidade para se manter mais informado(a) sobre a sua Entidade de Previdência.

Governança Corporativa

O sistema de gestão da Vexty conta com uma estrutura robusta de Governança Corporativa, cujos principais fundamentos são: conduta ética, íntegra e transparente, ambiente seguro, confiável, inclusivo, diverso, justo e equânime, respeito às leis e normativos internos e externos.

Além disso, atuamos em conformidade com o melhor interesse da Vexty, somos diligentes na administração da solução de previdência e no relacionamento com todas as Patrocinadoras, zelamos pela proteção do patrimônio dos nossos Participantes e Assistidos.

Essa estrutura abrange o relacionamento entre a Vexty (representada pelo Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal, Diretoria-Executiva e Comitês de Apoio) e seus diversos públicos (Patrocinadoras, Participantes, Assistidos, fornecedores, órgãos reguladores e fiscalizadores).

Em 2021, com os objetivos de aumentar a eficiência, fortalecer a Governança e continuar em linha com as melhores práticas do mercado, realizamos uma série de ações acerca desse tema.

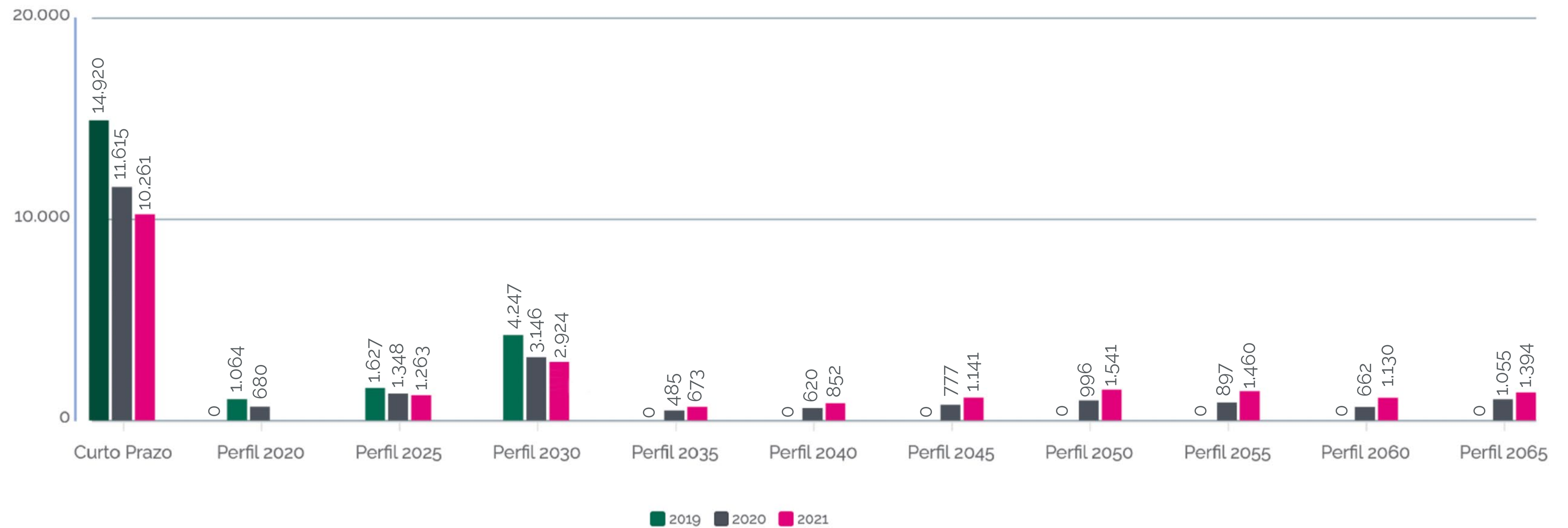
Para saber mais sobre o tema:

- acesse a página de Governança no *website* da Vexty, [clikando aqui](#),
- confira na íntegra a página de "Governança" do Relatório Anual 2021,
- confira os detalhes de cada uma das ações realizadas em 2021 no Menu "Destaques", do Relatório Anual 2021.



Participantes e Patrimônio por Perfil de Investimentos

Participantes

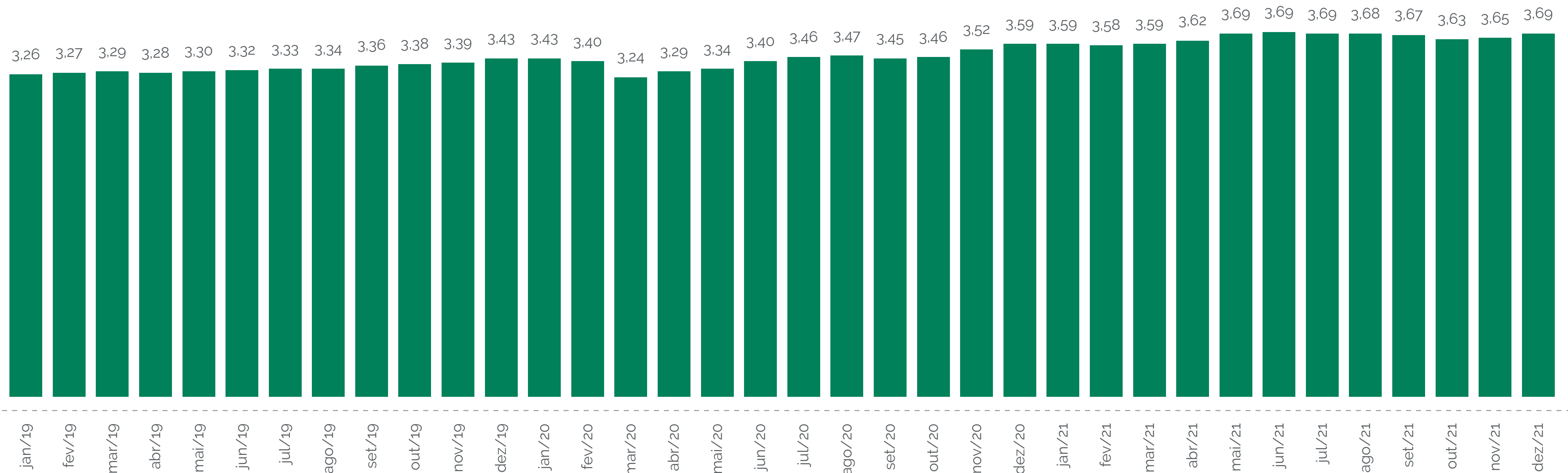


Evolução do Patrimônio Administrado

A evolução patrimonial apresentada nos últimos 3 anos seguiu seu padrão de crescimento, porém com menor intensidade. O crescimento em relação ao ano de 2020 foi de 2,9% e a Vexty “fechou” o ano administrando uma reserva de R\$ 3,69 bilhões de seus Participantes e Assistidos.

Devido ao impacto da pandemia da Covid-19 nos cenários político e econômico, alguns meses apresentaram rentabilidades negativas que foram refletidas em algumas variações no patrimônio do Plano Vexty.

(valores em bilhões de R\$)



Participantes por Situação

	Ativos ①	Assistidos ②	BPDs ③	Autopatrocinados ④	Outros ⑤
2021*	16.250	1.009	3.850	50	1.480
2020*	16.062	945	3.709	58	1.507
2019*	15.751	893	3.726	59	1.429

1- **Ativos:** Participantes que ainda possuem vínculo empregatício com alguma Patrocinadora do Plano Vexty;

2- **Assistidos:** Ex-participantes que contribuíram para o plano e hoje recebem o benefício de renda mensal;

3- **BPDs:** Ex-integrantes das empresas patrocinadoras que optaram por manter seu patrimônio rentabilizando no Plano Vexty;

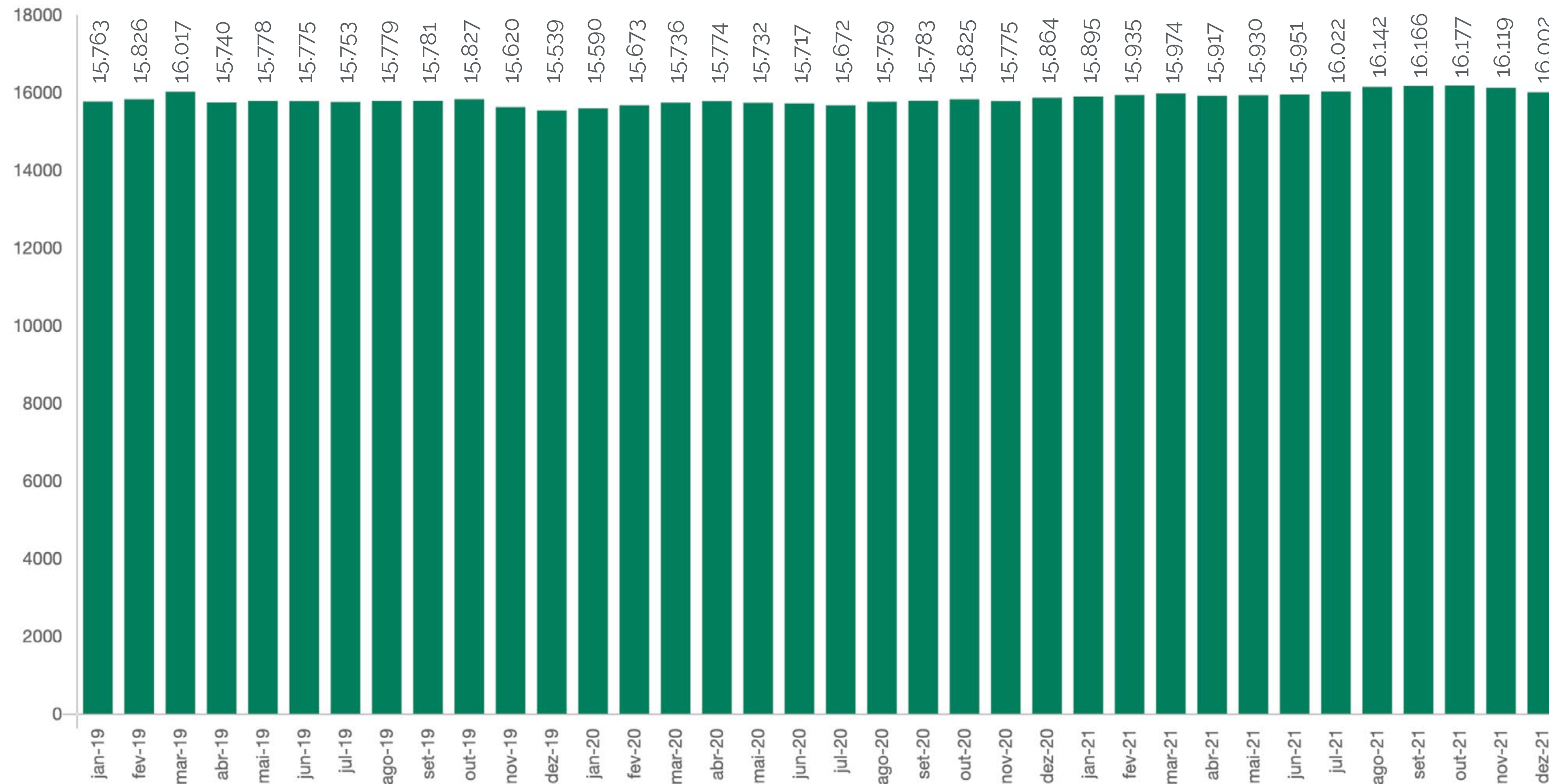
4 – **Autopatrocinados:** Ex-integrantes das empresas patrocinadoras que optaram por continuar contribuindo para o plano;

5 – **Outros:** Ex-Participantes (situação de cancelado, resgate parcelado ou saldo residual) com saldo no Plano Vexty.

*O número total de Participantes da Vexty leva em conta Participantes nas situações de: Ativo (incluindo aqueles com situação de Suspensão, Licenciado, Expatriado e Transferência de Patrocinadora), Assistido, BPD, Autopatrocinado e Outros (incluindo aqueles com situação de Cancelado, Resgate Parcelado ou Saldo Residual). Nos Relatórios Anuais dos anos anteriores, o número total exibido não considerava a situação "Outros".

Evolução dos Participantes Ativos

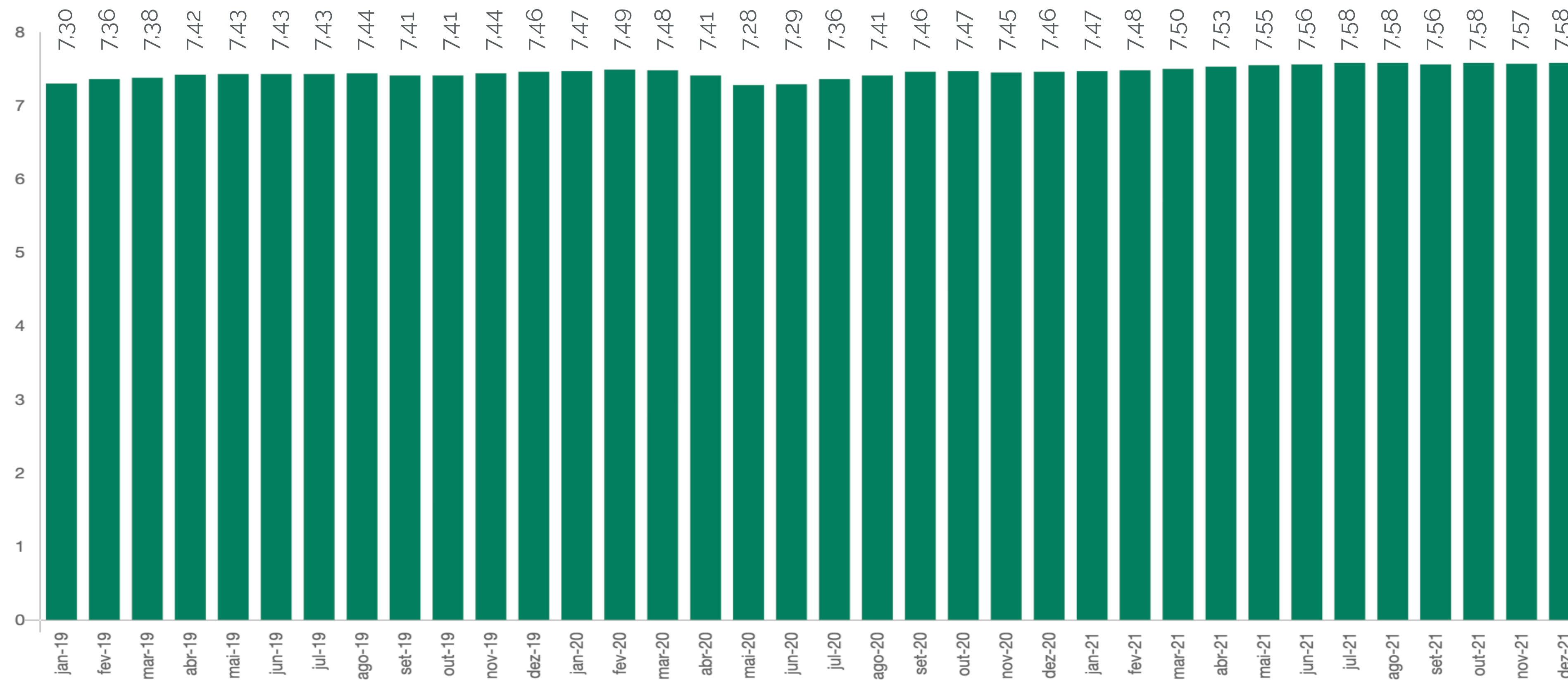
A quantidade de Participantes Ativos se manteve praticamente inalterada em relação ao ano anterior e, encerramos 2021 com 16.002 pessoas contribuindo mensalmente para seu planejamento de pós-carreira por meio do Plano Vexty.



Percentual médio de contribuição

Mesmo em meio a um cenário de incertezas, encerramos 2021 com um percentual médio de contribuição de **7,58%**.

Também como Participantes, sabemos as dificuldades cotidianas que impactam a disponibilidade de recursos para o planejamento de pós-carreira, ainda mais levando em consideração um ano atípico como foi 2020, por isso, aumentar esse índice se comparado com o ano anterior nos deixa muito felizes. E lembrando: no Plano Vexty é possível alterar o percentual de contribuição mensalmente.



Cenário Econômico

Caro Participante e Assistido,

O ano de 2021 foi bastante desafiador para a gestão dos investimentos. O recuo dos números associados à Pandemia da Covid-19, observado ao longo do ano, que vinha trazendo alento para todo o mundo, acabou sendo interrompido antes do final do ano, com o surgimento da variante Ômicron (pelo que se observou, mais transmissível, embora relativamente menos letal). Com isso, a evolução da Pandemia continuou no radar dos investidores, assim como a preocupação de que a retomada plena da atividade econômica mundial poderia ser afetada negativamente.

Apesar disso, o PIB do Brasil avançou 4,6% no ano (ante expectativas medidas no início de 2021 que apontavam crescimento perto de 3%). No entanto, a inflação, medida pelo IPCA, acumulou alta de 10,06% em 2021 (muito acima da meta oficial), o que levou o Banco Central a adotar uma política monetária mais restritiva ao longo do ano, com a Taxa de Juros (Selic) atingindo 9,25% a.a. em dezembro (em janeiro do ano passado a Selic estava em 2% a.a., na mínima histórica). Esse cenário não era, nem de perto, esperado pelo mercado no início de 2021, quando as expectativas apontavam para um IPCA de 3,34% e uma Selic de 3,25% a.a.

Além disso, receios com o panorama fiscal no Brasil foram acentuados após o “mal-estar” no âmbito orçamentário, com a aprovação da PEC dos Precatórios, que elevou o teto de gastos do orçamento federal. A percepção do risco fiscal se tornou mais intensa, também, em função da expectativa da adoção de medidas populares pelo governo, tendo em vista as eleições presidenciais em 2022.

No cenário global, as principais economias seguiram o ritmo de retomada da atividade, a reboque dos pacotes bilionários de estímulos fiscais e monetários em cada país e do aumento contínuo no relaxamento das restrições de mobilidade devido ao maior controle da Pandemia. As economias desenvolvidas (área do Euro, UK, EUA e Japão) tiveram crescimento próximo a 5,1%, enquanto a China cresceu 8,1% no ano passado.

Os preços internacionais de commodities tiveram forte alta, atingindo patamares bem elevados, quando comparados com o histórico, devido a gargalos em determinadas cadeias de abastecimento. Esse cenário contribuiu, entre outros fatores, para a ampliação das preocupações com o aumento da inflação mundial, especialmente a dos EUA, criando a expectativa, por parte do

Cenário Econômico

mercado, de que o FED (Banco Central dos EUA) promoverá um processo de aumento dos juros ao longo de 2022, trazendo impactos para o crescimento da economia e para as taxas de câmbio de diversos países, dentre eles o Brasil (fato que já está ocorrendo nesse início de ano).

Ainda no contexto internacional, o default da construtora chinesa Evergrande de uma parcela de sua dívida, levou o mercado financeiro a acompanhar e avaliar os efeitos de uma possível crise sistêmica em determinados setores da economia chinesa.

A estratégia de investimento adotada pela Vexty, apesar desse mercado turbulento, obteve resultados favoráveis em 2021. Nossa exposição acertada em investimentos no exterior, renda fixa de curto prazo, multimercado e ilíquidos, conseguiu conter os retornos negativos das carteiras de renda variável local e renda fixa juro real (inflação). Mas ao longo deste Relatório falaremos com mais detalhes dos investimentos aqui na Vexty.

Para 2022, algumas das principais variáveis que impactarão o humor dos investidores e os preços dos ativos já são conhecidas. Dentre elas, podemos mencionar o início do ciclo de alta dos juros nos EUA pelo FED, cada vez com expectativas de maior intensidade, e a continuidade do aperto monetário no Brasil, que

deve seguir pelo menos até meados do ano, a não ser que as expectativas de inflação por aqui surpreendam as estimativas atuais, o que levaria o BC a uma revisão na sua estratégia.

O aumento dos juros nos EUA pode levar a uma redução da liquidez (saída de capital) dos países emergentes. Apesar do Brasil ser um país emergente, não observamos, nesse início de ano, uma saída de capitais, em função, principalmente, do aumento dos juros no Brasil, que ainda tornou o mercado local atrativo para o investidor estrangeiro. Porém, essa política monetária mais restritiva tem corroborado com as expectativas de desaceleração no ritmo de crescimento econômico doméstico. Alguns economistas chegam a estimar retração da economia brasileira neste ano.

Aliado a isso, o ambiente político-econômico bastante conturbado internamente e as preocupações com um potencial descontrole das contas públicas nesse ano que é de eleição presidencial (que pode levar o atual governo à adoção de medidas não austeras), pode desincentivar os investidores internacionais a alocarem recursos no país. O nível de crescimento chinês, a evolução do conflito envolvendo Rússia e Ucrânia e dos números da Covid-19 também devem permanecer no radar e afetar o nível de confiança dos agentes econômicos.

Cenário Econômico

Esse, seria então, o cenário em que se deve desenrolar a dinâmica dos investimentos em 2022. É esperada volatilidade nos preços dos ativos no curto prazo, o que acaba refletindo no desempenho dos Perfis do Plano Vexty e sendo percebido pelos Participantes e Assistidos. Por isso reforçamos a importância do conhecimento acerca dos Perfis de Investimento e da escolha do Perfil mais adequado aos objetivos de cada Participante e Assistido. Além disso, como temos conversado, “Previdência” vai muito além do contexto imediato e está mais associada a “planejamento de futuro, principalmente de longo prazo”.

A gestão dos investimentos aqui na Vexty é pautada pela nossa Razão de Existir. “Apoiamos pessoas (...) na conquista de qualidade de vida” adotando um elevado nível de governança e diligência nos investimentos. Todos os esforços da Vexty estão voltados para otimizar os rendimentos, respeitando o horizonte de investimento de cada um dos Perfis e buscando sempre a melhor relação risco-retorno possível, considerando as respectivas alocações alvo e as condições de mercado.

Um abraço,



Vinicius Narcizo

Diretor de Investimentos
e Finanças da Vexty

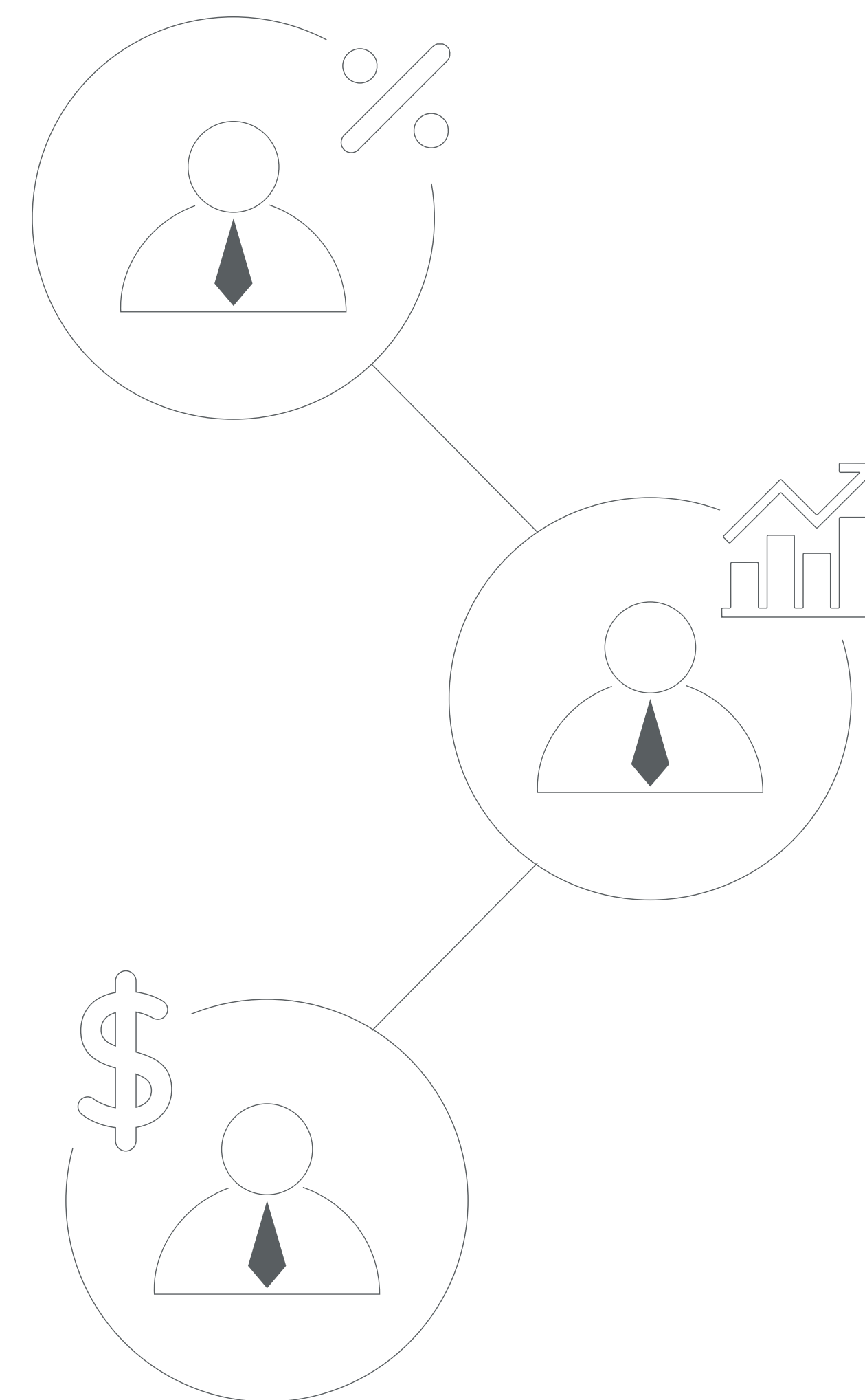
Gestão dos investimentos

Uma vez definida a estratégia macro de alocação dos recursos administrados no Plano, a Vexty busca apoio de gestores especialistas em cada segmento de investimento. Tais gestores são contratados após robusto processo de due diligence, tanto no âmbito da gestão quanto operacional, conduzido pela Vexty com suporte de consultoria de investimentos. São observados critérios estatísticos para identificação dos produtos adequados, a linha de negócios e segmento de atuação do gestor, sua equipe e filosofia de investimentos, propensão ao risco e metodologia de avaliação de crédito, o aspecto institucional do gestor, bem como demais diretrizes definidas pela Política de Investimento da Vexty.

O modelo de Perfis de Investimento com Data-alvo (*Target Date Fund*) adotado pela Vexty, permite a autonomia necessária para o Participante ou Assistido planejar melhor o seu futuro, compartilhando ainda os benefícios do ganho de escala na gestão com outros Participantes no mesmo Perfil. Os recursos, sob nossa tutela, possuem acesso a diversos gestores especialistas e produtos de investimento, em grande parte das vezes, não disponíveis para investidores “pessoa física”.

Com base nesse modelo, a Vexty recomenda qual o Perfil se encaixa para cada Participante, mas a escolha entre um dos Perfis de Investimentos é do Participante e deve ser feita com responsabilidade, pois influenciará diretamente na formação do patrimônio dedicado, por exemplo, ao pós-carreira. A opção deve estar adequada ao horizonte de investimento.

A gestão de investimentos da Vexty conta com o suporte de consultores especializados, dentre eles a Aditus e a F3 Capital, no papel de OCIO (*Outsourced Chief Investment Officer*).



Resultados dos investimentos

Tendo o Cenário Econômico descrito como pano de fundo, na tabela abaixo é possível observar a rentabilidade bruta (medida pela variação da cota dos investimentos), que a gestão da Vexty obteve em cada Classe de Ativos em 2021.

Após deduzidos os custos de administração dos investimentos e ponderadas as alocações de cada Perfil nessas carteiras, chegamos à Rentabilidade Bruta do Perfil. Desta rentabilidade, são deduzidos os custos com o Plano de Gestão Administrativa (PGA), outras despesas, custos de consultoria de investimentos e incorporado os resultados gerados com os empréstimos concedidos aos Participantes de cada Perfil, resultando então na Rentabilidade Líquida do Perfil.

A rentabilidade líquida do perfil é a rentabilidade percebida mensalmente pelo Participante.

	Curto Prazo	Perfil 2025	Perfil 2030	Perfil 2035	Perfil 2040	Perfil 2045	Perfil 2050	Perfil 2055	Perfil 2060	Perfil 2065	IPCA	CDI	Ibovespa
jan-21	0.17%	0.16%	-0.19%	-0.29%	-0.48%	-0.42%	-0.62%	-0.99%	-0.69%	-0.96%	0.25%	0.15%	-3.32%
fev-21	0.15%	-0.12%	-0.42%	-0.33%	-0.61%	-0.75%	-0.83%	-0.89%	-1.00%	-1.07%	0.86%	0.13%	-4.37%
mar-21	-0.06%	0.34%	0.60%	0.57%	0.77%	0.87%	0.98%	1.04%	1.10%	1.21%	0.93%	0.20%	6.00%
abr-21	0.35%	0.57%	0.80%	1.17%	1.40%	1.50%	1.57%	1.61%	1.69%	1.82%	0.31%	0.21%	1.94%
mai-21	0.36%	0.87%	1.34%	1.59%	2.04%	2.22%	2.35%	2.42%	2.56%	2.80%	0.83%	0.27%	6.16%
jun-21	0.23%	0.08%	0.09%	0.38%	0.41%	0.43%	0.41%	0.40%	0.41%	0.45%	0.53%	0.31%	0.46%
jul-21	0.56%	0.05%	-0.49%	-0.77%	-1.20%	-1.44%	-1.59%	-1.80%	-1.92%	-1.99%	0.96%	0.36%	-3.94%
ago-21	0.59%	0.04%	-0.42%	-0.52%	-0.85%	-1.03%	-1.16%	-1.32%	-1.40%	-1.46%	0.87%	0.43%	-2.48%
set-21	0.65%	-0.05%	-0.69%	-1.01%	-1.60%	-1.91%	-2.13%	-2.38%	-2.53%	-2.75%	1.16%	0.44%	-6.57%
out-21	0.62%	-0.42%	-1.45%	-2.13%	-3.05%	-3.51%	-3.83%	-4.22%	-4.43%	-4.73%	1.25%	0.49%	-6.74%
nov-21	0.50%	0.40%	0.31%	0.13%	-0.03%	-0.12%	-0.24%	-0.35%	-0.43%	-0.47%	0.95%	0.59%	-1.53%
dez-21	0.82%	0.79%	0.80%	1.56%	1.59%	1.59%	1.56%	1.53%	1.54%	1.69%	0.73%	0.77%	2.85%
2021	5.03%	2.75%	0.26%	0.28%	-1.70%	-2.70%	-3.64%	-5.04%	-5.20%	-5.58%	10.06%	4.39%	-11.93%

Quando analisamos a tabela abaixo, é possível observar o comportamento dos Perfis em diferentes janelas de tempo, bem como de alguns indicadores de mercado para referência.

Rentabilidade acumulada e anualizada dos Perfis vs. Indicadores de mercado (valores em %)						
Perfil	2021	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos	Desde o início dos Perfis *
Curto Prazo	5.03	7.57	13.48	20.47	32.22	84.65
Perfil 2025	2.75	8.04	20.88	29.71	46.90	99.01
Perfil 2030	0.26	6.13	25.26	36.28	55.77	112.95
Perfil 2035**	0.28	5.59	-	-	-	-
Perfil 2040	-1.70	3.27	-	-	-	-
Perfil 2045	-2.70	2.13	-	-	-	-
Perfil 2050	-3.64	0.73	-	-	-	-
Perfil 2055	-5.04	-0.97	-	-	-	-
Perfil 2060	-5.20	-1.59	-	-	-	-
Perfil 2065	-5.58	-0.92	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
CDI	4.39	7.28	13.69	20.99	33.03	85.82
IPCA	10.06	15.03	19.99	24.48	28.15	56.99
Ibovespa	-11.93	-9.36	19.27	37.20	74.04	107.92

*Desde mai/2014.

**Perfis 2035 em diante iniciaram em 2020.

Para maiores informações sobre a gestão dos investimentos e resultados dos investimentos de 2021, sugerimos a leitura do Relatório Anual de Informações na [versão completa](#).

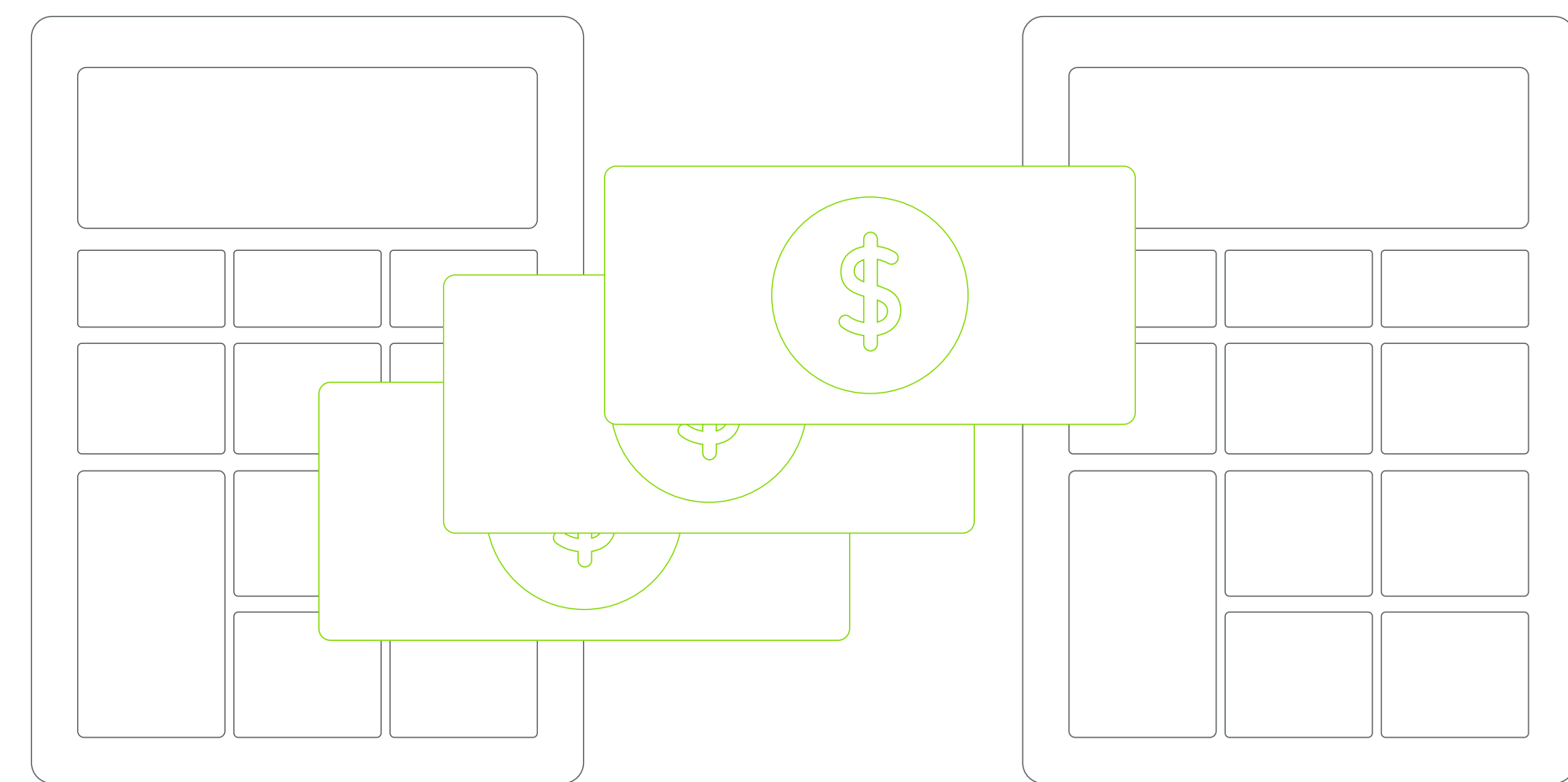
Demonstrações Contábeis da Vexity

Conforme Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações contábeis emitido pela KPMG Auditores Independentes Ltda. em 25 de março de 2022, as demonstrações contábeis da Vexity em 31 de dezembro de 2021 apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Vexity na referida data, e o desempenho por plano de benefícios de suas operações para o exercício findo na mesma data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar CNPC.

Na 1º Reunião Ordinária, realizada em 25 de março de 2022, o Conselho Deliberativo da Vexity, no cumprimento das disposições legais e estatutárias, após proceder ao exame do Balanço Patrimonial Consolidado, Demonstração da Mutação do Patrimônio Social Consolidado, Demonstrac o da Mutação do Ativo Líquido do Plano, Demonstrac o do Ativo Líquido do Plano, Demonstrac o das Provisões Técnicas, Demonstrac o do Plano de Gestão Administrativa e Notas Explicativas  s Demonstrac es Contábeis, relativos ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021, e com base no Parecer dos Auditores Independentes da KPMG, e do Parecer do Conselho Fiscal emitido em 22 de març o de 2022,

manifesta pela aprovação das Demonstrações Contábeis da Vexity, posicionadas em 31 de dezembro de 2021.

As demonstrac es contábeis da Entidade foram elaboradas e estão sendo apresentadas em atendimento às disposições legais dos órgãos normativos e reguladores das atividades das EFPC's, e às práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo CNPC e pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comit  de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), homologados por estes reguladores.



O Balanço Patrimonial é a demonstração financeira que retrata os ativos, passivos e patrimônio social da Vexty.

Balanço patrimonial consolidado (Em milhares de Reais)			
Ativo	Nota Explicativa	2021	2020
Disponível	4	139.608	262
1. Realizável		3.575.871	3.603.685
Gestão previdencial	5	18.549	16.549
Gestão administrativa	6	8.397	2.465
Investimentos	7	3.548.925	3.584.671
<i>Fundos de investimentos</i>		3.507.832	3.539.220
<i>Operações com participantes</i>		40.957	45.213
<i>Outros realizáveis</i>		136	238
Permanente		109	106
Total do ativo		3.715.588	3.604.053
Passivo e patrimônio social	Nota Explicativa	2021	2020
Exigível operacional		6.380	6.048
Gestão previdencial	8	3.279	2.409
Gestão administrativa	9	2.973	3.439
Investimentos	10	128	200
Exigível contingencial		8.278	2.292
Gestão administrativa	11	8.278	2.292
Patrimônio social	12	3.700.929	3.595.713
Patrimônio de cobertura do plano		3.695.364	3.591.308
Provisões matemáticas		3.695.364	3.591.308
<i>Benefícios concedidos</i>		602.983	556.961
<i>Benefícios a conceder</i>		3.092.381	3.034.347
Fundos		5.565	4.405
Fundos administrativos		4.775	3.845
Fundos para garantia das operações com participantes		790	560
Total do passivo e do patrimônio social		3.715.588	3.604.053

A Demonstração do Plano de Gestão Administrativa – DPGA registra os fluxos de receita e despesa administrativa por Plano de Benefícios, com a consequente evolução do saldo do respectivo fundo administrativo.

Para maiores informações, inclusive sobre as notas explicativas das demonstrações contábeis, sugerimos a leitura do Relatório Anual de Informações na [versão completa](#).

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (Em milhares de Reais)			
Descrição	2021	2020	Variação
A) Fundo administrativo do exercício anterior	3.845	2.878	34%
1. Custeio da gestão administrativa	22.968	15.317	50%
1.1 Receitas	22.968	15.317	50%
<i>Custeio administrativo dos investimentos</i>	22.651	15.144	50%
<i>Resultado positivo dos investimentos</i>	311	173	80%
<i>Outras receitas</i>	6	-	-
2. Despesas administrativas	(22.038)	(14.350)	54%
2.1 Administração dos planos previdenciais	(21.962)	(14.350)	53%
<i>Pessoal e encargos</i>	(11.039)	(8.631)	28%
<i>Treinamentos/Congressos e Seminários</i>	(79)	(57)	39%
<i>Viagens e estadias</i>	-	(24)	-100%
<i>Serviços de terceiros</i>	(3.410)	(2.934)	16%
<i>Despesas gerais</i>	(1.116)	(1.664)	-33%
<i>Depreciações e amortizações</i>	(41)	(41)	0%
<i>Tributos</i>	(6.226)	(953)	553%
<i>Outras despesas</i>	(51)	(46)	11%
2.5 Outras despesas	(76)	-	-
<i>Outras despesas</i>	(76)	-	-
4. Sobra/Insuficiência da gestão administrativa (1-2)	930	967	-4%
5. Constituição/Reversão do fundo administrativo (4)	930	967	-4%
B) Fundo administrativo do exercício atual (A+5)	4.775	3.845	24%

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.