

vexty

RAI 20  
22

**RELATÓRIO**  
ANUAL  
de informações

# SUMÁRIO

## - INTRODUÇÃO

## - GESTÃO E GOVERNANÇA

- Mensagem do Diretor-Presidente
- Destaques
- Governança Corporativa
- Composição dos Órgãos Estatutários

## - NÚMEROS DA VEXTY

- Participantes
- Patrimônio
- Patrocinadoras
- Entradas e Saídas

## - INVESTIMENTOS

- Cenário Econômico
- Gestão e Resultados
- Composição dos Perfis de Investimentos
- Resultados de longo prazo

## - INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

- Despesas
- Demonstrações Contábeis
- Atas de Reuniões do Conselho



# Introdução

## Sejam bem-vindos(as) ao Relatório Anual de Informações (RAI) da Vexity!

Nele você confere, de forma transparente, as principais ações desenvolvidas durante o ano de 2022, os resultados alcançados e os projetos estruturados para a sustentabilidade econômico-financeira e para o desenvolvimento da Vexity. Além disso, destacamos os desafios e as iniciativas, em andamento e planejadas, para 2023.

É uma excelente oportunidade para você se manter mais informado(a) sobre a sua previdência complementar e sobre a Vexity.

Neste relatório você tem acesso a informações sobre a evolução do patrimônio e do número de Participantes, os resultados consolidados dos investimentos, as demonstrações financeiras e contábeis, as entregas da Entidade e muito mais.

**Sempre perto de você. Vexity. Com certeza.**

**Boa leitura!**



vexty

Mensagem do  
**Diretor-Presidente**

**Mauro Figueira**

GESTÃO E GOVERNANÇA

**Apoiar os Participantes e Assistidos na construção de um futuro com qualidade de vida e bem-estar é o que nos motiva diariamente aqui na Vexty.**

O ano de 2022 foi, além de desafiador, repleto de conquistas. Concluímos o exercício com aproximadamente 20 mil Participantes e Assistidos, que investiram, em conjunto com as Patrocinadoras, mais de R\$ 279,9 milhões no Plano Vexty, consolidando um patrimônio total superior a R\$ 3,8 bilhões. Ao mesmo tempo, realizamos o pagamento de R\$ 115 milhões em benefícios para mais de mil Assistidos.

Com o aprendizado dos últimos anos e o foco nas macroestratégias definidas na nossa Revisão Estratégica realizada em 2021, estivemos empenhados em colocar em prática projetos importantes para a evolução e perenidade da Vexty.

Implementamos a reorganização da estrutura de Conformidade, trazendo a participação de representante do Conselho Deliberativo para o Comitê de Ética e Integridade. Obtivemos a recertificação da ISO 37.001 de Gestão Antissuborno, em linha com nosso compromisso de atuação ética, íntegra e transparente. A cultura dos controles internos continuou sendo disseminada e o resultado foi a apresentação de planos de ação, desenvolvidos por todas as áreas, visando a melhoria dos processos e a garantia do atendimento às Políticas e Normas da Entidade.

Retornamos ao escritório e nos adaptamos totalmente ao modelo de trabalho híbrido, valorizando a integração do time, a qualidade das entregas e o atendimento presencial aos Participantes e Assistidos. Fortalecemos nosso relacionamento com todas as Patrocinadoras, por meio de muito trabalho, dedicação e parceria. Realizamos mais de 30 encontros e palestras (presenciais e *online*) junto às Patrocinadoras, compartilhando conhecimento com aproximadamente 2 mil pessoas. Em pesquisa realizada em 2022 obtivemos um índice de satisfação geral com a Vexity de 90% dos Participantes e 94,3% dos Assistidos, demonstrando que esse esforço tem produzido bons frutos.

Fortalecemos nossa relação com os jovens, reafirmando que é possível ter uma juventude cheia de experiências e ao mesmo tempo uma postura de vida mais previdente. Evoluímos na busca contínua da eficiência, apresentando no Congresso Brasileiro da Previdência Complementar um *case* com nossas melhores práticas de eficiência na gestão previdenciária. Lançamos nosso Programa de Inclusão e Diversidade como parte importante do fortalecimento na Nossa Cultura.

Adequamos nossas alocações e estratégias de investimentos ao novo cenário político-econômico, internacional e doméstico. Além disso, realizamos uma série de adequações na estrutura de fundos de investimentos, trazendo redução de custo e eficiência nas aplicações. Falaremos mais dos investimentos e resultados ao longo deste relatório.

Importante ressaltar que essas conquistas só foram possíveis devido à dedicação e ao comprometimento de nossa equipe, que está sempre buscando alternativas para melhorar continuamente as soluções que oferecemos a nossos Participantes e Assistidos. Também destaco a proximidade e as valiosas contribuições de nossos conselheiros deliberativos e fiscais na agenda estratégica e na supervisão da Entidade.

Tudo isso para manter a excelência das soluções que oferecemos a você, bem como a segurança na construção e gestão do seu patrimônio. O trabalho continua! Com essa mesma energia e espírito de servir seguimos com a certeza de que estamos trabalhando alinhados com a nossa visão:

**“Ser reconhecida pela excelência e segurança na administração de soluções de previdência, com atuação ética, íntegra e transparente e como referência para o setor”.**

Continue contando com a nossa equipe para lhe apoiar hoje e sempre.

**Mauro Figueira**

Diretor-Presidente



# Destques

## ATUALIZAÇÃO DA REVISÃO ESTRATÉGICA

Um dos frutos do trabalho da Revisão Estratégica realizada em 2021, ratificado no Direcionamento Estratégico 2023-2025, foi a atualização dos Objetivos de Longo Prazo, da Missão e da Visão da Vexity. Esses elementos foram alinhados entre Conselho Deliberativo, Diretoria e equipe, assim como as respectivas macroestratégias, das quais foram posteriormente detalhadas as metas específicas para 2022.

### Objetivos de Longo Prazo

*“Proporcionar apoio às pessoas por meio de soluções previdenciárias, com eficiência, qualidade e governança robusta, em torno do core da Vexity, garantindo a evolução, o crescimento e a sustentabilidade empresarial.*”

*“Para alcançarmos esses objetivos, conduziremos uma estratégia que visa possibilitar um crescimento responsável e sustentável, com eficiência em custos e processos, disciplina em governança e conformidade, qualidade na administração de soluções de previdência e fortalecimento da cultura e do desenvolvimento das pessoas.”*

### Missão

A missão da Vexity é representada pela sua **Razão de Existir**:

*“Apoiamos pessoas, por meio de soluções de previdência, na conquista de qualidade de vida e de bem-estar hoje e amanhã, em parceria com as Patrocinadoras e Instituidoras.”*

## Visão

“Ser reconhecida pela excelência e segurança na administração de soluções de previdência, com atuação ética, íntegra e transparente, e como uma referência para o setor”.

## ADEQUAÇÕES NA MACROESTRUTURA

A estrutura organizacional da Vexty passou por importantes adequações em 2022. Com o propósito de assegurar o alinhamento de toda equipe em relação à Razão de Existir, à Visão e ao Direcionamento Estratégico, projetos foram desenvolvidos para gerar ganhos de eficiência, modernizar práticas e processos, tornando o quadro técnico ainda mais qualificado.

A Gerência de Comunicação e Marketing passou a ser liderada diretamente pelo Diretor-Presidente, Mauro Figueira, potencializando a execução de estratégias e ações de comunicação, no que se refere ao fortalecimento da imagem institucional da Entidade e às atuações mercadológicas, junto aos segmentos de atuação.

O Diretor de Segurança e Relacionamento, Cristiano Verardo, passou a liderar, também, a área de Tecnologia e Segurança de Informação, com a missão de aproximar ainda mais a tecnologia das áreas de negócio e apoio, bem como continuar com a implementação de boas práticas de segurança da informação, potencializar a eficiência dos seus processos e fortalecer a inovação e a inteligência de mercado por meio do uso de dados e informações já existentes.

Vinicius Narcizo, passou a liderar, além da Diretoria de Investimentos, as áreas financeira, de compras e administrativa, consolidando a Diretoria de Investimentos e Finanças, tendo como objetivo proporcionar uma estrutura de alta eficácia, com custo adequado, respostas tempestivas, diligente, atenta aos detalhes e à conformidade.

Em seu processo de evolução contínua e em linha com as melhores práticas de mercado, a Vexty promoveu uma reestruturação da área de Conformidade. O Gerente Jurídico, Giovanni Guarizi, assumiu a função de *Chief Compliance Officer (CCO)*, dispondo de autoridade e independência apropriadas para liderança da área de Conformidade da Vexty, em subordinação ao Comitê de Ética e Integridade, órgão de apoio do Conselho Deliberativo. O Comitê de Ética e Integridade é composto por 3 (três) membros titulares, sendo um membro rotativo, anualmente indicado pelo Conselho Deliberativo, dentre seus próprios membros, e dois membros permanentes, quais sejam, o presidente do Conselho Fiscal e o Diretor Presidente da Vexty. O CCO participa das reuniões do Comitê, com direito a voz, mas sem direito a voto.

A Gerência Jurídica, diretamente ligada ao Diretor-Presidente, permanece com a responsabilidade dos temas: Governança, Jurídico, Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), Controles Internos e Gestão Integrada de Riscos.

A macroestrutura vigente está em linha com a estratégia da Vexty e com os princípios de boa governança, eficiência em custos, segurança e qualidade nas soluções oferecidas.

Conheça a macroestrutura da Vexty acessando a área restrita do *website* e clicando em “Sobre a Vexty”.

## RECERTIFICAÇÃO DA ISO 37.001

Mais uma vez, a Vexty colheu os frutos de seu contínuo investimento em Governança e na gestão antissuborno. Conquistamos a recertificação da NBR ISO 37.001 – Sistema de Gestão

Antissuborno – conferida pela *QMS Certification Services* (organismo de certificação internacional). A norma tem por objetivo apoiar as organizações a combater o suborno, a partir de uma cultura de integridade, transparência e conformidade com as leis vigentes, com o auxílio de requisitos, políticas, procedimentos e controles adequados para lidar com os riscos de suborno.

A manutenção deste selo demonstra que a Vexty segue cumprindo o seu papel de tornar seus processos mais eficientes e robustos para garantir uma melhor experiência aos Participantes e Assistidos, bem como atender às melhores práticas de Governança e da gestão antissuborno.

Para conhecer mais sobre esse tema, [clique aqui](#).

## PREVENÇÃO À LAVAGEM DE DINHEIRO E FINANCIAMENTO AO TERRORISMO

Com o objetivo de fortalecer o pilar de prevenção e em linha com as exigências trazidas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), que estabelece a necessidade das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC) implementarem a Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (PLD-FT), todos os Integrantes da Vexty realizaram um treinamento sobre o tema e foi elaborado um relatório de efetividade das ações.

O sistema de conformidade da Vexty é composto por três pilares: prevenção, detecção e remediação de risco e de más condutas. Esses pilares se desdobram em dez medidas integradas para a promoção de uma cultura organizacional que dê sustentação ao “Compromisso com atuação ética, íntegra e transparente”. Em atendimento a estes pilares e aos requisitos legais aplicáveis, em junho de 2022, promovemos a avaliação de riscos de lavagem de dinheiro e financiamento do terrorismo e realizamos os testes de efetividade dos controles mitigadores dos riscos identificados, assegurando a tomada de ações proporcionais e adequadas ao contexto da Entidade.

## ATUALIZAÇÃO DO CÓDIGO DE ÉTICA E POLÍTICA DE CONFORMIDADE

Em razão da reorganização da estrutura de Conformidade e com o objetivo de estabelecer maior eficiência e objetividade para os temas de Ética e Integridade, a Política de Conformidade, bem como o Código de Ética foram objeto de revisão e atualização.

Para saber mais sobre o Código de Ética, [clique aqui](#).

Para saber mais sobre a Política de Conformidade, [clique aqui](#).

## RETORNO AO ESCRITÓRIO E AO ATENDIMENTO PRESENCIAL

Em março de 2022 retornamos ao escritório em um novo modelo de trabalho, o híbrido, que oferece aos Integrantes a flexibilidade de realizar parte da jornada no escritório, presencialmente, e outra parte em *home office*.

O atendimento exclusivo e especializado prestado pela equipe de Relacionamento sempre foi um diferencial valorizado pelos Participantes e Assistidos. Com procedimentos operacionais atualizados, os atendimentos presenciais foram retomados com novidades:



- Uma sala dedicada especialmente para receber nossos Participantes e Assistidos; e
- Agenda *online* por onde é possível escolher o dia e horário para a realização do atendimento.

Uma nova forma de agendamento com o mesmo atendimento leve, técnico, transparente e ágil.

## LANÇAMENTO DO PROGRAMA DE INCLUSÃO E DIVERSIDADE

No final de 2022, a Vexty implantou o Programa de Inclusão e Diversidade, visando fortalecer valores e comportamentos definidos na cultura empresarial da Vexty. A participação do Conselho Deliberativo na discussão e aprovação do Programa, demonstra o compromisso da alta administração com a promoção de uma cultura inclusiva e diversa na Entidade.

Na Vexty, perspectivas e experiências distintas servem para formar um repertório amplo, plural e rico, favorecendo a gestão de riscos, a inovação e o aumento da eficiência.

A criação deste programa só reforça os valores aqui aplicados. Praticamos a inclusão e a diversidade.

## FORTALECIMENTO DA NOSSA RELAÇÃO COM OS JOVENS

A Vexty iniciou uma ação importante junto aos jovens em 2022, ancorada no mote do Dia Internacional da Juventude (12 de agosto), promovido pela Organização das Nações Unidas (ONU): solidariedade intergeracional.

Aqui na Vexty, entendemos muito bem a importância da solidariedade entre gerações e atuamos nesse sentido, por isso reforçamos junto aos jovens que é possível ter uma juventude cheia de experiências, aventuras e emoções, mesmo com uma postura de vida mais previdente.

Uma das ações de fomento foi a realização de um webinar especial, em celebração ao Dia Internacional da Juventude. O foco da ação foi destacar a importância do planejamento de vida, além de apresentar valiosas informações e dicas de como ter uma trajetória cheia de aventuras e descobertas, mas reduzindo o risco de cair em armadilhas evitáveis nas áreas de planejamento financeiro, consumo e finanças.

[Clique aqui](#) e confira o material na íntegra.

## PARTICIPAÇÃO NO 43º CONGRESSO DA ABRAPP

Em outubro de 2022, a Vexty contribuiu ativamente na 43ª edição do Congresso de Previdência Complementar, promovido pela Abrapp – Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

As melhorias operacionais que a equipe de Seguridade implementou, em 2022, em termos de eficiência pela redução de tempo de execução e aumento de segurança operacional, foram apresentados durante o evento.

A pauta sobre a aproximação do segmento de previdência com o público jovem também foi amplamente discutida durante o Congresso e contou com a contribuição da Vexty, na *Colab Session* “O que pensam os jovens sobre previdência?” e na apresentação “despertamento e educação”.

## COMPARTILHAMENTO DE CONHECIMENTO

Em 2022, com retorno presencial da equipe de Relacionamento também tivemos a retomada de algumas ações presenciais nas Patrocinadoras, embora sem deixarmos as plataformas virtuais.

Foram realizados 30 eventos com a participação de mais de 2 mil pessoas nas Patrocinadoras Braskem, Atvos, OEC, Fundação Norberto Odebrecht, Santo Antônio Energia, EBN, ICN, Ocyan, OR, Cetrel, Borealis e GTM.

Esses encontros foram conduzidos com o objetivo de prover conhecimento sobre educação financeira e previdenciária e fornecer ferramentas desenvolvidas por especialistas renomados para apoiar as pessoas no momento de reavaliação dos gastos, relação com o consumo e valorização do trabalho.

## PROGRAMA DE RECADASTRAMENTO SEMESTRAL

Com o objetivo de manter suas informações junto à Vexy sempre atualizadas, lançamos uma melhoria nesse programa, que consiste na confirmação ou atualização cadastral obrigatória a cada seis meses. O processo é feito *online*, pela área restrita do site da Vexy, com início no mês de aniversário.

Dessa forma, buscamos garantir que os dados de contatos estejam sempre em dia para que nossa comunicação seja mais efetiva.

## ALTO ÍNDICE DE SATISFAÇÃO

Em 2022, realizamos a nossa pesquisa de satisfação com os Participantes e Assistidos. Os resultados positivos da pesquisa reforçam a importância da postura ética e transparente da Entidade.

Na avaliação geral de todos os Participantes, alcançamos um índice de satisfação de 90%. O índice apontado pelos Assistidos chegou a 94,3%.

## TAXA DE CUSTEIO

Em comunicado divulgado em 27 de dezembro de 2022 aos Participantes e Assistidos do Plano Vexy, em conformidade com o Estatuto da Entidade e com o Regulamento do Plano Vexy, a Vexy informou que o Conselho Deliberativo aprovou o orçamento da Entidade para o ano de 2023 como resultado do processo de planejamento apresentado por sua Diretoria Executiva, com foco na melhoria das soluções aos Participantes e Assistidos, no aumento da eficiência, na segurança e na perpetuidade da Vexy. Com base nesse planejamento, foi possível reduzir a Taxa de Custeio Administrativo do Plano Vexy para 2023, que passou a ser de 0,05815% ao mês (equivalente a 0,70% ao ano ante 0,78% ao ano em 2022). Conforme enfatizado no referido comunicado, parte relevante do percentual desta taxa é dedicada para constituir o fundo de reserva e de contingência, necessário para manter as operações da Vexy com integridade e segurança.

## ANTECIPAÇÃO DA CAMPANHA DE PERFIS DE INVESTIMENTO

Uma vez por ano, os Participantes do Plano Vexty podem adequar seu Perfil de Investimento. Esse momento é sempre uma oportunidade para refletir sobre objetivos de vida e carreira, e fazer os ajustes necessários.

A janela de migração que costumava acontecer no mês de novembro, foi antecipada em 2022, ocorrendo entre 1º de outubro e 04 de novembro. Essa antecipação possibilitou o melhor planejamento das ações de revisão de alocações de investimentos, reduzido o risco operacional.



## Governança Corporativa

O sistema de gestão da Vexty conta com uma estrutura robusta de Governança Corporativa, cujos principais fundamentos são: **Conduta Ética, Transparência, Igualdade, Prestação de Contas, Equidade, Gestão de Riscos, Compliance e a Responsabilidade Corporativa.**

Essa estrutura abrange o sistema pelo qual a Entidade é dirigida, monitorada e incentivada, envolvendo os relacionamentos entre o Conselho Deliberativo, o Conselho Fiscal, a Diretoria, os órgãos de fiscalização e controle e demais *stakeholders*.

Em 2022, implementamos um novo sistema de Gestão na Governança, que traz mais eficiência e segurança na gestão dos documentos, e realizamos diversas atualizações nos instrumentos normativos da Entidade, assegurando maior objetividade, assertividade e eficiência.

Demonstramos a melhoria contínua do nosso Sistema de Gestão Antissuborno por meio da obtenção da recertificação ISO 37.001, reafirmando o compromisso da Vexty com o combate a corrupção, inclusive suborno e lavagem de dinheiro na administração e execução de planos de benefícios de natureza previdenciária acessíveis aos Integrantes das Patrocinadoras.

Para saber mais sobre o tema:

- Acesse a página de Governança no website da Vexty, [clikando aqui](#).
- Confira os detalhes de cada uma das ações realizadas em 2022 no Menu “Destques”, desse Relatório.



## Composição dos Órgãos Estatutários

### - Conselho Deliberativo

#### Titulares indicados pelas empresas-Patrocinadoras

Guilherme Simões de Abreu (Presidente)

Pedro Van Langendonck T. de Freitas (Vice-Presidente)

Ludmila Marques P. Lavigne – (Conselheira Titular)

#### Titulares eleitos pelos Participantes e Assistidos

Francisco Matos Lima (Conselheiro Titular)

Joel Benedito Junior (Conselheiro Titular)

### - Conselho Fiscal

#### Titulares indicados pelas empresas-Patrocinadoras

Afonso Celso F. de Oliveira (Presidente)

Daniel Neves Furlaneto (Vice-Presidente)

#### Titulares eleitos pelos Participantes e Assistidos

Mario Luiz Nano Gomes (Conselheiro Titular)

### - Diretoria Executiva

Mauro Motta Figueira (Diretor-Presidente)

Vinicius Narcizo (Diretor de Investimentos e Finanças)

Cristiano Verardo (Diretor de Seguridade, Relacionamento e Tecnologia)

The Vexty logo is displayed in white lowercase letters on a green background. To the right of the logo is a circular portrait of a smiling man with a shaved head, wearing a light blue button-down shirt.

## Mensagem do Diretor de Seguridade, Relacionamento e Tecnologia

Em 2022 a Vexty acompanhou de forma consistente a retomada do segmento da previdência complementar fechada, depois dos desafiadores anos de 2020 e 2021.

Tanto a Entidade como a própria indústria mostraram-se resilientes enquanto “navegavam” rodeadas por novas instabilidades como os reflexos trazidos pela guerra entre Ucrânia e Rússia, eleições no Brasil, volatilidade nos investimentos e inflação em alta no mundo.

Mesmo nesse “mar” mais revolto, a Previdência Complementar Fechada no Brasil conseguiu avançar. Os ativos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC) totalizaram R\$1,18 trilhão, o que atualmente equivale a 11,9% do PIB. O Plano Vexty consolidou-se como o 8º maior do país na modalidade “Contribuição Definida”.

A longa, madura e bem orquestrada parceria com nossas Patrocinadoras promoveu resultados relevantes no aumento no número de participantes ativos, no percentual médio de contribuição (o maior desde 2013) e no número de novas adesões.

Fruto de relevantes esforços de conscientização, despertar e educação financeira e previdenciária feitos pela Vexty em conjunto com as Patrocinadoras, muita gente nova passou a optar pelo benefício da previdência complementar.

Destaco também a manutenção do quantitativo de Participantes em BPD (aproximadamente 3.500 Participantes), que são pessoas que já não mais mantém relação empregatícia com as Patrocinadoras do Plano Vexty, mas que, ainda assim, continuam confiando na Vexty como parceira na administração de seus planos de investimento com foco no futuro.

Nossos Perfis de Investimento estão perto de comemorar “uma década” de aniversário e a distribuição dos Participantes e Assistidos em todos eles demonstra como é importante a diversificação da nossa oferta para que cada um possa identificar aquele perfil que atenderá melhor suas necessidades. É mais uma vez a “Vexty. Com certeza” como parceira de cada um de vocês.

Além disso, em 2022, administramos e pagamos mais de R\$115 milhões como Renda Mensal aos nossos mais de 1.000 Assistidos, cumprindo, dessa forma, com um dos principais objetivos de nossa razão de existir, pois essa renda contribuirá para a qualidade de vida e bem-estar de cada assistido.

E para aqueles que estão construindo patrimônio, mas que tiveram algum imprevisto, oferecemos mais de R\$ 39 milhões por meio do Programa de Empréstimo Consciente.

Finalizo com um agradecimento especial a todos os Participantes, Assistidos e a todas as Empresas-Patrocinadoras que, por meio de provocações, elogios, incentivos, desafios e espírito de parceria, ajudam a Vexty no seu dia a dia.

Continue contando conosco!

**Cristiano Verardo**



## NÚMEROS DA VEXTY

### Participantes

### Participantes por situação

	Ativos	Assistidos	BPDs	Autopatrocinaados
2022 <b>19.839*</b>	<b>15.236</b>	<b>1.003</b>	<b>3.555</b>	<b>45</b>
2021 21.159*	16.250	1.009	3.850	50
2020 20.774*	16.062	945	3.709	58

\*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 e Autopatrocinaado (esses dois últimos, ex-integrantes de Patrocinadoras).

A transferência de gerenciamento da BRK Ambiental e a retirada de patrocínio da Rota das Bandeiras ocasionaram a saída de 3.105 Participantes Ativos, Assistidos, BPDs e Autopatrocinaados, em 2022.

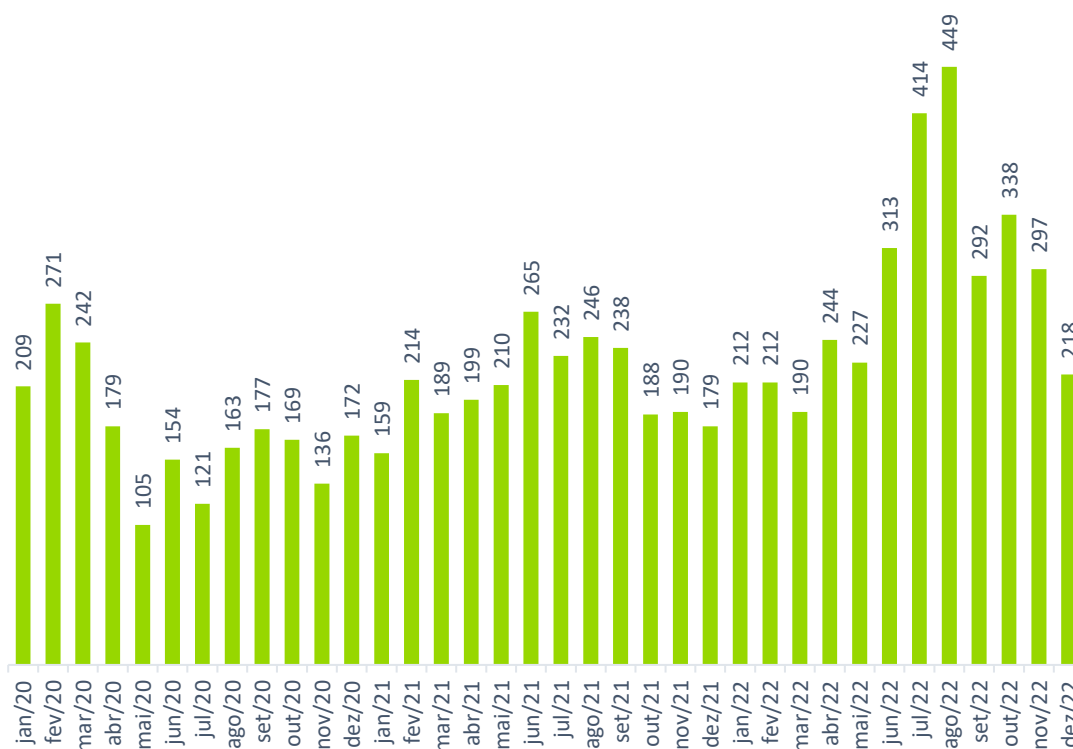
### Evolução de adesões ao Plano

Com a retomada de alguns negócios e a realização de ações de fomento ao Plano, mostrando seus benefícios e qualidades, tivemos um aumento na quantidade de adesões, no comparativo com o ano anterior.



Em 2021, tivemos a entrada de 2.509 novos Participantes, já em 2022, totalizamos 3.406 novas adesões, representando um crescimento de 35,7% em relação ao exercício anterior.

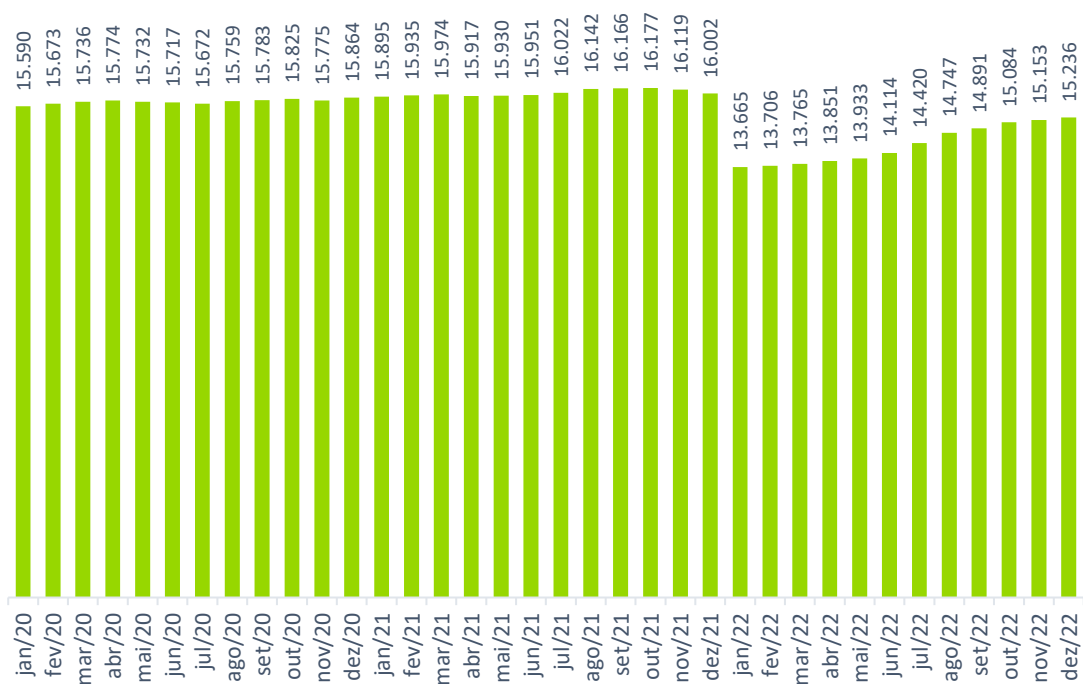
## Evolução de adesões ao plano



## Evolução dos Participantes Ativos

As adesões realizadas ao longo do ano garantiram o crescimento na quantidade de Participantes Ativos. Mesmo com a transferência de gerenciamento da BRK Ambiental e a retirada de patrocínio da Rota das Bandeiras, que representavam 2.609 Participantes, encerramos o ano com o total de 15.236 Participantes Ativos, representando uma adição de cerca de 1,6 mil Participantes Ativos, nas Patrocinadoras atuais, ao longo de 2022.

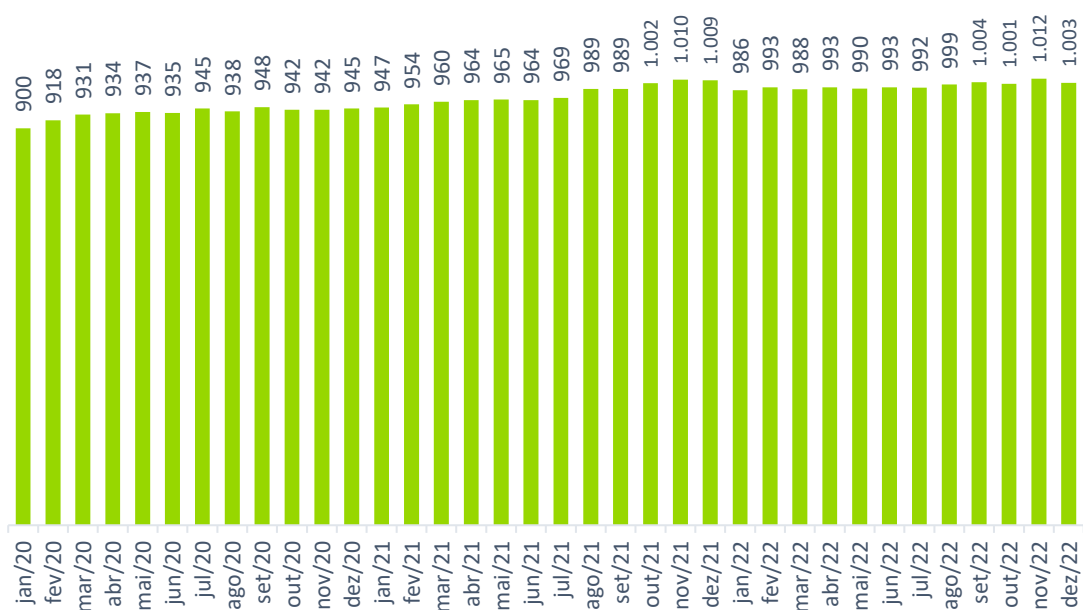
## Evolução dos Participantes Ativos



## Evolução dos Assistidos

A quantidade de Assistidos praticamente se manteve, em relação ao ano anterior. Encerramos 2022 com 1.003 aposentados e pensionistas.

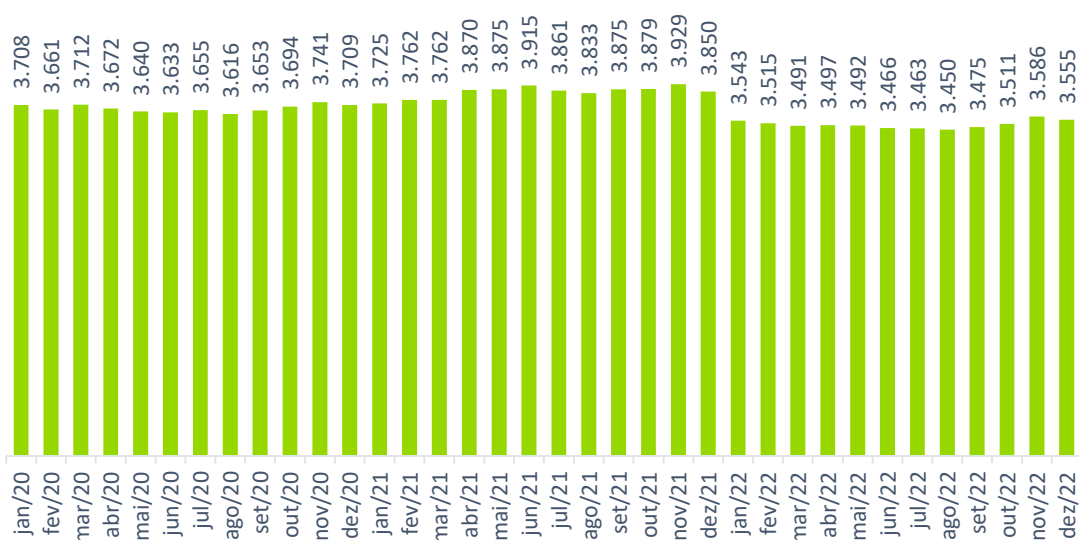
## Evolução dos Assistidos



## Evolução dos BPDs\*

Em 2022 totalizamos mais de R\$ 1 bilhão em patrimônio administrado dos 3.555 Participantes em BPD (ex-integrantes das Patrocinadoras). Para nós, a representatividade dos Participantes nesta situação reforça o sentimento de confiança e credibilidade quanto à gestão do seu patrimônio aqui na Vexty.

### Evolução dos BPDs



\*BPD: Benefício Proporcional Diferido

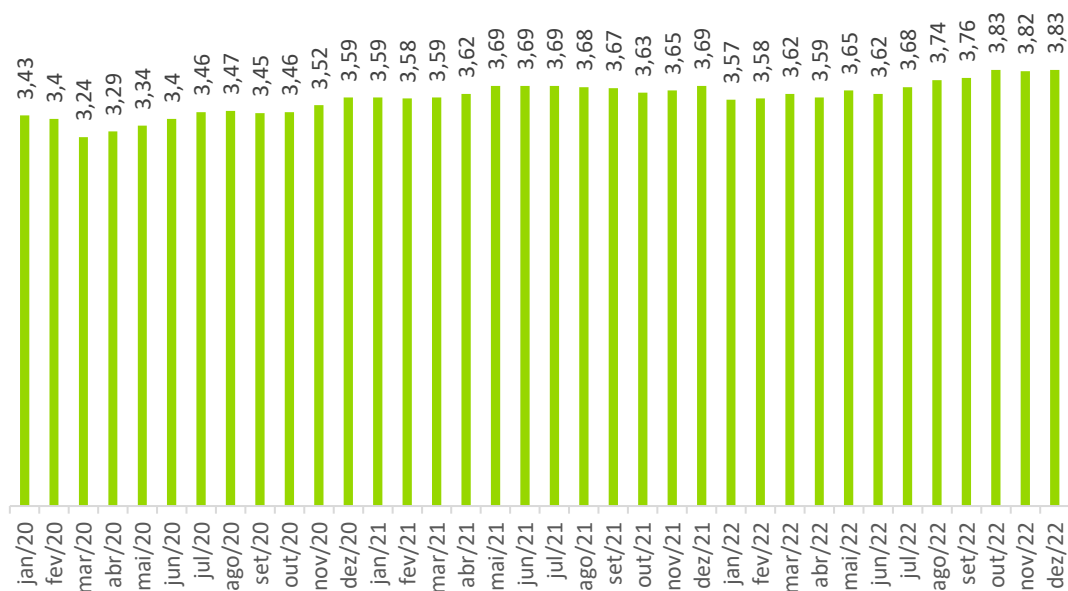
# Patrimônio

## Evolução do Patrimônio Administrado

A Vexity encerrou o ano atingindo um patrimônio de R\$ 3,83 bilhões de seus Participantes e Assistidos, um crescimento de 3,9%, se comparado ao ano anterior.

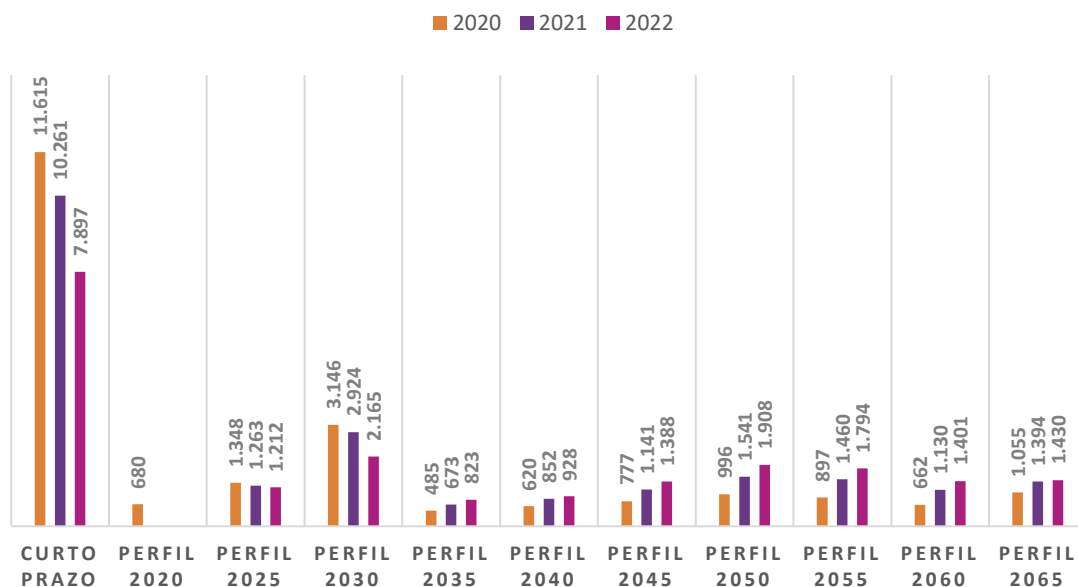
valores em bilhões de R\$

### Evolução do Patrimônio Administrado



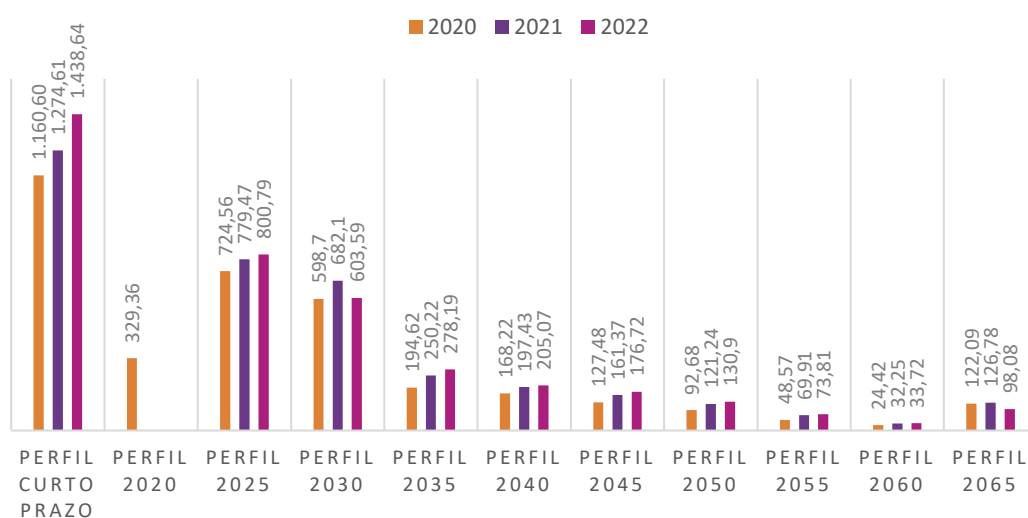
## Participantes e Patrimônio por Perfil de Investimentos

### Participante por Perfil de Investimento



Em R\$ Milhões

### PATRIMÔNIO POR PERFIL DE INVESTIMENTO



O Perfil 2020 foi extinto ao final do ano de 2020, conforme prevê a metodologia de Perfis de Investimentos com data-alvo adotada pela Vexty. Por isso, a quantidade de pessoas e total de patrimônio neste Perfil é zero, nos anos de 2021 e 2022.

# Patrocinadoras

Encerramos o ano 2022 com o total de 217 Patrocinadoras. Tivemos 12 adesões de empresas Patrocinadoras no Plano Vexty, a transferência de gerenciamento de 28 Patrocinadoras da BRK Ambiental e uma retirada de patrocínio da Rota das Bandeiras.

Ao longo de 2022 recebemos contribuições e/ou contrapartidas de 77 patrocinadoras (listadas abaixo).

## PATROCINADORA

AGRO ENERGIA SANTA LUZIA S.A. - EM RECUPERACAO JUDICIAL
AGROVIA DO NORDESTE S.A.
AQUAPOLO AMBIENTAL S/A
ATVOS AGROINDUSTRIAL PARTICIPACOES S.A. - EM RECUPERACAO JUDICIAL
ATVOS AGROINDUSTRIAL S.A. - EM RECUPERACAO JUDICIAL
ATVOS BIONERGIA S.A.
BAIRRO NOVO EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS S.A.
BETRIA EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS S.A.
BIOCOM COMPANHIA DE ENERGIA DE ANGOLA
BOREALIS BRASIL S.A.
BOREALIS POLIOLEFINAS DA AMERICA DO SUL LTDA
BRASKEM QPAR S.A.
BRASKEM S.A
BRASKEM VENTURES LTDA
BRENCO - COMPANHIA BRASILEIRA DE ENERGIA RENOVAVEL - EM RECUPERACAO JUDICIAL
CETECH SERVIÇOS S.A.

CETREL S.A.
CNO S.A
COMPLEXO MARACANA ENTRETENIMENTO S.A.
CONCESSIONARIA DO CENTRO ADMINISTRATIVO DO DISTRITO FEDERAL S.A - CENTRAD
CONCESSIONARIA PORTO NOVO S/A
CONCESSIONARIA ROTA DO ATLANTICO S.A.
CONCESSIONARIA ROTA DO OESTE S.A.
CONCESSIONARIA ROTA DOS COQUEIROS S.A.
CONSORCIO CBPO/PEDRASUL/CARIOCA/IVAI
CONSORCIO GAS SUL
CONSORCIO SANTO ANTONIO CIVIL
CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DE PANAMÁ S/A
DESTILARIA ALCIDIA SA - EM RECUPERACAO JUDICIAL
DISTRIBUIDORA DE AGUA CAMACARI S/A
DP WORLD LOGISTICS BRAZIL S.A.
EAO - EMPREENDIMENTOS AGROPECUARIOS E ORGANIZACOES S.A.
EDIFICIO ODEBRECHT RJ S.A. - EM RECUPERACAO JUDICIAL
EMBRAPORT EMPRESA BRASILEIRA DE TERMINAIS PORTUARIOS S/A
ENSEADA INDUSTRIA NAVAL S.A EM RECUPERACAO JUDICIAL
FUNDACAO NORBERTO ODEBRECHT
GS INIMA INDUSTRIAL S.A.
GS INIMA INDUSTRIAL TRIUNFO S.A.
HORIENS CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS LTDA
IQAG ARMAZENS GERAIS LTDA.
ITAGUAI CONSTRUCOES NAVAIS S/A
KIEPPE PARTICIPACOES E ADMINISTRACAO LTDA EM RECUPERACAO JUDICIAL
MECTRON - ENGENHARIA, INDUSTRIA E COMERCIO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL
MONVERT EMPREENDIMENTO IMOBILIÁRIO LTDA.
NOVONOR S.A - EM RECUPERACAO JUDICIAL EM RECUPERACAO JUDICIAL
OCYAN DRYLLING S.A.
OCYAN S.A.
ODEBRECHT AMBIENTAL S.A.
ODEBRECHT ANGOLA PROJECTOS E SERVIÇOS LDA
ODEBRECHT CONSTRUCTION, INC.
ODEBRECHT DEFESA E TECNOLOGIA S.A.
ODEBRECHT ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.
ODEBRECHT GLOBAL SOURCING SOUTH AFRICA (PTY) LTD.,

ODEBRECHT LATINVEST PERU SAC
ODEBRECHT PERU INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C.
ODEBRECHT PROPERTIES PARCERIAS S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL
ODEBRECHT REALIZAÇÕES SP 28 - EMPREENDIMENTO IMOBILIÁRIO LTDA.
ODEBRECHT RODOVIAS S.A.
ODEBRECHT SOLUTIONS, INC
ODEBRECHT TRANSPORT S.A
OEC S.A.
OECI DOMINICANA SRL
OECI S.A
OECI S.A
OECI S.A. – SUCURSAL EM ANGOLA
OM LINHA 6 PARTICIPACOES S.A.
OR EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS E PARTICIPACOES S.A.
OTIMA CONCESSIONARIA DE EXPLORACAO DE MOBILIARIO URBANO S.A.
QUANTIQU DISTRIBUIDORA LTDA
RESERVA SAUIPE EMPREENDIMENTO IMOBILIÁRIO LTDA.
RIO CLARO AGROINDUSTRIAL S.A - EM RECUPERACAO JUDICIAL
SANTO ANTONIO ENERGIA S.A.
SPE INOVA BH S/A
SPE SAUDE PRIMARIA BH SA
TCR TELECOMUNICACOES DA CIDADE DO RIO S/A
TENENGE ENGENHARIA LTDA.
TERRA DOURADA EMPREENDIMENTO IMOBILIARIO LTDA
USINA CONQUISTA DO PONTAL S. A. - EM RECUPERACAO JUDICIAL
USINA ELDORADO S.A - EM RECUPERACAO JUDICIAL
VERANO E PARADISO EMPREENDIMENTO IMOBILIÁRIO LTDA.
VEXTY
VOQEN ENERGIA LTDA

Quantidade de Patrocinadoras versus o patrimônio que representam no Plano em dez/2022:

Referência	*Com Contribuição		**Sem Contribuição		Total	
	Qtd	Patrimônio R\$	Qtd	Patrimônio R\$	Qtd	Patrimônio R\$
dez/22	77	3.729.670.527	140	109.835.387	217	3.839.505.915

\*Trata-se de empresa que está ativa e realizando contribuições na Vexity.

\*\*Trata-se de empresa que possui saldo na Vexity, porém, está inativa.



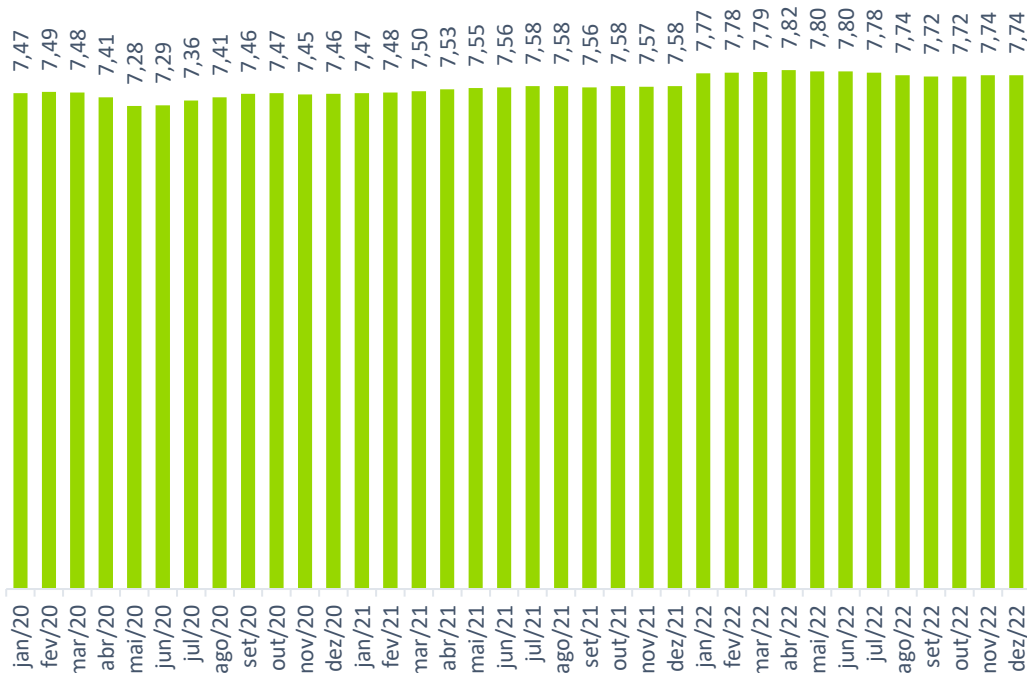
# Entradas e saídas

## Evolução do Percentual Médio de Contribuição

Encerramos 2022 com um percentual médio de contribuição de 7,74% (versus 7,58% em dez/21). Sabemos que existem dificuldades cotidianas que impactam a disponibilidade de recursos para o planejamento de pós-carreira, ainda mais levando em consideração os últimos anos atípicos, por isso, o aumento desse índice, quando comparado com o ano anterior, representa um avanço importante na construção do patrimônio dos Participantes. No Plano Vexty é possível alterar o percentual de contribuição mensalmente.

Em (%)

### Percentual médio de contribuição



## Aportes e Contribuições Esporádicas

Durante o ano, o total de contribuições e contrapartidas aportados ao Plano Vexty foi de R\$ 279,9 milhões.

Ano	R\$
2020	242.967.921,76
2021	276.942.366,21
2022	279.971.083,17

### Portabilidades de Entrada

Ao longo de 2022, recepcionamos 19 portabilidades (recursos provenientes de outros planos de previdência complementar) que somaram R\$ 1,9 milhão:

Ano	R\$
2020	499.763,48
2021	1.862.680,53
2022	1.993.112,70

### Portabilidade Saída e Resgates

Foram pagos:

- 2.173 Resgates e 154 Saques (retirada de patrocínio CRB), totalizando R\$ 127,1 milhões.
- 23 Portabilidades, 15 Transferências (retirada de patrocínio CRB), e 3.057 Transferências de Gerenciamento BRK, totalizando R\$ 154,8 milhões.

Ano	R\$
2020	124.254.897,46
2021	121.963.798,86
2022*	282.000.048,34

\* Transferência de gerenciamento BRK totaliza R\$ 145.076.145,79 e Retirada de patrocínio CRB totaliza R\$ 4.959.182,69

### Benefícios Pagos

Em 2022, os valores pagos em benefícios aos Assistidos totalizam mais de R\$ 115 milhões:

Ano	R\$
2020	106.196.411,82
2021	112.012.287,23
2022	115.516.050,51

# vexty

Mensagem do  
**Diretor de  
Investimentos  
e Finanças**



**Vinicius Narcizo**

## Cenário Econômico

### **2022 foi um ano bem difícil para os investimentos no contexto global!**

O resultado dos portfólios de investimentos foi o pior desde 2008, marco da grande crise financeira global. Pela primeira vez desde 1974, os índices do mercado acionário americano e os títulos de renda fixa apresentaram retornos negativos no mesmo ano. O S&P 500 caiu 18%, o Nasdaq recuou 32% e os ativos de crédito desvalorizaram mais de 17%, em dólares, ao longo de 2022. Aliado ao resultado ruim dos ativos, a inflação americana, medida pelo CPI (Índice de Preços ao Consumidor), atingiu máximas de 40 anos, acumulando 9,1% de alta para um período de 12 meses, ao final de julho de 2022.

### **E o que levou a esse cenário?**

A inflação elevada e persistente, em todo o mundo, concomitante a um mercado de trabalho aquecido, operando dentro das estimativas de níveis de pleno emprego, levou a uma rápida reavaliação dos agentes de mercado em relação às expectativas de aperto monetário mais severo pelos bancos centrais das principais economias do mundo.

Conseqüentemente, as preocupações sobre a desaceleração econômica, resultante deste processo, foram ampliadas, considerando-se a possibilidade, inclusive, de uma recessão nas

economias desenvolvidas. Além disso, em razão da guerra entre Rússia e Ucrânia, iniciada em fevereiro de 2022, o mundo de maneira geral presenciou uma subida abrupta nos preços das *commodities*.

No Brasil, a inflação medida pelo IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) do IBGE, também não ficou alheia aos movimentos de encarecimento no preço das *commodities*, em especial o petróleo, aos resquícios do impacto de gargalos produtivos do período de pandemia e às implicações de limitação da oferta de bens e serviços.

O efeito mais observável na economia brasileira, sentido diretamente no bolso do cidadão, ocorreu no preço dos combustíveis, resultando em altas na gasolina e no diesel, principalmente nos meses posteriores ao início do conflito entre Rússia e Ucrânia. Como consequência, o índice acumulado do IPCA em 12 meses, ao final de abril de 2022, foi de 12,13%, maior valor para o índice desde 2003.

Essa situação fez com que o Banco Central brasileiro desse continuidade no processo de aumento de juros, movimento iniciado em março de 2021 (período de mínima histórica da taxa SELIC, quando a taxa estava em 2% a.a.), até atingir o patamar atual de 13,75% a.a. Esse cenário não era esperado pelo mercado no final de 2021, quando as expectativas apontavam para uma Selic de 11,5% a.a. em dezembro de 2022, conforme mediana das expectativas do Relatório de Mercado (Focus) do BC de 31/12/21.

### **Houve também surpresa, nesse caso positiva, em relação ao crescimento da economia brasileira em 2022**

O PIB apresentou avanço de 2,9% no ano (ante expectativas medidas pelo Focus no final de 2021, que apontavam crescimento de 0,36%). Importante destacar, ainda, o aquecimento no mercado de trabalho doméstico, com a criação de pouco mais de 2 milhões de vagas com carteira assinada em 2022, segundo dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) do Ministério do Trabalho.

Na política local, tivemos, ao longo do ano, paralisação da agenda acerca de reformas estruturantes para o país e em seu lugar observamos seguidos conflitos entre os 3 poderes e mais no segundo semestre, todo o desenrolar da eleição presidencial, a mais polarizada e concorrida desde a redemocratização do país.

Com esse panorama geral, na contramão do observado mundo afora, o Ibovespa, principal índice de ações da Bolsa brasileira (B3), terminou 2022 com uma ligeira alta de 4,69% (aos 109.734,60 pontos), com forte influência da entrada do fluxo de investimento estrangeiro, que superou os R\$ 110 bilhões no ano.

### **Mesmo nesse cenário desafiador que observamos em 2022, o modelo de Perfis de Investimento com Data-Alvo (*Target Date Funds*) adotado pela Vexty se mostrou resiliente e consistente com seu objetivo: preservar o patrimônio no Perfil Curto Prazo e permitir expectativa de maior rentabilidade no longo prazo (porém com maior volatilidade esperada) nos Perfis com Data-Alvo, respeitando os limites de riscos de cada Classe de Ativo**

Os Perfis de Investimentos com maior participação em ativos menos voláteis foram os que apresentaram melhores desempenhos no ano passado. Isso em razão do desempenho aquém do esperado dos ativos de risco, como ações e investimentos no exterior, uma vez que quanto mais longo é o Perfil, maior são suas alocações nesses tipos de investimento. Ao longo deste Relatório falaremos com mais detalhes dos investimentos aqui na Vexty.

## **A economia passa longe de ser uma ciência exata!**

Devemos ponderar a tendência histórica dos fundamentos com os acontecimentos recentes. Em 2022, a maioria das economias passou por um ciclo de aumento de juros e aperto das condições financeiras. Dada a questão intertemporal de reação da economia aos movimentos dos juros, é esperado que os efeitos plenos da contração monetária demonstrem resultado apenas a partir deste ano.

Desta forma, devemos observar boa parte das economias globais operando abaixo da sua capacidade plena de expansão. Isto, por si só, abriria espaço para a reversão da política monetária contracionista adotada por seus respectivos bancos centrais. No entanto, isto só será possível se a inflação arrefecer de forma mais sustentável ao longo de 2023. Caso esse cenário se materialize, poderemos observar uma recuperação do valor dos ativos de riscos (ações, por exemplo).

Resumindo, as principais variáveis que serão monitoradas de perto e que deverão afetar o nível de confiança dos agentes econômicos, calibrando, por sua vez, o grau de propensão a correr riscos nos investimentos deverão ser (i) a magnitude da desaceleração das economias dos EUA e da Europa, como reflexo da intensidade e duração do aperto monetário adotado pelos seus bancos centrais, (ii) o nível do crescimento chinês, (iii) o andamento e intensidade do conflito envolvendo Rússia e Ucrânia, (iv) a evolução do quadro político-econômico-fiscal brasileiro, e (v) recentemente, , à certa instabilidade no sistema financeiro global após a quebra ou insolvência financeira que acabamos de presenciar de alguns bancos regionais nos EUA e até de instituições financeiras de atuação multinacional.

## **Esse deve ser o cenário em que se deve desenrolar a dinâmica dos investimentos em 2023!**

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 do modelo de Perfis de Investimento adotado pela Vexty e da escolha do Perfil adequado aos objetivos de cada Participante e Assistido. Previdência vai muito além do contexto imediato e está mais associada a planejamento, principalmente de longo prazo.

Evidente que, apesar disso, sempre estamos monitorando o cenário geral, buscando amenizar efeitos decorrentes de eventos de *stress* no mercado ou incrementar os ganhos por meio de movimentos táticos e pontuais de curto prazo.

Mas em previdência, consistência e disciplina na execução da estratégia, alinhamento com o horizonte de investimento, técnica na gestão dos recursos, com foco na macro alocação (estratégia estrutural) e diversificação dos investimentos, são os elementos que trarão retorno positivo ao Participante, mesmo sabendo que volatilidade é algo esperado em determinados momentos ao longo de uma jornada de investimento.

Todos os esforços da Vexty estão voltados para proteger o patrimônio e 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.

Continue contando com a nossa equipe para te apoiar hoje e sempre.

**Vinicius Narcizo**

# Gestão e resultados

## Patrimônio Investido

No Plano Vexty é o Participante ou Assistido quem escolhe como o seu patrimônio será investido com base em seus objetivos de vida e carreira. A Vexty disponibiliza 10 Perfis de Investimento, que são carteiras de investimentos estruturadas com diversas combinações entre as Classes de Ativos, com níveis de risco e expectativas de retorno diferentes.

Essas Classes são, por sua vez, categorias de investimentos, definidas na Política de Investimentos da Vexty, com características de retorno e risco similares, facilitando a organização, a gestão, o controle e a avaliação dos resultados. Seu principal objetivo é possibilitar retornos convergentes aos objetivos dos Perfis, no horizonte de tempo adequado para cada um deles.

### Distribuição das alocações dos recursos por Perfil de Investimento (valores em R\$)

	Renda Fixa Curto Prazo	Renda Fixa Global com Hedge	Inflação	Multimercado	Renda Variável	Global	Ilíquidos Yield	Ilíquidos Growth	Empréstimos	Tesouraria	Total por Perfil
Curto Prazo	1.386.645.301	-	-	-	-	-	32.719.780	-	15.468.743	207.416	1.435.041.239
Perfil 2025	562.733.731	27.870.479	42.873.869	42.127.533	60.217.426	41.980.487	18.525.402	-	3.095.675	163.399	799.588.001
Perfil 2030	289.460.756	-	73.117.172	71.874.546	88.092.708	59.915.059	13.930.470	-	4.884.776	112.907	601.388.392
Perfil 2035	95.123.643	-	42.121.299	34.905.094	54.698.993	29.163.158	4.578.121	12.761.685	3.232.815	49.642	276.634.450
Perfil 2040	54.033.592	-	33.851.477	24.948.324	54.730.548	21.315.638	3.380.739	9.424.016	1.928.074	106.941	203.719.349
Perfil 2045	35.617.916	-	30.400.461	20.913.538	52.932.889	20.343.470	2.865.006	7.986.409	3.948.852	80.439	175.088.978
Perfil 2050	21.527.642	-	22.256.107	15.309.184	42.068.444	17.435.632	2.124.086	5.920.949	2.291.825	50.784	128.984.652
Perfil 2055	7.722.159	-	12.716.415	8.786.488	26.477.044	10.006.611	1.163.990	3.244.600	2.052.203	166.121	72.335.629
Perfil 2060	5.096.868	-	5.292.282	3.642.975	11.764.212	4.145.576	563.051	1.569.496	748.870	14.242	32.837.573
Perfil 2065	5.004.443	-	17.275.898	12.157.437	41.326.062	13.583.027	1.618.920	4.512.966	1.657.706	18.045	97.154.502
<b>Total por segmento</b>	<b>2.462.966.049</b>	<b>27.870.479</b>	<b>279.904.979</b>	<b>234.665.119</b>	<b>432.308.325</b>	<b>217.888.658</b>	<b>81.469.565</b>	<b>45.420.120</b>	<b>39.309.538</b>	<b>969.935</b>	<b>3.822.772.766</b>

## Gestão dos Investimentos

Uma vez definida a estratégia macro de alocação dos recursos administrados no Plano, a Vexty conta com apoio de gestores especialistas em cada segmento de investimento. Os gestores são contratados após robusto processo de *due diligence*, tanto no âmbito da gestão quanto operacional e de reputação, 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 e Norma de Investimento da Vexty.

O modelo de Perfis de Investimento com Data-alvo (*Target Date Funds*) 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

Os Perfis de Investimentos com maior participação em ativos menos voláteis (Perfis mais curtos), apresentaram melhores desempenhos no ano de 2022, conforme tabela abaixo.

### Rentabilidade líquida dos Perfis vs. variações de indicadores de mercado

	Curto Prazo	Perfil 2025	Perfil 2030	Perfil 2035	Perfil 2040	Perfil 2045	Perfil 2050	Perfil 2055	Perfil 2060	Perfil 2065	IPCA	CDI	Ibovespa
jan-22	0,61%	0,78%	0,40%	0,73%	1,30%	1,47%	1,54%	1,68%	1,86%	1,84%	0,54%	0,73%	6,98%
fev-22	0,75%	0,39%	0,04%	-0,07%	-0,16%	-0,30%	-0,43%	-0,46%	-0,50%	-0,53%	1,01%	0,75%	0,89%
mar-22	0,74%	1,15%	1,47%	1,72%	2,13%	2,22%	2,23%	2,39%	2,52%	2,59%	1,62%	0,92%	6,06%
abr-22	0,56%	-0,45%	-1,27%	-1,74%	-2,61%	-3,04%	-3,39%	-3,72%	-4,03%	-4,28%	1,06%	0,83%	-10,10%
mai-22	0,97%	0,81%	0,65%	0,58%	0,61%	0,57%	0,51%	0,54%	0,55%	0,54%	0,47%	1,03%	3,22%
jun-22	0,66%	-0,09%	-0,75%	-1,53%	-2,41%	-2,77%	-3,09%	-3,40%	-3,71%	-3,94%	0,67%	1,01%	-11,50%
jul-22	0,97%	1,44%	1,63%	1,82%	2,12%	2,30%	2,46%	2,61%	2,72%	2,82%	-0,68%	1,03%	4,69%
ago-22	1,11%	1,39%	1,68%	1,90%	2,36%	2,46%	2,51%	2,68%	2,83%	2,98%	-0,36%	1,17%	6,16%
set-22	1,02%	0,53%	0,45%	0,32%	0,23%	0,11%	-0,02%	-0,06%	-0,10%	-0,12%	-0,29%	1,07%	0,47%
out-22	0,97%	1,46%	1,81%	2,00%	2,52%	2,69%	2,82%	3,03%	3,18%	3,38%	0,59%	1,02%	5,45%
nov-22	0,96%	0,28%	-0,50%	-1,00%	-1,78%	-2,00%	-2,16%	-2,43%	-2,85%	-2,93%	0,41%	1,02%	-3,06%
dez-22	1,05%	0,37%	-0,17%	-0,45%	-0,84%	-1,04%	-1,20%	-1,30%	-1,58%	-1,55%	0,62%	1,12%	-2,45%
<b>2022</b>	<b>10,88%</b>	<b>8,34%</b>	<b>5,52%</b>	<b>4,27%</b>	<b>3,33%</b>	<b>2,46%</b>	<b>1,53%</b>	<b>1,24%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,37%</b>	<b>5,78%</b>	<b>12,37%</b>	<b>4,69%</b>

O Perfil Curto Prazo apresentou resultado positivo no período (alta de 10,88%), aproximadamente 1,5% abaixo do retorno acumulado do CDI no ano, que obteve valorização de 12,37%. Os principais motivos do resultado foram: movimento forte de aumento de juros na economia americana, receios em relação a uma crise de crédito e recessão econômica e, consequentemente, o aumento dos *spreads* dos títulos de crédito corporativo.

O Perfil Curto Prazo manteve alocação média de 7% na Classe Renda Fixa Global com *Hedge* até julho de 2022, quando, por decisões estratégicas do Comitê de Investimentos e Riscos da Vexty, o Perfil fez o resgate total destes ativos. Nos 7 primeiros meses de 2022, a Classe Renda Fixa Global com *Hedge* teve desvalorização de 2,86% enquanto o CDI apresentou alta de 6,79%. Mesmo o relatório sendo relativo ao ano de 2022, importante ressaltarmos que, desde o início de sua criação em maio de 2020 até julho de 2022, a Classe obteve resultado acumulado no período levemente superior ao CDI (14,46% do Renda Fixa Global com *Hedge* contra 14,25% do CDI).

Os Perfis com Datas-alvo mais longas, foram negativamente impactados pelos desempenhos das Classes: Renda Variável (-0,12%), Ilíquidos Growth (-3,69%) e, principalmente, a Global com queda de 15,3% em Reais e recuo de 9,41% em Dólares-Americanos. Ao longo de 2022, a exposição média à Classe Global foi, aproximadamente, de 5% no Perfil 2025 a 14% no Perfil 2065.

A performance positiva da estratégia Multimercado, com alta de 18,76%, foi o grande destaque do ano. Única Classe de Ativos de risco com excesso de retorno em relação ao CDI, foi muito importante para contrabalancear os resultados das outras Classes de Ativos em um ano extremamente desafiador para a tomada de risco. Os fundos dessa Classe podem alocar em diversos mercados e tipos de ativos, como por exemplo, bolsa, juros, câmbio, tanto local como internacional; além disso, há diferentes estratégias em relação ao estilo de gestão dos fundos que compõe essa Classe. Essa flexibilidade, aliada um excelente desempenho no trabalho de seleção de gestores para esta Classe, trouxe um resultado muito positivo, com a Classe despenhando em mais de duas vezes o resultado do índice de referência (IFMM-A +9,13) e muito acima da meta de retorno de CDI +2% ao ano, definida na Política de Investimentos da Vexty.

O Ibovespa, principal índice da B3 (bolsa de valores brasileira) que chegou a acumular alta de 15,98% no ano, fechamento do pregão de 01/abr/2022, quando atingiu 121.570 pontos, encerrou 2022 com alta modesta de 4,69%, aos 109.735 pontos, resultado abaixo do índice CDI. Vale ressaltar que o Ibovespa chegou a apresentar queda de 8,30% em julho, mas conseguiu apresentar recuperação ao longo do segundo semestre de 2022. Com muita dificuldade, o índice de referência da bolsa brasileira conseguiu apresentar desempenho positivo, em um ano marcado por guerra, forte alta da cotação das *commodities*, novos *lockdowns* na China, pressão inflacionária e alta das taxas de juros globais, além de eleições presidenciais no Brasil.

Aproximadamente 20% da carteira de Renda Variável é composta por alocação em gestão passiva, por meio de investimentos em fundo de índice (*ETF: Exchangeable-Traded Funds*), que replica a carteira do Ibovespa. Os 80% restantes são compostos por alocações em fundos de gestores que buscam superar o índice, por meio de gestão ativa (seleção de empresas e setores que potencialmente devem ter performance acima da média do mercado). O ano de 2022 foi marcado pela expansão da cotação das *commodities* e, sendo o Ibovespa altamente concentrado por empresas deste setor econômico, foi muito difícil para os gestores ativos que não possuíam esse tipo de exposição acompanhar o desempenho do índice. Os gestores deste estilo que possuem investimentos da Vexty, possuíam exposição ao longo de 2022 a setores mais ligados a economia doméstica, em uma aposta de recuperação da economia no pós-pandemia. Neste contexto, a Classe de Renda Variável apresentou leve queda de 0,12% enquanto o índice subiu 4,69%.

No caso da Classe Inflação (que em 2023 passou a ser denominada Renda Fixa Juro Real), ao longo do ano, carregamos a carteira com *duration* (prazo médio de vencimento dos títulos da carteira) levemente inferior ao índice de referência, o IMA-B 5+, em vista a um cenário inflacionário e com viés de alta na curva de juros reais. O resultado desta estratégia na Classe foi positivo em relação ao índice de referência, alta de 5,03% e 3,30%, respectivamente.

Em um ano de resultados atípicos, a Classe Global e o Dólar-Americano (*USD*) se movimentaram na mesma direção, em sentido negativo, quando a correlação histórica destas variáveis mostra que, em geral, elas caminham em direções opostas. A carteira Global apresentou rentabilidade negativa de 9,41% em Dólares-Americanos e -15,30% quando contabilizamos a desvalorização de 6,50% da moeda frente ao Real. Com um aperto das condições financeiras, devido à política de forte restrição monetária adotada pelos bancos centrais dos países mundo afora, em um movimento não visto em décadas, o impacto foi devastador para os índices de bolsa. O S&P e o Nasdaq, ambos índices de bolsas estadunidenses, tiveram quedas de 18% e 32%, respectivamente. Não diferente, os ativos de renda fixa crédito privado também tiveram



desvalorização, com o aumento da incerteza em relação a atividade econômica e a capacidade de solvência das empresas neste cenário desafiador, o índice de renda fixa *Barclays Global Aggregate Index* apresentou queda de mais de 17%.

A Classe Ilíquidos *Yield* continua mostrando sua característica de resiliência de resultados e com alta de 12,08%, apresentou robusto excesso de retorno em relação ao IMA-B (+6,37%), índice de referência da Classe. Além disso, a Classe apresenta o mesmo nível de volatilidade do indicador e baixa correlação com as outras Classes de Ativos, ou seja, um componente importante para estratégia de formação de patrimônio no longo prazo e melhoria da relação risco-retorno do portfólio consolidado dos Perfis.

Já a Classe Ilíquidos *Growth* não conseguiu performar bem em um ambiente de aumento do custo de capital e enfraquecimento da atividade econômica. O resultado da Classe ficou negativo em 3,69%, enquanto seu índice de referência, o Ibovespa, teve alta de 4,69%. No entanto, por se tratar de uma Classe de Ativos de horizonte de investimentos de longuíssimo prazo, não podemos limitar a análise a um período tão breve de tempo. Ao levarmos em consideração o resultado do ano de 2021, ano de criação da carteira, o resultado acumulado é muito superior ao Ibovespa. São 32,52% de alta do portfólio no período contra queda de 7,80% do Ibovespa. Um resultado surpreendente, até mesmo pelo breve período de existência da carteira. Além da robustez do resultado acumulado na estratégia, a Classe apresenta baixa correlação com os outros fatores de risco, característica muito desejada nos ativos, inclusive com o Ibovespa, seu índice de referência.

Das 8 estratégias de investimento adotadas pela Vexty e consolidadas por meio das Classes de Ativos, 5 apresentaram resultados superiores aos seus indicadores de referência (*benchmarks*) no resultado acumulado de 2022, são elas: Renda Fixa Curto Prazo, Renda Fixa Global com Hedge, Inflação, Multimercado e Ilíquidos *Yield*. Ao passo que as Classes: Renda Variável, Global e Ilíquidos *Growth* ficaram aquém dos *benchmarks*, conforme gráfico abaixo.

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 2022 frente ao seu respectivo *benchmark* (parâmetro usado como referência de performance de um determinado investimento). O comparativo entre a rentabilidade da Classe e o seu *benchmark*, resulta no *Excess Return*, que seria o retorno relativo do investimento em relação ao seu parâmetro de referência.

## Rentabilidade das Classes de Ativos, Benchmark\* e *Excess Return* (valores em %)

<b>Renda Fixa Curto Prazo</b>	<b>12,86</b>
<i>benchmark</i> : CDI	12,37
<i>Excess Return</i>	0,44
<b>Renda Fixa Global com Hedge</b>	<b>0,77</b>
<i>benchmark</i> : Barclays Gbl Agg	-12,50
<i>Excess Return</i>	15,16
<b>Inflação</b>	<b>5,03</b>
<i>benchmark</i> : IMA-B 5+	3,30
<i>Excess Return</i>	1,67
<b>Multimercado</b>	<b>18,76</b>
<i>benchmark</i> : IFMM_A	9,13
<i>Excess Return</i>	8,82
<b>Renda Variável</b>	<b>-0,12</b>
<i>benchmark</i> : Ibovespa	4,69
<i>Excess Return</i>	-4,59
<b>Global</b>	<b>-15,30</b>
<i>benchmark</i> : Dólar Americano	-6,50
<i>Excess Return</i>	-9,41
<b>Ilíquidos Yield</b>	<b>12,08</b>
<i>benchmark</i> : IMA-B	6,37
<i>Excess Return</i>	5,37
<b>Ilíquidos Growth</b>	<b>-3,69</b>
<i>benchmark</i> : Ibovespa	4,69
<i>Excess Return</i>	-8,00

Conforme já indicado neste Relatório, cada Perfil de Investimento teve seu patrimônio alocado em investimentos separados por Classes de Ativos. Os investimentos foram realizados em: Renda Fixa Curto Prazo, Renda Fixa Global com Hedge, Inflação (Renda Fixa Juro Real), Multimercado, Renda Variável, Global, Ilíquidos (*Yield* e *Growth*).

Na primeira linha de resultado consolidado da tabela abaixo, são apresentados os Resultados Brutos dos Perfis sobre os fundos investidos, também é possível observamos a contribuição de cada Classe de Ativos nos resultados dos Perfis. Em seguida, são acrescentados os resultados do programa de Operações de Empréstimos aos Participantes. Essas são as linhas de resultado dos investimentos. Após isto, são deduzidos os custos de administração dos investimentos e as taxas relacionadas ao Plano de Gestão Administrativa (PGA) da Entidade.

Desta forma, chegamos a Rentabilidade Líquida dos Perfis, resultado divulgado mensalmente pela Vexty.

## Rentabilidade Líquida percebida pelo Participante

Relatório de Atribuição de Resultados dos Perfis de Investimento		Curto Prazo	Perfil 2025	Perfil 2030	Perfil 2035	Perfil 2040	Perfil 2045	Perfil 2050	Perfil 2055	Perfil 2060	Perfil 2065
Contribuição das Classes de Ativos	Renda Fixa Curto Prazo	11,85%	8,55%	5,54%	3,92%	2,67%	1,89%	1,29%	0,94%	0,46%	0,27%
	Renda Fixa Global com Hedge	-0,37%	0,06%								
	Inflação		0,28%	0,60%	0,75%	0,83%	0,85%	0,84%	0,84%	0,85%	0,85%
	Multimercado		1,04%	2,28%	2,32%	2,32%	2,32%	2,25%	2,25%	2,25%	2,31%
	Renda Variável		-0,02%	-0,41%	-0,19%	0,10%	0,11%	0,06%	0,11%	0,11%	0,11%
	Global		-0,90%	-1,84%	-1,70%	-1,71%	-1,87%	-2,21%	-2,19%	-2,43%	-2,45%
	Ilíquidos Yield	0,28%	0,28%	0,28%	0,21%	0,21%	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%
	Ilíquidos Growth				-0,19%	-0,19%	-0,18%	-0,18%	-0,18%	-0,19%	-0,18%
	<b>Rentabilidade BRUTA do PERFIL sobre fundos investidos</b>	<b>11,76%</b>	<b>9,29%</b>	<b>6,45%</b>	<b>5,12%</b>	<b>4,23%</b>	<b>3,32%</b>	<b>2,25%</b>	<b>1,97%</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,11%</b>
	Resultado Líquido das Operações com Participantes	0,14%	0,07%	0,09%	0,17%	0,12%	0,16%	0,30%	0,29%	0,28%	0,28%
Despesas com Consultoria de investimentos, CETIP, custódia, adm. Fiduciária e outros	-0,24%	-0,24%	-0,24%	-0,24%	-0,24%	-0,24%	-0,24%	-0,24%	-0,24%	-0,24%	
Taxa de Custeio do Plano de Gestão Administrativa (PGA)	-0,78%	-0,78%	-0,78%	-0,78%	-0,78%	-0,78%	-0,78%	-0,78%	-0,78%	-0,78%	
<b>Rentabilidade LÍQUIDA do PERFIL</b>	<b>10,88%</b>	<b>8,34%</b>	<b>5,52%</b>	<b>4,27%</b>	<b>3,33%</b>	<b>2,46%</b>	<b>1,53%</b>	<b>1,24%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,37%</b>	

Ao analisarmos a tabela seguinte, observamos o comportamento dos Perfis desde janeiro de 2020, quando foram implementados os Perfis 2035 em diante, além dos resultados acumulados dos Perfis Curto Prazo, 2025 e 2030 em diferente período do tempo e desde o início deste Perfil em 2014. Também podemos explorar o desempenho de alguns indicadores de mercado para efeito de comparação. Após o ciclo de aumento de juros na economia brasileira, onde o Copom elevou a taxa de Selic para 13,75% ao ano, em agosto de 2022, vale destacarmos a volta de resultados interessantes para o CDI no prazo de 1 ano, frente a uma inflação (IPCA), ainda alta em relação à meta de inflação perseguida pelo Bacen, mas com queda ao longo deste tempo. Os juros reais no período de 1 ano, voltaram a ficar acima de 6%. Juros bastante elevados até mesmo para o padrão da economia brasileira, acostumada com juros mais altos.

Como destaque negativo, podemos destacar o Ibovespa, que no período de 3 anos, apresenta queda acumulada de 5,11%, levando a performance dos Perfis mais propensos ao risco (2030 em diante) a ficarem com resultados abaixo do CDI.

## Rentabilidade acumulada dos Perfis vs. Indicadores de mercado (valores em %)

Rentabilidade Acumulada						
Perfil	2022	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos	Desde o início dos Perfis*
<b>Curto Prazo</b>	10,88	16,46	19,27	25,82	33,57	104,73
<b>Perfil 2025</b>	8,34	11,31	17,05	30,96	40,52	115,61
<b>Perfil 2030</b>	5,52	5,79	11,99	32,18	43,80	124,71
<b>Perfil 2035</b>	4,27	4,56	10,10			
<b>Perfil 2040</b>	3,33	1,57	6,71			
<b>Perfil 2045</b>	2,46	-0,31	4,64			
<b>Perfil 2050</b>	1,53	-2,17	2,26			
<b>Perfil 2055</b>	1,24	-3,86	0,26			
<b>Perfil 2060</b>	0,51	-4,72	-1,09			
<b>Perfil 2065</b>	0,37	-5,22	-0,55			
<b>CDI</b>	12,37	17,31	20,56	27,75	35,96	108,81
<b>IPCA</b>	5,78	16,43	21,69	26,93	31,68	66,07
<b>Ibovespa</b>	4,69	-7,80	-5,11	24,86	43,63	117,66

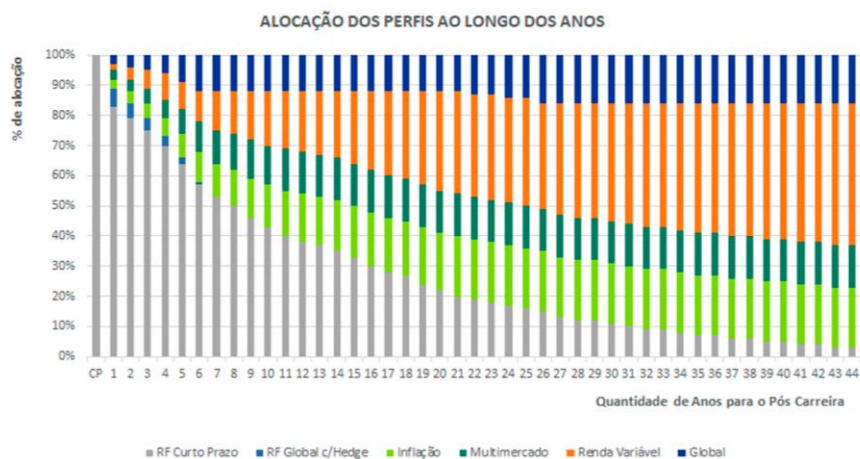
\* Desde mai/2014. Perfis 2035 em diante iniciaram em 2020 (ver coluna 3 anos)

# Composição dos Perfis de Investimentos

## Alocação dos Perfis de Investimento ao longo dos anos

O *Glidepath* é a tabela que determina a alocação alvo de cada Perfil de Investimento nas diferentes Classes de Ativos e as variações das alocações alvo ao longo do prazo de cada Perfil de Investimento.

Importante: a tabela *Glidepath* não abrange as Classes de Ativos Ilíquidos: *Yield* e *Growth*, assim como as operações de empréstimo aos Participantes, dada a iliquidez e imprevisibilidade das alocações nesses segmentos, conforme previsto na Política de Investimentos.



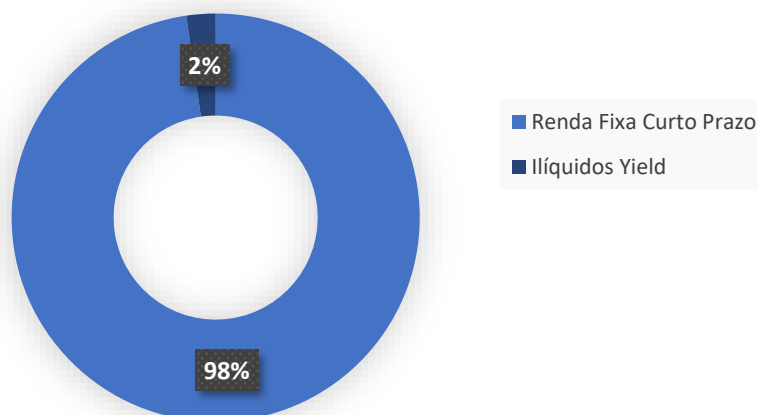
O *Glidepath* contempla os percentuais-alvo de alocação de cada Perfil de Investimento em cada Classe de Ativos, demonstrando a natureza progressiva e gradual das mudanças nas alocações à medida que se aproxima a Data-alvo; reduzindo nas Classes de Ativos com maior volatilidade, migrando gradativamente para Classes de Ativos com menor volatilidade.

Por exemplo, um Participante que tem 44 anos como horizonte de investimento (expectativa de início de utilização dos recursos no Plano Vexity), terá 47% do seu patrimônio no Plano alocado na Classe Renda Variável e apenas 3% na Classe Renda Fixa Curto Prazo. Já um Participante com 1 ano de horizonte de investimento, terá 83% alocado na Classe Renda Fixa Curto Prazo e apenas 2% na Classe Renda Variável.

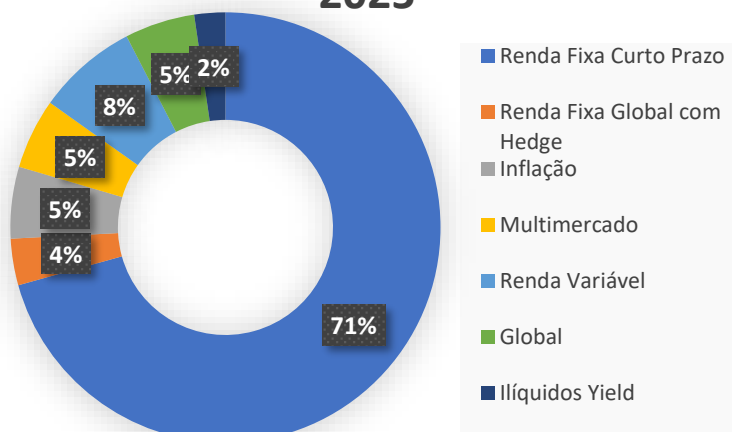
## Percentual de alocação nas Classes de Ativo por Perfil

Os Perfis de Investimentos encerraram 2022 com seu patrimônio alocado em cada Classe de Ativos conforme gráficos abaixo:

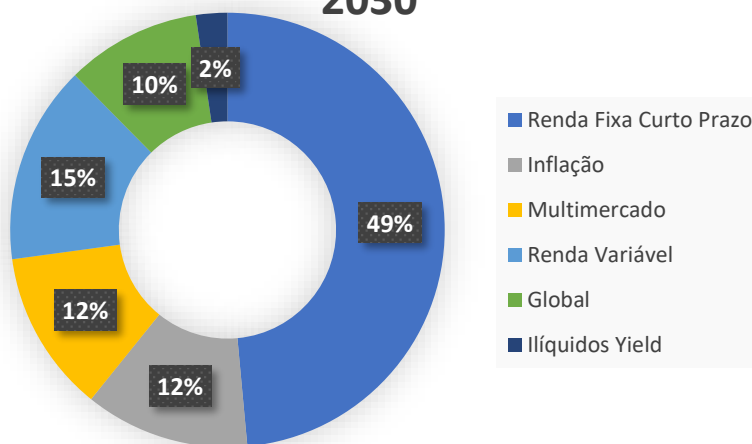
### Curto Prazo



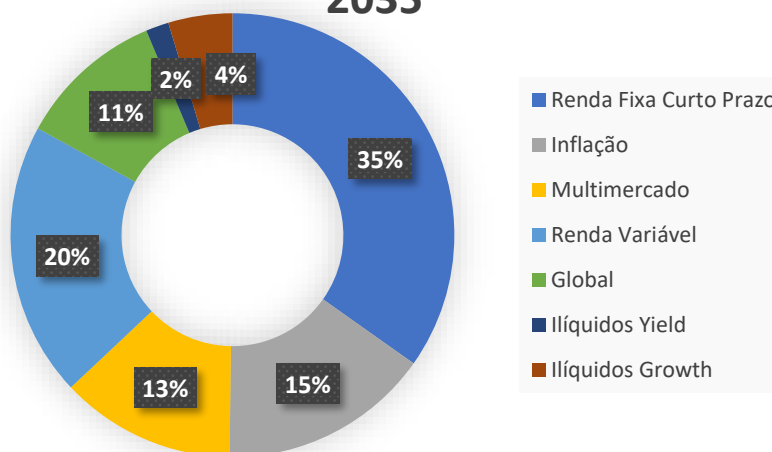
### 2025



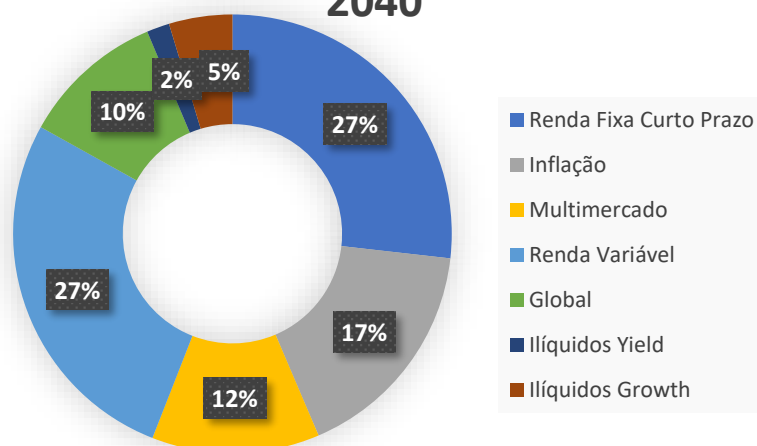
2030



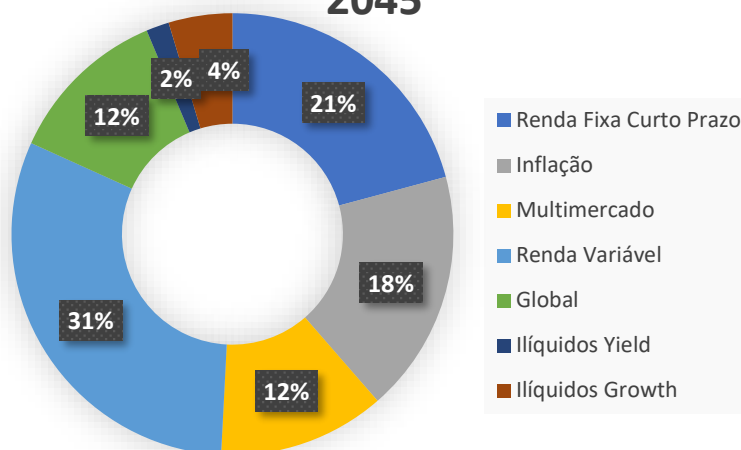
2035



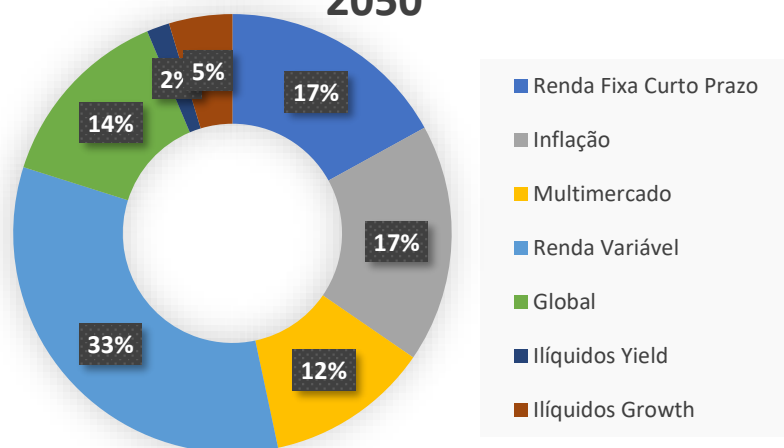
2040



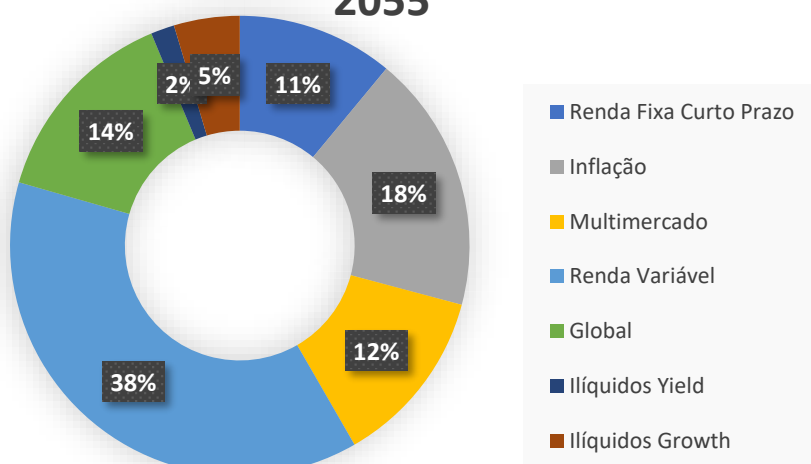
2045

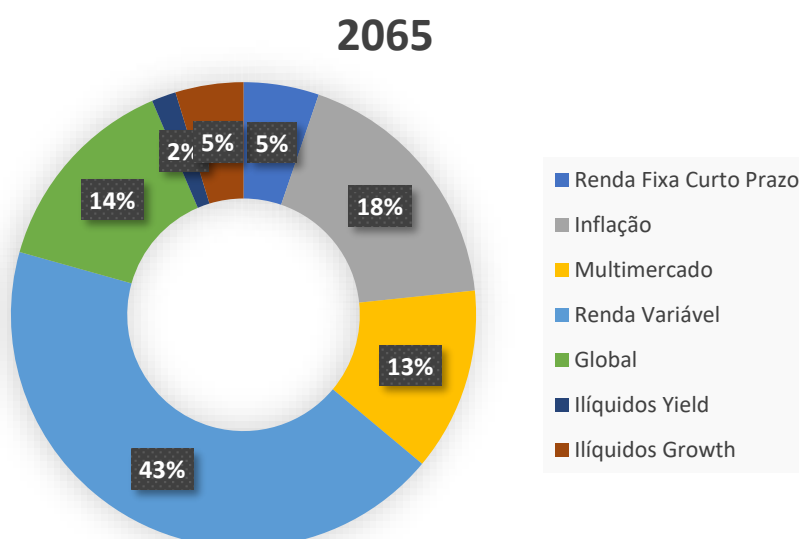
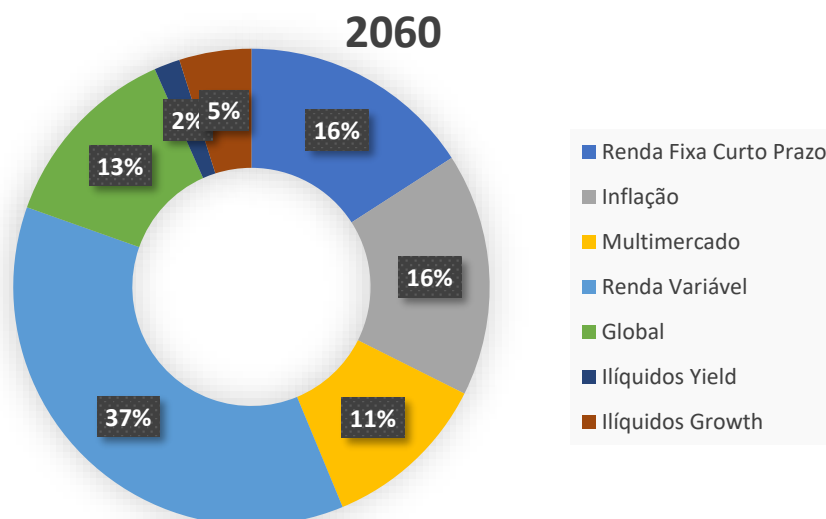


2050



2055





## Limites de Alocação por Segmento Previc

Os Limites Legais indicados abaixo se referem aos controles de exposição dos investimentos por segmentos, segundo a classificação estabelecida pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc), que seguem os dispositivos previstos na Resolução nº 4.994 de 24 de março de 2022 do Conselho Monetário Nacional (CMN 4.994).



## Consolidado

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior
	R\$	%			
Renda Fixa	2.871.899.270,74	75,13%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	497.529.304,14	13,02%	70,00%	0,00%	70,00%
Estruturado	287.963.711,55	7,53%	20,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	28.785.865,42	0,75%	20,00%	0,00%	10,00%
Operações com Participantes	39.309.537,92	1,03%	15,00%	0,00%	10,00%
Exterior	97.159.976,14	2,54%	10,00%	0,00%	10,00%
<b>Total</b>	<b>3.822.647.665,91</b>	<b>100%</b>			

## Curto prazo

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior
	R\$	%			
Renda Fixa	1.396.723.818,81	97,34%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	0,00	0,00%	70,00%	0,00%	70,00%
Estruturado	11.857.373,65	0,83%	20,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	10.783.780,70	0,75%	20,00%	0,00%	10,00%
Operações com Participantes	15.468.742,96	1,08%	15,00%	0,00%	10,00%
Exterior	0,00	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%
<b>Total</b>	<b>1.434.833.716,12</b>	<b>100%</b>			

## Perfil 2025

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior
	R\$	%			
Renda Fixa	624.880.945,37	78,17%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	75.955.478,70	9,50%	70,00%	0,00%	70,00%
Estruturado	47.869.997,16	5,99%	20,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	6.401.996,54	0,80%	20,00%	0,00%	10,00%
Operações com Participantes	3.095.674,73	0,39%	15,00%	0,00%	10,00%
Exterior	41.220.447,92	5,16%	10,00%	0,00%	10,00%
<b>Total</b>	<b>799.424.540,41</b>	<b>100%</b>			

## Perfil 2030

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior
	R\$	%			
Renda Fixa	386.715.785,05	64,32%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	110.258.748,85	18,34%	70,00%	0,00%	70,00%
Estruturado	75.266.214,19	12,52%	20,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	5.096.678,48	0,85%	20,00%	0,00%	10,00%
Operações com Participantes	4.884.775,70	0,81%	15,00%	0,00%	10,00%
Exterior	19.053.237,35	3,17%	10,00%	0,00%	10,00%
<b>Total</b>	<b>601.275.439,62</b>	<b>100%</b>			

## Perfil 2035

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior
	R\$	%			
Renda Fixa	154.455.255,13	55,84%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	63.863.245,16	23,09%	70,00%	0,00%	70,00%
Estruturado	43.959.051,35	15,89%	20,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	1.800.050,87	0,65%	20,00%	0,00%	10,00%
Operações com Participantes	3.232.815,35	1,17%	15,00%	0,00%	10,00%
Exterior	9.274.005,41	3,35%	10,00%	0,00%	10,00%
<b>Total</b>	<b>276.584.423,27</b>	<b>100%</b>			

## Perfil 2040

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior
	R\$	%			
Renda Fixa	102.502.796,05	50,34%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	59.401.152,30	29,17%	70,00%	0,00%	70,00%
Estruturado	31.653.393,82	15,55%	20,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	1.348.246,72	0,66%	20,00%	0,00%	10,00%
Operações com Participantes	1.928.074,16	0,95%	15,00%	0,00%	10,00%
Exterior	6.778.461,28	3,33%	10,00%	0,00%	10,00%
<b>Total</b>	<b>203.612.124,33</b>	<b>100%</b>			

## Perfil 2045

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior
	R\$	%			
<b>Renda Fixa</b>	79.540.226,49	45,45%	100,00%	0,00%	100,00%
<b>Renda Variável</b>	57.294.457,64	32,74%	70,00%	0,00%	70,00%
<b>Estruturado</b>	26.601.041,17	15,20%	20,00%	0,00%	20,00%
<b>Imobiliário</b>	1.154.413,71	0,66%	20,00%	0,00%	10,00%
<b>Operações com Participantes</b>	3.948.851,76	2,26%	15,00%	0,00%	10,00%
<b>Exterior</b>	6.469.307,87	3,70%	10,00%	0,00%	10,00%
<b>Total</b>	<b>175.008.298,64</b>	<b>100%</b>			

## Perfil 2050

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior
	R\$	%			
<b>Renda Fixa</b>	54.453.064,25	42,23%	100,00%	0,00%	100,00%
<b>Renda Variável</b>	46.259.983,24	35,88%	70,00%	0,00%	70,00%
<b>Estruturado</b>	19.530.296,36	15,15%	20,00%	0,00%	20,00%
<b>Imobiliário</b>	853.917,73	0,66%	20,00%	0,00%	10,00%
<b>Operações com Participantes</b>	2.291.824,98	1,78%	15,00%	0,00%	10,00%
<b>Exterior</b>	5.544.603,32	4,30%	10,00%	0,00%	10,00%
<b>Total</b>	<b>128.933.689,88</b>	<b>100%</b>			

## Perfil 2055

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior
	R\$	%			
<b>Renda Fixa</b>	26.811.165,09	37,15%	100,00%	0,00%	100,00%
<b>Renda Variável</b>	28.561.909,69	39,58%	70,00%	0,00%	70,00%
<b>Estruturado</b>	11.090.450,50	15,37%	20,00%	0,00%	20,00%
<b>Imobiliário</b>	471.539,14	0,65%	20,00%	0,00%	10,00%
<b>Operações com Participantes</b>	2.052.202,63	2,84%	15,00%	0,00%	10,00%
<b>Exterior</b>	3.182.143,90	4,41%	10,00%	0,00%	10,00%
<b>Total</b>	<b>72.169.410,96</b>	<b>100%</b>			

## Perfil 2060

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior
	R\$	%			
Renda Fixa	13.243.860,71	40,35%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	12.518.627,59	38,14%	70,00%	0,00%	70,00%
Estruturado	4.771.457,88	14,54%	20,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	222.157,12	0,68%	20,00%	0,00%	10,00%
Operações com Participantes	748.869,94	2,28%	15,00%	0,00%	10,00%
Exterior	1.318.310,34	4,02%	10,00%	0,00%	10,00%
<b>Total</b>	<b>32.823.283,58</b>	<b>100%</b>			

## Perfil 2065

Segmentos de Aplicação	Posição Atual		Limite Legal	Limite PI Inferior	Limite PI Superior
	R\$	%			
Renda Fixa	31.726.965,95	32,66%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	43.415.701,14	44,70%	70,00%	0,00%	70,00%
Estruturado	15.363.493,73	15,82%	20,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	652.995,86	0,67%	20,00%	0,00%	10,00%
Operações com Participantes	1.657.705,71	1,71%	15,00%	0,00%	10,00%
Exterior	4.319.458,82	4,45%	10,00%	0,00%	10,00%
<b>Total</b>	<b>97.136.321,20</b>	<b>100%</b>			

Ao longo de 2022, não houve desenquadramento em relação aos limites da legislação aplicável vigente ou da Política de Investimentos, quando observados os segmentos de aplicação dos recursos.

As efetivas alocações dos recursos de cada Perfil de Investimento são determinadas de acordo com a exposição por Classes de Ativos descritas no *Glidepath*, que, no entanto, precisam obedecer aos Limites Legais.

## Análise de risco de crédito

Determinadas Classes de Ativos podem ter parcela do patrimônio alocada em crédito privado. Os parâmetros específicos de restrição ao uso de crédito privado constam nos regulamentos dos fundos de investimento, bem como na Política de Investimentos da Vexty. O monitoramento por parte da Vexty se dá no nível do fundo e da Classe de Ativo, que compõe os Perfis de Investimentos.

Sob a abordagem quantitativa, a avaliação do risco de crédito é realizada com a utilização de ratings atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil. Para mais detalhes sobre análise de Risco de Crédito, veja nossa Política de Investimentos.

A exposição do Plano Vexty a crédito privado estava dentro dos limites estabelecidos na Resolução CMN 4.994 (posição 31/dez/22).

Risco de Crédito					
Classificação por Risco de Crédito			%	Limite	Status
Total em Crédito (Grau de Investimento + Grau Especulativo)			12,82%	80,00%	OK
Grau Especulativo			0,10%	10,00%	OK
Quando previsto em política, serão consideradas como desenquadradas as adequações de ativos de crédito classificados como grau especulativo. Ativos classificados como grau especulativo/ alto risco de crédito, de acordo com a Política de Investimentos.					
Ativo	%	Aquisição	Emissor	Veículo de Investimento	Faixa
CRI ASTE 1 79	0,03%	29-05-20	Bari Securitizadora S. a	VINCI FI RF IMOB. – CRED PRIV II	Sem Faixa
CRI ASTE 1 82	0,00%	12-04-21	Bari Securitizadora S. a	VINCI FI RF IMOB. – CRED PRIV II	Sem Faixa
CRI ASTE 1 82	0,02%	29-06-20	Bari Securitizadora S. a	VINCI FI RF IMOB. – CRED PRIV II	Sem Faixa
CRI ASTE 1 84	0,02%	22-07-20	Bari Securitizadora S. a	VINCI FI RF IMOB. – CRED PRIV II	Sem Faixa
CRI ASTE 58 1	0,02%	24-09-21	Vert Companhia Securitizadora S. a	VINCI FI RF IMOB. – CRED PRIV II	Sem Faixa

Resumidamente, a agência classificadora de riscos, ao atribuir um rating para uma empresa classificado como grau de investimento, está indicando que a expectativa é positiva dessa empresa honrar com seus compromissos financeiros. Ou seja, menor risco de atrasar ou não pagar alguma dívida. Por outro lado, um rating classificado como grau especulativo, estaria sinalizando que a empresa pode ter alguma ou muita chance de não pagar seus credores, o que aumenta o risco dos investimentos em empresa nessa categoria.

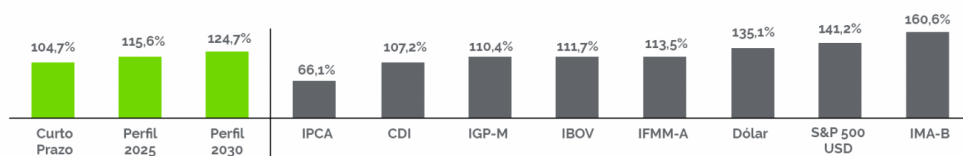
# Resultados de longo prazo

## Consistência na Gestão dos Investimentos no Longo Prazo

O modelo de Perfis de Investimento com Data-alvo (*Target Date Funds*) adotado pela Vexity tem se mostrado resiliente e consistente com seu objetivo: preservar o patrimônio no Perfil Curto Prazo e permitir expectativa de maior rentabilidade no longo prazo nos Perfis com Data-alvo, respeitando os limites de riscos de cada Classe de Ativo, porém podendo apresentar maiores oscilações (volatilidade).

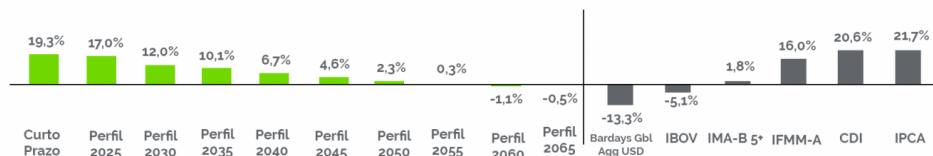
No gráfico abaixo trazemos os desempenhos dos Perfis Curto Prazo, 2025 e 2030 desde maio de 2014, quando esses Perfis foram criados. Os Perfis 2035 em diante, foram estabelecidos apenas em janeiro de 2020.

Perfis | Rentabilidade Líquida\* vs Indicadores desde mai/14



\* Considera dedução das despesas de custeio e o resultado dos empréstimos dos Participantes.

O Perfil Curto Prazo apresentou performance bem acima do IPCA e praticamente em linha com o CDI acumulado no período, já considerando a rentabilidade percebida pelo Participante e Assistido após dedução da Taxa de Custeio Administrativo da Vexity. Os outros dois Perfis apresentaram rentabilidade acima do CDI, respondendo bem às posições nas demais Classes de Ativos, especialmente Renda Variável e à nossa estratégia de gestão ativa em cada Classe, com foco em superar seus respectivos indicadores de referência. Destaque para o Perfil 2030 superando bem o Ibovespa e o IFMM-A (índice calculado pelo BTG, que mede a performance de fundos multimercados no Brasil) no período, mesmo com um nível de risco inferior, devido ao grau de diversificação da carteira deste Perfil.



\* Considera dedução das despesas de custeio e o resultado dos empréstimos dos Participantes.

Já quando observamos o comportamento dos Perfis desde janeiro de 2020 (quando foram implementados do Perfil 2035 em diante) e o desempenho de alguns indicadores de mercado, destacamos os resultados negativos do Barclays Global Aggregated USD (índice que mede o desempenho de títulos de crédito globais) e do Ibovespa da B3 (principal índice do mercado acionário brasileiro), esse último refletido o cenário desafiador para o mercado de investimentos em Renda Variável local, principalmente impactado pela Pandemia do Covid-19 que surgiu em 2020, Guerra Rússia-Ucrânia ao longo de 2022, eleições presidenciais em 2022 no Brasil, entre outros fatores. Nesse cenário, o desempenho foi pior dos Perfis com maior exposição à ativos de maior risco.

Por outro lado, os Perfis mais curtos, que possuem carteiras de investimentos com menor exposição à renda variável e investimento no exterior, conseguiram performar melhor no período, com destaque para os Perfis Curto Prazo e 2025 que superaram o IFMM-A, sendo que o Perfil Curto Prazo ficou praticamente em linha com o CDI no período, já considerando a rentabilidade percebida pelo Participante e Assistido após dedução da Taxa de Custeio Administrativo da Vexity.

Interessante observar que, nesse período acumulado de 3 anos, a variação registrada do IPCA foi muito acima das expectativas do mercado e da meta estabelecida pelo Banco Central. Ficou, inclusive, acima do CDI no mesmo período, fazendo com que os juros reais no Brasil ficassem em campo negativo – trata-se de uma situação atípica, que geralmente ocorre em casos graves de deflação, o que não foi o caso do Brasil nesse período. O aumento do IPCA foi tão relevante, que este indicador ficou acima do rendimento de quase todas as classes de investimentos em 2021 e de boa parte das classes em 2022. Falamos sobre o ranking dos melhores investimentos nos últimos 13 anos na Edição 17 de Janeiro-Fevereiro/2023 em nossa *newsletter* “Fique por dentro”. [Clique aqui para conferir.](#)

Importante destacar que rentabilidade histórica não é garantia de rendimento futuro! Não existe garantia ou compromisso assumido perante o Participante relativo à manutenção dessas performances, muito embora todos os esforços da Vexity estejam voltados para otimizar os rendimentos, respeitando a alocação alvo de cada um dos Perfis e buscando sempre a melhor relação risco-retorno possível, considerando as condições de mercado.

Caso queira se aprofundar um pouco mais sobre o nosso modelo de Perfis de Investimento e as principais características das Classes de Ativos estruturadas aqui na Vexity, recomendamos a leitura de uma série de matérias aprofundadas, disponíveis na editoria exclusiva “Especial: de olho na campanha de Perfis 2023 – 1ª janela”, de nossa *newsletter*. [Clique aqui para conferir.](#)

Aproveitamos para lembrá-los da Lâmina dos Perfis de Investimento, disponível no Website da Vexity. Esse instrumento permite avaliar o desempenho do seu Perfil de Investimento em diversos períodos.

# Informações Contábeis

## Resumo das Receitas e Despesas do Plano de Gestão Administrativa

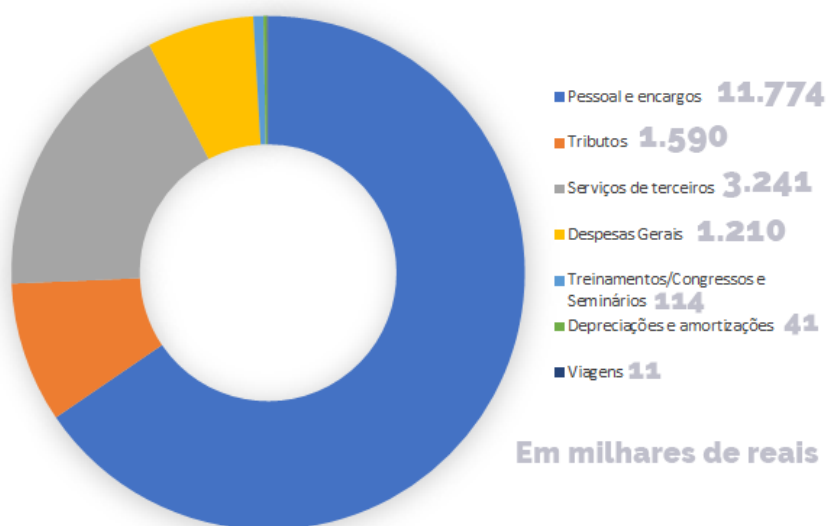
Em 2022 as receitas consolidadas do Plano de Gestão Administrativa atingiram R\$ 30,2 milhões, 31,6% acima do registrado em 2021. Tal aumento deu-se basicamente pela aplicação da Taxa Anual de Custeio Administrativo de 0,78% (0,62% a.a. em 2021) sobre o Patrimônio do Plano Vexty, o qual, conforme destacado neste relatório, cresceu frente ao ano anterior.

Conforme comunicado divulgado pela Vexty em 21 de dezembro de 2021 aos Participantes e Assistidos, percentual relevante da taxa de 2022 teve como objetivo a constituição de fundo de reserva e de contingência, necessário para manter as operações da Vexty com integridade e segurança, por isso do aumento da receita, apesar da redução das despesas entre os anos.

R\$ mil	2021	2022	Variação	
<b>Receitas</b>	<b>22.968</b>	<b>30.225</b>	7.257	31,6%
Custeio Administrativo dos Investimentos	22.651	28.537	5.886	26,0%
Resultado Positivo dos Investimentos (PGA)	311	1.688	1.377	442,8%
Outras Receitas	6	-	-6	-100,0%
<b>Despesas Administrativas Previdenciais*</b>	<b>21.962</b>	<b>17.981</b>	-3.981	-18,1%
Pessoal e encargos	11.039	11.774	735	6,7%
Tributos	6.226	1.590	-4.636	-74,5%
Serviços de terceiros	3.410	3.241	-169	-5,0%
Despesas Gerais	1.116	1.210	94	8,4%
Treinamentos/Congressos e Seminários	79	114	35	44,3%
Depreciações e amortizações	41	41	0	0,4%
Viagens	-	11	11	0%
Outras Despesas	51	-	-51	-100%



Em relação às despesas administrativas previdenciais, houve queda de 18,1% em 2022 frente ao observado em 2021, totalizando R\$ 17,9 milhões. A linha de pessoal e encargos, principal rubrica de despesas, subiu 6,7% (R\$ 735 mil) entre os anos, como resultado combinado de readequação da estrutura de pessoal e efeitos inflacionários de 2022, temas amplamente trazidos neste relatório. A despesa com tributos inferior em 2022, deu-se em função da provisão realizada em 2021 referente a processos nos quais a Vexity se tornou parte involuntariamente, conforme comunicado divulgado aos Participantes e Assistidos em 30 de junho de 2021.



\* A alteração normativa vigente a partir de janeiro de 2021, implementada pela Instrução Normativa PREVIC nº 31, de 20 de agosto de 2020, atualizada pela Instrução Normativa PREVIC nº 44, de 23 de novembro de 2021, dentre outros aspectos, efetuou ajustes e adequações na planificação e demonstrações contábeis das EFPC. Dentre esses ajustes, está a não demonstração da abertura das despesas administrativas em Gestão Previdencial e de Investimentos, ambas consolidadas em Despesas Administrativas Previdenciais.

## Demonstrações Contábeis

### Demonstrações Contábeis

Nessa página você poderá fazer o *download* das demonstrações contábeis que contemplam as seguintes informações:

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis  
Balço Patrimonial consolidado  
Demonstração da Mutação do Patrimônio Social  
Demonstração da Mutação do Ativo Líquido  
Demonstração do Ativo Líquido  
Demonstração das Provisões Técnicas

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (Receitas e Despesas)  
Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis”

[Clique aqui](#) para visualizar as Demonstrações Contábeis

## Atas de Reuniões dos Conselhos

- Extrato da Ata da 1ª reunião ordinária do Conselho Deliberativo – [Clique aqui](#)
- Extrato da Ata da 1ª reunião ordinária do Conselho Fiscal – [Clique aqui](#)



vexty

**Transparência  
na gestão.  
Vexty. Com  
certeza!**

**RAI** 20  
22

[www.vexty.com.br](http://www.vexty.com.br)  
[contato@vexty.com.br](mailto:contato@vexty.com.br)  
(11) 3474-8060

Av. das Nações Unidas, 14.401 5º Andar  
Parque da Cidade - Torre Aroeira  
Chácara Santo Antônio  
São Paulo, SP  
CEP 04794-000