

RESUMO DO DI - VISÃO PREV SOCIEDADE DE PREV COMPLEMENTAR

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - DI

Ano de 2023 (Posição dos Investimentos: 29/12/2023)

Com objetivo de atender a legislação vigente, informamos ao participante o relatório resumo do DI e os custos dos planos de benefícios, conforme discriminado abaixo:

1 - Distribuição dos Investimentos por Segmento

SEGMENTO	DEZ/23		DEZ/22	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	7.197.779.956,94	87,43%	6.595.759.525,27	88,00%
Renda Variável	662.088.601,69	8,04%	601.612.921,03	8,03%
Investimentos Estruturados	211.422.445,27	2,57%	167.116.072,29	2,23%
Investimentos no Exterior	95.884.133,87	1,16%	72.667.090,21	0,97%
Empréstimos e Financiamentos	65.499.919,94	0,80%	57.805.432,96	0,77%
Investimento Imobiliário	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Total de Investimentos:	8.232.675.057,71	100,00%	7.494.961.041,76	100,00%

2 - Rentabilidade dos Perfis de Investimentos

PERFIL	VALOR DA COTA	RENTAB. ANUAL	BENCHMARK	RENTAB. BENCHMARK
Super Conservador	16,02042631	13,51%	• Renda Fixa: 100% CDI / • Empréstimos: IPCA + 4% a.a.	13,05%
Conservador	18,93645632	12,54%	• Renda Fixa: 45% a 80% IMA-B5, 20% a 55% CDI • Empréstimos: IPCA + 4% a.a.	12,62%
Moderado	20,00400345	16,40%	• Renda Fixa: 5 a 20% IMA-B5+, 45 a 60% IMA-B5, 20 a 50% CDI / • Renda Variável: 100% Ibov / • Estruturados: CDI + 3% a.a. / • Exterior: 100% Nasdaq + CDI – dif de juros (local X exterior) / • Empréstimos: IPCA + 4% a.a.	16,30%
Agressivo	20,38918218	19,52%	• Renda Fixa: 35 a 55% IMA-B5+, 15 a 30% IMA-B5, 15 a 50% CDI / • Renda Variável: 100% Ibov / • Estruturados: CDI + 3% a.a. / • Exterior: 100% Nasdaq + CDI – dif de juros (local X exterior) / • Empréstimos: IPCA + 4% a.a.	19,61%
Agressivo RF LP	20,95507334	17,17%	• Renda Fixa: 50 a 85% IMA-B 5+, 15 a 50% CDI / • Empréstimos: IPCA + 4% a.a.	17,38%

3 - Rentabilidade dos Planos

PLANO CD	VALOR DA COTA	RENTAB. ANUAL	BENCHMARK	RENTAB. BENCHMARK
PREVISÃO	2,72484938	12,38%	<ul style="list-style-type: none"> Renda Fixa: IPCA + 6,07% a.a. parcela NTN-Bs 100% CDI parcela Caixa Empréstimos: IPCA + 4% a.a. 	11,18%
PLANO BD	VALOR DA COTA	RENTAB. ANUAL	BENCHMARK	RENTAB. BENCHMARK
Plano de Benefícios Telefônica BD	20,84185724	11,89%	<ul style="list-style-type: none"> Renda Fixa: INPC + 3,19 % Caixa: 100% CDI Empréstimos: IPCA + 4% a.a. 	8,01%

4 - Rentabilidade dos Segmentos

SEGMENTO	RENTAB. ANUAL	BENCHMARK	RENTAB. BENCHMARK
Renda Fixa	13,15%	Composição dos benchmarks de RF dos perfis em relação às alocações reais	12,62%
Renda Variável	25,21%	Ibovespa	22,28%
Empréstimos e Financiamentos	16,84%	IPCA + 4% a.a.	8,81%
Estruturados	8,49%	CDI + 3% a.a.	16,39%
Investimentos no Exterior	44,79%	100% Nasdaq + CDI – dif de juros (local X exterior)	53,56%
Global	13,95%	Composição dos benchmarks dos segmentos em relação às alocações reais	13,90%

5 - Comentários sobre o Resultado dos Investimentos

A Visão Prev oferece cinco perfis de Investimentos, com diferentes características, através de alocações distintas nos diversos segmentos de investimentos e risco de mercado, para atender às diferentes necessidades e planejamentos de seus participantes.

Os perfis de investimentos da Visão Prev são compostos pelos segmentos de investimentos em Renda Fixa, Empréstimos a Participantes, Renda Variável, Fundos Multimercado e Investimento no Exterior (estes três últimos destinados apenas para os perfis Moderado e Agressivo).

O segmento de Renda Fixa, em 2023, obteve uma rentabilidade de 13,15%. O segmento de Renda Variável fechou o ano com valorização de 25,21%. Já os fundos multimercados e de investimentos no exterior, apresentaram rentabilidade de 8,49% e 44,79%, respectivamente. Por fim, o segmento de Empréstimos a Participantes apresentou rentabilidade de 16,84% no ano.

O ano de 2023 foi marcado por vários eventos que trouxeram turbulências ao mercado financeiro. As incertezas quanto às reformas e ao cenário fiscal no Brasil, crise bancária nos Estados Unidos e crise no mercado de crédito, iniciado pelo evento Lojas Americanas, colocaram os mercados em estado de alerta logo nas primeiras semanas. Mas o tema que mais se discutiu internamente no primeiro semestre certamente foi sobre quando se iniciaria o afrouxamento monetário e até quanto seria possível baixar a taxa Selic.

A Selic começou o ano em 13,75%, nível estabelecido em agosto de 2022. Em agosto de 2023, o Comitê de Política Monetária (Copom) fez a primeira redução de 0,5 ponto percentual e seguiu assim pelas quatro reuniões seguintes, com a Selic fechando ano em 11,75%. A decisão foi tomada com base nas perspectivas melhores para a inflação e aprovação do arcabouço fiscal, mesmo que em moldes abaixo do que se esperava.

O processo de desinflação tem sido mais gradativo; no ano, a inflação foi beneficiada principalmente pela supersafra no primeiro semestre, queda nos preços da gasolina e melhora do desempenho dos bens industriais. Mas alguns setores permaneceram preocupantes, como Serviços.

Referente ao risco fiscal, em agosto, a Câmara aprovou as novas regras fiscais, em que a arrecadação precisa crescer em um nível maior do que as despesas, porém, houve dificuldade de se encontrar formas para cortar despesas. Também houve a aprovação e promulgação da Reforma Tributária no Congresso, que simplifica a cobrança dos impostos federais, estaduais e municipais com a adoção do IVA. No cenário externo, os destaques são para Estados Unidos, China e conflitos geopolíticos. Nos Estados Unidos, o foco foi a política monetária para controlar a inflação. O aumento de juros para o intervalo de 5,25% e 5,50% provocou a quebra de dois bancos regionais nos Estados Unidos em março, o Silicon Valley Bank e Signature Bank. Apesar da política monetária restritiva, a economia americana mostrou muita resiliência, com nível de emprego em alta quase em todo o ano e PIB em ritmo mais acelerado que o esperado. A política fiscal também se somou ao cenário preocupante americano; o maior endividamento levou a novas emissões de dívidas e níveis recordes das Treasuries, que impactaram as curvas de juros globais.

Já a China sofreu com o mercado imobiliário, que tem alta representatividade em seu PIB. Após um nível crescente de inadimplência e incertezas quanto ao setor, iniciou-se uma desaceleração. Com a reabertura pós pandemia, esperava-se um aquecimento da economia que não ocorreu. O consumo interno e demanda global mais fracos levaram a perda no ritmo de crescimento. Esta desaceleração acarretou problemas para os exportadores do setor extrativo.

Outro alerta global ao longo do ano foi a continuidade da guerra entre Ucrânia e Rússia e o conflito entre Israel e Hamas, ambos provocando volatilidade nos preços das commodities.

Mantemos nossa visão de que estratégias diversificadas trazem valor no longo prazo. Entretanto, em períodos de alta volatilidade, exigem-nos um gerenciamento com disciplina e transparência. Disciplina para não alterar os objetivos estratégicos em um momento de turbulência e transparência na comunicação com os participantes.

6 - Distribuição dos Investimentos por Plano

PLANO DE BENEFÍCIO	VALOR	% / TOTAL
PLANO DE BENEFÍCIOS TELEFONICA BD	564.440.651,76	100,00%
Renda Fixa	563.758.059,91	99,88%
Renda Variável	0,00	0,00%
Empréstimos e Financiamentos	682.591,85	0,12%
Investimentos Estruturados	0,00	0,00%
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%
VISÃO MULTI	640.698.581,20	100,00%
Renda Fixa	527.782.949,58	82,38%
Renda Variável	68.422.691,89	10,68%
Empréstimos e Financiamentos	12.586.186,45	1,96%
Investimentos Estruturados	22.015.764,87	3,44%
Investimentos no Exterior	9.890.988,41	1,54%
VISÃO TELEFÔNICA	6.292.068.378,34	100,00%
Renda Fixa	5.378.117.624,43	85,47%
Renda Variável	588.874.280,21	9,36%
Empréstimos e Financiamentos	51.646.867,15	0,82%
Investimentos Estruturados	187.955.135,13	2,99%
Investimentos no Exterior	85.474.471,42	1,36%
MAIS VISÃO	40.060.504,64	100,00%
Renda Fixa	33.298.655,73	83,12%
Renda Variável	4.791.629,60	11,96%
Empréstimos e Financiamentos	0,00	0,00%
Investimentos Estruturados	1.451.545,27	3,62%
Investimentos no Exterior	518.674,04	1,29%
PREVISÃO	465.934.239,39	100,00%
Renda Fixa	465.349.964,90	99,87%
Renda Variável	0,00	0,00%
Empréstimos e Financiamentos	584.274,49	0,13%
Investimentos Estruturados	0,00	0,00%
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%
VISÃO PGA	229.472.702,40	100,00%
Renda Fixa	229.472.702,40	100,00%
Renda Variável	0,00	0,00%
Empréstimos e Financiamentos	0,00	0,00%
Investimentos Estruturados	0,00	0,00%
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%
Total de Investimentos:	8.232.675.057,73	100,00%

7 - Valores em Risco (VaR)

SEGMENTO	MÉTODO	VAR	% VAR
Renda Fixa			
Perfil Super Conservador	Paramétrico	53.223,96	0,01%
Perfil Conservador	Paramétrico	14.730.280,38	0,54%
Perfil Moderado	Paramétrico	15.661.849,43	0,84%
Perfil Agressivo	Paramétrico	6.699.907,02	1,67%
Perfil Agressivo RF LP	Paramétrico	7.175.078,57	2,43%
Renda Variável	Paramétrico	36.489.483,27	5,51%
Multimercado	Paramétrico	3.064.538,95	1,45%
Investimento no Exterior	Paramétrico	4.777.837,67	4,98%

8 - Distribuição dos Investimentos - Gestão Terceirizada

GESTOR	VALOR	PERCENTUAL
Bradesco	3.086.328.969,41	37,49%
Itaú	1.330.341.596,37	16,16%
Santander	1.262.147.143,62	15,33%
Icatu	1.117.991.486,09	13,58%
Western	357.579.088,06	4,34%
JGP	330.579.382,88	4,02%
Credit Suisse / UBS	211.422.445,14	2,57%
Oceana	206.317.423,90	2,51%
Atmos	140.891.952,29	1,71%
B Brasil	95.884.133,86	1,16%
Total Gestão Terceirizada	8.139.483.621,62	98,87%
Total de Investimentos	8.232.675.057,71	100,00%

9 - Composição do Segmento Renda Fixa

TÍTULOS DE RENDA FIXA		
FUNDO	VALOR MERCADO	PERC. S/ SEGMENTO
NTN-B	4.581.879.261,45	63,66%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	1.957.195.723,24	27,19%
Debêntures	499.487.200,08	6,94%
Cotas de Fundos	25.697.728,50	0,36%
Letras Financeiras	121.025.323,98	1,68%
Notas Promissórias	6.836.627,38	0,09%
LFT	7.257.803,84	0,10%
Total	7.199.379.668,48	100,02%
Contas a Pagar / Receber + Caixa + Outros	-1.599.711,54	- 0,02%
Total Segmento de Renda Fixa	7.197.779.956,94	100,00%

10 - Composição do Segmento Renda Variável

FUNDO	VALOR MERCADO	PERC. S/ SEGMENTO
FIC FI AÇÕES MIRANTE	662.088.601,69	100%
Total	662.088.601,69	100%
Total Segmento de Renda Variável	662.088.601,69	100%

11 - Composição do Segmento Estruturados

FUNDO	VALOR MERCADO	PERC. S/ SEGMENTO
Credit Suisse / UBS	211.422.445,27	100,00%
Total	211.422.445,27	100,00%

12 - Composição do Segmento Investimentos no Exterior

FUNDO	VALOR MERCADO	PERC. S/ SEGMENTO
BB AÇÕES GLOBAIS TECNOLOGIA	86.001.793,10	89,69%
BB AÇÕES ASIÁTICAS BDR I	9.882.340,77	10,31%
Total	95.884.133,87	100,00%

13 - Composição do Segmento Empréstimos e Financiamentos

EMPRÉSTIMOS A PARTICIPANTES		
ESPÉCIE / CATEGORIA	ATRASADOS	NÃO ATRASADOS
Indexado ao INPC + Taxa de Juros	0,00	7.499,75
Taxa de Juros Pré-Fixada	128.211,70	65.364.208,49
Total	128.211,70	65.371.708,24

VALORES A PAGAR E RECEBER		
DESCRIÇÃO	ATRASADOS	NÃO ATRASADOS
Valor a Pagar (-)	0,00	-1.275,36
Valor a Receber (+)	0,00	0,00
Total	0,00	-1.275,36
Total do Segmento:	128.211,70	65.370.432,88

14 - Tabela Comparativa dos Limites de Alocação da Res. 4994

RENDA FIXA				
DESCRIÇÃO	PATRIMÔNIO	% INVESTIMENTO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
Total do Segmento RF (exceto Contas Pagar/Receber)	7.199.379.668,48	87,45%	100% do PL Plano	Enquadrado
Títulos Públicos Federais	4.589.137.065,29	55,74%	100% do PL Plano	Enquadrado
Demais Títulos de Renda Fixa	2.577.708.247,27	31,31%	80% do PL Plano	Enquadrado
Notas Promissórias	6.836.627,42	0,08%	20% do PL Plano	Enquadrado
Fundo de Investimentos de Direito Creditório	25.697.728,50	0,31%	20% do PL Plano	Enquadrado

RENDA VARIÁVEL				
DESCRIÇÃO	PATRIMÔNIO	% INVESTIMENTO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
Total do Segmento RV	662.088.601,69	8,04%	70% do PL Plano	Enquadrado
Ações Segmento Especial	538.316.705,47	6,54%	70% do PL Plano	Enquadrado
Ações sem Segmento Especial	19.700.177,38	0,24%	50% do PL Plano	Enquadrado
Outros	104.071.718,84	1,26%	50% do PL Plano	Enquadrado

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS				
DESCRIÇÃO	PATRIMÔNIO	% INVESTIMENTO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
Investimentos Estruturados	211.422.445,27	2,57%	15% do PL Plano	Enquadrado

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				
DESCRIÇÃO	PATRIMÔNIO	% INVESTIMENTO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
Investimentos no Exterior	95.884.133,87	1,16%	10% do PL Plano	Enquadrado

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

DESCRIÇÃO	PATRIMÔNIO	% INVESTIMENTO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
Total do Segmento Empréstimo	65.499.919,94	0,80%	15% do PL Plano	Enquadrado

OUTROS VALORES

DESCRIÇÃO	VALOR	% INVESTIMENTO
Total do Segmento Outros Valores	-1.599.711,54	-0,02%
Pagar/Receber	-1.671.901,65	-0,02%
Derivativos	72.190,11	0,00%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

DESCRIÇÃO	VALOR	% INVESTIMENTO
Patrimônio Líquido	8.232.675.057,71	100,00%

DIVERSIFICAÇÃO GLOBAL

LIMITES DE ALOCAÇÃO POR EMISSOR

I- CAPITAL TOTAL DE UMA MESMA SOCIEDADE POR AÇÕES DE CAPITAL ABERTO

EMISSOR (OS 5 MAIS REPRESENTATIVOS)	% S/ CAPITAL TT DO EMISSOR	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
PETRORECÔNCAVO S.A.	0,17%	25%	Enquadrado
GRUPO DE MODA SOMA S.A.	0,16%	25%	Enquadrado
ENEVA S.A.	0,12%	25%	Enquadrado
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	0,10%	25%	Enquadrado
ENJOEI S.A.	0,09%	25%	Enquadrado

II- CAPITAL VOTANTE DE UMA MESMA SOCIEDADE POR AÇÕES DE CAPITAL ABERTO

EMISSOR (OS 5 MAIS REPRESENTATIVOS)	% S/ CAPITAL TT DO EMISSOR	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
PETRORECÔNCAVO S.A.	0,17%	25%	Enquadrado
GRUPO DE MODA SOMA S.A.	0,16%	25%	Enquadrado
ENEVA S.A.	0,12%	25%	Enquadrado
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	0,10%	25%	Enquadrado
ENJOEI S.A.	0,09%	25%	Enquadrado

III- PATRIMONIO LÍQUIDO DE UMA MESMA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

EMISSOR (OS 5 MAIS REPRESENTATIVOS)	% S/ PL DA INST FINANCEIRA	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
BANCO ALFA DE INVESTIMENTOS S/A	1,53%	25%	Enquadrado
PARANÁ BANCO S/A	1,10%	25%	Enquadrado
BANCO ABC BRASIL S/A	0,45%	25%	Enquadrado
BANCO DAYCOVAL	0,35%	25%	Enquadrado
BANCO VOTORANTIM	0,20%	25%	Enquadrado

LIMITES DE ALOCAÇÃO POR INVESTIMENTO

I- MESMA SÉRIE DE ATIVOS FINANCEIROS DE RENDA FIXA

EMISSOR (OS 5 MAIS REPRESENTATIVOS)	% S/ VALOR TOTAL DA EMISSÃO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
MRS LOGISTICA S/A	6,19%	25%	Enquadrado
HIDROVIAS DO BRASIL S.A.	5,74%	25%	Enquadrado
ENERGISA PARAIBA - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A	5,28%	25%	Enquadrado
AGUAS GUARIROBA S/A	4,10%	25%	Enquadrado
COMPANHIA RIOGRANDENSE DE SANEAMENTO - CORSAN	3,91%	25%	Enquadrado

DERIVATIVOS

I-PRÊMIOS PAGOS

EMISSOR	PERCENTUAL	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
B3	0,00%	5%	Enquadrado

Considerando a abertura dos investimentos no nível dos ativos (reflete a composição real dos investimentos)

15 - Tabela Comparativa dos Limites da Política de Investimentos

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	% INVESTIMENTO	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS		
		% MÍNIMO	% MÁXIMO	STATUS
Renda Fixa	87,43%	29,00%	100,00%	Enquadrado
Renda Variável	8,04%	0,00%	40,00%	Enquadrado
Investimentos Imobiliário	0,00%	0,00%	5,00%	Enquadrado
Empréstimos e Financiamentos	0,80%	0,00%	5,00%	Enquadrado
Investimentos Estruturados	2,57%	0,00%	15,00%	Enquadrado
Investimentos no Exterior	1,16%	0,00%	6,00%	Enquadrado

16 - Despesas Fundos Exclusivos

DESCRIÇÃO	PLANO VISÃO TELEFÔNICA	PLANO VISÃO MULTI	PLANO MAIS VISÃO	PLANO PREVISÃO	PLANO BD	PLANO PGA
ANBIMA/CETIP/CVM	-1.756.063,51	-155.852,39	-8.225,52	-191.391,49	-167.866,39	-110.007,75
Auditorias	-117.538,76	-10.431,68	-550,56	-17.849,00	-6.179,00	-5.835,00
Custódia	-263.820,39	-23.414,32	-1.235,75	-19.439,83	-23.187,36	-7.834,70
Custos B3	-210.699,64	-18.699,80	-986,93	-468,68	-484,16	-1.238,12
Gestão	-3.100.096,25	-275.136,63	-14.521,07	-45.626,73	-54.558,60	-21.464,96
SELIC	-171.521,55	-15.222,71	-803,42	-17.614,36	-19.309,66	-8.171,20
Taxa de Performance	-223.280,71	-19.816,39	-1.045,86	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas	-31.027,42	-2.753,71	-145,33	-816,72	-1,28	-362,03
Total	-5.874.048,25	-521.327,63	-27.514,45	-293.206,81	-271.586,44	-154.913,76

Observação: os valores de despesas divulgados acima são referentes à gestão dos fundos de investimentos exclusivos, as quais são custeados pelos próprios fundos de investimentos.

17 - Custeio Administrativo

COMENTÁRIOS

De acordo com os regulamentos de cada Plano de Benefício, as contribuições relativas ao custeio administrativo são de responsabilidade das Patrocinadoras, com exceção dos participantes autopatrocinados e BPDs (benefício proporcional diferido).

18 - Responsáveis

NOME	TIPO	TEL.	E-MAIL
Gustavo de Castro Araujo	Administrador Responsável	0800 771 7738	atendimento@visaoprev.com.br

19 - Observações

QUADRO / ITEM DO RELATÓRIO	OBSERVAÇÃO
1 - Distribuição dos Investimentos por Segmento	Considera a classificação contábil dos investimentos.
2 - Rentabilidade dos Perfis de Investimentos	Considera a consolidação da variação das cotas dos perfis de investimentos dos planos Visão Telefônica e Visão Multi (os que possuem opções de perfis), utilizada para atualização dos saldos de reserva dos participantes.
3 - Rentabilidade dos Planos	Apurada através da média ponderada da variação das cotas dos perfis que compõem os planos, mesma metodologia utilizada para elaboração das Notas Explicativas.
7 - Valores em Risco (VaR)	O VaR mede a perda máxima possível de uma carteira, em determinado horizonte de tempo, sob condições normais de mercado a um dado intervalo de confiança (95%). Os valores são apurados por fundo de investimentos e consolidados por perfil de investimentos. O limite gerencial para Renda Fixa é de 5% e para Renda Variável de 15%. Os métodos de gestão de riscos financeiros são definidos conforme características de cada fundo de investimentos, podendo ser medidos e controlados através do VaR ou BVaR.
8 - Distrib. dos Investimentos - Gestão Terceirizada	Corresponde aos valores aplicados em fundos de investimentos sob a gestão de casas contratadas pela Visão Prev.
14 - Tabela Comp. dos Limites de Alloc. da Res. 4994	Considera a abertura dos investimentos no nível dos ativos (abertura no segundo nível dos fundos), correspondendo a composição real dos investimentos.
15 - Tabela Comp. dos Limites da Política de Investimentos	Considera a abertura dos investimentos no nível dos ativos (abertura no segundo nível dos fundos), correspondendo a composição real dos investimentos.