

RESUMO DO DI - VISÃO PREV SOCIEDADE DE PREV COMPLEMENTAR

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - DI

Ano de 2022 (Posição dos Investimentos: 31/12/2022)

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/22		DEZ/21	
	VALOR	PERCENTUAL	VALOR	PERCENTUAL
Renda Fixa	6.595.759.525,27	88,00%	6.172.216.861,96	86,57%
Renda Variável	601.612.921,03	8,03%	722.104.850,18	10,13%
Investimento Imobiliário	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Empréstimos e Financiamentos	57.805.432,96	0,77%	55.759.271,98	0,78%
Investimentos Estruturados	167.116.072,29	2,23%	139.432.484,16	1,96%
Investimentos no Exterior	72.667.090,21	0,97%	39.970.753,42	0,56%
Total de Investimentos:	7.494.961.041,76	100,00%	7.129.484.221,70	100,00%

2 - Rentabilidade dos Perfis de Investimentos

PERFIL	VALOR DA COTA	RENTAB. ANUAL	BENCHMARK	RENTAB. BENCHMARK
Super Conservador	14,11419376	12,47%	• Renda Fixa: 100% CDI / • Empréstimos: IPCA + 4% a.a.	12,36%
Conservador	16,82581549	11,19%	• Renda Fixa: 50% a 80% IMA-B5, 20% a 50% CDI • Empréstimos: IPCA + 4% a.a.	11,25%
Moderado	17,18618791	7,72%	• 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 – 1,6% a.a. / • Empréstimos: IPCA + 4% a.a.	8,95%
Agressivo	17,05989413	4,98%	• 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 – 1,6% a.a. / • Empréstimos: IPCA + 4% a.a.	6,91%
Agressivo RF LP	17,88413373	5,96%	• Renda Fixa: 50 a 85% IMA-B 5+, 15 a 50% CDI / • Empréstimos: IPCA + 4% a.a.	5,92%

3 - Rentabilidade dos Planos

PLANO CD	VALOR DA COTA	RENTAB. ANUAL	BENCHMARK	RENTAB. BENCHMARK
PREVISÃO	2,42459508	12,17%	<ul style="list-style-type: none"> Renda Fixa: IPCA + 6,04% a.a. parcela NTN-Bs 100% CDI parcela Caixa Empréstimos: IPCA + 4% a.a. 	12,15%
PLANO BD	VALOR DA COTA	RENTAB. ANUAL	BENCHMARK	RENTAB. BENCHMARK
Plano de Benefícios Telefônica BD	18,62647758	11,73%	<ul style="list-style-type: none"> Renda Fixa: INPC + 3,31 % Caixa: 100% CDI Empréstimos: IPCA + 4% a.a. 	9,35%

4 - Rentabilidade dos Segmentos

SEGMENTO	RENTAB. ANUAL	BENCHMARK	RENTAB. BENCHMARK
Renda Fixa	10,45%	Composição dos benchmarks de RF dos perfis em relação às alocações reais	10,53%
Renda Variável	-2,17%	Ibovespa	4,70%
Empréstimos e Financiamentos	14,76%	IPCA + 4% a.a.	11,07%
Estruturados	19,48%	CDI + 3% a.a.	15,75%
Investimentos no Exterior	-21,44%	100% Nasdaq + CDI – 1,6% a.a.	-26,43%
Global	9,22%	Composição dos benchmarks dos segmentos em relação às alocações reais	9,87%

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 2022, obteve uma rentabilidade de 10,45%. O segmento de Renda Variável fechou o ano com desvalorização de -2,17%. Já os fundos multimercados e de investimentos no exterior, apresentaram rentabilidade de 19,48% e -21,44%, respectivamente. Por fim, o segmento de Empréstimos a Participantes apresentou rentabilidade de 14,76% no ano.

Os principais fatores que impactaram o ano de 2022 foram:

- Os efeitos das medidas de restrição de circulação de pessoas – principalmente na China –, devido à pandemia, dos gargalos nas cadeias globais de produção e de logística, da pressão de quebra de fornecimento e de aumento de preços das commodities de energia, da baixa taxa de desemprego global devido aos fortes estímulos monetário e fiscal dados nos últimos anos pressionaram a inflação global;
- Este nível de inflação global elevado levou os bancos centrais dos países desenvolvidos a aumentarem suas taxas de juros, o que trouxe volatilidade ao mercado financeiro, aumentou a aversão a risco e diminuiu as perspectivas de crescimento;
- As taxas de juros mais altas levaram os investidores em geral a migrar para ativos atrelados a juros, afetando negativamente as bolsas de valores, que dependem mais de crescimento econômico;
- Crises Geopolíticas, como a guerra entre Rússia e Ucrânia e embate entre Estados Unidos e China agravaram o pessimismo dos agentes financeiros;
- No Brasil, a condição de exportador de commodities, os programas de transferências de renda, a redução de impostos em setores como o de combustíveis e de energia, a distância geográfica das crises geopolíticas, entre outros, acabaram levando a revisões para cima do PIB de 2022, o que trouxe algum alívio;
- O Banco Central brasileiro, diferentemente dos países desenvolvidos, reagiu mais cedo em relação ao aumento do nível de inflação, sendo um dos primeiros a iniciar o ciclo de aumento das taxas de juros, saindo de um patamar de 9,25% no início do ano para 13,75% ao final do ano;
- No último trimestre, a eleição e o pós-eleição, com os agentes tentando entender o caminho a ser seguido pelo próximo governo na área econômica e fiscal, também acabou trazendo mais volatilidade para os ativos e afetou o posicionamento dos agentes financeiros.

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	538.358.052,56	100,00%
Renda Fixa	537.716.473,46	99,88%
Renda Variável	0,00	0,00%
Empréstimos e Financiamentos	641.579,10	0,12%
Investimentos Estruturados	0,00	0,00%
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%
VISÃO MULTI	509.486.037,08	100,00%
Renda Fixa	419.957.469,45	82,43%
Renda Variável	58.330.221,41	11,45%
Empréstimos e Financiamentos	9.464.107,42	1,86%
Investimentos Estruturados	15.120.379,67	2,97%
Investimentos no Exterior	6.613.859,13	1,30%
VISÃO TELEFÔNICA	5.748.266.288,72	100,00%
Renda Fixa	4.944.526.873,29	86,02%
Renda Variável	539.994.268,27	9,39%
Empréstimos e Financiamentos	46.970.251,11	0,82%
Investimentos Estruturados	151.092.387,86	2,63%
Investimentos no Exterior	65.682.508,19	1,14%
MAIS VISÃO	26.815.228,03	100,00%
Renda Fixa	22.252.769,02	82,99%
Renda Variável	3.288.431,35	12,26%
Empréstimos e Financiamentos	0,00	0,00%
Investimentos Estruturados	903.304,77	3,37%
Investimentos no Exterior	370.722,89	1,38%
PREVISÃO	460.158.085,88	100,00%
Renda Fixa	459.428.590,55	99,84%
Renda Variável	0,00	0,00%
Empréstimos e Financiamentos	729.495,33	0,16%
Investimentos Estruturados	0,00	0,00%
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%
VISÃO PGA	211.877.349,49	100,00%
Renda Fixa	211.877.349,49	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:	7.494.961.041,76	100,00%

7 - Valores em Risco (VaR)

SEGMENTO	MÉTODO	VAR	% VAR
Renda Fixa			
Perfil Super Conservador	Paramétrico	0,00	0,00%
Perfil Conservador	Paramétrico	5.316.357,74	0,23%
Perfil Moderado	Paramétrico	5.186.951,25	0,36%
Perfil Agressivo	Paramétrico	5.027.266,17	2,04%
Perfil Agressivo RF LP	Paramétrico	4.621.618,30	3,03%
Renda Variável	Paramétrico	62.541.731,44	10,40%
Multimercado	Paramétrico	2.365.006,62	1,42%
Investimento no Exterior	Paramétrico	8.217.766,30	11,31%

8 - Distribuição dos Investimentos - Gestão Terceirizada

GESTOR	VALOR	PERCENTUAL
Bradesco	2.818.466.342,46	37,60%
Icatu	1.177.773.475,35	15,71%
Itaú	1.084.954.289,54	14,48%
Santander	972.265.517,71	12,97%
Western	781.941.901,75	10,43%
Credit Suisse	167.116.072,29	2,23%
Oceana	142.718.282,33	1,90%
Atmos	120.954.002,43	1,61%
B Brasil	72.667.090,21	0,97%
Velt	49.002.410,47	0,65%
Total Gestão Terceirizada	7.387.859.384,54	98,57%
Total de Investimentos	7.494.961.041,76	100,00%

9 - Composição do Segmento Renda Fixa

TÍTULOS DE RENDA FIXA		
FUNDO	VALOR MERCADO	PERC. S/ SEGMENTO
NTN-B	3.946.609.419,96	59,84%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	2.038.414.346,53	30,90%
Debêntures	432.820.743,03	6,56%
Cotas de Fundos	4.000.260,40	0,06%
Letras Financeiras	102.307.205,98	1,55%
Notas Promissórias	21.678.869,40	0,33%
LFT	1.127.982,78	0,02%
Total	6.546.958.828,09	99,26%
Contas a Pagar / Receber + Caixa + Outros	48.800.697,20	0,74%
Total Segmento de Renda Fixa	6.595.759.525,29	100,00%

10 - Composição do Segmento Renda Variável

FUNDO	VALOR MERCADO	PERC. S/ SEGMENTO
FIC DE FI AÇÕES IBrX	601.612.921,03	100%
Total	601.612.921,03	100%

11 - Composição do Segmento Estruturados

FUNDO	VALOR MERCADO	PERC. S/ SEGMENTO
CREDIT SUISSE	167.116.072,29	100,00%
Total	167.116.072,29	100,00%

12 - Composição do Segmento Investimentos no Exterior

FUNDO	VALOR MERCADO	PERC. S/ SEGMENTO
BB AÇÕES GLOBAIS TECNOLOGIA	72.667.090,21	100,00%
Total	72.667.090,21	100,00%

13 - Composição do Segmento Empréstimos e Financiamentos

EMPRÉSTIMOS A PARTICIPANTES		
ESPÉCIE / CATEGORIA	ATRASADOS	NÃO ATRASADOS
Indexado ao INPC + Taxa de Juros	181.147,09	35.203,59
Taxa de Juros Pré-Fixada	51.316,48	57.537.765,73
Total	232.463,57	57.572.969,32

VALORES A PAGAR E RECEBER		
DESCRIÇÃO	ATRASADOS	NÃO ATRASADOS
Valor a Pagar (-)	0,00	0,00
Valor a Receber (+)	0,00	0,00
Total	0,00	0,00
Total do Segmento:	232.463,57	57.572.969,32

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

DESCRIÇÃO	RENDA FIXA			STATUS
	PATRIMÔNIO	% INVESTIMENTO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	
Total do Segmento RF (exceto Contas Pagar/Receber)	6.546.958.828,09	87,35%	100% do PL Plano	Enquadrado
Títulos Públicos Federais	3.947.737.402,75	52,67%	100% do PL Plano	Enquadrado
Demais Títulos de Renda Fixa	2.573.542.295,13	34,34%	80% do PL Plano	Enquadrado
Notas Promissórias	21.678.869,81	0,29%	20% do PL Plano	Enquadrado
Fundo de Investimentos de Direito Creditório	4.000.260,40	0,05%	20% do PL Plano	Enquadrado

DESCRIÇÃO	RENDA VARIÁVEL			STATUS
	PATRIMÔNIO	% INVESTIMENTO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	
Total do Segmento RV	601.612.921,03	8,03%	70% do PL Plano	Enquadrado
Ações Segmento Especial	500.470.488,00	6,68%	70% do PL Plano	Enquadrado
Ações sem Segmento Especial	25.873.243,71	0,35%	50% do PL Plano	Enquadrado
Outros	75.269.189,32	1,00%	50% do PL Plano	Enquadrado

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS				
DESCRIÇÃO	PATRIMÔNIO	% INVESTIMENTO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
Investimentos Estruturados	167.116.072,29	2,23%	15% do PL Plano	Enquadrado

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				
DESCRIÇÃO	PATRIMÔNIO	% INVESTIMENTO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
Investimentos no Exterior	72.667.090,21	0,97%	10% do PL Plano	Enquadrado

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

DESCRIÇÃO	PATRIMÔNIO	% INVESTIMENTO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
Total do Segmento Empréstimo	57.805.432,96	0,77%	15% do PL Plano	Enquadrado

OUTROS VALORES

DESCRIÇÃO	VALOR	% INVESTIMENTO
Total do Segmento Outros Valores	48.800.697,20	0,65%
Pagar/Receber	48.728.507,09	0,65%
Derivativos	72.190,11	0,00%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

DESCRIÇÃO	VALOR	% INVESTIMENTO
Patrimônio Líquido	7.494.961.041,78	100,00%

DIVERSIFICAÇÃO GLOBAL

LIMITES DE ALOCAÇÃO POR EMISSOR

I- CAPITAL TOTAL DE UMA MESMA COMPANHIA ABERTA OU SOCIEDADE DE PROPÓSITO ESPECÍFICO (SPE)

EMISSOR (OS 5 MAIS REPRESENTATIVOS)	% S/ CAPITAL TT DO EMISSOR	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
GETNINJAS S.A.	0,29%	25%	Enquadrado
PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.	0,23%	25%	Enquadrado
CONSTRUTORA TENDA S.A.	0,15%	25%	Enquadrado
GRUPO DE MODA SOMA S.A.	0,13%	25%	Enquadrado
ENEVA S.A.	0,12%	25%	Enquadrado

II- CAPITAL VOTANTE DE UMA MESMA COMPANHIA ABERTA

EMISSOR (OS 5 MAIS REPRESENTATIVOS)	% S/ CAP VOTANTE DO EMISSOR	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
GETNINJAS S.A.	0,29%	25%	Enquadrado
PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.	0,23%	25%	Enquadrado
CONSTRUTORA TENDA S.A.	0,15%	25%	Enquadrado
GRUPO DE MODA SOMA S.A.	0,13%	25%	Enquadrado
ENEVA S.A.	0,12%	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 ABC BRASIL S/A	0,43%	25%	Enquadrado
BANCO ALFA DE INVESTIMENTOS S/A	0,36%	25%	Enquadrado
BANCO DAYCOVAL	0,36%	25%	Enquadrado
BANCO SAFRA S.A.	0,13%	25%	Enquadrado
BANCO VOTORANTIM	0,10%	25%	Enquadrado

LIMITES DE ALOCAÇÃO POR INVESTIMENTO

I- MESMA SÉRIE DE TÍTULOS OU VALORES MOBILIÁRIOS

EMISSOR (OS 5 MAIS REPRESENTATIVOS)	% S/ VALOR TOTAL DA EMISSÃO	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
COMPANHIA RIOGRANDENSE DE SANEAMENTO - CORSAN	3,91%	25%	Enquadrado
RODOVIAS DAS COLINAS S.A	2,89%	25%	Enquadrado
RIO PARANAPANEMA ENERGIA S/A	2,58%	25%	Enquadrado
ENERGISA TRANSMISSAO DE ENERGIA S.A	2,56%	25%	Enquadrado
ENERGISA MATO GROSSO DO SUL - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	2,50%	25%	Enquadrado

DERIVATIVOS

I-PRÊMIOS PAGOS

EMISSOR	PERCENTUAL	LIMITE MÁXIMO DA RES. 4994	STATUS
B3	0,00%	15%	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	88,00%	29,00%	100,00%	Enquadrado
Renda Variável	8,03%	0,00%	40,00%	Enquadrado
Investimentos Imobiliário	0,00%	0,00%	5,00%	Enquadrado
Empréstimos e Financiamentos	0,77%	0,00%	5,00%	Enquadrado
Investimentos Estruturados	2,23%	0,00%	15,00%	Enquadrado
Investimentos no Exterior	0,97%	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	-1.734.791,23	-153.964,45	-8.125,88	-187.226,61	-159.196,51	-93.356,14
Auditorias	-82.740,17	-7.343,27	-387,56	-17.505,00	-5.835,00	-5.835,00
Custódia	-272.031,26	-24.143,05	-1.274,21	-21.176,41	-24.004,96	-8.224,93
Custos B3	-327.006,55	-29.022,16	-1.531,72	-385,07	-470,87	-1.285,90
Gestão	-2.910.983,29	-258.352,67	-13.635,25	-49.512,07	-56.384,17	-22.502,12
SELIC	-161.252,07	-14.311,28	-755,32	-18.092,98	-18.890,52	-8.164,42
Taxa de Performance	-1.304.285,78	-115.756,66	-6.109,37	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas	-24.782,25	-2.199,45	-116,08	-808,64	0,00	-362,03
Total	-6.817.872,60	-605.092,98	-31.935,39	-294.706,78	-264.782,02	-139.730,54

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.