

Plano de Previdência Complementar  
**PREVISC - SISTEMA FIEP**

# RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES

## 2023



**PREVISC**  
PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

# RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES

Caro Participante,

A versão resumida do Relatório Anual de Informações (RAI) é um documento muito importante para mantê-lo(a) informado(a) sobre o desempenho do seu plano de previdência.

O RAI é uma exigência legal prevista na Resolução CNPC Nº 32 DE 04/12/2019 e Resolução CGPC nº 13/2004, que regulamentam o acesso às informações dos participantes. A divulgação ocorre sempre no mês de abril e aborda os resultados do ano que passou.

O documento aborda informações sucintas sobre o plano, no curto e longo prazo, como: patrimônio, política de investimento, demonstrações dos recursos garantidores dos planos de previdência, situação atuarial, despesas administrativas, entre outros.

Para obter informações adicionais é preciso consultar a versão completa do RAI 2023 em nosso site, na área de Documentos Institucionais. O documento também está disponível no AUTOATENDIMENTO > MENU LATERAL ESQUERDO > DOCUMENTOS > ACESSE SEUS DOCUMENTOS.

Nas próximas páginas, você acompanha os principais resultados do seu plano de previdência, facilitando o entendimento e o acesso às informações mais relevantes.

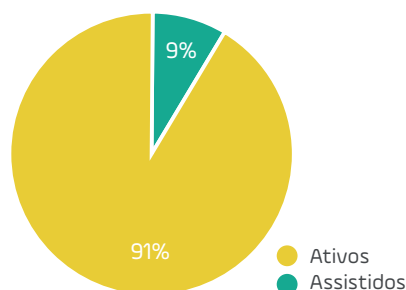
Desejo uma ótima leitura!

Regidia Frantz

Superintendente da PREVISC

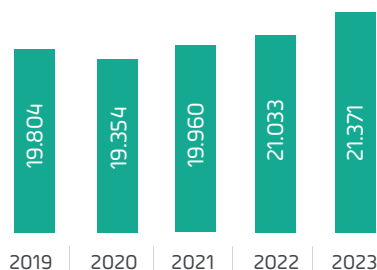
## SOBRE A PREVISC

### Participantes



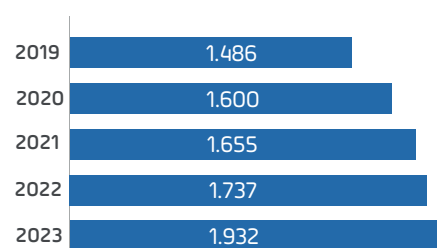
Fonte: Diretoria de Seguridade.

### Evolução Total de Participantes



Fonte: Diretoria de Seguridade.

### Evolução do Patrimônio Consolidado



Valores em bilhões  
Fonte: Diretoria de Investimentos.

**PATROCINADOR(ES)  
DO PLANO:**



# I. SITUAÇÃO PATRIMONIAL

O principal objetivo do plano é assegurar ao participante o pagamento de uma aposentadoria complementar. Por isso, entender o Demonstrativo Patrimonial é importante. Este documento apresenta a situação econômica do plano. Nele, são consideradas todas as entradas (ativos) e saídas (passivos) do plano.



## Demonstrativo Patrimonial

O demonstrativo abaixo evidencia o patrimônio do plano

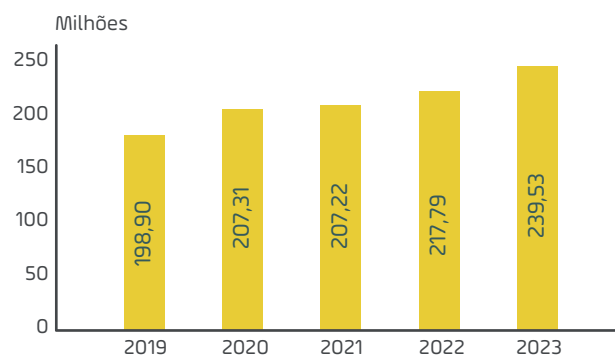
### I - Balanço Patrimonial

ATIVO	EXERCÍCIO ATUAL	PASSIVO	EXERCÍCIO ATUAL
DISPONÍVEL	274.547,18	EXIGÍVEL OPERACIONAL	321.298,82
		Gestão Previdencial	208.516,22
		Gestão Investimento	112.782,60
REALIZÁVEL	239.258.124,88	PATRIMÔNIO SOCIAL	239.211.373,24
Gestão Previdencial	1.671.988,53	Patrimônio de Cobertura do Plano	207.904.950,97
Gestão Administrativa	2.257.438,21	Provisões Matemáticas	205.390.393,44
Investimentos	235.328.698,14	Equilíbrio Técnico	2.514.557,53
		Fundos	31.306.422,27
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>239.532.672,06</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>239.532.672,06</b>

Fonte: Diretoria de Investimentos.

## Evolução Patrimonial

A evolução patrimonial demonstra o que mudou, nos últimos cinco anos, no patrimônio do plano de benefícios. No gráfico, vemos que o patrimônio apresenta uma tendência de crescimento. Esse crescimento é proveniente das contribuições do plano e da rentabilidade dos investimentos.



Fonte: Diretoria de Investimentos

## II. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A Política de Investimentos é o principal documento de orientação na alocação dos recursos administrados pela PREVISC em relação ao plano. Seu objetivo é conduzir ou definir estratégias de investimentos que atendam tanto ao risco esperado coletivamente aos participantes quanto aos resultados necessários para atendimentos aos seus objetivos previdenciários. Nela constam os principais aspectos relacionados à gestão dos investimentos, eventualmente considerando, aspectos de gestão orientadas à ESG (Environmental, Social & Governance). A Política de Investimentos é normatizada pelo Conselho Monetário Nacional através da sua Resolução CMN 4.994/22.

Para alcançar os objetivos necessários para atender aos resultados esperados, a PREVISC faz uso de instrumentos financeiros diversos, investidos através de gestores contratados com mandatos específicos, selecionados através de um robusto processo, observando características quantitativas como seu patrimônio sob gestão, resultados obtidos, assertividade e exposição ao risco esperado. São avaliados também aspectos qualitativos como a Composição societária, senioridade da equipe, senioridade na estratégia, robustez do processo de investimento e desinvestimento e autonomia da equipe de Compliance.

Através desse processo de seleção, a PREVISC escolhe gestores especialistas que comporão os portfólios dos investimentos nos segmentos previstos na Resolução CMN 4.994/22:

**Renda Fixa:** Títulos de crédito emitidos por entes públicos como o governo federal ou privados de emissões corporativas ou financeiras, tendo como principal fator de risco o risco de crédito. Estes títulos têm, usualmente, menor variação de preços de mercado, conseqüentemente caracterizando-os por serem de menor risco. Essa estratégia também é composta por alocações em curvas

ou cupons de juros. Seus preços de mercado são influenciados diretamente por fatores como Taxa Selic e Inflação. São ativos de Renda Fixa: Títulos Públicos Federais, Debentures, Letras Financeiras, Certificados de Depósito Bancário (CDB), Letras Hipotecárias, entre outros.

**Renda Variável:** O segmento de renda variável é composto principalmente por ações de empresas negociadas em mercado regulado. Ações são participações em empresas de capital aberto, negociados em bolsa de valores. Seu preço varia conforme a composição das expectativas dos investidores em relação à performance futura da empresa, do segmento e da economia de forma geral. Diferentemente de títulos de renda fixa, ações não possuem prazo de vencimento nem taxa definida, por isso, sua variação é mais volátil e composta em grande parte pelas expectativas dos investidores. É o segmento que possui maior risco de mercado, ou seja, maior risco de variação de preços.

**Multimercado Estruturado:** Os investimentos no segmento Estruturado são realizados por meio de fundos que atuam em diversos mercados como juros, moedas, renda variável, renda fixa, etc. buscando portfólios equilibrados, diversificados e a maximização de resultados. Também é composto por ativos ilíquidos com projetos prolongados de investimentos, como fundos de participação e projetos florestais (FIP).

**Investimentos Imobiliários:** São recursos aplicados em cotas de fundos imobiliários que têm como objetivo a alocação em ativos físicos e títulos que possuam relação com o segmento imobiliário. Dentre eles estão ativos como shoppings, galpões, escritórios, galpões logísticos, lajes corporativas, condomínios e terrenos, mas também Certificados de Crédito Imobiliário (CRI) entre outros.

**Investimentos no Exterior:** Seu objetivo é realizar alocações em ativos de Renda Fixa e Variável em outros mercados fora do âmbito nacional. A participação em mercados mais amplos, com estratégias e segmentos diferentes e risco cambial diversificado ajuda o portfólio de investimentos a diversificar o risco local. Os investimentos no exterior abrangem os principais mercados globais como Europa e Estados Unidos.

**Empréstimos:** A legislação vigente permite que a Entidade dedique parte de seus recursos para operações com participantes. Atualmente, a PREVISC atende esse segmento por meio de empréstimos consignados, os quais são praticados com uma taxa de juros própria de cada plano. Além dessa taxa ser utilizada como uma das formas de rentabilidade para o seu plano, a taxa de juros é diferenciada das taxas do mercado tradicional.

Todas essas aplicações buscam, de forma eficiente, uma rentabilidade de longo prazo adequada aos riscos esperados para o grupo de participantes dos planos. Todas as movimentações realizadas são ancoradas e conduzidas com base na Política de Investimentos. Anualmente, a Diretoria de Investimentos reavalia este documento, buscando readequar os portfólios e rebalancear as estratégias observando sempre o nível de risco e o retorno esperado, seguindo a visão de longo prazo que se espera dos investimentos, respeitando os limites legais e obrigações futuras de cada plano, suas massas, a liquidez necessária, as metas atuariais ou taxas de referência.

O quadro a seguir demonstra as projeções previstas na Política de Investimentos para 2023 e o que foi realizado no ano.

## Ativo

SEGMENTOS	Patrimônio de Investimentos	Limite Legal Res. 4.994/2022	Limites de Alocação PI 2023 a 2027		Composição 2023		Rentabilidade 2023	
			Mínimo	Máximo	Projetada *	Efetivada **	Projetada *	Efetivada **
Renda Fixa	R\$ 78.018.306	100,00%	20,00%	100,00%	64,16%	64,77%	10,77%	11,09%
Renda Variável	R\$ 20.247.577	70,00%	0,00%	50,00%	15,12%	16,81%	17,71%	19,53%
Investimentos Estruturados	R\$ 7.809.455	20,00%	0,00%	15,00%	7,98%	6,48%	15,62%	5,90%
Investimentos no Exterior	R\$ 3.297.183	10,00%	0,00%	10,00%	3,23%	2,74%	10,93%	14,25%
Investimentos Imobiliários	R\$ 5.796.038	20,00%	0,00%	20,00%	4,61%	4,81%	14,29%	16,04%
Empréstimos	R\$ 5.294.126	15,00%	0,00%	15,00%	4,90%	4,39%	14,15%	13,05%
<b>Total do Plano</b>	<b>R\$ 120.462.686</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,67%</b>	<b>12,08%</b>
Meta Atuarial: INPC + 4,36%							12,67%	8,23%
CDI							12,25%	13,10%
IPCA							6,00%	4,65%
INPC							6,50%	3,74%
Ibovespa							15,40%	22,28%

\* Projeção da Política de Investimentos 2023 - 2027

\*\* Posição Realizada em 29/12/2023

## Assistido CD

SEGMENTOS	Patrimônio de Investimentos	Limite Legal Res. 4.994/2022	Limites de Alocação PI 2023 a 2027		Composição 2023		Rentabilidade 2023	
			Mínimo	Máximo	Projetada *	Efetivada **	Projetada *	Efetivada **
Renda Fixa	R\$ 56.160.377	100,00%	20,00%	100,00%	67,14%	79,05%	10,77%	11,09%
Renda Variável	R\$ 5.864.798	70,00%	0,00%	50,00%	15,70%	8,26%	17,71%	20,03%
Investimentos Estruturados	R\$ 4.479.329	20,00%	0,00%	15,00%	8,22%	6,31%	15,62%	5,75%
Investimentos no Exterior	R\$ 1.441.482	10,00%	0,00%	10,00%	3,71%	2,03%	10,93%	14,25%
Investimentos Imobiliários	R\$ 2.917.580	20,00%	0,00%	20,00%	4,86%	4,11%	14,29%	16,11%
Empréstimos	R\$ 178.335	15,00%	0,00%	15,00%	0,37%	0,25%	14,15%	28,78%
<b>Total do Plano</b>	<b>R\$ 71.041.900</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,34%</b>	<b>11,14%</b>
Meta Atuarial: INPC + 4,36%							12,67%	8,23%
CDI							12,25%	13,10%
IPCA							6,00%	4,65%
INPC							6,50%	3,74%
Ibovespa							15,40%	22,28%

\* Projeção da Política de Investimentos 2023 – 2027

\*\* Posição Realizada em 29/12/2023

## Assistido BD

SEGMENTOS	Patrimônio de Investimentos	Limite Legal Res. 4.994/2022	Limites de Alocação PI 2023 a 2027		Composição 2023		Rentabilidade 2023	
			Mínimo	Máximo	Projetada *	Efetivada **	Projetada *	Efetivada **
Renda Fixa	R\$ 43.519.658	100,00%	20,00%	100,00%	99,57%	99,31%	10,77%	11,06%
Renda Variável		70,00%	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	17,71%	0,00%
Investimentos Estruturados	R\$ 238.500	20,00%	0,00%	15,00%	0,22%	0,54%	15,62%	6,06%
Investimentos no Exterior		10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,93%	0,00%
Investimentos Imobiliários		20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	14,29%	0,00%
Empréstimos	R\$ 65.954	15,00%	0,00%	15,00%	0,21%	0,15%	14,15%	19,44%
<b>Total do Plano</b>	<b>R\$ 43.824.112</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>11,23%</b>	<b>10,43%</b>
Meta Atuarial: INPC + 4,36%							12,67%	8,23%
CDI							12,25%	13,10%
IPCA							6,00%	4,65%
INPC							6,50%	3,74%
Ibovespa							15,40%	22,28%

\* Projeção da Política de Investimentos 2023 – 2027

\*\* Posição Realizada em 29/12/2023

## III. CONTRIBUIÇÕES E BENEFÍCIOS

Todas as contribuições recebidas pelo plano são aplicadas no mercado financeiro, de acordo com as Políticas de Investimentos da entidade. Toda a rentabilidade líquida gerada por esses investimentos é disponibilizada no saldo de conta dos participantes. Isso acontece porque a PREVISC é uma entidade sem fins lucrativos e não pode reter esses lucros.

Após cumprirem os requisitos previstos em seus planos, os participantes recebem seus benefícios de acordo com as opções de renda previstas em regulamento.

Confira o montante de contribuições recebidas e dos benefícios pagos referentes ao seu plano em 2023:

**Total de contribuições recebidas: R\$ 11.537.473,84**

**Total de benefícios pagos: R\$ 12.447.465,26**

## IV. RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

A rentabilidade do plano PREVISC – Sistema FIEP em 2023 foi de:

12,08% na submassa Ativo

11,14% na submassa Assistido CD

10,43% na submassa Assistido BD

As decisões a respeito das alocações de investimentos da Entidade passam por toda a governança corporativa da PREVISC. Desde o processo de análise na área técnica, assessoria pela Consultoria em Investimentos e Diretoria Executiva até a apreciação pelo Comitê de Investimentos e Conselho Deliberativo, todo o processo é analisado com cautela e diligência.

Conforme previsto na Política de Investimentos explicada com mais detalhes no item 3, o foco é manter uma rentabilidade de longo prazo que atenda a meta atuarial ou taxa de referência do plano. Para isso, buscamos diversificar os investimentos realizados visando ter um retorno mais adequado e com menos riscos.

A PREVISC adota por estratégia a seleção e monitoramento de ativos de forma comum, sendo cada estratégia acessível a todos os planos, desde que previsto na sua Política de Investimentos. A alocação por segmento e, mais profundamente, por estratégia, tem reflexo direto na rentabilidade e no risco individual do plano, conforme sua exposição. Abaixo detalhamos os principais eventos, por segmento, que refletiram no resultado do plano conforme sua exposição.

**RENDA FIXA:** A carteira de Renda Fixa da PREVISC é composta por diferentes estratégias que consolidam as alocações neste segmento. Destacamos as alocações em dívida soberana (DI), dívida soberana (ALM), crédito privado DI e IPCA+, Renda Fixa Juros (Gestão Ativa) e Retorno Total (Multimercado Tradicional). As estratégias de crédito privado e a inflação tiveram rentabilidade acima do esperado dos benchmarks previstos. Apesar da instabilidade gerada no começo do ano pela divulgação do caso "Americanas", o comportamento dos spreads de crédito ao longo do ano compensou, em grande

parte, os impactos iniciais, especialmente nos meses de maio e junho. No final do ano, o fluxo de procura por ativos de crédito também contribuiu para fechamento desses spreads e valorização no preço dos ativos. A maior previsibilidade sobre a estabilidade da inflação e possível aceleração nos cortes de juros, também trouxe ganhos adicionais neste segmento, no final de 2023, encerrando o ano com uma rentabilidade acumulada de 11,09% - Ativo e Assistido CD - e 11,06% - Assistido BD, contra o benchmark de IPCA + 4,5% de 8,32%.

**RENDA VARIÁVEL:** A estratégia central no segmento de Renda Variável foi o Ibovespa Ativo, onde os gestores procuram gerar retornos adicionais posicionando-se sobrecomprados ou subcomprados em cada ativo listado no índice divergindo (ou não) da sua representatividade, conforme as expectativas nos diversos setores. Essa estratégia passou parte do ano com ganhos reduzidos, em função do pouco fluxo de capital para ativos de risco durante alguns meses. A gestão ativa, em geral, também não contribuiu para a adição de resultado no período. Apesar disso, a variação bastante positiva do Ibovespa entre os meses de maio e julho e também novembro e dezembro fizeram com que a renda variável tivesse retorno total de 19,53% - Ativo e 20,03% - Assistido CD.

**ESTRUTURADOS:** O segmento de investimentos Estruturados possui alocação majoritariamente na estratégia Multimercados Macro, onde a performance ficou aquém dos benchmarks definidos para o segmento. Os resultados dos fundos para esta estratégia como um todo foram bastante limitados, o que pode ser percebido quando observado o IHFA (Índice de Hedge Funds da Anbima) que mede os resultados dos fundos para esse segmento, cuja valorização foi de 9,31%. Sendo assim, o segmento de Estruturados ao longo de 2023 contribuiu apenas marginalmente para a performance dos investimentos neste ano. O fundo Polígono Orion, de Crédito Privado Estruturado, que também compõe a estratégia

apresentou retorno de 6,36%, também contribuindo marginalmente para o retorno do segmento, em virtude da continuidade das remarcações de preço e provisionamentos iniciados no último trimestre de 2022 e que foram originadas para atender à liquidez das solicitações de resgates no período. O segmento encerrou 2023 com 5,90% - Ativo, 5,75% - Assistido CD e 6,06% - Assistido BD - de valorização.

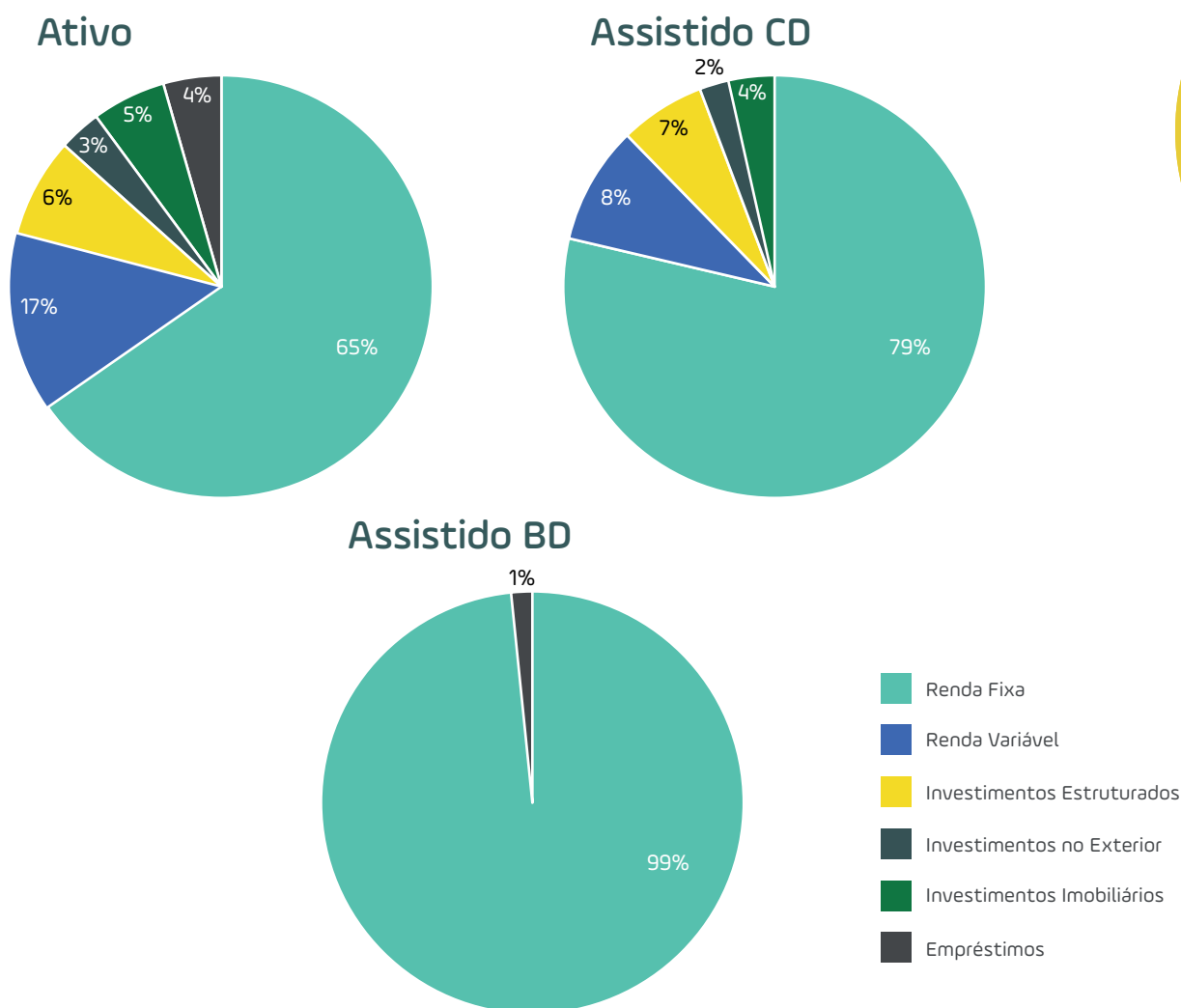
**EXTERIOR:** A carteira de investimentos no exterior apresentou rentabilidade de 14,25% - Ativo e Assistido CD - em 2023, contribuindo significativamente para os resultados do plano. Ela está subdividida em duas estratégias, Global Equities sem hedge cambial e Financial Credits com hedge cambial. A performance desse segmento foi afetada positivamente no início de 2023, com melhorias nas expectativas

de inflação nos Estados Unidos, nos meses de julho e agosto com índices de atividades mais equilibrados, denotando efeito inicial na elevação das taxas de juros pelo FED e ao final do ano, com maior previsibilidade acerca do controle da inflação nos EUA.

**SEGMENTO IMOBILIÁRIO:** Este segmento apresentou dentro da estimativa de performance prevista, alcançando retornos de 16,04% - Ativo e 16,11% - Assistido CD próximas ao benchmark previsto de IFIX +1%, que foi de 16,64%. Esse retorno sofreu influência positiva com a estabilidade da inflação e possibilidades de cortes de juros mais relevantes na taxa Selic, com retornos consistentes especialmente no segundo trimestre do ano.

Veja a composição da carteira de investimentos do seu plano:

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



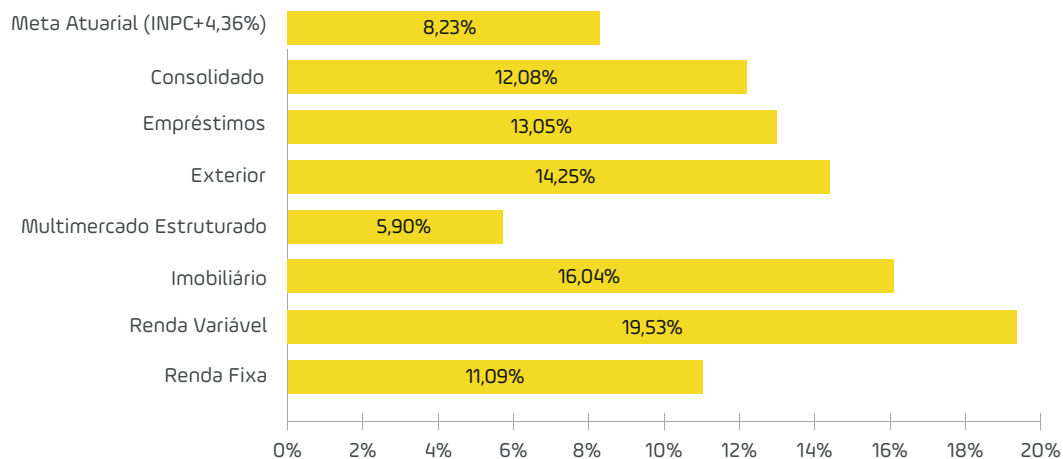
Fonte: Diretoria de Investimentos.



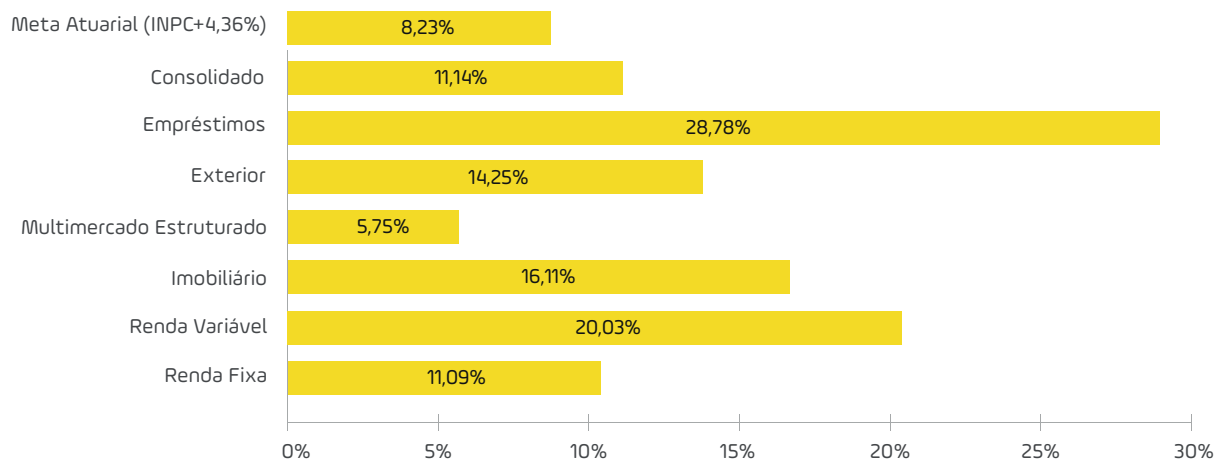
O gráfico a seguir faz uma comparação entre a rentabilidade consolidada do plano e sua meta atuarial\*.

## RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS

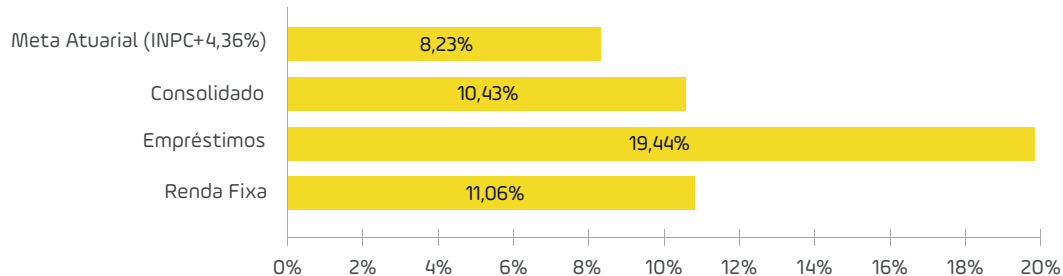
### Ativo



### Assistido CD



### Assistido BD



\*Meta Atuarial é a rentabilidade mínima necessária das aplicações financeiras de um plano de previdência para garantir o cumprimento dos seus compromissos futuros.

A tabela abaixo mostra a carteira de investimentos do plano por fundo de investimento:

## Ativo

VEÍCULO	BENCHMARK	GESTOR	PL FUNDOS	RENT. ANO
<b>RENDA FIXA</b>			<b>78.018.306</b>	<b>11,09%</b>
<b>Renda Fixa Tradicional</b>			<b>7.678.450</b>	
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES		Itaú Asset Management	385.875	13,02%
ICATU VANGUARDA PORTO BELO SOBERANO FI RENDA FIXA		Icatu Vanguarda	3.568.214	
<b>Renda Fixa Crédito Privado</b>			<b>28.573.365</b>	
DESTERRO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA + 6,00%	BRZ Investimentos	12.063.784	11,90%
ICATU LARANJEIRAS FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	IPCA + 4,50%	Icatu Vanguarda	16.509.581	10,21%
BV INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	105% do CDI	BV Asset	3.724.360	12,70%
<b>Renda Fixa Carteira ALM</b>				
Carteira NTN-B ALM	IPCA + 6,00%	PREVISC		
NTN-B 2024				
NTN-B 2028				
NTN-B 2030				
NTN-B 2035				
NTN-B 2040				
NTN-B 2045				
NTN-B 2050				
<b>Renda Fixa Multimercado</b>			<b>30.663.373</b>	
BNP PARIBAS CORAL FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	IPCA + 4,50% a.a.	BNP Paribas Asset Management	15.286.832	11,56%
CARDOS FI MULTIMERCADO	IPCA + 4,50% a.a.	SulAmérica Investimentos	14.494.419	11,70%
LOBOS FI MULTIMERCADO	CDI + 1,00% a.a.	SulAmérica Investimentos	882.121	
<b>Renda Fixa Retorno Absoluto</b>			<b>11.103.119</b>	
TACAMI FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	IPCA + 6,20%	Claritas Investimentos	11.103.119	11,18%
<b>MULTIMERCADO ESTRUTURADO</b>			<b>7.809.455</b>	<b>5,90%</b>
<b>Multimercado Estruturados</b>				
	CDI + 3,00%		7.809.455	
ORION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO		Captalys	1.602.960	6,37%
GÁVEA MACRO FIC MULTIMERCADO		Gávea Investimentos	1.707.141	10,83%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO		Itaú Asset Management		
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO		Vinland Capital	2.398.089	5,09%
XP MACRO FI MULTIMERCADO		XP Asset Management	2.101.264	5,62%
<b>FIP Estruturados</b>	IPCA + 9,00%			
LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA		Lacan Investimentos		
<b>RENDA VARIÁVEL</b>			<b>20.247.577</b>	<b>19,53%</b>
<b>Renda Variável Ativa</b>				
	IBOVESPA + 2,00%			
PERFIN DIAMANTE FI AÇÕES		Perfin Investimentos	2.554.078	16,88%
CSHG ITACORUBI FIC AÇÕES		Credit Suisse Hedging-Griffo	4.132.735	17,33%
INGLESSES FI AÇÕES		Vinci Partners	4.421.791	19,57%
CONCHAS FI AÇÕES		BV Asset	4.087.703	21,55%
XP FLECHAS FI AÇÕES		XP Asset Management	5.051.269	27,63%
<b>IMOBILIÁRIO</b>			<b>5.796.038</b>	<b>16,04%</b>
<b>RIO BRAVO CAMPECHE FIC MULTIMERCADO</b>	IFIX + 1,00%	Rio Bravo Investimentos	5.796.038	16,04%
<b>EXTERIOR</b>			<b>3.297.183</b>	<b>14,25%</b>
<b>Renda Variável Ativa no Exterior</b>				
	MSCI WORLD + 2,00%			
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		BB Asset Management	1.676.934	16,01%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		BB Asset Management		
<b>Renda Fixa Multimercado no Exterior</b>				
	CDI + 4,00%			
PIMCO GLOBAL FINANCIALS CREDIT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO		PIMCO	1.620.249	14,88%
<b>EMPRÉSTIMOS</b>			<b>5.294.126</b>	<b>13,05%</b>
<b>Empréstimos</b>		PREVISC	5.294.126	13,05%
<b>TOTAL</b>			<b>120.462.686</b>	<b>12,08%</b>

A tabela abaixo mostra a carteira de investimentos do plano por fundo de investimento:

## Assistido CD

VEÍCULO	BENCHMARK	GESTOR	PL FUNDOS	RENT. ANO
<b>RENDA FIXA</b>			<b>56.160.377</b>	<b>11,09%</b>
<b>Renda Fixa Tradicional</b>			<b>13.625.568</b>	
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES		Itaú Asset Management	3.481.183	13,02%
ICATU VANGUARDA PORTO BELO SOBERANO FI RENDA FIXA		Icatu Vanguarda	4.739.166	
<b>Renda Fixa Crédito Privado</b>			<b>17.500.383</b>	
DESTERRO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA + 6,00%	BRZ Investimentos	11.329.134	11,90%
ICATU LARANJEIRAS FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	IPCA + 4,50%	Icatu Vanguarda	6.171.249	10,21%
BV INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	105% do CDI	BV Asset	5.405.219	12,70%
<b>Renda Fixa Carteira ALM</b>				
Carteira NTN-B ALM	IPCA + 6,00%	PREVISC		
NTN-B 2024				
NTN-B 2028				
NTN-B 2030				
NTN-B 2035				
NTN-B 2040				
NTN-B 2045				
NTN-B 2050				
<b>Renda Fixa Multimercado</b>			<b>20.488.274</b>	
BNP PARIBAS CORAL FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	IPCA + 4,50% a.a.	BNP Paribas Asset Management	4.854.709	11,56%
CARDOS FI MULTIMERCADO	IPCA + 4,50% a.a.	SulAmérica Investimentos	15.610.044	11,70%
LOBOS FI MULTIMERCADO	CDI + 1,00% a.a.	SulAmérica Investimentos	23.521	
<b>Renda Fixa Retorno Absoluto</b>			<b>4.546.152</b>	
TACAMI FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	IPCA + 6,20%	Claritas Investimentos	4.546.152	11,18%
<b>MULTIMERCADO ESTRUTURADO</b>			<b>4.479.329</b>	<b>5,75%</b>
<b>Multimercado Estruturados</b>				
	CDI + 3,00%		4.479.329	
ORION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO		Captalys	703.711	6,37%
GÁVEA MACRO FIC MULTIMERCADO		Gávea Investimentos	1.326.725	10,83%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO		Itaú Asset Management		
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO		Vinland Capital	1.618.405	5,09%
XP MACRO FI MULTIMERCADO		XP Asset Management	830.488	5,62%
<b>FIP Estruturados</b>				
	IPCA + 9,00%			
LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA		Lacan Investimentos		
<b>RENDA VARIÁVEL</b>			<b>5.864.798</b>	<b>20,03%</b>
<b>Renda Variável Ativa</b>				
	IBOVESPA + 2,00%			
PERFIN DIAMANTE FI AÇÕES		Perfin Investimentos	847.078	16,88%
CSHG ITACORUBI FIC AÇÕES		Credit Suisse Hedging-Griffo	1.253.670	17,33%
INGLESES FI AÇÕES		Vinci Partners	1.332.004	19,57%
CONCHAS FI AÇÕES		BV Asset	1.093.460	21,55%
XP FLECHAS FI AÇÕES		XP Asset Management	1.338.586	27,63%
<b>IMOBILIÁRIO</b>			<b>2.917.580</b>	<b>16,11%</b>
	IFIX + 1,00%		2.917.580	16,11%
RIO BRAVO CAMPECHE FIC MULTIMERCADO		Rio Bravo Investimentos	2.917.580	16,1%
<b>EXTERIOR</b>			<b>1.441.482</b>	<b>14,25%</b>
<b>Renda Variável Ativa no Exterior</b>				
	MSCI WORLD + 2,00%			
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		BB Asset Management	733.132	16,01%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		BB Asset Management		
<b>Renda Fixa Multimercado no Exterior</b>				
	CDI + 4,00%			
PIMCO GLOBAL FINANCIALS CREDIT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO		PIMCO	708.350	14,88%
<b>EMPRÉSTIMOS</b>			<b>178.335</b>	<b>28,78%</b>
<b>Empréstimos</b>				
		PREVISC	178.335	28,78%
<b>TOTAL</b>			<b>71.041.900</b>	<b>11,14%</b>

A tabela abaixo mostra a carteira de investimentos do plano por fundo de investimento:

## Assistido BD

VEÍCULO	BENCHMARK	GESTOR	PL FUNDOS	RENT. ANO
<b>RENDA FIXA</b>			<b>43.519.658</b>	<b>11,06%</b>
<b>Renda Fixa Tradicional</b>			<b>2.969.223</b>	
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES		Itaú Asset Management	394.975	13,02%
ICATU VANGUARDA PORTO BELO SOBERANO FI RENDA FIXA		Icatu Vanguarda	1.031.776	
<b>Renda Fixa Crédito Privado</b>			<b>5.962.794</b>	
DESTERRO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA + 6,00%	BRZ Investimentos	3.312.608	11,90%
ICATU LARANJEIRAS FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	IPCA + 4,50%	Icatu Vanguarda	2.650.187	10,21%
BV INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	105% do CDI	BV Asset	1.542.473	12,70%
<b>Renda Fixa Carteira ALM</b>			<b>30.785.279</b>	<b>11,15%</b>
Carteira NTN-B ALM	IPCA + 6,00%	PREVISC		
NTN-B 2024				
NTN-B 2028				
NTN-B 2030			6.220.014	
NTN-B 2035			1.815.665	
NTN-B 2040			15.533.794	
NTN-B 2045			6.495.398	
NTN-B 2050			720.408	
<b>Renda Fixa Multimercado</b>			<b>3.802.362</b>	
BNP PARIBAS CORAL FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	IPCA + 4,50% a.a.	BNP Paribas Asset Management	1.465.248	11,56%
CARDOS FI MULTIMERCADO	IPCA + 4,50% a.a.	SulAmérica Investimentos	2.094.799	11,70%
LOBOS FI MULTIMERCADO	CDI + 1,00% a.a.	SulAmérica Investimentos	242.315	
<b>Renda Fixa Retorno Absoluto</b>				
TACAMI FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	IPCA + 6,20%	Claritas Investimentos		
<b>MULTIMERCADO ESTRUTURADO</b>			<b>238.500</b>	
<b>Multimercado Estruturados</b>				
	CDI + 3,00%			
ORION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO		Captalys		
GÁVEA MACRO FIC MULTIMERCADO		Gávea Investimentos		
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO		Itaú Asset Management		
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO		Vinland Capital		
XP MACRO FI MULTIMERCADO		XP Asset Management		
<b>FIP Estruturados</b>				
	IPCA + 9,00%			
LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA		Lacan Investimentos	238.500	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>				
<b>Renda Variável Ativa</b>				
	IBOVESPA + 2,00%			
PERFIN DIAMANTE FI AÇÕES		Perfin Investimentos		
CSHG ITACORUBI FIC AÇÕES		Credit Suisse Hedging-Griffo		
INGLESSES FI AÇÕES		Vinci Partners		
CONCHAS FI AÇÕES		BV Asset		
XP FLECHAS FI AÇÕES		XP Asset Management		
<b>IMOBILIÁRIO</b>				
	IFIX + 1,00%			
RIO BRAVO CAMPECHE FIC MULTIMERCADO		Rio Bravo Investimentos		
<b>EXTERIOR</b>				
<b>Renda Variável Ativa no Exterior</b>				
	MSCI WORLD + 2,00%			
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		BB Asset Management		
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		BB Asset Management		
<b>Renda Fixa Multimercado no Exterior</b>				
	CDI + 4,00%			
PIMCO GLOBAL FINANCIALS CREDIT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO		PIMCO		
<b>EMPRÉSTIMOS</b>			<b>65.954</b>	<b>19,44%</b>
<b>Empréstimos</b>				
		PREVISC	65.954	19,44%
<b>TOTAL</b>			<b>43.824.112</b>	<b>10,43%</b>

## V. GESTÃO ADMINISTRATIVA

Os recursos para a cobertura das despesas administrativas da EFPC são denominados de Custeio Administrativo.

Essas receitas podem ser compostas por taxas de carregamento, remunerações de contribuições em atrasos, dotações iniciais, doações, taxa de administração de empréstimos e financiamentos, custeio administrativo oriundos do investimento. Além dos recursos provenientes dos Planos de Benefício, há também receitas diretas e outras receitas que são representadas pelo recebimento de terceiros.

Confira abaixo a tabela das receitas anuais consolidadas de todos os planos vertidas para o Plano de Gestão Administrativa:

<b>FONTES DE CUSTEIO ADMINISTRATIVO</b>	<b>2023</b>
<b>CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIAIS</b>	<b>1.758.433,75</b>
CONTRIBUIÇÃO PARA CUSTEIO DOS PATROCINADORES	1.569.781,60
CONTRIBUIÇÃO PARA CUSTEIO DOS PARTICIPANTES	140.170,79
CONTRIBUIÇÃO PARA CUSTEIO DOS AUTOPATROCINADOS	48.481,36
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>10.805.276,69</b>
CUSTEIO ADMINISTRATIVO - INVESTIMENTOS	10.325.546,90
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DOS EMPRÉSTIMOS	479.729,79
<b>RECEITAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>1.041.360,00</b>
DIRETAS	3.626,33
OUTRAS RECEITAS	3.454,80
RESULTADO POSITIVO LÍQUIDOS DOS INVESTIMENTOS	1.034.278,87
<b>TOTAL</b>	<b>13.605.070,44</b>

As despesas detalhadas relacionadas à Administração dos Planos Previdenciais englobam uma variedade de custos da Gestão Administrativa e Gestão de Investimentos. Na tabela estão demonstradas as rubricas das despesas administrativas e suas composições:

- Pessoal e encargos são compostas por salários, impostos sobre salários, benefícios;
- Treinamentos, Congressos e Seminários, treinamentos com comissão técnica, treinamentos Abrapp;
- Viagens e Estadias, viagens institucionais e viagens de consultores; Serviços Atuarias é composta por consultoria atuarial;
- Serviços Contábeis, consultoria contábil e consultoria previdenciária; Serviços Jurídicos, consultoria jurídica;
- Tecnologia da Informação, manutenção de softwares, certificados digitais, ferramenta para conversão de arquivos;
- Gestões/Planejamento estratégico, serviços de consultoria de riscos, consultoria de processos internos e consultoria de planejamento;
- Auditoria Contábil, serviços de auditoria contábil e auditoria atuarial;
- Serviços e Consultorias de investimentos;
- Serviços de Conservação e manutenção, serviços com manutenção de máquinas;
- As despesas classificadas na rubrica outros, incluem alugueis, condomínios, telecomunicações, locação de equipamentos e guarda de documentos;
- Despesas Gerais são compostas pelas despesas com comunicações, certificações e treinamentos de governança, reuniões da governança, eventos e ações de recursos humanos, projetos, associações de classe, materiais de escritórios;

- Depreciações e amortizações, são despesas com a depreciação de bens imobilizados e intangíveis;
- Tributos, são compostas por PIS e COFINS e Taxa de Fiscalização e Controle (TAFIC) e as despesas classificadas como adicionais são compostas pelo Contrato de Dívida de Patrocinadora e convênios firmados com instituidores.
- Quanto às despesas com a gestão dos investimentos, elas são deduzidas na origem, ou seja, a dedução dessas ocorre na cota dos fundos investidos.

DESCRIÇÃO DAS DESPESAS	2023
<b>1. Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>841.162,31</b>
Pessoal E Encargos	478.878,73
Treinamentos/Congressos E Seminários	3.588,02
Viagens E Estádias	4.687,88
Serviços Atuariais	9.560,04
Serviços Contábeis	16.703,55
Serviços Jurídicos	192,68
Tecnologia Da Informação	73.910,01
Gestão/Planejamento Estratégico	10.746,05
Auditoria Contábil	3.157,07
Serviços E Consultorias De Investimentos	13.223,18
Serviços De Conservação E Manutenção	92,69
Despesas Com Outros	34.418,22
Despesas Gerais	31.793,42
Depreciações E Amortizações	20.035,98
Despesas Com Tributos	57.866,34
Despesas Adicionais	82.308,46
<b>2. Gestão Externa dos Investimentos</b>	<b>821.605,67</b>
Taxa CETIP	45.730,34
Taxa de Performance	127.703,64
Taxa de Administração	47.459,31
Taxa de Custódia	47.503,74
Taxa de Gestão	557.283,96
Taxa CVM	9.158,15
Taxa SELIC	4.872,80
Taxa Bovespa	866,57
Despesas financeiras	844,42
Taxa ANBIMA	6.576,88
Despesas gerais	6.252,15
Rebate	(32.646,28)
<b>3. Total de Despesas Consolidadas (1+2)</b>	<b>1.662.767,99</b>

1. Administração dos Planos Previdenciais é retirada da Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA), que se encontra na versão completa deste relatório.

2. Gestão Externa dos Investimentos = rateio das despesas com gestão externa de investimentos (diluído na cota), calculado com base no patrimônio de investimentos de cada plano.

## VI. PARECER ATUARIAL DO PLANO DE BENEFÍCIOS

O Parecer Atuarial analisa a saúde financeira do seu plano ao longo do tempo. Dessa forma, conseguimos manter o equilíbrio e garantir que as obrigações de pagamento dos benefícios serão cumpridas. Os dados cadastrais utilizados neste parecer, assim como as hipóteses atuariais adotadas, atendem à legislação e são considerados adequados.

O Parecer Atuarial do Plano de Benefícios não tem como ser explicado sem termos técnicos. Por isso, a gente preparou um glossário para você ficar por dentro de todos os significados e não se perder na leitura. Confira:

**AETQ:** AETQ é a sigla para Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado, sendo o responsável pela gestão, alocação, supervisão e acompanhamento dos recursos garantidores dos planos e pela prestação de informações relativas à aplicação desses recursos.

**Ajuste de Precificação:** O ajuste de precificação corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria mantida até o vencimento, sendo esta calculada considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos.

**Avaliação atuarial:** São cálculos efetuados pelos atuários, que são profissionais especializados na aplicação das estatísticas, pesquisas e planejamento e tem por objetivo avaliar, administrar, prevenir e eliminar possíveis consequências negativas para o seu plano.

**Benefícios a conceder:** São os compromissos do plano referentes aos participantes na fase de acumulação de recursos (ativos).

**Benefícios concedidos:** São os compromissos do plano referentes aos assistidos (aposentados e pensionistas) em fase de recebimento de benefício.

**Equilíbrio técnico:** É o resultado apurado ao final de cada ano e tem por objetivo avaliar a diferença entre o valor dos recursos financeiros disponíveis do plano e suas obrigações perante aos seus participantes.

**Equilíbrio técnico ajustado:** Corresponde ao Equilíbrio Técnico acima definido, acrescido ou deduzido da diferença do valor presente dos títulos públicos federais, calculado considerando a taxa do cupom e a taxa de juros do plano.

**Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo:** Utilizado para refletir sobre o valor dos benefícios o impacto da deterioração pela inflação. Consiste em determinar o valor médio real entre duas datas bases de reajuste vinculados à moeda inflacionária. No cálculo em questão, foi utilizado o Fator de Capacidade para Salários e Benefícios da Entidade.

**Hipóteses e Premissas Atuariais:** Conjunto de estimativas de natureza demográfica, biométrica, econômica e financeira que, durante o período futuro considerado na avaliação do plano, espera-se que se realizem com bom nível de segurança.

**Passivo:** É o valor necessário para pagar todos os benefícios.

**Patrocinador:** São as empresas ou associações que oferecem para seus empregados e seus familiares, plano de benefício de caráter previdenciário, por intermédio da PREVISC.

**Provisões Matemática:** É o cálculo realizado para determinar o montante necessário para o pagamento dos benefícios.

**Tábua de Mortalidade Geral:** Busca medir a probabilidade de sobrevivência de um participante válido.

**Tábua de Mortalidade de Inválidos:** Busca medir a probabilidade de sobrevivência de um participante inválido.

**Taxa de Cupom:** A taxa de cupom é a taxa de juros anual que um título de dívida, como um título do tesouro, promete pagar ao investidor.

**Taxa Real Anual de Juros:** Taxa utilizada para trazer a valor presente o fluxo de contribuições e benefícios projetados.

**Superávit:** É quando as receitas são maiores que as despesas, gerando um resultado positivo

A evolução dos participantes ativos e assistidos foi a seguinte:

ATIVOS		ASSISTIDOS	
Dez/19	2373	Dez/19	289
Dez/20	2251	Dez/20	315
Dez/21	2175	Dez/21	314
Dez/22	2490	Dez/22	307
Dez/23	2324	Dez/23	313

A avaliação atuarial demonstrou que a situação econômico-atuarial do plano encerrou 2023 com resultado superavitário no montante total de R\$ 3.651.557,53

PREVISC SISTEMA FIEP	31/12/2023
Patrimônio de Cobertura do Plano	207.904.950,97
Provisões Matemáticas	205.390.393,44
de Benefício Concedido	87.026.605,56
de Benefícios a Conceder	118.399.386,75
à Amortizar	-35.598,87
Equilíbrio Técnico	2.514.557,53
Superávit Técnico Acumulado	2.514.557,53
Ajuste de Precificação	1.137.305,62
Equilíbrio Técnico Ajustado	3.651.557,53

O plano investe em títulos públicos federais, denominadas NTN-B's (Notas do Tesouro Nacional - Série B), como uma das estratégias de investimentos para garantir e assegurar a concessão e manutenção de benefícios de renda vitalícia.

Conforme a legislação vigente, na realização de uma avaliação atuarial, seja por fato relevante ou de encerramento de exercício, na apuração do resultado do plano de benefícios se faz necessário a precificação dos recursos garantidores do plano, entre estes as NTN-B's.

O valor do montante das NTN-B's de cada plano é apurado através do Ajuste de Precificação.

Tendo-se apurado resultado superavitário em 31.12.2023 e sendo o valor do ajuste de precificação positivo, o referido montante não será aplicado em eventual destinação de reserva especial, mesmo porque todo o superávit do Plano está alocado em reserva de contingência.

## HIPÓTESES BIOMÉTRICAS, DEMOGRÁFICAS, FINANCEIRAS E ECONÔMICAS

Levando em consideração os estudos elaborados pela consultoria externa devidamente aprovados pelo AETQ da entidade, foi recomendada a manutenção da taxa real anual de juros de 4,36% a.a.

Os demais parâmetros e hipóteses atuariais utilizadas na Avaliação Atuarial de 2022 foram recomendadas pelo atuário, por meio dos Estudos de Aderência de Hipóteses PREVISC FIESC, elaborado no ano de 2022, com data base em 30/06/2022 e aprovado pelo Conselho Deliberativo da PREVISC em sua reunião do dia 26/01/2023, com base no Parecer do Conselho Fiscal sobre as Premissas e Hipóteses Atuariais.

<b>PREMISSAS</b>	<b>2023</b>
Indexador do Plano	INPC
Taxa Real Anual de Juros	4,36%
Projeção de Crescimento Real de Salários	Não Adotada
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo	97,17%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 Desagravada em 30%
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT-49
Tábua Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas
Composição Familiar	Família Real

## VII. ALTERAÇÕES DO REGULAMENTO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

No exercício de 2023, não houve alterações regulamentares.







Plano de Previdência Complementar  
PREVISC - SISTEMA FIEP



0800 048 8088

[web.previsc.com.br/faleconosco](http://web.previsc.com.br/faleconosco) | [www.previsc.com.br](http://www.previsc.com.br)

Rod. Admar Gonzaga, 2765 | 2º andar

CEP 88034-001 | Florianópolis - SC

**PREVISC**  
PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR