



RELATÓRIO DE  
**RISCO E  
COMPLIANCE**

JULHO / 2024



# ENQUADRAMENTO LEGAL

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O quadro abaixo tem como objetivo verificar a aderência dos investimentos dos planos às diretrizes de aplicações estabelecidas pelas respectivas Políticas de Investimento (PI) vigente e pela Resolução CMN N°4.994/2022 (Limite Legal) e suas alterações posteriores.

Plano FAF						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	2.911.396.185	75,91	100	54	100	OK
Renda Variável	363.102.193	9,47	70	0	15	OK
Investimentos Estruturados	94.957.299	2,48	20	0	10	OK
Investimentos Exterior	84.980.124	2,22	10	0	5	OK
Imobiliário	360.944.826	9,41	20	0	14	OK
Operação com Participante	19.960.872	0,52	15	0	2	OK
<b>Total</b>	<b>3.835.341.498</b>	<b>100,00</b>				

Plano II BD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	20.351.174	89,71	100	79	100	OK
Renda Variável	1.705.623	7,52	70	0	8	OK
Investimentos Estruturados	191.744	0,85	20	0	4	OK
Investimentos Exterior	421.825	1,86	10	0	4	OK
Imobiliário	16.374	0,07	20	0	4	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	1	OK
<b>Total</b>	<b>22.686.740</b>	<b>100,00</b>				

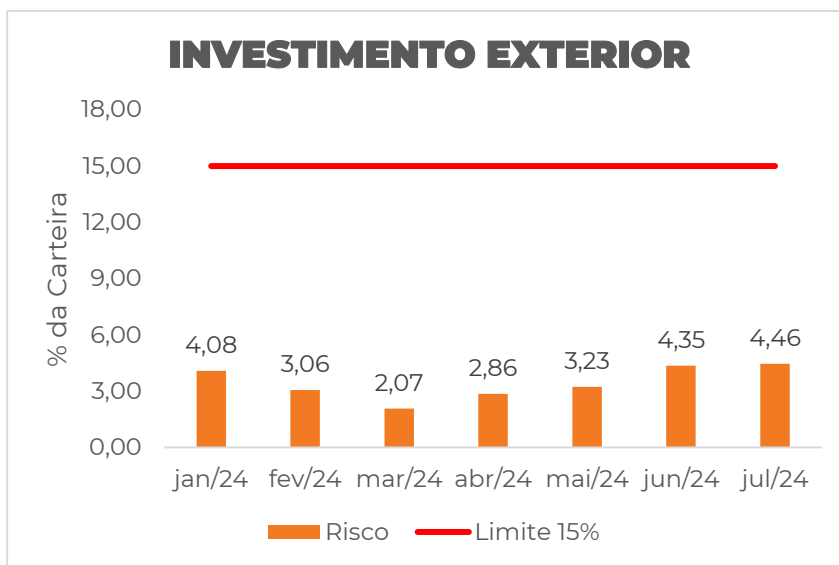
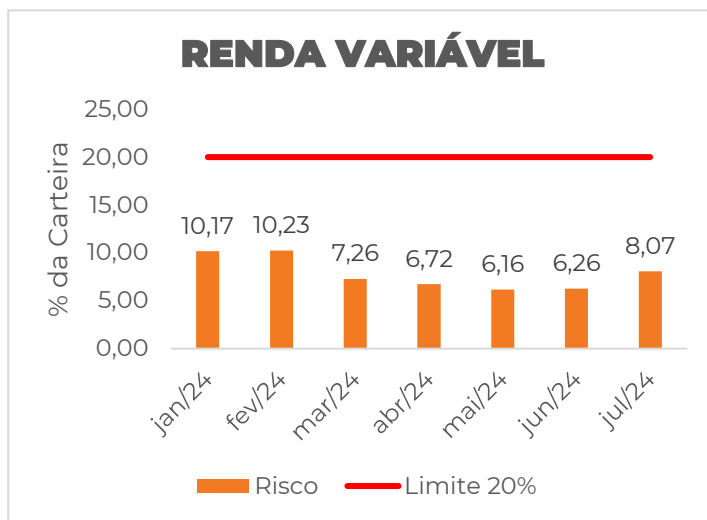
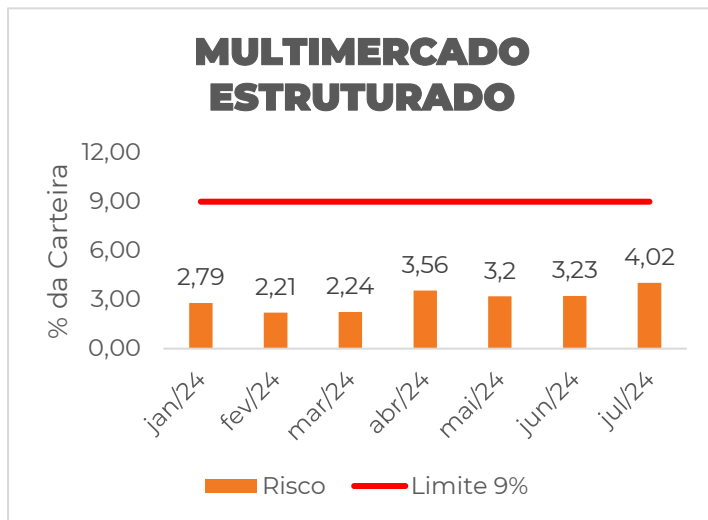
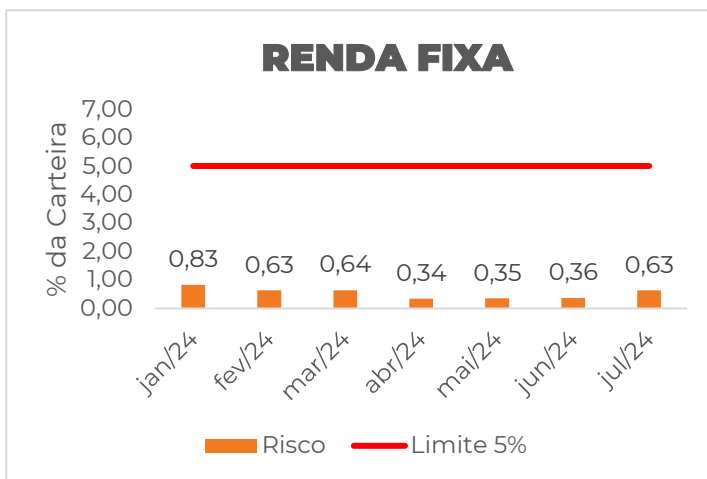
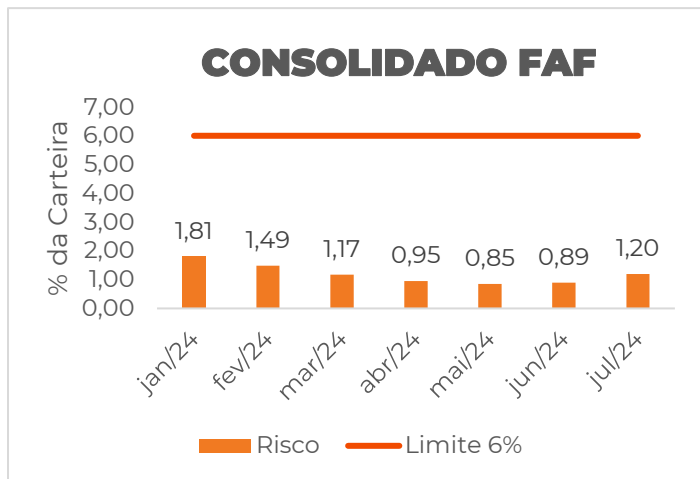
Plano II CD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	255.017.490	70,39	100	49	100	OK
Renda Variável	42.522.013	11,74	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	24.733.607	6,83	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	32.406.531	8,94	10	0	10	OK
Imobiliário	2.180.235	0,60	20	0	3	OK
Operação com Participante	5.429.736	1,50	15	0	3	OK
<b>Total</b>	<b>362.289.613</b>	<b>100,00</b>				

Plano III						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	345.706.092	72,06	100	46	100	OK
Renda Variável	46.127.112	9,61	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	27.768.623	5,79	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	42.189.486	8,79	10	0	10	OK
Imobiliário	3.301.862	0,69	20	0	3	OK
Operação com Participante	14.668.654	3,06	15	0	6	OK
<b>Total</b>	<b>479.761.829</b>	<b>100,00</b>				

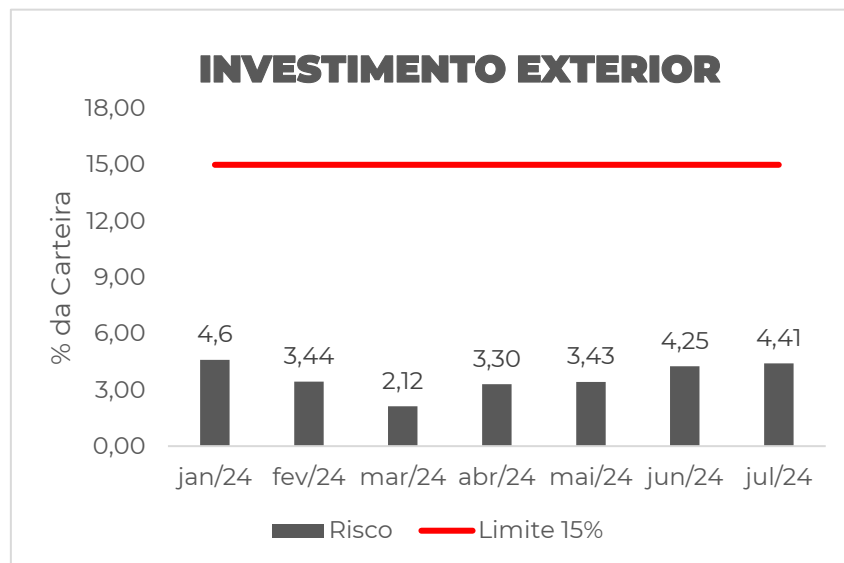
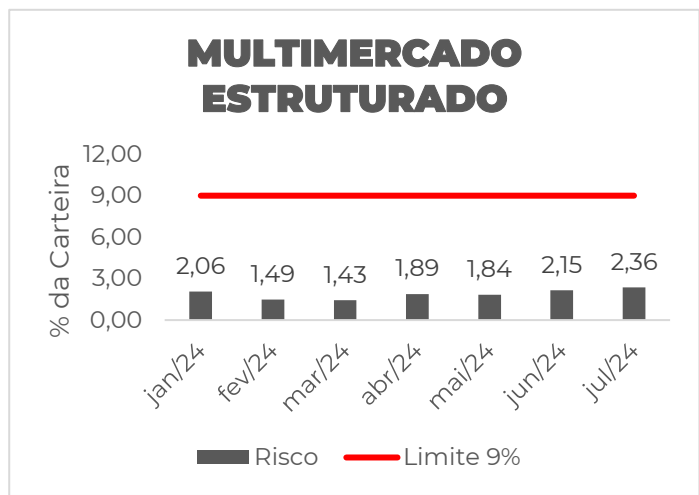
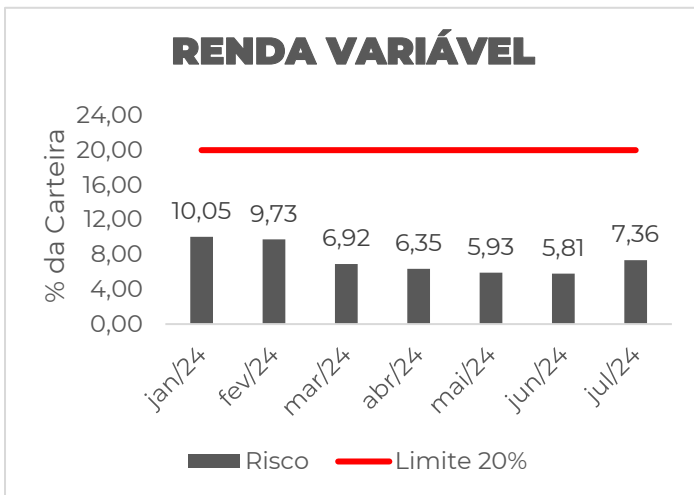
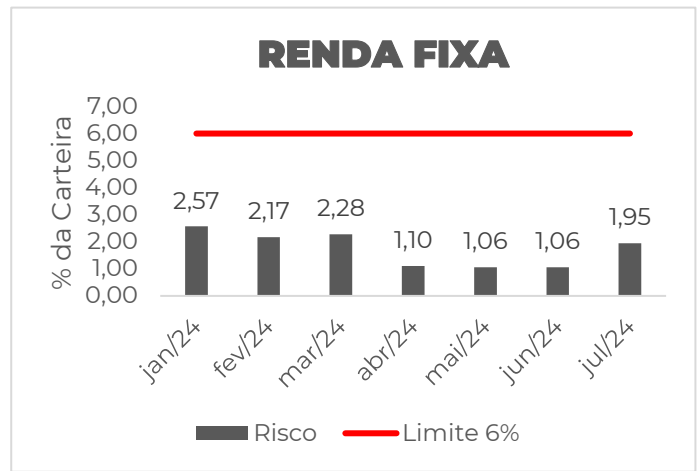
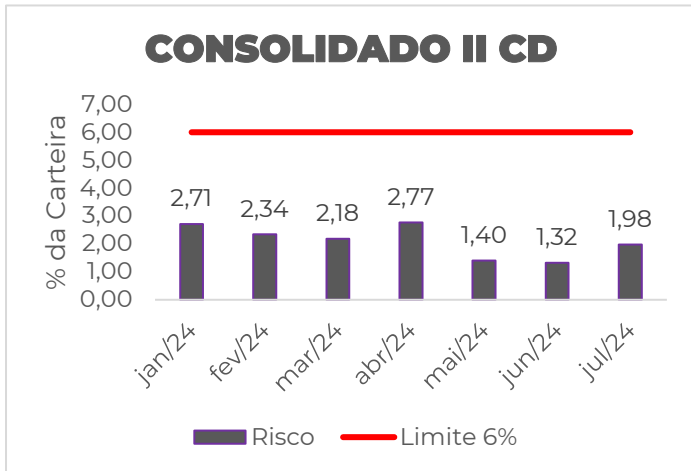
Plano FAMILIA						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	2.411.368	82,42	100	67	100	OK
Renda Variável	156.655	5,35	70	0	5	DESENQ*
Investimentos Estruturados	109.451	3,74	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	241.332	8,25	10	0	10	OK
Imobiliário	7.007	0,24	20	0	3	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	0	OK
<b>Total</b>	<b>2.925.813</b>	<b>100,00</b>				

\* Foram respeitados os limites de alocação, riscos de mercado e de crédito das Políticas de Investimentos (PI) dos Planos e orientações da legislação, exceto no Plano Família que possuía 5,35% do total de recursos no segmento Renda Variável, em desconformidade com o limite máximo de 5,00% estabelecido em sua Política de Investimentos vigente. Por se tratar de desenquadramento passivo, o prazo para regularização é de até 2 anos. Nesse sentido, iremos acompanhar o resultado dessa classe de ativos e seguir com o reenquadramento no momento mais favorável, considerando as condições de mercado.

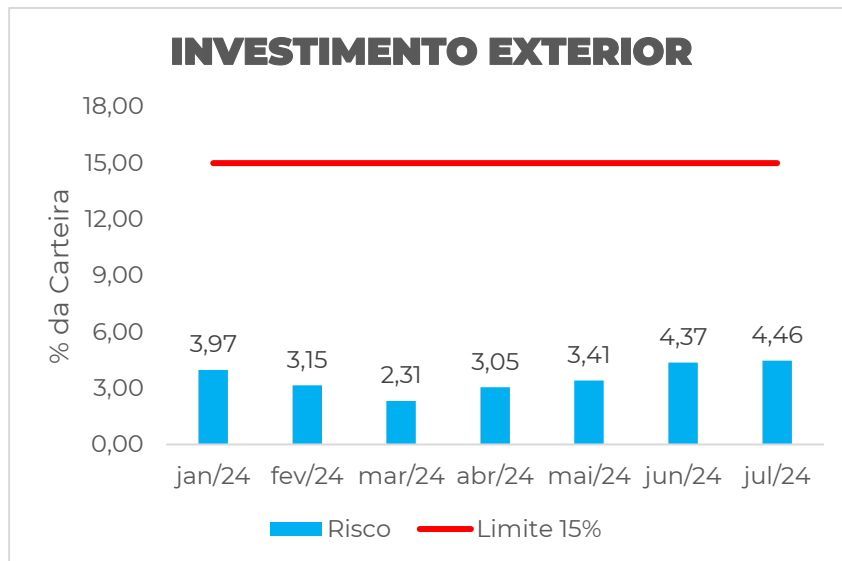
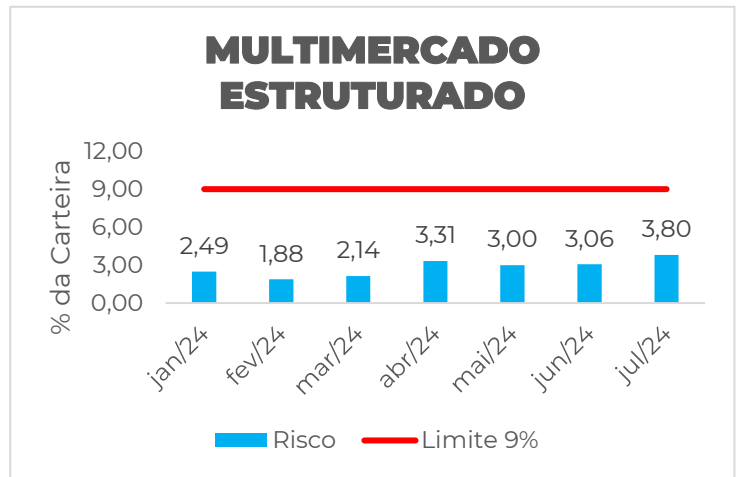
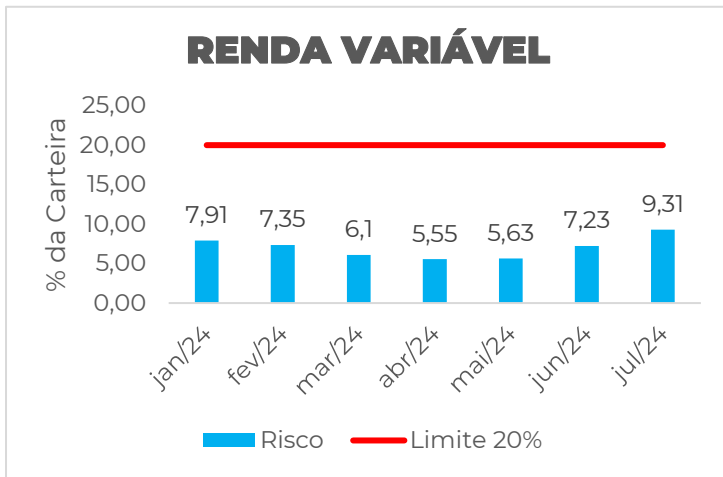
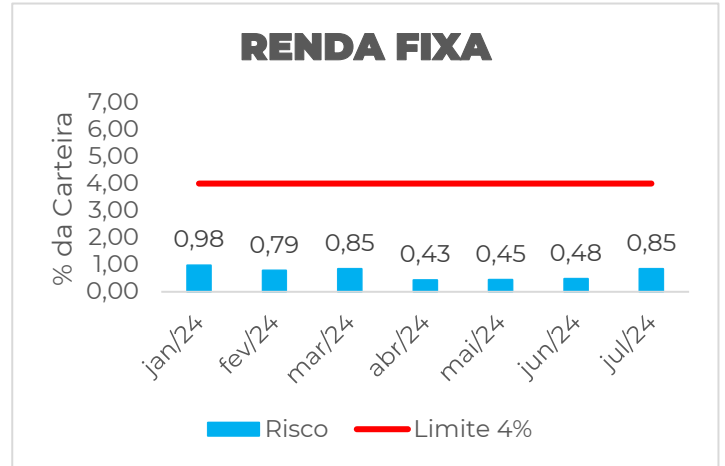
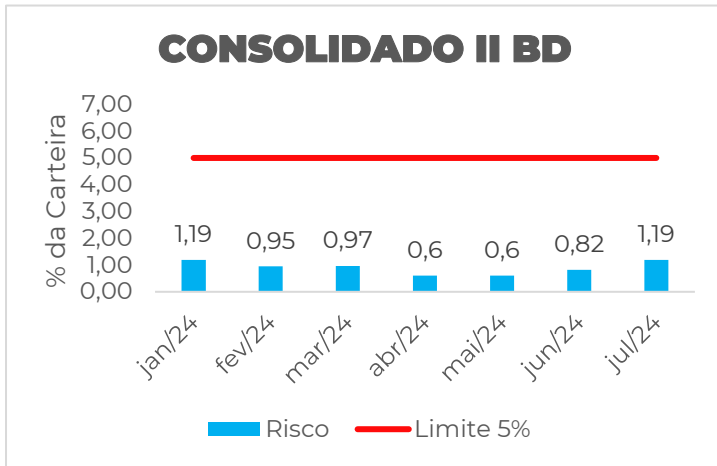
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO FAF**



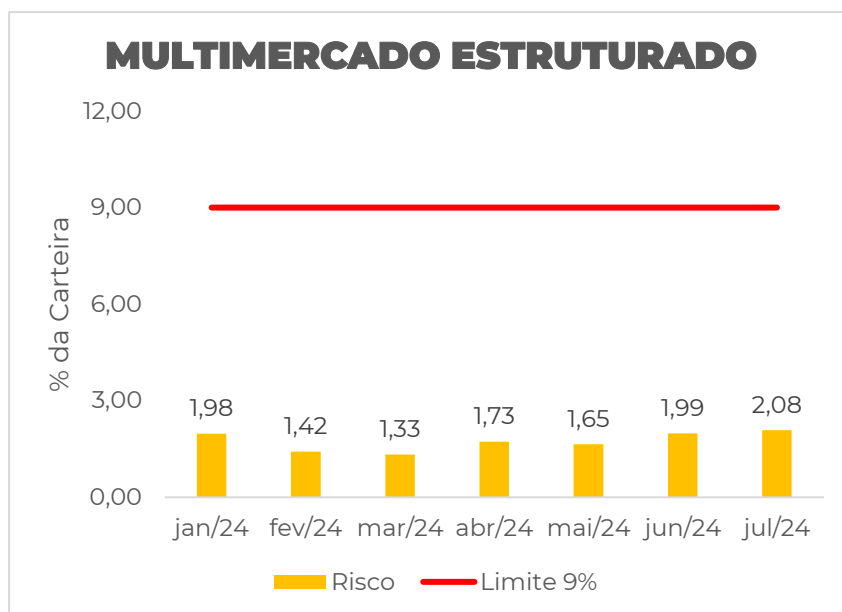
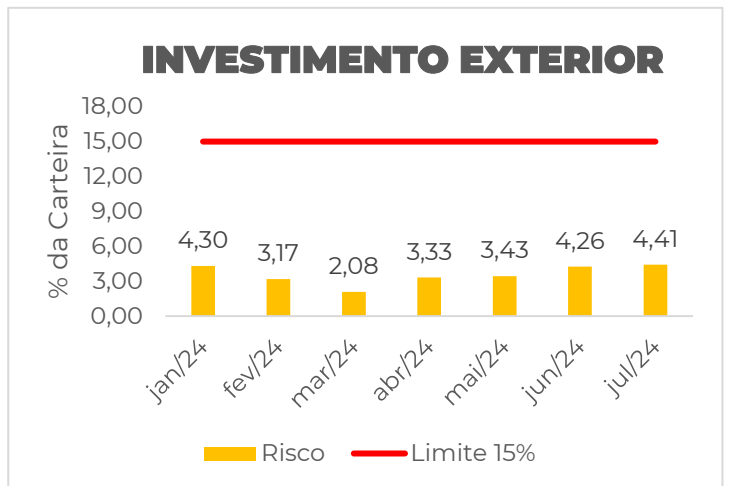
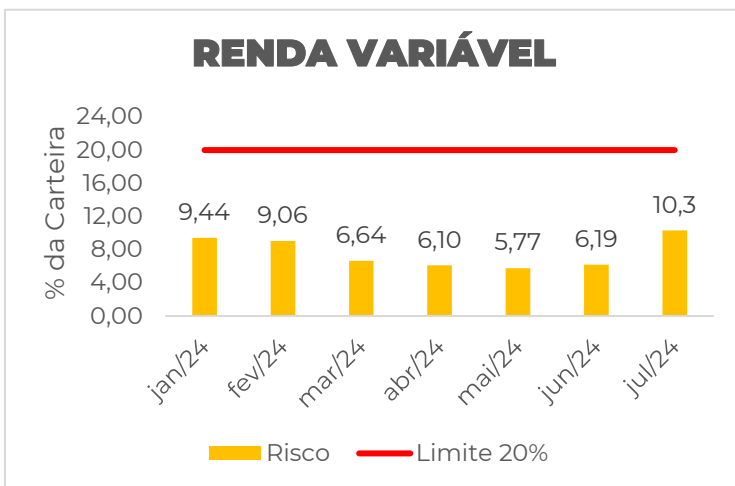
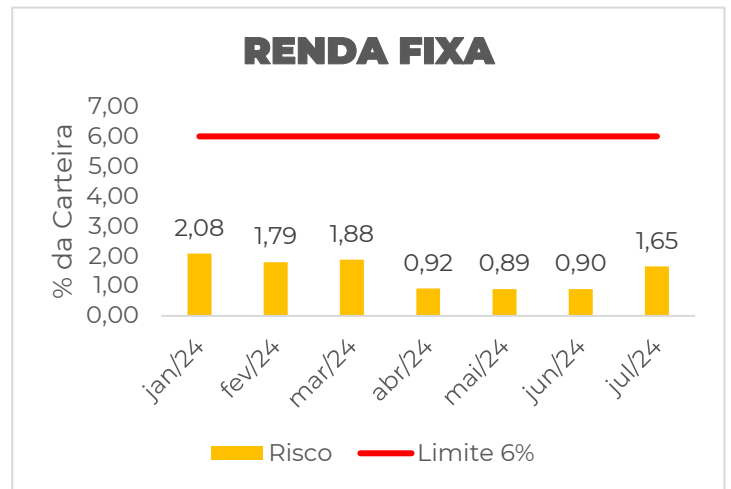
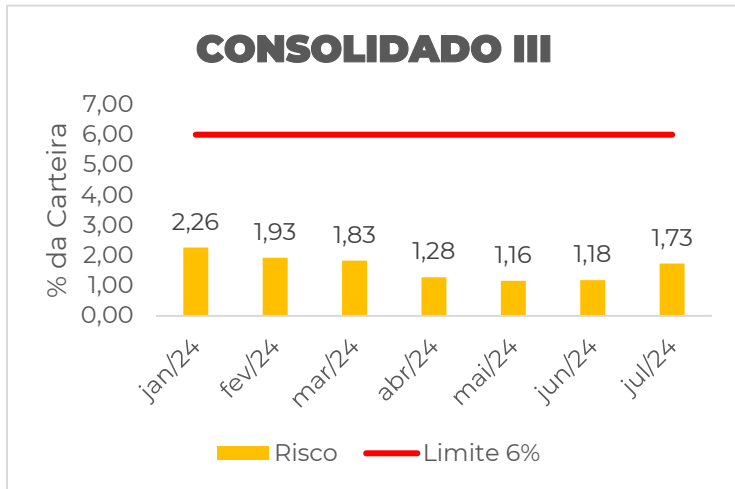
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO II CD



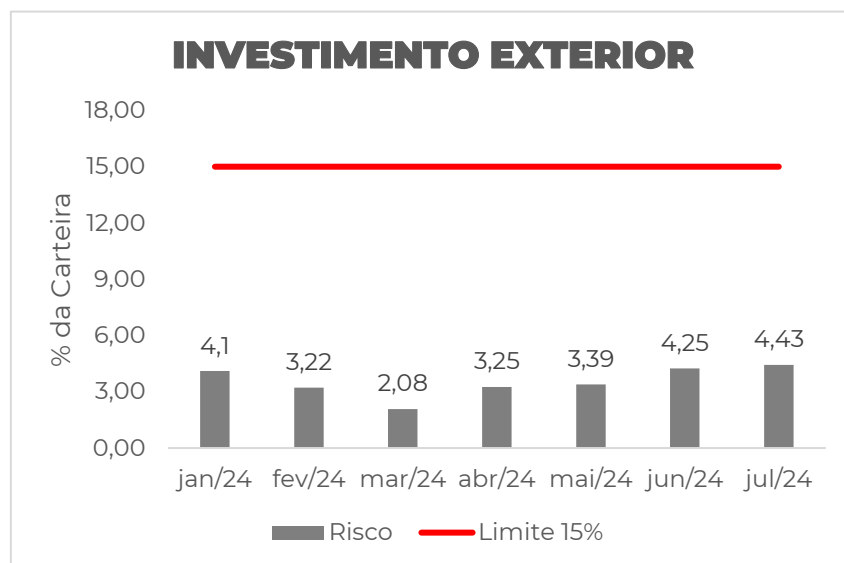
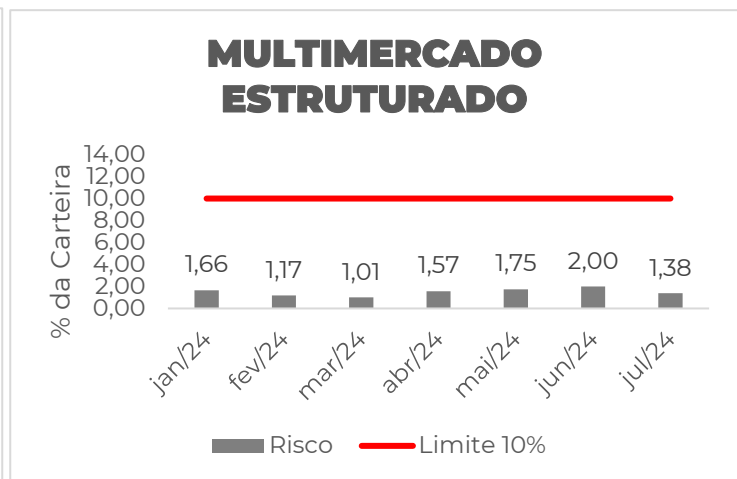
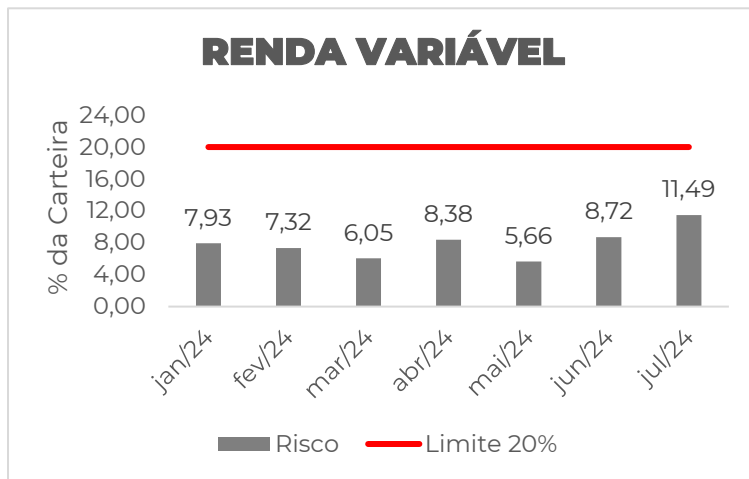
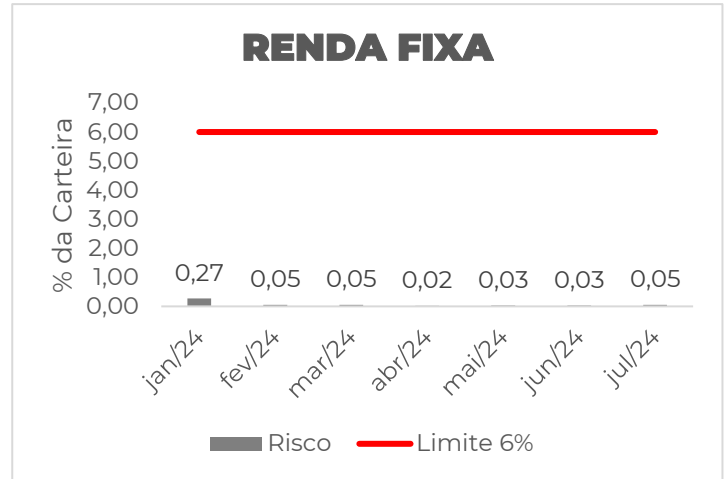
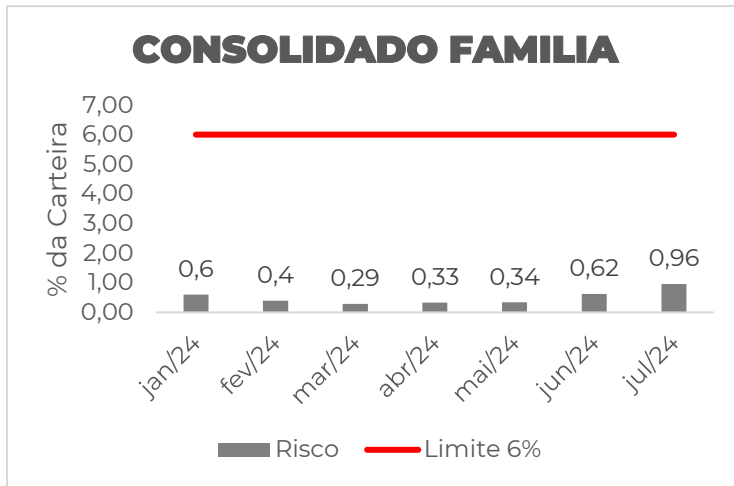
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO II BD**



# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO III**



# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO FAMÍLIA





# GRAU DE INVESTIMENTO RISCO DE CRÉDITO

O risco de crédito que está diretamente relacionado à capacidade de uma determinada contraparte de honrar com seus compromissos. Esse risco pode impactar a carteira de duas formas:

- Diminuição do valor de determinado título, em função da piora da percepção sobre o risco de a contraparte emissora realizar o pagamento;
- Perda do valor investido e dos juros incorridos e ainda não pagos. A gestão do risco de crédito será realizada considerando principalmente os ratings dos títulos de dívida bancária ou corporativa - dos emissores, ou das operações de crédito estruturadas, sem prejuízo às análises realizadas em relação aos ativos.

Limite de alocação em títulos privados por risco de crédito:

Classificação por Risco de Crédito	Limite*	Plano FAF	Plano II BD	Plano II CD	Plano III	Status	Plano Família		Status
		%	%	%	%		Limite*	%	
Total em Crédito (Grau de Investimento + Grau Especulativo)**	30	11,3	2,88	14,56	17,60	OK	50	28,51	OK
Grau Especulativo	5	0,66***	0,06	0,49	0,56	OK	5	0,18	OK

\* Limite definido na Política de Investimentos.

\*\*Grau de Investimento – Rating do ativo igual ou superior à BBB- (ou equivalente) Grau Especulativo – Rating do ativo igual ou inferior a BB+ (ou equivalente)

Obs.: O plano FAF apresentou desconformidade com a Política de Investimentos vigente, já que passou a alocar através do fundo BRF PREV INSTIT. FI MULT CRED PRIV na debênture AMERC2, classificada como grau especulativo. Cabe ressaltar que o fundo BRF PREV INSTIT. FI MULT CRED PRIV passou a alocar na debênture AMERC2, por consequência do processo de Recuperação Judicial da Lojas Americanas. Nesse caso, os fundos que optaram pela permanência da alocação nos ativos do emissor tiveram os mesmos convertidos em ações e novas emissões de debêntures.

# GLOSSÁRIO

---

**Risco de Mercado:** Possibilidade de perda no valor da carteira de investimentos em função de mudanças adversas nos mercados financeiros (taxas de juro, câmbio, índices, commodities, derivativos, ações etc.) ou pela falta de diversificação dos investimentos.

**Rating:** É um termo em inglês que, traduzido, significa classificação. Mas, do ponto de vista econômico, costuma representar a avaliação do risco de crédito dada por uma agência de classificação de risco a um protagonista econômico, seja um Estado ou uma empresa.

**Grau de Investimentos:** É uma classificação concedida à uma empresa ou país pelas agências de classificação de risco. Sendo que o grau de investimento é considerado como a qualificação mais elevada, o que significa que existe uma alta expectativa de que o devedor possa honrar suas dívidas.

**Grau Especulativo:** É uma classificação de risco considerada alta por investidores para investir em um determinado país ou empresa. A avaliação deles é baseada em notas dadas pelas agências de classificação de risco.

**Desenquadramento Passivo:** Ocorre quando os limites definidos na legislação e/ou Política de Investimento são ultrapassados, nesse caso, decorrentes da oscilação de preços e condições de mercado, e não por uma decisão de aplicação ou resgate realizada pela Entidade em determinado título ou segmento.

# BRF previdência

**WHATSAPP:** (11) 96325.9487

**EMAIL:** [atendimento@brfprevidencia.com.br](mailto:atendimento@brfprevidencia.com.br)

**CENTRAL:** 0800 702 4422

