



RELATÓRIO DE  
**RISCO E**  
**COMPLIANCE**

SETEMBRO / 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	3.017.484.213	78,14	100	54	100	OK
Renda Variável	346.988.526	8,99	70	0	15	OK
Investimentos Estruturados	44.416.775	1,15	20	0	10	OK
Investimentos Exterior	83.871.374	2,17	10	0	5	OK
Imobiliário	348.827.518	9,03	20	0	14	OK
Operação com Participante	20.100.851	0,52	15	0	2	OK
<b>Total</b>	<b>3.861.689.257</b>	<b>100,00</b>				

Plano II BD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	20.435.780	90,01	100	79	100	OK
Renda Variável	1.831.843	8,07	70	0	8	DESENQ*
Investimentos Estruturados	0	0,00	20	0	4	OK
Investimentos Exterior	418.167	1,84	10	0	4	OK
Imobiliário	16.880	0,07	20	0	4	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	1	OK
<b>Total</b>	<b>22.702.671</b>	<b>100,00</b>				

Plano II CD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	285.694.662	78,65	100	49	100	OK
Renda Variável	32.594.946	8,97	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	5.966.802	1,64	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	32.242.282	8,88	10	0	10	OK
Imobiliário	1.380.937	0,38	20	0	3	OK
Operação com Participante	5.351.288	1,47	15	0	3	OK
<b>Total</b>	<b>363.230.916</b>	<b>100,00</b>				

Plano III						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	381.144.483	78,14	100	46	100	OK
Renda Variável	43.664.345	8,95	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	4.152.277	0,85	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	41.971.306	8,61	10	0	10	OK
Imobiliário	2.136.879	0,44	20	0	3	OK
Operação com Participante	14.678.022	3,01	15	0	6	OK
<b>Total</b>	<b>487.747.311</b>	<b>100,00</b>				

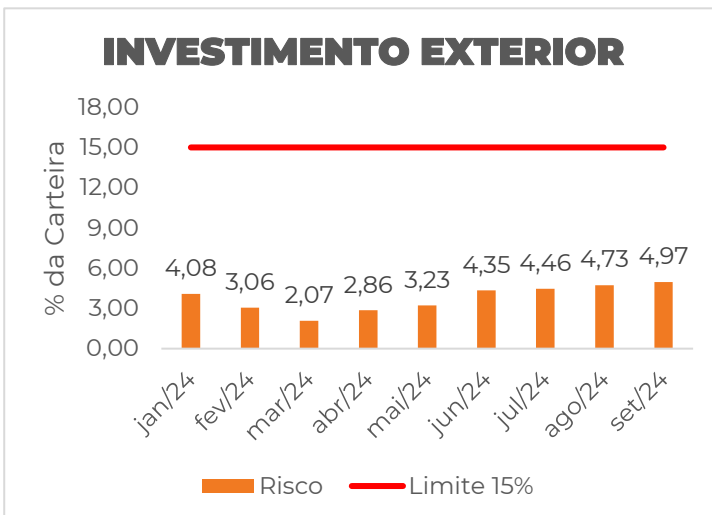
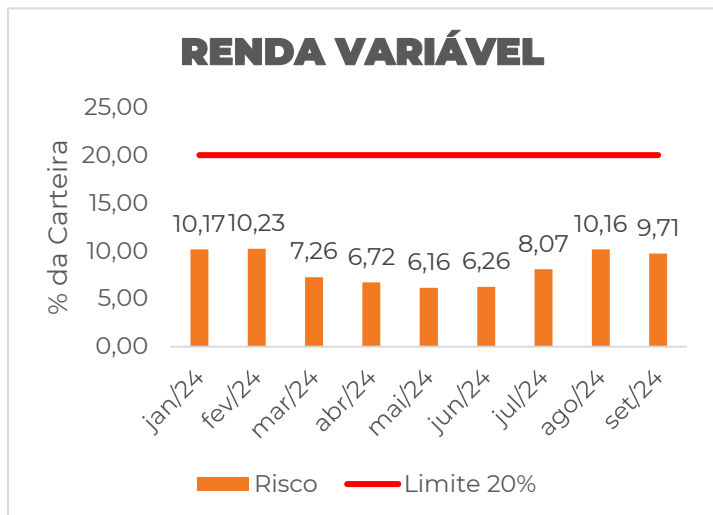
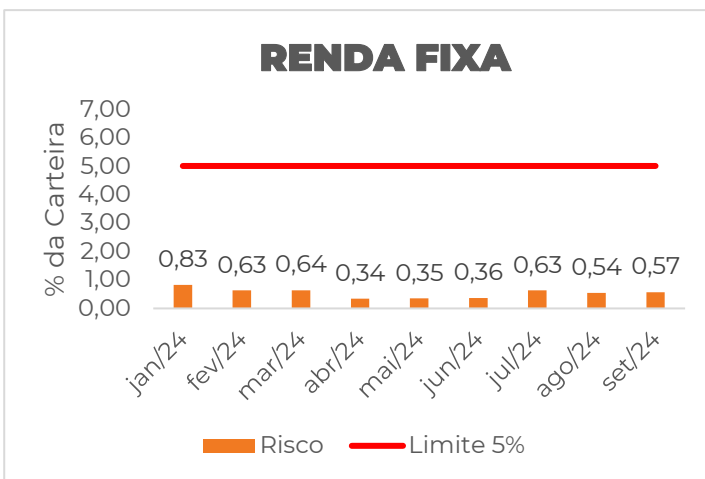
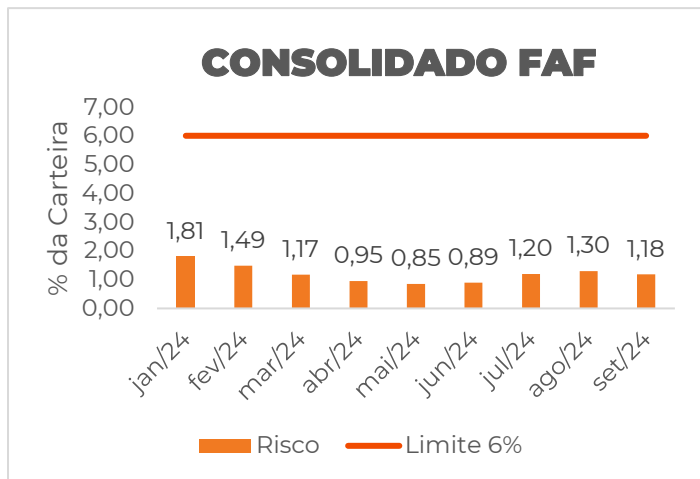
Plano FAMILIA						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	2.959.649	87,70	100	67	100	OK
Renda Variável	171.659	5,09	70	0	5	DESENQ*
Investimentos Estruturados	0	0,00	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	240.417	7,12	10	0	10	OK
Imobiliário	3.125	0,09	20	0	3	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	0	OK
<b>Total</b>	<b>3.374.851</b>	<b>100,00</b>				

**\*Desenquadramento:**

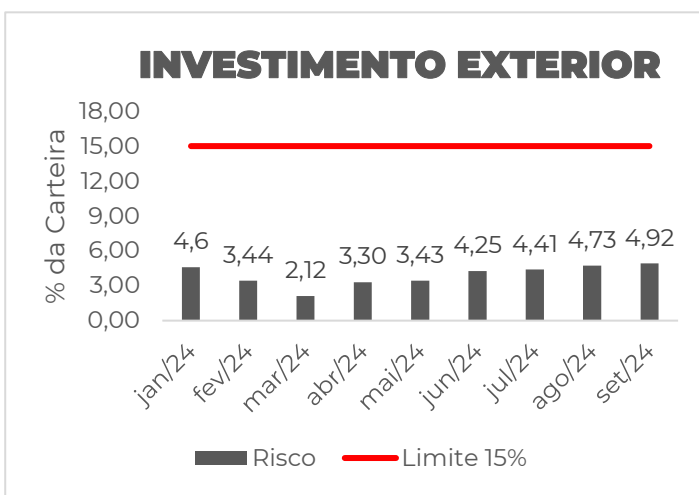
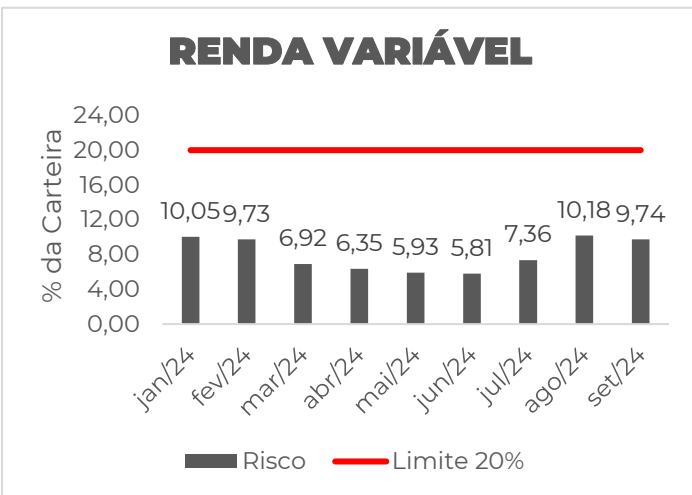
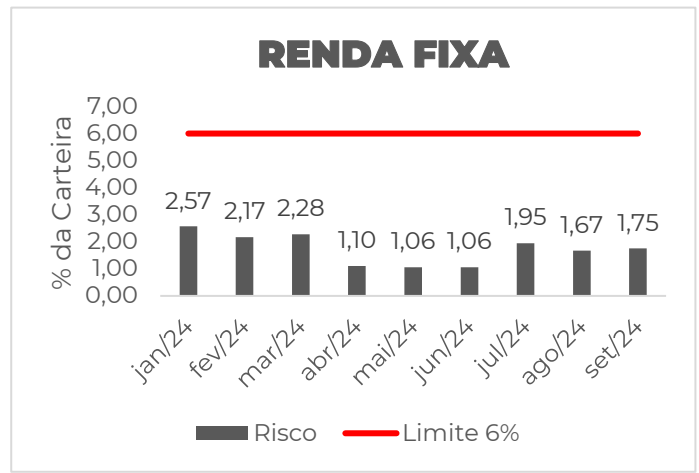
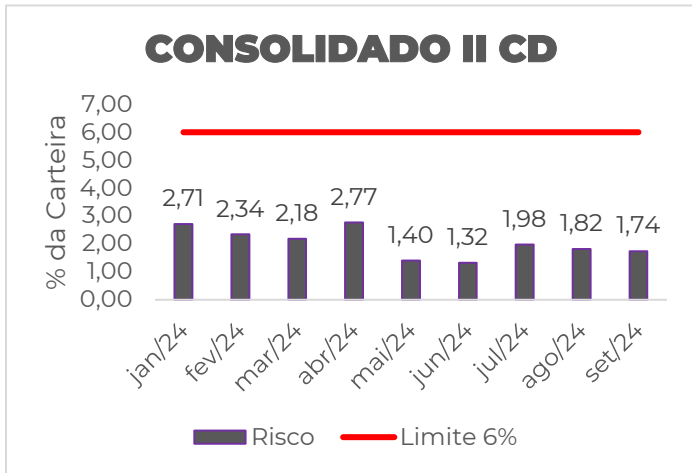
O Plano II BD possuía 8,07% do total de recursos no segmento Renda Variável, em desconformidade com o limite máximo de 8,00% estabelecido em sua Política de Investimentos vigente. Já o Plano Família possuía 5,09% do total de recursos no segmento Renda Variável, em desconformidade com o limite máximo de 5,00%.

É importante destacar que por se tratar de desenquadramento passivo, o prazo para reenquadramento é de até 2 anos. Entretanto, seguimos monitorando essa exposição para que caso não ocorra o enquadramento de forma natural, isso ocorra com o desinvestimento, considerando as condições de mercado, ou com a adequação dos limites máximos quando da elaboração e discussão das próximas Políticas de Investimentos dos respectivos planos.

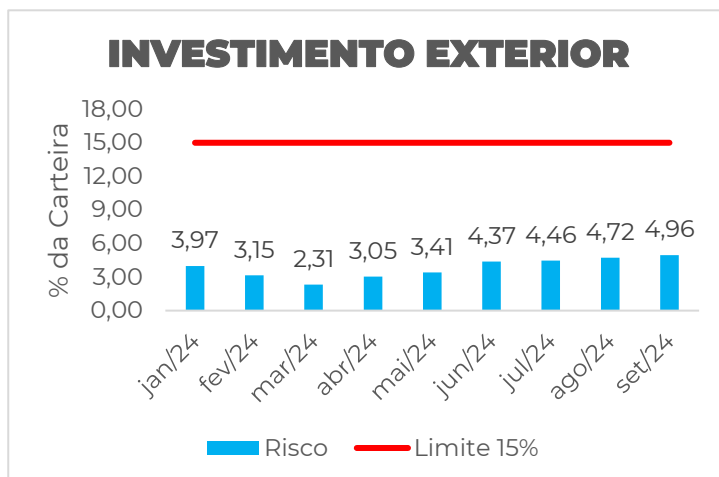
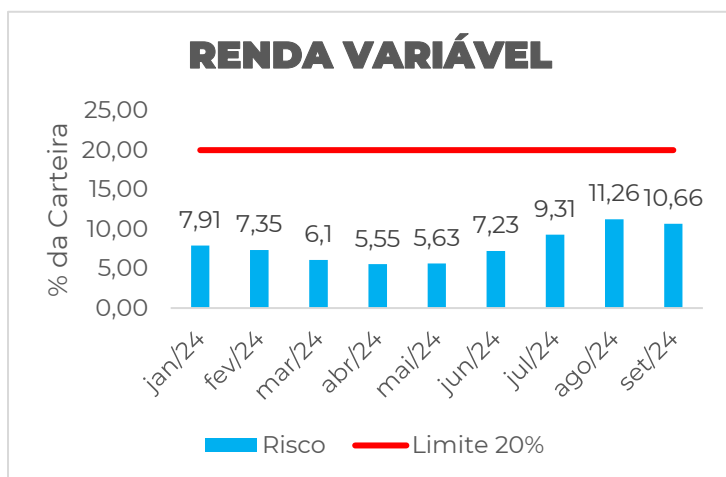
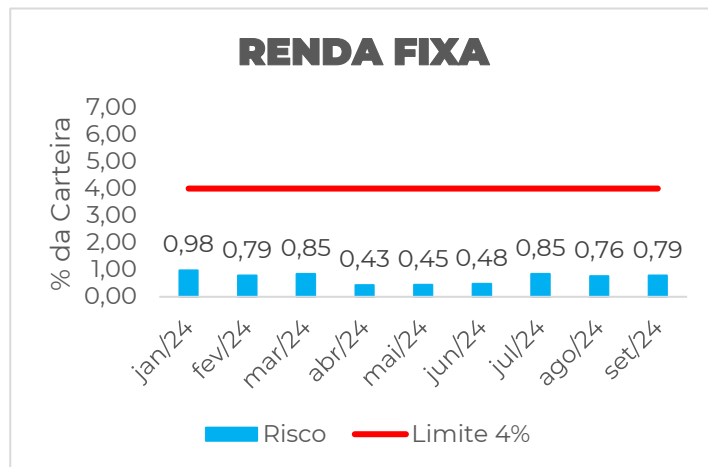
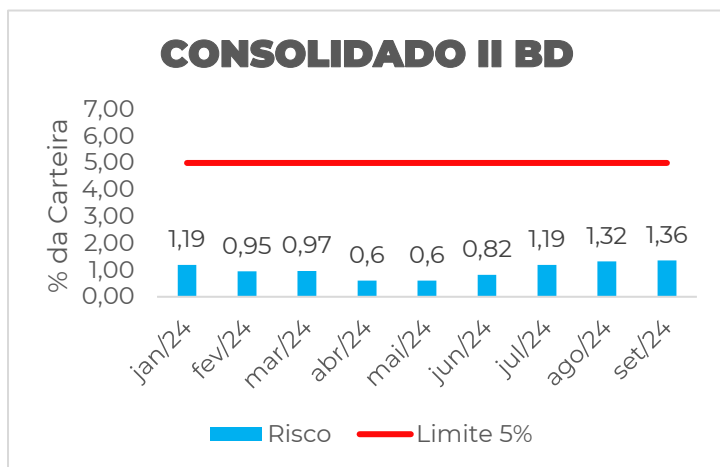
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO FAF**



# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO II CD

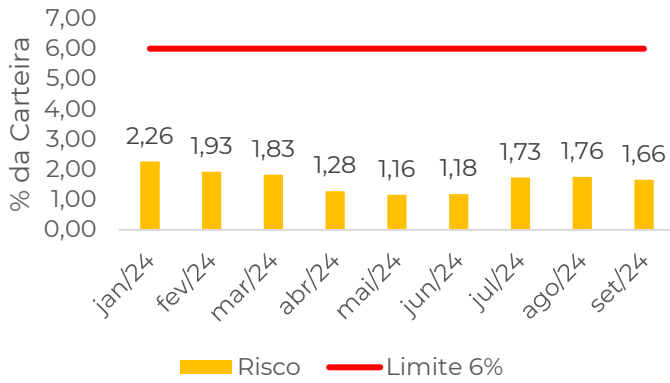


# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO II BD**

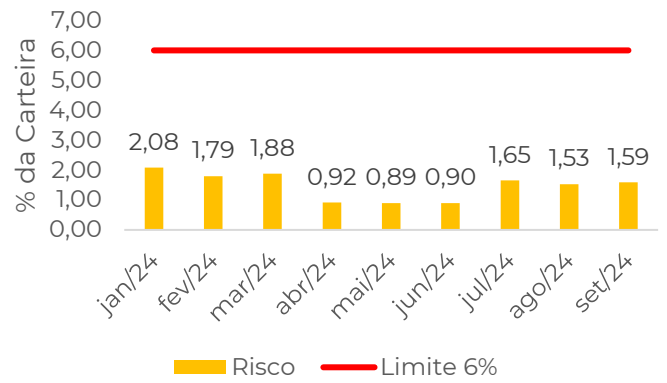


# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO III**

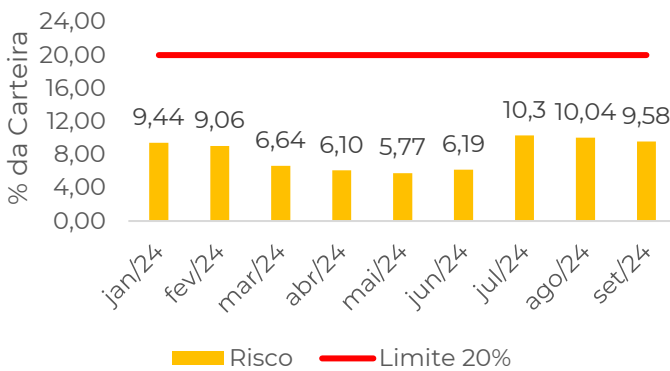
## CONSOLIDADO III



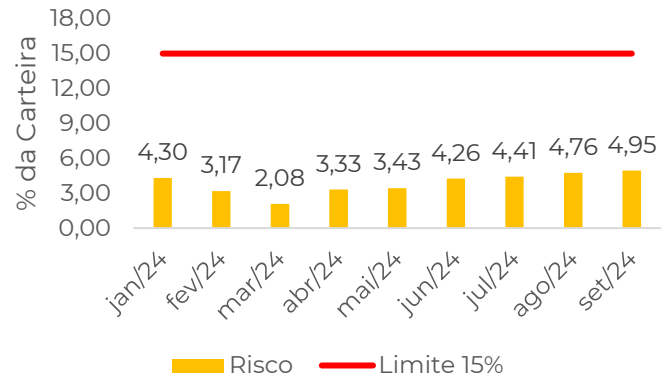
## RENDA FIXA



## RENDA VARIÁVEL

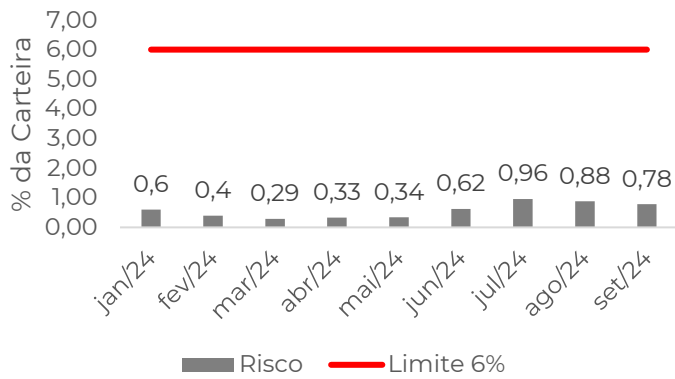


## INVESTIMENTO EXTERIOR

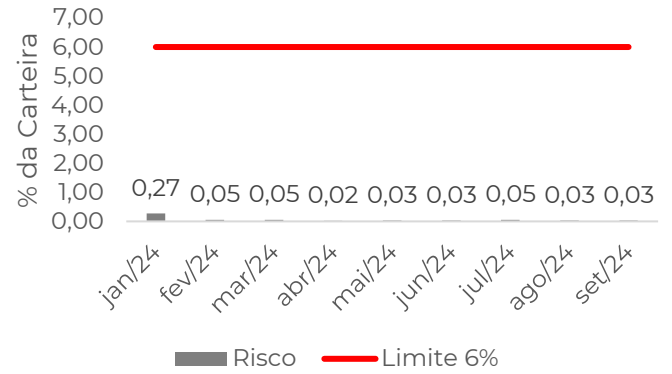


# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO FAMÍLIA

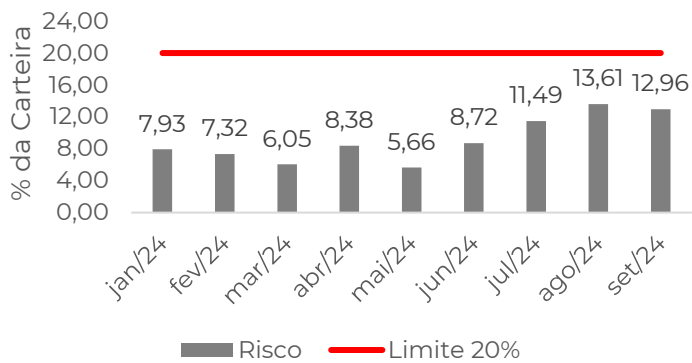
## CONSOLIDADO FAMÍLIA



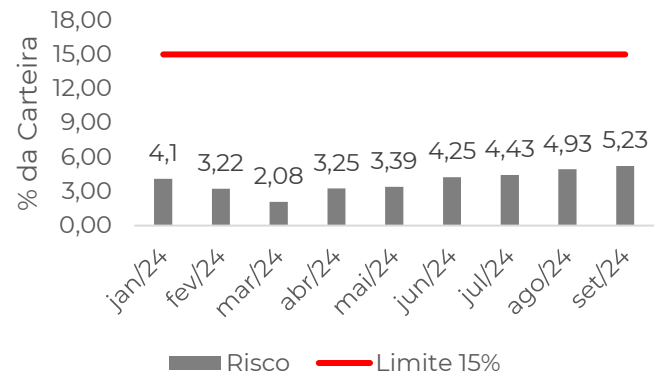
## RENDA FIXA



## RENDA VARIÁVEL



## INVESTIMENTO EXTERIOR





# 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.

Classificação por Risco de Crédito	Limite*	Plano FAF		Plano II BD		Plano II CD		Plano III		Plano Família		
		%	Status	%	Status	%	Status	%	Status	Limite*	%	Status
Total em Crédito (Grau de Investimento + Grau Especulativo)**	30	10,73	OK	3,6	OK	16,18	OK	16,99	OK	50	26,81	OK
Grau Especulativo	5	0,43	DESENQ	0,07	DESENQ	0,35	DESENQ	0,41	DESENQ	5	0,06	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)

Limite de alocação em títulos privados por risco de crédito:

O Plano FAF apresentou desconformidade com a Política de Investimentos vigente em razão da alocação, através do fundo BRF PREV INSTIT. FI MULT CRED PRIV (Gestor Western), nas debênture AMERC2 (Lojas Americanas) e BHIAA0 e BHIAC0 (Casas Bahia), e no fundo BR2 FI RF CRED PRIV (Gestor BRZ), com exposição nas debêntures BHIAA0 e BHIAC0 (Casas Bahia), todas classificadas como grau especulativo, por não terem rating.

Nestes casos, os ativos foram recebidos em decorrência da adesão dos fundos ao processo de recuperação judicial das respectivas empresas: Lojas Americanas e Casas Bahia (Via Varejo).

Já os Planos II BD, II CD e III apresentaram desconformidade com a Política de Investimentos vigente em razão da alocação, através do fundo BR2 FI RF CRED PRIV, nas debêntures BHIAA0 e BHIAC0 (Casas Bahia), pelo motivo já descrito acima.

# 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.



**WHATSAPP:** (11) 96325.9487

**EMAIL:** atendimento@brfprevidencia.com.br

**CENTRAL:** 0800 702 4422

