



# RELATÓRIO DE **RISCO E COMPLIANCE**

DEZEMBRO / 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	3.073.788.321	79,49	100	54	100	OK
Renda Variável	286.489.882	7,41	70	0	15	OK
Investimentos Estruturados	43.132.918	1,12	20	0	10	OK
Investimentos Exterior	95.108.404	2,46	10	0	5	OK
Imobiliário	348.184.761	9,00	20	0	14	OK
Operação com Participante	19.979.865	0,52	15	0	2	OK
<b>Total</b>	<b>3.866.684.152</b>	<b>100,00</b>				

Plano II BD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	20.275.240	91,00	100	79	100	OK
Renda Variável	1.509.947	6,78	70	0	8	OK
Investimentos Estruturados	0	0,00	20	0	4	OK
Investimentos Exterior	472.556	2,12	10	0	4	OK
Imobiliário	21.616	0,10	20	0	4	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	1	OK
<b>Total</b>	<b>22.279.359</b>	<b>100,00</b>				

Plano II CD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	283.431.828	79,10	100	49	100	OK
Renda Variável	25.597.460	7,14	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	6.040.705	1,69	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	36.712.239	10,25	10	0	10	DESENQ
Imobiliário	1.258.160	0,35	20	0	3	OK
Operação com Participante	5.259.098	1,47	15	0	3	OK
<b>Total</b>	<b>358.299.490</b>	<b>100,00</b>				

Plano III						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	398.940.714	79,48	100	46	100	OK
Renda Variável	34.169.298	6,81	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	4.200.145	0,84	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	47.825.188	9,53	10	0	10	OK
Imobiliário	1.936.452	0,39	20	0	3	OK
Operação com Participante	14.889.273	2,97	15	0	6	OK
<b>Total</b>	<b>501.961.071</b>	<b>100,00</b>				

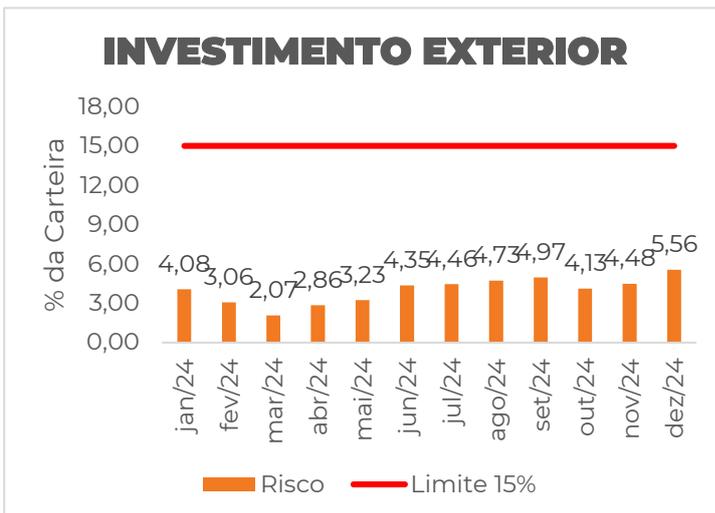
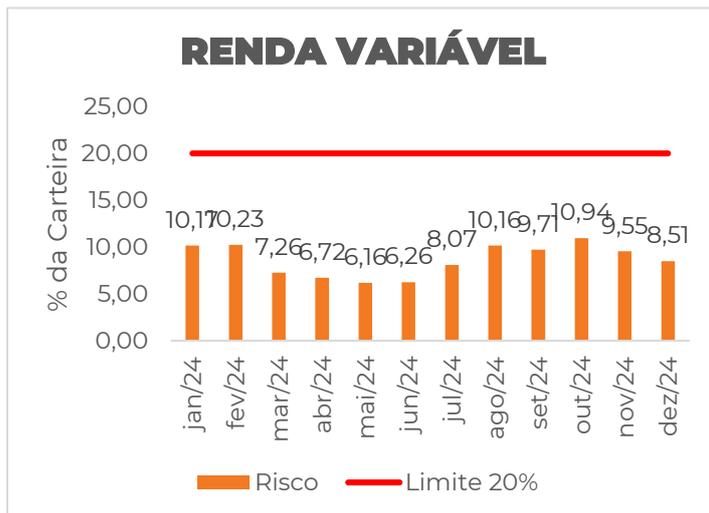
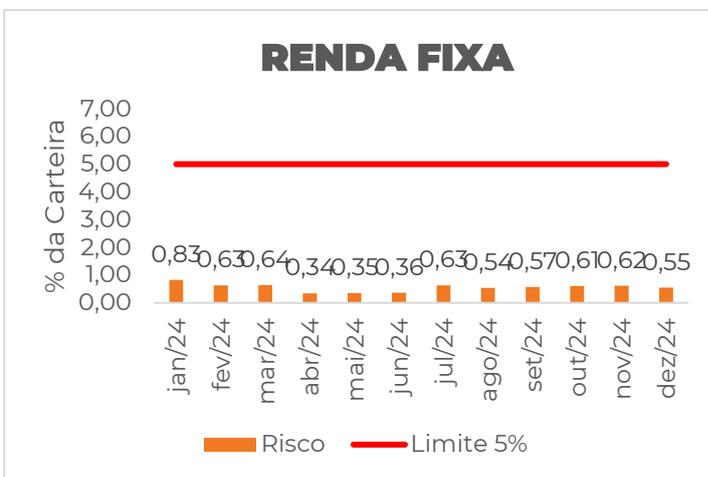
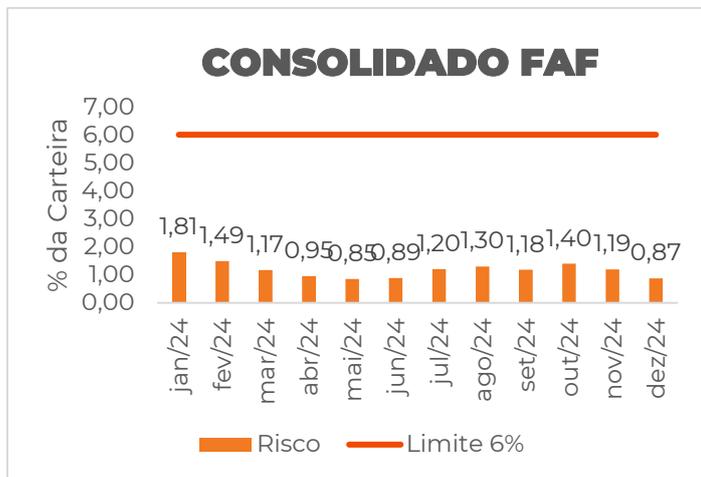
Plano FAMILIA						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	3.231.900	87,87	100	67	100	OK
Renda Variável	168.828	4,59	70	0	5	OK
Investimentos Estruturados	0	0,00	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	274.575	7,47	10	0	10	OK
Imobiliário	2.801	0,08	20	0	3	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	0	OK
<b>Total</b>	<b>3.678.104</b>	<b>100,00</b>				

#### \*Desenquadramento:

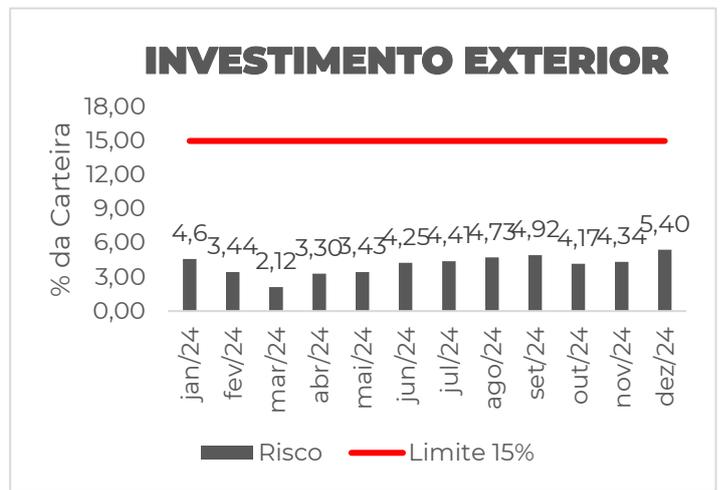
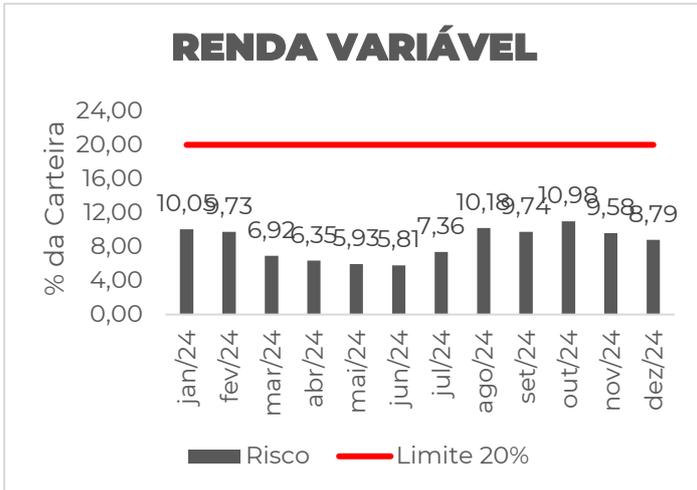
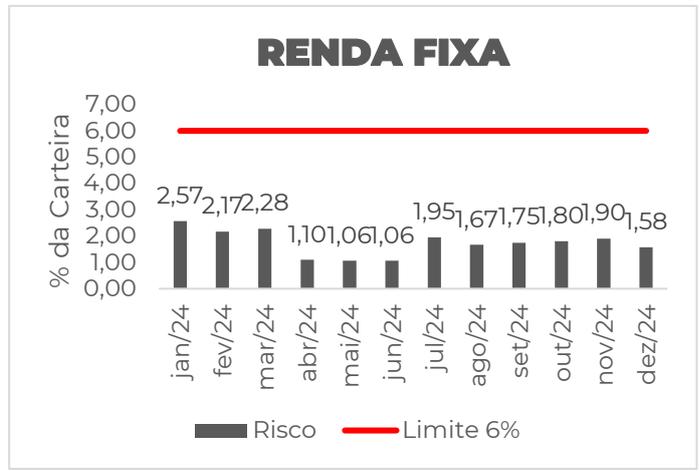
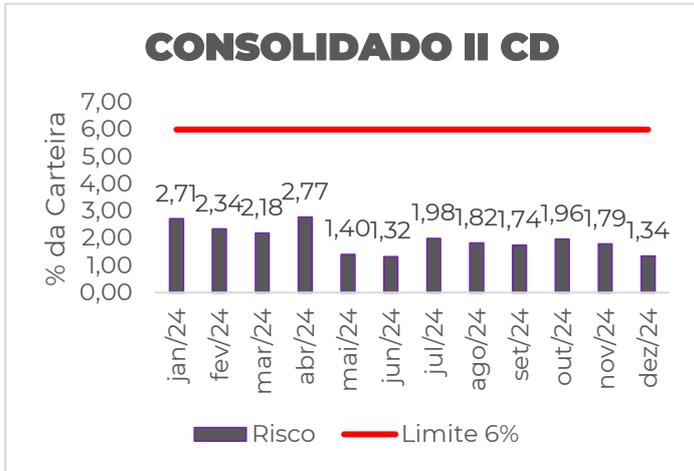
No fechamento de dezembro, o plano II Parcela CD possuía 10,25% do total de recursos alocados diretamente através dos fundos FOF MULTI GLOBAL EQUITIES MULT IE FIC FI, BB MULT SCHRODER IE FI e BRF PREV FOF FI MULT IE, e indiretamente através dos fundos ITAÚ BRFPREV FIF DA EM COTAS EM AÇÕES, FOF MULTI GLOBAL EQUITIES MULT IE FIC FI e VINCI SELECTION EQUITIES FIA, no segmento Exterior, em desconformidade com a Resolução CMN nº 4.994, Art. 26: "A EFPC deve observar, em relação aos recursos garantidores de cada plano, o limite de até 10% no segmento exterior."

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.

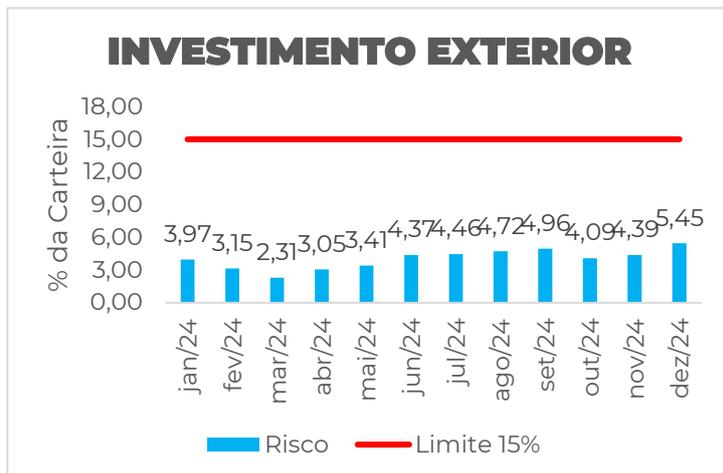
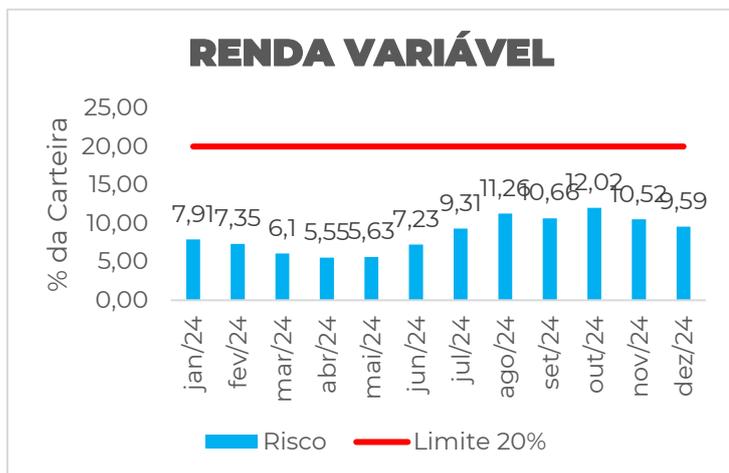
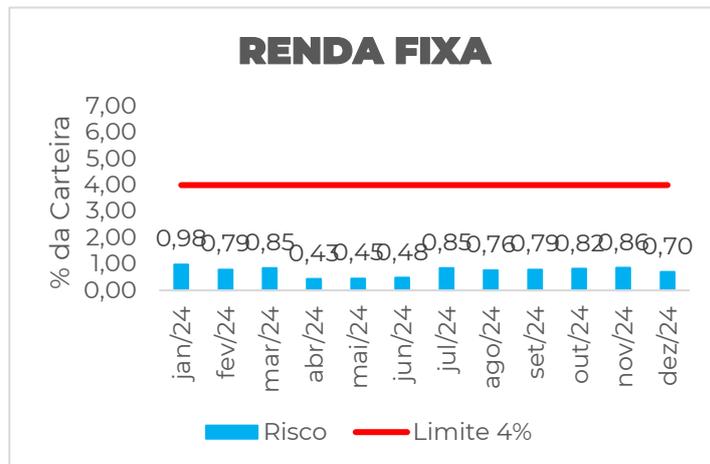
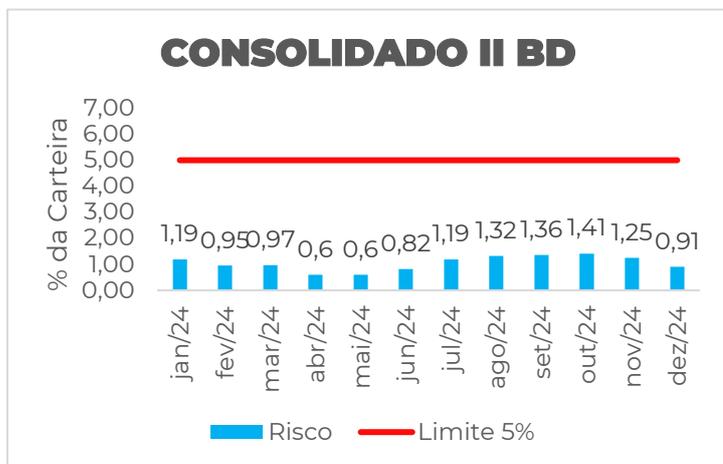
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO FAF**



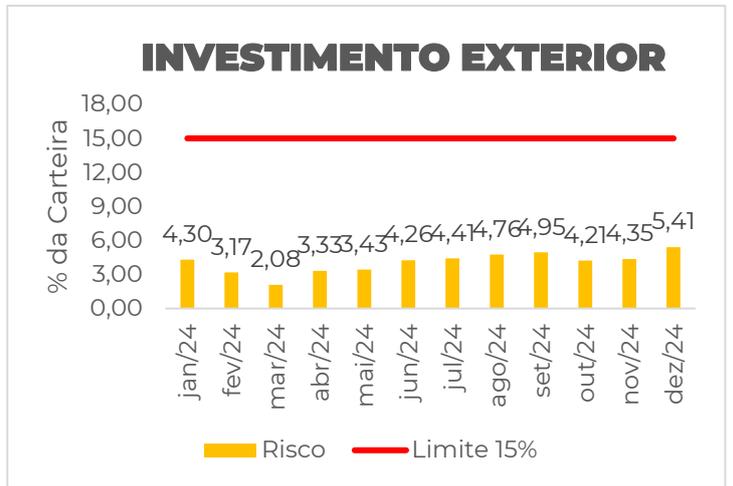
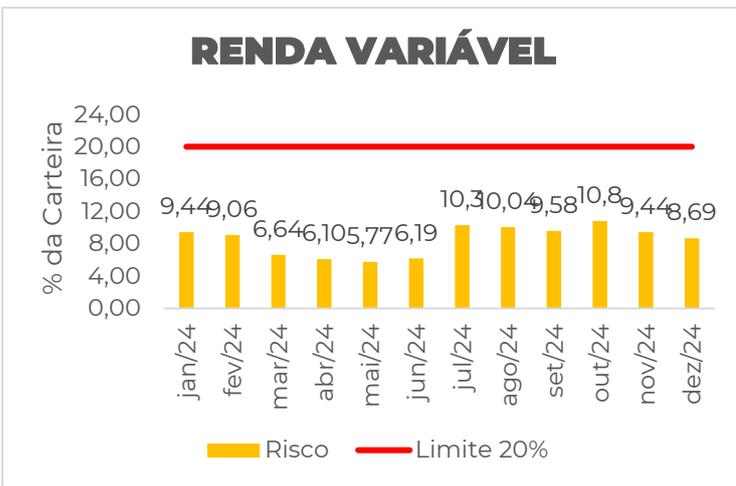
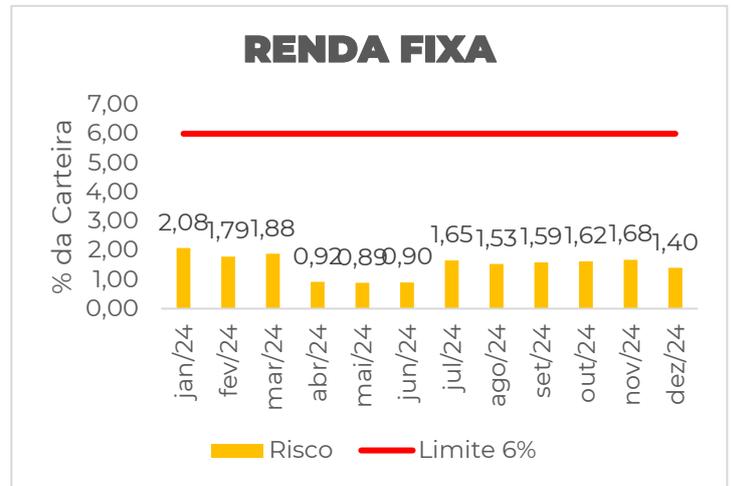
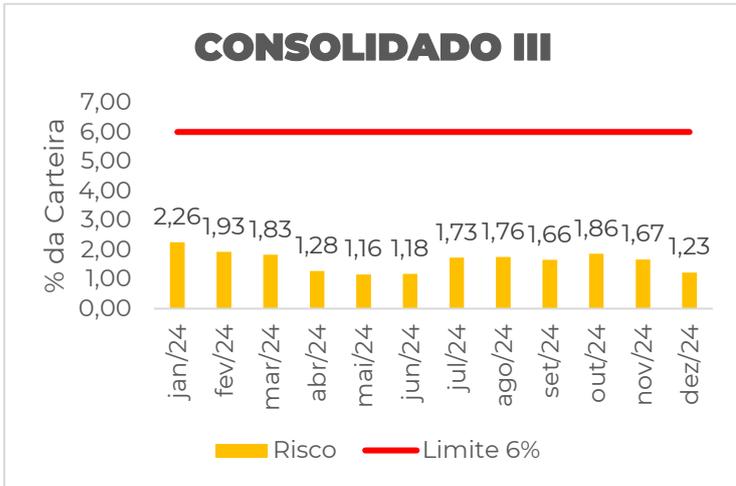
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO II CD



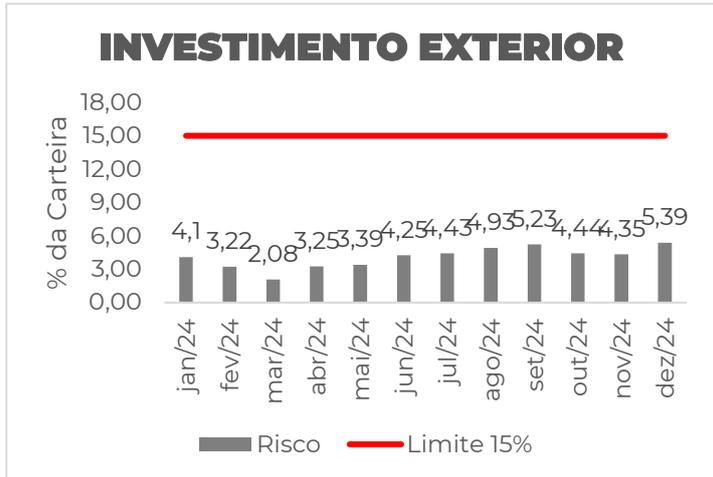
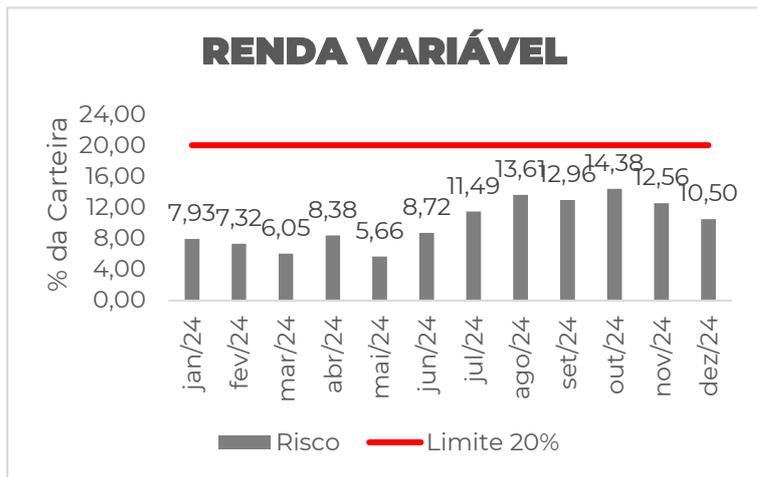
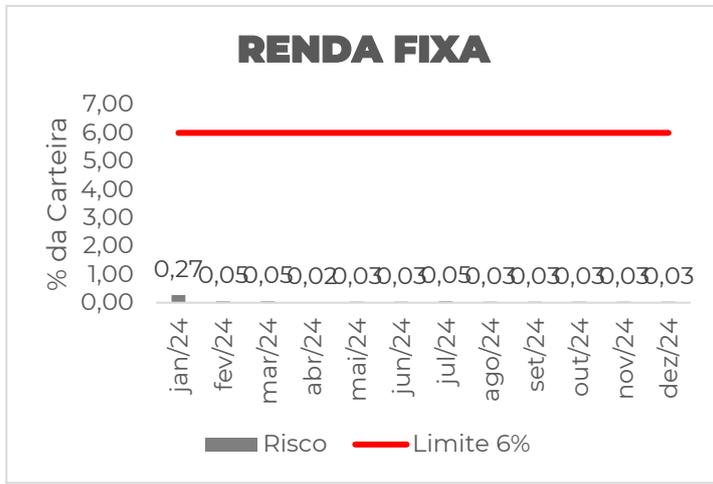
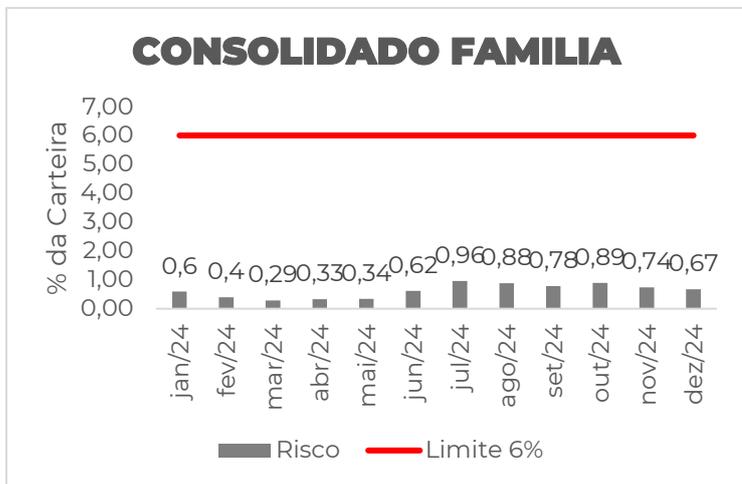
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO II BD**



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



# 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.

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	0,67	OK	3,41	OK	16,16	OK	16,73	OK	50	26,66	OK
Grau Especulativo	5	0,47	DESENQ	0,09	DESENQ	0,39	DESENQ	0,44	DESENQ	5	0,08	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:

Os planos II CD, III e FAF apresentaram desconformidade com a Política de Investimentos vigente em razão da alocação, através do 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.

Já planos II CD, III e FAF apresentaram desconformidade com a Política de Investimentos vigente em razão da alocação, através do fundo BR2 FI RF CRED PRIV (Gestor BRZ), nas debêntures LIGHB7 (ISIN: BRLIGHDBS0Q9), LIGHC7 (ISIN: BRLIGHDBS0R7) e LIGT11 (ISIN: BRLIGTDBO003).

E, por fim, plano FAF apresentou desconformidade com a Política de Investimentos vigente em razão da alocação, através do no no fundo BRF PREV INSTIT. FI MULT CRED PRIV (Gestor Western) nas debêntures LIGHA9 (ISIN: BRLIGHDBS0U1), LIGHB9 (ISIN: BRLIGHDBS165), LIGT11 (ISIN: BRLIGTDBO003), LSVE29 (ISIN: BRLIGHDBS0D7) e LSVE39 (ISIN: BRLIGHDBS132), classificadas como grau especulativo.

Cabe ressaltar que os fundos BR2 FI RF CRED PRIV e BRF PREV INSTIT. FI MULT CRED PRIV passaram a alocar nos ativos informados, por consequência do processo de Recuperação Judicial da do Grupo Casas Bahia (Via Varejo) e Light S.A.

Nesse caso, os fundos que optaram pela permanência da alocação nos ativos do emissor, tiveram os mesmos convertidos em papéis do emissor.

Em Jan/25, ambos os gestores, liquidaram as posições de Light, com exceção da LIGT11 (debênture conversível com lock-up de 30 meses).

## 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](mailto:atendimento@brfprevidencia.com.br)

**CENTRAL:** 0800 702 4422

