



RELATÓRIO DE
**RISCO E
COMPLIANCE**

FEVEREIRO / 2025



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	3.053.862.598	79,46	100	54	100	OK
Renda Variável	198.686.352	5,17	70	0	15	OK
Investimentos Estruturados	44.093.776	1,15	20	0	10	OK
Investimentos Exterior	178.601.926	4,65	10	0	7	OK
Imobiliário	347.483.737	9,04	20	0	12	OK
Operação com Participante	20.363.589	0,53	15	0	2	OK
Total	3.843.091.979	100,00				

Plano II BD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	19.978.540	90,37	100	79	100	OK
Renda Variável	1.147.641	5,19	70	0	8	OK
Investimentos Estruturados	0	0,00	20	0	4	OK
Investimentos Exterior	956.361	4,33	10	0	7	OK
Imobiliário	24.759	0,11	20	0	4	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	1	OK
Total	22.107.302	100,00				

Plano II CD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	284.862.621	80,82	100	46	100	OK
Renda Variável	18.799.164	5,33	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	6.305.085	1,79	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	35.850.984	10,17	10	0	10	DESENQ
Imobiliário	1.174.101	0,33	20	0	3	OK
Operação com Participante	5.467.498	1,55	15	0	6	OK
Total	352.459.451	100,00				

Plano III						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	415.320.930	81,73	100	46	100	OK
Renda Variável	24.932.987	4,91	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	4.403.097	0,87	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	46.675.911	9,19	10	0	10	OK
Imobiliário	1.804.014	0,36	20	0	3	OK
Operação com Participante	15.033.637	2,96	15	0	6	OK
Total	508.170.576	100,00				

Plano FAMILIA						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	3.367.498	89,47	100	67	100	OK
Renda Variável	125.428	3,33	70	0	5	OK
Investimentos Estruturados	0	0,00	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	268.184	7,13	10	0	10	OK
Imobiliário	2.734	0,07	20	0	3	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	0	OK
Total	3.763.845	100,00				

*Desenquadramento:

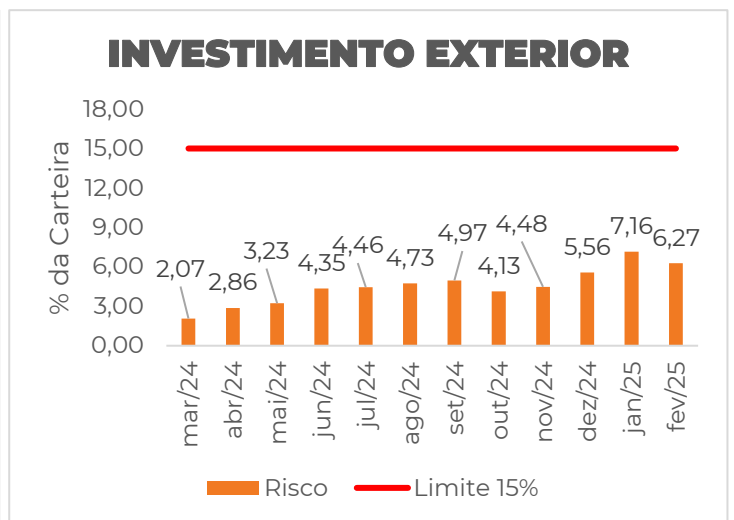
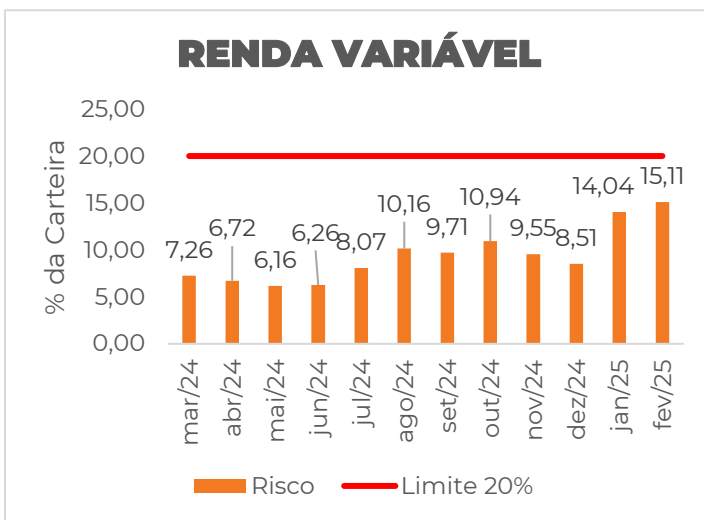
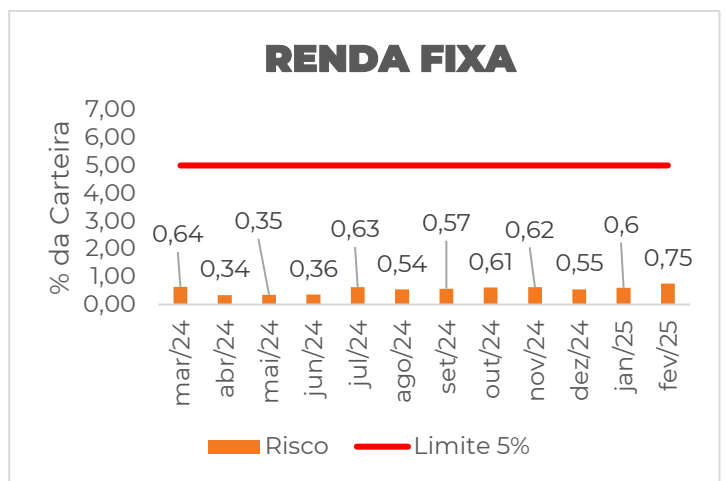
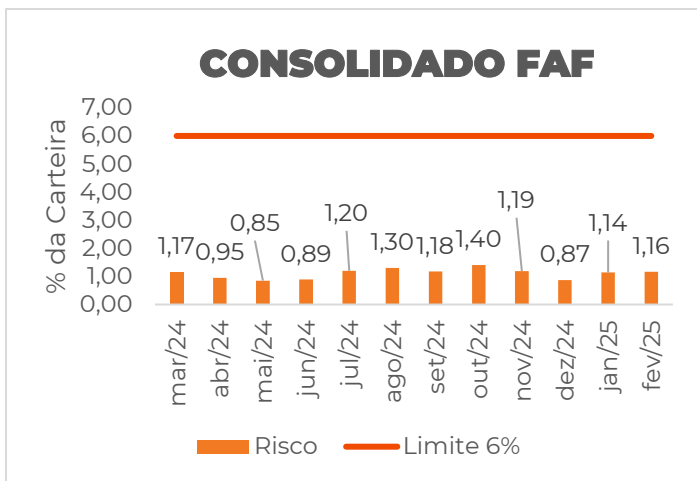
No fechamento de fevereiro, o plano FAF possuía 4,65% dos recursos alocados diretamente através dos fundos FOF MULTI GLOBAL EQUITIES AÇÕES IE FIF DA CIC, BB MULT SCHRODER IE FI e BRF PREV FOF FI MULT IE, no subsegmento cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" - 67%, em desconformidade com o limite máximo de 4,00% , todavia está enquadrado no limite de 7% do segmento de Investimento no Exterior, estabelecido em sua Política de Investimentos vigente.

Ainda no fechamento de fevereiro, o plano II Parcela CD possuía 10,17% dos recursos alocados diretamente através dos fundos FOF MULTI GLOBAL EQUITIES AÇÕES IE FIF DA CIC, BB MULT SCHRODER IE FI e BRF PREV FOF FI MULT IE, no subsegmento cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" - 67%, em desconformidade com a Resolução CMN nº 4.994, Art. 26, Inciso II: "A EFPC deve observar, em relação aos recursos garantidores de cada plano, o limite de até 10% no segmento exterior no conjunto de: cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, que invistam, no mínimo, 67% do seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior."

É importante destacar que por se tratar de desenquadramentos passivos, 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

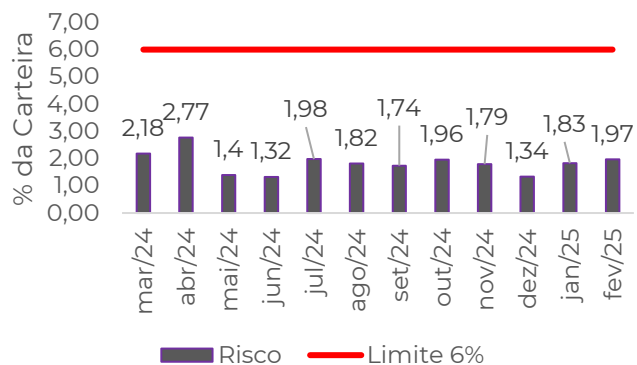
com o desinvestimento, considerando as condições de mercado, ou com a adequação dos limites máximos quando da elaboração e discussão das próximas Políticas de Investimentos dos respectivos planos.

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

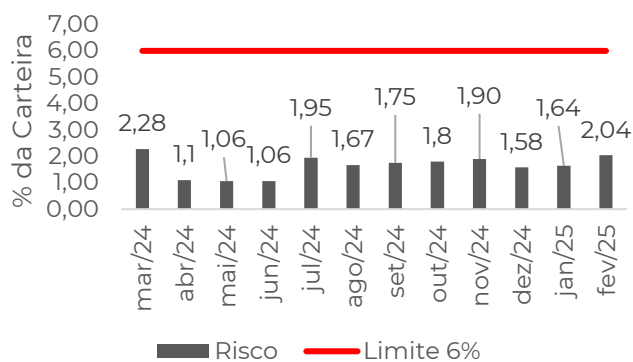


RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO II CD

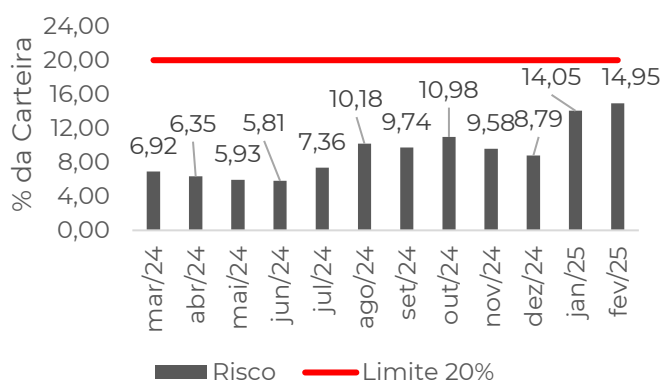
CONSOLIDADO II CD



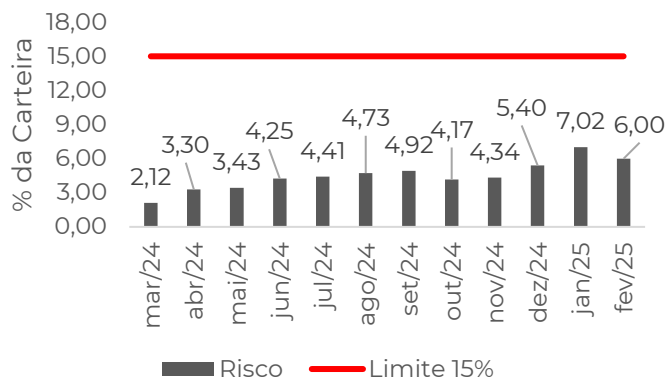
RENDA FIXA



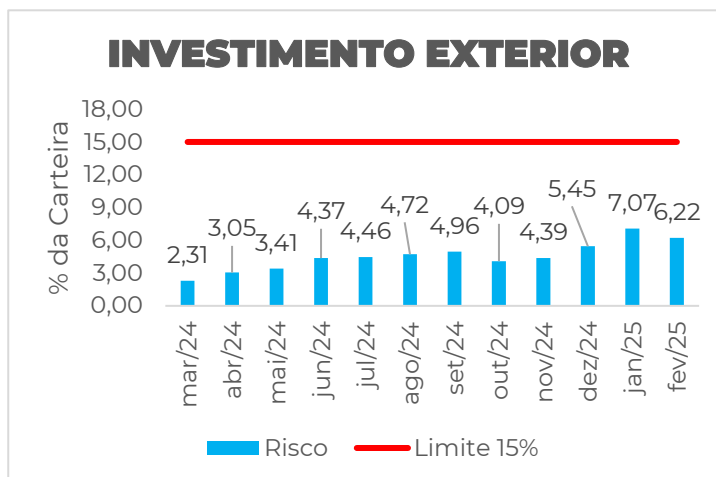
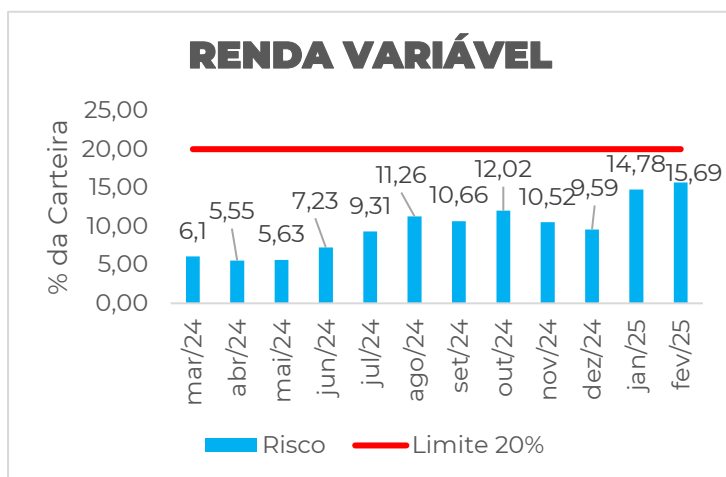
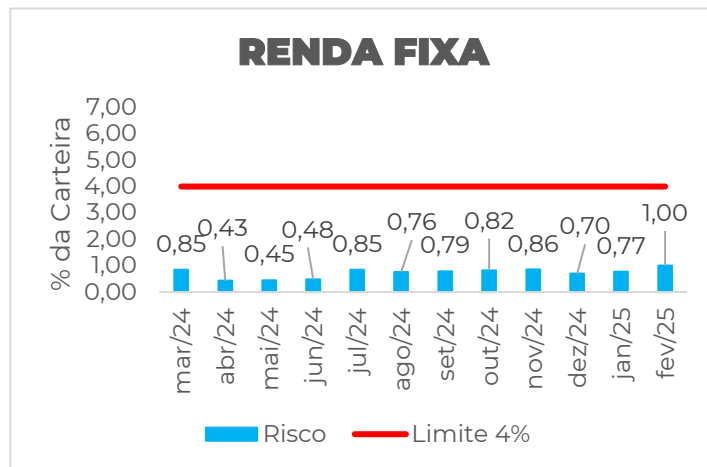
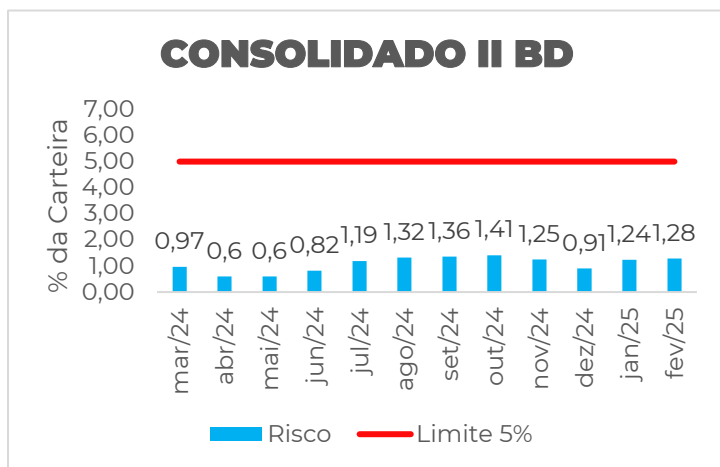
RENDA VARIÁVEL



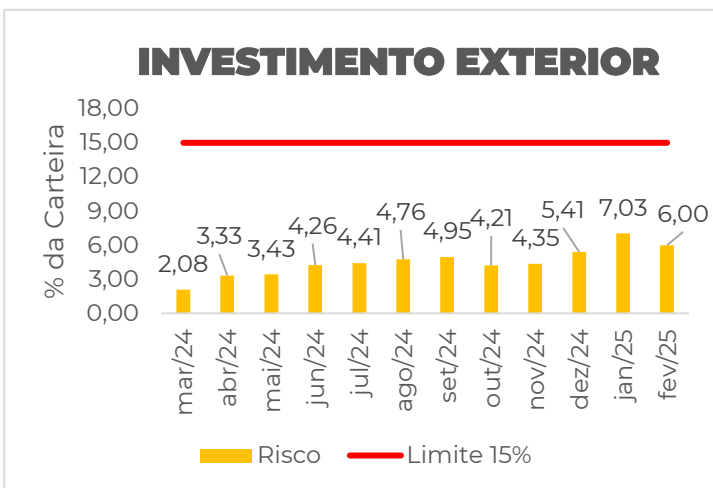
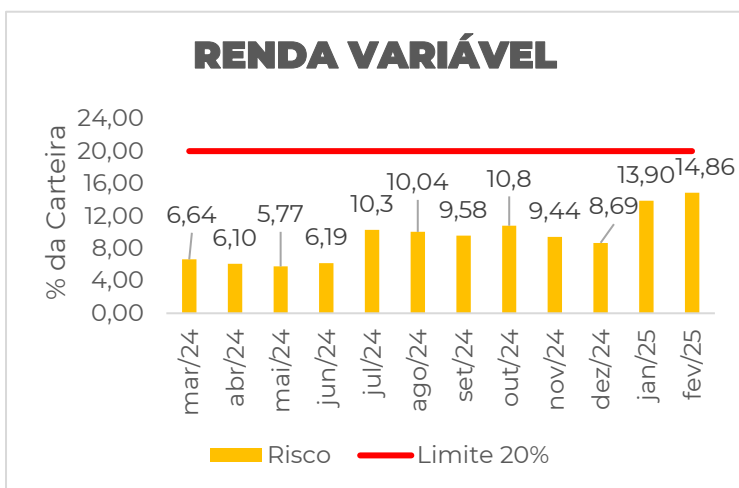
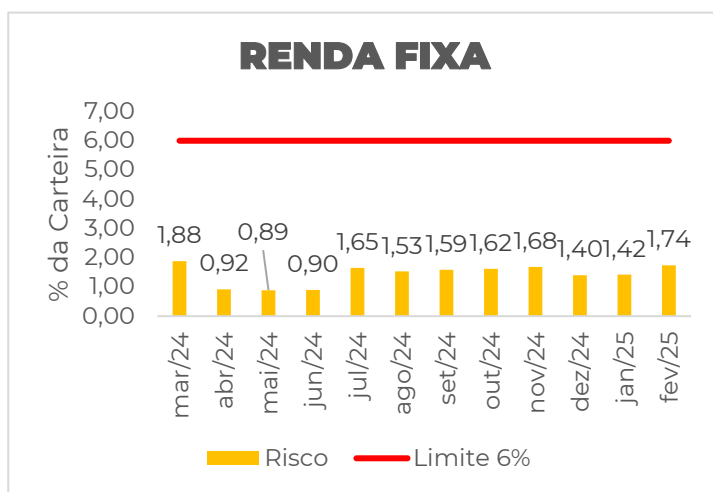
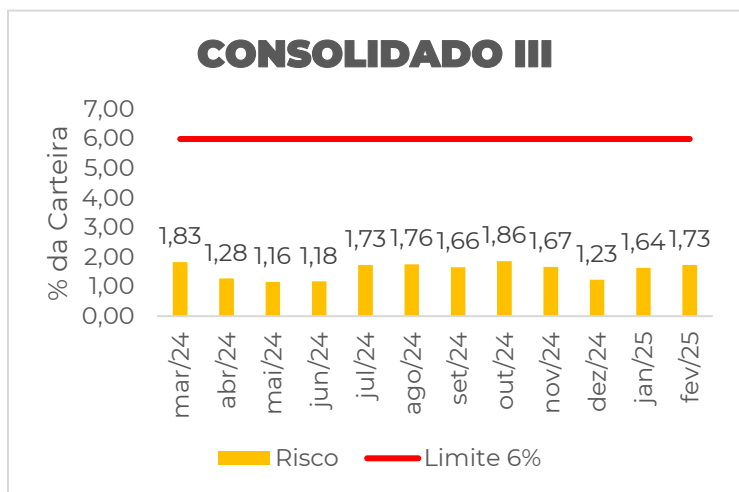
INVESTIMENTO EXTERIOR



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

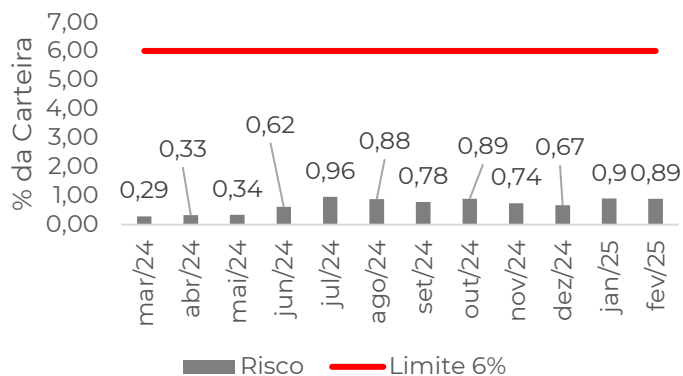


RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO III**

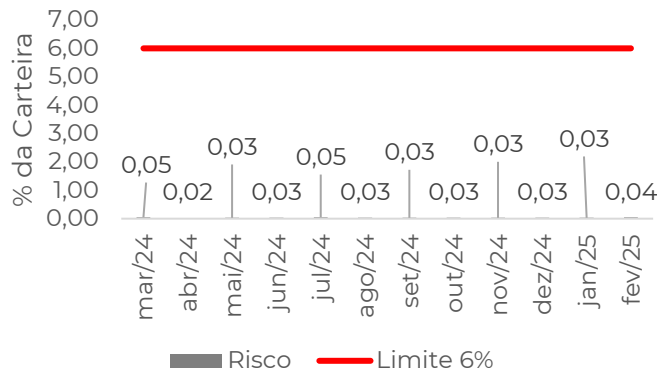


RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO FAMÍLIA

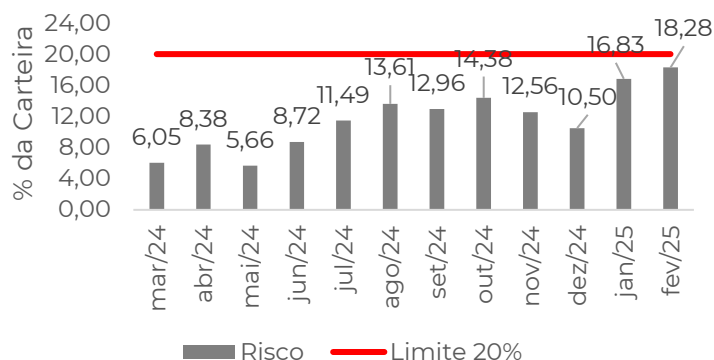
CONSOLIDADO FAMÍLIA



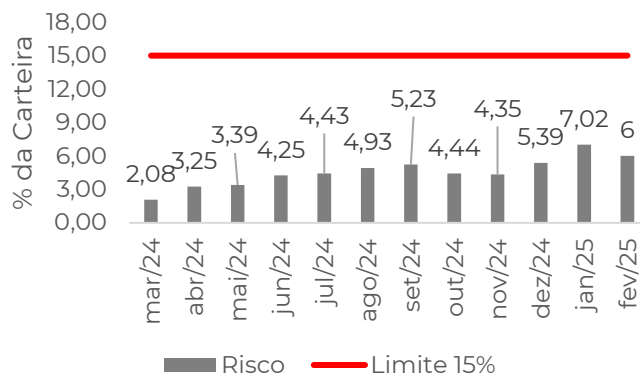
RENDA FIXA



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	10,11	OK	3,38	OK	19,08	OK	20,40	OK	50	31,02	OK
Grau Especulativo	5	0,31	OK	0,1	OK	0,31	OK	0,32	OK	5	0,07	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)

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

