



RELATÓRIO DE
**RISCO E
COMPLIANCE**

NOVEMBRO / 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, alterada pela Resolução CMN N°5.202 (Limite Legal)

Segmento	Plano FAF		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	Posição Atual R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	3.227.238.278,01	81,30	100	54	100	OK
Renda Variável	164.836.978,96	4,15	70	0	15	OK
Investimentos Estruturados	40.713.769,23	1,03	20	0	10	OK
Investimentos Exterior	163.145.363,17	4,11	10	0	7	OK
Imobiliário	358.042.348,52	9,02	20	0	12	OK
Operação com Participante	15.478.018,73	0,39	15	0	2	OK
Total	3.969.454.757	100				

Segmento	Plano II BD		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	Posição Atual R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	20.906.883,67	92,49	100	73	100	OK
Renda Variável	896.907,01	3,97	70	0	10	OK
Investimentos Estruturados	0	0,00	20	0	4	OK
Investimentos Exterior	792.589,72	3,51	10	0	7	OK
Imobiliário	9.040,39	0,04	20	0	4	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	2	OK
Total	22.605.421	100				

Segmento	Plano II CD		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	Posição Atual R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	316.164.378,25	85,44	100	46	100	OK
Renda Variável	15.508.564,65	4,19	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	6.478.204,20	1,75	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	27.161.221,38	7,34	10	0	10	OK
Imobiliário	870.445,87	0,24	20	0	3	OK
Operação com Participante	3.841.122,29	1,04	15	0	6	OK
Total	370.023.937	100				

Segmento	Plano III		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	Posição Atual R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	498.877.030,26	87,32	100	46	100	OK
Renda Variável	19.574.455,49	3,43	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	4.491.206,58	0,79	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	36.214.144,57	6,34	10	0	10	OK
Imobiliário	1.294.774,15	0,23	20	0	3	OK
Operação com Participante	10.877.772,69	1,90	15	0	6	OK
Total	571.329.384	100,00				

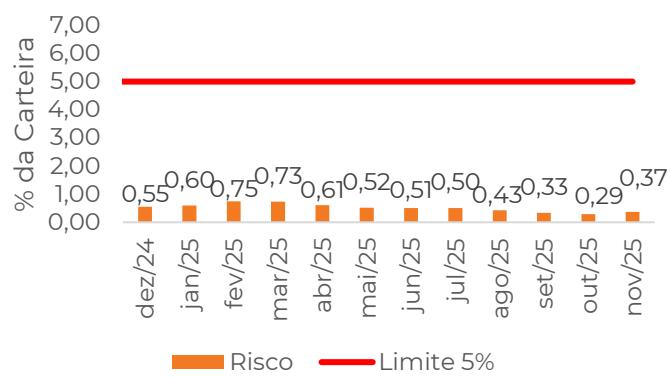
Segmento	Plano FAMILIA		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	Posição Atual R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	4.475.701,79	93,37	100	65	100	OK
Renda Variável	102.004,41	2,13	70	0	7	OK
Investimentos Estruturados	0	0,00	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	212.309,45	4,43	10	0	10	OK
Imobiliário	3.700,59	0,08	20	0	3	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	0	OK
Total	4.793.716	100,01				

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

CONSOLIDADO FAF



RENDA FIXA



RENDA VARIÁVEL



INVESTIMENTO EXTERIOR



RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO II CD

CONSOLIDADO II CD



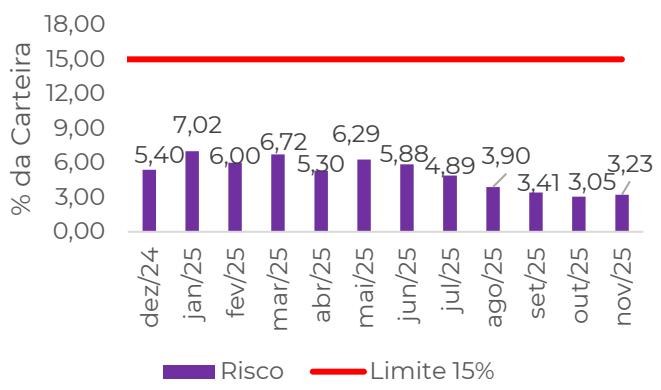
RENDÀ FIXA



RENDÀ VARIÁVEL



INVESTIMENTO EXTERIOR



RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO II BD

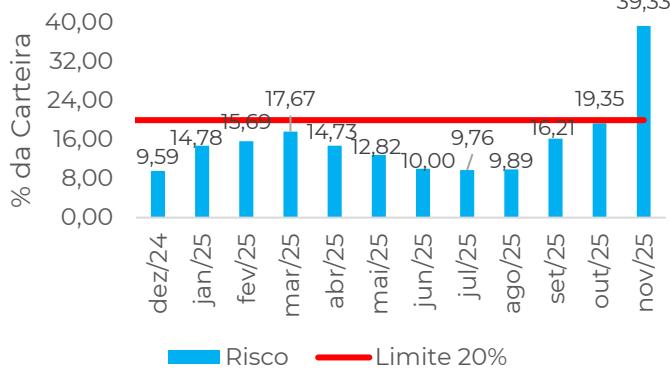
CONSOLIDADO II BD



RENDA FIXA



RENDA VARIÁVEL

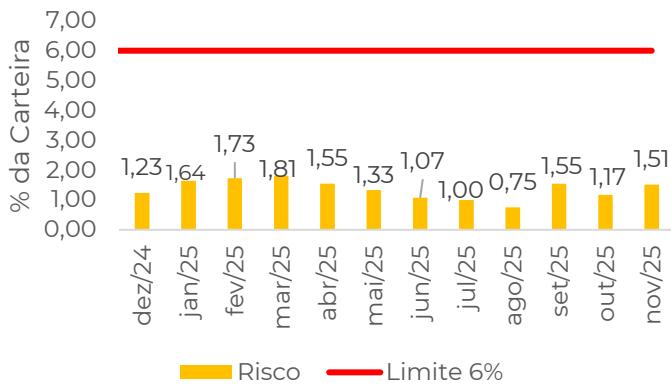


INVESTIMENTO EXTERIOR

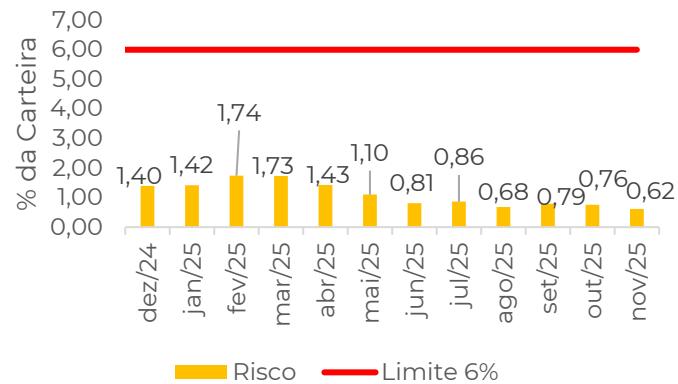


RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO III

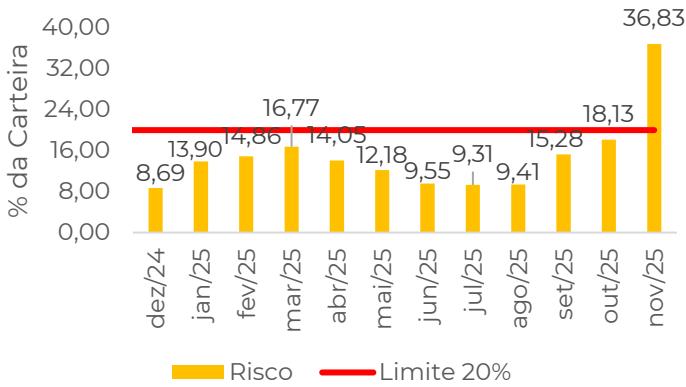
CONSOLIDADO III



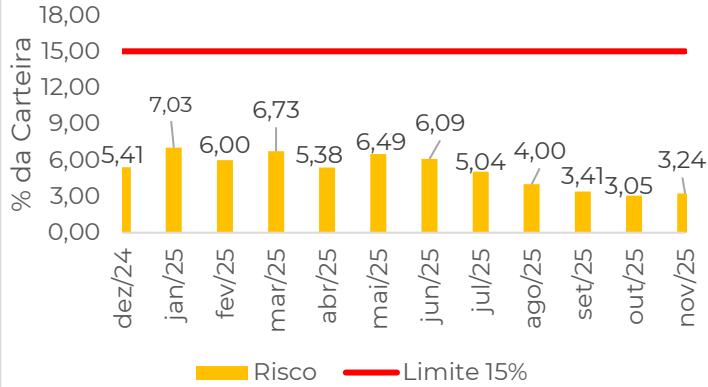
RENDAS FIXAS



RENDAS VARIÁVEIS

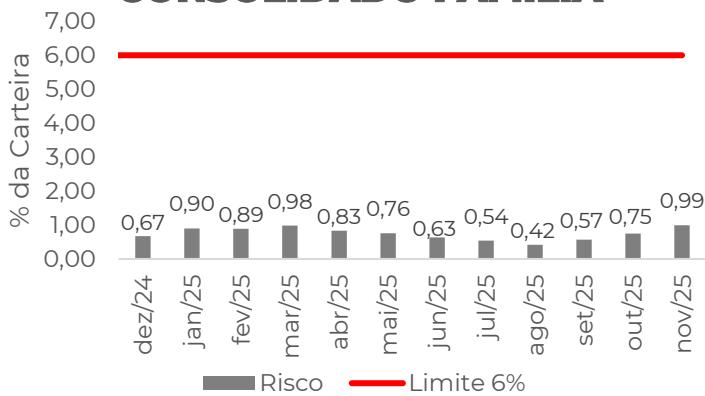


INVESTIMENTO EXTERIOR

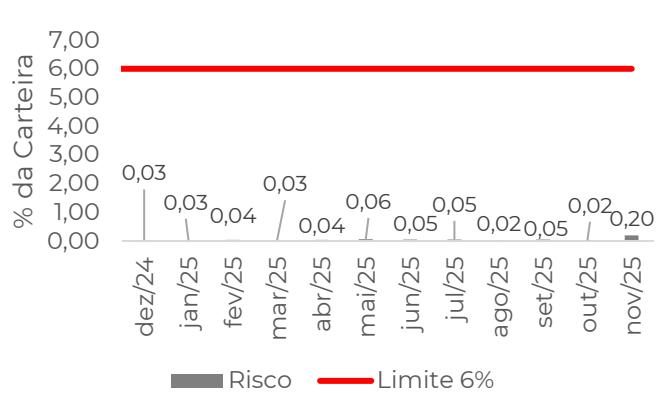


RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO FAMÍLIA

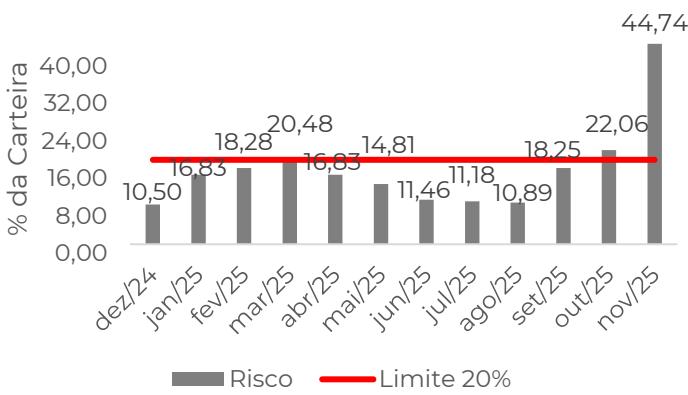
CONSOLIDADO FAMILIA



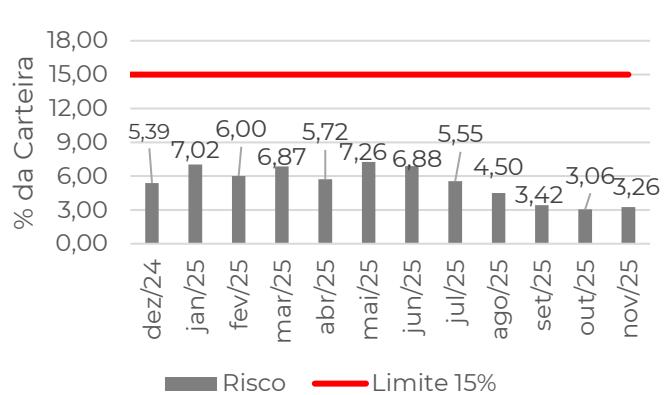
RENDA FIXA



RENDA VARIÁVEL



INVESTIMENTO EXTERIOR



No fechamento de novembro, dos 4 planos de benefícios, no que diz respeito a risco de mercado, o mandato de renda variável apresentou-se desenquadrado em relação ao limite gerencial estabelecido nas respectivas políticas de investimentos, ocasionado pelo aumento de volatilidade do segmento, em especial, do risco de mercado da ação da patrocinadora.

É importante destacar que, por se tratar de desenquadramento passivo, o prazo para reenquadramento é de até 2 anos. Entretanto, seguirmos monitorando essa exposição para que, caso não ocorra o enquadramento de forma natural, isso ocorra com o desinvestimento, considerando as condições de mercado.

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.

Límite 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		Plano Família		
		%	Status	%	Status	%	Status	%	Status	Limite*	%	Status
Total em Crédito (Grau de Investimento + Grau Especulativo)**	30	5,54	OK	2,91	OK	7,53	OK	7,01	OK	50	2,64	OK
Grau Especulativo	5	0,13	OK	0,02	OK	0,20	OK	0,19	OK	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)

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.



WHATSAPP: (11) 96325.9487

EMAIL: atendimento@brfprevidencia.com.br

CENTRAL: 0800 702 4422

