BRF previdência

RELATÓRIO DE
RISCO E COMPLIANCE

SETEMBRO/2026



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).

Plano FAF						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	3.262.829.460,75	80,01	100,00	54,00	100,00	OK
Renda Variável	229.358.055,21	5,62	70,00	0,00	15,00	OK
Investimentos Estruturados	40.396.533,54	0,99	20,00	0,00	10,00	OK
Imobiliário	348.628.821,99	8,55	20,00	0,00	12,00	OK
Operação com Participante	10.346.417,42	0,25	15,00	0,00	2,00	OK
Investimentos Exterior	186.434.213,84	4,57	10,00	0,00	7,00	OK
Total	**4.077.993.502,75**	**100**				

Plano II BD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	21.823.902,84	96,18	100,00	73,00	100,00	OK
Renda Variável	815.339,58	3,59	70,00	0,00	10,00	OK
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	20,00	0,00	4,00	OK
Imobiliário	51.398,08	0,23	20,00	0,00	4,00	OK
Operação com Participante	0,00	0,00	15,00	0,00	2,00	OK
Investimentos Exterior	0,00	0,00	10,00	0,00	7,00	OK
Total	**22.690.640,50**	**100**				

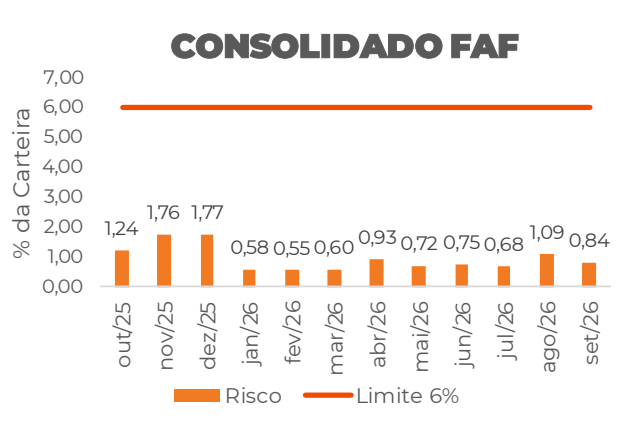
Plano II CD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	323.845.389,51	83,67	100,00	46,00	100,00	OK
Renda Variável	24.456.302,78	6,32	70,00	0,00	20,00	OK
Investimentos Estruturados	6.894.595,85	1,78	20,00	0,00	15,00	OK
Imobiliário	1.662.880,98	0,43	20,00	0,00	3,00	OK
Operação com Participante	2.408.343,33	0,62	15,00	0,00	6,00	OK
Investimentos Exterior	27.804.768,53	7,18	10,00	0,00	10,00	OK
Total	**387.072.280,98**	**100**				

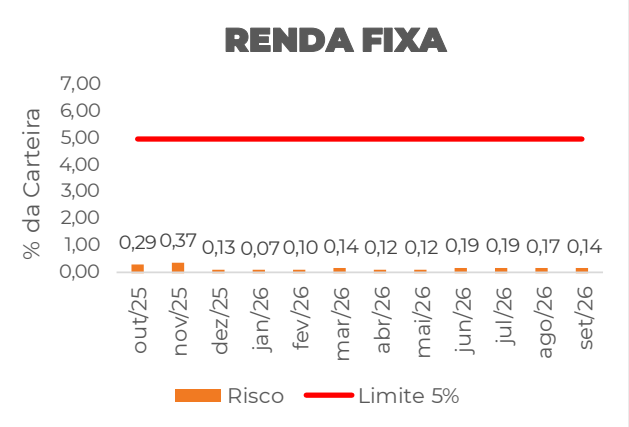
Plano III						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	547.793.908,19	85,36	100,00	46,00	100,00	OK
Renda Variável	39.862.208,67	6,21	70,00	0,00	20,00	OK
Investimentos Estruturados	4.840.631,75	0,75	20,00	0,00	15,00	OK
Imobiliário	3.348.082,60	0,52	20,00	0,00	3,00	OK
Operação com Participante	6.303.975,32	0,98	15,00	0,00	6,00	OK
Investimentos Exterior	39.603.390,84	6,17	10,00	0,00	10,00	OK
Total	**641.752.197,37**	**100**				

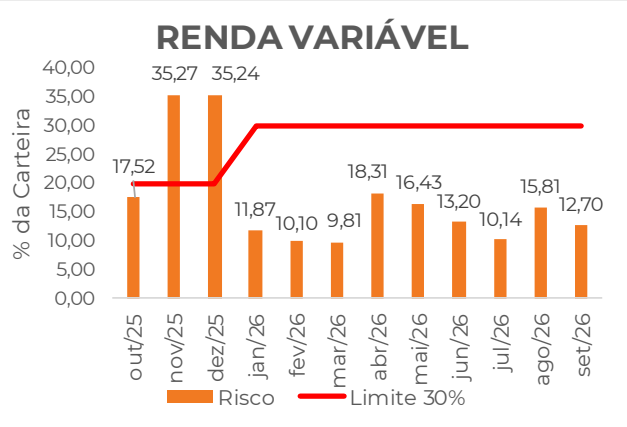
Plano FAMILIA						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	6.610.940,90	87,83	100,00	65,00	100,00	OK
Renda Variável	255.178,84	3,39	70,00	0,00	7,00	OK
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	20,00	0,00	15,00	OK
Imobiliário	361.366,25	4,80	20,00	0,00	3,00	DESENQ
Operação com Participante	0,00	0,00	15,00	0,00	0,00	OK
Investimentos Exterior	299.351,85	3,98	10,00	0,00	10,00	OK
Total	**7.526.837,84**	**100**				

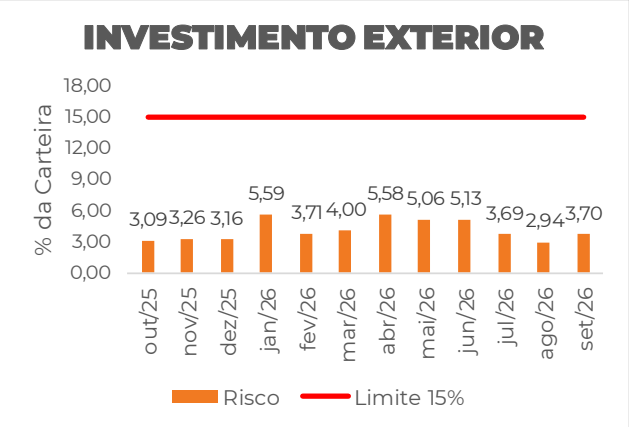
Desenquadramento passivo: No fechamento de setembro, o Plano Família possuía 4,80% do total de recursos alocados diretamente por meio do fundo BRFPREV INSTIT. FI MULT CRED PRIV no segmento imobiliário, especificamente no subsegmento de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), em desconformidade com o limite máximo de 3,00% estabelecido em sua Política de Investimentos vigente. Esse desenquadramento ocorreu de forma passiva, ou seja, não foi resultado de novas aplicações, mas da valorização dos ativos já existentes na carteira. A situação está sendo acompanhada pela gestão e não representa descumprimento decorrente de decisão de investimento, estando sujeita aos procedimentos de monitoramento e reenquadramento previstos nas normas aplicáveis.

RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO
PLANO FAF

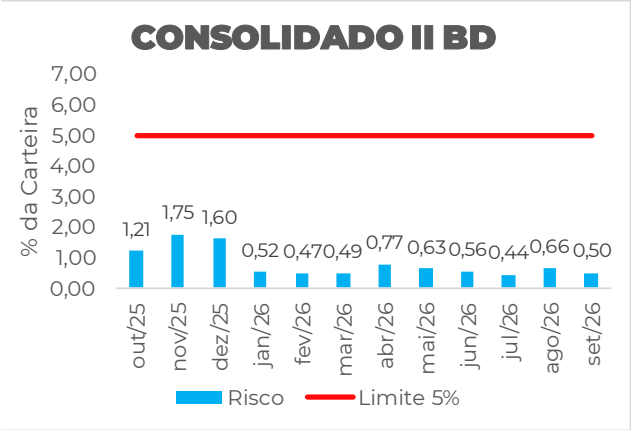


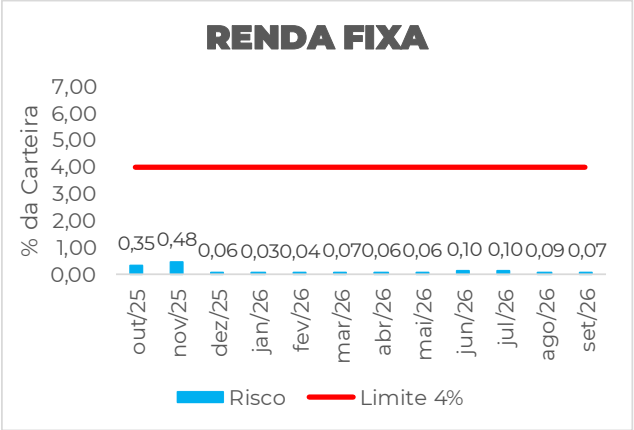


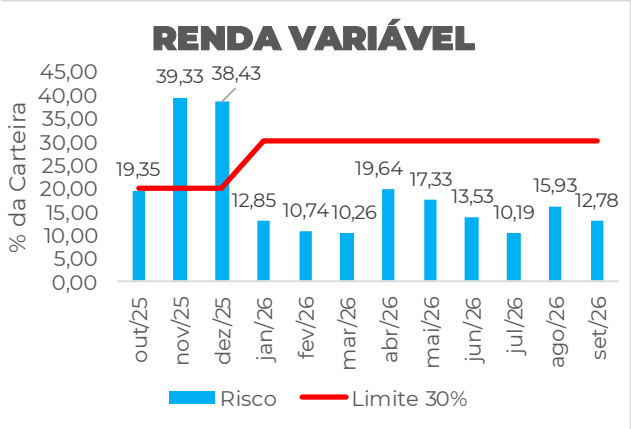


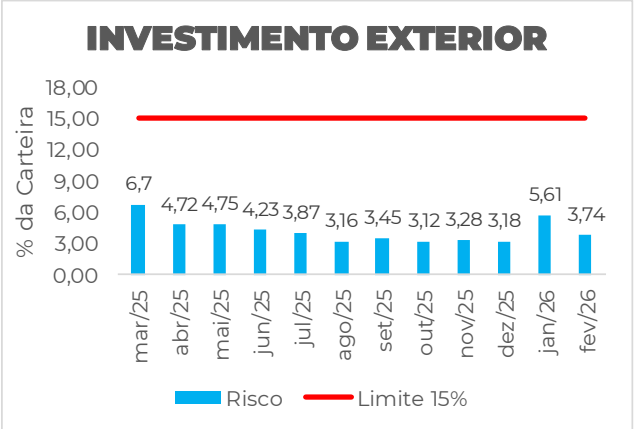


RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO
PLANO II BD



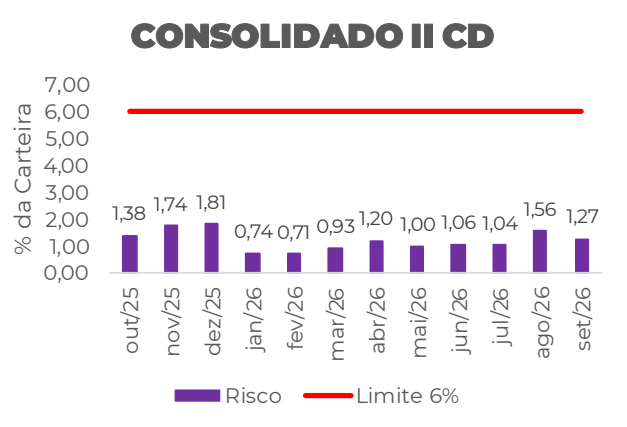


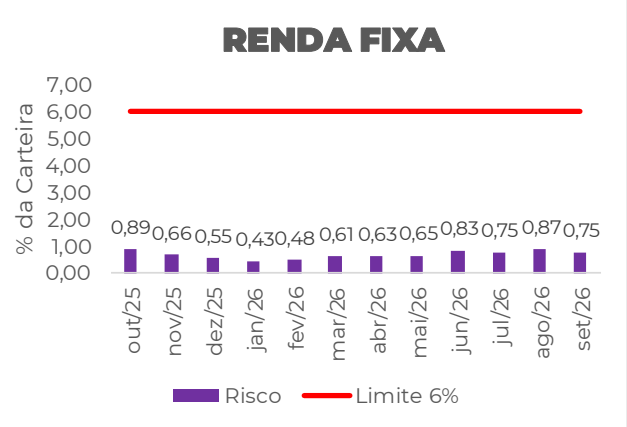


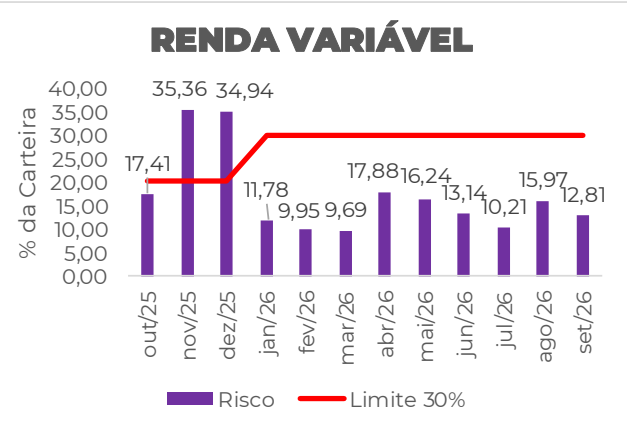


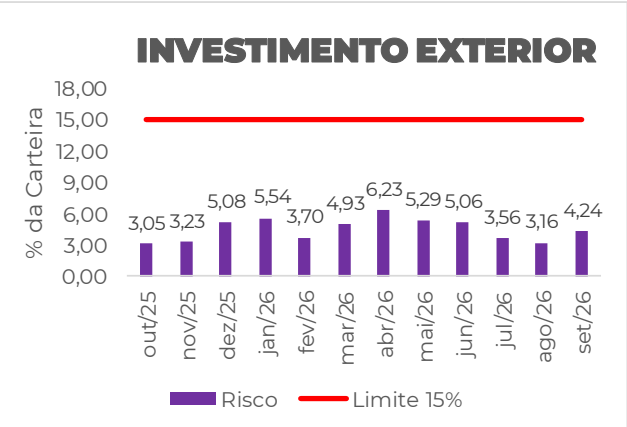
Obs.: Operações de Investimentos no Exterior encerradas em fevereiro.

RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO
PLANO II CD

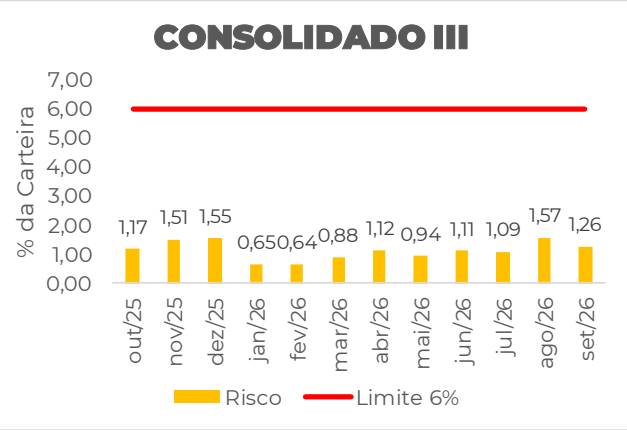


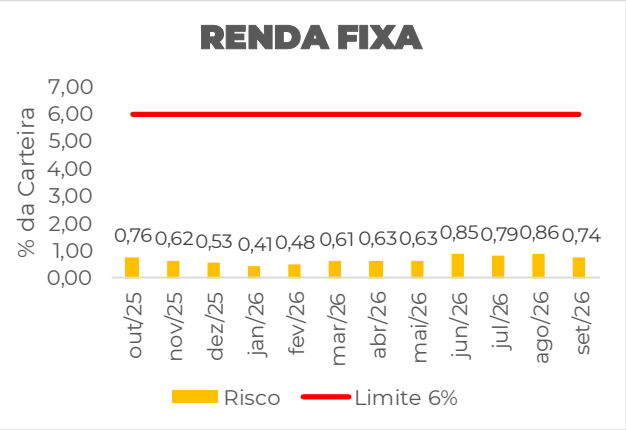


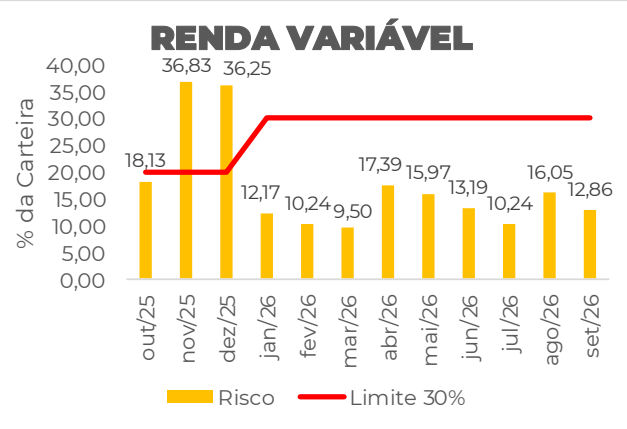


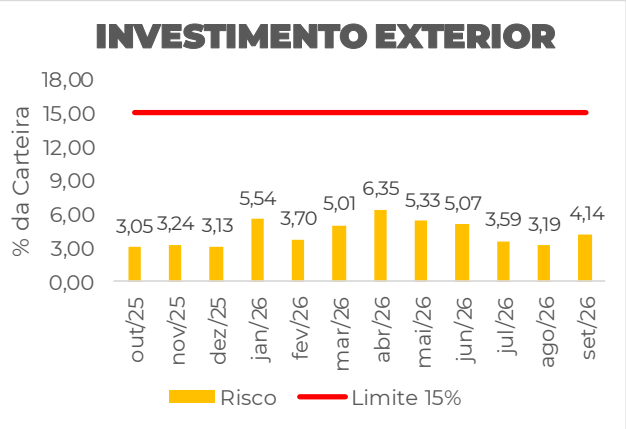


RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO
PLANO III





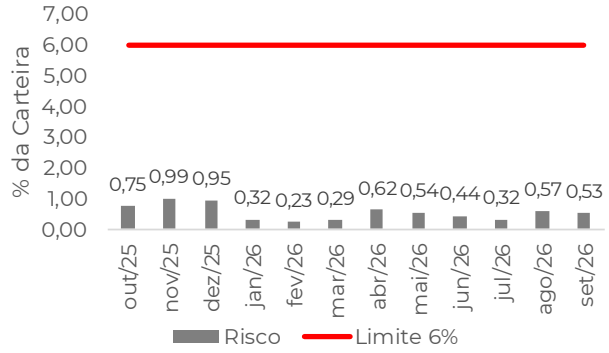




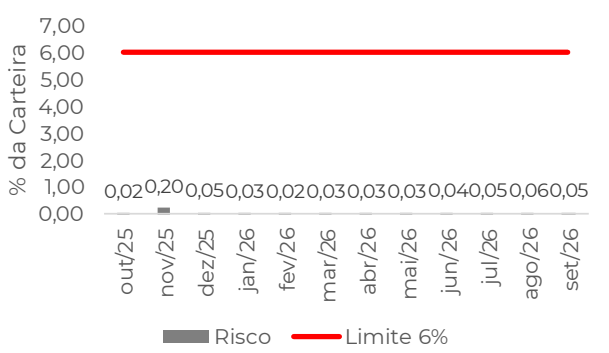
RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO

PLANO FAMÍLIA

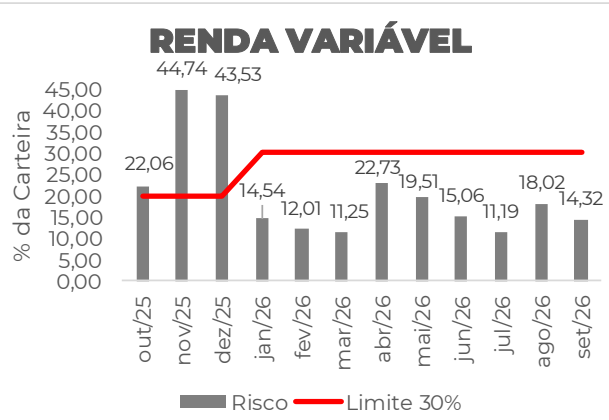
CONSOLIDADO FAMILIA



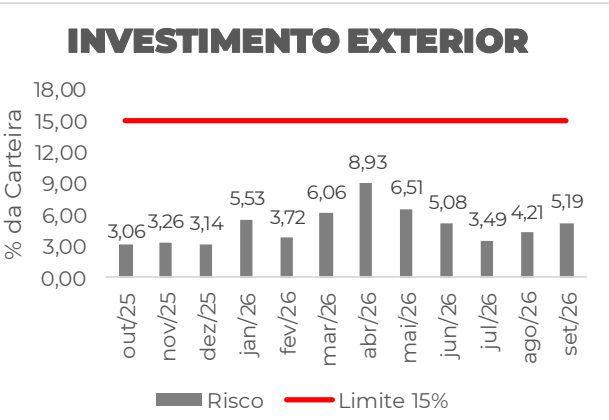
RENDA FIXA



RENDA VARIÁVEL



INVESTIMENTO EXTERIOR



RISCO DE LIQUIDEZ

O risco de liquidez demonstra o percentual da carteira que pode ser negociado em determinado período, adotando como premissa a utilização de 20% do volume médio negociado nos últimos 21 dias, para cada ativo presente nas carteiras separadas por tipo de plano de benefício.

Risco de Liquidez	Limite Minimo	Plano FAF		Plano II CD		Plano III		Limite Minimo	Plano II BD		Limite Minimo	Plano Família	
Prazo D.U	%	%	Status	%	Status	%	Status	%	%	Status	%	%	Status
21 D.U	5	22,46	OK	51,70	OK	55,66	OK	5	13,41	OK	10	77,74	OK
252 D.U	20	26,73	OK	55,03	OK	59,04	OK	10	18,74	OK	40	86,82	OK

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		Limite*	Plano Família	
		%	Status	%	Status	%	Status	%	Status		%	Status
Total em Crédito (Grau de Investimento + Grau Especulativo)**	30	4,10	OK	4,12	OK	9,56	OK	8,76	OK	50	29,77	OK
Grau Especulativo	5	0,25	DESENQ	0,23	OK	0,57	DESENQ	0,69	DESENQ	5	8,44	DESENQ

* 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)

No fechamento de setembro de 2026, os planos FAF, II CD, III e Família apresentaram desenquadramento em relação à Política de Investimentos da BRF Previdência em razão da aquisição, em carteira própria, de cotas Mezanino B do FIDC Clientes BRF III.

Na data da aquisição, essas cotas ainda não possuíam classificação de risco, conhecida como rating, divulgada por agência especializada. Por esse motivo, foram enquadradas como grau especulativo para fins de monitoramento, conforme os critérios internos da Política de Investimentos. O desenquadramento, portanto, decorre dos limites estabelecidos pela própria BRF Previdência e não do descumprimento de limite ou vedação legal.

A ausência de rating no momento da aquisição não significou ausência de análise de risco. Antes do investimento, a BRF Previdência avaliou a estrutura e as garantias da operação, os mecanismos de proteção, a qualidade e o histórico da carteira de recebíveis, os níveis de inadimplência observados, a capacidade operacional da BRF S.A. na gestão e cobrança dos créditos, a experiência favorável com operações anteriores e a relação entre risco e retorno.

Em 22 de outubro de 2026, as cotas Mezanino B receberam rating BB.br (sf) da Moody's Local Brasil, classificação considerada de grau especulativo pela Política de Investimentos. Essa informação foi incorporada ao monitoramento da operação, considerando que o rating constitui um elemento relevante, mas não substitui a análise abrangente dos riscos do investimento.

A manutenção do investimento e, consequentemente, do desenquadramento foi avaliada e deliberada pelos órgãos de governança da BRF Previdência, em especial pelo Comitê de Investimentos e pelo Conselho Deliberativo. A decisão considerou o conjunto das análises realizadas e a permanência dos fundamentos técnicos que justificaram a aquisição. A operação seguirá sob monitoramento contínuo, abrangendo a qualidade dos recebíveis, os mecanismos de proteção e os demais riscos associados ao investimento, bem como, revisão desses critérios e limites no próximo exercício.

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.

BRF previdência

WHATSAPP: (11) 96325.9487

EMAIL: atendimento@brfprevidencia.com.br

CENTRAL: 0800 702 4422

