

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

JUNHO / 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	3.128.618.706	79,58	100	54	100	OK
Renda Variável	223.191.166	5,68	70	0	15	OK
Investimentos Estruturados	45.795.384	1,16	20	0	10	OK
Investimentos Exterior	169.732.743	4,32	10	0	7	OK
Imobiliário	345.376.425	8,79	20	0	12	OK
Operação com Participante	18.595.735	0,47	15	0	2	OK
<b>Total</b>	<b>3.931.310.159</b>	<b>100,00</b>				

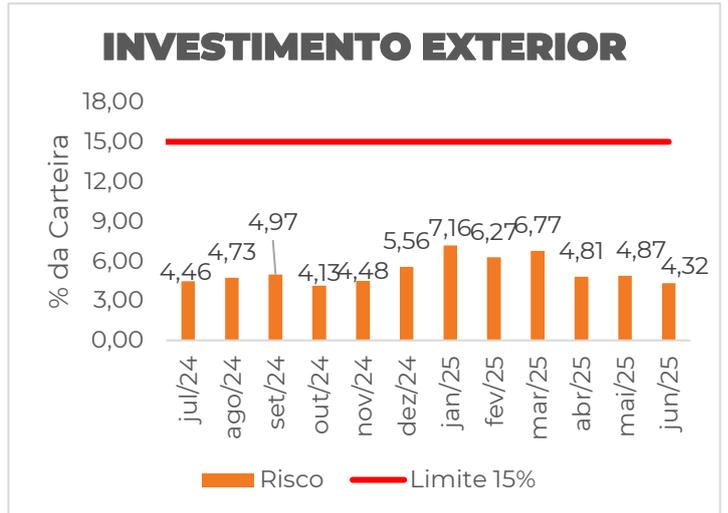
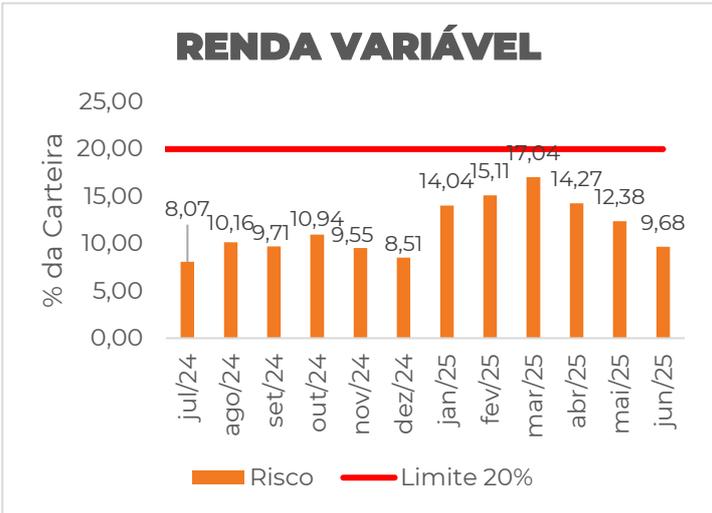
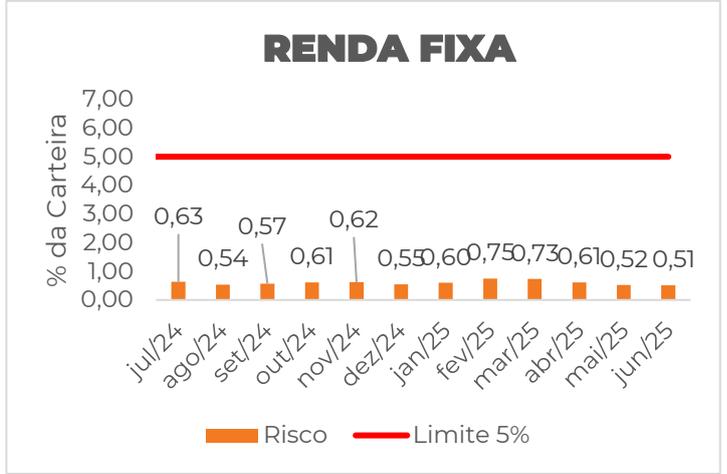
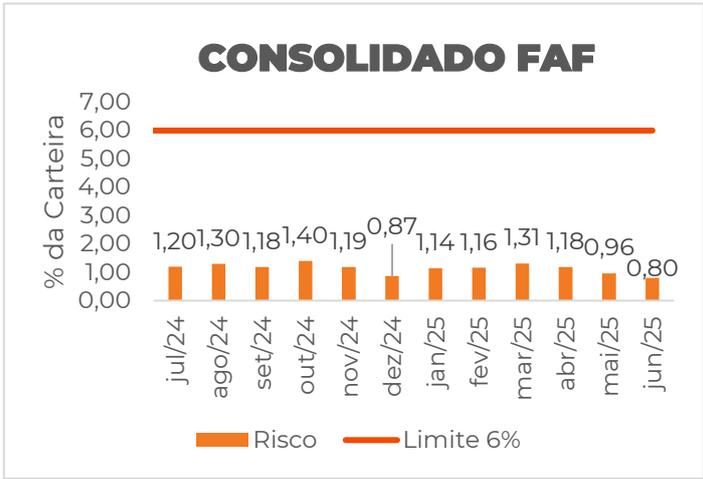
Plano II BD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	20.496.076	90,25	100	73	100	OK
Renda Variável	1.290.221	5,68	70	0	10	OK
Investimentos Estruturados	0	0,00	20	0	4	OK
Investimentos Exterior	905.944	3,99	10	0	7	OK
Imobiliário	18.975	0,08	20	0	4	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	2	OK
<b>Total</b>	<b>22.711.216</b>	<b>100,00</b>				

Plano II CD						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	297.570.891	81,80	100	46	100	OK
Renda Variável	21.120.113	5,81	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	6.423.152	1,77	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	33.089.558	9,10	10	0	10	OK
Imobiliário	966.558	0,27	20	0	3	OK
Operação com Participante	4.593.489	1,26	15	0	6	OK
<b>Total</b>	<b>363.763.762</b>	<b>100,00</b>				

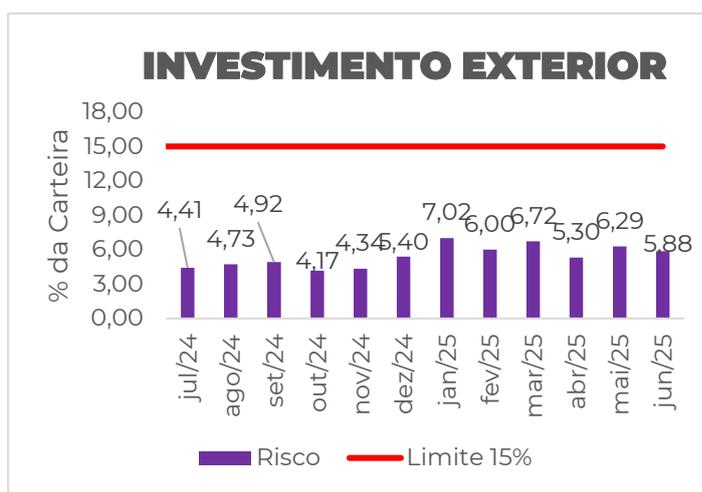
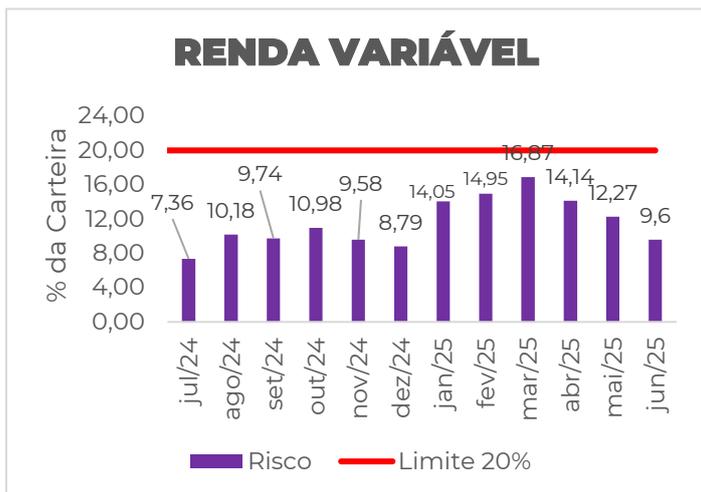
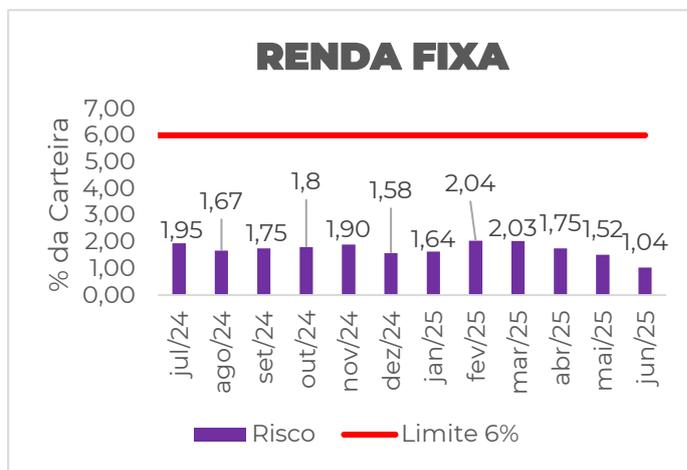
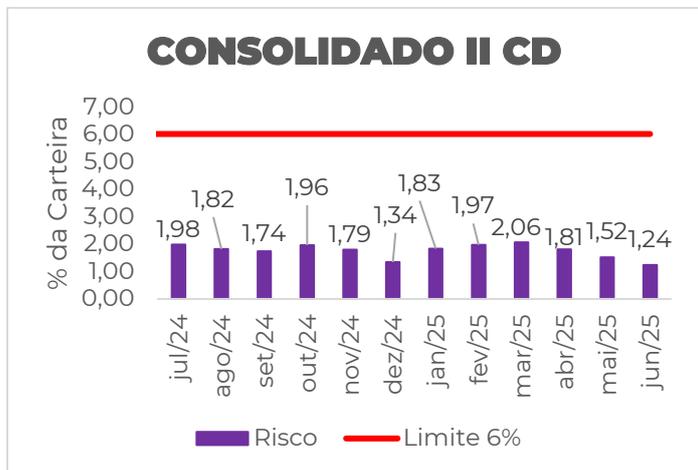
Plano III						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	447.813.037	82,85	100	46	100	OK
Renda Variável	28.025.698	5,18	70	0	20	OK
Investimentos Estruturados	4.467.624	0,83	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	45.134.801	8,35	10	0	10	OK
Imobiliário	1.475.789	0,27	20	0	3	OK
Operação com Participante	13.611.306	2,52	15	0	6	OK
<b>Total</b>	<b>540.528.255</b>	<b>100,00</b>				

Plano FAMILIA						
Segmento	Posição Atual		Limite Legal %	Limite PI %		Status
	R\$	%		Inferior	Superior	
Renda Fixa	3.888.562	90,57	100	65	100	OK
Renda Variável	141.022	3,28	70	0	7	OK
Investimentos Estruturados	0	0,00	20	0	15	OK
Investimentos Exterior	261.120	6,08	10	0	10	OK
Imobiliário	2.617	0,06	20	0	3	OK
Operação com Participante	0	0,00	15	0	0	OK
<b>Total</b>	<b>4.293.320</b>	<b>100,00</b>				

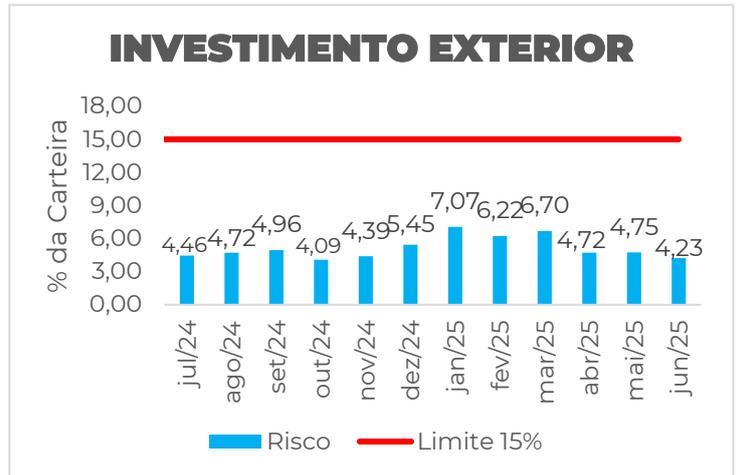
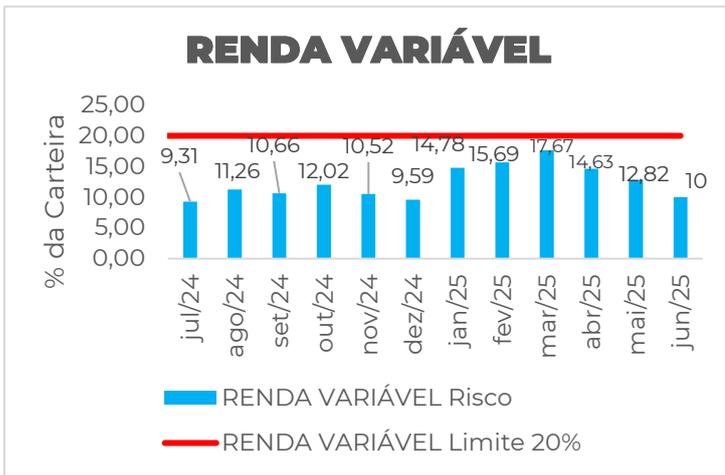
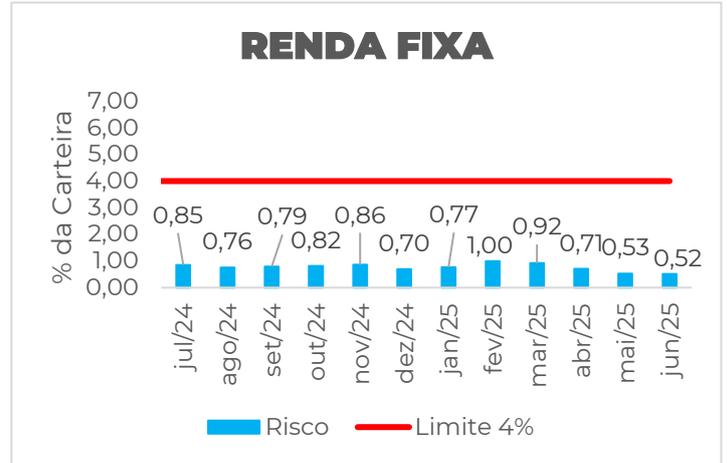
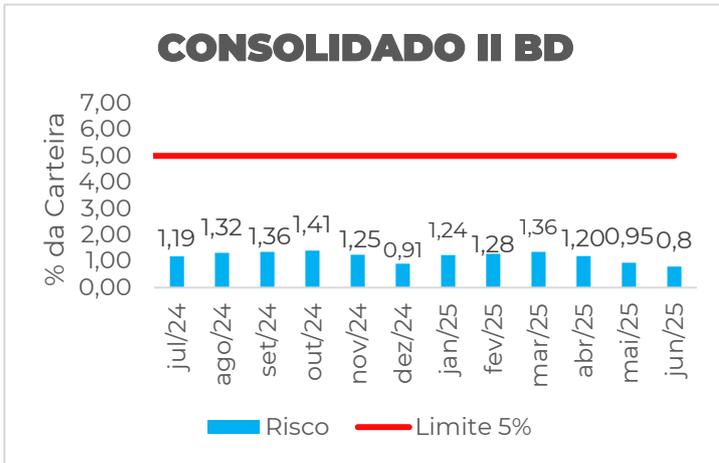
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO FAF**



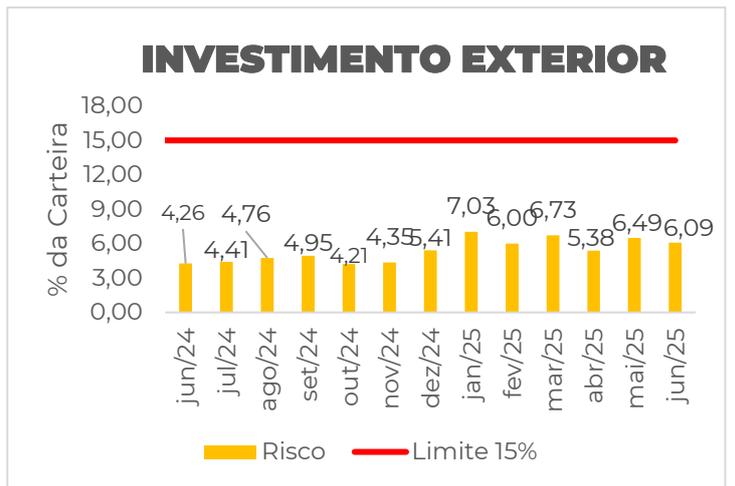
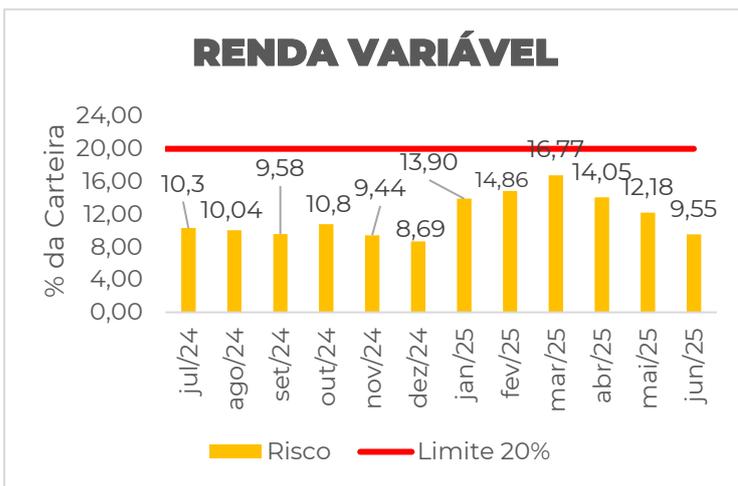
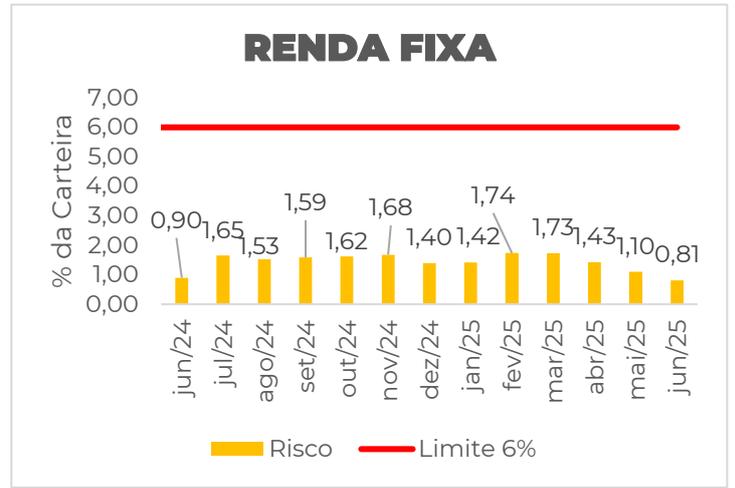
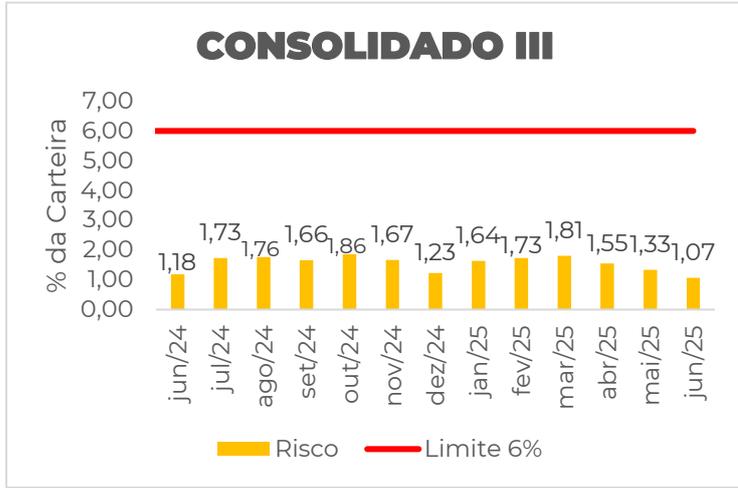
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO II CD**



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

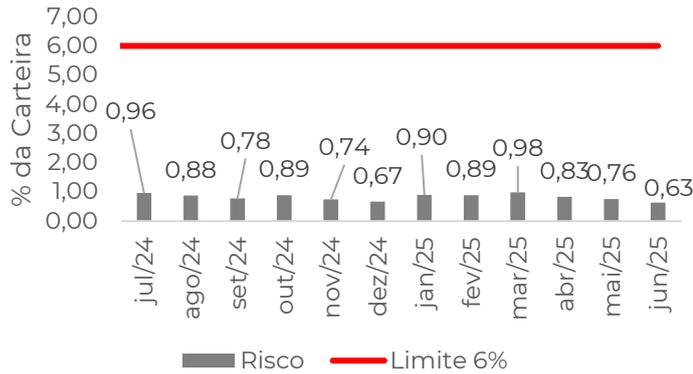


# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO **PLANO III**

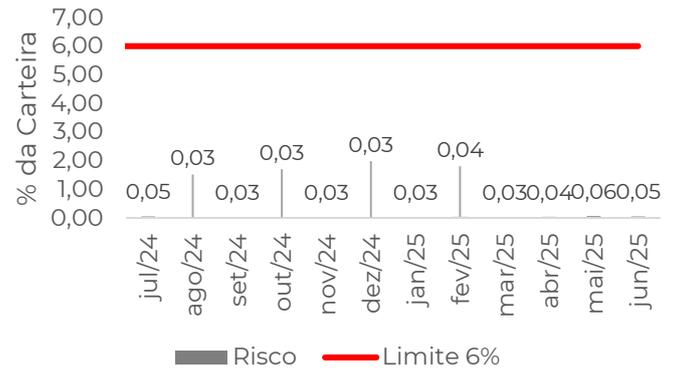


# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO FAMÍLIA

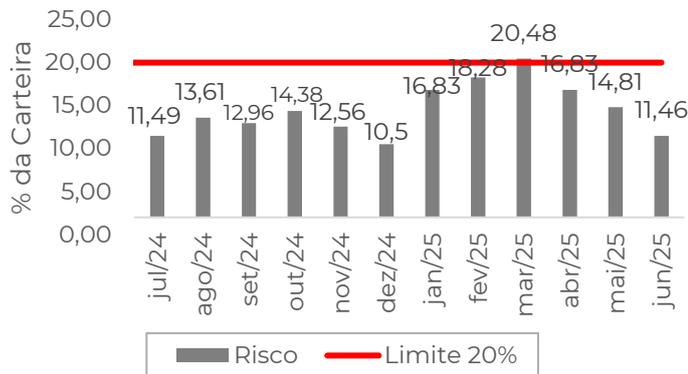
## CONSOLIDADO FAMILIA



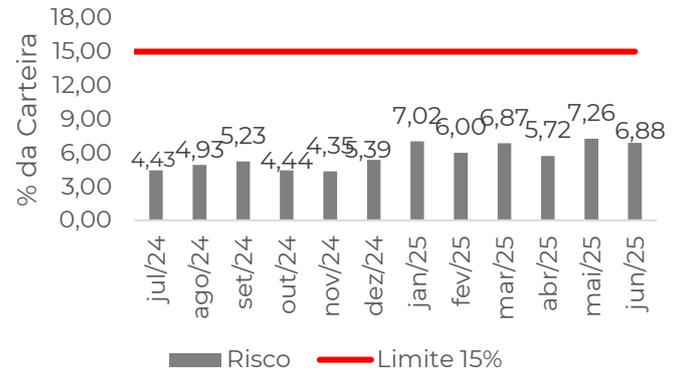
## RENDA FIXA



## 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.

Limite 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	8,67	OK	5,32	OK	18,51	OK	20,01	OK	50	35,72	OK
Grau Especulativo	5	0,34	DESENQ.	0,17	DESENQ.	0,39	DESENQ.	0,41	DESENQ.	5	0,47	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)

## \*Desenquadramento:

No fechamento de junho, os planos FAF, II BD, II CD, III, Família e PGA apresentaram alocações em desconformidade com a política de investimentos vigente, decorrentes da exposição, por meio do fundo SAFRA BRF PREV FI FINANC. RF CRED PRIV ao ativo LF IPCA (ISIN: BRBRIVLFIMZ3) emitido pelo Banco Alfa Invest SA (ex Bco Real Invest SA), classificado como grau especulativo. Diante disso, visando o reenquadramento dos planos e a aderência aos critérios estabelecidos, foi solicitado ao gestor responsável a venda dos papéis, que já foi realizada, sem prejuízo aos portfólios.

# 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.

