

# 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   |                |             |          |        |

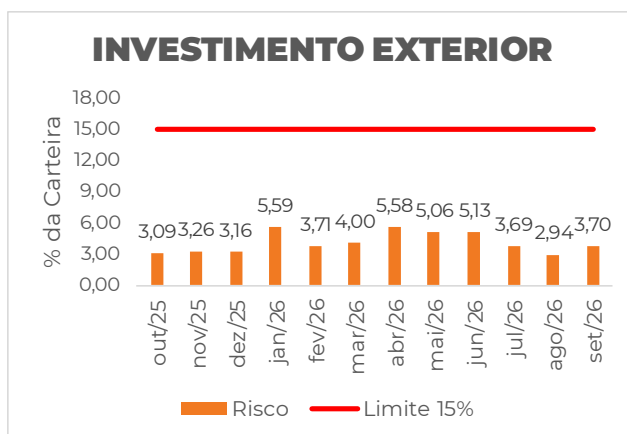
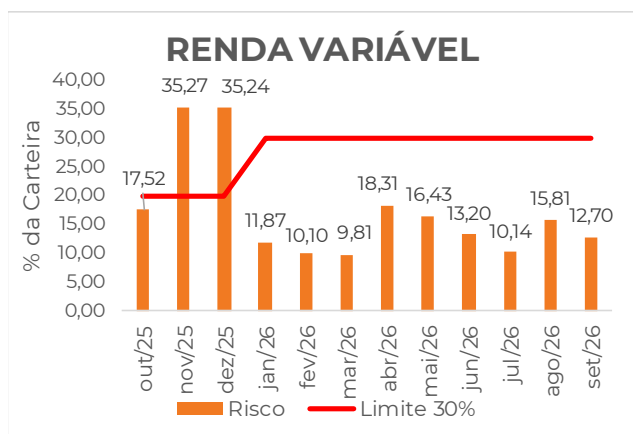
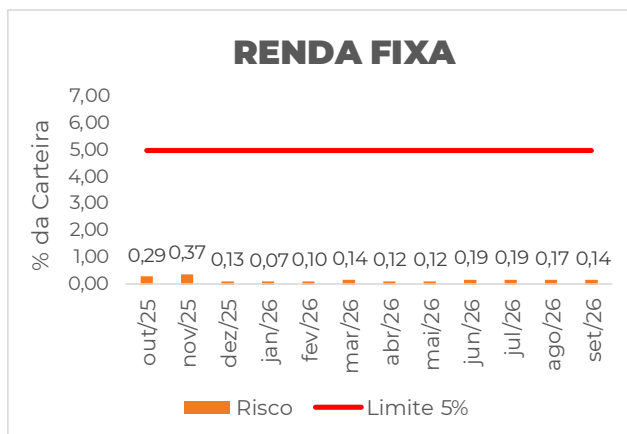
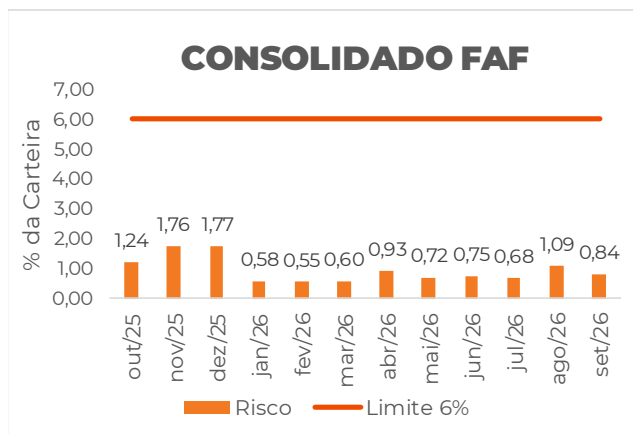
| Plano III                  |                       |            |                |             |          |        |
|----------------------------|-----------------------|------------|----------------|-------------|----------|--------|
| Segmento                   | Posição Atual         |            | 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     |
| <b>Total</b>               | <b>641.752.197,37</b> | <b>100</b> |                |             |          |        |

| 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     |
| <b>Total</b>               | <b>7.526.837,84</b> | <b>100</b> |                |             |          |        |

Desenquadramento passivo: No fechamento de agosto, 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.

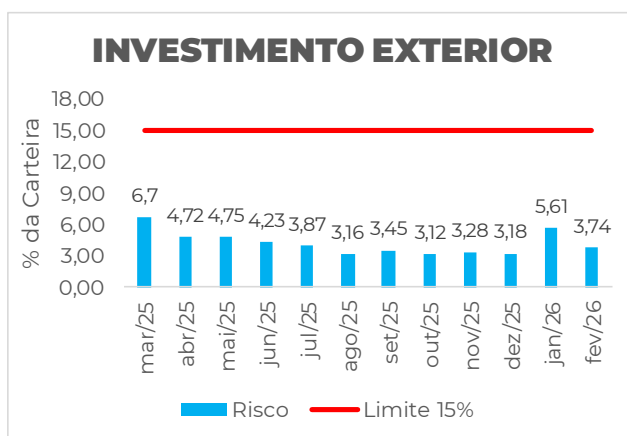
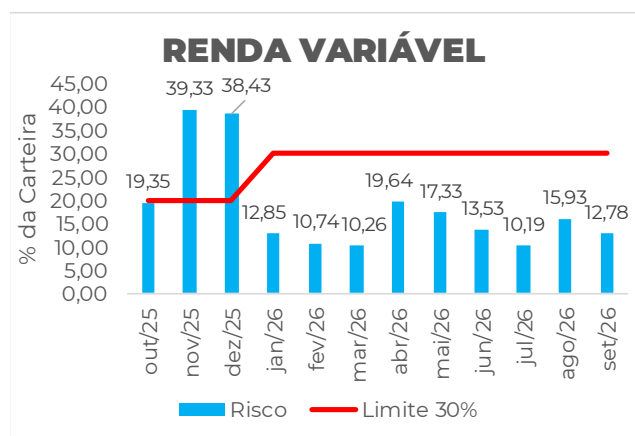
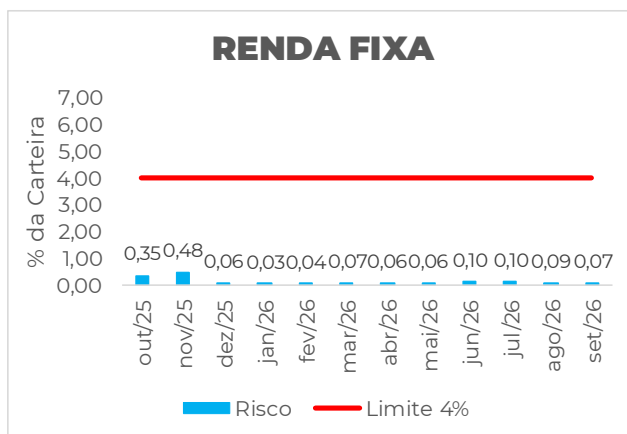
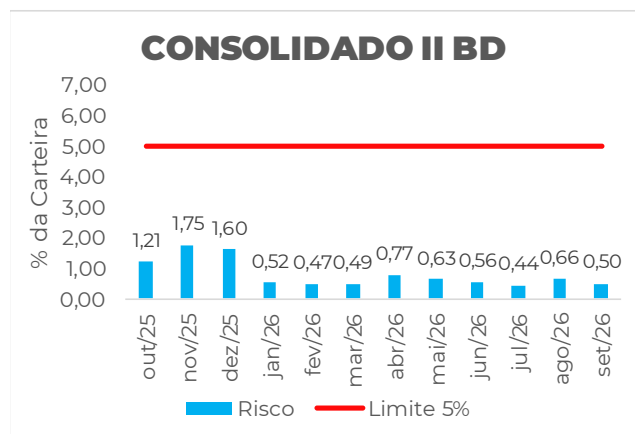
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO

## PLANO FAF



# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO

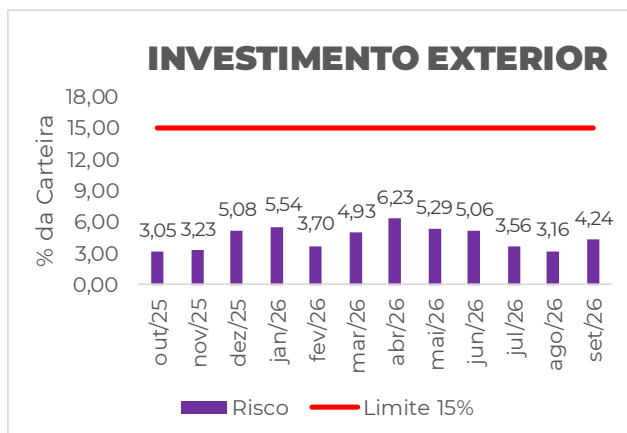
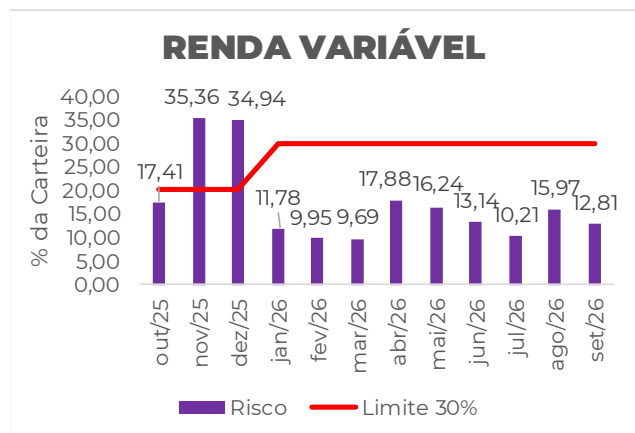
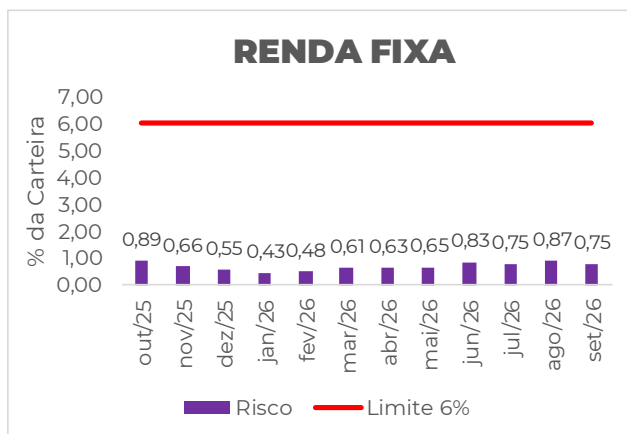
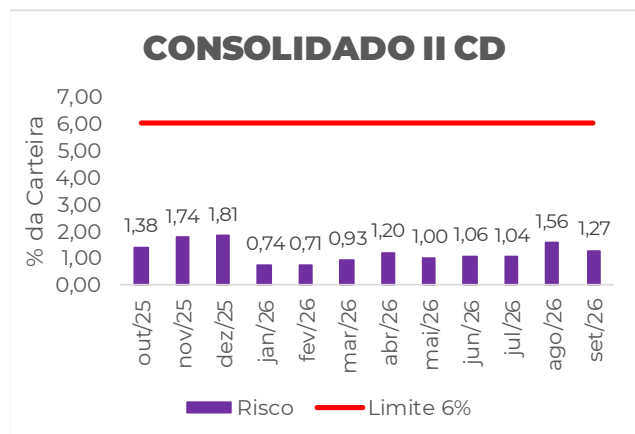
## PLANO II BD



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

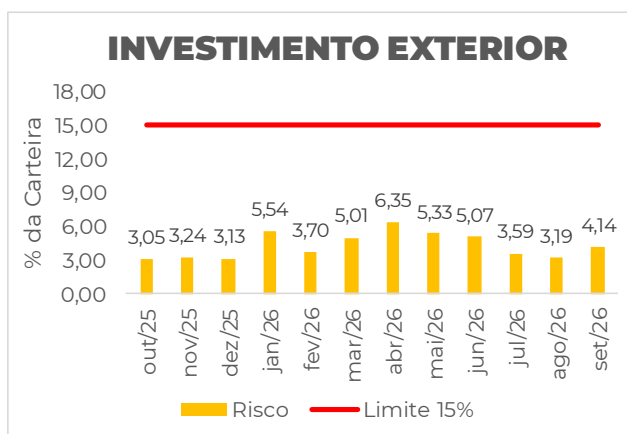
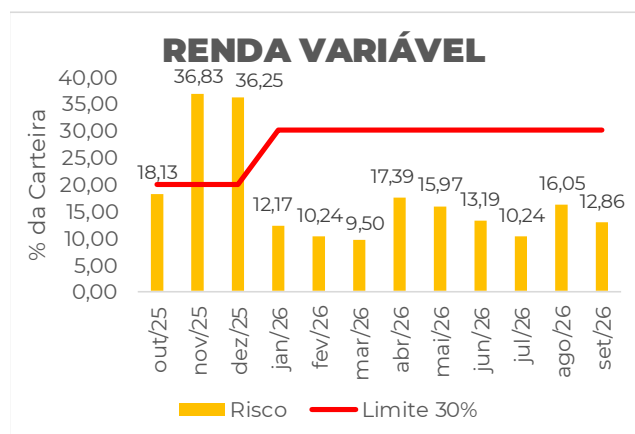
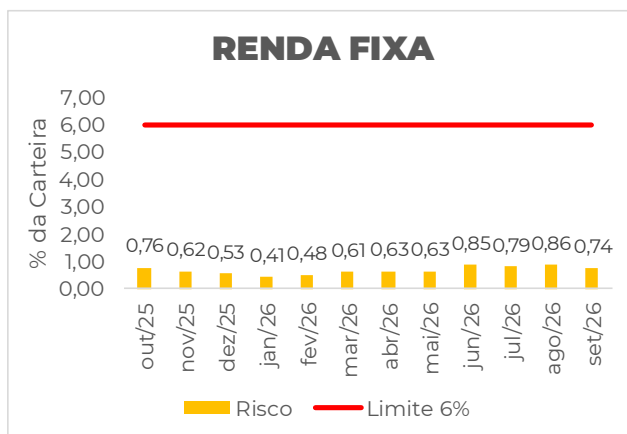
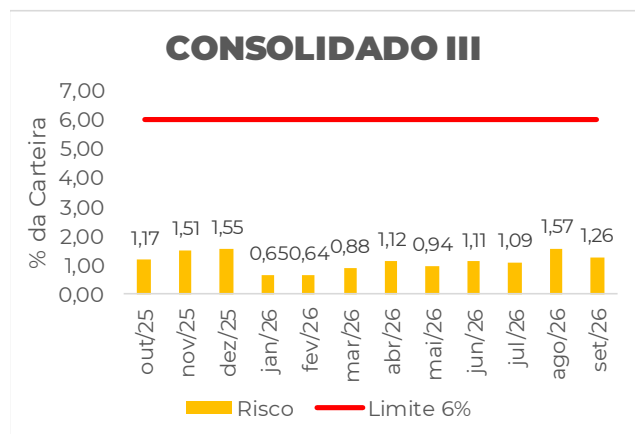
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO

## PLANO II CD



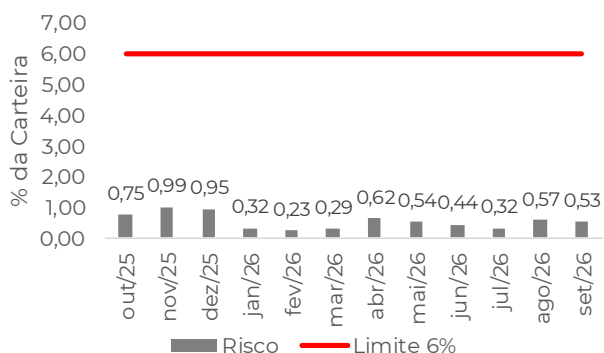
# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO

## PLANO III

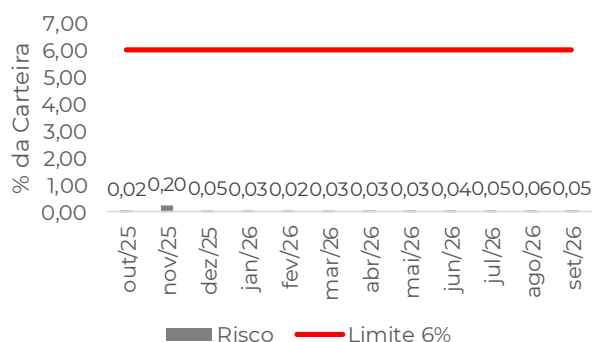


# RISCO DE MERCADO CONSOLIDADO E POR SEGMENTO PLANO FAMÍLIA

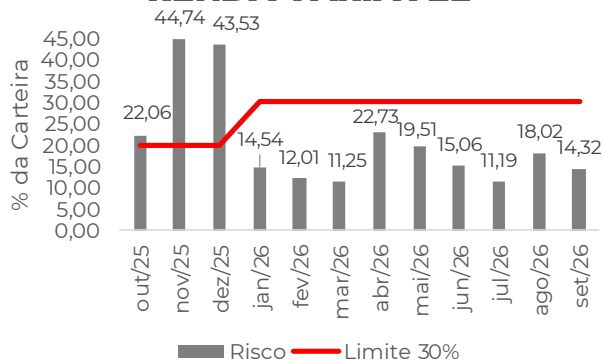
## CONSOLIDADO FAMÍLIA



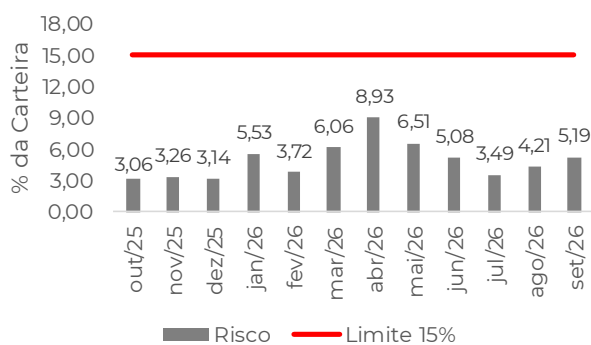
## RENDA FIXA



## 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 Mínimo | Plano FAF |        | Plano II CD |        | Plano III |        | Limite Mínimo | Plano II BD |        | Limite Mínimo | Plano Família |        |
|-------------------|---------------|-----------|--------|-------------|--------|-----------|--------|---------------|-------------|--------|---------------|---------------|--------|
|                   |               | %         | 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       | 0,01      | OK     | 0,23        | OK     | 0,43        | OK     | 0,52      | OK     | 5       | 4,80          | 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)

Alerta: No fechamento de setembro, a EFPC ficou em desconformidade temporária com a política de investimentos, ao alocar no FIDC CLIENTES BRF III (cotas Mez A, Mez B e Sênior) que atualmente encontra-se sem classificação de rating. Entretanto, cabe ressaltar que a Moody's está finalizando o processo de classificação, que pode ocorrer em até 30 dias após a primeira integralização, conforme o regulamento.

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

**CENTRAL:** 0800 702 4422

