



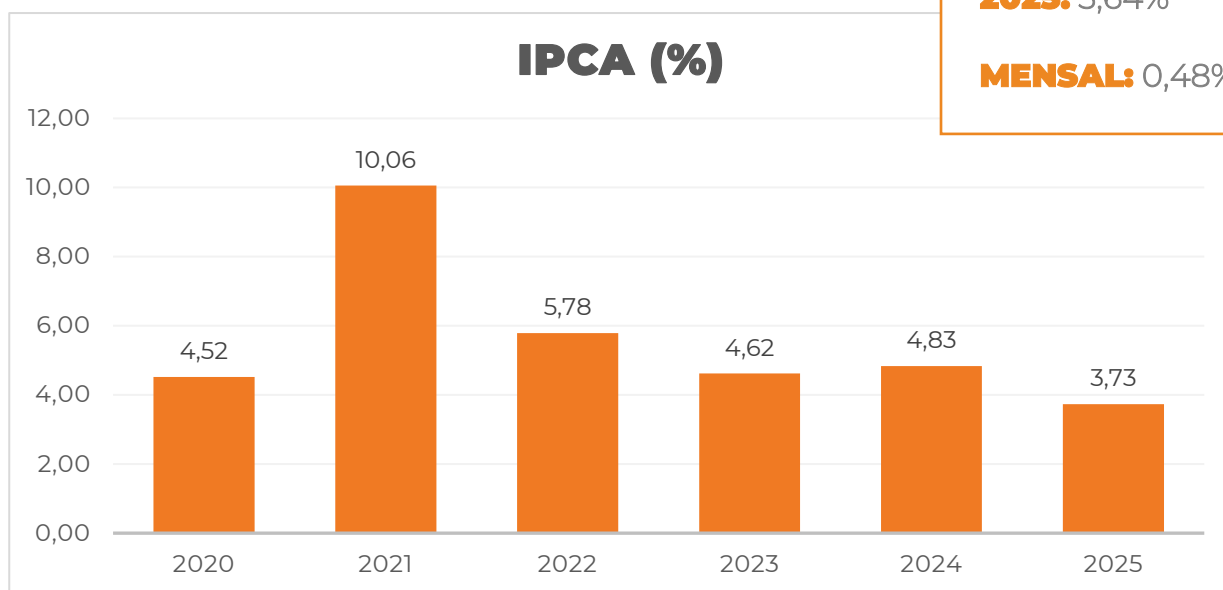
# RELATÓRIO DE **INVESTIMENTOS**

SETEMBRO / 2025



# INDICADORES ECONÔMICOS

**IPCA:** Índice de inflação que mede a variação de preço dos itens que mais impactam o custo de vida das famílias que ganham entre 1 e 40 salários-mínimos.



O IPCA tem um total de 9 grupos: Alimentação e Bebidas, Habitação, Artigos de Residência, Vestuário, Transportes, Saúde e Cuidados Especiais, Despesas Pessoais, Educação e Comunicação.

Itens do IPCA que tiveram maior peso e maior variação no mês:

**Maior PESO na renda das Famílias**



**15,15%**  
Habitação.



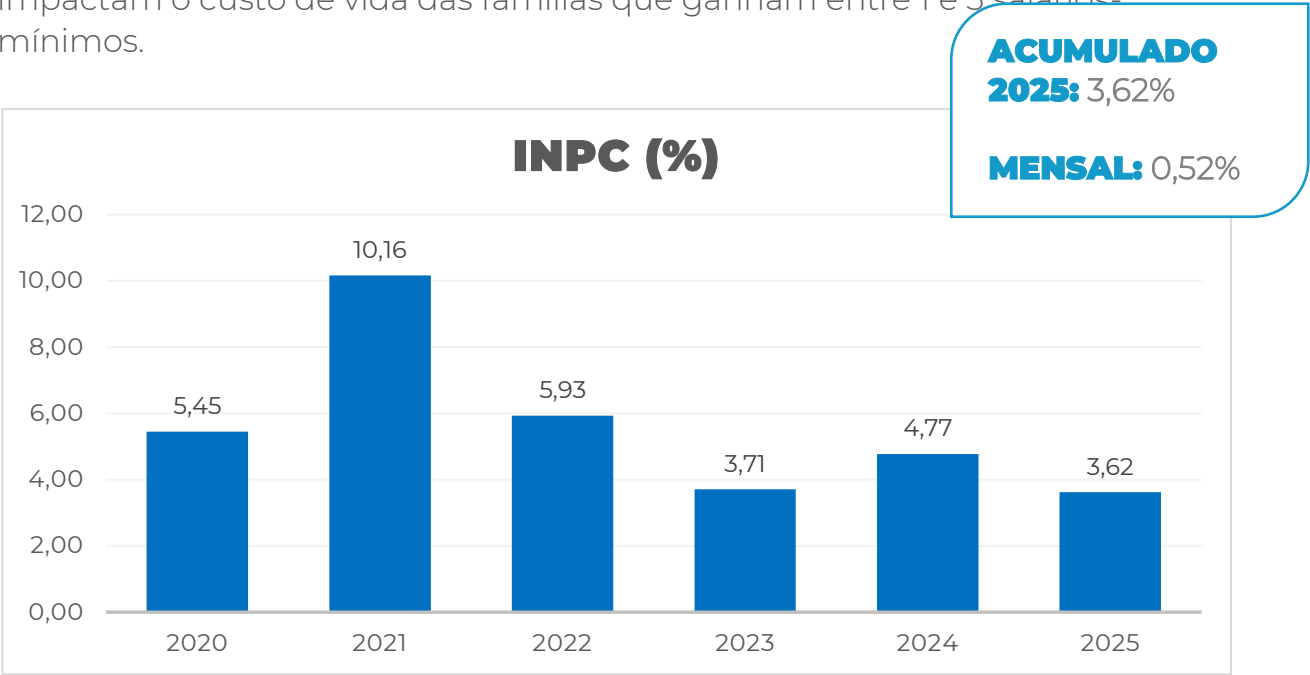
**Maior VARIAÇÃO**



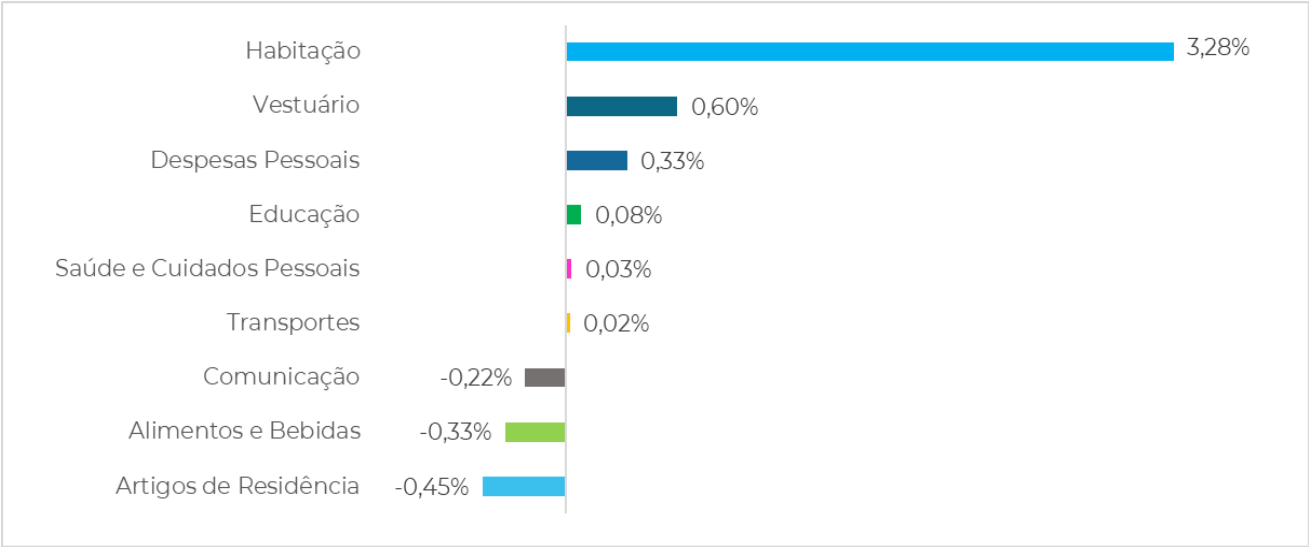
**2,95%**  
Habitação.



**INPC:** Índice de inflação que mede a variação de preço dos itens que mais impactam o custo de vida das famílias que ganham entre 1 e 5 salários mínimos.



Itens que compõem o INPC e suas respectivas variações no mês de Setembro/2025.



# CENÁRIO ECONÔMICO

---

## GLOBAL

Em nível global, os Estados Unidos permanece sendo o principal ator. A imposição de tarifas de importação de maneira seletiva para os vários parceiros comerciais, as contas públicas ainda deficitárias, o mercado de trabalho perto do pleno emprego (e cada vez mais apertado pela política de imigração mais restritiva) seguem trazendo incerteza sobre sua moeda, bem como a inflação ao redor de 3% comparado com meta de 2%. Ainda assim o Fed implementou corte de 0,25 p.p. na taxa de juros, para 4%, porque a oferta de emprego desacelerou, como também indicou que novos cortes deverão acontecer. Os demais países desenvolvidos parecem ter maior controle sobre o comportamento da inflação e levaram os juros a patamares mais baixos. No entanto, em geral, os países permanecem lenientes em relação à política fiscal postura que arrefece confiança no investimento e, por consequência crescimento menor para suas economias. Estes fatores reiteram que os investidores busquem melhor remuneração em mercados de outros países.

## BRASIL

O Banco Central reafirmou que a SELIC permanecerá alta por tanto quanto necessário para a inflação voltar para a meta de 3% a.a. O efeito inicial tem reduzido a atividade da economia como um todo, confirmado por todos os indicadores coincidentes. No entanto, ainda não apareceu no período crítico sinais de a inflação baixar para aquele patamar. Parte disso, pode ser explicado pelos incentivos fiscais atuais e futuros, como a passagem de transporte urbano gratuito para todo o país financiado pelo Tesouro. Ainda assim, pode-se prever que a taxa de juros deve começar a baixar entre o primeiro e segundo trimestres de 2026, não sem ter a sua queda contida pelo comportamento usual dos governos que buscam reeleição e adotam política menos austera e, portanto, adiam o ajuste fiscal.

A queda de juros, ainda que a taxas decrescentes, deverá reiterar o movimento observado no corrente exercício de alta do Ibovespa e taxa de juros bastante elevadas. Este movimento poderá ser reiterado pela convergência de juros baixos ou baixando nas principais economias que, tipicamente, faz com que os investidores diversifiquem as alocações para instrumentos que tenham avaliações correntes atraentes e ofereçam rentabilidade diferenciada. Este movimento se dará em circunstâncias políticas próprias de um ano de eleições majoritárias. Vale ainda lembrar, que os ativos mais favoravelmente afetados por juros cadentes são aqueles que incorporam remunerações ainda mais generosas

dentre os ativos soberanos qual seja os papéis de prazo mais longo que tipicamente compõe a carteira de entidades de previdência como a renda fixa com reajuste pela inflação e juros reais superiores à meta atuarial.

# RESULTADOS DOS PLANOS

PLANO/META	set/25	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
F A F (%)	0,31	6,86	8,64	22,19	32,27
Meta (INPC + 5,00 % a.a.)	0,72	7,32	10,30	20,46	31,74

PLANO/META	set/25	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
II ( B D ) (%)	0,21	6,38	7,46	17,99	29,50
Meta (IPCA + 5,00 % a.a.)	0,67	7,22	10,42	20,97	33,16

PLANO/META	set/25	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
II ( C D ) (%)	0,26	7,09	6,86	18,89	28,26
Meta (IPCA + 5,00 % a.a.)	0,67	7,22	10,42	20,97	33,16

PLANO/META	set/25	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
III (%)	0,31	7,33	7,43	19,51	28,97
Meta (IPCA + 5,00 % a.a.)	0,67	7,22	10,42	20,97	33,16

PLANO/META	set/25	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
F A M Í L I A (%)	0,82	7,73	11,22	25,25	39,34
Meta (103 % do CDI)	1,26	10,69	13,94	27,87	46,91

# SEGMENTOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



## Renda Fixa

Títulos Públicos e Privados



## Renda Variável

Ações e Fundos de Ações



## Investimentos Estruturado

Fundos de Investimentos Multimercado e de Participações



## Operações com Participantes

Empréstimos

## Imobiliário

Locação imóveis e Fundos Imobiliários



## Investimentos Exterior

Fundos de Investimentos em Ações de Empresas negociadas em bolsas de valores externas

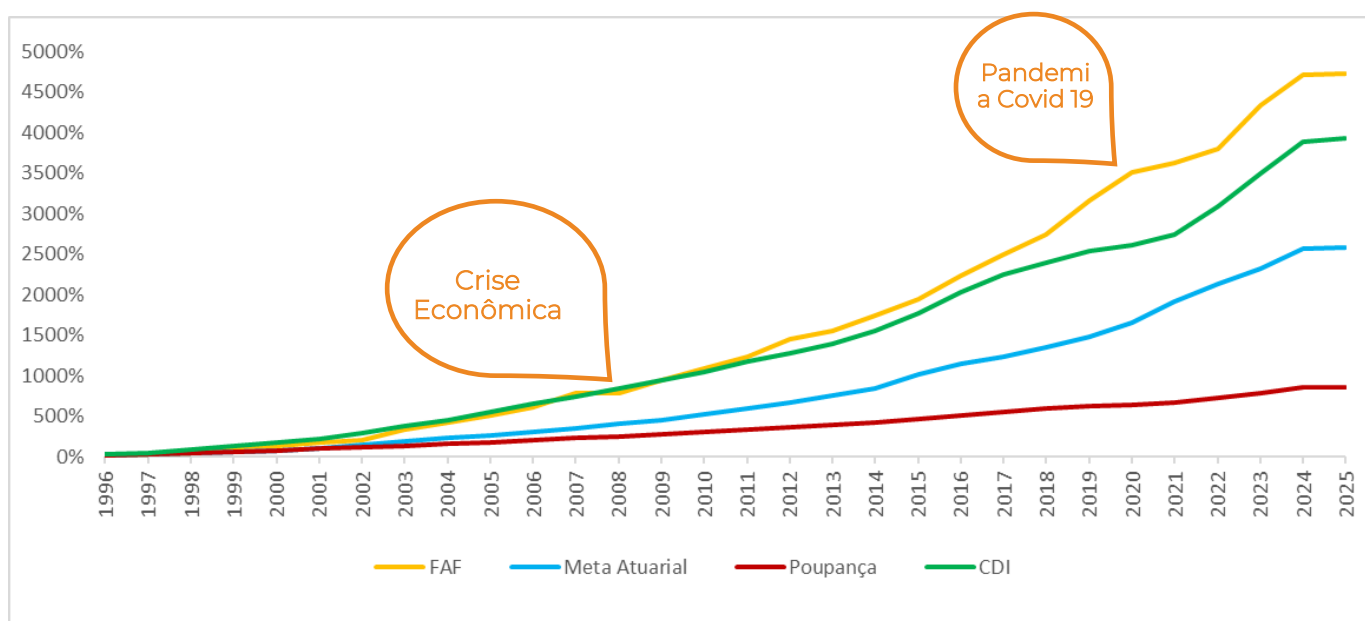
Segmentos	Plano FAF %		Plano II BD %		Plano II CD %		Plano III %		Plano Família %	
	Mês	Ano	Mês	Ano	Mês	Ano	Mês	Ano	Mês	Ano
Renda Fixa	0,94	8,71	0,95	8,83	0,75	9,16	0,77	9,53	1,21	10,42
Renda Variável	-9,57	-16,17	-10,94	-19,76	-9,49	-16,47	-10,03	-16,66	-12,88	-24,68
Investimentos Estruturados	0,06	1,45	-	-	0,17	11,14	0,28	8,38	-	,
Investimentos Exterior	-0,38	-5,88	-0,47	-6,15	-0,13	-3,81	-0,10	-3,53	0,03	-2,67
Imobiliário	0,73	6,77	-	-	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	0,78	9,36	-	-	0,87	8,33	0,83	9,08	-	-

# RENTABILIDADE ACUMULADA

## INÍCIO DO PLANO

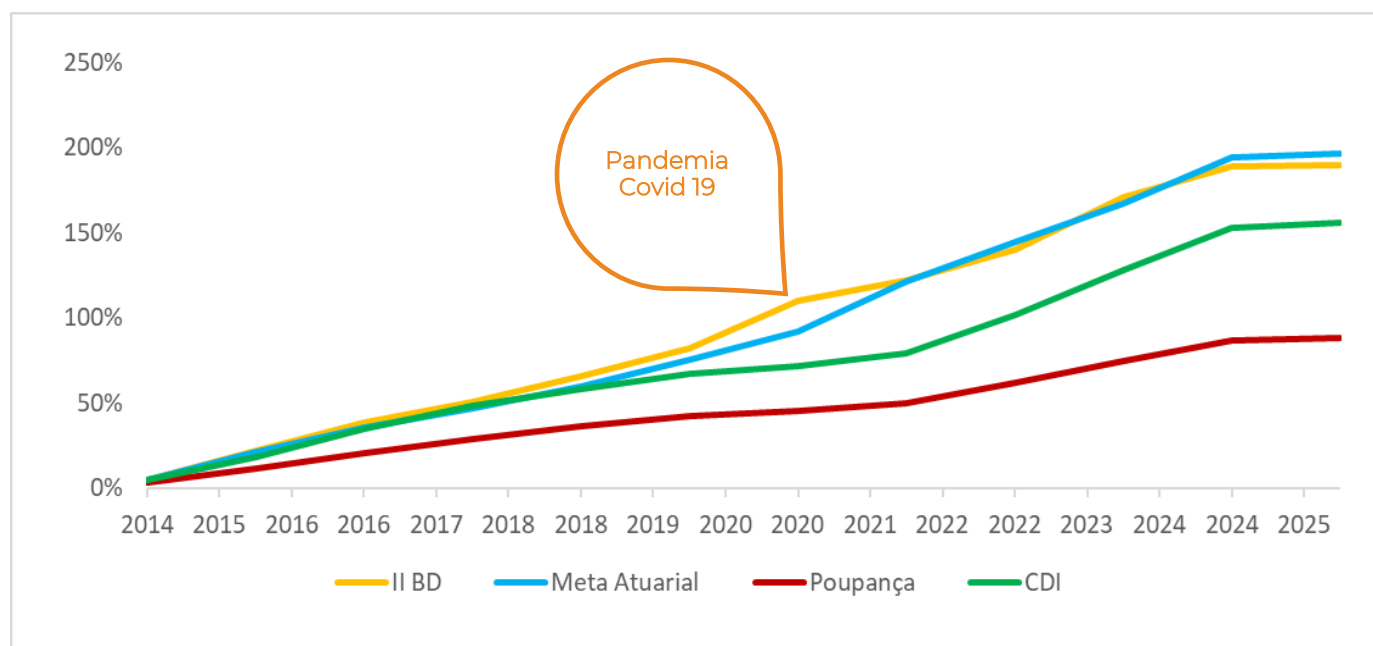
### 1. PLANO FAF

Meta atuarial: INPC + 5,00% a.a.  
Setembro/2025



### 2. PLANO II BD

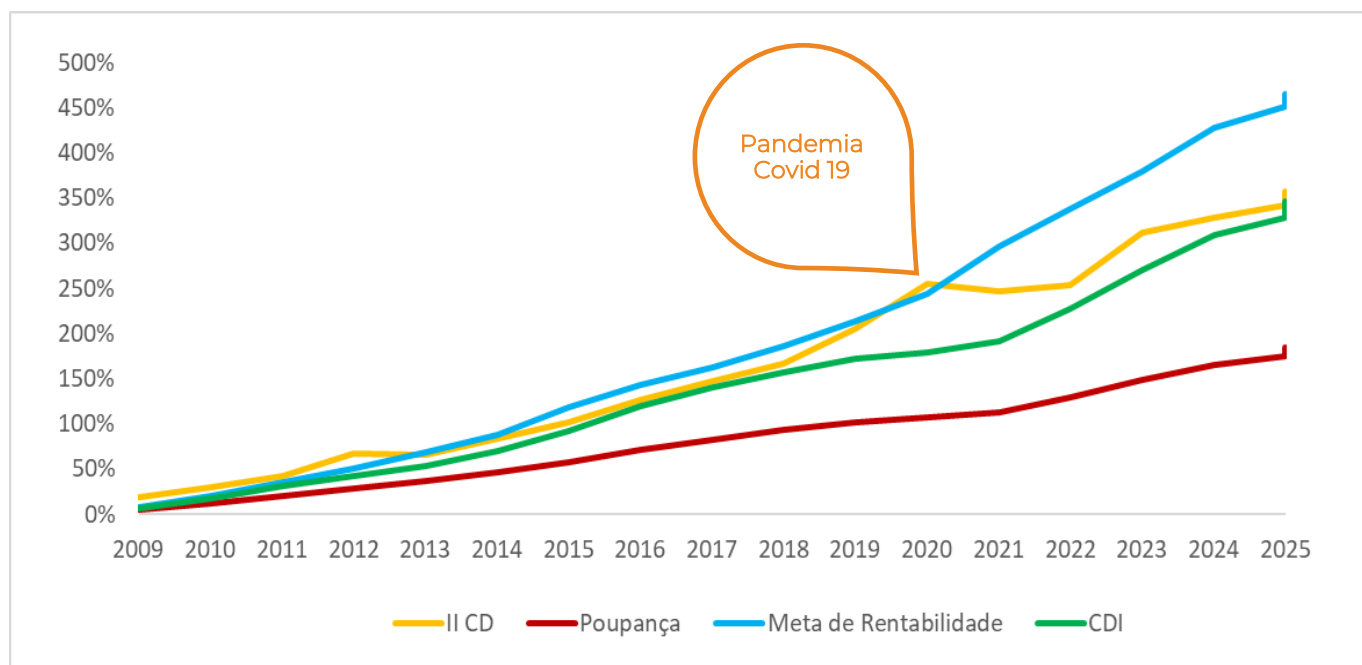
Meta atuarial IPCA + 5,00% a.a.  
Setembro/2025





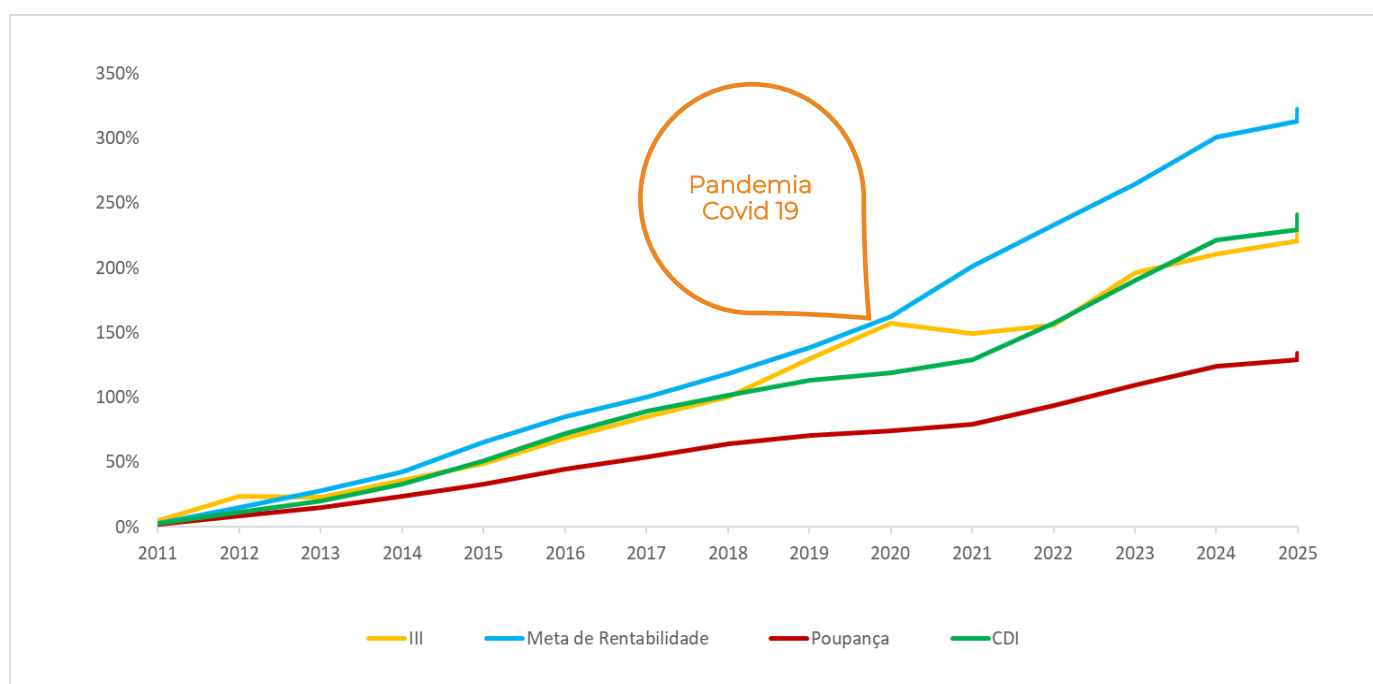
### 3. PLANO II CD

Meta de rentabilidade: IPCA + 5,00% a.a.  
Setembro/2025



### 4. PLANO III

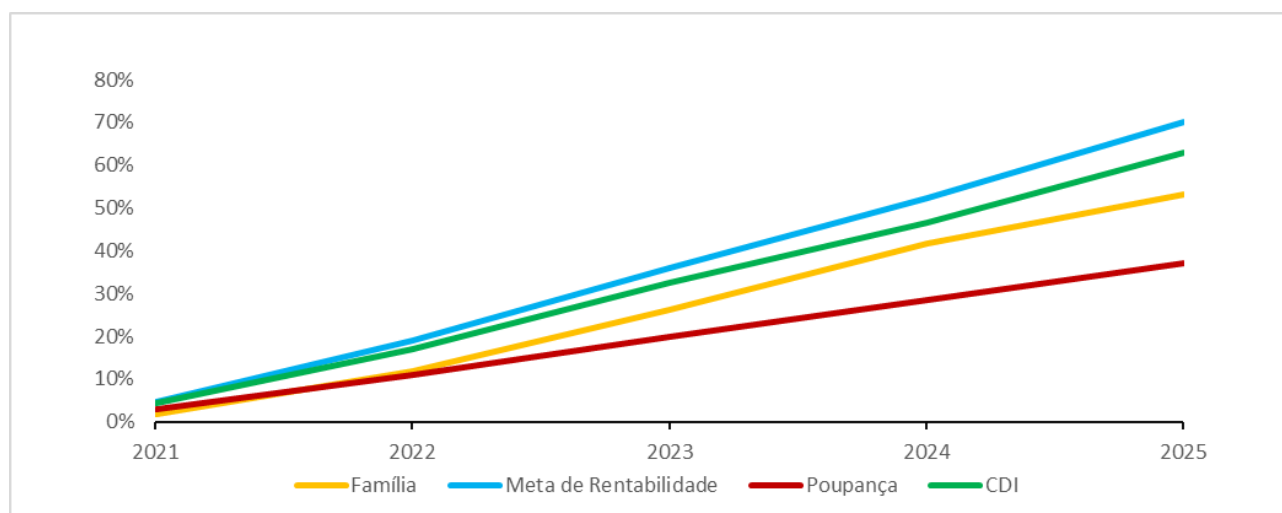
Meta de rentabilidade: IPCA + 5,00% a.a.  
Setembro/2025



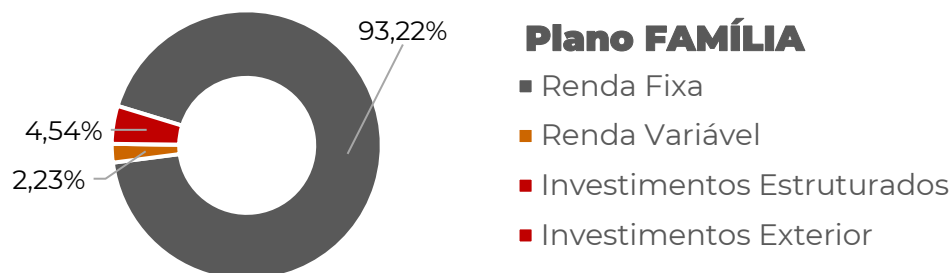
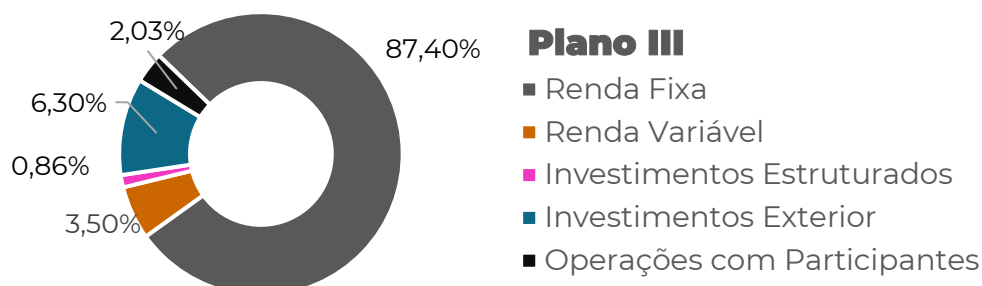
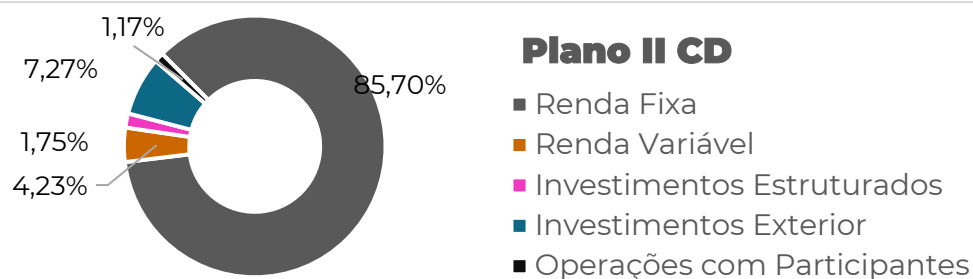
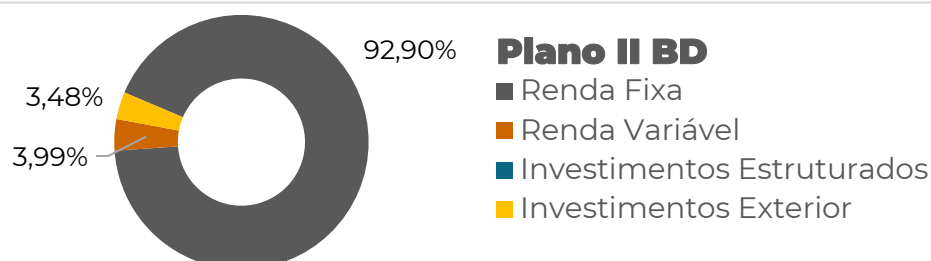
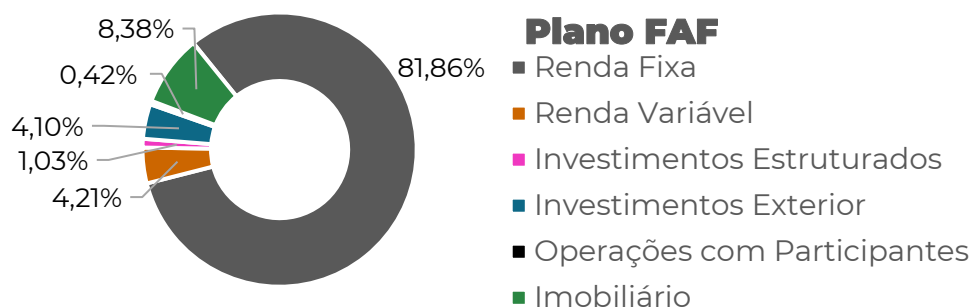
## 5. PLANO FAMÍLIA

Meta de rentabilidade: 103% CDI

Setembro/2025



# DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



# ALOCÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

	ATIVO	PLANO FAF	CNPJ	GESTORES	R\$	%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA					3.212.014.643	81,86%
CARTEIRA PRÓPRIA					2.871.909.173	73,19%
	NTN-B (Marcado na Curva)			BRF Previdência	2.131.906.499	54,33%
	NTN-B (Marcado a Mercado)			BRF Previdência	660.283.959	16,83%
	DEBÊNTURE BRF			BRF Previdência	33.346.237	0,85%
	FIDC II BRF			BRF Previdência	46.372.479	1,18%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA					340.105.470	8,67%
	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI		00.832.435/0001-00	Itaú Asset	2.368.471	0,06%
	SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO II RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO		37.093.314/0001-96	Safra Asset	66.593.996	1,70%
	BRADESCO BRFPREV RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		21.321.600/0001-21	Bradesco Asset	161.720.746	4,12%
	SAFRA BRF PREV FIF CP		60.185.164/0001-62	Safra Asset	55.167.978	1,41%
	BRF PREV INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO		03.162.048/0001-94	Western Asset	54.254.280	1,38%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL					165.070.663	4,21%
CARTEIRA PRÓPRIA					131.865.063	3,36%
	MBRF3		01.838.723/0001-27	BRF Previdência	131.865.063	3,36%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL					33.205.600	0,85%
	BRADESCO SALUBRE FI AÇÕES		03.833.841/0001-78	Bradesco Asset	33.205.600	0,85%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS					40.554.967	1,03%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES					40.554.967	1,03%
	LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTISTRATÉGIA		32.527.734/0001-10	Lacan Investimentos	14.139.411	0,36%
	PÁTRIA BRASIL III FICFIP INFRAESTRUTURA		17.870.798/0001-25	Pátria Investimentos	4.918.247	0,13%
	FUNDO BRASIL DE INTERNACIONALIZAÇÃO DE EMPRESAS II FIP MULTISTRATÉGIA		10.979.378/0001-32	Pátria Investimentos	3.411.774	0,09%
	BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA		14.584.094/0001-06	BTG Pactual Gestora	135.330	0,00%
	SIGNAL CAPITAL FUNDO DE FUNDOS II FIP MULTISTRATÉGIA		23.738.050/0001-76	Signal Capital	5.957.327	0,15%
	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTISTRATÉGIA		28.849.618/0001-40	Kinea Investimentos	10.106.676	0,26%
	KINEA PRIVATE EQUITY II FIP MULTISTRATÉGIA		15.039.162/0001-00	Kinea Investimentos	1.886.202	0,05%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR					161.000.523	4,10%
	BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		17.431.816/0001-72	BB Asset	12.230.304	0,31%
	BRF PREV FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		50.927.335/0001-28	Schroder Invest.	148.770.219	3,79%
TOTAL SEGMENTO IMOBILIÁRIO					328.823.000	8,38%
CARTEIRA PRÓPRIA					328.823.000	8,38%
	IMÓVEIS			BRF Previdência	328.823.000	8,38%
TOTAL OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES					16.496.599	0,42%
					3.923.960.395	100,00%

ATIVO	PLANO II BD	CNPJ	GESTORES	R\$	%
<b>TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>				<b>20.846.099</b>	<b>92,53%</b>
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>				<b>19.689.076</b>	<b>87,40%</b>
NTN-B (Marcado na Curva)			BRF Previdência	15.187.309	67,41%
NTN-B (Marcado a Mercado)			BRF Previdência	4.135.616	18,36%
DEBÊNTURE BRF			BRF Previdência	142.876	0,63%
FIDC II BRF			BRF Previdência	223.275	0,99%
<b>TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA</b>				<b>1.157.023</b>	<b>5,14%</b>
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	00.832.435/0001-00		Itaú Asset	74.146	0,33%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO II RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO	37.093.314/0001-96		Safra Asset	671.376	2,98%
SAFRA BRF PREV FIF CP	60.185.164/0001-62		Safra Asset	315.549	1,40%
BRADERCO BRF PREV RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.321.600/0001-21		Braderco Asset	1.438	0,01%
BRF PREV INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	03.162.048/0001-94		Western Asset	94.514	0,42%
<b>TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>				<b>899.410</b>	<b>3,99%</b>
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>				<b>793.482</b>	<b>3,52%</b>
MBRF3			BRF Previdência	793.482	3,52%
<b>TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL</b>				<b>105.929</b>	<b>0,47%</b>
BRADERCO SALUBRE FI AÇÕES	03.833.841/0001-78		Braderco Asset	105.929	0,47%
<b>TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>				<b>782.926</b>	<b>3,48%</b>
BRF PREV FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	50.927.335/0001-28		Schroder Invest.	782.926	3,48%
				<b>22.528.436</b>	<b>100,00%</b>

ATIVO	PLANO II CD	CNPJ	GESTORES	R\$	%
<b>TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>				<b>314.168.519</b>	<b>85,64%</b>
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>				<b>273.441.006</b>	<b>74,54%</b>
NTN-B (Marcado a Mercado)			BRF Previdência	183.540.065	50,03%
NTN-B (Marcado na Curva)			BRF Previdência	82.038.081	22,36%
DEBÊNTURE BRF			BRF Previdência	2.066.806	0,56%
FIDC II BRF			BRF Previdência	5.796.055	1,58%
<b>TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA</b>				<b>40.727.513</b>	<b>11,10%</b>
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	00.832.435/0001-00	Itaú Asset		9.474.628	2,58%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO II RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO	37.093.314/0001-96	Safrá Asset		7.132.930	1,94%
SAFRA BRF PREV FIF CP	60.185.164/0001-62	Safrá Asset		5.104.668	1,39%
BRADESCO BRFPREV RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.321.600/0001-21	Bradesco Asset		15.869.009	4,33%
BRF PREV INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	03.162.048/0001-94	Western Asset		3.146.277	0,86%
<b>TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>				<b>15.530.166</b>	<b>4,23%</b>
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>				<b>12.332.283</b>	<b>3,36%</b>
MBRF3	01.838.723/0001-27	BRF Previdência		12.332.283	3,36%
<b>TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL</b>				<b>3.197.884</b>	<b>0,87%</b>
BRADESCO SALUBRE FI AÇÕES	03.833.841/0001-78	Bradesco Asset		3.197.884	0,87%
<b>TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTO ESTRUTURADOS</b>				<b>6.423.650</b>	<b>1,75%</b>
<b>TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES</b>				<b>6.423.650</b>	<b>1,75%</b>
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTISTRATÉGIA	28.849.618/0001-40	Kinea Investimentos		1.263.335	0,34%
LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTISTRATÉGIA	32.527.734/0001-10	Lacan Investimentos		2.777.384	0,76%
SIGNAL CAPITAL FUNDO DE FUNDOS II FIP MULTISTRATÉGIA	23.738.050/0001-76	Signal Capital		2.382.931	0,65%
<b>TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>				<b>26.721.217</b>	<b>7,28%</b>
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	17.431.816/0001-72	BB Asset		8.549.091	2,33%
BRF PREV FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	50.927.335/0001-28	Schroder Invest.		18.172.126	4,95%
<b>TOTAL OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>				<b>4.015.701</b>	<b>1,09%</b>
				<b>366.859.253</b>	<b>100,00%</b>

ATIVO		PLANO III	CNPJ	GESTORES	R\$	%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA					490.721.987	87,36%
CARTEIRA PRÓPRIA					424.187.430	75,51%
NTN-B (Marcado a Mercado)				BRF Previdência	275.551.037	49,05%
NTN-B (Marcado na Curva)				BRF Previdência	137.815.426	24,53%
DEBÊNTURE BRF				BRF Previdência	2.795.195	0,50%
FIDC II BRF				BRF Previdência	8.025.773	1,43%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA					66.534.556	11,84%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI			00.832.435/0001-00	Itaú Asset	6.334.831	1,13%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO II RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO			37.093.314/0001-96	Safra Asset	24.992.754	4,45%
SAFRA BRF PREV FIF CP			60.185.164/0001-62	Safra Asset	7.482.012	1,33%
BRADESCO BRFPREV RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO			21.321.600/0001-21	Bradesco Asset	22.703.903	4,04%
BRF PREV INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO			03.162.048/0001-94	Western Asset	5.021.056	0,89%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL					19.611.240	3,49%
CARTEIRA PRÓPRIA					16.217.506	2,89%
MBRF3			01.838.723/0001-27	BRF Previdência	16.217.506	2,89%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL					3.393.734	0,60%
BRADESCO SALUBRE FI AÇÕES			03.833.841/0001-78	Bradesco Asset	3.393.734	0,60%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS					4.474.716	0,80%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES					4.474.716	0,80%
LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTISTRATÉGIA			32.527.734/0001-10	Lacan Investimentos	2.019.916	0,36%
SIGNAL CAPITAL FUNDO DE FUNDOS II FIP MULTISTRATÉGIA			23.738.050/0001-76	Signal Capital	1.191.465	0,21%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTISTRATÉGIA			28.849.618/0001-40	Kinea Investimentos	1.263.335	0,22%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR					35.614.756	6,34%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO			17.431.816/0001-72	BB Asset	12.398.337	2,21%
BRF PREV FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO			50.927.335/0001-28	Schroder Invest.	23.216.419	4,13%
TOTAL OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES					11.321.292	2,02%
					561.743.991	100,00%

ATIVO	PLANO FAMILIA	CNPJ	GESTORES	R\$	%
<b>TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>				<b>4.278.620</b>	<b>93,22%</b>
<b>TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA</b>				<b>4.278.620</b>	<b>93,22%</b>
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI		00.832.435/0001-00	Itaú Asset	367.284	8,00%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO II RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIAD		37.093.314/0001-96	Safra Asset	3.749.922	81,71%
SAFRA BRF PREV FIF CP		60.185.164/0001-62	Safra Asset	58.609	1,28%
BRADESCO BRFPREV RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		21.321.600/0001-21	Bradesco Asset	102.805	2,24%
<b>TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>				<b>102.479</b>	<b>2,23%</b>
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>				<b>102.479</b>	<b>2,23%</b>
MBRF3		10.406.511/0001-61	BRF Previdência	102.479	2,23%
<b>TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>				<b>208.473</b>	<b>4,54%</b>
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		17.431.816/0001-72	BB Asset	98.021	2,14%
BRF PREV FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		50.927.335/0001-28	Schroder Invest.	110.452	2,41%
				<b>4.589.572</b>	<b>100,00%</b>



# GLOSSÁRIO

---

**Inflação:** A inflação é o aumento dos preços de bens e serviços. Na prática, isso significa que o dinheiro perde valor com o passar do tempo.

**Meta de rentabilidade:** Entende-se como meta de rentabilidade o índice que reflete a expectativa de rentabilidade de médio e longo prazos dos investimentos realizados em cada um dos segmentos – rentabilidade esta que tende a apresentar menor volatilidade e maior aderência aos objetivos do Plano.

**Meta Atuarial:** Parâmetro para retorno de investimentos da Entidade.

**Alocação de investimentos:** Percentual de alocação dos recursos no plano, por segmento, no último dia de referência.

**Marcação a Mercado:** É a forma de precificação do valor justo pelo mercado de um título público e/ou privado em uma data de interesse de venda do título antes do seu vencimento, ou seja, a obtenção do seu valor pelo qual será negociado no mercado.

**Marcação na Curva:** É a forma de precificação utilizada pelo investidor que pretende manter seus títulos até a data do seu vencimento. Nesse caso, independente das condições de mercado, a marcação na curva apresentará a rentabilidade contratada na compra do título.



**WHATSAPP:** (11) 96325.9487

**EMAIL:** atendimento@brfprevidencia.com.br

**CENTRAL:** 0800 702 4422

