



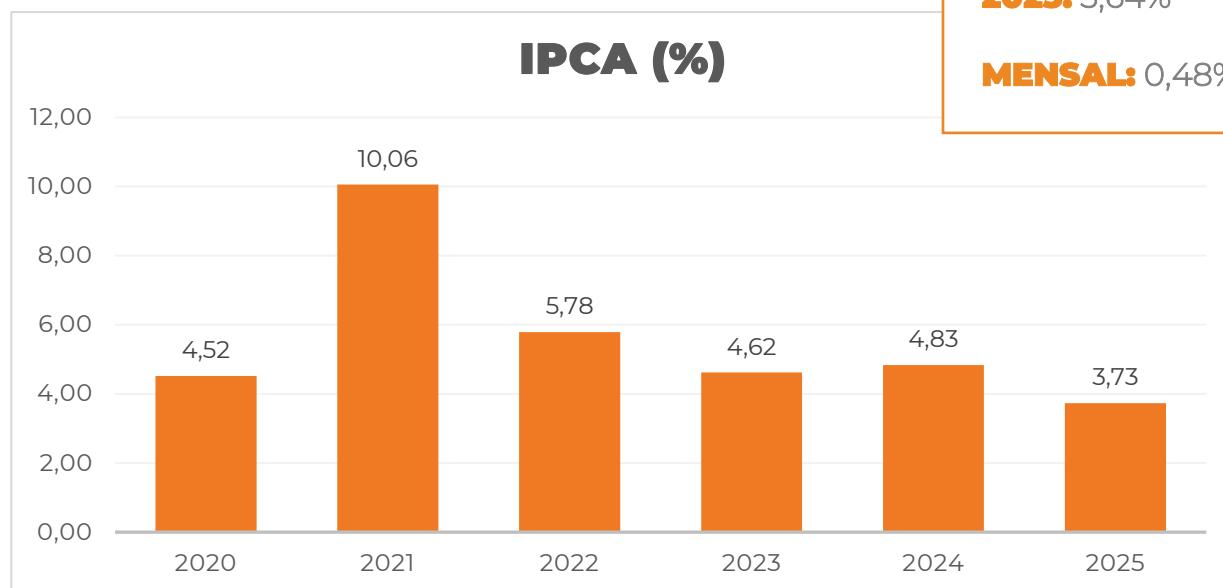
RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

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.



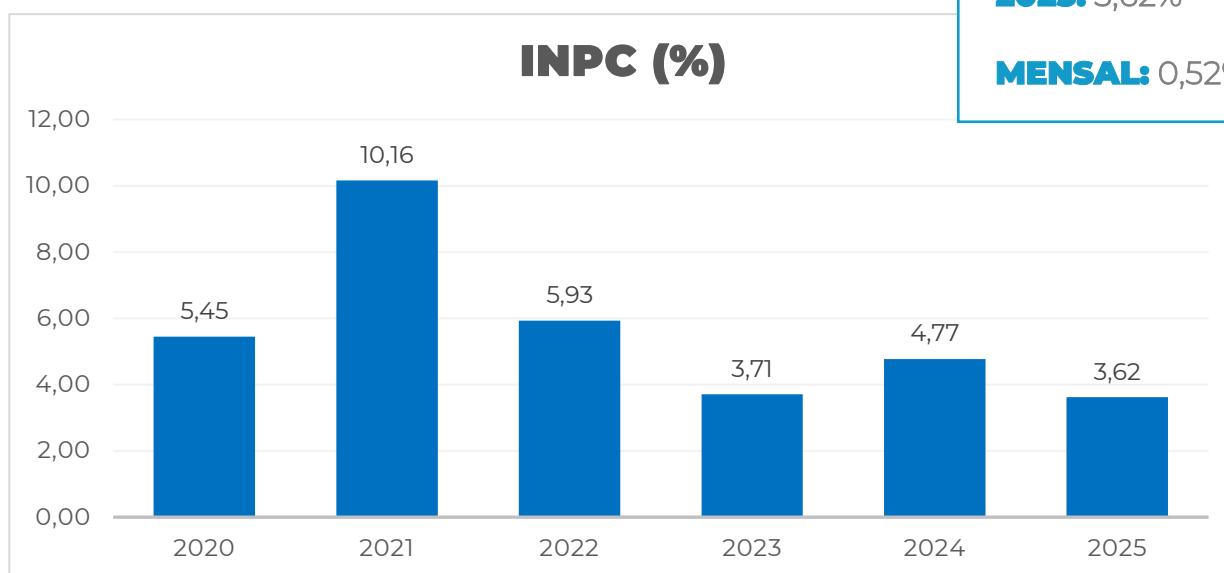
Maior VARIAÇÃO

2,95%

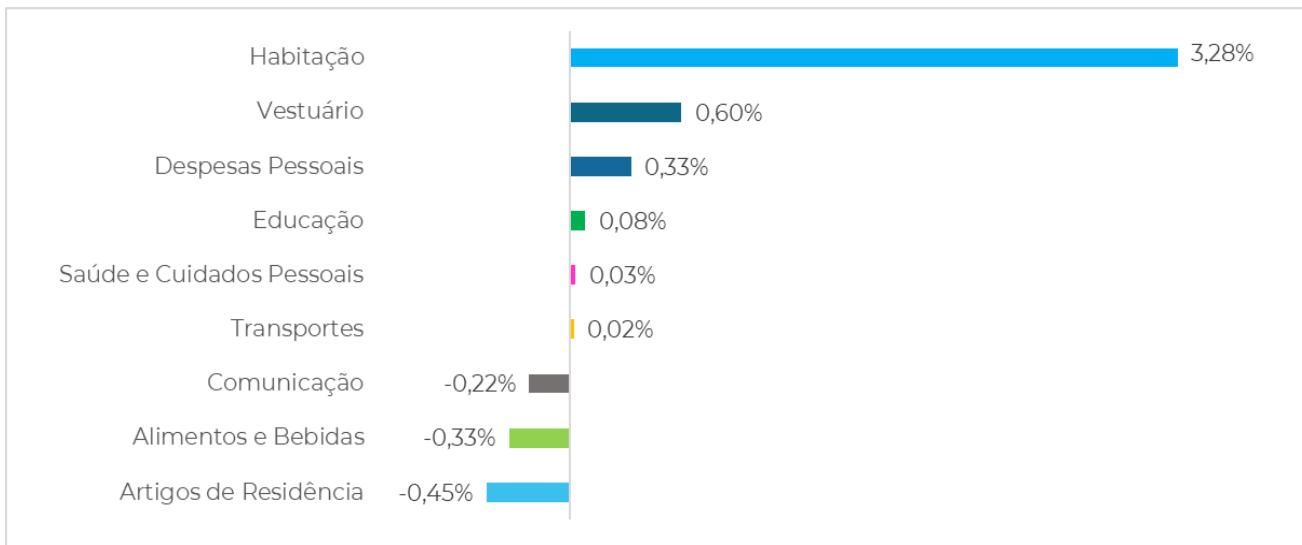
Habitação.



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 (BD) (%)	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 (CD) (%)	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
FAMÍLIA (%)	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

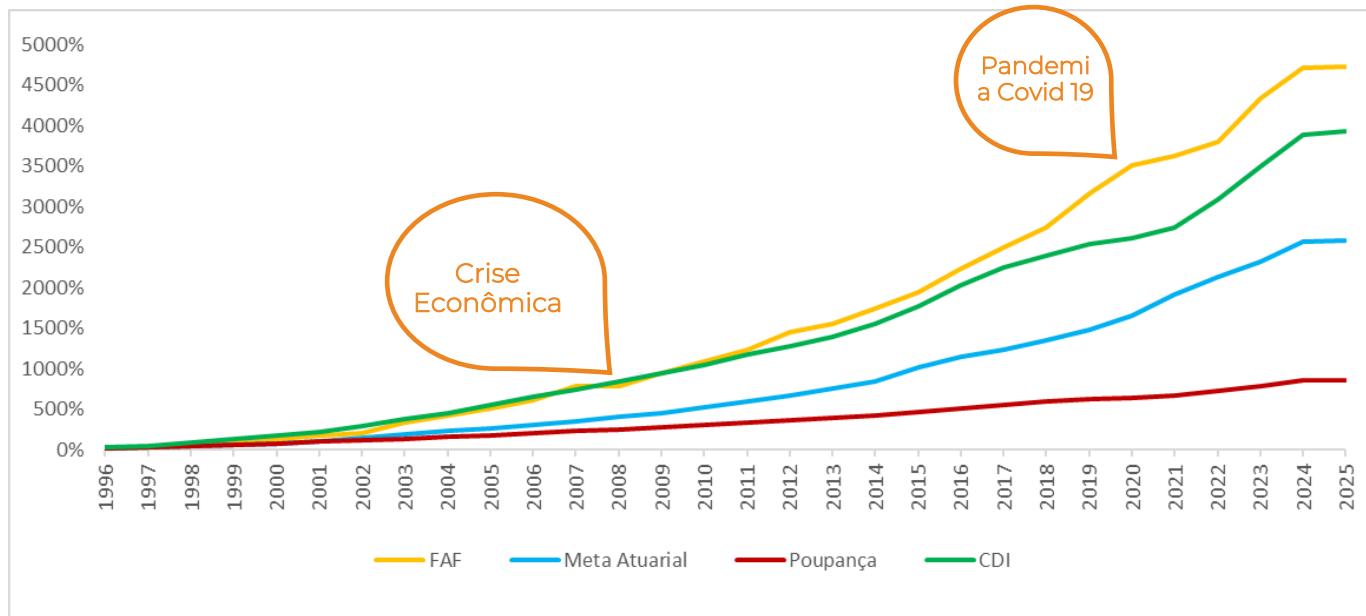
Fundos de Investimentos em Ações de Empresas negociadas em bolsas de valores externas

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

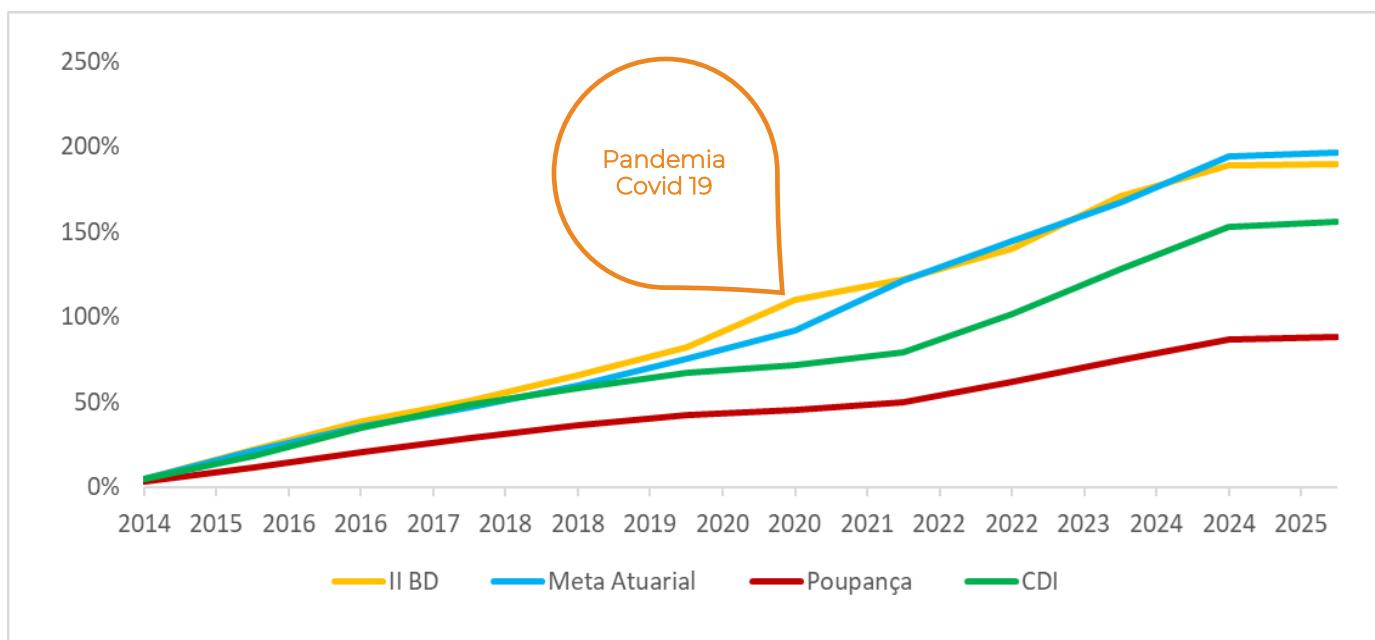
1. PLANO FAF

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



2. PLANO II BD

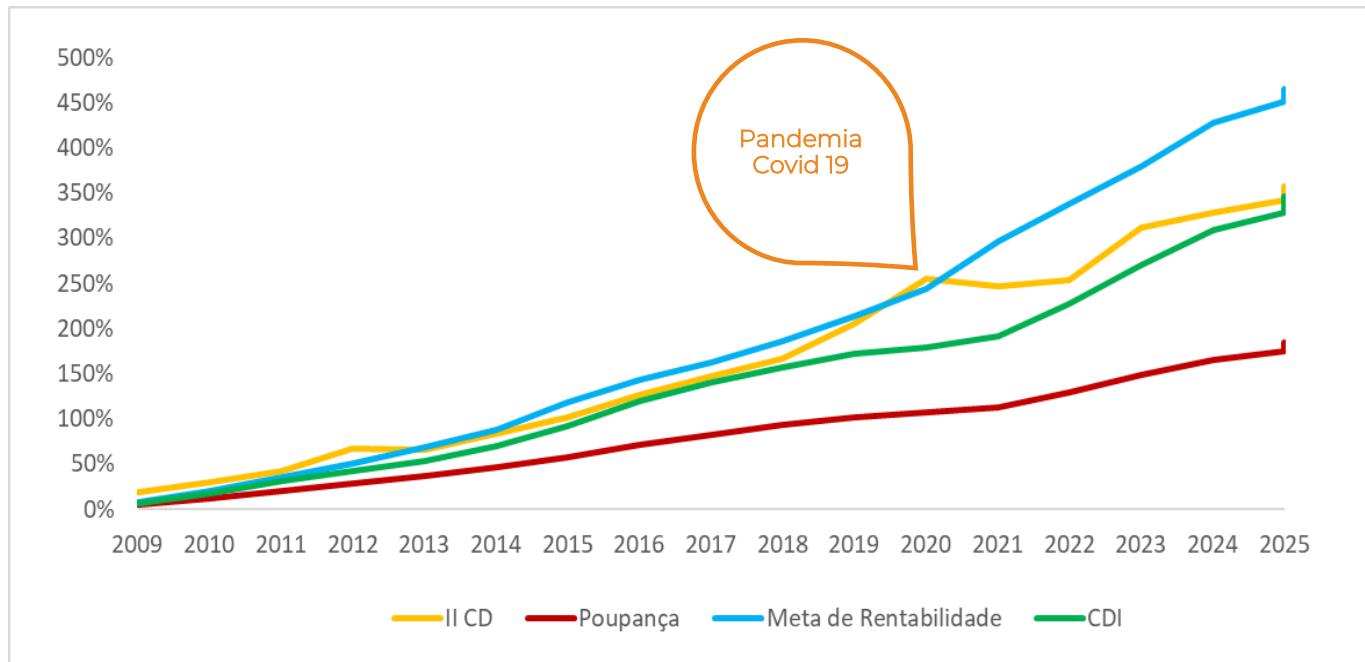
Meta atuarial IPCA + 5,00% a.a.
Setembro/2025



3. PLANO II CD

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

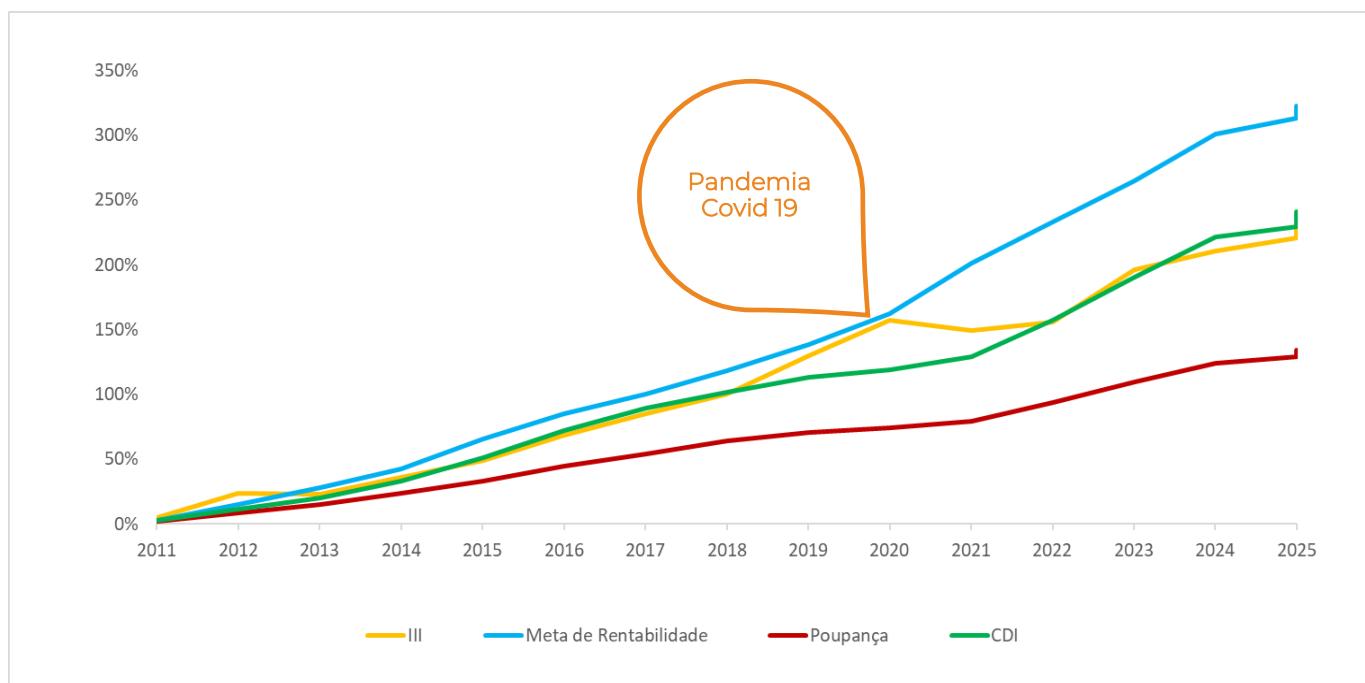
Setembro/2025



4. PLANO III

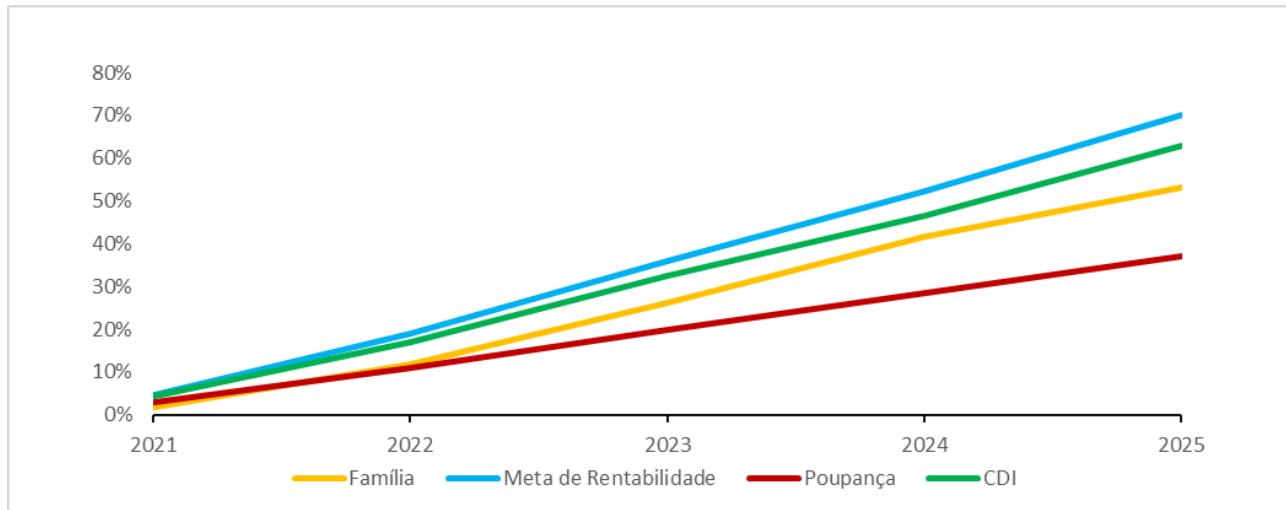
Meta de rentabilidade: IPCA + 5,00% a.a.

Setembro/2025

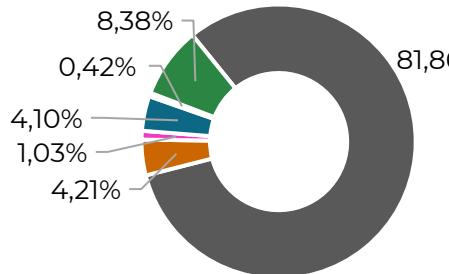


5. PLANO FAMÍLIA

Meta de rentabilidade: 103% CDI
Setembro/2025

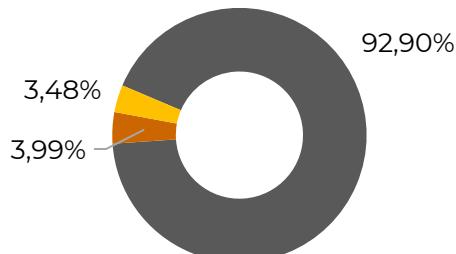


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



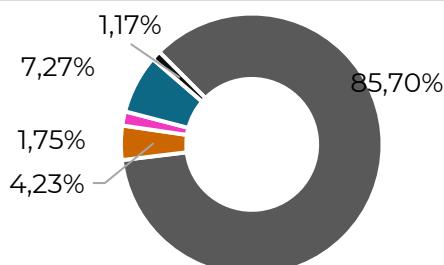
Plano FAF

- Renda Fixa
- Renda Variável
- Investimentos Estruturados
- Investimentos Exterior
- Operações com Participantes
- Imobiliário



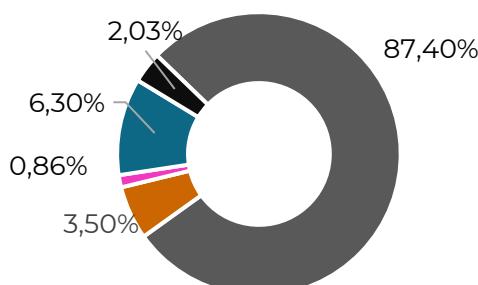
Plano II BD

- Renda Fixa
- Renda Variável
- Investimentos Estruturados
- Investimentos Exterior



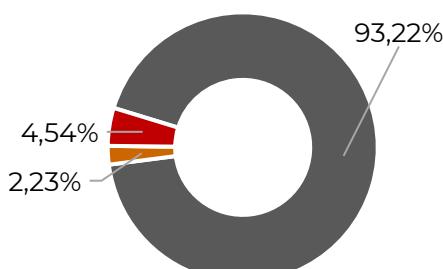
Plano II CD

- Renda Fixa
- Renda Variável
- Investimentos Estruturados
- Investimentos Exterior
- Operações com Participantes



Plano III

- Renda Fixa
- Renda Variável
- Investimentos Estruturados
- Investimentos Exterior
- Operações com Participantes



Plano FAMÍLIA

- Renda Fixa
- Renda Variável
- Investimentos Estruturados
- Investimentos Exterior

ALOCAÇÃO 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%
DEBÉNTURE 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%
ITAU 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 FIRF 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 MULTIESTRATÉGIA	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 MULTIESTRATÉGIA	10.979.378/0001-32	Pátria Investimentos		3.411.774	0,09%
BTC PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	14.584.094/0001-06	BTC Pactual Gestora		135.330	0,00%
SIGNAL CAPITAL FUNDO DE FUNDOS II FIP MULTIESTRATÉGIA	23.738.050/0001-76	Signal Capital		5.957.327	0,15%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	28.849.618/0001-40	Kinea Investimentos		10.106.676	0,26%
KINEA PRIVATE EQUITY II FIP MULTIESTRATÉGIA	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	Schröder 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\$	%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA				20.846.099	92,53%
CARTEIRA PRÓPRIA				19.689.076	87,40%
NTN-B (Marcado na Curva)			BRF Previdência	15.187.309	67,41%
NTN-B (Marcado a Mercado)			BRF Previdência	4.135.616	18,36%
DEBÉNTURE BRF			BRF Previdência	142.876	0,63%
FIDC II BRF			BRF Previdência	223.275	0,99%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA				1.157.023	5,14%
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 FIRF CP	60.185.164/0001-62	Safra Asset	315.549	1,40%	
BRADESCO BRFPREV RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.321.600/0001-21	Bradesco Asset	1.438	0,01%	
BRF PREV INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	03.162.048/0001-94	Western Asset	94.514	0,42%	
TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL				899.410	3,99%
CARTEIRA PRÓPRIA				793.482	3,52%
MBRF3			BRF Previdência	793.482	3,52%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL				105.929	0,47%
BRADESCO SALUBRE FI AÇÕES	03.833.841/0001-78	Bradesco Asset	105.929	0,47%	
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				782.926	3,48%
BRF PREV FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	50.927.335/0001-28	Schroder Invest.	782.926	3,48%	
				22.528.436	100,00%

ATIVO	PLANO II CD	CNPJ	GESTORES	R\$	%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA				314.168.519	85,64%
CARTEIRA PRÓPRIA				273.441.006	74,54%
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%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA				40.727.513	11,10%
ITÁU 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	Safra Asset		7.132.930	1,94%
SAFRA BRF PREV FIRF CP	60.185.164/0001-62	Safra 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%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL				15.530.166	4,23%
CARTEIRA PRÓPRIA				12.332.283	3,36%
MBRF3	01.838.723/0001-27	BRF Previdência		12.332.283	3,36%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL				3.197.884	0,87%
BRADESCO SALUBRE FI AÇÕES	03.833.841/0001-78	Bradesco Asset		3.197.884	0,87%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTO ESTRUTURADOS				6.423.650	1,75%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES				6.423.650	1,75%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	28.849.618/0001-40	Kinea Investimentos		1.263.335	0,34%
LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	32.527.734/0001-10	Lacan Investimentos		2.777.384	0,76%
SIGNAL CAPITAL FUNDO DE FUNDOS II FIP MULTIESTRATÉGIA	23.738.050/0001-76	Signal Capital		2.382.931	0,65%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				26.721.217	7,28%
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%
TOTAL OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES				4.015.701	1,09%
				366.859.253	100,00%

ATIVO	PLANO III		GESTORES	R\$	%
	CNPJ				
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 RÉGIME PRÓPRIO II RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO	37.093.314/0001-96		Safra Asset	24.992.754	4,45%
SAFRA BRF PREV FIRF 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 MULTIESTRATÉGIA	32.527.734/0001-10		Lacan Investimentos	2.019.916	0,36%
SIGNAL CAPITAL FUNDO DE FUNDOS II FIP MULTIESTRATÉGIA	23.738.050/0001-76		Signal Capital	1.191.465	0,21%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	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\$	%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA				4.278.620	93,22%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA				4.278.620	93,22%
ITAU 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 REFERENCIADA	37.093.314/0001-96	Safra Asset	3.749.922	81,71%	
SAFRA BRF PREV FIRF 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%	
TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL				102.479	2,23%
CARTEIRA PRÓPRIA				102.479	2,23%
MBRF3	10.406.511/0001-61	BRF Previdência	102.479	2,23%	
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				208.473	4,54%
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%	
				4.589.572	100,00%

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