



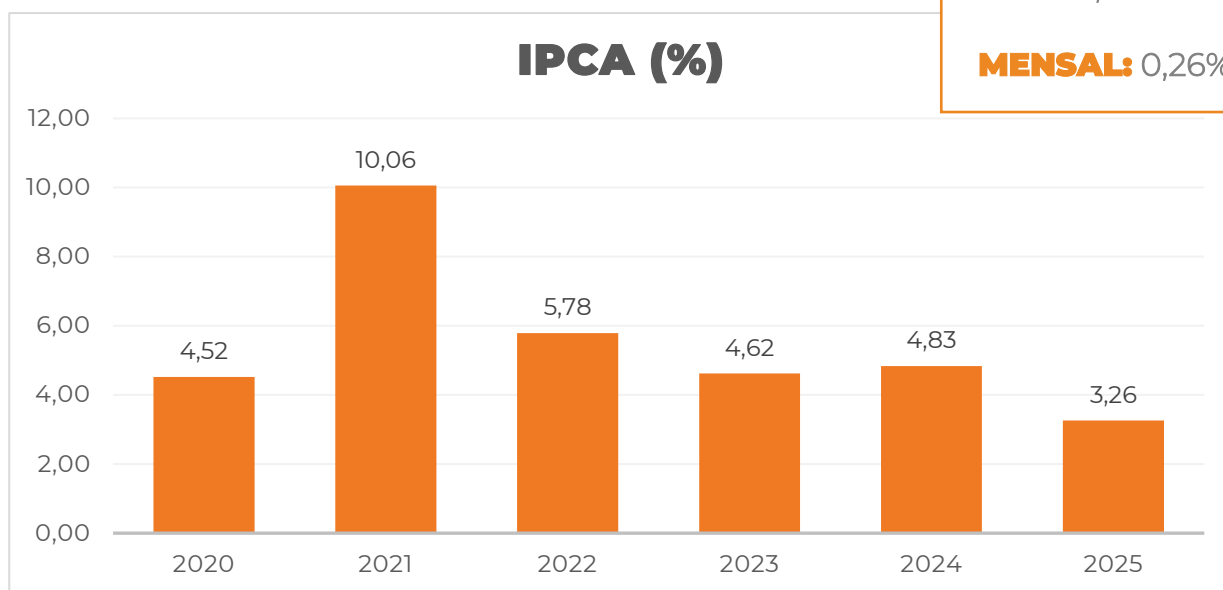
RELATÓRIO DE **INVESTIMENTOS**

JULHO / 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



21,93%

Alimentação e Bebidas.



Maior VARIAÇÃO

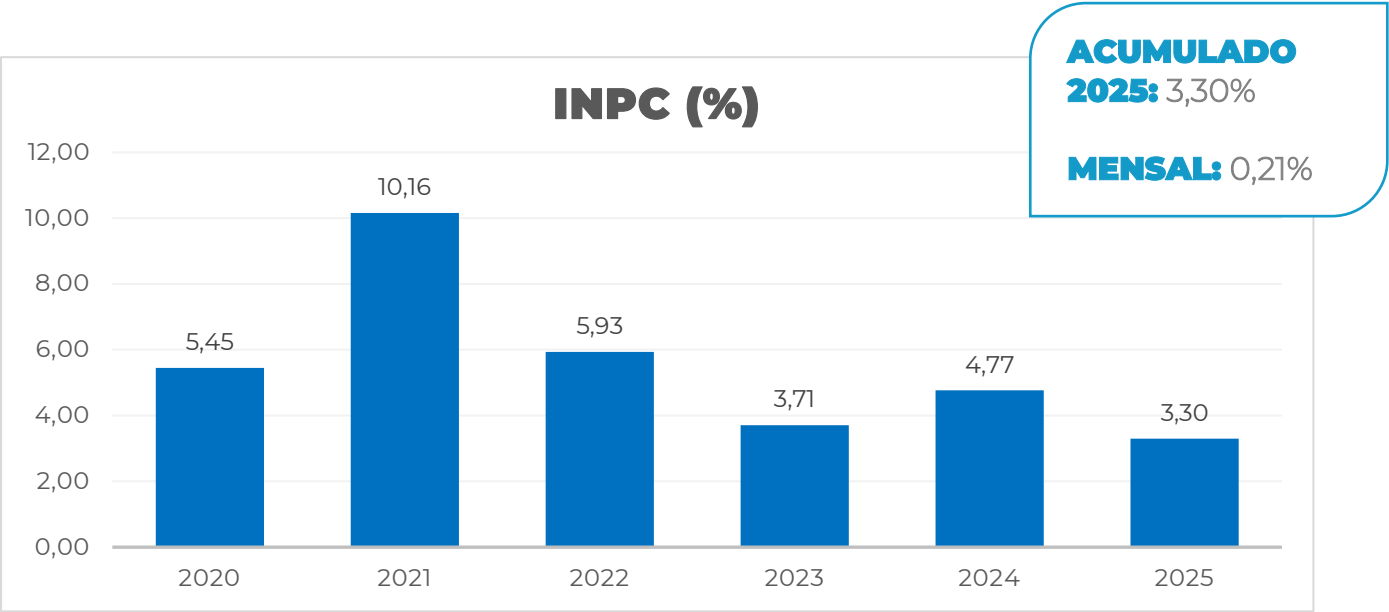


0,99%

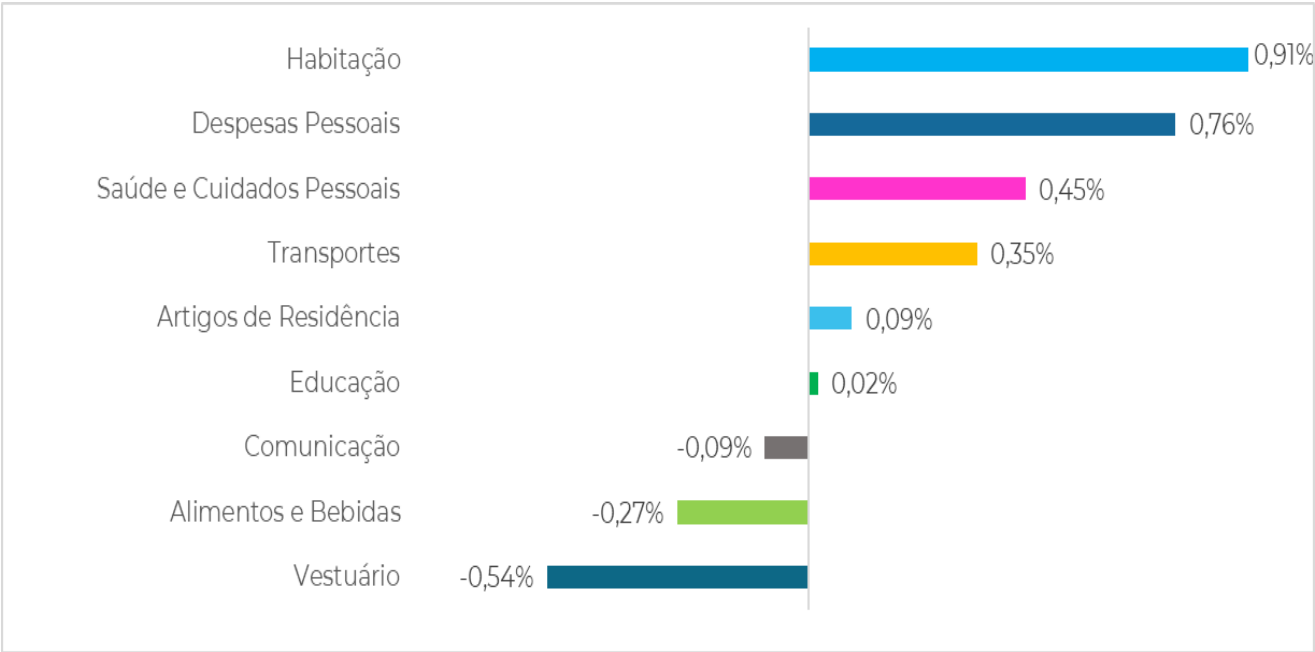
Habitação.



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 Julho/2025.



CENÁRIO ECONÔMICO

GLOBAL

O cenário internacional foi dominado pela imposição de tarifas de importação a diversos países pelos Estados Unidos, além da divulgação de dados que indicavam a possibilidade da redução da taxa de juros. No entanto, a elevação das tarifas e as medidas de repressão à comunidade imigrante dos EUA, geraram incertezas sobre o comportamento futuro da inflação e do mercado de trabalho, levando o FED a manter a taxa inalterada. Soma-se a isso, o déficit orçamentário persistente, que mantém os investidores mais cautelosos.

A instabilidade política do Oriente Médio segue presente, e o clima político delicado aumenta as incertezas em relação ao preço do petróleo.

Enquanto isso, tanto na Europa quanto na China, a atividade econômica já desacelerou e permitiu cortes das taxas de juros e gerando expectativas de estímulos em ambas as regiões.

BRASIL

A restrição da política monetária, consolidada pela elevação da SELIC (taxa básica de juros da economia brasileira, definida pelo Banco Central) para 15%, já começa a conter a atividade econômica e a reduzir a inflação em direção à banda superior da meta. Isso permite vislumbrar o início da flexibilização da taxa de juros entre o final de 2025 ou início de 2026.

O ambiente político segue conturbado, dificultando projeções para 2026. No mercado acionário, o IBOVESPA mostrou desempenho negativo no mês, influenciada principalmente pelas elevações das tarifas de importação dos Estados Unidos, pressão do câmbio e incertezas sobre desse cenário externo desfavorável. Ainda assim, o índice sustenta valorização de 10,6% nos primeiros sete meses de 2025.

RESULTADOS DOS PLANOS

PLANO/META	jul/25	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
F A F (%)	0,64	5,78	9,38	20,92	33,04
Meta (INPC + 5,00 % a.a.)	0,66	6,24	10,36	20,44	30,46

PLANO/META	jul/25	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
II (B D) (%)	0,47	5,67	8,18	17,10	30,81
Meta (IPCA + 5,00 % a.a.)	0,71	6,20	10,46	21,06	31,72

PLANO/META	jul/25	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
II (C D) (%)	0,41	6,11	7,05	16,06	30,95
Meta (IPCA + 5,00 % a.a.)	0,71	6,20	10,46	21,06	31,72

PLANO/META	jul/25	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
III (%)	0,59	6,20	7,47	16,68	32,11
Meta (IPCA + 5,00 % a.a.)	0,71	6,20	10,46	21,06	31,72

PLANO/META	jul/25	2025	12 MESES	24 MESES	36 MESES
F A M Í L I A (%)	1,31	5,86	11,34	24,49	40,45
Meta (103 % do CDI)	1,31	8,02	13,28	27,71	46,91

SEGMENTOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



Renda Fixa

Títulos Públicos e Privados

Operações com Participantes

Empréstimos



Renda Variável

Ações e Fundos de Ações



Imobiliário

Locação imóveis e Fundos Imobiliários



Investimentos Estruturado

Fundos de Investimentos Multimercado e de Participações



Investimentos Exterior

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

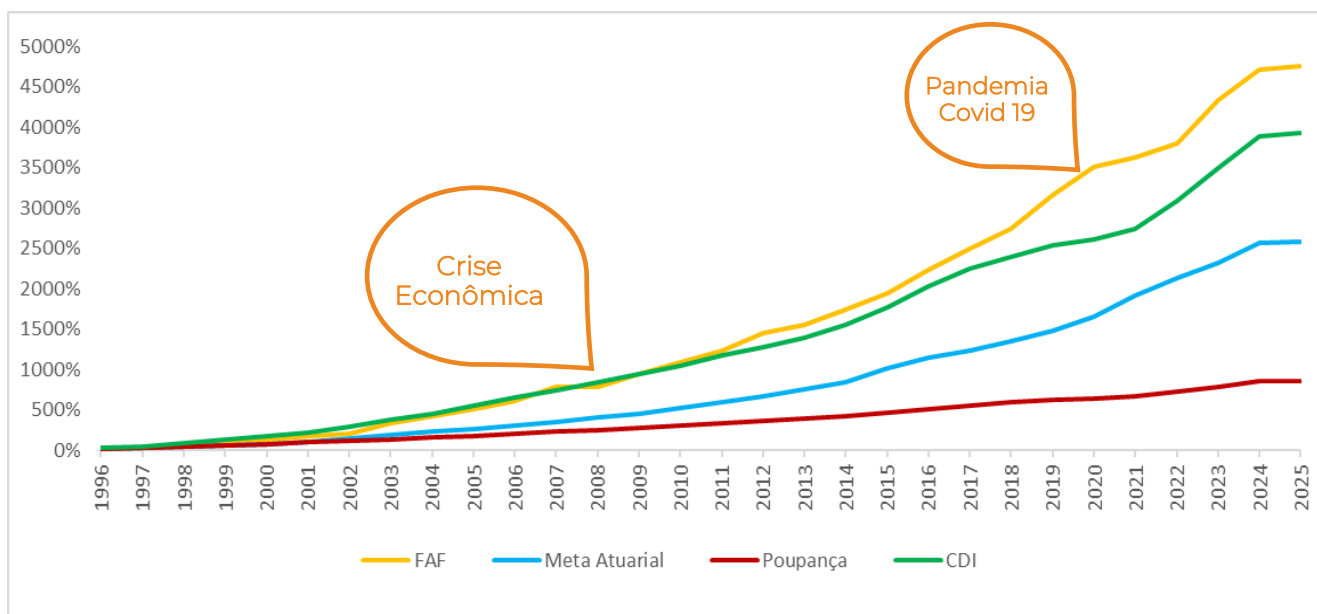
Segmentos	Plano FAF %		Plano II BD %		Plano II CD %		Plano III %		Plano Família %	
	Mês	Ano	Mês	Ano	Mês	Ano	Mês	Ano	Mês	Ano
Renda Fixa	0,40	7,04	0,44	7,18	0,14	7,39	0,32	7,74	1,24	7,86
Renda Variável	-1,48	-10,39	-1,36	-12,71	-1,51	-10,81	-1,53	-10,39	-0,85	-15,97
Investimentos Estruturados	-3,58	6,02	-	-	-0,14	11,15	-0,13	8,05	-	-
Investimentos Exterior	3,93	-3,17	3,79	-3,40	4,18	-1,02	4,20	-0,90	4,36	-0,84
Imobiliário	0,73	5,23	-	-	-	-	-	-	-	-
Operações com Participantes	0,84	7,59	-	-	0,79	6,53	0,74	7,30	-	-

RENTABILIDADE ACUMULADA

INÍCIO DO PLANO

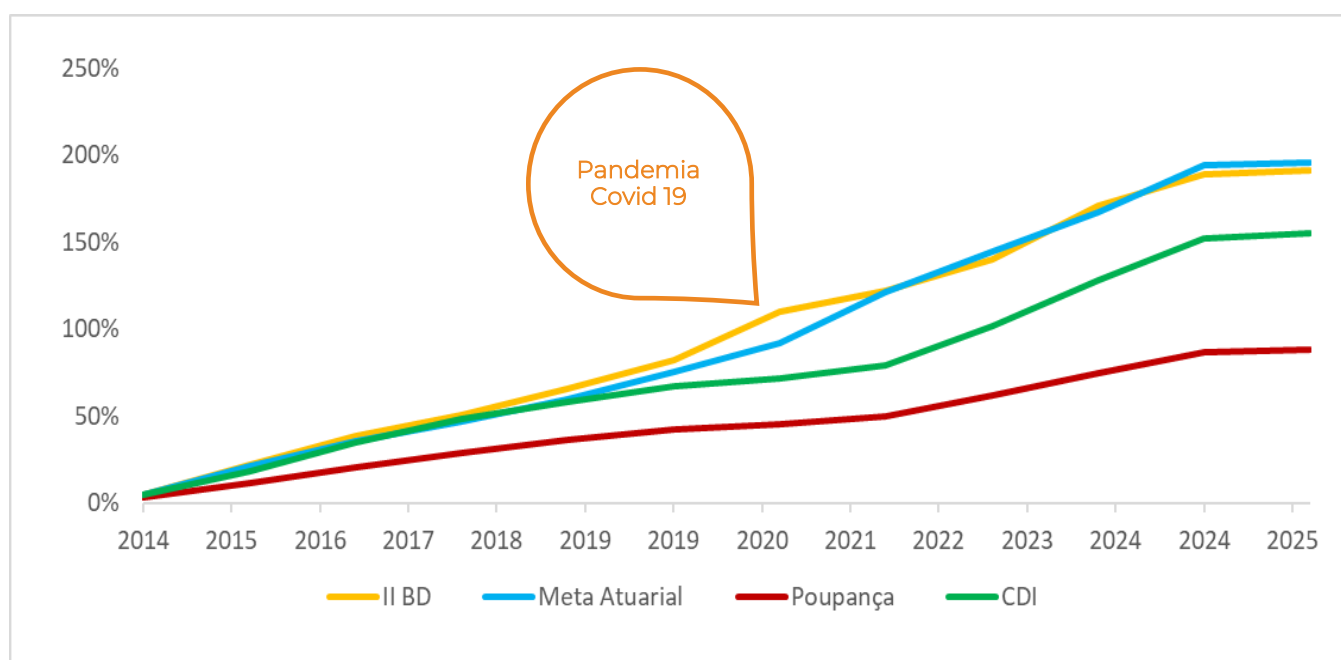
1. PLANO FAF

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



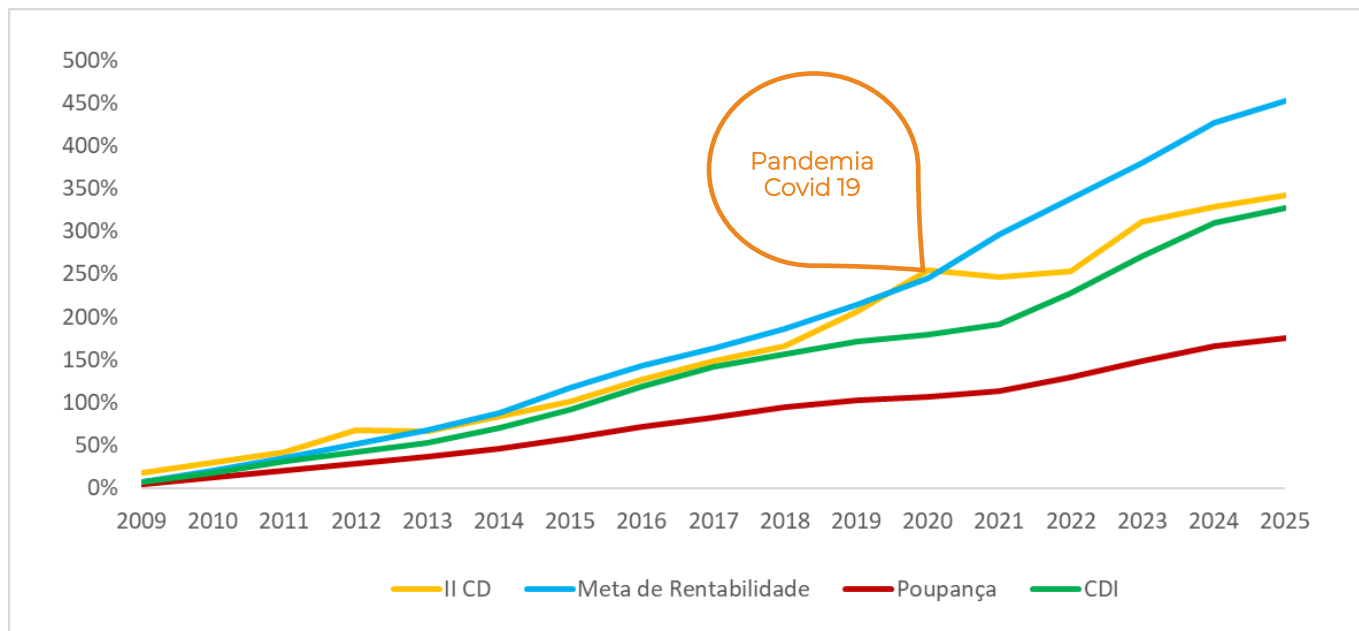
2. PLANO II BD

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



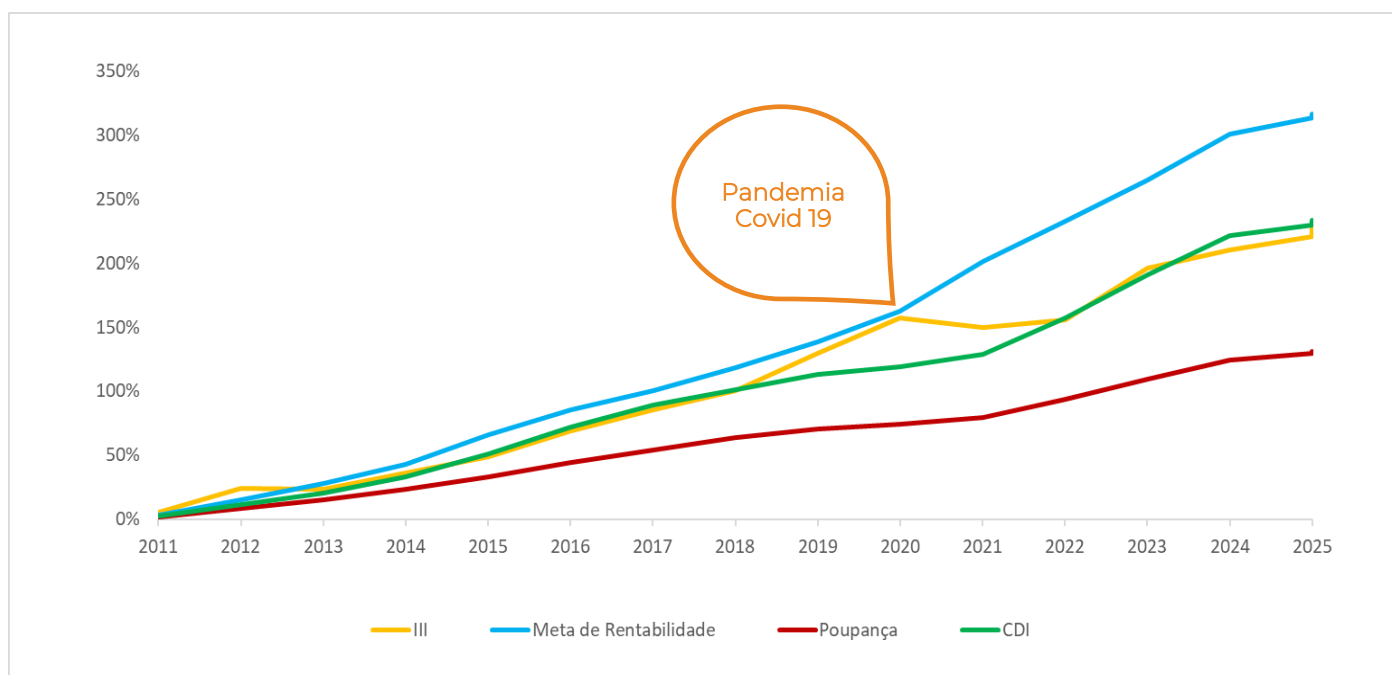
3. PLANO II CD

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



4. PLANO III

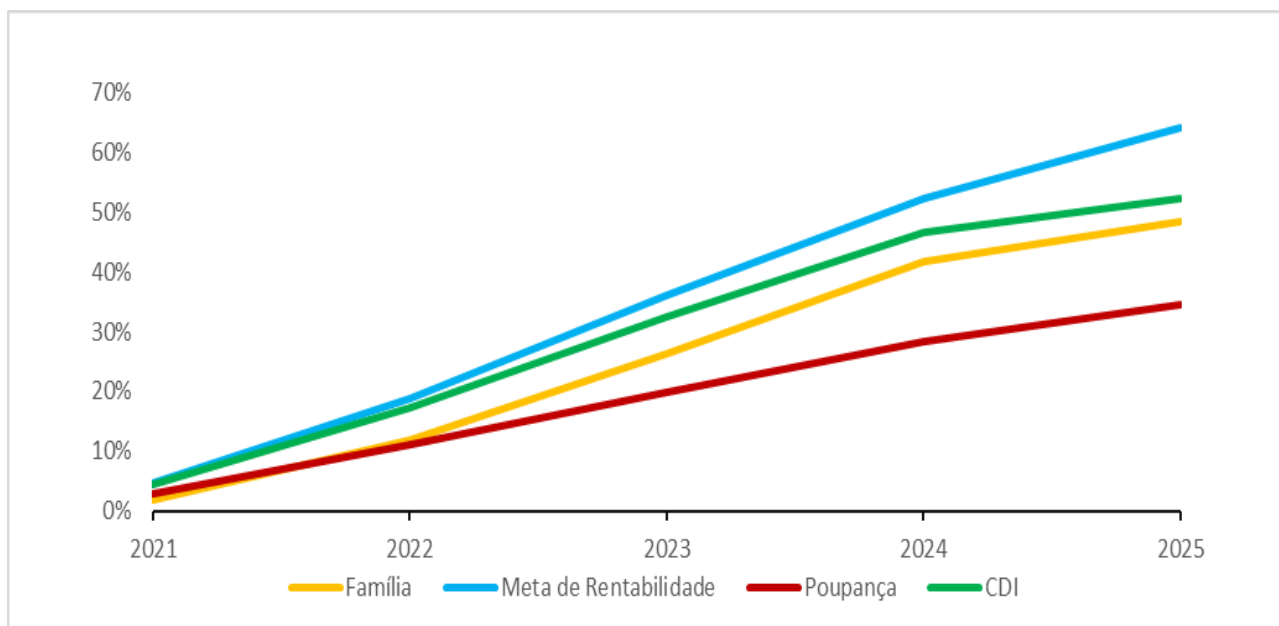
Meta de rentabilidade: IPCA + 5,00% a.a.
Julho/2025



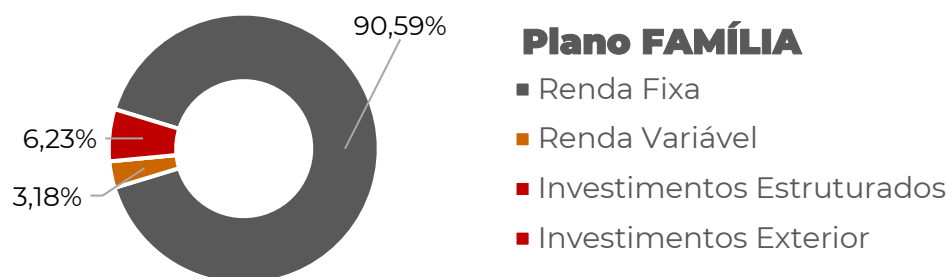
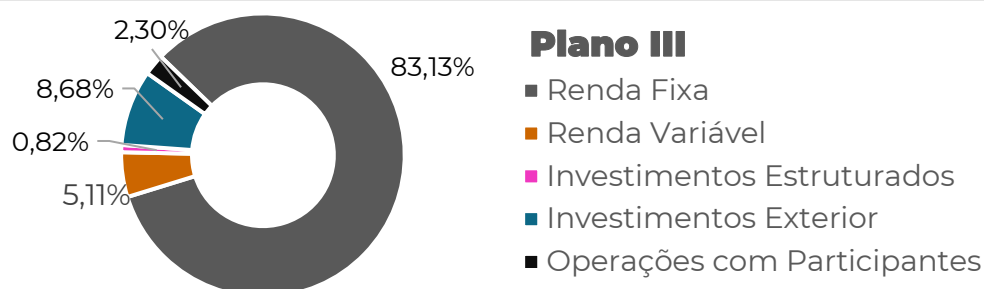
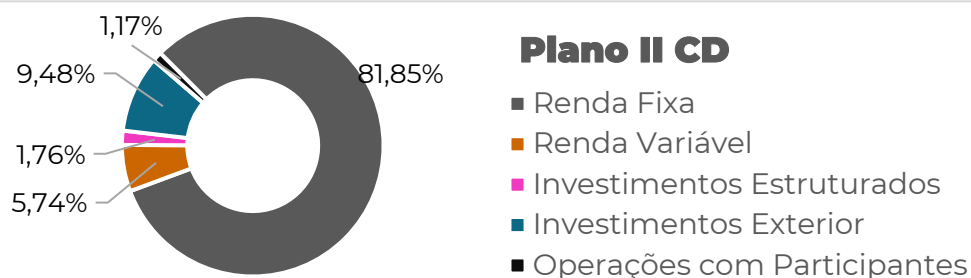
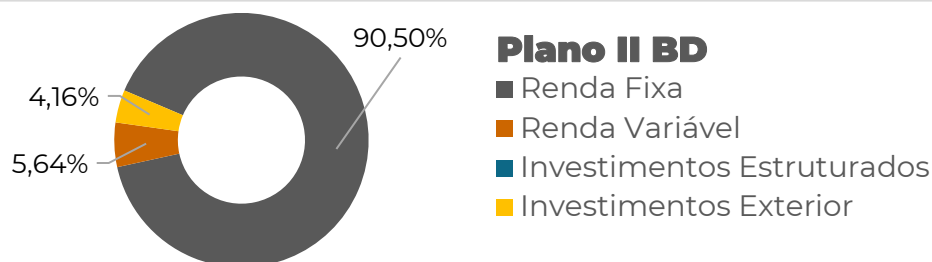
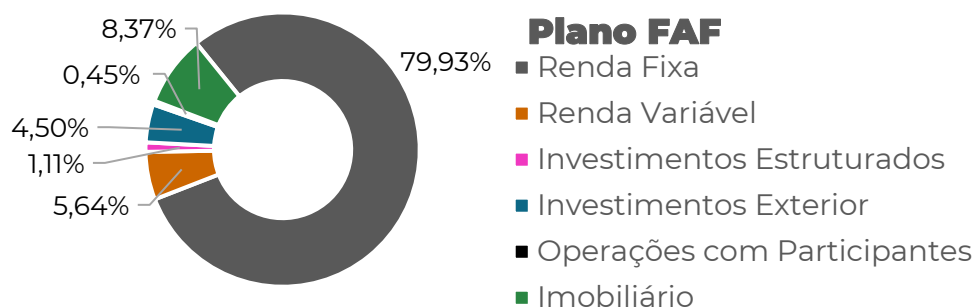
5. PLANO FAMÍLIA

Meta de rentabilidade: 103% CDI

Julho/2025



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



ALOCAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ATIVO	CNPJ	GESTORES	R\$	%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA			3.139.968.280	79,93%
CARTEIRA PRÓPRIA			2.758.366.242	70,22%
NTN-B (Marcado na Curva)		BRF Previdência	2.015.756.681	51,31%
NTN-B (Marcado a Mercado)		BRF Previdência	663.610.827	16,89%
DEBÊNTURE BRF		BRF Previdência	32.598.311	0,83%
FIDC II BRF		BRF Previdência	46.400.422	1,18%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA			381.602.038	9,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	00.832.435/0001-00	Itaú Asset	3.698.453	0,09%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO II RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO	37.093.314/0001-96	Safrá Asset	44.221.122	1,13%
BRADESCO BRFPREV RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.321.600/0001-21	Bradesco Asset	226.981.263	5,78%
SAFRA BRF PREV FIRF CP	60.185.164/0001-62	Safrá Asset	53.960.316	1,37%
BRF PREV INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	03.162.048/0001-94	Western Asset	52.740.885	1,34%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL			221.590.601	5,64%
CARTEIRA PRÓPRIA			159.773.357	4,07%
BRFS3	01.838.723/0001-27	BRF Previdência	159.773.357	4,07%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL			61.817.244	1,57%
ITAÚ INSTITUCIONAL BOVVII FIC AÇÕES	48.107.252/0001-40	Itaú Asset	31.660.489	0,81%
BRADESCO SALUBRE FI AÇÕES	03.833.841/0001-78	Bradesco Asset	30.156.755	0,77%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS			43.679.486	1,11%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES			43.679.486	1,11%
LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTIELABORAÇÃO	32.527.734/0001-10	Lacan Investimentos	14.171.886	0,36%
PÁTRIA BRASIL III FICFIP INFRAESTRUTURA	17.870.798/0001-25	Pátria Investimentos	5.213.023	0,13%
FUNDO BRASIL DE INTERNACIONALIZAÇÃO DE EMPRESAS II FIP MULTIELABORAÇÃO	10.979.378/0001-32	Pátria Investimentos	6.193.582	0,16%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	14.584.094/0001-06	BTG Pactual Gestora	133.847	0,00%
SIGNAL CAPITAL FUNDO DE FUNDOS II FIP MULTIELABORAÇÃO	23.738.050/0001-76	Signal Capital	5.965.095	0,15%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELABORAÇÃO	28.849.618/0001-40	Kinea Investimentos	9.955.612	0,25%
KINEA PRIVATE EQUITY II FIP MULTIELABORAÇÃO	15.039.162/0001-00	Kinea Investimentos	2.046.441	0,05%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			176.625.907	4,50%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	17.431.816/0001-72	BB Asset	12.517.814	0,32%
FOF MULTI GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	17.412.472/0001-54	Itaú Asset	10.980.110	0,28%
BRF PREV FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	50.927.335/0001-28	Schroder Invest.	153.127.984	3,90%
TOTAL SEGMENTO IMOBILIÁRIO			328.823.000	8,37%
CARTEIRA PRÓPRIA			328.823.000	8,37%
IMOVEIS		BRF Previdência	328.823.000	8,37%
TOTAL OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES			17.723.971	0,45%
			3.928.411.245	100,00%

ATIVO		PLANO II BD	CNPJ	GESTORES	R\$	%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA					20.438.672	90,20%
CARTEIRA PRÓPRIA					18.908.050	83,44%
NTN-B (Marcado na Curva)				BRF Previdência	14.374.173	63,43%
NTN-B (Marcado a Mercado)				BRF Previdência	4.170.796	18,41%
DEBÊNTURE BRF				BRF Previdência	139.672	0,62%
FIDC II BRF				BRF Previdência	223.409	0,99%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA					1.530.622	6,75%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI			00.832.435/0001-00	Itaú Asset	632.089	2,79%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO II RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO			37.093.314/0001-96	Safra Asset	384.373	1,70%
SAFRA BRF PREV FIF CP			60.185.164/0001-62	Safra Asset	308.641	1,36%
BRADESCO BRFPREV RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO			21.321.600/0001-21	Bradesco Asset	113.641	0,50%
BRF PREV INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO			03.162.048/0001-94	Western Asset	91.878	0,41%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL					1.278.784	5,64%
CARTEIRA PRÓPRIA					961.418	4,24%
BRFS3				BRF Previdência	961.418	4,24%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL					317.366	1,40%
ITAÚ INSTITUCIONAL BOVVII FIC AÇÕES			48.107.252/0001-40	Itaú Asset	221.164	0,98%
BRADESCO SALUBRE FI AÇÕES			03.833.841/0001-78	Bradesco Asset	96.203	0,42%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR					943.071	4,16%
FOF MULTI GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES			17.412.472/0001-54	Itaú Asset	137.211	0,61%
BRF PREV FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO			50.927.335/0001-28	Schroder Invest.	805.860	3,56%
					22.660.527	100,00%

ATIVO	PLANO II CD	CNPJ	GESTORES	R\$	%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA				298.819.971	81,85%
CARTEIRA PRÓPRIA				179.861.231	49,26%
NTN-B (Marcado a Mercado)			BRF Previdência	108.877.067	29,82%
NTN-B (Marcado na Curva)			BRF Previdência	63.164.169	17,30%
DEBÊNTURE BRF			BRF Previdência	2.020.449	0,55%
FIDC II BRF			BRF Previdência	5.799.547	1,59%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA				118.958.739	32,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	00.832.435/0001-00	Itaú Asset		40.716.104	11,15%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO II RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIAD	37.093.314/0001-96	Safra Asset		48.055.366	13,16%
SAFRA BRF PREV FIF CP	60.185.164/0001-62	Safra Asset		4.992.924	1,37%
BRADESCO BRFPREV RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.321.600/0001-21	Bradesco Asset		22.135.832	6,06%
BRF PREV INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	03.162.048/0001-94	Western Asset		3.058.513	0,84%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL				20.966.284	5,74%
CARTEIRA PRÓPRIA				14.942.343	4,09%
BRFS3	01.838.723/0001-27	BRF Previdência		14.942.343	4,09%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL				6.023.941	1,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL BOVVI FIC AÇÕES	48.107.252/0001-40	Itaú Asset		3.119.678	0,85%
BRADESCO SALUBRE FI AÇÕES	03.833.841/0001-78	Bradesco Asset		2.904.263	0,80%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTO ESTRUTURADOS				6.414.253	1,76%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES				6.414.253	1,76%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTISTRATÉGIA	28.849.618/0001-40	Kinea Investimentos		1.244.452	0,34%
LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTISTRATÉGIA	32.527.734/0001-10	Lacan Investimentos		2.783.763	0,76%
SIGNAL CAPITAL FUNDO DE FUNDOS II FIP MULTISTRATÉGIA	23.738.050/0001-76	Signal Capital		2.386.038	0,65%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				34.614.348	9,48%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	17.431.816/0001-72	BB Asset		8.750.063	2,40%
FOF MULTI GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	17.412.472/0001-54	Itaú Asset		7.159.863	1,96%
BRF PREV FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	50.927.335/0001-28	Schroder Invest.		18.704.422	5,12%
TOTAL OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES				4.286.724	1,17%
				365.101.579	100,00%

ATIVO	PLANO III	CNPJ	GESTORES	R\$	%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA				452.381.662	83,13%
CARTEIRA PRÓPRIA				263.951.147	48,50%
NTN-B (Marcado a Mercado)			BRF Previdência	144.795.892	26,61%
NTN-B (Marcado na Curva)			BRF Previdência	108.392.145	19,92%
DEBENTURE BRF			BRF Previdência	2.732.501	0,50%
FIDC II BRF			BRF Previdência	8.030.609	1,48%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA				188.430.514	34,63%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	00.832.435/0001-00	Itaú Asset		71.000.895	13,05%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO II RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIAD	37.093.314/0001-96	Safra Asset		73.560.505	13,52%
SAFRA BRF PREV FIRF CP	60.185.164/0001-62	Safra Asset		7.318.226	1,34%
BRADESCO BRFPREV RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.321.600/0001-21	Bradesco Asset		31.669.892	5,82%
BRF PREV INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	03.162.048/0001-94	Western Asset		4.880.996	0,90%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL				27.781.968	5,11%
CARTEIRA PRÓPRIA				19.649.842	3,61%
BRFS3	01.838.723/0001-27	BRF Previdência		19.649.842	3,61%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL				8.132.126	1,49%
ITAÚ INSTITUCIONAL BOVVI1 FIC AÇÕES	48.107.252/0001-40	Itaú Asset		5.049.995	0,93%
BRADESCO SALUBRE FI AÇÕES	03.833.841/0001-78	Bradesco Asset		3.082.131	0,57%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS				4.462.026	0,82%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES				4.462.026	0,82%
LACAN FLORESTAL III FEEDER FIP MULTISTRATÉGIA	32.527.734/0001-10	Lacan Investimentos		2.024.555	0,37%
SIGNAL CAPITAL FUNDO DE FUNDOS II FIP MULTISTRATÉGIA	23.738.050/0001-76	Signal Capital		1.193.019	0,22%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTISTRATÉGIA	28.849.618/0001-40	Kinea Investimentos		1.244.452	0,23%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				47.241.211	8,68%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	17.431.816/0001-72	BB Asset		12.689.796	2,33%
FOF MULTI GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	17.412.472/0001-54	Itaú Asset		10.654.942	1,96%
BRF PREV FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	50.927.335/0001-28	Schroder Invest.		23.896.473	4,39%
TOTAL OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES				12.335.283	2,27%
				544.202.150	100,00%

ATIVO	PLANO FAMILIA	CNPJ	GESTORES	R\$	%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA FIXA				3.980.734	90,59%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA				3.980.734	90,59%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI		00.832.435/0001-00	Itaú Asset	1.880.581	42,80%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO II RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIAD		37.093.314/0001-96	Safra Asset	1.899.424	43,22%
SAFRA BRF PREV FIRF CP		60.185.164/0001-62	Safra Asset	57.326	1,30%
BRDESCO BRFPREV RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		21.321.600/0001-21	Bradesco Asset	143.402	3,26%
TOTAL SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL				139.897	3,18%
CARTEIRA PRÓPRIA				124.170	2,83%
BRFS3		10.406.511/0001-61	BRF Previdência	124.170	2,83%
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL				15.727	0,36%
ITAÚ INSTITUCIONAL BOVVII FIC AÇÕES		48.107.252/0001-40	Itaú Asset	15.727	0,36%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				273.678	6,23%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		17.431.816/0001-72	BB Asset	100.325	2,28%
FOF MULTI GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		17.412.472/0001-54	Itaú Asset	59.666	1,36%
BRF PREV FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		50.927.335/0001-28	Schroder Invest.	113.687	2,59%
				4.394.309	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

