

Análise de Fundos de Investimento

SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP
LIMITADA FIF MULTIMERCADO - 44.615.439/0001-02

Data Base da Análise: 31/12/2025

SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO

44.615.439/0001-02

Resumo

Gestão: Safra Asset Management

Administrador: Guide Investimentos

Custodiante: Banco Safra

Carência: 1185 dias

Público Alvo: Investidores institucionais

Início: 27/10/2022

Resolução: Artigo 10º, Inciso I

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui

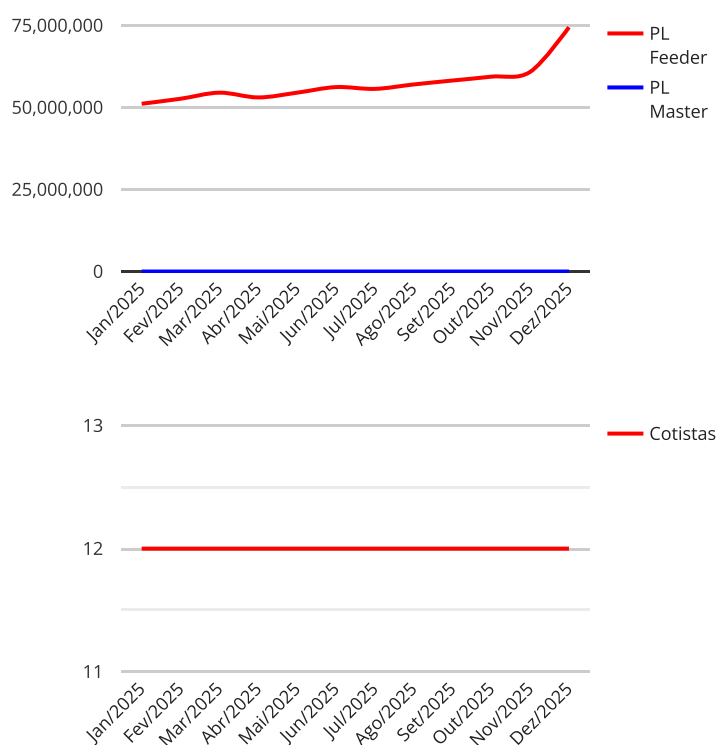
Taxa de Administração: 0,35%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	12	51.133.880,16	
Fev/2025	12	52.651.968,52	
Mar/2025	12	54.503.902,40	
Abr/2025	12	53.056.713,31	
Mai/2025	12	54.505.227,55	
Jun/2025	12	56.206.524,72	
Jul/2025	12	55.662.058,45	
Ago/2025	12	57.007.534,71	
Set/2025	12	58.207.710,37	
Out/2025	12	59.382.608,98	
Nov/2025	12	60.831.981,55	
Dez/2025	12	74.461.965,74	



SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO

44.615.439/0001-02

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00
Movimentação Mínima: 0,00
Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0
Conversão de Cota para Aplicação: D+0
Conversão de Cota para Resgate: D+0
Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 7,47% em 09/04/2025
Número de dias com Retorno Positivo: 453
Mínimo Retorno Diário: -4,70% em 04/04/2025
Retorno acumulado desde o início: 82,50%
Número de dias com retorno negativo: 344
Volatilidade desde o início: 13,58%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1,93	24,17	5,67	16,12	24,17	48,81	19,47
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74	0,05

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

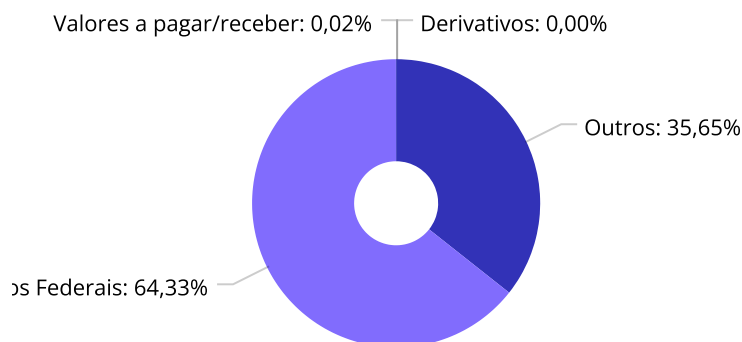
Não

SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO

44.615.439/0001-02

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Derivativos	0,12
Outros	24.124,02
Títulos Federais	43.534,39
Valores a pagar/receber	14,36

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LFT - Venc.: 01/03/2027	43.534,39	64,39
Outras aplicações / SWAP-SPX X PRE SPX	24.124,02	35,68
Outras Disponibilidades	7,43	0,01
Outros Valores a receber	6,93	0,01
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	0,12	0,00
Outros Valores a pagar	-62,18	-0,09

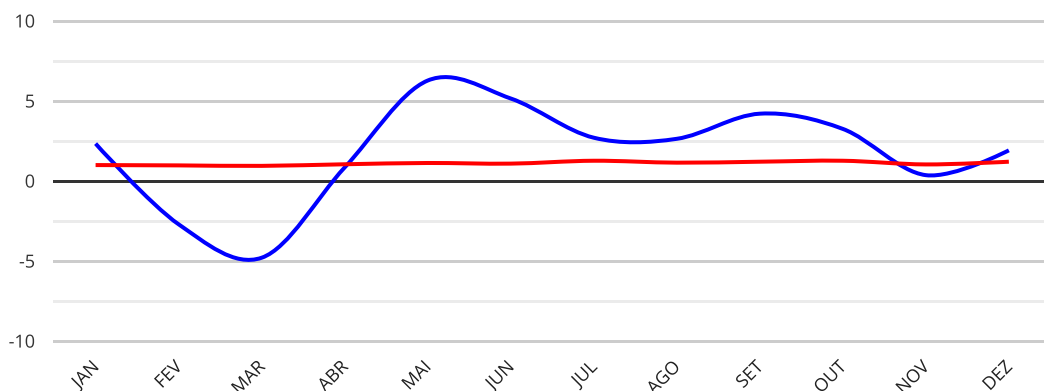
Total da Carteira: 220.809.912,37

Sub-segmento	Valor	%	Característica
MULTIMERCADO - EXTERIOR	4.740.964,97	2,14	EXTERIOR - R\$ 10.332.428,93 - 4,6696%

SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO

44.615.439/0001-02

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,93	24,17	16,12	24,17	48,81	82,50	19,47	1.00
CDI	1,22	14,31	7,43	14,31	26,74		0,05	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	2,35	-2,69	-4,78	0,86	6,29	5,17	2,72	2,65	4,22	3,27	0,38	1,93	24,17	24,17
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31	14,31

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 10º, Inciso I	10,00	4.918.468,04	2,23	0,00	4,00	10,00	17.162.523,20

SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO

44.615.439/0001-02

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

fundos de investimento multimercado exterior se destacam como uma alternativa estratégica para investidores que buscam diversificação global e oportunidades de retorno mais robustas. Com a possibilidade de acesso a mercados internacionais, esses fundos oferecem proteção contra riscos locais, além de potencial de ganhos em diferentes classes de ativos, como ações, câmbio e renda fixa estrangeira. Ou seja aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS.

Rentabilidade:

Para fins de comparação, a rentabilidade do Fundo se apresenta acima de seu indicador de referência na maioria dos períodos analisados.

Remuneração:

A SUBCLASSE cobrará uma taxa global de **1,00%** ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido. Sendo: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO: 0,35% ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido; TAXA DE GESTÃO: 0,45% ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido; TAXA MÁXIMA DE DISTRIBUIÇÃO: 0,20% ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido.

Risco:

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de mercado e risco de crédito**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, atende aos requisitos da Resolução **CMN nº 4.963/2021** e suas alterações, **Artigo 10º, Inciso I**, estando, portanto, apto a receber aportes de recursos pelo RPPS (regulamento **v. 07/08/2025**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO

44.615.439/0001-02

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de RIBEIRÃO PIRES

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **4,66%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **5%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do segmento curto prazo, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no art. 19, §§1º a 3º, da Resolução CMN 4.963/21. Fundos enquadrados no art. 7º, I, b admitem alocação de até 100% do patrimônio do fundo. Fundos do art. 7º, V possuem limite máximo de 5% do patrimônio do fundo. Nas demais classificações, aplica-se o limite de 15% do patrimônio do fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 27 de janeiro de 2026



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO ENGENHARIA FINANCEIRA.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s).

Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

