

Relatório de Fundos

❖ **Safra Cash**

Safra Cash Bancos Resp Limitada FIF
Renda Fixa Referenciado DI



Paraná Banco
Investimentos

Resumo e Opinião do Analista

O Safra Cash Bancos FIF Referenciado DI é um fundo de renda fixa de perfil conservador, voltado para acompanhar a variação do CDI. Sua carteira é composta majoritariamente por títulos públicos federais, depósitos a prazo de instituições financeiras e operações compromissadas, mantendo liquidez diária e tributação padrão para fundos de longo prazo. A proposta do fundo é oferecer uma alternativa eficiente de alocação de caixa com baixo risco de crédito e custos competitivos.

Nossa convicção no fundo parte da solidez do Grupo Safra, um dos maiores conglomerados financeiros da América Latina. O banco é amplamente reconhecido pela qualidade de crédito e pela base de clientes mais concentrada no segmento Private Banking, o que lhe confere estabilidade e previsibilidade em suas operações. Outro ponto que destacamos é a atuação ativa do Safra dentro do ecossistema do mercado financeiro, participando de ofertas, estruturações e assessorias. Ademais, na gestão do fundo, não é diferente, que, apesar do perfil conservador, adota postura diligente e atenta ao cenário, algo que consideramos positivo. Além disso, as taxas de administração do produto estão em linha com o mercado e não comprometem a atratividade do investimento.

Dante desses fatores, entendemos que a proposta do Safra Cash Bancos é adequada para a composição das carteiras no fim de buscar liquidez e preservação de capital. O histórico e a reputação do Safra aumentam a nossa confiança no produto, enquanto a política de investimentos e a governança asseguram a consistência do desempenho em linha com o benchmark.

Outro aspecto que aumenta nossa convicção é a escala sob gestão: o conglomerado administra mais de R\$ 349 bilhões em recursos, sendo R\$ 171 bilhões em fundos e previdência, o que garante maior poder de negociação e estabilidade de fluxos.



O rating MQ1 atribuído pela Moody's à Safra Asset Management, representa o nível mais alto de qualidade de gestão.

Desse modo, não identificamos riscos relevantes associados ao fundo que comprometam seu objetivo principal. Por se tratar de um fundo referenciado DI, sua performance tende a acompanhar de forma próxima a taxa CDI, com risco de crédito e de mercado bastante limitados. O principal risco recai sobre eventual oscilação de liquidez no mercado interbancário ou mudanças regulatórias, mas ambos são considerados de baixa probabilidade no atual cenário. O suporte de uma instituição tradicional como o Safra, com um histórico consistente de gestão de liquidez e solidez financeira, reduz ainda mais essas preocupações. Assim, vemos o fundo como uma alternativa adequada para a parcela conservadora de portfólios, especialmente para investidores que valorizam liquidez diária, simplicidade operacional e uma gestora com reputação consolidada.

Gestão

A gestão do fundo é conduzida pela Safra Asset Management, braço de investimentos do Grupo Safra. A história da gestora começa em 1968, quando foi criada como Sodepa Sociedade Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários. Poucos anos depois, em 1972, passou a se chamar Safra Distribuidora e, em 2012, assumiu oficialmente o nome Safra Asset Management, reforçando sua atuação na administração de recursos de terceiros. Em 2010, recebeu da CVM a autorização para exercer a atividade de administração de carteiras, ampliando o escopo de sua atuação regulada. Desde então, a Asset se consolidou como parte importante do grupo, mas sempre dentro de um modelo de governança alinhado às práticas do mercado.

Nos últimos anos, a gestora ampliou sua estrutura e presença de mercado. Em 2024, o Banco Safra adquiriu a Guide Investimentos, que foi incorporada em dezembro do mesmo ano e passou a se chamar Safra Asset Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, com a homologação do Banco Central ocorrendo em maio de 2025. Essa operação ajudou a fortalecer a capacidade de distribuição do grupo, aumentando o alcance comercial e a rede de assessores. Apesar dessa expansão, a Safra Asset ainda preserva seu core business de ter proximidade com diferentes perfis de clientes, que vão desde investidores institucionais e corporativos até o segmento de Private Banking. Essa estratégia permitiu ampliar a base de investidores, mantendo o cuidado na gestão de risco e a consistência no relacionamento de longo prazo com o mercado.

Do ponto de vista organizacional, a Safra Asset é administrada por uma diretoria composta por até quinze membros, sem mandato determinado, o que permite flexibilidade na composição da equipe. Atualmente, conta com pouco mais de 70 colaboradores, estrutura que combina agilidade com especialização técnica. A governança é sustentada por diretores que acumulam responsabilidades tanto na gestão de carteiras quanto no cumprimento de regras internas e de controle de riscos, garantindo aderência às exigências da CVM e da ANBIMA. Mesmo sem comitês formais, a gestora atua dentro de um conjunto de práticas de governança que asseguram transparência, eficiência na tomada de decisão e alinhamento às exigências regulatórias, fatores fundamentais para a continuidade do negócio.



Em 30 de junho de 2025, os recursos captados e administrados pelo grupo somaram R\$ 349,2 bilhões, sendo R\$ 171,4 bilhões referentes especificamente a fundos de investimento e previdência.

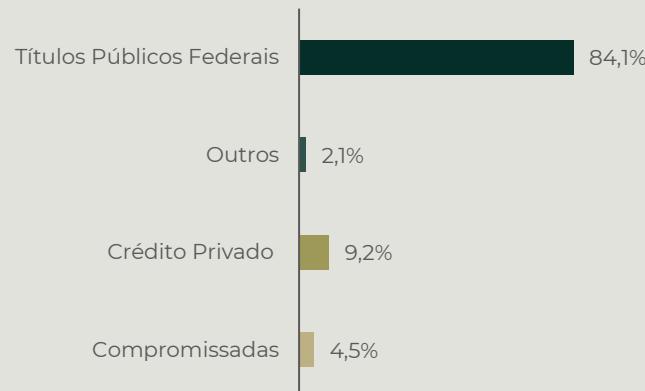
Em relação ao reconhecimento externo, possui a nota MQ1 atribuída pela Moody's, que representa o nível mais alto de qualidade de gestão de investimentos. Já o Banco Safra mantém classificação AAA.br nas escalas nacionais, também com perspectiva estável.

Conhecendo o Fundo

O Safra Cash Bancos FIF Referenciado DI é um fundo de renda fixa estruturado para acompanhar o desempenho do CDI, funcionando como uma alternativa de liquidez para investidores que buscam segurança e rendimento em linha com a taxa básica do mercado. Seu regulamento estabelece que pelo menos 80% da carteira esteja alocada em ativos que repliquem o índice de referência, como títulos públicos federais, operações compromissadas e depósitos a prazo de instituições financeiras. Trata-se de um fundo aberto, com responsabilidade limitada para os cotistas e cota de abertura, o que significa que os movimentos de aplicação e resgate são processados de forma ágil e com atualização diária. Assim, o desenho a posiciona como uma ferramenta de gestão de caixa eficiente, adequada para perfis conservadores.

A estrutura de administração também é conduzida por empresas do próprio grupo Safra. O administrador fiduciário é a Safra Serviços de Administração Fiduciária Ltda., enquanto a gestão da carteira é realizada pela Safra DTVM Ltda., com distribuição feita pelo Banco Safra S.A. A classificação ANBIMA enquadra o fundo como Renda Fixa de Duração Baixa e Grau de Investimento, em linha com a sua política de investimentos voltada para ativos de menor risco de crédito e volatilidade. A última alteração societária ocorreu em janeiro de 2025, quando o fundo passou a adotar o nome atual, em adequação às normas da CVM.

Em relação à composição, os dados de agosto de 2025 indicam um patrimônio líquido próximo de R\$ 1,08 bilhão. A carteira era formada majoritariamente por títulos públicos federais, que representavam cerca de 59% dos recursos. Outros 23% estavam em depósitos a prazo e papéis de instituições financeiras, enquanto operações compromissadas respondiam por aproximadamente 18%. Essa diversificação atende ao objetivo de liquidez e segurança, mantendo o risco de crédito concentrado em ativos de baixo risco e em instituições de primeira linha.



Informações Operacionais:

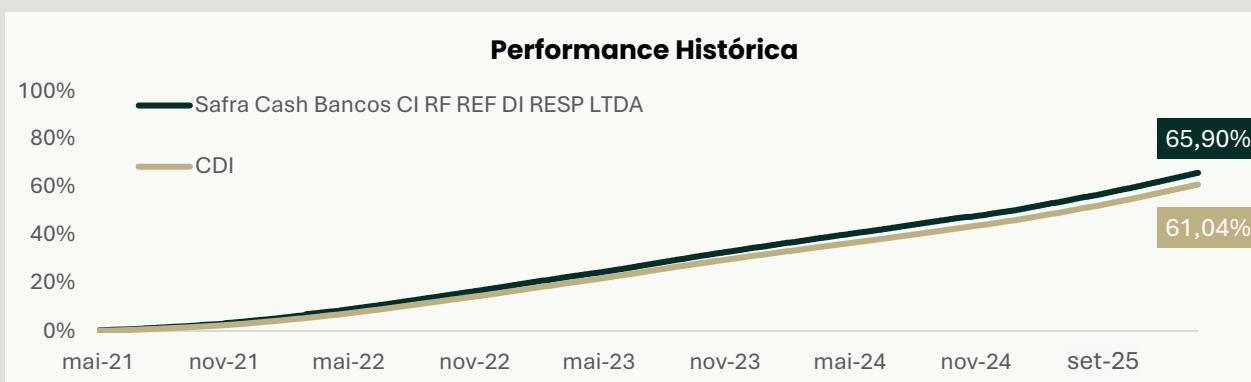
- Investimento inicial mínimo: R\$ 750.000,00
- Movimentação mínima: R\$ 1.000,00
- Cota de resgate: D+0 (corridos)
- Pagamento do resgate: D+0
- Taxa de administração: 0,15% a.a.
- Taxa de performance: Não há cobrança
- Tributação: Longo prazo
- Classificação ANBIMA: Renda fixa

Performance

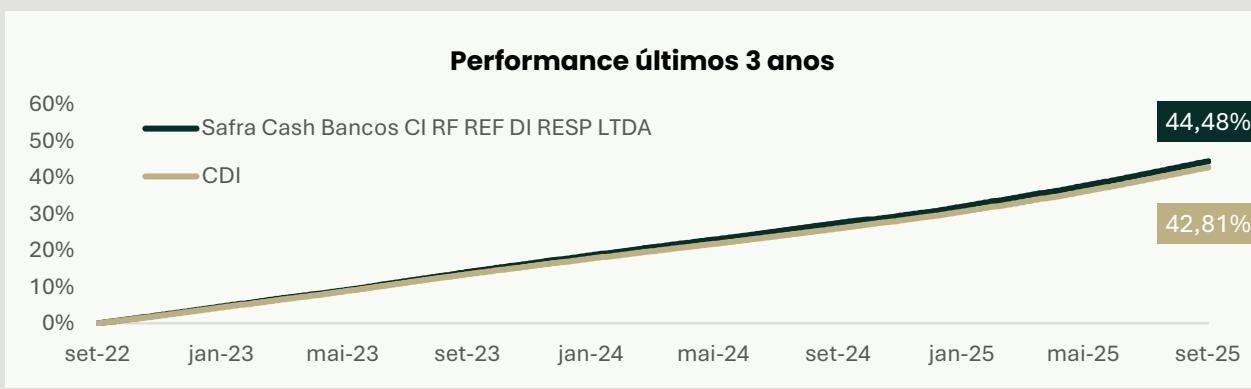
Em setembro de 2025, o Safra Cash Bancos CI RF Ref DI Resp Ltda apresentou um retorno de 1,22%, equivalente a 100,30% do CDI, impulsionado pela boa performance dos ativos de renda fixa e pela adaptação eficiente da gestão ao cenário de mercado. O fundo segue focado em títulos públicos e ativos de crédito privado, mantendo uma estratégia sólida e adaptativa. No acumulado de 2025, o fundo obteve uma rentabilidade de 10,56%, superando o CDI, que ficou em 102,05% no mesmo período. A gestão manteve uma postura cuidadosa, priorizando liquidez estratégica e ativos de baixo risco, o que resultou em um desempenho positivo mesmo diante das condições econômicas desafiadoras. A volatilidade do fundo permanece controlada, com 0,31% no ano, refletindo a estabilidade do portfólio. A estratégia também se manteve focada na preservação de valor, com a busca por retorno consistente e segurança frente a possíveis oscilações de mercado.



A estratégia segue concentrada em renda fixa, com destaque para títulos públicos e crédito privado. Uma parcela é mantida em ativos de curto prazo para garantir liquidez e flexibilidade.



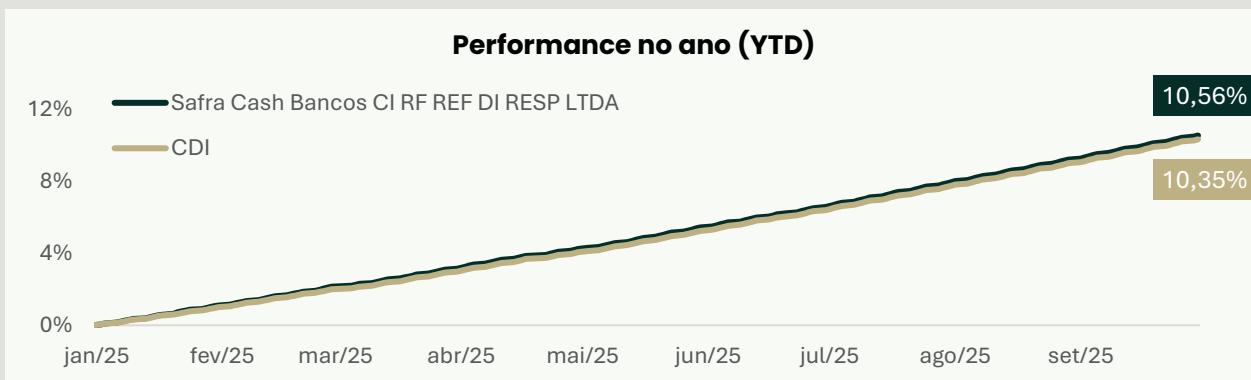
Rentabilidade desde o início. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade nos últimos 3 anos. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



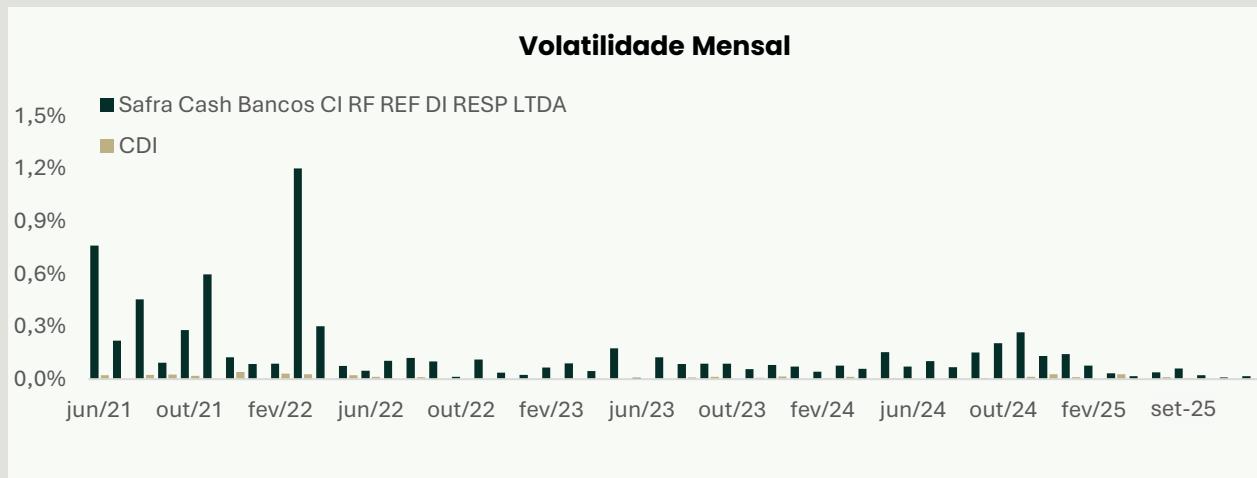
Rentabilidade mês a mês. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade no ano (2025). **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Volatilidade

Safra Cash Bancos CI RF REF DI RESP LTDA



Volatilidade do fundo. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Drawdown

Safra Cash Bancos CI RF REF DI RESP LTDA



Drawdown do fundo. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Conclusão

Ao avaliarmos o Safra Cash Bancos FIF Referenciado DI, é fundamental inseri-lo no contexto do ambiente de juros vigente no Brasil. A taxa Selic permanece em patamar elevado, fruto de uma política monetária que busca consolidar o processo de convergência da inflação para a meta. Ao mesmo tempo, apesar da curva de juros ter apresentado algum alívio nos vértices mais longos, ainda não há um indicativo de um retorno rápido a níveis historicamente baixos.

O Safra Cash, por ser um fundo referenciado DI, se beneficia diretamente desse ambiente, capturando os retornos elevados do curto prazo com risco reduzido, ao mesmo tempo em que preserva flexibilidade para se ajustar conforme a trajetória futura da curva. Isso faz com que sua relevância seja ampliada em momentos de transição de ciclo, funcionando como um porto seguro em meio à volatilidade macroeconômica.

A avaliação do fundo também deve considerar a complementaridade em relação a outras alternativas de renda fixa. Enquanto fundos de crédito privado e multimercados buscam prêmios adicionais assumindo riscos de duration ou de crédito, o Safra Cash se posiciona na outra ponta, sem exposição significativa a ativos mais sensíveis a reprecificação. Essa função de equilíbrio ajuda a sustentar portfólios mais resilientes a diferentes cenários, ao mesmo tempo em que evita que decisões de alocação sejam tomadas de forma precipitada em momentos de instabilidade.

Em nossa visão, o Safra Cash deve ser interpretado como um componente estrutural de carteiras prudentes, capaz de atravessar diferentes cenários macroeconômicos sem comprometer o objetivo de preservação de capital.



Recomendamos investir neste fundo para investidores que possuem um horizonte de tempo de pelo menos 3 anos.

Relatório Fundos

❖ Disclaimer

Este relatório foi elaborado pelo “Hub do Investidor”, credenciada como Analista de Valores Mobiliários – Pessoa Jurídica conforme a Resolução CVM nº 20/2021, com fins informativos que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, sem constituir oferta ou solicitação de compra ou venda de produtos. O documento foi distribuído pela Hub do Investidor para uso exclusivo do destinatário original. As decisões e estratégias de investimento são de responsabilidade do próprio leitor.

Nossos analistas produziram este relatório de forma independente, e seu conteúdo não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização.

Todas as informações contidas neste documento foram redigidas com base em fontes públicas consideradas confiáveis. Apesar de todos os esforços razoáveis terem sido feitos para garantir que tais informações não sejam incertas ou equívocas no momento da publicação, o Hub do Investidor e seus analistas não se responsabilizam pela veracidade das informações apresentadas.

Nos termos da Resolução CVM nº 20/2021, o analista de valores mobiliários Ricardo Penha Filho (CNPI 9178) assume total responsabilidade pelas informações aqui contidas e declara que as recomendações refletem exclusivamente sua opinião pessoal, elaborada de forma independente e autônoma.

Este relatório é destinado exclusivamente aos investidores do Paraná Banco, e sua reprodução e/ou distribuição não autorizada, poderá implicar na tomada de medidas judiciais cabíveis. Para mais informações, consulte a Resolução CVM nº 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.



Paraná Banco
Investimentos

De quem entende de investimentos,
para quem entender o seu valor.