## DADOS GERAIS

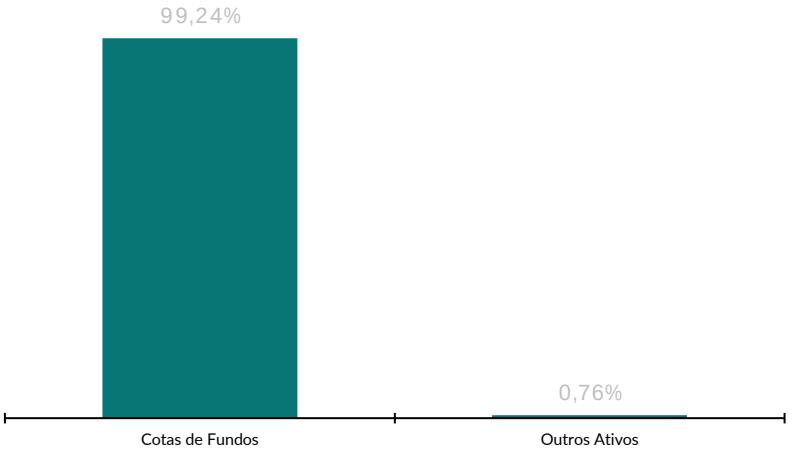
| | |
|---|---|
| FUNDO: | SAFRA FOF INSTITUCIONAL AÇÕES FICFI EM AÇÕ |
| CNPJ: | 28.289.089/0001-77 |
| ADMINISTRADOR: | SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRI |
| GESTOR: | SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA. |
| ÍNICIO DO FUNDO: | 03/11/2017 |
| SEGMENTO: | Renda Variável |
| TIPO DE ATIVO: | Artigo 8º, Inciso II, 'b' |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO: | 1,00% |
| TAXA DE PERFORMANCE: | Não Possui |

| BENCHMARK | IBOVESPA |
|---|---|

É o indicador do desempenho médio das cotações das ações de maior negociabilidade e representatividade listadas na BM&FBOVESPA. Sua rentabilidade considera o retorno total do investimento, ou seja, incorpora tanto os ganhos com a valorização das ações quanto o total dos rendimentos distribuídos por elas.

## ANÁLISE QUALITATIVA

| ATIVOS | % |
|---|---|
| Cotas de Fundos | 99,24% |
| Outros Ativos | 0,76% |




## ANÁLISE QUANTITATIVA

### TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

| 2016 | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FUNDO | | | | | | | | | | | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | | | | |
| ≠ BENCH | | | | | | | | | | | | |

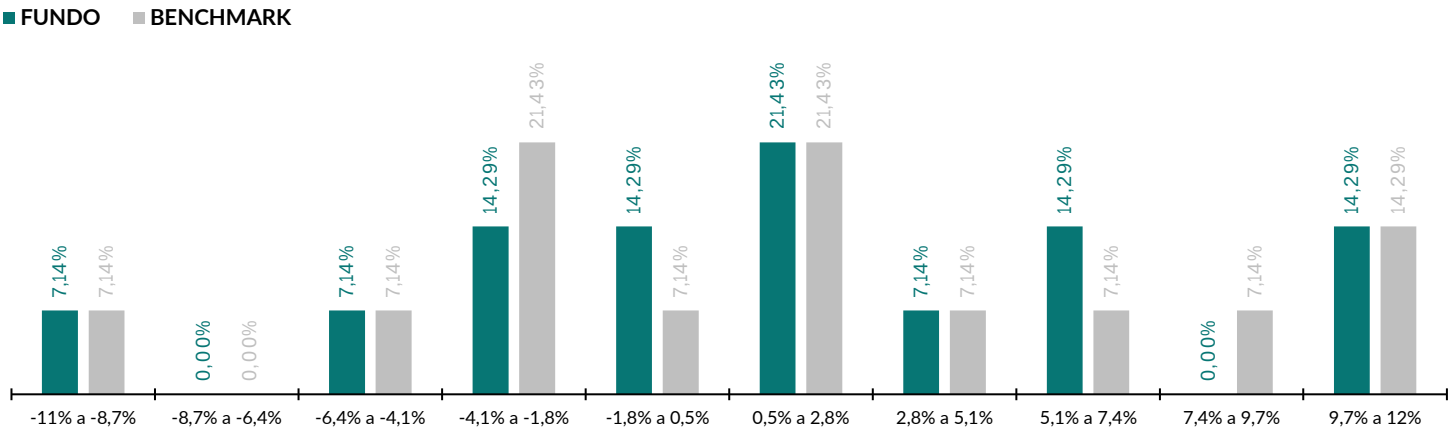
| 2017 | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FUNDO | | | | | | | | | | | -2,72% | 5,68% |
| BENCHMARK | | | | | | | | | | | -3,15% | 6,16% |
| ≠ BENCH | | | | | | | | | | | **0,43%** | **-0,48%** |

| 2018 | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FUNDO | 9,84% | 0,99% | 1,33% | 0,35% | -9,29% | -4,17% | 6,62% | -3,16% | 2,11% | 10,63% | 3,44% | -0,01% |
| BENCHMARK | 11,14% | 0,52% | 0,01% | 0,88% | -10,87% | -5,20% | 8,88% | -3,21% | 3,48% | 10,19% | 2,38% | -1,81% |
| ≠ BENCH | **-1,30%** | **0,47%** | **1,32%** | **-0,53%** | **1,58%** | **1,03%** | **-2,26%** | **0,05%** | **-1,36%** | **0,44%** | **1,06%** | **1,80%** |

## DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

| ENTRE OS DIAS 03/11/2017 a 31/12/2018 | MÉDIA MENSAL | MÍNIMO | MÁXIMO |
|---|---|---|---|
| FUNDO | 1,55% | -9,29% | 10,63% |
| BENCHMARK | 1,39% | -10,87% | 11,14% |

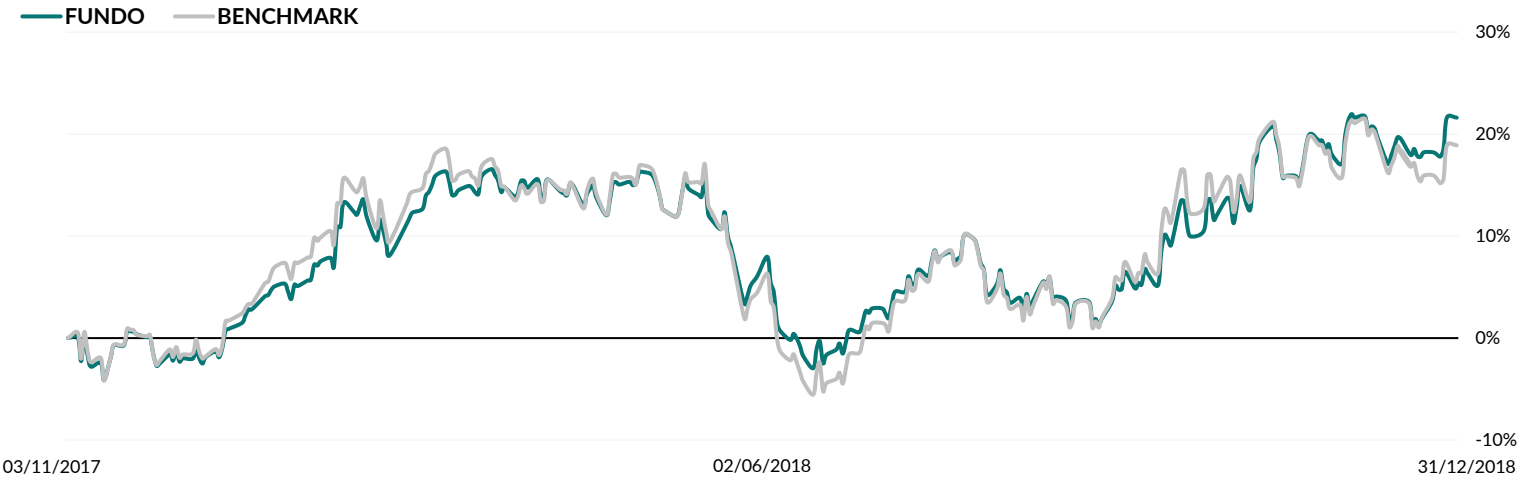
### FREQUÊNCIA POR RETORNO




## RENTABILIDADE ACUMULADA

| | NO ANO | 12 MESES | 24 MESES | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| FUNDO | 18,29% | 16,83% | - | - | - |
| BENCHMARK | 15,03% | 12,83% | - | - | - |
| % DO BENCH | **121,69%** | **131,14%** | - | - | - |

### ENTRE OS DIAS 03/11/2017 a 31/12/2018




### POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento em ações e/ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em ações, em ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro e de capitais, em busca de retornos no longo prazo, sem o compromisso de concentração em uma estratégia específica.

### INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

| | |
|---|---|
| Aplicação Mínima: | R$ 25.000,00 |
| Limite de alocação do PL (%): | 20% |
| Taxa de ingresso: | Não há. |
| Disp. Recursos no Resgate: | DC+0031 |
| Carência: | Não há. |
| Taxa de Resgate: | Não há. |

## DADOS DE DESEMPENHO

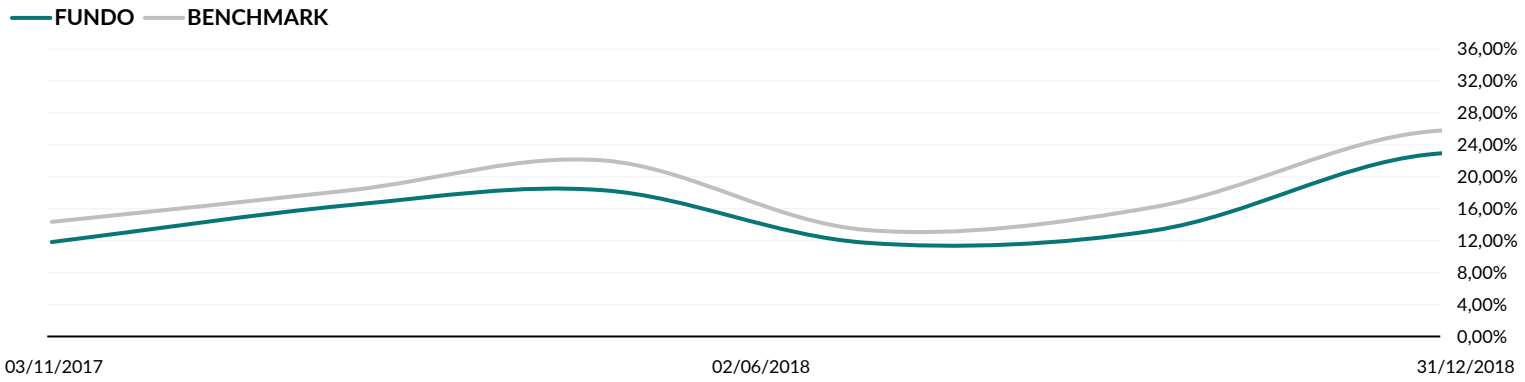
| INDICADORES DE PERFORMANCE | SHARPE | | SORTINO | | ALFA | | TREYNOR | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M |
| FUNDO | 0,55% | - | 0,97% | - | 0,00% | - | 12,17% | - |
| BENCHMARK | 0,00% | - | 0,71% | - | 0,00% | - | 0,00% | - |

| | |
|---|---|
| ÍNDICE DE SHARPE | Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos. |
| SORTINO | Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo *downside risk* , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco. |
| ALFA | Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu *benchmark* . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao *benchmark* . |
| TREYNOR | Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (*Beta* ). |

## MEDIDAS DE RISCO

| DADOS | VOLATILIDADE | | BETA | | TRACKING ERROR | | VAR | | MÁX. DRAW DOWN | | RECUPERAÇÃO | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M |
| FUNDO | 19,06% | - | 0,86 | - | 1,20% | - | 0,02% | - | 16,76% | - | 161 | - |
| BENCHMARK | 0,00% | - | 0,00 | - | 1,40% | - | 0,02% | - | 20,35% | - | 173 | - |

### VOLATILIDADE ENTRE OS DIAS 03/11/2017 a 31/12/2018

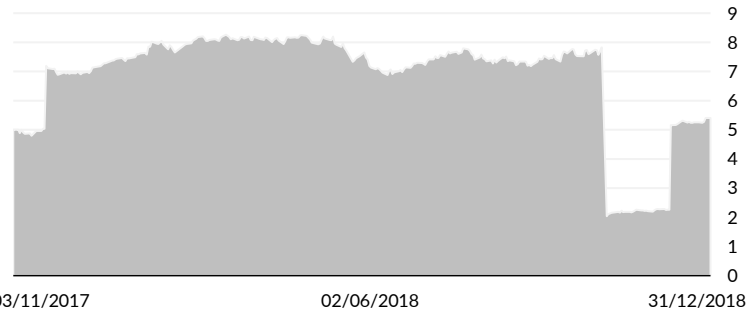



| | |
|---|---|
| VOLATILIDADE | Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco. |
| BETA | Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao *benchmark* .<br>Se *Beta* > 1, a carteira do fundo oscila mais que o *benchmark* (mais arriscada). Se *Beta* < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada. |
| TRACKING ERROR | É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu *benchmark* . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento". |
| VAR | Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística. |
| MÁX. DRAW DOWN | Indica a maior queda consecutiva no valor da cota. |
| RECUPERAÇÃO | Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo *Draw Down.* |

## EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

### PATRIMÔNIO LÍQUIDO

| | | |
|---|---|---|
| ATUAL | R$ | 5.408.884,60 |
| MÉDIO 03/11/2017 a 31/12/2018 | R$ | 6.850.906,56 |



# SAFRA FOF INSTITUCIONAL AÇÕES FICFI EM AÇÕES

## CONCLUSÃO DA ANÁLISE DO FUNDO

O fundo apresentou rentabilidade inferior ao seu benchmark em 55% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada. ❗

O fundo possui uma taxa de administração de 1% e não cobra taxa de performance. ✔

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R$ 5,41 milhões. Este valor está abaixo da sua média, R$ 6,85 milhões, nos últimos 14 meses. Atualmente, o fundo conta com 30 cotistas . ❗

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 14 meses. ✔

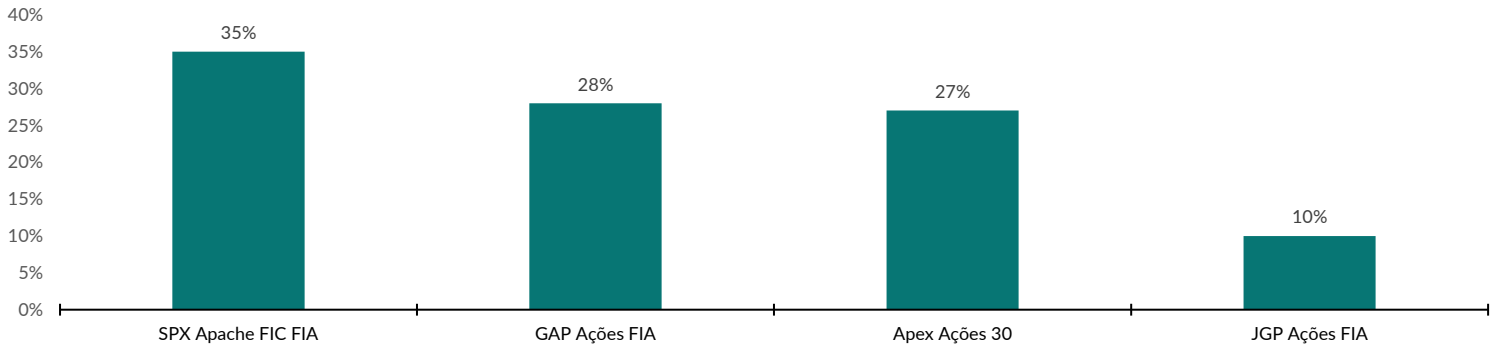
Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 8º, Inciso II, 'b'. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 20% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 15% de participação no PL do Fundo. ✔

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. ✔

## ANÁLISE DA CARTEIRA

O fundo Safra Fof Institucional Ações FICFI Em Ações foi analisado 04/02/2019, abertura da carteira referente ao dai 31/12/2018. Na data analisada, 99,24% dos recursos do Fundo estavam aplicados fundos de ações. São fundos bastante conhecidos do mercado, com bons históricos de rentabilidade.

Na carteira apreciada, 99,24% do PL estava aplicado em fundo de ações, sendo o principal o SPX Apache, com 35%, seguido pelo GAP Ações FIA, com 28%, Apex Ações 30, com 27% e JGP Ações FIA, com 10%.




DISCLAIMER
Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.
Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.
As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.