

---

Lançamento!

# Safra Debêntures Plus



**Safra**

---



## Por que investir?



**Expectativa de fechamento de juros reais**



**Spread de crédito em níveis altos**

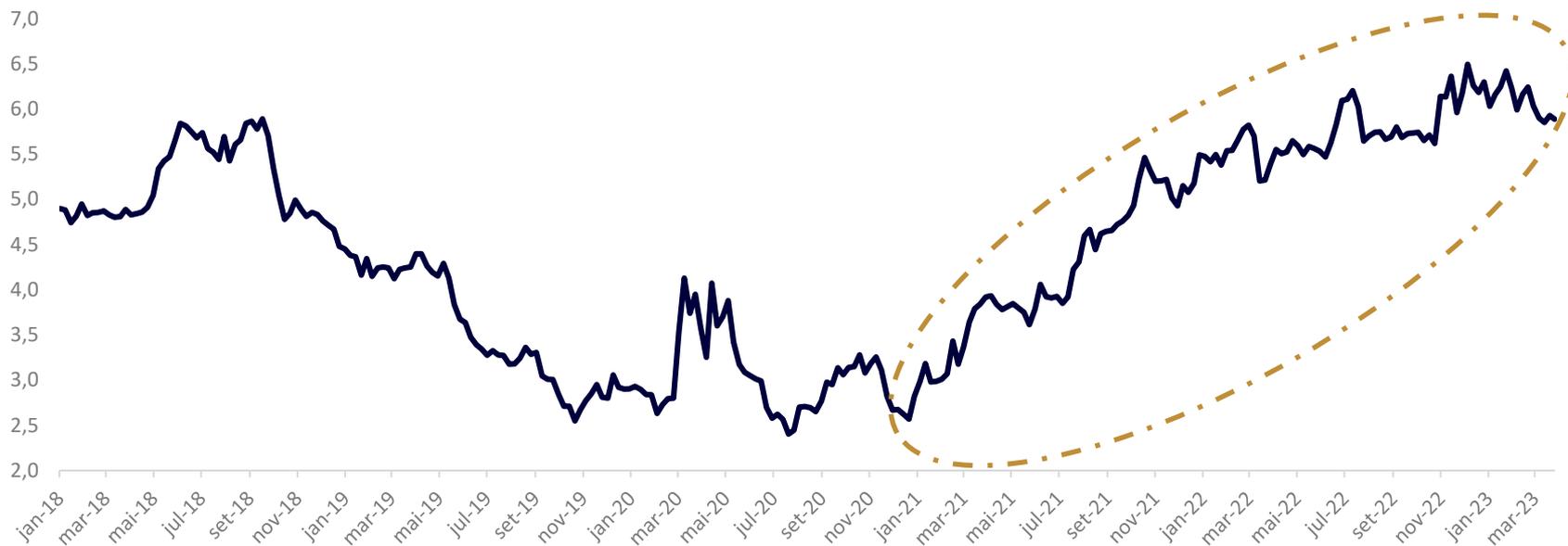


**Viabilidade de alavancagem**

# Expectativa de fechamento de juros reais

## Altas taxas em perspectiva histórica

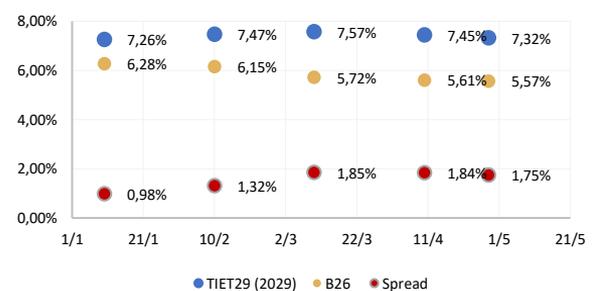
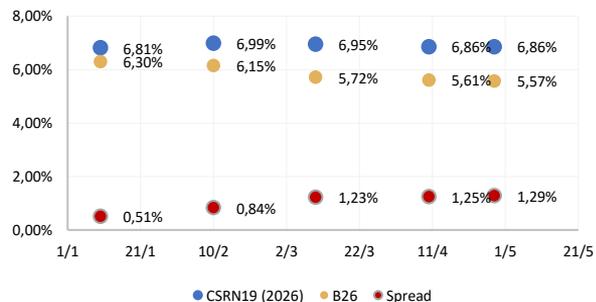
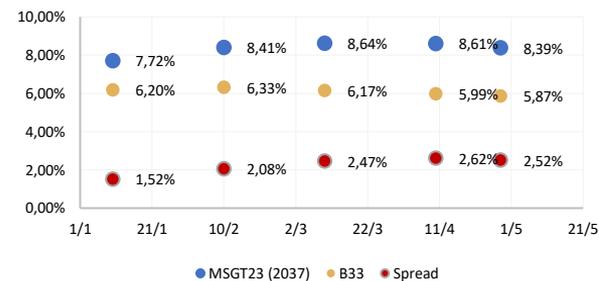
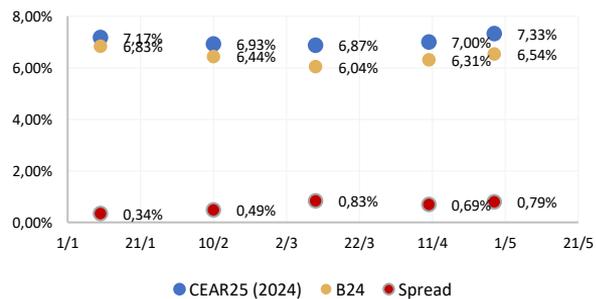
O patamar de taxas das debêntures incentivadas é balizado pela taxa das NTN-Bs



\*NTN-B 2028 é B de duration equivalente à carteira dos fundos existentes

# Spread de Crédito em níveis altos

(Datas: 10/01, 10/02, 10/03 e 10/04 e 28/04)



# Vantagens



## **EXCELÊNCIA NA GESTÃO**

criteriosa análise de crédito dos ativos do portfólio



## **DIVERSIFICAÇÃO**

Carteira diversificada e com acompanhamento



## **BENEFÍCIO TRIBUTÁRIO**

Isonção de imposto de renda para pessoas físicas



## **ACESSO**

Alocação diferenciada em ofertas restritas

# Composição das Carteiras Existentes

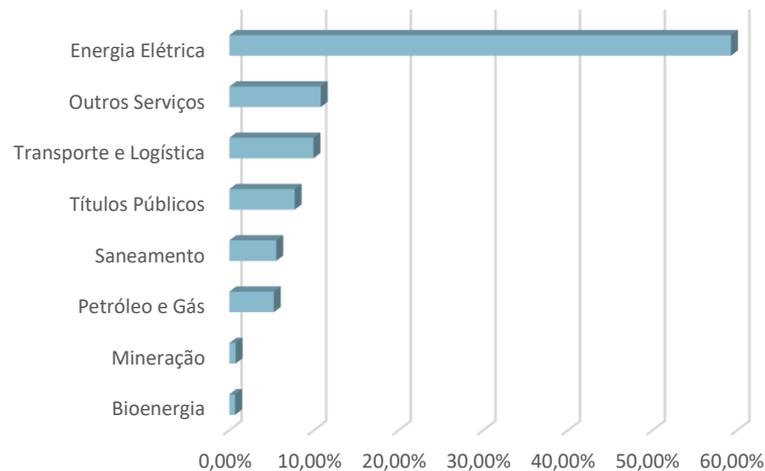
## Qualidade do Crédito

EMISSOR	%PL
AAA (bra) Fitch	47,29%
AA+ (bra) Fitch	8,27%
AA (bra) Fitch	15,53%
BB- Fitch	7,81%
AA- (bra) Fitch	4,96%
Aaa (br) Moody's	11,02%
brAAA (S&P)	3,93%
Aa3 (br) Moody's	0,02%
Aa2 (br) Moody's	-

## Aquisições Recentes

EMISSOR	TAXA
MSG 2031	8,22%
RIO PARANÁ 2031	7,99%
COSERN 2026	6,74%
SANEPAR 2029	7,39%
CTEEP 2025	6,70%

## Composição da Carteira

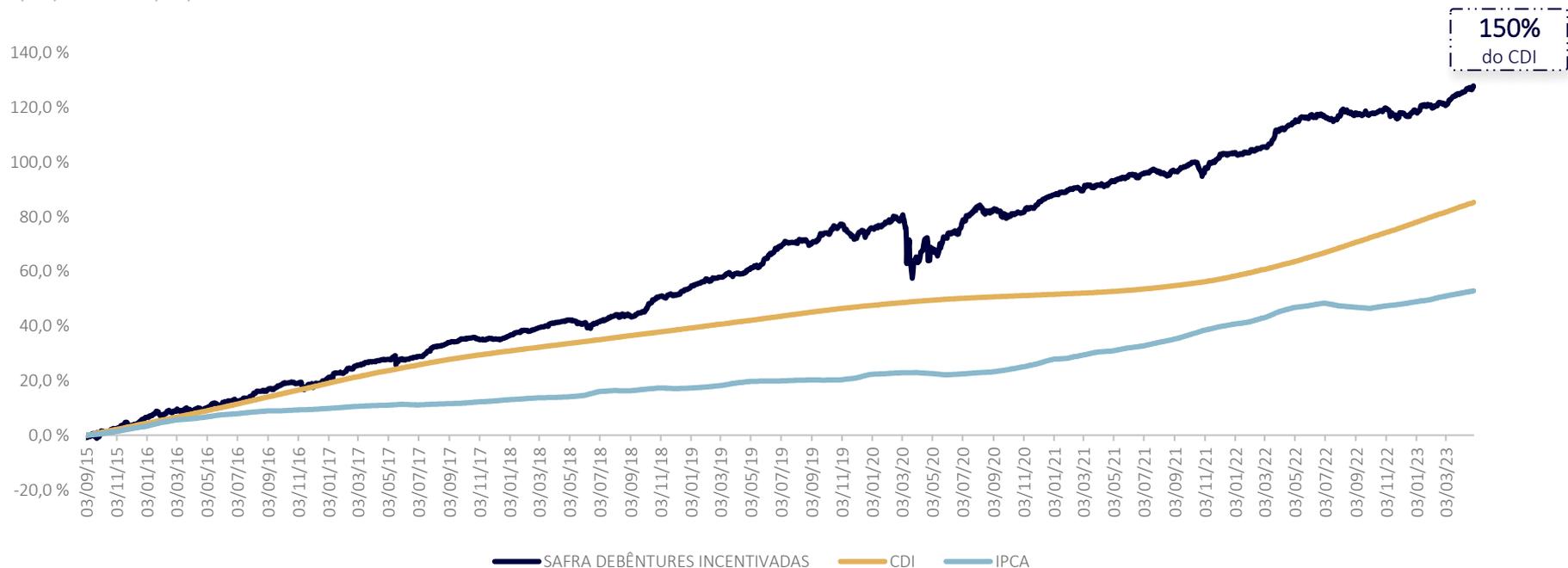


# Fundo Safra Debêntures Incentivadas

Retorno desde o início (Fundo já existente)

## RETORNO ACUMULADO

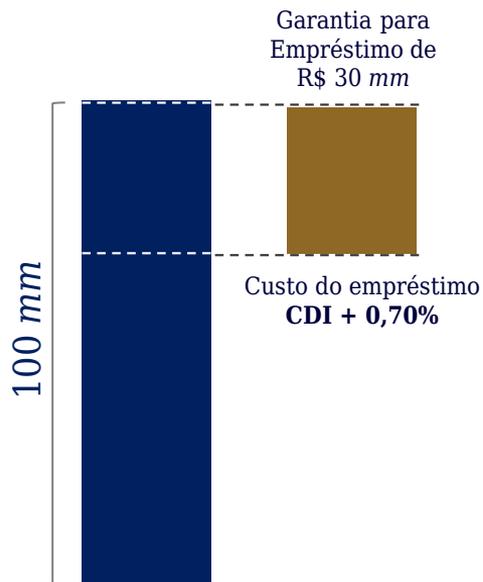
03/09/2015 a 28/04/2023



# Estrutura Alavancada

Exemplo de uma alavancagem de 30%

Patrimônio Líquido  
**sem alavancagem**  
R\$ 100 milhões



Cupom médio IPCA + 7% a.a.  
Duration: **4 anos**

Patrimônio Líquido  
**com alavancagem**  
R\$ 130 milhões



Cupom médio IPCA + 7% a.a.  
Duration: **4 anos**

Objetivo da alavancagem é **aumentar o valor investido**, tomando um empréstimo e deixando parte dos ativos do fundo como garantia;

O Fundo **recebe o recurso** e faz a **aquisição de novas debêntures** para compor o portfólio;

**No final do período o Fundo devolve os recursos** tomados como Empréstimo ou faz a rolagem da operação;

O Fundo continua se beneficiando dos rendimentos dos ativos deixados em garantia e dos comprados com a alavancagem.

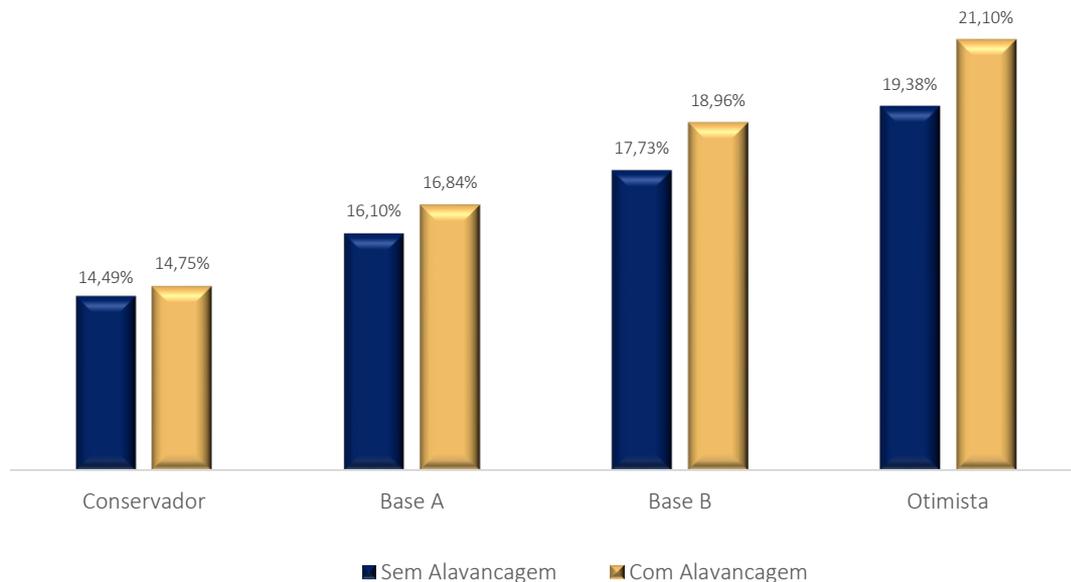
\*Valor estimado da garantia exigida no exemplo: R\$ 45 mm

# Estrutura Alavancada

## Cenário Atual

### Simulação

Considerando um fundo de R\$ 100 milhões de PL com alavancagem de R\$ 30 milhões



### Premissas

Taxa Aquisição	7.0%
Duration	4
Desinvestimento	1
IPCA	7.0%
DI 1 ano	12.85%

### Taxas - Cenários

Conservador	7.0%
Base A	6,5%
Base B	6,0%
Otimista	5,5%

# Safra Debêntures Plus

## Características

10

### **SAFRA DEBÊNTURES PLUS RENDA FIXA FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA**

CNPJ: 50.116.962/0001-89

Sigla

**DBP**

Público

**Investidores  
Qualificados**

Classes Anbima

**Renda Fixa Duração Livre  
Crédito Livre**

Tributação

**Isento PF<sup>1</sup>**

Data de início

**22/05/2023**

Aplicação Inicial

**R\$ 5.000**

Saldo mínimo e

Movimentação

**R\$ 100**

Horário de movimentação

**até às 15:00**

Cotização Aplicação:

**Débito Conta: D0**

**Conversão Cotas: D1**

Cotização Resgate

**Conversão Cotas: D+31**

**Liquidação: D+1**

Taxa de administração

**1,20% a.a.**

Taxa de performance

**20% sobre CDI**