

**TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DA
CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS**

Número do Termo de Análise de Credenciamento	20/2026
Número do Processo	20/2026

I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo: Município de Sarzedo	CNPJ: 01.612.509/0001-58
Unidade Gestora do RPPS: IPRES - Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Sarzedo	CNPJ: 06.031.294/0001-03

II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

Corretora	X
------------------	----------

Razão Social	Safrá Asset Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S. A.
CNPJ	65.913.436/0001-17
Data de Constituição	03/08/2004
Endereço	Sede social localizada na Cidade e Estado de São Paulo, Avenida Paulista, 2.100, Bela Vista, CEP: 01310-930
E-mail	-
Telefone	(11) 3175-7575

Responsável	Cargo	E-mail	Telefone
Vicente Abidoral Junior	Gerente	-	(11) 3175-7575

A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?	Sim
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro?	Sim
A instituição possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim

Handwritten signature and initials in blue ink.

A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim
A instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do art. 24 da Resolução CMN nº 5.272/2025?	Sim

III – ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

ATOS DE REGISTRO OU AUTORIZAÇÃO PARA FUNCIONAMENTO EXPEDIDO POR ÓRGÃO COMPETENTE.

A Safra Asset Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A é autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM para o exercício profissional da administração de recursos e valores mobiliários de terceiros por meio do Ato Declaratório CVM nº 14.105, de 23 de fevereiro de 2015.

OBSERVÂNCIA DE ELEVADO PADRÃO ÉTICO DE CONDUTA NAS OPERAÇÕES REALIZADAS NO MERCADO FINANCEIRO E AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES VERIFICADAS POR ÓRGÃOS COMPETENTES.

SOBRE ELEVADO PADRÃO ÉTICO:

Conforme as informações apresentadas no Questionário Due Diligence para Gestores de Recursos – Seção I da ANBIMA e no relatório de rating emitido pela Moody's Ratings, a Safra Asset Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A mantém estrutura de governança, controles internos e conformidade pautada por diretrizes formais voltadas à observância de padrões éticos, regulatórios e de mercado.

De acordo com o QDD ANBIMA, a instituição adota políticas e procedimentos relacionados à prevenção e mitigação de conflitos de interesse, segregação de atividades, controles de investimentos pessoais de colaboradores, prevenção à lavagem de dinheiro e combate à corrupção, além de promover treinamentos periódicos obrigatórios para seus profissionais. A instituição também informa adesão ao Código de Ética da ANBIMA e a outros códigos de regulação e melhores práticas da entidade, bem como a utilização de estruturas de governança que contemplam a atuação de comitês no processo decisório e mecanismos de supervisão e acompanhamento das atividades desenvolvidas.

Adicionalmente, o relatório de rating da Moody's Ratings destaca positivamente a estrutura de governança e os processos de supervisão de risco e compliance da instituição, atribuindo classificação MQ1.br, correspondente ao mais elevado nível na escala nacional da agência para avaliação de qualidade de gestão. Segundo a

Assinatura

Assinatura

Moody's, a classificação reflete, entre outros fatores, a robustez dos controles internos, a efetividade das funções de gerenciamento de riscos e conformidade, bem como a qualidade da supervisão exercida sobre as atividades de gestão de recursos.

SOBRE AUSÊNCIA DE RESTRIÇÕES:

Em consulta a Comissão de Valores Mobiliários – CVM, não foram encontrados identificados processos administrativos/ sancionadores que desaprovem o relacionamento seguro com a instituição.

ANÁLISE DO HISTÓRICO DE ATUAÇÃO DA INSTITUIÇÃO E DE SEUS CONTROLADORES.

A Safra Asset Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., é uma instituição nacional constituída em 03 de agosto de 2004 e integrante do Grupo Safra, um dos mais tradicionais conglomerados financeiros do país. A instituição atua de forma especializada na administração de recursos e valores mobiliários de terceiros, tendo sido autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) a exercer essa atividade profissional em 23 de fevereiro de 2015.

A atuação da Administradora abrange diversas modalidades de fundos de investimento, incluindo fundos tradicionais e estruturados, desenvolvendo suas atividades com base em princípios fiduciários, elevados padrões de controle e transparência. Embora a administração fiduciária constitua sua atividade exclusiva, outras funções relacionadas à indústria de fundos, como a gestão de recursos e a distribuição de cotas, são desempenhadas por outras empresas integrantes do Grupo Safra, observando a segregação de responsabilidades e atividades prevista na regulamentação aplicável.

No que se refere à estrutura de controle societário, a instituição possui como acionista majoritária a Sercom Comércio e Serviços Ltda., detentora de 99,99% do capital social. Além da participação na Safra Asset, a Sercom mantém participações relevantes na SIP Corretora de Seguros Ltda., que atua na corretagem e consultoria de seguros, e na Stone Fountain Invest. Inc., sediada nas Ilhas Virgens Britânicas. A participação remanescente de 0,01% é detida pela Elong Administração e Representações Ltda., sociedade que também controla a Aratu Segurança e Vigilância Sociedade Unipessoal Ltda., empresa especializada na prestação de serviços de vigilância armada e desarmada.

Dessa forma, a Safra Asset Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. combina a tradição, a solidez e a estrutura do Grupo Safra com uma atuação especializada na administração fiduciária de carteiras e fundos de investimento, mantendo estrutura

afw
Charante

organizacional compatível com as exigências regulatórias e sob o controle de sociedades que também possuem participação em atividades relacionadas aos segmentos de seguros, investimentos internacionais e segurança patrimonial.

VERIFICAÇÃO DE EXPERIÊNCIA MÍNIMA DE 5 (CINCO) ANOS DE ATUAÇÃO.
--

Conforme já detalhado, verifica-se que a Safra Asset possui amplo histórico de atuação, superior a 5 anos. Tendo sido autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) para o exercício profissional da administração de recursos e valores mobiliários de terceiros por meio do Ato Declaratório CVM nº 14.105, de 23 de fevereiro de 2015.

ANÁLISE DA QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO E DA SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES.
--

SOBRE QUALIFICAÇÃO DO CORPO TÉCNICO:

Com base nas informações apresentadas na Seção III do Questionário de Due Diligence (QDD), observa-se que a Safra Asset dispõe de corpo técnico composto por profissionais com ampla experiência no mercado financeiro, incluindo passagens por instituições de relevante atuação nos segmentos de gestão de recursos, investimentos, risco e crédito. A equipe reúne profissionais com histórico de atuação em bancos, gestoras e instituições financeiras nacionais e internacionais, ocupando posições estratégicas nas áreas de gestão de portfólio, risco, crédito e investimentos.

Os currículos apresentados evidenciam formação acadêmica diversificada e especializada, com graduação e pós-graduação em áreas como Economia, Administração, Engenharia, Matemática e Finanças, obtidas em instituições de ensino de reconhecida reputação. Adicionalmente, parcela relevante dos profissionais possui certificações técnicas reconhecidas pelo mercado, incluindo CFA, CGA, CGE e CPA-20, entre outras qualificações voltadas à gestão de recursos e análise de investimentos.

Conforme descrito no QDD, a estrutura de gestão está organizada por meio de processos colegiados e comitês especializados, responsáveis pela discussão e deliberação das estratégias de investimento e monitoramento de riscos. O documento também informa a adoção de iniciativas voltadas ao desenvolvimento profissional contínuo dos colaboradores, por meio de programas de capacitação, treinamentos recorrentes e incentivo à formação complementar, contribuindo para a manutenção da qualificação técnica da equipe.

Garanti
Safra

SOBRE SEGREGAÇÃO DE ATIVIDADES:

Conforme descrito no Questionário Due Diligence – QDD da ANBIMA, a segregação de atividades adotada pela Safra Asset é baseada em estruturas independentes, autônomas e devidamente segregadas, com o objetivo de assegurar a conformidade com a legislação aplicável e mitigar potenciais conflitos de interesse. Nesse contexto, o Conglomerado Safra mantém políticas e procedimentos de Chinese Wall (barreira de informação), destinados a garantir a independência das atividades de gestão de recursos de terceiros em relação às demais operações do grupo, tais como tesouraria, banco múltiplo e corretora. As unidades responsáveis pela gestão de recursos contam com políticas, procedimentos e controles próprios, formalizados e compatíveis com a natureza de suas atividades.

A estrutura de segregação também contempla a separação física e funcional entre as áreas responsáveis pela gestão de recursos próprios e de terceiros. A mesa de operações possui acesso restrito e controlado por meio de leitor biométrico, sendo permitido apenas a pessoas previamente autorizadas. Adicionalmente, a estrutura organizacional estabelece clara divisão de responsabilidades, com funções, atribuições de supervisão e linhas de reporte devidamente definidas. No âmbito do gerenciamento de risco de crédito, o monitoramento é realizado por equipe segregada da área de Gestão, que possui linha de reporte integralmente independente, reforçando a autonomia dos processos de análise e controle.

A gestão de potenciais conflitos de interesse é complementada pela atuação do departamento de Compliance, responsável pelo monitoramento do uso de informações privilegiadas e pela autorização prévia de atividades externas exercidas por colaboradores, de modo a prevenir situações que possam comprometer a independência das funções desempenhadas na gestora. Embora as atividades de gestão utilizem a infraestrutura tecnológica e administrativa disponibilizada pelo Banco Safra, as funções são desempenhadas de forma a preservar a independência necessária à gestão de recursos de terceiros. Essa estrutura de segregação e governança constitui um dos fatores que contribuem para a classificação MQ1.br (Excelente) atribuída pela Moody's Local, cuja avaliação destaca a robustez dos processos de supervisão de compliance e gerenciamento de riscos adotados pela instituição.

IV – PARECER SOBRE A INSTITUIÇÃO

Com base na documentação analisada, nas informações constantes no Questionário de Due Diligence (QDD) da ANBIMA, nos registros regulatórios aplicáveis e nos demais documentos apresentados pela instituição, verifica-se que a Safra

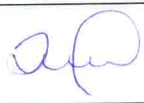
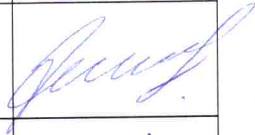
af
Jasanta

Asset Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. atende aos requisitos necessários para o credenciamento junto a este RPPS.

A análise da documentação apresentada indica que a instituição possui estrutura de governança, controles internos, compliance, gerenciamento de riscos e mecanismos de segregação de atividades compatíveis com as exigências regulatórias aplicáveis. Observa-se, ainda, a existência de corpo técnico qualificado e de processos formais voltados ao acompanhamento e à supervisão de suas atividades.

Também não foram identificadas, nas informações analisadas, restrições ou ocorrências que desaconselhem o relacionamento com a instituição. Verifica-se, ainda, que a Safra Asset possui histórico de atuação consolidado no mercado financeiro, atuando sob a estrutura do Grupo Safra. Desta forma, não foram identificados fatores que desabonem o relacionamento deste RPPS com a instituição.

V – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO

NOME	CARGO	CPF	DATA	ASSINATURA
Cléia Lemos B. Teófilo da Silva	Membro do Comitê de Investimentos	042.921.996-20	23/06/2026	
Fábio Henrique Gomes	Membro do Comitê de Investimentos	011.845.326-21	23/06/2026	
Valdirene Araújo Lacerda Santos	Membro do Comitê de Investimentos	005.443.956-62	23/06/2026	