

GRATTA FIC FI MULT CRED PRIV

Relatório Gerencial - Fevereiro de 2023

GRT - 17.955.657/0001-05



Safra

Descrição do Fundo

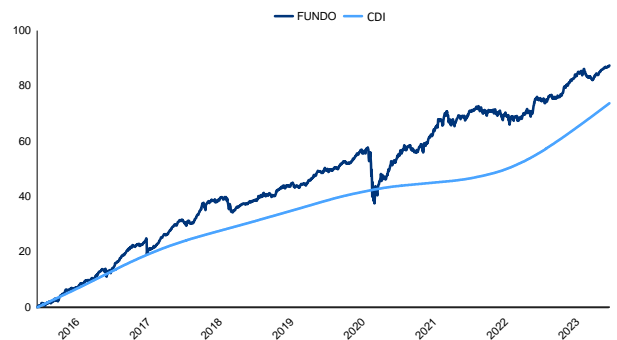
O objetivo do fundo é atuar no sentido de propiciar aos seus condôminos valorização de suas cotas mediante a aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento de classes diversas e/ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento de classes diversas. O fundo está enquadrado, nos termos da legislação vigente, como fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado e, por essa razão, não há necessidade de concentração em um fator de risco em especial.

O fundo é destinado a um grupo restrito de clientes, investidores qualificados, conforme definido na regulamentação em vigor da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), doravante denominados cotistas, que busquem o objetivo de investimento estabelecido no Regulamento.

Características do Fundo

Patrimônio Líquido 12 Meses(milhões)	R\$ 21,51
Categoria ANBIMA	Multimercados Livre
Data Início	17/05/2013
Tributação	Longo Prazo conforme Tabela Regressiva.
Aplicação Inicial	R\$ 1.000.000,00
Movimentação	R\$ 10.000,00
Saldo Mínimo	R\$ 50.000,00
Horário	10:01 às 15:00
Taxa de Administração	Alíquota: 0,30% a.a.
Cotas de Aplicação	D+0
Cota Conversão Resgate	D+0
Pagamento Resgate	D+1

Rentabilidade (%) - Fundo x CDI

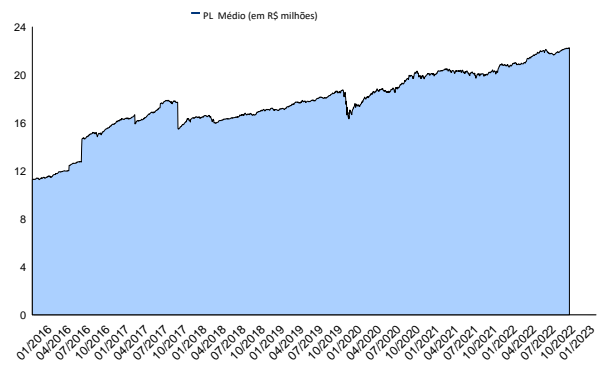


Performance

	Fundo	CDI	% CDI	Vol.
Início	151,84 %	129,88 %	110,96 %	5,03 %
12 meses	9,57 %	13,00 %	74,76 %	3,22 %
24 meses	12,36 %	19,38 %	65,77 %	4,14 %
36 meses	22,35 %	22,21 %	100,55 %	7,17 %

	Melhores Retornos	Piores Retornos
Mensal	3,98 %	-11,25 %
12 meses	20,51 %	-4,44 %
Período em relação ao CDI	56,41 %	43,59 %
	% Meses Acima do CDI	% Meses Abaixo do CDI

Evolução PL Médio (12 meses)



Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2016	1,45 %	0,66 %	0,22 %	2,47 %	1,42 %	0,86 %	1,36 %	1,19 %	1,44 %	1,84 %	-0,12 %	2,32 %	16,17 %
CDI	1,05 %	1,00 %	1,16 %	1,05 %	1,11 %	1,16 %	1,11 %	1,21 %	1,11 %	1,05 %	1,04 %	1,12 %	14,00 %
2017	2,32 %	1,80 %	1,36 %	0,20 %	-1,31 %	1,14 %	2,67 %	1,64 %	1,62 %	0,65 %	-0,34 %	1,47 %	13,97 %
CDI	1,09 %	0,87 %	1,05 %	0,79 %	0,93 %	0,81 %	0,80 %	0,80 %	0,64 %	0,65 %	0,57 %	0,54 %	9,95 %
2018	3,98 %	0,31 %	0,29 %	0,90 %	-2,73 %	-0,04 %	1,07 %	0,43 %	0,70 %	1,65 %	0,11 %	-0,19 %	6,54 %
CDI	0,58 %	0,47 %	0,53 %	0,52 %	0,52 %	0,52 %	0,54 %	0,57 %	0,47 %	0,54 %	0,49 %	0,49 %	6,42 %
2019	2,06 %	-0,12 %	0,03 %	0,52 %	1,05 %	1,28 %	0,43 %	0,88 %	0,52 %	1,24 %	-0,19 %	1,77 %	9,86 %
CDI	0,54 %	0,49 %	0,47 %	0,52 %	0,54 %	0,47 %	0,57 %	0,50 %	0,47 %	0,48 %	0,38 %	0,38 %	5,97 %
2020	0,48 %	-1,57 %	-7,22 %	3,37 %	1,84 %	2,30 %	2,55 %	0,71 %	-1,15 %	-0,23 %	3,42 %	2,72 %	6,93 %
CDI	0,38 %	0,29 %	0,34 %	0,28 %	0,24 %	0,22 %	0,19 %	0,16 %	0,16 %	0,16 %	0,15 %	0,16 %	2,77 %
2021	0,15 %	0,57 %	0,26 %	1,12 %	1,02 %	0,58 %	-1,03 %	0,50 %	-0,65 %	-1,27 %	-0,64 %	1,51 %	2,11 %
CDI	0,15 %	0,13 %	0,20 %	0,21 %	0,27 %	0,30 %	0,36 %	0,42 %	0,44 %	0,48 %	0,59 %	0,76 %	4,40 %
2022	0,56 %	0,58 %	2,39 %	-0,21 %	0,84 %	-0,50 %	1,28 %	2,24 %	1,12 %	1,04 %	-1,11 %	0,61 %	9,14 %
CDI	0,73 %	0,75 %	0,92 %	0,83 %	1,03 %	1,01 %	1,03 %	1,17 %	1,07 %	1,02 %	1,02 %	1,12 %	12,37 %
2023	1,02 %	0,52 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,55 %
CDI	1,12 %	0,92 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,05 %

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE ESTE FUNDO TERÁ O TRATAMENTO TRIBUTÁRIO PARA FUNDOS DE LONGO PRAZO. ESTE FUNDO UTILIZA DIRETAMENTE E/OU POR MEIO DOS FUNDOS INVESTIDOS ESTRATÉGIAS QUE PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS, PODENDO INCLUSIVE ACARREJAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E A CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDO. O FUNDO/FUNDO EM QUE O FUNDO APLICA ESTÁ AUTORIZADO A APLICAR EM ATIVOS FINANCEIROS NEGOCIADOS NO EXTERIOR. O FUNDO/FUNDO EM QUE O FUNDO APLICA PODE ESTAR EXPOSTO A SIGNIFICATIVA CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE POUCOS EMISORES, COM OS RISCOS DA DECORRENTES. É VEDADA A DIVULGAÇÃO DE RENTABILIDADE EM TERMOS PERCENTUAIS DO PARÂMETRO OU META QUANDO UMA DAS DUAS VARIÁVEIS, OU AMBAS, FOREM NEGATIVAS. Administrador do fundo: SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.

GRATTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação dos cotistas de aportarem recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. O Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. O Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. O Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros negociados no exterior. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses, e, para uma avaliação da performance de fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A taxa de administração será cobrada de acordo com o PL do fundo: Até 15 MM- 0,40% a.a., de 15MM a 20MM- 0,35% a.a., de 20MM a 25MM- 0,30% a.a., e 25MM a 30MM- 0,25% a.a., de 30MM a 35MM- 0,20% a.a e acima de 35MM- 0,15% a.a



GRATTA FIC FI MULT CRED PRIV

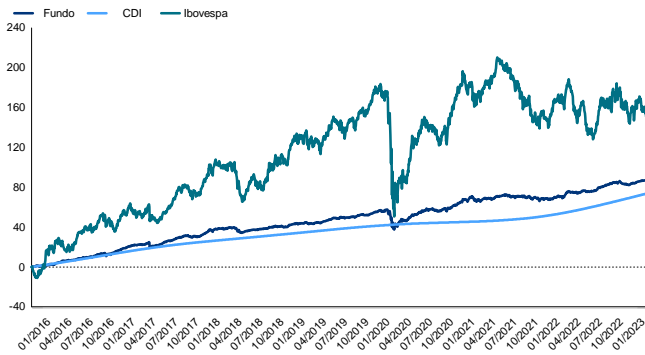
Relatório Gerencial - Fevereiro de 2023

GRT - 17.955.657/0001-05



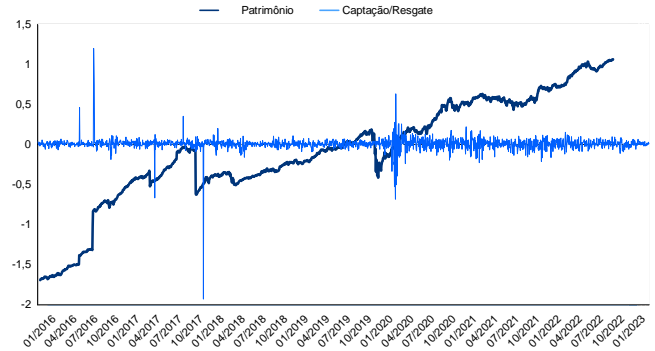
Safra

Rentabilidade (%) - Fundo X CDI X Ibovespa



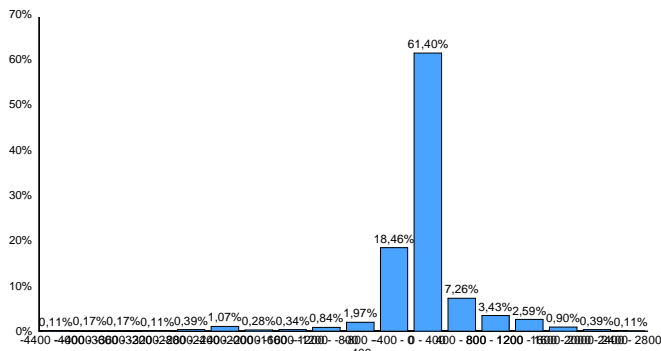
Captação / Resgates e Patrimônio

(R\$ Milhões)



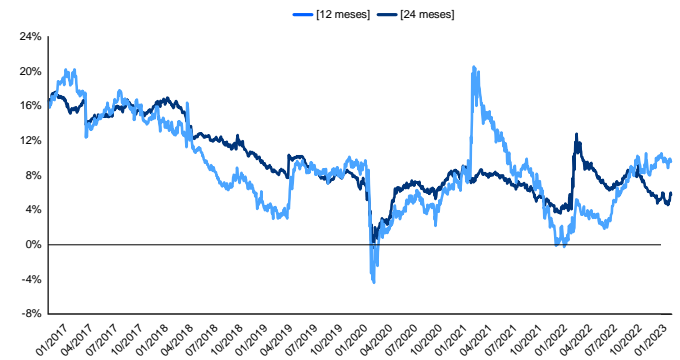
Frequência de Retornos - % CDI

(Janelas Móveis)



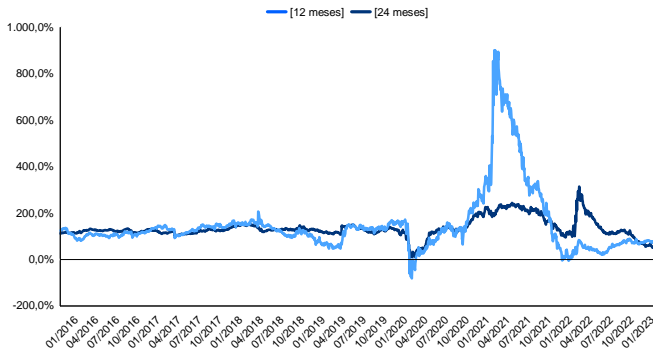
Retorno Nominal Anualizado

(Janelas Móveis)



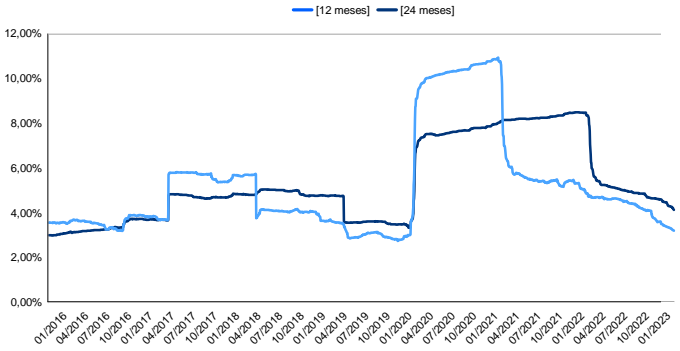
Retorno % CDI

(Janelas Móveis)



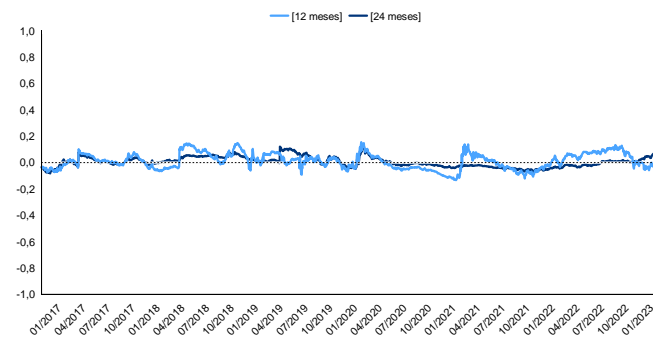
Volatilidade Anualizada

(Janelas Móveis)



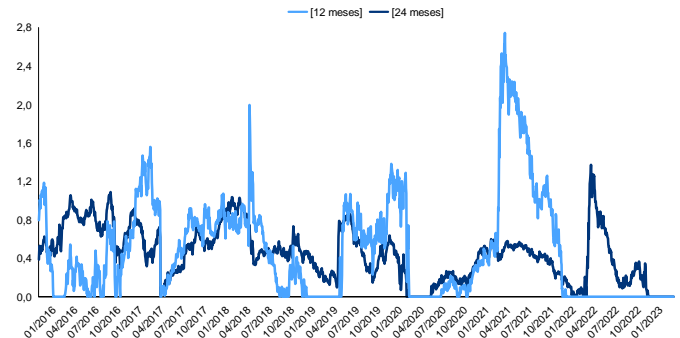
Correlação Fundos x Ibovespa

(Janelas Móveis)



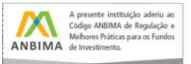
Índice de Sharpe Anualizado

(Janelas Móveis)



LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. Não há garantia de que este Fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. ESTE FUNDO UTILIZA DIRETAMENTE E/OU POR MEIO DOS FUNDOS INVESTIDOS ESTRATÉGIAS QUE PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS, PODENDO INCLUSIVE ACARREJAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E A CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDO. O Fundo/Fundo em que o Fundo aplica está autorizado a aplicar em ativos financeiros negociados no exterior. O Fundo/Fundo em que o Fundo aplica pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. É vedada a divulgação de rentabilidade em termos percentuais do parâmetro ou meta quando uma das duas variáveis, ou ambas, forem negativas. Administrador do fundo: SAFRA SERV DE ADM FID LTDA, Gestor do fundo: SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.

GRATTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação dos cotistas de aportarem recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. O Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. O Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. O Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros negociados no exterior. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses, e, para uma avaliação da performance de fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A taxa de administração será cobrada de acordo com o PL do fundo: Até 15 MM- 0,40% a.a., de 15MM a 20MM- 0,35% a.a., de 20MM a 25MM- 0,30% a.a., e 25MM a 30MM- 0,25% a.a., de 30MM a 35MM- 0,20% a.a e acima de 35MM- 0,15% a.a



GRATTA FIC FI MULT CRED PRIV

Relatório Gerencial - Fevereiro de 2023

GRT - 17.955.657/0001-05



Safra

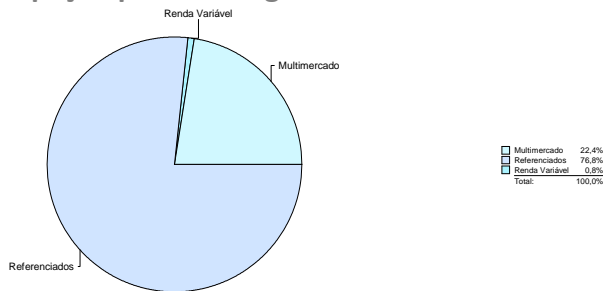
Ativos	%PL	R\$(mil)	Retornos				Volat.	Liquidez	Estratégia
			02/2023	2023	12 meses	24 meses			
(1) SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	76,34%	17.007	0,92%	2,07%	-	-	0,05%	D+0	Referenciados
(2) MANAGER SHARP LONG SHORT 2X FIC MULTIM	5,46%	1.216	0,51%	1,77%	14,30%	21,95%	2,51%	D+91	Multimercado
(3) FRONTIER FIM CP IE	3,41%	760	1,21%	-0,17%	19,77%	44,99%	16,73%	D+1	Multimercado
(4) MANAGER CRESCERA GROWTH FI MULTIMERC C	2,81%	626	1,22%	0,94%	18,64%	25,83%	9,65%	D+1	Multimercado
(5) MAN JSS PRIV INVEST FUNDS II FIM CP IE	2,37%	527	2,83%	-1,03%	-	-	16,77%	D+1	Multimercado
(6) MAN TREECORP FEEDER FIC FIM	1,49%	333	0,30%	1,65%	-	-	7,28%	D+1	Multimercado
(7) MAN KINEA PRIVATE EQUITY V FIM	1,41%	314	0,53%	1,38%	8,91%	-	0,65%	D+1	Multimercado
(8) MAN TGR GLOBAL FIM CP IE	1,28%	286	2,79%	-4,66%	-	-	18,65%	D+1	Multimercado
(9) MAN SPS CAPITAL III FIM CP	1,11%	248	0,69%	1,48%	10,70%	-	0,80%	D+1	Multimercado
(10) MAN VTL FIM	1,07%	239	-0,08%	-0,18%	-	-	13,80%	D+1	Multimercado
MAN EB PREFERRED FUTURES FIM	0,97%	215	0,76%	1,25%	-	-	0,78%	D+1	Multimercado
MAN VLP FIM CP IE	0,82%	183	2,59%	-1,61%	-0,96%	-	17,86%	D+1	Multimercado
MAN BRASIL CAP CMPS I FIC FIA	0,78%	174	-0,03%	-0,05%	-9,06%	-	9,77%	D+1	Renda Variável
SAF COMMITTED CASH FICFI REF DI CP	0,48%	106	0,89%	2,00%	13,02%	-	0,08%	D+0	Referenciados
MAN LUMINA FIC FIM CP LP	0,21%	48	1,22%	2,76%	-	-	13,51%	D+1	Multimercado
CAIXA	-0,02%	-4	-	-	-	-	-	D+0	-

Indicadores

CDI	0,92 %	2,05 %	13,00 %	19,38 %	0,05 %
IBOVESPA	-7,49 %	-4,38 %	-7,26 %	-4,64 %	21,61 %

* Volatilidade anualizada de 12 meses ou desde o início do fundo, caso ele não possua 12 meses de existência.

Participação por Estratégia



Liquidez da Carteira

	Ativos	%	R\$(mil)
Até D+0	3	76,80	R\$ 17.109,33
Até D+1	15	94,54	R\$ 21.061,71
Até D+91	16	100,00	R\$ 22.277,66

Últimas Movimentações

Data	Aplic./Resg.	Contraparte	Valor	Status
15/dez	Resg.	MANAGER VISTA HEDGE FIC FIM	TOTAL	Liquidado
15/dez	Resg.	SAFRA CASH FI RENDA FIXA CRÉDITO PRI	TOTAL	Liquidado
15/dez	Resg.	SAFRA CREDIT OPPORTUNITIES FI RENDA FIXA	TOTAL	Liquidado
2/jan	Aplic.	SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	1.650.619	OK
3/jan	Resg.	SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	4.044	Liquidado
16/jan	Aplic.	SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	1.369.113	OK
17/jan	Aplic.	SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	3.930.378	OK
18/jan	Aplic.	SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	1.510.719	OK
31/jan	Aplic.	SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	1.114.545	OK
2/fev	Aplic.	SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	431.858	OK
2/fev	Aplic.	MAN LUMINA FIC FIM CP LP	14.931	OK
14/fev	Aplic.	SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	2.850.498	OK
14/fev	Resg.	SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	2.531	Liquidado
15/fev	Aplic.	SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	1.132.505	OK
15/fev	Aplic.	SAF CASH EXCLUSIVE RF REF DI	494.536	OK

Matriz de Correlação - 10 Ativos Mais Alocados

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
(1)	1,00									
(2)	-0,18	1,00								
(3)	-0,12	-0,03	1,00							
(4)	0,02	0,07	0,05	1,00						
(5)	-0,17	0,07	0,73	0,09	1,00					
(6)	-	0,06	0,48	0,13	0,07	1,00				
(7)	0,04	-0,05	-0,05	0,01	-0,17	-0,01	1,00			
(8)	-0,19	0,04	0,54	0,04	0,83	0,06	-0,10	1,00		
(9)	0,04	-0,02	-0,07	-0,06	-0,22	-0,11	0,03	-0,10	1,00	
(10)	0,02	0,02	-	-0,02	-0,12	0,01	-	-0,01	-	1,00

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. Não há garantia de que este Fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. ESTE FUNDO UTILIZA DIRETAMENTE E/OU POR MEIO DOS FUNDOS INVESTIDOS ESTRATÉGIAS QUE PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS, PODENDO INCLUSIVE ACARREJAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E A CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDO. O Fundo/Fundo em que o Fundo aplica está autorizado a aplicar em ativos financeiros negociados no exterior. O Fundo/Fundo em que o Fundo aplica pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. É vedada a divulgação de rentabilidade em termos percentuais do parâmetro ou meta quando uma das duas variáveis, ou ambas, forem negativas. Administrador do fundo: SAFRA SERV DE ADM FID LTDA, Gestor do fundo: SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.

GRATTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação dos cotistas de aportarem recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. O Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. O Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. O Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros negociados no exterior. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses, e, para uma avaliação da performance de fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A taxa de administração será cobrada de acordo com o PL do fundo: Até 15 MM- 0,40% a.a., de 15MM a 20MM- 0,35% a.a., de 20MM a 25MM- 0,30% a.a., de 25MM a 30MM- 0,25% a.a., de 30MM a 35MM- 0,20% a.a. e acima de 35MM- 0,15% a.a.

