

***Safra Ações - Fundo de
Investimento em Ações
C.N.P.J. 47.178.215/0001-60
(Administrado pelo Banco Safra de
Investimento S.A.)***

*Demonstrações Financeiras
Referentes aos Exercícios Findos em
30 de Setembro de 2007 e de 2006 e
Parecer dos Auditores Independentes*

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Cotistas e ao Administrador do
Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A.)
São Paulo - SP

1. Examinamos o demonstrativo da composição e diversificação das aplicações do Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações em 30 de setembro de 2007, e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006, elaboradas sob a responsabilidade do seu Administrador. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Fundo; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pelo Administrador do Fundo, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações em 30 de setembro de 2007, e as evoluções do seu patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
4. Nossos exames foram conduzidos com o objetivo de emitir parecer sobre as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1, tomadas em conjunto. A demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade correspondente ao exercício findo em 30 de setembro de 2007 está sendo apresentada para propiciar informação suplementar sobre o Fundo. As informações contábeis contidas nessa demonstração foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos no parágrafo 2 e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 29 de novembro de 2007



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Celso de Almeida Moraes
Contador
CRC nº 1 SP 124669/O-9

Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 47.178.215/0001-60

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

Demonstrativo da composição e diversificação das aplicações em 30 de setembro de 2007

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

APLICAÇÕES/ESPECIFICAÇÕES	POSIÇÃO FINAL					
	Código do	Administrador	Quantidade	Custo	Mercado/	%
	Pregão			Total	Realização	sobre
Cotas de fundo(s) investimento renda fixa				<u>2.058</u>	<u>2.058</u>	<u>1,29</u>
Safra Master DI - FI Referenciado		Safra	25.991	2.058	2.058	1,29
Ações			<u>6.447.813</u>	<u>130.255</u>	<u>153.345</u>	<u>95,91</u>
Cia. Vale do Rio Doce	VALE5		328.100	13.470	17.281	10,81
PDG Realty S.A. Empreendimentos e Participações	PDGR3		274.600	5.818	6.925	4,34
Iochpe Maxion S.A.	MYPK4		187.400	5.249	5.716	3,57
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	PETR4		86.800	4.586	5.170	3,23
Agra Empreendimento Imobiliários S.A.	AGIN3		334.800	4.780	4.865	3,04
Positivo Informática S.A.	POSI3		119.500	2.883	4.720	2,95
EZTEC Empreendimentos e Participações S.A.	EZTC3		385.000	4.518	4.393	2,75
Cia. Energética de Minas Gerais - Cemig	CMIG3		108.900	4.653	4.262	2,67
Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.	UBBR11		141.800	2.845	3.426	2,14
Cia. Brasileira de Distribuição - Pão de Açúcar	PCAR4		115.447	4.148	3.239	2,03
Metalúrgica Gerdau S.A.	GOAU4		52.800	2.695	3.204	2,00
Cia. Bebidas das Américas - AMBEV	AMBV4		23.234	2.709	3.104	1,94
B2W - Companhia Global do Varejo	BTOW3		34.000	2.790	2.914	1,82
Rossi Residencial S.A.	RSID3		54.100	2.464	2.805	1,75
Random S.A. Implementos e Participações	RAPT4		154.399	1.745	2.764	1,73
Cia. Providência Indústria e Comércio	PRVI3		190.200	2.806	2.731	1,71
ALL América Latina Logística S.A.	ALLL11		102.500	2.019	2.646	1,65
Banco do Brasil S.A.	BBAS3		85.800	1.847	2.619	1,64
Abyara Planejamento Imobiliário S.A.	ABYA3		89.100	2.047	2.550	1,59
MRV Engenharia e Participações S.A.	MRVE3		77.300	2.307	2.533	1,58
Odontoprev S.A.	ODPV3		44.200	2.006	2.522	1,58
Lojas Americanas S.A.	LAME4		134.427	1.395	2.448	1,53
Açúcar Guarani S.A.	ACGU3		209.400	2.777	2.287	1,43
TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A.	TPIS3		297.400	2.812	2.272	1,42
Cia. Hering	HGTX3		212.800	2.328	2.211	1,38
Redecard S.A.	RDCD3		62.300	1.983	2.098	1,31
Cia. Concessões Rodoviárias - CCR	CCRO3		56.200	1.447	2.069	1,29
Tecnisa S.A.	TCSA3		169.100	2.237	1.951	1,22
Banco Sofisa S.A.	SFSA4		125.100	1.728	1.948	1,22
JBS S.A.	JBSS3		230.000	1.848	1.886	1,18
Suzano Petroquímica S.A.	SZPQ4		200.800	1.041	1.884	1,18
Banco Estado do Rio Grande do Sul S.A.	BRSR6		155.400	1.695	1.868	1,17

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 47.178.215/0001-60

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

Demonstrativo da composição e diversificação das aplicações em 30 de setembro de 2007

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

APLICAÇÕES/ESPECIFICAÇÕES	POSIÇÃO FINAL					
	Código do	Administrador	Quantidade	Custo	Mercado/	%
	Pregão			Total	Realização	sobre
			R\$ mil	R\$ mil	PL	
Fertilizantes Heringer S.A.	FHER3		68.400	1.385	1.837	1,15
Inpar S.A.	INPR3		93.500	2.123	1.804	1,13
Cia. Siderúrgica Nacional - CSN	CSNA3		13.819	793	1.780	1,11
Anhanguera Educacional Participações S.A.	AEDU11		52.200	1.250	1.754	1,10
Usinas Sid. de Minas Gerais S.A. - Usiminas Company S.A.	USIM3		12.200	1.258	1.742	1,09
CPNY3			48.800	868	1.721	1,08
Log-in Logística Intermodal S.A.	LOGN3		121.500	1.924	1.531	0,96
Duratex S.A.	DURA4		28.100	954	1.517	0,95
GP Investments Ltd.	GPIV11		18.800	1.415	1.509	0,94
Globes Utilidades S.A.	GLOB4		34.303	472	1.466	0,92
Rodobens Negócios Imobiliários S.A.	RDNI3		64.600	1.339	1.458	0,91
SCL Agrícola S.A.	SLCE3		90.600	1.270	1.456	0,91
Totvs S.A.	TOTS3		22.300	1.167	1.324	0,83
Satipel Industrial S.A.	SATI3		100.000	1.300	1.322	0,83
Tegma Gestão Logística S.A.	TGMA3		49.100	1.399	1.319	0,82
Suzano Papel e Celulose S.A.	SUZB5		44.600	944	1.297	0,81
Diagnósticos da América S.A.	DASA3		29.200	1.176	1.244	0,78
Multiplan - Empreendimentos Imobiliários S.A.	MULT3		56.300	1.405	1.243	0,78
Dufry South América Ltda.	DUFB11		24.400	675	1.169	0,73
Gerdau S.A.	GGBR4		24.100	519	1.151	0,72
Guararapes Confecções S.A.	GUAR3		12.300	304	1.098	0,69
Lojas Renner S.A.	LREN3		27.200	782	998	0,62
Perdigão S.A.	PRGA3		24.318	658	972	0,61
Net Serviços de Comunicação S.A.	NETC4		26.962	458	811	0,51
Cia. Energética do Ceará - Coelce	COCE5		32.650	592	809	0,51
Metalfrío Solutions S.A.	FRIO3		28.300	625	804	0,50
São Paulo Alpargatas S.A.	ALPA4		4.700	614	765	0,48
Brasil Telecom Participações S.A.	BRTP3		15.400	403	750	0,47
Confab Industrial S.A.	CNFB4		113.411	266	737	0,46
Cia. Brasileira de Petróleo Ipiranga	PTIP4		21.300	197	623	0,39
General Shopping Brasil S.A.	GSHP3		40.200	562	597	0,37
JBS S.A.	JBSS9		62.343	538	513	0,32
Kroton Educacional S.A.	KROT11		12.000	468	480	0,30
Cyrela Commercial Propert S.A. Empr. Part.	CCPR3		187.000	474	434	0,27

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 47.178.215/0001-60

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

Demonstrativo da composição e diversificação das aplicações em 30 de setembro de 2007

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

APLICAÇÕES/ESPECIFICAÇÕES	POSIÇÃO FINAL					
	Código			Custo	Mercado/	%
	do			Total	Realização	sobre
	Pregão	Administrador	Quantidade	R\$ mil	R\$ mil	PL
Operações compromissadas			47	45	45	0,03
Notas do Tesouro Nacional - NTN's			47	45	45	0,03
Títulos públicos federais			231	746	746	0,46
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs			231	746	746	0,46
Valores a receber					6.148	3,84
Dividendos					67	0,04
Juros sobre capital					105	0,07
Venda de ações a liquidar					5.976	3,73
Disponibilidades					1	-
Total do ativo					<u>162.343</u>	
Valores a pagar					2.456	1,53
CPMF a recolher					2	-
Cotas a resgatar					2.454	1,53
Patrimônio líquido						
Representado por 292.247 cotas de R\$ 547,0961					159.887	
Total do passivo e do patrimônio líquido					<u>162.343</u>	

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 47.178.215/0001-60

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

Demonstrações da evolução do patrimônio líquido referentes aos exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Patrimônio líquido no início do exercício:		
Representado por 88.255 cotas de R\$ 343,2644	30.295	-
(2005 - 85.552 cotas de R\$ 264,7971)	-	22.654
Cotas emitidas no exercício - 306.183 (2006 - 24.436)	154.872	8.299
Cotas resgatadas no exercício - 102.191 (2006 - 21.733)	(46.193)	(4.720)
Variação no resgate de cotas	<u>(3.746)</u>	<u>(2.178)</u>
Patrimônio líquido antes do resultado	<u>135.228</u>	<u>24.055</u>
Composição do resultado do exercício		
A. Ações / Cotas de Fundos	<u>26.340</u>	<u>6.266</u>
Valorização a preço de mercado - ações	25.990	6.171
Valorização a preço de mercado - cotas de fundos	350	95
B. Renda Fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários	<u>144</u>	<u>11</u>
Apropriação de rendimentos	144	11
C. Demais Receitas	<u>1.357</u>	<u>1.071</u>
Dividendos	1.348	1.068
Receitas diversas	9	3
D. Demais Despesas	<u>(3.182)</u>	<u>(1.108)</u>
Remuneração do administrador	(2.796)	(1.033)
Auditoria e custódia	(7)	(4)
Serviços do sistema financeiro	(365)	(59)
Publicações e correspondências	(2)	(2)
Taxa de fiscalização	(12)	(10)
Total do resultado do exercício	<u>24.659</u>	<u>6.240</u>
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 292.247 cotas de R\$ 547,0961	<u>159.887</u>	
(2006 - 88.255 cotas de R\$ 343,2644)		<u>30.295</u>

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 47.178.215/0001-60

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras

para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.

1 Contexto operacional

O Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações foi constituído em 20 de janeiro de 1998, sob a forma de condomínio aberto e destinado a pessoas físicas e jurídicas, investidores qualificados ou não, para a aplicação de recursos em carteira diversificada de títulos e valores mobiliários, preponderantemente, em ações de companhias abertas, tendo como principal meta, registrar valorização, no médio e longo prazos, superior à variação do índice médio da Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA.

A estratégia de investimento visa obter rentabilidade compatível com as condições de mercado e os riscos assumidos.

Os investimentos no Fundo não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

Não obstante a diligência do Administrador em manter um sistema de controle de riscos, e ainda sua diligência em colocar em prática a política de investimento delineada no regulamento do Fundo, os investimentos, por sua própria natureza, sujeitam o Fundo às oscilações do mercado e aos riscos inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

Em Assembléia Geral de Condôminos, realizada em 31 de janeiro de 2007, foi aprovada a alteração da data de pagamento da taxa de administração do Fundo de "até o último dia útil de cada mês" para "entre o último dia útil de cada mês e o quinto dia útil do mês subsequente a que se referir".

2 Elaboração das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis

As demonstrações financeiras são de responsabilidade do administrador do Fundo e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

A partir de 1º de janeiro de 2007, em atendimento à Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, alterada pela Instrução CVM nº 439, de 22 de agosto de 2006, foi adotado o Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI, que dispõe sobre as normas de escrituração, avaliação de ativos, reconhecimento de receitas e apropriação de despesas e elaboração das demonstrações contábeis. A adoção do plano COFI não gerou efeitos relevantes no resultado do Fundo que pudessem alterar o valor da cota.

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

(a) As cotas de fundo(s) de investimento, que compõem a carteira deste Fundo, são atualizadas diariamente com base nos seus respectivos valores divulgados, reconhecendo-se no resultado a variação verificada.

(b) As operações compromissadas são registradas pelo valor investido e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração pactuada.

Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 47.178.215/0001-60

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras

para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.

(c) A avaliação das ações em carteira e dos direitos de subscrição de ações é efetuada com base na cotação média do último dia de negociação em bolsas de valores nas quais a ação possui, regularmente, maior liquidez.

(d) As bonificações em ações são registradas apenas fisicamente e são posteriormente avaliadas conforme (c) acima.

(e) As receitas de dividendos e de juros sobre capital são reconhecidas na ocasião em que os títulos correspondentes são considerados “ex direito” nas bolsas de valores e são registradas na rubrica de demais receitas.

(f) O resultado apurado nas operações à vista é reconhecido na data da sua realização.

(g) Os títulos de renda fixa são registrados pelo valor efetivamente pago e atualizados diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração ajustados diariamente ao valor de mercado ou valor esperado de realização estimado pelo administrador.

A metodologia aplicada para a mensuração do valor de mercado (valor provável de realização) dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos é baseada nos modelos de precificação desenvolvidos pela administração, que inclui a captura de preços médios praticados no mercado, dados divulgados pelas diversas associações de classe, bolsas de valores e bolsas de mercadorias e de futuros, aplicáveis para a data-base do balanço.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras são utilizadas estimativas e premissas para a determinação dos valores e contabilização de certos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dessas estimativas.

3 Distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

4 Emissão e resgate de cotas

Na emissão de cotas é utilizado o valor da cota apurado no fechamento do dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador.

O resgate de cotas é efetuado pelo valor da cota apurado no fechamento do primeiro dia útil seguinte ao pedido do resgate. O pagamento do resgate é feito no quarto dia útil após o recebimento do pedido. Não há carência no resgate de cotas.

Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 47.178.215/0001-60

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras

para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.

5 Taxa de administração e encargos do Fundo

A taxa de administração, estabelecida no regulamento do Fundo, é de, no máximo, 4,00% ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, a razão de 252 dias úteis sobre o patrimônio líquido do Fundo, e paga entre o último dia útil de cada mês e o quinto dia útil do mês subsequente a que se referir.

Conforme descrito na nota explicativa nº 1, foi alterada a data de pagamento da taxa de administração do Fundo de "até o último dia útil de cada mês" para "entre o último dia útil de cada mês e o quinto dia útil do mês subsequente a que se referir".

As despesas debitadas pelo administrador como encargos do Fundo em relação ao patrimônio líquido médio, nos exercícios, estão demonstradas como segue:

Despesas Administrativas	2007		2006	
	Valor	%	Valor	%
Remuneração do administrador	2.796	3,68	1.033	3,72
Auditoria e custódia	7	0,01	4	0,01
Serviços do sistema financeiro	365	0,48	59	0,21
Publicações e correspondências	2	-	2	0,01
Taxa de fiscalização	12	0,02	10	0,04
Total	<u>3.182</u>	<u>4,19</u>	<u>1.108</u>	<u>3,99</u>

6 Prestadores de Serviços

(i) Administrador, Gestor e Prestador de Serviços de Registro Escritural de Cotas: Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86

(ii) Custodiante e Distribuidor de Cotas: Banco Safra S.A. – C.N.P.J. 58.160.789/0001-28

7 Operações com empresas ligadas

As operações do Fundo são feitas substancialmente por intermédio da Safra Corretora de Valores e Câmbio Ltda. Em caso de operação(ões) realizada(s) com títulos emitidos por empresas ligadas ao administrador/gestor, esta(s) estará(ão) em destaque no Demonstrativo da Composição e Diversificação das Aplicações.

Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 47.178.215/0001-60

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras

para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.

8 Custódia dos ativos integrantes da carteira

As ações integrantes da carteira estão custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLIC. Os títulos de renda fixa integrantes da carteira estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC. As cotas de fundo(s) de investimento estão custodiadas no administrador do(s) fundo(s) integrante(s) da carteira do Fundo.

9 Títulos e valores mobiliários

(a) Títulos para negociação

O custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, e o valor de mercado dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação, em 30 de setembro de 2007, são resumidos como segue:

(b) Por prazo de vencimento

	<u>Custo atualizado</u>	<u>Valor de mercado</u>
Sem vencimento	132.313	155.403
A vencer entre 61 a 180 dias	746	746
	<u>133.059</u>	<u>156.149</u>

10 Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de setembro de 2007, o Fundo não possuía operações de instrumentos financeiros derivativos em aberto.

11 Rentabilidade

A rentabilidade do Fundo, nos últimos exercícios, foi a seguinte:

Exercícios findos em:	Patrimônio Líquido Médio Anual R\$ mil	Valor da cota R\$	Rentabilidade %	Benchmark IBOVESPA %
30 de setembro de 2007	75.991	547,0961	59,38%	65,89%
30 de setembro de 2006	27.794	343,2644	29,63%	15,41%

Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 47.178.215/0001-60

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras

para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.

12 Tributação

De acordo com as Leis nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, e nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004, os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2005 estão sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%.

O Imposto sobre Operações Financeiras - IOF é calculado à alíquota de 1% ao dia sobre o valor resgatado, limitado ao rendimento da operação. O valor do IOF está limitado a um percentual do rendimento auferido, percentual este decrescente em virtude do período de aplicação, deixando de incidir após 30 dias da data da aplicação. Para os fundos de investimento em ações, atualmente, a alíquota de IOF está reduzida para zero.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica, não sofrem retenção do imposto de renda na fonte.

13 Política de divulgação das informações

As informações referentes ao Fundo estão disponíveis na sede do Administrador, nas agências do Banco Safra, ou através do endereço eletrônico: www.safranet.com.br/investimentos/safraassetmanagement/lista de fundos, e podem ser solicitadas através do Serviço de Atendimento ao Cotista pela Central de Atendimento Safra: (11) 3253-4455 (SP e Grande SP) e (0800) 15-1234 (demais regiões do país).

14 Outras Informações

- (a) Não há registro de demandas judiciais ou extras judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.
- (b) Em atendimento à Instrução CVM nº. 381, de 14 de janeiro de 2003, informamos que o Administrador não contratou para o Fundo outros serviços com o auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria independente.
- (c) O administrador não compareceu às assembleias das companhias das quais o Fundo detêm ou detinha participação na ocasião de sua realização, em razão da pequena participação detida pelo Fundo nessas companhias.

Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 47.178.215/0001-60

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

Notas explicativas do administrador às demonstrações financeiras

para os exercícios findos em 30 de setembro de 2007 e de 2006

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas.

15 Informações Adicionais

Contadora : Karen Beatriz Nishiwaki Okamoto

CRC nº 1 SP 178.319/0-7

Diretor Responsável - Ezra Safra

* * *

Safra Ações - Fundo de Investimento em Ações

C.N.P.J. 47.178.215/0001-60

(Administrado pelo Banco Safra de Investimento S.A. - C.N.P.J. 07.002.898/0001-86)

Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade para o exercício findo em 30 de setembro de 2007

Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

Data	Patrimônio Líquido Médio	Valor da Cota	Rentabilidade em %			
			Fundo		IBOVESPA	
			Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)
29/09/2006	30.086	343,2644	-	59,38	-	65,89
31/10/2006	31.440	363,9666	6,03	50,31	7,72	54,00
30/11/2006	32.984	388,5854	6,76	40,79	6,80	44,20
29/12/2006	34.891	415,9732	7,05	31,52	6,06	35,96
31/01/2007	36.189	431,1879	3,66	26,88	0,38	35,45
28/02/2007	40.470	427,0544	(0,96)	28,11	(1,68)	37,76
30/03/2007	44.112	441,5255	3,39	23,91	4,36	32,01
30/04/2007	56.428	471,3573	6,76	16,07	6,88	23,51
31/05/2007	71.739	505,1174	7,16	8,31	6,77	15,68
29/06/2007	103.937	529,5149	4,83	3,32	4,06	11,17
31/07/2007	148.303	539,0100	1,79	1,50	(0,39)	11,60
31/08/2007	148.860	515,7634	(4,31)	6,08	0,84	10,67
28/09/2007	154.641	547,0961	6,08	-	10,67	-

(*) Percentual acumulado da data até 28/09/2007

Informações Complementares:

- Data de início de funcionamento do Fundo: 20 de janeiro de 1998
- Patrimônio líquido médio mensal dos últimos 12 meses: R\$ 75.991
- Taxa de administração, conforme detalhado na nota explicativa nº 5
- Público alvo - conforme detalhado no contexto operacional, nota explicativa nº 1

Advertências:

- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.