



Gestora – Icatu Vanguarda Gestão de Recursos LTDA

1 – O gestor do fundo está devidamente autorizado para exercer a função pela CVM?

Possuímos registro na CVM, devidamente autorizada à prestação dos serviços de Gestão de Carteiras e Títulos e Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 2.192, de 22 de outubro de 1992. A Icatu Vanguarda também distribui as cotas de seus próprios Fundos, de acordo com a prerrogativa da ICVM 558/15.

2- Os profissionais da gestão que possuem alçada para decisão sobre aplicações, estão devidamente certificados, nos termos do código ANBIMA?

Sim. Com relação às certificações, a Icatu Vanguarda possui uma Política que define as regras e os procedimentos para garantir que todos os colaboradores da empresa tenham a certificação adequada para as funções que exercem dentro da gestora, devidamente atualizada.

Com base na planilha de Controle das áreas elegíveis e profissionais certificados a área de Compliance mapeia todos os colaboradores certificados, áreas de atuação e vencimentos.

Três meses antes de vencer a certificação, o colaborador e seu gestor são informados sobre o vencimento da certificação e é solicitado ao RH o agendamento da prova com a maior brevidade possível, não deixando que a validade vença.

3- A gestora recebe rebate pela alocação em ativos financeiros, quais as regras?

A Icatu Vanguarda não recebe comissões para alocação por investimentos em títulos e valores mobiliários distribuídos em balcão.

No caso de fundos exclusivos, a Icatu Vanguarda pode vir a receber remuneração pela alocação em ativos e valores mobiliários (rebate) desde que o Cliente tenha ciência e dê sua anuência através da assinatura do Anexo 92, conforme previsto na ICVM 555/14.

4- Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?

As taxas de rebate são negociadas de forma específica com cada um dos distribuidores/alocadores, pela área de Relação com Investidores..

5- Na compra de um ativo como é feita a distribuição nos fundos da entidade?

Uma vez estabelecida a estratégia, o gestor / trader executa as operações e em seguida distribui entre os fundos de acordo com os limites de risco e suas políticas de investimento.

A área de riscos faz a verificação da divisão das ordens tanto no que diz respeito à quantidade distribuída para cada fundo quando ao preço médio da divisão. Caso a boleto tenha sido distribuída corretamente, o relatório da divisão de ordens é encaminhado para a área de Compliance. Caso contrário, se identificada alguma inconsistência na distribuição realizada pela Mesa de Operações, os gestores são informados para justificar a distribuição realizada. A justificativa apresentada pelos gestores deve ser encaminhada para validação da área de Compliance para que sejam adotadas as diligências necessárias.

Os gestores têm autonomia para efetuar operações de acordo com os limites legais e de risco dos fundos.



As operações entre Fundos da Icatu Vanguarda não são incentivadas e ocorrem somente em situações extraordinárias. Os controles dessas operações são feitos pelo administrador fiduciário e também pela área de riscos da gestora. Elas, necessariamente, têm que ser realizadas a preços de mercado e intermediadas por um agente financeiro habilitado (corretoras e distribuidoras).

6- Existe pré-boletagem?

Não. No que tange a distribuição dos ativos nos Fundos, respeitamos o fluxo acima.

7- Como funciona o chinês wall em caso de a gestora possuir outras atividades?

A equipe da Icatu Vanguarda que exerce atividades profissionais relacionadas com a gestão de ativos e distribuição, desempenham suas funções em estações de trabalho destinadas a cada área, e claramente identificadas para possibilitar uma clara distinção de cada uma das áreas. Tendo em vista que as atividades desempenhadas nos termos da Instrução CVM nº 558, não há necessidade de segregação física de pessoal, somente segregação eletrônica, que ocorre por meio de acessos limitados ao conteúdo de cada área.

A empresa através de suas políticas, manuais e controles estabelece os procedimentos para garantir que informações inerentes ao processo de gestão de recursos de terceiros não estejam disponíveis para funcionários de outras áreas, reduzindo desta forma eventuais conflitos de interesse, bem como, transmissão de informações confidenciais. A estrutura adotada garante a independência no que diz respeito ao desenvolvimento de suas atividades

8- Toda a decisão de investimento passa pelo compliance?

A área de Compliance mantém a equipe de profissionais relacionados com a gestão de ativos ciente das legislações pertinentes e suas respectivas alterações. Adicionalmente, a área de Compliance elabora e atualiza regularmente uma planilha com as principais regras dos Fundos.

Caso a equipe de gestão tenha uma dúvida com relação a algum ativo específico, a área de Compliance é consultada previamente de modo a evitar desenquadramentos.

9- Caso haja uma posição contrária do compliance quem determina a efetivação da posição?

O Diretor Executivo.

10- Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão? Existe alguma consultoria que auxilia esse processo?

A BEM DTVM, como administrador fiduciário, realiza um controle de risco dos fundos. Diariamente, nosso administrador calcula o risco da carteira de fechamento do dia anterior. Caso haja um desenquadramento, o gestor recebe a notificação e deve se reenquadrar até o final do dia.

Além disso, possuímos uma área de riscos própria que é responsável pelo cálculo dos riscos de mercado, liquidez, concentração e operacionais. Utilizamos o sistema desenvolvido internamente para monitorar os riscos bem como o para acompanhar os enquadramentos e limites.



Destacando que semestralmente é realizado o Comitê de Risco, conduzido pelo gerente de riscos, e formado pela equipe de risco, pelos gestores dos fundos, pelo head da equipe de operações e compliance e pelo diretor executivo.

No Comitê de Risco são definidos e formalizados os limites de risco, cenários utilizados para o Stress Test, dentre outros.

Os limites legais ou regulamentares são verificados através do sistema de controle de cotas e enquadramento fornecido pela empresa BRITech, após o fechamento do mercado com as posições já atualizadas e com precificação definitiva dos ativos.

11- Se existe, como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios.

Os sócios e executivos da Icatu Vanguarda não tem participação em outros negócios. Além disso, para que possa participar ou atuar em outros negócios, os executivos devem solicitar aprovação ao Comitê de Compliance, o qual irá avaliar a eventual participação, bem como julgar os possíveis conflitos de interesse para a Icatu Vanguarda.

12- A gestora possui consultoria jurídica? Própria ou de terceiros?

A Icatu Vanguarda possui um departamento jurídico próprio que participa na elaboração dos contratos relativos aos investimentos juntos aos prestadores de serviço, dos documentos societários dos fundos de investimento, bem como, presta consultoria legal e regulatória para todas as áreas que compõem as atividades de gestão de recursos de terceiros

13- Aonde fica o dinheiro da tesouraria da instituição?

Os recursos da tesouraria da gestora ficam alocados nos fundos de investimento da própria Icatu Vanguarda.

Fundos

14- O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo? Onde fica o servidor de armazenamento de informações? E existe redundância?

Não. As informações do Fundo ficam armazenadas no sistema do Administrador (BEM DTVM) e existe redundância.

15- O fundo sofre ou já sofreu auditoria externa? quem?

Sim. O fundo passa por auditoria externa todos os anos, a última auditoria foi realizada pela PWC.

16- Como é feito o processo de decisão de investimento?

Fundo beta, ou seja, com baixíssimo descolamento de duration em relação ao seu benchmark (IMAB-5 +). O fundo investe majoritariamente em NTNBS de longo prazo. O fundo é elegível a receber crédito privado high grade indexado a IPCA exclusivamente.

O processo é feito através da análise macro e fundamentada em modelos próprios definimos o nosso cenário base macroeconômico e a partir deste momento identificamos as oportunidades que melhor definem a tendência do nosso cenário base. Todas as decisões são tomadas em conjunto pelos gestores /



traders responsáveis por cada uma das áreas. São realizados comitês de caixa (diário), macro (semanal), micro (semanal) e de risco (trimestral), onde discutimos e validamos as nossas posições.

17- Quem são os profissionais envolvidos no processo de gestão do fundo?

Marcos Rechtman - Portfólio Manager - Renda Fixa

Alan Correa - Portfólio Manager - Renda Fixa

Henrique Greppe - Portfólio Manager - Renda Fixa

18 – Existe um limitador para a estratégia do fundo? Volume, quantidade de cotistas?

Atualmente o limitador do fundo gira em função da liquidez do mercado de NTN-B. Como o mercado é bem líquido, o limitador é de, aproximadamente, 5 Bilhões.

19- Qual é o Turn-Over da carteira do fundo?

Como o fundo possui uma estratégia Beta, o turnover é alinhado com variação da alocação do índice de referência. Ou seja, as alterações na alocação ocorrem quando há alguma alteração no índice.

20- O Fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação do gestor? Quando? Por quê?

Não. Os fundos Icatu Vanguarda Inflação Curta e Inflação Vanguarda Inflação Longa nunca estiveram fechados para aplicação.

21- Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?

Em relação aos fundos alocados, não temos restrição em disponibiliza-lo aos distribuidores/alocadores. Temos a rotina de um envio mensal desses arquivos. Porém a periodicidade pode ser ajustada de acordo com a necessidade do cliente.