

Gestora

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

Sim, a Bahia AM Renda Variável Ltda. possui registro na Comissão de Valores Mobiliários, de acordo com o Ato Declaratório CVM nº. 11.754 de 16/06/2011.

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

Sim.

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

A gestora não recebe rebates e os descontos obtidos nas corretagens são repassados aos fundos.

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

Os valores são descontados do percentual que cabe à Gestora da Taxa de Administração / Performance, não havendo custos adicionais aos cotistas.

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

Quando as ordens são emitidas agrupadas, são alocadas nos fundos que participam da ordem na hora do registro, conforme algoritmo predefinido de acordo com a Política de Rateio e Divisão de Ordens de Compra e Venda de Ativos entre os fundos, e são distribuídas em todos os fundos no preço médio.

6- Existe pré-boletagem?

Pelo nosso procedimento interno de boletagem, todas as ordens devem ser registradas previamente ao momento da execução, de forma que as regras de enquadramento possam ser validadas.

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

Não se aplica.

8- Toda a decisão de investimento passa pelo compliance?

As decisões de investimento são tomadas pela Mesa de Operações, utilizando as informações fornecidas pela Área de Análise de empresas e a Área Macro, com base em uma lista de ativos pré-aprovados pelas áreas de Controle e de Risco.

Todas as decisões de investimento devem estar enquadradas nos limites do regulamento dos fundos e da nossa política de risco. O nosso sistema de enquadramento gerará alertas, caso haja algum fundo perto do limite do alerta registrado.

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

Se houver algum tipo de desenquadramento, o que dificilmente irá acontecer, pois temos alertas preventivos, o gestor da Mesa responsável será comunicado para fazer o reenquadramento imediato; e o Diretor de Compliance também será comunicado.

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?

Através de relatórios produzidos pela área de risco, acompanhamos diariamente a adequação dos limites de risco dos fundos.

Além disso, verificamos os limites legais e regulamentares, através de relatórios preparados pela área de Middle Office e alertas diários recebidos através de um sistema interno de enquadramento.

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 devem declarar se possuem participação em outros negócios. Vale ressaltar que, atualmente, os executivos não ocupam cadeiras em Conselhos das empresas investidas.

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

A empresa utiliza consultoria jurídica própria e também pode, eventualmente, contratar terceiros para matérias específicas, caso seja necessária uma opinião especializada.

13- Aonde fica o dinheiro da tesouraria da instituição?

O dinheiro da instituição é aplicado em fundo pós-fixado.

Fundos

14- O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?

Não.

15- Onde fica o servidor de armazenamento de informações? Existe redundância? Plano de continuidade de negócio.

Todas as informações relevantes para os negócios são salvas na rede, que possui back-ups periódicos: diário, semanal e mensal.

Os equipamentos são adquiridos com os melhores fornecedores do mercado. Possuímos equipamentos que trabalham em regime de alta disponibilidade, com redundância de diversos componentes, visando um menor *downtime* em caso de falhas. Nesses equipamentos estão as aplicações mais críticas.

Os servidores e equipamentos de rede são adquiridos com garantias dos fornecedores por toda sua vida útil e trabalham com capacidade em níveis adequados para garantir a disponibilidade dos serviços em caso de falha.

O plano de continuidade conta com acesso direto ao data center, localizado em São Paulo, via acesso remoto, onde se encontram nossos servidores de arquivos e sistemas, sem depender da estrutura local do escritório do Rio de Janeiro.

Possuímos *no-breaks hot swap* com redundância, alimentando os dispositivos por diferentes circuitos elétricos. Temos contrato de links de dados e voz com as principais empresas de telecomunicações, com redundância feita por diferentes fornecedores, incluindo a abordagem física através de diferentes pontos de acesso. A telefonia conta com ramais de entrada e saída, por via de troncos de operadoras de telefonia diferentes a fim de manter redundância nas comunicações.

16- O fundo sofre ou já sofreu auditoria externa? Quem?

Sim, o fundo é auditado anualmente. Atualmente a auditoria independente é realizada pela PricewaterhouseCoopers.

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



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

Toda a equipe de Gestão e Pesquisa.

----- GESTÃO E PESQUISA: 39

RENDA FIXA (11) Marcelo Mendes	RENDA VARIÁVEL (16) Gustavo Daibert
JUROS Thiago Mendez	CRÉDITO SOBERANO Pablo Salgado
MOEDAS Daniel Mussi	ESTRATEGISTA Alexandre Soriano
BOLSA MULTIMERCADOS Daniel Spilberg / Rodrigo Koch	COMMODITIES Vinícius França
BOLSA LONG ONLY Diego Carvalho	ANÁLISE DE EMPRESAS Marcela Morais (8)
PESQUISA MACROECONÔMICA (12) Brasil: Luiz Maciel Internacional: Pedro Saud Especialista: Tomás Brisola	

----- RI E ALOCAÇÃO: 8

----- BACK: 37

RI, PRODUTOS E ALOCAÇÃO (8) César Aragão	RISCO, CONTROLE E COMPLIANCE (37) Diogo Mariani
RELAÇÕES COM INVESTIDORES (5) Rafaela Palma Marcela Novaes	ALOCAÇÃO (2) Cecília Mazzoni
PRODUTOS (1) Rafaela Palma	RISCO E PREÇOS (6) Rodrigo Botelho
	BACK OFFICE CORPORATIVO (14) Rodrigo Botelho
	CONTROLE OPERACIONAL E COMPLIANCE (12) Rossana De Maio
	COMUNICAÇÃO RH JURÍDICO (5)

19- Existe um limitador para a estratégia do fundo? Volume, quantidade de cotistas?

Não existe um limite de recursos predefinido para a estratégia atual. O limite é continuamente avaliado pela Área de Risco e gerido de acordo com as condições de mercado e a criação de novos instrumentos de gestão.

Se julgar necessário, a Gestora pode fechar seus fundos temporariamente para novas aplicações para avaliar se a estrutura, espaço, equipamentos e equipe necessitam de alguma adaptação.

Todos os esforços são direcionados ao crescimento sustentável dos recursos geridos.

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

Não temos um horizonte de tempo pré-definido para os investimentos. Temos muita disciplina em reduzir as posições quando atingem o nosso preço *target* ou mesmo quando o nosso preço *target* muda por algum fato novo e o risco x retorno deixa de ser atrativo. É comum o fundo apresentar operações que ficam na carteira por um prazo razoavelmente curto (poucas semanas), assim como outras que compõem o portfólio por períodos de longo prazo (muitos anos).

Em suma, a nosso ver, o Turn-Over é uma consequência da maturação dos investimentos da carteira e não depende exclusivamente da decisão dos gestores.

Considerando os últimos 12 meses, o Bahia AM Valuation Master FIA apresentou um turn-over de aprox. 8 vezes.

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

Não.

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

Atualmente, as carteiras são disponibilizadas para os distribuidores e prestadores de serviço em PDF e XML, com as periodicidades e defasagens abaixo:

Envio SEMANAL (1º dia útil da semana) => Defasagem: D-15

Envio MENSAL (5º dia útil do mês) => Defasagem: carteira de fechamento do mês anterior.