

## Gestora

### Rio Bravo Investimentos Ltda

**1. O gestor do fundo, está devidamente autorizado para exercer a função pela CVM?**

A Rio Bravo Investimentos Ltda. é autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para gestão de fundos de investimentos regulamentados pela Instrução CVM N° 555/14, conforme Ato declaratório CVM N° 6051, datado de 27 de julho de 2000.

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

Sim.

**2. A gestora recebe rebate pela alocação em ativos financeiros, quais as regras?**

Não, a gestora não recebe comissões/remuneração pela alocação em ativos e valores financeiros.

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

Para os fundos líquidos da Rio Bravo que são distribuídos por outros agentes, os rebates correspondem a um percentual fixo da taxa de gestão dos fundos. Para os fundos que possuem taxa de performance, também é direcionado para o distribuidor um percentual fixo dessa taxa.

Não há qualquer outra forma de incentivo para o distribuidor que não um percentual fixo das taxas de gestão e performance.

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

As compras dos ativos são submetidas ao comitê de investimentos para a apreciação, após aprovado iniciamos o fluxo operacional de liquidação.

Para os ativos de mercado de bolsa e mercado de balcão organizado, operacionalizamos e conciliamos internamente através dos sistemas legados, possibilitando a alocação através do preço médio de aquisição, sendo validado por ferramentas externas do administrador / custodiante, quanto aos mercados de balcão não organizado e oferta pública, seguimos rigorosamente as características aprovadas em comitê.

## **6. Existe pré-boletagem?**

Para os ativos de renda fixa, existe um processo de double-check, definido no fluxo operacional, a fim de reforçar a aderência as regras aplicáveis e dirimir risco operacional. Nesse processo, o responsável pela aprovação e checagem é necessariamente alguém não envolvido no processo de boletagem inicial.

Com relação aos ativos de renda variável, existe um minucioso processo de conciliação realizado através de sistemas internos e externos, capacitando a conferência automatizada antes e depois da alocação, o que permite identificar eventuais divergências de forma imediata.

## **7. Como funciona o chinese wall em caso de a gestora possuir outras atividades?**

As regras e procedimentos para segregação de atividades - *Chinese Wall* - são definidas em política específica que abarca todas as empresas do Grupo Rio Bravo. O objetivo dessa política é mapear os potenciais conflitos de interesse originados nas atividades do Grupo Rio Bravo e definir os procedimentos implementados para efetiva segregação (física e lógica) e consequente minimização do conflito, conforme ICVM 558 e legislação vigente.

A avaliação das situações de potencial conflito de interesse é realizada pela área de Risco e Compliance e após a apresentação dos resultados de tal avaliação ao Diretor de Operações e CEO, ações de mitigação são implementadas.

Quando há identificação de potencial de conflito de interesse, são analisadas três hipóteses para sua mitigação: segregação física, acesso seletivo a áreas específicas nos servidores de informação (arquivos e e-mails), e assinatura de compromisso específico.

## **8. Toda a decisão de investimento passa pelo compliance?**

As decisões de investimento são analisadas nos diversos comitês de investimentos, capitaneados e conduzidos pelos Diretores responsáveis por cada estratégia de investimento, cabendo a cada membro do comitê um voto, em caso de empate cabe ao Diretor de Investimento (CIO) a decisão final.

O papel do Compliance nesse processo é auxiliar as áreas de gestão no *background check* dos emissores desses ativos, bem como analisar algum ativo que possa trazer algum risco (reputacional ou regulatório) ou gerar um possível conflito de interesse. Além disso, o time de Compliance participa de toda estruturação de políticas da empresa, incluindo políticas que impactam na decisão dos investimentos, tais como a política de votos em assembleias, política ASG, Política de Crédito Privado.

## **9. Caso haja uma posição contrária do compliance, quem determina a efetivação da posição?**

O Comitê de Investimento de cada estratégia, sendo que Diretor de Compliance e Jurídico é membro desses comitês.

O Compliance faz sempre a análise da operação conjuntamente com o time Jurídico, emitindo parecer com todos os riscos envolvidos. Esse parecer é levado ao respectivo Comitê de Investimento para análise e votação. Em caso de flagrante violação à legislação (incluindo as regras de Prevenção à Lavagem de Dinheiro) o Diretor de Compliance tem direito de barrar/vetar a operação ou investimento pretendido.

**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 equipe de Middle Office (operacional) realiza a primeira checagem de enquadramento dos limites de risco, legais e regulamentais do fundo através do sistema Lote 45, conciliando os limites e ativos permitidos em regulamento e em relação aos limites e ativos adquiridos pela equipe de gestão.

Em caso de desenquadramento, a informação é transitada entre as áreas de Riscos e Compliance, sendo a primeira responsável pela confirmação de eventual desenquadramento e a segunda responsável pela interação junto ao gestor no sentido de adequações necessárias à carteira. Caso as adequações sejam necessárias, a gestão realiza a revisão do enquadramento do portfólio ao mandato.

Em relação a riscos de mercado e liquidez, a análise e monitoramento são realizados pela Área de Risco, com utilização do Lote 45 e sistemas internos, com reporte semanal ao Diretor de Compliance, Diretores de Gestão e CIO.

Não há contratação de agente externo.

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

A Rio Bravo possui regras internas que determinam que, qualquer participação ou atuação de executivo da instituição em outros negócios, deve ser previamente submetida à aprovação do Conselho de Administração do Grupo. Cada caso é analisado individualmente pelas equipes jurídica e de Compliance, estando vedada a participação dos executivos em atividade que possam resultar em conflito de interesse.

**12. A gestora possui consultoria jurídica? Própria ou de terceiros?**

A empresa possui departamento jurídico próprio e todas as questões jurídicas e legais são acompanhadas de perto pela referida área, que é constituída por 6 pessoas. Em caso de ofertas públicas, estruturação de operações e novos produtos, a Rio Bravo conta ainda com assessoria jurídica de terceiros.

**13. Onde fica o dinheiro da tesouraria da instituição?**

Os valores da Rio Bravo Investimentos ficam aplicados nos seguintes fundos:

- Rio Bravo Liquidez DI RF
- Rio Bravo Sistemático FIC FIM
- Rio Bravo Fundamental FIA
- Fundo Imobiliário Rio Bravo Renda Varejo (RBVA11)

## FUNDOS

### RIO BRAVO CRÉDITO PRIVADO FI RF

#### **14. O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação dele?**

Não, o fundo nunca sofreu alteração com perda de histórico de informação.

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

As informações ficam armazenadas em servidor interno com redundância em nuvens. O Grupo Rio Bravo segue todos os protocolos de armazenamento, redundância e segurança cibernética definidos pelo Banco Central do Brasil.

Dessa forma, toda informação deve ser devidamente documentada e armazenada pelo prazo mínimo de 05 (cinco) anos. A documentação e armazenamento devem garantir a exatidão, veracidade e integridade da informação e suas respectivas evidências, assim como acesso somente às pessoas devidamente autorizadas pelo departamento de Risco e Controles Internos do Grupo Rio Bravo.

O grupo Rio Bravo possui na sua infraestrutura operacional uma redundância de energia elétrica em casos de falta da distribuição pela empresa contratada, assim como a de links de internet e de telefonia.

O plano de contingência operacional visa proporcionar a manutenção dos serviços do Grupo Rio Bravo nas áreas abaixo:

- Multi Assets & Portfolio = 1 posição
- Renda Fixa = 1 posição
- Renda Variável = 1 posição
- Riscos = 1 posição
- Controladoria = 1 posições
- Middle / Adm. Fiduciária = 2 posições
- Comercial PF = 1 posição
- Comercial Advisory = 1 posições
- Comercial institucional = 1 posição

Os processos para declarar contingência estão descritos abaixo:

A. Riscos e Controles Internos monitora e identifica o evento de contingência ou desastre;

B. Riscos e Controles Internos avalia o evento com a diretoria executiva e declara contingência, comunicando a área de Infraestrutura IT para subir a contingência, liberar as VPNs e redirecionar os ramais. Em seguida, faz a comunicação dos responsáveis de cada área para se locomover até o site de contingência

Anualmente há 1 (um) teste de contingência para homologar a estrutura operacional.

#### **16. O fundo sofre ou já sofreu auditoria externa? Quem?**

O fundo possui auditor externo contratado desde seu início em 2008. Atualmente a auditoria é realizada pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes.

#### **17. Como é feito o processo de decisão de investimento?**

A análise e seleção de ativos consistem em extenso e bem definido processo de análise fundamentalista dos principais aspectos que influenciam a relação risco/retorno de cada ativo, incluindo cenário econômico, político, qualidade de crédito do ativo/emissor, estrutura da emissão e precificação relativa.

O processo de investimento segue as seguintes etapas:

1. Fluxo de Negócios: acompanhamento das ofertas públicas e privadas, manutenção de contato próximo com os principais agentes e monitoramento do mercado secundário.
2. Análise de Crédito: metodologia própria de análise fundamentalista para definição do score de crédito dos emissores e emissões, com projeção do fluxo de caixa e teste de stress.
3. Comitê de Crédito: todas as decisões relacionadas à aprovação de novos ativos são tomadas de forma colegiada no âmbito dos Comitês de Crédito nos quais a equipe de gestão atua apenas como proponente, sem direito a voto.
4. Monitoramento: Realização de análises periódicas para identificar e antever possíveis mudanças no perfil de crédito dos ativos, análise de performance do portfólio e das oportunidades de alocação

#### **18. Quem são os profissionais envolvidos no processo de gestão do fundo?**

- Paulo Bilyk (CIO da Rio Bravo)
- Evandro Buccini (Head de Investimentos Líquidos)
- Alex Hirai (Gerente)
- Leon Abdalla (Trader)

- Guilherme Rheigantz (Analista Pleno)
- Matheus Aching (Analista)
- Diego Silva (Estagiário)

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

O fundo busca alocar seu patrimônio nas seguintes estratégias: títulos emitidos por instituições financeiras (CDBs, e LFs), debêntures, Fundos de Investimento em Direitos Creditórios – FIDCs, títulos públicos e operações de financiamento a termo, nas quais o fundo se posiciona como doador e não há alavancagem.

Não há nenhum limitador para a estratégia de investimento dos gestores que não estejam definidas no regulamento do fundo. Pela característica fundamentalista da gestora, todas as posições são minuciosamente analisadas de forma a manter a distribuição entre as estratégias e ativos em linha com o que entendemos ser o mais eficiente para o fundo, buscando superar o benchmark do fundo dentro dos limites de risco definidos.

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

O turnover mensal médio esse ano é de 5,8% do PL.

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

Não, o fundo nunca esteve fechado para aplicação.

**22. Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?**

A carteira é disponibilizada diariamente e o grau de detalhamento segue os padrões da CVM e Anbima. Assim, a carteira é aberta detalhadamente só não constando posições em processo de alocação e de desinvestimento.

**RIO BRAVO FUNDAMENTAL FIA**

**23. O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação dele?**

Não, o fundo nunca sofreu alteração com perda de histórico de informação.

**24. Onde fica o servidor de armazenamento de informações? Existe redundância? Plano de continuidade de negócio?**

Vide item 15 acima.

**25. O fundo sofre ou já sofreu auditoria externa? Quem?**

O fundo possui auditor externo contratado desde seu início em 2004. Atualmente a auditoria é realizada pela KPMG Auditores Independentes

## 26. Como é feito o processo de decisão de investimento?

O fundo possui Processo de Decisão de Investimento estruturado, com descrição de preços de COMPRA e VENDA para cada ativo na carteira.

As decisões de investimento do fundo são pautadas em uma análise fundamentalista dos ativos investidos, com foco em empresas bem geridas com perspectiva de crescimento e margem de segurança – fator qualidade.

A análise é essencialmente bottom-up, com análise das demonstrações de fluxo de caixa e dos múltiplos, estressando as premissas na busca de segurança adequada para o investimento. Em relação à empresa, são avaliadas a evolução das demonstrações financeiras, as marcas e os produtos, e as vantagens competitivas. Além disso, há uma avaliação do alinhamento dos controladores com os demais acionistas e a estrutura de remuneração do corpo executivo.

São analisadas também a dinâmica do setor ao qual a empresa está exposta e a dinâmica competitiva da empresa e seus concorrentes. Por fim, a gestão elabora cenários econômicos e de mercado analisando o contexto macroeconômico e as condições de crescimento.

Não existe um prazo definido uma vez que a gestão faz o desinvestimento quando considera que a empresa atingiu o preço de venda estabelecido em comitê ou não maturou conforme o esperado. Durante nossa decisão de investimento, gostamos de considerar que para posições “core” o nosso prazo de investimento é acima de 3 anos, e para posições de “oportunidade” o prazo de investimento se situa entre 1 e 3 anos.

## 27. Quem são os profissionais envolvidos no processo de gestão do fundo?

- Paulo Bilyk - CIO da Rio Bravo Investimentos
- Evandro Buccini – *Head* de Investimentos Líquidos
- Andre Blanco – *Portfolio Manager*
- Leon Abdalla – Analista de Investimentos
- Francesco Lupo Pasino – Analista de Investimentos

## 28. Existe um limitador para a estratégia do fundo? Volume, quantidade de cotistas?

Os investimentos, desinvestimentos e a manutenção dos ativos na carteira são definidos de acordo com os critérios abaixo:

**VaR:** O risco de mercado é monitorado através de relatórios de VaR elaborados com o objetivo de estimar as perdas potenciais dos fundos decorrentes de flutuações dos preços e das taxas de juros do mercado, entretanto o fundo não possui um limite específico de VaR.

**Stress Test:** Como o fundo é long-only e busca valorização no médio longo prazo, não há regra específica de Stress Test.

**Stop Loss:** Determinado dentro do comitê de investimentos, e é usualmente ativado quando há uma performance relativa ao Ibovespa negativa em 25%.

**Stop Gain:** Nossas posições possuem preços de VENDA para cada uma delas e à medida que esse preço bate no limite começamos, paulatinamente, a reduzir a posição caso não tenha ocorrido nenhuma notícia que nos leve a revisitar a análise da empresa.

**Concentração de Ativos:** O número de ações no portfólio deve variar preferencialmente em torno de 16 a 22 ações. A gestão procura realizar alocações para que não haja uma concentração maior do que 15% por empresa no portfólio. Utilizamos como regra que as 5 maiores posições não podem exceder 50% do portfólio.

**Aluguel de Ativos:** O Fundo somente opera na ponta doadora, buscando rentabilizar da melhor forma possível quando considera a taxa oferecida atraente.

**Aplicação de Novos Recursos:** Novos recursos são investidos aumentando a participação em empresas que já foram aprovadas pelo comitê, sem a necessidade de manter o atual balanceamento (evitando-se risco de concentração) e sim priorizando a análise fundamentalista da gestão, pois leva-se em consideração o grau de maturação de cada investimento da carteira.

## **29. Qual é o Turn-Over da carteira do fundo?**

O turn-over médio mensal de 7,2% da carteira.

## **30. O Fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação do gestor? Quando? Por quê?**

Não, o fundo nunca esteve fechado para aplicação.

## **31. Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?**

A carteira é disponibilizada diariamente e o grau de detalhamento segue os padrões da CVM e Anbima. Assim, a carteira é aberta detalhadamente só não constando posições em processo de alocação e de desinvestimento.