

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

Sim.

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 Western Asset não recebe comissões para alocação por investimentos em títulos e valores mobiliários distribuídos em balcão. Além disso, não investe ativos sob sua gestão em fundos de terceiros, não estando dessa forma sujeita ao recebimento de rebates de taxas de administração ou performance.

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

Não existe uma regra padrão para pagamento do rebate para distribuidores/alocadores. O percentual depende de fundo para fundo. Ele pode ser aplicado sobre a taxa de administração e sobre a performance.

O pagamento ocorre no 5º dia útil e é embasado por um contrato de distribuição

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

A área de Investments é responsável por garantir que as operações sejam alocadas de maneira justa, equilibrada, consistente e fiduciária, e de forma que todos os clientes sejam tratados com justiça e igualdade, sem que nenhum cliente seja intencionalmente favorecido em relação a outro.

As decisões de investimento jamais são baseadas em desempenho ou estrutura de taxa. As alocações são predefinidas e aprovadas pela área de Portfolio Compliance (via pré-trade de todas as transações), e os traders devem concluir a alocação de valores mobiliários preestabelecida entre clientes participantes de uma ordem agrupada no máximo até o final do dia em que a operação for concluída. Além disso, a fim de assegurar que nenhum cliente seja favorecido em relação aos demais, cada cliente participante de uma ordem agregada deve receber o preço médio por ativo (estabelecido por meio de um algoritmo calculado pelo sistema de rebalanceamento de carteiras) e pagar proporcionalmente os respectivos custos com base no nível de participação do cliente na ordem agrupada. Se a ordem agrupada for parcialmente cumprida, cada cliente participante da operação recebe uma parcela proporcional dos valores mobiliários com base no seu nível de participação naquela ordem.

O monitoramento da divisão das ordens é efetuado pela área de Compliance, por meio de testes periódicos. Além disso, o Comitê de Performance monitora mensalmente se carteiras de clientes com diretrizes de investimento semelhantes apresentam resultados compatíveis entre si e, em caso de discrepâncias, o departamento de Investment Management deverá apresentar justificativa.

A Política de rateio e divisão de ordens está disponível no site da Western Asset

6- Existe pré-boletagem?

Sim, a Western Asset possui recursos tecnológicos e humanos para verificação de todas as ordens antes da execução no mercado (pré-trade), elevando ainda mais a sua capacidade de gerir carteiras com expertise, eficiência e controle.

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

Dado que a Western Asset é uma empresa dedicada 100% à gestão de recursos de terceiros, não é necessária uma política de chinese wall para diferentes áreas de negócio.

8- Toda a decisão de investimento passa pelo compliance?

Sim, todas as alocações são predefinidas e aprovadas pela área de Portfolio Compliance, via pré-trade de todas as transações.

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

Segundo o modelo organizacional adotado pela Western Asset, as funções de verificação dos cumprimentos de todos os limites legais e contratuais, previstos nos regulamentos dos fundos são exercidas pela área de Portfolio Compliance, que integra o Departamento Jurídico e de Compliance, trazendo com isso independência ao processo.

Esta área de gerenciamento de enquadramento tem como objetivo principal avaliar os regulamentos e contratos, com o apoio dos integrantes do Departamento Jurídico e parametrizar os referidos limites, vedações, termos e condições com sistemas de controle de enquadramento, sendo o Compliance Center como sistema principal, que permite o controle e monitoramento diário das ordens de compras e vendas em diferentes processos de verificação de enquadramento.

Caso algum investimento realizado pelo time de Gestão não esteja em de acordo com as regras regulatórias, Políticas de Investimentos e regulamentos dos fundos, a operação em questão será rejeitada pelo Time de Portfolio de Compliance e a ordem não poderá realizada, devido a não conformidade com as regras permitidas pelo mandato.

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 área de Enquadramento, que integra o Departamento Jurídico e de Compliance, controla diariamente os limites e restrições de todas as carteiras e fundos. Eventuais desenquadramentos são comunicados à área de Gestão de Investimentos, além das outras áreas envolvidas, para análise e monitoramento da ação corretiva.

A área de Gestão de Investimentos ocupa-se da correção dos desenquadramentos e a área de Enquadramento certifica-se de que a correção ocorra tempestivamente, dada a sua natureza (desenquadramento ativo ou passivo), as condições de mercado e a regulamentação em vigor.

Desenquadramentos ativos são informados ao cliente (se for o caso), ao gestor e à CVM, até o final do dia seguinte de sua ocorrência.

Em relação ao desenquadramento passivo de fundos de investimento, o administrador do fundo comunicará o evento ao cliente (se for o caso) e à CVM, dentro do prazo legal de 15 dias, com as suas devidas justificativas, bem como o seu reenquadramento, no momento em que ocorrer.

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

Nenhum dos funcionários da Western Asset poderá atuar em cargos do conselho de administração de qualquer empresa de capital aberto. Nos casos dos funcionários que desejem atuar em cargos do conselho da administração de empresas de capital fechado é necessária a prévia aprovação do responsável pela operação local ou do Compliance.

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

A Western Asset possui um departamento Jurídico e de Compliance que possui reporte funcional independente para a matriz da Western Asset, e que conta com profissionais alocados nas funções de Jurídico, Compliance e Enquadramento.

O Departamento Jurídico e de Compliance é responsável por monitorar e comunicar a edição de novas normas ou procedimentos de melhores práticas ou alterações às normas vigentes, que possam impactar as atividades desenvolvidas pela Empresa. Também compete ao departamento interpretar normas e assessorar as áreas afetadas no desenvolvimento de novas políticas e novos produtos, adequação de processos ou produtos existentes e definição de planos de ação para aderência às exigências legais.

Considerando a forte atuação da Western Asset na gestão de fundos e carteiras de investimento dedicados aos fundos de pensão, o Departamento Jurídico e de Compliance é composto por profissionais com sólidos conhecimentos regulatórios em administração de recursos de terceiros e nas regras que regem os investimentos das entidades fechadas de previdência complementar editadas pelo Conselho Monetário Nacional e pela PREVIC.

Na estrutura do departamento, há um profissional responsável pela elaboração e revisão de contratos, regulamentos e demais documentos jurídicos, bem como por assessorar os profissionais do Compliance e do Enquadramento de Portfólio na correta interpretação e implementação de normas e regras contratuais.

A equipe jurídica da Western Asset participa de diversos comitês, subcomitês e grupos de trabalhos promovidos pela ANBIMA, o que representa mais uma fonte de informações de questões legais e um canal para endereçamento de questões regulatórias, especialmente aquelas relacionadas com a indústria de fundos de investimento e com as entidades fechadas de previdência complementar.

As atividades específicas de Compliance são executadas por um funcionário dedicado a esta função. Este profissional é responsável pela implementação e administração do Programa de Monitoramento de Compliance da Empresa e tem autonomia para desenvolver, executar e exigir revisões nas políticas, de forma a garantir sua adequação e eficácia.

13- Aonde fica o dinheiro da tesouraria da instituição?

A gestão de caixa da empresa (recursos próprios) é realizada pela área de Finance, a qual possui total independência funcional da área de Investimentos, ficando inclusive segregada física e logicamente dos demais departamentos da empresa. Os recursos da Empresa são investidos diariamente consoante a Política de Investimento estabelecida pela matriz.

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?

A Western Asset está empenhada em fornecer os serviços e sistemas de suporte necessários para conduzir os negócios em condições normais e "eventuais". Para o efeito, a Western Asset tem uma equipe de gerenciamento de continuidade de negócios (BCM). A Western conta um site secundário e com o serviço de recuperação da SunGard, da IBM Business Resiliency Services e da Wanbishi.

O Plano de Continuidade de Negócios reduz o tempo de recuperação das atividades críticas ao negócio, estabelecendo um ambiente confiável e seguro para os principais sistemas e funções dentro de um prazo minimamente necessário. Para esse objetivo, a Western Asset dispõe de procedimentos detalhados e atualizados para ativação dos planos, notificação dos funcionários, acesso à redundância dos sistemas e ativação das facilidades de back-up. Dado o tamanho e a natureza confidencial do plano, não é uma prática da empresa disponibilizar cópias dele. A seguir, apresentamos um sumário executivo do mesmo.

Objetivo do Plano de Recuperação de Desastres e Comitê de Continuidade de Negócios

O objetivo do Plano de Continuidade de Negócios é restabelecer os pontos críticos da tecnologia da informação e as operações essenciais ao negócio, e eventualmente obter a recuperação total das atividades após uma emergência ou eventos inesperados. Esta é uma responsabilidade do Comitê de Continuidade de Negócios, um subcomitê do Comitê de Operações, localizado na matriz, nos EUA. A missão do Comitê de Continuidade de Negócios é formular estratégias de recuperação de desastres e para a continuidade do negócio para todos os escritórios da Western Asset, bem como recomendar estratégias e requisitar os recursos necessários aos

comitês apropriados para aprovação e implementação quando necessário. O time de gestão do Plano de Continuidade de Negócios supervisiona a implementação das estratégias aprovadas. Os times de Gestão de Incidentes são compostos pelos Diretores e Gerentes Seniores da empresa e são responsáveis por gerenciar e disponibilizar recursos para a execução dos programas de recuperação durante um evento.

Sistemas, Back-ups and Capacidade Off-Site – Incluindo a Mesa de Operações

A Western Asset possui várias opções off-site para suas operações globais, disponíveis via rede do tipo Wide Area Network (WAN) redundante. Os escritórios de Pasadena, Nova Iorque, Londres, São Paulo, Tóquio, Cingapura, além do centro de processamento terceirizado do Bank of New York Mellon, tem acesso redundante ao WAN via linhas dedicadas e/ou internet. Com todas as atividades críticas localizadas em Santa Clara, Califórnia (EUA), o off-site de recuperação da Sungard, IBM ou Wanbishi pode apoiar os funcionários da Western Asset com recursos necessários à execução das funções que permitam a continuidade do negócio.

O local primário de recuperação para sistemas críticos está localizado na própria matriz da Western Asset, nos EUA, onde os servidores de back-up estão localizados. O centro de produção da Western Asset em Santa Clara e o local secundário de recuperação de desastres em Pasadena estão conectados via uma rede de área metropolitana (MAN) redundante.

Os sites mencionados acima incluem um serviço de rede WAN dedicado, permitindo acesso tanto de aplicações internas (in-house) como também dados de mercado e serviços de pesquisa.

Todas as aplicações críticas, sistemas de dados e servidores tem redundância e fazem back up regularmente em intervalos próximos do tempo real.

Perda de Recursos dos Escritórios

A Western Asset administra os eventos baseada nos seus impactos na empresa como um todo. Dependendo da duração ou do tipo do evento, a empresa pode usar uma ou mais estratégias definidas no Plano de Continuidade do Negócio. Estas estratégias podem incluir a execução dos trabalhos em uma localização de back-up, de casa para aquelas funções que sejam apropriadas e através de outros escritórios da própria companhia.

Os acordos de escritórios de back-up da Sungard, IBM e Wanbishi fornecem estações de trabalho com computadores, linhas telefônicas, impressoras e máquinas de fax. Todos os sistemas são acessados remotamente via WAN, permitindo uma conectividade estável e permanente de Santa Clara, Califórnia (centro de produção global da Western Asset) até os escritórios de back-up via linhas WAN dedicadas ou via Internet.

Frequência de Teste do Plano e dos Sistemas

Testes dos sistemas são feitos diversas vezes no ano. Testes de recuperação total das aplicações mais críticas ocorrem anualmente, quando a Western Asset conduz exercícios que simulam a paralisação dos data centers de produção. Este cenário requer que a Western Asset transfira o processamento dos sistemas para seus data centers secundários. Este teste verifica o funcionamento dos sistemas mais críticos na central de processamento de back-up.

Para eventos relacionados ao acesso aos escritórios, em bases anuais os times de operações da Western Asset executam exercícios de recuperação com seus funcionários testando as funcionalidades dos escritórios de back-up (Sungard, IBM e Wanbishi). A Western Asset também executa testes de seus Planos de Continuidade de Negócios para os outros cinco eventos (perda de energia elétrica, perda da tecnologia da informação, queda dos links e conexões, perda dos contatos com os principais fornecedores e perda do acesso dos principais

funcionários), com o intuito de treinar a equipe de funcionários, assegurar que os planos estejam atualizados e garantir que o Plano de Continuidade do Negócio esteja adequado às necessidades da empresa. Planos de Gestão de Incidentes são testados trimestralmente para melhorar a comunicação durante os eventos.

O Plano de Contingência foi revisado em 2017 e ratificado pelos Diretores da empresa em Reunião de Diretoria.

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

Sim, tanto o WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA como o WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO são fundos auditados pela KPMG.

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

Todas as decisões estratégicas da Western Asset são tomadas de forma colegiada, com atenção especial na manutenção e desenvolvimento de um processo que aborde os temas com profundidade, privilegie o debate estruturado, objetivo e recorrente. Uma parte importante deste processo é a disciplina de revisitar e rediscutir as questões econômicas e financeiras numa série de comitês específicos e reuniões periódicas.

- *Comitê de Alocação:* A periodicidade das reuniões é mensal e seus participantes são: os gestores, traders, economista e analistas de renda fixa e de renda variável, para decidir a alocação de ativos entre os segmentos de renda fixa e renda variável (para as carteiras e fundos balanceados);
- *Comitê de Renda Fixa:* agrega os representantes de renda fixa (gestores, traders e analistas) para que estes analisem de que maneira mudanças recentes nos cenários econômico e político e nas condições de mercado influenciarão os preços dos ativos no futuro. Os profissionais de investimentos procuram entender os riscos e oportunidades de investimentos e o provável comportamento dos preços. Modelos quantitativos auxiliam a disciplinar a discussão e eventualmente sinalizar alterações importantes na relação de preços entre diferentes ativos. Decisões são tomadas sobre: quais classes e subclasses de ativos compõem as preferências de investimentos da equipe do ponto de vista de risco ajustado por retorno, qual a utilização total e por investimento do orçamento de risco, quais as melhores combinações de ativos buscando assimetrias de retorno, quais instrumentos e vértices deveriam ser usados e os pontos de entrada e saída de cada operação;
- *Comitê de Crédito:* composto pelos analistas de crédito, gestores e analistas de carteiras. Reúne-se pelo menos uma vez ao mês ou quantas vezes necessário para novas operações ou eventos, para aprovar tanto operações que envolvam risco de crédito de títulos privados mais tradicionais (debêntures, etc.), quanto uma lista pré-aprovada de linhas de crédito para instituições financeiras (CDBs, LFs). Também reúne-se para avaliar as oportunidades envolvendo operações estruturadas (FIDCs, CRIs, CCBs colateralizadas, etc.), analisando aspectos como a qualidade de crédito do colateral, os aspectos

regulatórios e legais, os mecanismos de pagamento e fluxo de caixa, e os riscos operacionais, à luz dos mecanismos de proteção de crédito disponíveis;

- *Comitê de Multimercados*: composto pelos gestores de multimercados, reúne-se com frequência no mínimo mensal para discutir os cenários e definir os posicionamentos referentes às estratégias dos diversos ativos nos quais os portfólios multimercados possam vir a investir;
- *Comitê de Renda Variável*: reúne-se no mínimo mensalmente e conta com a participação dos gestores e traders de renda variável. Este comitê decide a seleção de setores, bem como das ações das companhias que fazem parte desses setores e que entrarão na composição dos fundos e carteiras de renda variável. Por fim, são avaliadas as atuais condições de mercado e de liquidez dos ativos, assim como as necessidades e restrições de clientes;
- *Reunião Macroeconômica*: liderada pelo economista-chefe da Western Asset, em que se reúnem todos os gestores e analistas para uma discussão mais aprofundada do cenário econômico prospectivo, de forma a embasar as decisões de todos os outros Comitês. Não tem como objetivo a tomada de decisão de investimento.
- *Reunião Diária de Caixa*: reúne todos os analistas, gestores, traders e analista econômico diariamente para um exercício de cobertura de notícias econômicas e financeiras e eventuais revisões em teses de investimentos, posições e alocações.

As decisões dos Comitês são válidas para todos os portfólios em suas respectivas áreas, gerando portfólios modelo. Embora nossa estratégia de atuação seja através de trabalho em equipe, todos os gestores da Western Asset possuem determinado grau de liberdade para fazer movimentos táticos nos portfólios. A cada dia, vários pontos do cenário são discutidos e as decisões, reavaliadas, dentro de um processo flexível, porém coeso.

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

Favor verificar resposta inserida na questão anterior.

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

Não há limitador para a estratégia do fundo.

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

Em relação a questão do turnover da carteira, importante destacar que o fundo WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA tem uma métrica de risco em relação ao seu benchmark (IMA-B5), logo, são efetuadas posições táticas obedecendo este benchmark, respeitando todos os limites da Resolução CMN 3.922. Não há um prazo médio de turnover total da carteira e sim um prazo médio de duração da carteira que, dado o benchmark, varia de acordo com o risco alocado na gestão ativa. Já o fundo WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO por ter em sua carteira títulos públicos federais e contratos futuros do índice S&P do vencimento mais curto, possui uma readequação mensal da carteira na rolagem destes títulos a fim de que haja uma aderência ao benchmark, obedecendo o hedge cambial.

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/alocadores?

A carteira dos fundos na versão disponibilizada pelos custodiantes pode ser encaminhada diariamente para distribuidores/alocadores.