

## Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros

**Contratado:**

Banco J Safra S.A.

**Contratante:**

**Questionário preenchido por:**

Produtos Asset

**Data:**

Janeiro/2023

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com “N/A”).

**Versão:** [-]

## Apresentação

---

Este questionário é baseado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros (“Código”). Ele tem o objetivo de auxiliar o administrador fiduciário no processo de contratação de gestores de recursos de terceiros para os fundos de investimento.

O questionário busca abordar, minimamente, a adoção de práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados à prestação de serviço como também para garantir um padrão aceitável da instituição a ser contratada.

O anexo ao questionário trata de informações específicas dos fundos de investimento.

O administrador fiduciário poderá adicionar outras questões julgadas relevantes na forma de anexo a esse questionário.

Este questionário deve ser respondido por profissional com poderes de representação, e qualquer alteração em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deve ser enviada à instituição que contratou a prestação de serviço em até cinco dias úteis da referida alteração.

Este questionário entrará em vigor em 11 de janeiro de 2019.

## Sumário

---

<b>Apresentação.....</b>	<b>1</b>
<b>1. Informações cadastrais .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Informações institucionais .....</b>	<b>5</b>
<b>3. Receitas e dados financeiros .....</b>	<b>7</b>
<b>4. Recursos humanos .....</b>	<b>9</b>
<b>5. Informações gerais .....</b>	<b>12</b>
<b>6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito .....</b>	<b>13</b>
<b>7. Gestão de recursos .....</b>	<b>16</b>
<b>8. Distribuição.....</b>	<b>19</b>
<b>9. Risco .....</b>	<b>20</b>
<b>10. Compliance e controles internos .....</b>	<b>26</b>
<b>11. Jurídico .....</b>	<b>29</b>
<b>12. Anexos ou endereço eletrônico.....</b>	<b>29</b>

## 1. Informações cadastrais

<b>1.1</b>	Razão social
Banco J. Safra S.A.	
<b>1.2</b>	Nome fantasia
-	
<b>1.3</b>	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BCB")?
Não.	
<b>1.4</b>	Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
Em 10 de maio de 2006, através do Ato Declaratório nº 8782, publicado no Diário Oficial da União em 11 de maio de 2006, obteve autorização da Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários.	
<b>1.5</b>	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
A instituição está credenciada perante a ANBIMA/ABVCAP.	
<b>1.6</b>	É instituição nacional ou estrangeira?
O Banco J Safra é uma instituição nacional.	
<b>1.7</b>	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
Não.	
<b>1.8</b>	Endereço
Av. Paulista 2100 – CEP. 01310-930 – São Paulo/SP	
<b>1.9</b>	CNPJ
03.017.677/0001-20	
<b>1.10</b>	Data de Constituição
A Sociedade foi constituída em 10 de novembro de 1998 sob a denominação social de Banco J.S. de Investimentos S/A. Em 09 de abril de 1999 a denominação social foi alterada para Banco J. Safra de Investimento S.A. e, por fim, em 19 de maio de 1999 a sociedade teve sua denominação social alterada para Banco J. Safra S/A.	
<b>1.11</b>	Telefones
(11) 3175-8726	
<b>1.12</b>	Website
www.safra.com.br/safra-asset/   www.safra.com.br	

<b>1.13</b>	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário
	Antonio de Oliveira Godoi Junior - Superintendente
<b>1.14</b>	Telefone para contato
	(11) 3175-8726
<b>1.15</b>	E-mail para contato
	_Asset_Produtos@safra.com.br

## 2. Informações institucionais

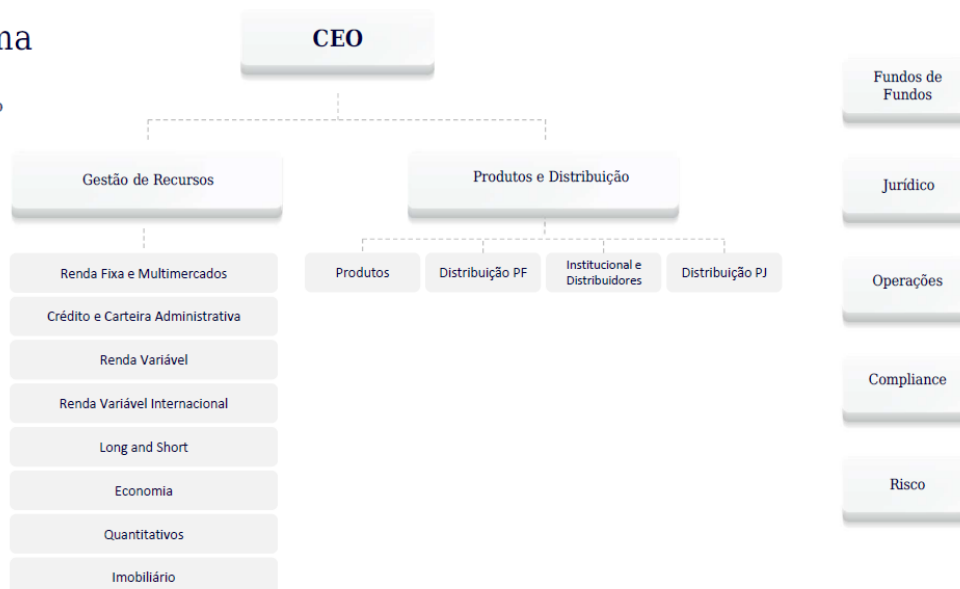
---

<b>2.1</b>	Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%).
	A sociedade Elong Administração e Representações Ltda. possui participação de 0,01% no capital social e o Banco Safra S/A detém participação de 99,99%
<b>2.2</b>	Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).
	A Sra. Vicky Safra e os Srs. Alberto Joseph Safra, David Joseph Safra, Esther Safra Dayan e Jacob Joseph Safra controlam 100% do Banco Safra e são controladores indiretos das sociedades que compõe o Grupo J. Safra.
<b>2.3</b>	Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).

Currículos vide Anexo III.

## Organograma

Gestão de Recursos e  
Produtos e Distribuição



 **Safra**

**2.4** A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).

A instituição é signatária do Código de Regulação e Melhores Práticas, dos Códigos: Processos de Regulação e Melhores Práticas e Administração de Recursos de Terceiros.

**2.5** A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?

Sim, a gestora é aderente.

**2.6** A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?

Não.

**2.7** A gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.

Não.

**2.8** Os principais executivos, conforme o item 2.3, detêm participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora? (Exceto no caso de participação em empresas ligadas). Em caso positivo, informar:

- I. CNPJ da empresa;
- II. percentual detido pelo executivo na empresa; e
- III. qual a atividade por ele desempenhada.

O principal sócio Banco Safra S.A. possui participação nas seguintes sociedades: SAFRA VIDA E PREVIDÊNCIA S/A, SAFRA CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA., SAFRA LEASING S/A ARRENDAMENTO MERCANTIL, SAFRAPAY CREDENCIADORA LTDA., SAFRA SEGUROS GERAIS S/A, ELONG ADMINISTRAÇÃO E REPRESENTAÇÕES LTDA e SERCOM COMÉRCIO E SERVIÇOS LTDA.

2.9

Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:

O Banco Safra S/A e demais entidades de seu conglomerado financeiro (“Conglomerado Safra”, “Conglomerado” ou “Grupo”), por meio das empresas que o compõem, prestam serviços e operações reservadas a bancos múltiplos. As atividades de administração fiduciária, controladoria e custódia, são exercidas pela Safra Serviços de Administração Fiduciária Ltda., para os fundos de investimento que estejam sob sua gestão e ou administração, adicionando-se as carteiras administradas. A gestão de recursos é realizada pela Safra Asset. A distribuição é realizada pelo Banco Safra S/A e Banco J. Safra S.A. e demais as entidades que compõe o Conglomerado Safra, conforme aplicável, de forma a distribuir seus produtos de investimento para clientes pessoas físicas e jurídicas, por meio de sua rede de agências, atuando com clientes *private banking* e institucionais, disponibilizando produtos de tesouraria, tais como, mas não se limitando a Debêntures, COEs, Produtos de Previdência Privada, e seguros diversos (vida e bens). A Safra Corretora de Valores e Câmbio Ltda. oferece os serviços de *research*, corretagem e intermediação de operações com valores mobiliários. As atividades descritas acima são prestadas por estruturas independentes, autônomas e devidamente segregadas, sendo tais premissas adequadamente registradas em políticas e procedimentos próprios, de modo a assegurar a correta observação quanto à segregação das atividades a fim de atender o *chinese wall* previsto na legislação aplicável, de forma a minimizar o potencial conflito de interesses e mapeamento em caso de ocorrência. A Safra Asset, na qualidade de gestora de recursos de terceiros possui políticas, procedimentos e controles próprios, independentes e devidamente formalizados, de maneira a garantir a devida independência das demais entidades componentes do Conglomerado, a medida que seja aplicável.

2.10

Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).

Não se aplica

### 3. Receitas e dados financeiros

3.1	Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5(cinco) anos.			
	Ano	Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez)	Número de pessoas que trabalham na gestora	Número de portfólios sob gestão
	2018	R\$ 96.352 MM	44	597

2019	R\$ 100.718 MM	57	727
2020	R\$ 105.947 MM	50*	912
2021	R\$ 103.7 MM	91	1021
2022	R\$ 98.932 MM	113	1024

\*Contabilizados apenas as áreas de Gestão, Produtos e Comercial. Às áreas que prestam serviços a Safra Asset como Compliance, Jurídico, Back Office, Risco, TI e RH por conta de política de segregação, se reportam diretamente ao Banco Safra.

Data base: Janeiro/2023

3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).		
	Domicílio local	1008	98,44%
	Domicílio em outro país	16	1,56%
	Clubes de Investimento		
		Nº	% Carteira
		-	-
	Carteiras		
	Domicílio Local	2498	-
	Carteira de Investidor Não Residente	-	-

Data base: Janeiro/2023

3.3	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:			
	Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados	% Total
	Cambial	2	0	0,20%
	Renda Fixa	127	12	12,60%
	Multimercado	754	521	74,80%



	Ações	120	8	11,90%
	FIDC (NP)	0	0	0,00%
	FIP	1	1	0,10%
	FII	2	-	0,20%
	Fundo de Índice (ETF)	2	-	0,20%
	Outras categorias	0	-	0,00%
	Data base: Junho/2022			
<b>3.4</b>	Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?			
	0,92%.			

## 4. Recursos humanos

<b>4.1</b>	Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?
	A política de remuneração do Banco J Safra é praticada em conformidade com as diretrizes emanadas pela Consolidação das Leis do Trabalho ("CLT"), Decreto-Lei nº 5.452/1943, conforme aplicável, a depender das competências e responsabilidades atribuídas as funções e cargos desempenhados. Tendo por base os padrões em geral adotados no mercado brasileiro, no geral, a remuneração é composto por uma parcela mensal fixa, acrescida de parcela variável anual, com base em critérios de metas de desempenho específicos, os quais são regularmente definidos, tendo por base além do desempenho individual de cada colaborador, as prerrogativas compreendidas ao desempenho de suas funções. A fim de permanecer-se atualizado com relação à remuneração praticada pelo mercado local, o Conglomerado Safra participa de pesquisas de mercado e fóruns sobre o tema.
<b>4.2</b>	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?

O Banco J Safra adota como mecanismos de retenção de talentos o investimento em diversas ações de aprimoramento profissional, dentre elas o incentivo a participação em cursos de mercado financeiro e correlatos, congressos de temas e iniciativas relevantes, além de cursos internos que são oferecidos sobre as diversas áreas da Gestora ou demais entidades que compõe o Conglomerado. O Conglomerado Safra adota programas de incentivo voltados à gestão de carreira, e considera a aprovação de subsídios financeiros para programas de qualificação continuada como Pós-Graduação, Especialização e *Master Business Administration*. A concessão de promoções e méritos por performance, também fazem parte do programa de retenção de talentos. Ademais, os colaboradores enquanto profissionais são assessorados pelas consultorias internas promovidas pela área de Recursos Humanos (“RH”), que visam o acompanhamento do cotidiano e grau de satisfação dos profissionais Safra.

4.3

Existe programa para treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados? Descreva, de forma sucinta, inclusive, com relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados.

O Conglomerado Safra possui um amplo programa de treinamentos internos, disponibilizados através de plataforma online, composto pelos treinamentos mandatórios e destinados a todos os Colaboradores, os quais devem ser efetuados quando de sua admissão, ocorrendo a reciclagem em até 3 anos. Os demais treinamentos/cursos categorizados como não obrigatórios, abrangem uma diversa gama de temas, que orientam a ação de educação corporativa de forma a proporcionar ferramentas para o amplo aperfeiçoamento e desenvolvimento profissional dos Colaboradores: capacitar, desenvolver e aperfeiçoar o conhecimento, experiência e competências dos Colaboradores e Gestores de equipe.

Na ocasião deste DDQ, o grupo dos treinamentos obrigatórios é composto por: (i) Código de Ética e Combate a Corrupção, (ii) Prevenção a Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo e ao financiamento da proliferação de armas de destruição em massa (“PLD/FTP”), (iii) Riscos Não Financeiros, (iv) Proteção de Dados e, (v) Riscos Socioambientais.

Adicionalmente o Conglomerado Safra investe no incentivo para que os Colaboradores obtenham as certificações destinadas ao desempenho de determinadas atividades (obrigatórias e não obrigatórias), conforme aplicável, garantindo não somente a conformidade com os requerimentos legais destinados as instituições financeiras monitoradas pelos reguladores e autorreguladores, adicionalmente visando o desenvolvimento profissional do Colaborador. Anualmente é efetuado planejamento das ações de treinamento e desenvolvimento das superintendências do Conglomerado Safra com o apoio da área de Treinamento e Desenvolvimento do RH. O planejamento é focado nas prioridades de desenvolvimento, no retorno para a organização e adequado ao orçamento aprovado pelo Comitê responsável. Além dos treinamentos demandados pelas áreas, conforme demanda específica ou eventual, o time de RH acompanha constantemente os cursos classificados como mandatórios pelo Banco Central do Brasil os quais compõe a grade acima informada.

A área de RH do Conglomerado Safra, monitora de forma contínua a correta observação quanto a obtenção de certificação válida para o desempenho das atividades que assim demandem, com o intuito de estar em conformidade com as melhores práticas e legislação vigente.

#### 4.4 De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?

Os gestores responsáveis pelos recursos de terceiros são avaliados tendo por base o desempenho dos fundos sob gestão, em relação ao resultado obtido pelos demais fundos de mesma classe e estratégia, pares de mercado, geridos pelas demais gestoras de mercado e em relação ao desempenho obtido sobre o *benchmark*.

#### 4.5 A instituição adota treinamento dos colaboradores e empregados em Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (“PLDFT”)? Em caso positivo, descreva a metodologia e periodicidade aplicadas.

Os Colaboradores utilizam-se da mesma plataforma de treinamentos oferecidos pelo Conglomerado Safra, a qual engloba o tema de PLD/FTP, conforme mencionado no item 4.3. A metodologia adotada utiliza-se de plataforma digital, com recursos visuais e apresentação de conteúdo no próprio ambiente de trabalho. Ao final do treinamento, o Colaborador é avaliado através de teste, cuja aprovação é pré-requisito para emissão do Certificado de Participação. O treinamento inicial é oferecido no início das atividades do Colaborador, havendo reciclagem anual.

**4.6** Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

Os temas relacionados a práticas ilícitas são abordados nos treinamentos de jornada obrigatória, conforme mencionado nos itens 4.3 e 4.5.

## 5. Informações gerais

**5.1** Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.

Tais iniciativas são tratadas internamente, de forma restrita e confidencial, havendo sua divulgação uma vez aprovada conforme aplicável.

**5.2** Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).

A Gestora foi estruturada de forma a suportar um amplo crescimento de seus negócios, atualmente sendo capaz de dobrar os ativos sob sua gestão.

**5.3** A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).

Sim, a empresa é regularmente avaliada por Agências de Rating, sendo o mais recente relatório emitido pela *Moodys Ratings* Brasil, em novembro de 2022, no qual a nota atribuída foi Excelente (AAA).

**5.4** Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?

A gestora Banco J Safra, faz parte do conglomerado prudencial e possui os prêmios abaixo:  
2° Melhor Gestor Alta Renda 2021 – FGV  
Melhor banco para investir em fundos multimercados e ações 2020 – FGV  
Melhor Gestor Alta Renda 2020 – FGV  
Investimentos Pessoais 2018 - Fundos premiados com 5 estrelas - Revista Exame  
Top Gestão de Fundos 2017 - Valor Investe

## 6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

**6.1** Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).

O Banco J Safra possui uma equipe econômica dedicada e independente. Os economistas da Asset, responsáveis pelas análises e projeções macroeconômicas, dão suporte às decisões tomadas pelo time de gestão. Tanto a análise global, quanto local, traz aos gestores informações importantes que auxiliam na gestão do portfólio. O Banco J Safra conta ainda com uma equipe especializada de análise de empresas. Essa equipe responde ao head da gestão de renda variável e é responsável pela análise dos principais setores da economia e empresas que os representam. A equipe, faz análises top-down e bottom-up e cobre os seguintes setores da economia: (a) Varejo, Consumo, Bancos e Real Estate; (b) Telecom, Energia, Logística, Transportes, Concessionárias Rodoviárias, Bio Combustíveis; (c) Educação, Saúde, Bens de Capital; (d) Óleo e Gás, Mineração e Siderurgia, Papel e Celulose. Além das análises do seu time de nossa equipe de pesquisa, utilizamos os relatórios de pesquisa de setores e empresas produzidos por terceiros como material de apoio.

Há ainda a análise dos papéis de renda fixa. O crédito privado é primeiramente avaliado em relação a sua relação de risco e retorno e do ponto de vista de viabilidade de negócio: oportunidade, prazo e taxa. Após a primeira análise, os papéis propostos são submetidos ao comitê de crédito, que definirá se sua alocação nos fundos é ou não viável.

**6.2** A estrutura de análise econômica e de pesquisa inclui pesquisa de temas ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa? Como estas questões são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Descreva.

Entendendo a relevância do tema para o desenvolvimento sustentável de seus negócios e das comunidades em que está inserida, em especial ao mercado financeiro e de capitais, a Safra Asset avalia a implementação de procedimentos de estruturação e investimento orientados a integração de questões ASG em seus portfólios. O planejamento está sendo coordenado com a integração de diversas áreas da gestora, abrangendo as demais entidades parte do Conglomerado Safra.

Em consonância com suas diretrizes internas e em busca do desenvolvimento de seus colaboradores, sócios e diretores, o Conglomerado Safra, adota diversas iniciativas, a fim de promover a educação contínua através da concessão parcial de bolsas de estudo em graduação, pós-graduação, cursos de extensão e idiomas. Além de cursos online oferecidos em suas plataformas digitais internas, os quais abordam diversas temáticas relevantes para o mercado financeiro, como tecnologia, técnicas bancárias, gerenciamento de carreira entre outros. O incentivo a obtenção de Certificações pelos Colaboradores, destinadas aos profissionais de mercado financeiro, em suas diversas áreas de atuação, promovendo o constante aperfeiçoamento profissional também faz parte das iniciativas do Safra.

O programa de prevenção e monitoramento contínuo da saúde e bem estar físico dos Colaboradores é composto pelo oferecimento de diversas campanhas internas relacionadas ao autocuidado, como: incentivo contínuo a prática de esportes e exercícios físicos, exames preventivos e campanhas de vacinação coordenadas internamente, além da disponibilização de ambulatório interno na sede do Safra, acessível a todos os colaboradores.

A forte atuação filantrópica é parte da filosofia e história do Conglomerado Safra, que ao longo dos anos, dedica esforços contínuos para a participação e coordenação em diversas campanhas sociais e culturais, que impactam positivamente a sociedade, além do constante incentivo para que os Colaboradores adotem este tipo de iniciativa. A diversidade e inclusão estão sendo amplamente discutidos, a fim de mapear e planejar iniciativas capazes de ampliar a cultura de diversidade parte da cultura do Conglomerado Safra.

O Conglomerado Safra é signatário do Pacto Global da ONU, aderindo aos 10 (dez) princípios baseados em Direitos Humanos e do Trabalho, Meio Ambiente e Anticorrupção.

**6.3** Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.

Contratações:

- (1) João Fernandes de Souza Guedes – 10/2020,
- (2) Isabela do Carmo – 06/2022,

Desligamentos:

- (1) Maria Clara Weintraub F. Negrao – 08/2018,
- (2) Homero Azevedo Guizzo – 02/2018,
- (3) Marcel Chamarelli Gutierrez – 03/2020,
- (4) Luiz Pietro Scodiero Consonni – 08/2020,
- (5) Marcos Bredda – 06/2022

**6.4** Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?

As projeções macroeconômicas são realizadas pela Área Econômica do Banco J Safra; as análises setoriais e de empresas são realizadas por uma equipe própria de research e adicionalmente os gestores utilizam os relatórios de research produzidos por terceiros como material de apoio.

**6.5** Caso utilize research próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o *buy side* ou também produz relatórios e informações para outros (*sell side*)?

As análises são feitas com base nos fundamentos macro e microeconômicos, em adição àqueles específicos de cada empresa. As diferentes ações são avaliadas com modelos de valuation, utilizando o método de fluxo de caixa descontado (DCF) e múltiplos de mercado. A equipe de análise de empresas trabalha e produz Research exclusivamente para o *buy side*. Os analistas são responsáveis pelos seguintes grupos de setores representados na Bolsa: (a) Varejo, Consumo, Bancos e Real Estate; (b) Telecom, Energia, Logística, Transportes, Concessionárias Rodoviárias, Bio Combustíveis; (c) Educação, Saúde, Bens de Capital; (d) Óleo e Gás, Mineração e Siderurgia, Papel e Celulose.

**6.6** Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?

Os principais sistemas utilizados são: Bloomberg, Reuters, Broadcast, Economática e consultorias terceiras.

## 7. Gestão de recursos

### 7.1 Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.

Ricardo Negreiros, então CIO da Safra Asset, assumiu a posição de Diretor Geral em junho de 2018, em substituição ao Luiz Fabiano de Gomes Godoi. Ricardo Negreiros faz parte da equipe Asset desde 2016.

#### Contratações

- (1) Samyr Moyses – 09/2021,
- (2) Matheus Laranja – 07/2021,
- (3) Francis Akira Tanomaru – 07/2021,
- (4) Hugo Gomes – 07/2021,
- (5) Rafael Ito – 05/2021,
- (6) Felipe Sereno – 04/2018,
- (7) Ana Paula de Almeida Alves – 09/2022,
- (8) France Sutil de Aguiar – 12/2022, e
- (9) Marcelo Porto Aranha – 12/2022.

#### Desligamentos:

- (1) Rafael Orenes – 05/2022,
- (2) Pedro Medeiros – 11/2022
- (3) Pedro Aranha – 12/2022,
- (4) Sarah de Paula Pereira – 12/2022, e

Vitor Juca – 12/2022.

### 7.2 Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.



A gestora possui uma robusta estrutura de avaliação e seleção dos prestadores de serviços e parceiros que atuam junto aos fundos de investimento sob sua gestão. Tal avaliação é conduzida pelo time de *Compliance Asset*, adicionando-se a avaliação do time de Risco, a depender do prestador de serviço, parceiro ou distribuidor objeto da avaliação. As análises englobam aspectos legais, reputacionais, estruturais, tecnológicos, de governança e *compliance*, controles de risco em suas diversas vertentes, ética e conflitos de interesses, treinamentos, plano de continuidade de negócios, melhores práticas e estrutura societária, além do histórico profissional dos sócios e diretores, responsáveis pela entidade avaliada, conforme aplicável. No caso dos distribuidores, são especialmente considerados os aspectos processuais relacionados à *Know Your Client*, *Suitability*, PLD/FTP, conforme aplicável, abrangendo assim o efetivo gerenciamento dos riscos relacionados ao Banco J Safra.

O time de PLD/FTP do Conglomerado Safra, também emite avaliações quanto à entidade analisada, as quais são recebidas e avaliadas pelo time de *Compliance Asset*.

As aprovações de novos prestadores ou renovação dos aprovados, são submetidas a Comitê interno, com a participação dos times de *Compliance*, Risco e Superintendência, conforme aplicável. Os prestadores de serviços/fornecedores aprovados, são regularmente monitorados pelo *Compliance*, adicionalmente as reavaliações periódicas conforme prazo e grau/nota de risco atribuído quando de sua aprovação.

O processo de avaliação das corretoras é efetuado regularmente pelo time de *Compliance*, onde adicionalmente aos aspectos acima, são avaliados os operacionais, processos e auditoria BSM, além da nota e parecer emitidos auferindo classificação no ranking de corretoras.

As avaliações são conduzidas pelo time de *Compliance*, proporcionando a devida independência na tomada de decisão.

### 7.3 Descreva o processo de investimento.

O processo de investimento da Safra Asset é composto por diversas etapas, sendo que as decisões de investimento são deliberadas de forma colegiada. Os gestores não estão autorizados a tomada de decisão de forma unilateral quanto a alocação de recursos. A governança quanto aos investimentos está estruturada por classe de ativo e respectiva equipe de gestão, as quais reportam-se a Ricardo Negreiros, que atua como *Chief Executive Officer* (CEO) e *Chief Investment Officer* (CIO). A seguir a atual segmentação de ativos das equipes de gestão: (a) Fundos de Renda Fixa e Multimercados, responsável Luis Eduardo Wetzel; (b) Fundos de Renda Variável Brasil, responsável Carlos Eduardo Amaral; (c) Fundos Multimercado *Long and Short*, responsável Rodrigo Ferreira; (d) Fundos de Crédito e Carteira Administrada, responsável Alexandre Augusto Vitorino; (e) Fundos de Renda Variável Internacional, responsável Lúcio Rebouças; e (f) Fundos Quantitativos: Bruno Morier.

- Para cada classe de ativos são analisadas as diversas variáveis macroeconômicas;
- A partir dessa análise são determinados os setores que serão beneficiados pelo cenário e os que terão maior participação na carteira;
- Depois são selecionados os ativos com as melhores análises fundamentalistas;
- As principais posições são determinadas em comitês mensais, onde são decididos os volumes a serem alocados e as faixas de preço;
- O estabelecimento de prazo de saída ao entrar em uma posição não é comum.
- Estratégia de investimento Top-Down:



#### 7.4 Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?

O controle do prazo médio dos títulos de longo prazo é efetuado pelo time de Enquadramento do Banco Safra, que disponibiliza diariamente relatórios aos times de gestão, contendo o prazo médio efetivamente calculado dos fundos de investimento, e projeção para os próximos 5 (cinco) dias úteis, através de relatórios internos, respeitando a devida segregação quanto às estratégias de investimento. Os relatórios contêm alertas em caso de desenquadramento efetivo, além de informar a quantidade de ocorrências e/ou de dias, conforme ocorrido no exercício, sendo estas informações registradas no controle do time de Enquadramento. De forma a antever a ocorrência de desenquadramentos originados pela efetivação das operações, previamente a efetivação das operações/movimentações no passivo dos fundos, são realizadas simulações do prazo de forma a projetar possíveis inconsistências.

<b>7.5</b>	Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por corretora, se houver.
	<p>A gestora adota os critérios para distribuição e rateio de ordens, de forma a atender as diretrizes da legislação vigente e de sua Política de Rateio e Divisão de Ordens.</p> <p>Os limites de concentração por corretora são estabelecidos e aprovados pelo Comitê Executivo da Gestora.</p> <p>A gestão possui os limites de concentração de volume de operações por corretora e para qualquer ordem emitida é verificado se a corretora está aprovada e se está dentro do limite de alocação, além disso, ocorre o acompanhamento regular pela área de <i>Compliance</i>.</p>
<b>7.6</b>	Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.
	<p>A equipe de gestão acompanha os mercados tanto locais como internacionais buscando o melhor risco/retorno para as carteiras. Os controles e acompanhamento são realizados diariamente utilizando base de dados atualizadas e em conjunto com a equipe de risco, <i>Compliance</i> e os administradores do fundo local e do veículo offshore.</p>

## 8. Distribuição

	A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:
<b>8.1</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability);</li> <li>II. conheça seu cliente (KYC);</li> <li>III. PLDFT; e</li> <li>IV. cadastro de cliente.</li> </ol>
	<p>A Gestora não atua na distribuição direta de seus fundos, sendo no Conglomerado Safra esta atividade realizada pelo Banco Safra S/A. Instituições financeiras parceiras alocadoras também atuam na distribuição dos fundos de investimento e demais produtos sob gestão da Safra Asset, entre estas (i) Bancos de Varejo e <i>Private</i>, (ii) de Investimento, (iii) Corretoras, (iv) Plataformas de Investimento e (v) Agentes Autônomos. A etapa relacionada à condução do processo de <i>Know Your Client</i> ("KYC"), <i>Suitability</i>, PLDFT e cadastro de cliente fica a cargo dos distribuidores contratados, sendo os responsáveis pela análise, verificação, classificação e acompanhamento dos clientes, em atendimento aos processos de governança da Política de Abordagem Baseada em Risco, por eles adotadas.</p> <p>O <i>Compliance</i> conduz diligências em seus prestadores de serviços e dos fundos sob gestão, conforme descrito no item 7.2 acima.</p>
<b>8.2</b>	A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s).

Vide resposta dos itens 7.2 e 8.1 acima.

A lista dos demais distribuidores aprovados pela Safra Asset, além do Banco Safra, é documento interno e de acesso restrito, sob aprovação conforme demanda.

8.3

Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado?

O Banco J Safra oferece seus produtos a clientes diversos, por meio de distribuidores conforme informado no item 8.1 acima e através da prospecção efetuada pelo Banco Safra S.A., por meio de oferta a seus clientes através de canais de atendimento, digitais ou presenciais em suas agências bancárias. Na distribuição efetuada pelo Banco Safra S.A., desde o processo de prospecção até a captação dos clientes, de forma condizente com o produto, são adotados os procedimentos adequados quanto a verificação de *KYC*, perfil de *Suitability*, PLD/FTP e CCL. O perfil inclui investidores institucionais, investidores profissionais e qualificados, de varejo e do segmento *Private Banking*.

8.4

Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção.

A gestora não realiza a distribuição direta dos seus fundos. As ordens de movimentação são enviadas à Gestora pelos distribuidores contratados, incluindo o Banco Safra S.A. Uma vez recebida, a Safra Asset realiza a boletagem da ordem nos respectivos administradores dos veículos, sejam ele parte do Conglomerado Safra, como Banco J. Safra S.A., Safra Serviços de Administração Fiduciária ou instituições terceiras. Todas as ordens são armazenadas pelo período determinado pela legislação vigente e de forma que possam ser acessadas quando necessário, sendo o acesso restrito às áreas de controle e as diretamente envolvidas no processo.

## 9. Risco

9.1

Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.

Houve a saída em Agosto de 2021 de Marcelo Carneiro Mesa, responsável pelo processamento do Enquadramento de Fundos e Carteiras Administradas, juntando-se ao Grupo Safra para o desempenho desta função Marcos de Oliveira. No mês de Abril de 2021, houve a saída de Rogério Oliveira Ribeiro, que ocupava a posição de Superintendente Executivo.

9.2

Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contêm estes relatórios?

Para o Risco de mercado são gerados diariamente relatórios contendo informações de VaR, Stress, Volatilidades dos Fundos e posições mapeadas por risco, com os devidos percentuais de ocupação dos limites. Além disso, possuímos alguns controles de risco on-line para que a área de risco e a gestão possam acompanhar o risco intra-day do mercado. Recebem estes relatórios os Membros do Comitê de Riscos e a Gestão.

Para o Risco de Liquidez são gerados relatórios semanais contendo os “gaps” (diferença entre ativos passíveis de liquidação e resgates potenciais) nos prazos de 1, 5, 21, 42, 63 e 126 dias úteis, e nos prazos de 1, 2, 3, 4 e 5 anos, além de “gaps” de liquidez utilizando-se cenários de stress. Para o Risco de Crédito é disponibilizado diariamente relatório on-line contendo os limites por emissor disponíveis para aquisição de ativos por parte da gestão. Estas informações são a base para a liberação da boletagem, ou seja, nenhuma operação é fechada sem que haja limite aprovado e disponível. Constantemente é efetuada uma reavaliação econômico-financeira dos emissores, além de verificação de todos os covenants.

**9.3** Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.

O monitoramento do risco de crédito é realizado pela área de Crédito do Banco de Investimento, a qual é segregada da gestão e possui reporte independente. A área de crédito tem como responsabilidades:

- 1) Analisar o desempenho econômico-financeiro do emissor bem como as características dos títulos mobiliários que serão adquiridos; para emissões como FIDCS, CRI, CRA, são também avaliadas as estruturas da operação, levando em conta os seus potenciais riscos adicionais;
- 2) Apresentar ao Comitê a proposta de aquisição do ativo;
- 3) Monitorar trimestralmente o desempenho econômico-financeiro de todos os emissores;
- 4) Acompanhar os covenants existentes nas emissões adquiridas;
- 5) Acompanhar mensalmente a carteira de crédito para avaliar a sua concentração. O departamento de crédito realiza uma análise da capacidade de repagamento do emissor e da estrutura do ativo. Em seguida, o departamento de Crédito apresenta ao comitê a análise concluída, sendo o parecer final definido em consenso.

**9.4** Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução, etc)? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade?

As garantias são avaliadas no contexto da estrutura das operações e da qualidade do crédito dos emissores. As exigências quanto à sua formalização seguem rigorosos critérios, sendo que os adotados pela área de Crédito da gestora, tendem a ser mais restritivos do que os praticados pelas demais instituições de mercado. A avaliação da execução conta com o auxílio de outros departamentos do Banco J Safra, tais como Jurídico e Imobiliário, caso aplicável. A área de Crédito monitora constantemente as mídias e/ou comunicações relacionadas as empresas e setores aos quais a Gestora tem exposição, buscando a identificação de fatos relevantes que possam incorrer em impactos sobre os ativos e portfólios sob Gestão. Em caso de alterações que causem impacto relevante, o Comitê de Crédito é comunicado sobre os novos riscos identificados e recomendações de mudanças na exposição em detrimento de atualizações na avaliação de crédito, conforme aplicável. Trimestralmente, com a publicação de novos resultados auditados pelas empresas, a área de Crédito atualiza seus modelos para reavaliação de riscos. A análise das garantias das operações, por sua vez, segue os parâmetros definidos em contrato, sendo usualmente avaliadas mensalmente para recebíveis e anualmente para ativos imobiliários. Tais avaliações podem ser efetuadas com maior frequência ou conforme necessário.

**9.5** As questões e riscos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa – são considerados na análise de risco de crédito? (Exemplos: perda de licença ambiental, corrupção, envolvimento em casos de trabalho escravo ou infantil, etc.).

As questões ASG são consideradas na aprovação de novas operações.

A área de crédito verifica o histórico da companhia e de suas partes relacionadas, acerca de violações a leis socioambientais e anticorrupção, bem como avalia as questões envolvendo a Governança (histórico, idoneidade, profissionalismo, relacionamento interno e externo, assertividade, dentre outras), os aspectos sociais e os eventuais riscos operacionais e ambientais associados às atividades exercidas pela Companhia.

Em paralelo, é solicitado ao departamento de Compliance uma avaliação independente e detalhada para verificar se há algum restritivo em operar com a Companhia. Caso haja restritivos não é dado sequência no crédito.

Adicionalmente, são revisitados os documentos da operação, principalmente as obrigações da emissora e da garantidora, caso aplicável, e as cláusulas de vencimento antecipado, para verificação das proteções oferecidas ao investidor nos casos de descumprimentos legais e contratuais, a fim de mensurar os impactos para operação em relação aos aspectos ASG.

**9.6** A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva.

Trimestralmente o Departamento de Crédito realiza o monitoramento da carteira através de análise econômico-financeira e posiciona o comitê o status de cada emissor, sendo que, uma vez observada, uma grande deterioração, o comitê avaliará a necessidade de constituição de provisão adicional aos efeitos de marcação a mercado.

**9.7** A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.

Sim. Atividades atuais:

- Definir e implementar as estratégias de Tecnologia da Informação e Telecomunicações para suportar os negócios das Organizações Safra, alinhados às estratégias e prioridades determinadas pela alta administração; Definir, homologar e implementar toda a Tecnologia de Informática e Telecomunicações, bem como a Arquitetura de TI, necessária para suportar os negócios das Organizações Safra, em todos os canais, quais sejam agências, pontos de venda, autosserviços, Banco por Telefone, “Office Banking”, “Internet Banking” e outros;
- Elaborar, propor e gerenciar investimentos e orçamentos em Tecnologia da Informação e Telecomunicações das Organizações Safra; Avaliar, desenvolver e implantar modelos operacionais que otimizem custos, riscos e qualidade, sendo agente de mudanças organizacionais e tecnológicas;
- Projetar, desenvolver, implementar e dar suporte técnico a Sistemas Informatizados, processos e meios de telecomunicações para operacionalizar os negócios e controles das Organizações Safra;
- Processar, armazenar e disponibilizar dados e informações para operacionalizar todas as áreas de negócios e controle das Organizações Safra;
- Guardar e garantir a segurança e integridade dos dados e informações das Organizações Safra; - Controlar a contratação e aquisição de serviços e produtos, bem como as despesas da área;
- Fazer parcerias estratégicas e contratar recursos de Tecnologia da Informação e Telecomunicações para cumprimento dos objetivos e metas estabelecidos; Definir e garantir níveis de serviços de Tecnologia da Informação e Telecomunicações compatíveis e adequadas ao bom desempenho dos negócios; Garantir a continuidade dos serviços de Tecnologia da Informação e Telecomunicações definindo e implementando processos e recursos de contingências; Pesquisar, cotar, negociar e adquirir bens e serviços para as Organizações Safra, bem como controlar os contratos e efetuar os pagamentos dos mesmos, respeitando o orçamento de cada área gestora.

**9.8** Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.

As ordens executadas são confirmadas através de sistema de boletagem eletrônica e gravação telefônica nas mesas de operações.

A rotina de checagem das carteiras é diária e em boa parte automatizada. A checagem inclui averiguação dos limites de enquadramento legal e operacional das carteiras, prazo médio, etc.

As posições de Custódia nos segmentos de Renda Fixa, Variável e Derivativos, são batidas diariamente entre os sistemas legados do Banco Safra versus relatórios das Centrais Depositárias, CETIP, SELIC, BMF e CBLC, através de ferramenta específica de cruzamento de arquivos (DASH).

Eventuais divergências são apontadas, monitoradas e justificadas pelas áreas responsáveis pelo processamento, até que estas sejam sanadas.



9.9

Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?

A empresa possui gravação telefônica nas Mesas de Operações (Corretora e Tesouraria), na área de Distribuição Asset e Central de Atendimento.

O programa de escuta é aleatório e conduzido pela Compliance do Banco. A escuta dirigida é feita nos casos em que há a necessidade de confirmação de operações ou em casos de suspeita de desvio de conduta.

9.10

Descreva os procedimentos de back-up e redundância de informações, desktops e servidores (para back-up, cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).

Controle de Backups para Bancos de Dados e Sistemas

As configurações das rotinas de backup são realizadas pela área de Produção nas ferramentas RMM (alta plataforma), VEEAM e TSM (baixa plataforma). O acompanhamento das suas execuções é realizado pela área de Schedulagem através do sistema Control-M que realiza o monitoramento das execuções de rotinas. O Safra realiza backups diários, semanais e mensais e temos uma guarda de cópias de segurança pelo período de 20 anos. Os backups dos sistemas de baixa plataforma são gravados em storage localizado no datacenter principal. Para ambiente de Mainframe, os backups são armazenados na estrutura do datacenter principal no cache na ferramenta Hydra (armazenamento em disco) por até 30 dias e em cartucho físico no robô para backups de longa duração, armazenadas em ambos os datacenters.

As cópias de segurança dos backups são armazenadas no datacenter secundário. Para baixa plataforma são realizadas cópias via TCP/IP para uma estrutura de storage ECS idêntica a utilizada no datacenter principal. Para alta plataforma, tanto a ferramenta Hydra quanto os Robôs do site principal, realizam a comunicação via TCP/IP para o datacenter de contingência, que possui uma estrutura física e lógica de Hydra e Robô idêntica ao site principal. Mensalmente são realizados testes de restauração das informações contidas nas mídias de backup. Todas as etapas de execução são evidenciadas e armazenadas pela área de Produção. Um cronograma estabelece quais as fitas devem ser selecionadas para teste de restore.

Backup de Estações

O Safra utiliza file servers para as áreas para trabalho das estações dos colaboradores. Os file servers são realizados backups diários conforme processo descrito acima para os servidores.

9.11

Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)



O Banco Safra possui dois CPDs que são construídos em prédios próprios e contam com recursos para proteção física (controle de acesso biométrico, portas corta-fogo, câmeras CFTV, segurança patrimonial, etc.) Uma política específica rege o controle de acesso aos ambientes críticos de TI.

Os ambientes restritos de TI possuem um sistema de controle de acesso físico via crachá e controle biométrico (Control-ID), onde somente pessoas autorizadas podem ter acesso. A alçada de permissão é aplicada pela estrutura de TI (gerente e coordenador de Operação). A entrada principal do edifício possui portaria com segurança privada. Para acesso aos CPDs há porta eclusa, detector de metais e guarda patrimonial presencial 24horas, sete dias por semana. As câmeras instaladas no CPD são monitoradas na central de Segurança Patrimonial, com gravação ininterrupta. Os equipamentos estão dispostos nos corredores externos e internos de acesso às salas de servidores corporativos, mainframe, telecomunicações e robôs de mídias de backup. O acesso aos equipamentos e cabeamento de dados e voz distribuídos no edifício Matriz é controlado pela área de Segurança Patrimonial, que mantém trancados à chave os “shaft’s”.

Acesso de emergência temporário dos recursos aos CPDs, fora do horário comercial, é autorizado pelos coordenadores ou Gerente da Operação.

O processo de solicitação de acesso está automatizado dentro de uma ferramenta desenvolvida internamente em Lotus Notes, garantindo um fluxo integrado entre os níveis de solicitação, aprovação e liberação.

**9.12** Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.

Mainframe: Qtde: 01 Máquina CPU IBM modelo zEnterprise Z196 2817-M32 505 2.636 Mips (243 MSUs) Modalidade WLC 64 Gb de Memória

Servidores Plataforma Baixa: Processador RISC = 05 servidores / Processador Intel

Estações de Trabalho Matriz - Total: 3062 sendo 394 estações padrão ThinClient e 2668 PCs Arquitetura Intel.

Estações de trabalho Agências- Total: 2710 sendo 1937 ThinClient, 506 PCs Arquitetura Intel e 267 estações de Caixa padrão Intel

Storage: 151 Terabytes (Baixa Plataforma) + 30 Terabytes (Alta Plataforma)

Links Internet: 2 links –100 Mb, Telefonia: 4.000 ramais + 20 links E1

No-Breaks: CPD Bela Cintra - 2 x 300kVA e CPD Matriz 2 x 200 KVA

**9.13** A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus?

Sim. Utilizamos a solução de firewall Checkpoint que possui regras de acesso e controle de tráfego de entrada e saída de informações. A monitoração da disponibilidade do firewall é feita por console de monitoração pela área de Operação com regime 24x7.

Adicionalmente, o Participante possui um módulo de prevenção à intrusão – IPS da McAfee, Forcepoint para filtros de conteúdo da web, Anti DDOS para o tráfego da Internet (Akamai), Ironport email security com suporte fornecido pela empresa Cisco e DLP (Módulo Symantec) para verificação de entrada e saída de e-mails, que reforçam a proteção da infraestrutura de rede sobre os aspectos de segurança lógica.

Toda inclusão, alteração e exclusão de regras de acesso das soluções de firewall utilizadas pelo Participante são documentadas e seguem o fluxo de mudanças:

Utilizamos a solução de antivírus Symantec para a administração das atualizações de vacinas e controle de infecções nas estações de trabalho e servidores. O sistema busca diariamente as atualizações no site do fornecedor e distribui para as estações de trabalhos e servidores.

**9.14** São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?

Sim. Anualmente são realizados testes de segurança nos sistemas críticos, com emissão de relatórios de vulnerabilidades e ações corretivas. A área de segurança da informação também realiza testes em novas aplicações e funcionalidades críticas.

## 10. Compliance e controles internos

**10.1** A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações e autorregulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados.

Sim, o time de Compliance adota o procedimento de monitorar continuamente as publicações oficiais dos reguladores e autorreguladores. A cada nova publicação ou alterações regulatórias e autorregulatórias, após análise, o time de Compliance identifica as áreas e atividades possivelmente impactadas e encaminha comunicado específico, endereçando planos de ação, conforme aplicável. Sendo possível verificar a aderência de seus processos à legislação vigente, às normas e aos procedimentos internos, de tal forma a proporcionar arcabouço para atuação preventiva em ocorrências que vierem a surgir.

Na hipótese da identificação pelo *Compliance* de não conformidade, ele prestará suporte as áreas envolvidas, para o desenvolvimento de planos de ação até sua implementação e verificação de sua efetividade.

10.2	Descreva os procedimentos adotados pela gestora para controlar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão.
Trata-se de um intervalo ou região de oscilação de preços considerado aceitável para fins de negociação de determinado ativo. Os Túneis de Preços serão definidos com base em informações disponibilizadas pela BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (“BM&FBOVESPA”) e pela Anbima - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (“Anbima”).	
10.3	Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas profissionais que trabalham na gestora.
Os colaboradores do Banco J Safra atestam, por meio do Termo de Adesão, que receberam e têm conhecimento do Código de Conduta e Ética. É responsabilidade da área de Compliance realizar a atualização periódica do documento, bem como acompanhar o seu cumprimento por parte dos funcionários.	
10.4	Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.
A Instituição encoraja seus colaboradores a administrar e desenvolver suas finanças pessoais por meio de investimentos de longo prazo. As operações com valores mobiliários passíveis de intermediação por Corretora deverão ser efetuadas exclusivamente através da Safra Corretora. Nestes casos, estão inclusos os investimentos em fundos negociados no mercado secundário. É expressamente proibida a aplicação em ativos do Mercado Financeiro de forma especulativa, neste sentido, dentre as aplicações permitidas, o colaborador deverá permanecer com a posição em sua carteira pessoal no mínimo 30 (trinta) dias corridos. Antes de realizar qualquer transação com os produtos de investimento, o colaborador deverá solicitar pré-aprovação ao Compliance através de formulário específico, que realizará as verificações necessárias e aprovará ou recusará a solicitação.	
10.5	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?
Não.	
10.6	Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).
O uso indevido de informação privilegiada (insider trading) é caracterizado principalmente pela: (i) realização de negociações de posse de informação material e não pública; e (ii) repasse de informação material e não pública a terceiros que não possuem o dever profissional de recebê-la (tipping) O Compliance deverá ser informado sobre qualquer informação confidencial potencialmente relevante ou privilegiada que chegue ao colaborador ou quando for celebrado qualquer contrato a que estabeleça um fluxo de informações confidenciais relevantes. O Compliance realiza monitoramentos para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading através de ferramentas proprietárias.	

10.7	Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.
<p>O processo de PLDFT aplica-se a todo o Conglomerado Safra, as quais deverão, no que couber, adequá-la às exigências da legislação e regulamentação locais. A abordagem está baseada em classificação de risco "LD", tanto para clientes como para produtos e serviços do Conglomerado. São analisados os emissores, devedores e contrapartes dos ativos (especialmente os ilíquidos e com risco de crédito atrelado), bem como de seus sócios, no último nível, frente aos restritivos internos, listas restritivas, mídia eletrônica, documentos cadastrais, validade do Due Diligence (quando aplicável) e outras verificações internas necessárias à validação da legitimidade das partes envolvidas na operação de aquisição do ativo.</p>	
10.8	Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de chinese wall, informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.
<p>As atividades são conduzidas de acordo com padrões, regras e procedimentos exigidos pela legislação e pelas melhores práticas de mercado. São utilizadas estruturas dedicadas e devidamente segregadas das atividades que possam gerar potenciais conflitos de interesse, assegurando assim a independência e autonomia uma das outras.</p> <p>Com o objetivo de seguir os princípios de Chinese Wall, as áreas de gestão de recursos próprios e recursos de terceiros são segregadas fisicamente. A gestora tem seu acesso controlado por leitor biométrico, sendo que somente pessoas autorizadas possuem acesso.</p>	
10.9	Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.
<p>Todas as operações são realizadas pelas plataformas eletrônicas de negociação, sejam estas utilizadas por colaboradores ou clientes. As operações são registradas de forma on-line e enviadas em tempo real, visando a mitigação de erros operacionais.</p>	
10.10	Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da gestora? A gestora utiliza algum agente externo? (Ex.: consultoria)
<p>Os limites de risco, legais ou regulamentares, são verificados através de sistemas contratados por empresas reconhecidas e executados por equipe própria.</p>	
10.11	Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em conselhos fiscais e de administração.

Os conflitos de interesses podem ser identificados em situações em que interesses pessoais ou profissionais encontram-se em desacordo com interesses da Instituição, de seus clientes ou de outros colaboradores. Administrar situações de conflito de interesse e ser transparente em seus relacionamentos é de fundamental importância para manter a credibilidade e confiança. Independentemente de ser remunerada ou não, não podem conflitar (natureza, propósito e tempo) com as atividades na Instituição. Adicionalmente, devem ser autorizadas pelo Compliance.

**10.12** A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?

Atualmente, o Banco J Safra não investe em ativos de terceiros.

## 11. Jurídico

**11.1** Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da gestora (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros).

O Banco J Safra conta com estrutura Jurídica dedicada aos produtos Fundo de Investimento, Carteiras Administradas e demais temas relacionados ao desempenho das atividades de prestação de serviços de administração de carteira de títulos e valores mobiliários, bem como para a adequada condução de seus negócios. A equipe jurídica é composta por profissionais experientes e especializados nesse segmento do Mercado Financeiro.

## 12. Anexos ou endereço eletrônico

		Anexo ou link
<b>12.1</b>	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão – ok	X
<b>12.2</b>	Código de ética e conduta – ok	X
<b>12.3</b>	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (Proxy Voting) - ok	X
<b>12.4</b>	Relatório de Rating	X
<b>12.5</b>	Manual/Política de Liquidez – ok	X
<b>12.6</b>	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos) - ok	X
<b>12.7</b>	Formulário de referência – ok	X
<b>12.8</b>	Manual/Política de controles internos e compliance - ok	X

<b>12.9</b>	Manual/Política de gestão de risco – ok	X
<b>12.10</b>	Manual/Política de investimentos pessoais - ok	X
<b>12.11</b>	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários - ok	X
<b>12.12</b>	Manual/Política de segurança de informação - ok	X
<b>12.13</b>	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro - ok	X
<b>12.14</b>	Manual/Política de KYC	-
<b>12.15</b>	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	-
<b>12.16</b>	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental - ok	X
<b>12.17</b>	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	-
<b>12.18</b>	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	N/A

[ASSINATURA DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]	[ASSINATURA DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
[NOME DO PROFISSIONAL QUE PREENCHEU O QUESTIONÁRIO]	[NOME DO(S) REPRESENTANTE(S) LEGAL(IS) DA INSTITUIÇÃO]
[CARGO]	[CARGO]
[TELEFONE]	[TELEFONE]
[E-MAIL CORPORATIVO]	[E-MAIL CORPORATIVO]